



北京市高等教育精品教材立项项目



新编企业财务会计 报告分析

■ 徐秀艺 主 编



高等教育出版社
Higher Education Press

北京市高等教育精品教材立项项目

新编企业财务分析报告分析

徐秀艺 主编

崔晓翔 高红梅 副主编

高等教育出版社

内容提要

本书是北京市高等教育精品教材立项项目。本书收集了企业真实的资料,并结合企业最新会计准则,深入浅出地引领读者掌握企业财务报告分析的基本思路和方法。

全书共分八章,内容包括财务报告分析概述、各种会计报表阅读与分析、会计报表附注阅读与分析、财务报告综合分析、财务分析报告撰写等。本书编写的内容能够紧密结合当前我国经济发展的实际,内容较为详尽。

本书可作为高等职业学校、高等专科学校、成人高校经济管理类各专业使用,也可作为企业人员在职培训教材,同时也可供从事经济管理工作的有关人员参考阅读。

图书在版编目(CIP)数据

新编企业财务会计报告分析/徐秀艺主编. —北京:
高等教育出版社, 2009. 10

ISBN 978-7-04-027353-3

I. 新… II. 徐… III. 企业管理-会计报表-会计
分析-高等学校:技术学校-教材 IV. F275.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 135116 号

策划编辑 沈 炜 责任编辑 黄 燕 封面设计 张志奇 责任绘图 尹文军
版式设计 张 岚 责任校对 俞声佳 责任印制 尤 静

出版发行 高等教育出版社
社 址 北京市西城区德外大街 4 号
邮政编码 100120
总 机 010-58581000

经 销 蓝色畅想图书发行有限公司
印 刷 化学工业出版社印刷厂

开 本 787×960 1/16
印 张 17.25
字 数 390 000

购书热线 010-58581118
咨询电话 400-810-0598
网 址 <http://www.hep.edu.cn>
<http://www.hep.com.cn>
网上订购 <http://www.landaco.com>
<http://www.landaco.com.cn>
畅想教育 <http://www.widedu.com>

版 次 2009 年 10 月第 1 版
印 次 2009 年 10 月第 1 次印刷
定 价 21.00 元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换。

版权所有 侵权必究

物料号 27353-00

前 言

本书是依据高职高专人才培养目标,以培养应用性财经人才为宗旨而编写的。高等职业技术教育最主要的特点是培养学生的实际操作能力,以适应用人单位的需要及岗位的要求。因此,这就要求教材上应突破传统,有所创新,增强教材的实用性和可操作性,与高职学生的培养目标要求相吻合。

本书主要内容是阐述企业财务报告分析的基本思路和基本方法。具体内容包括财务报告分析概述、各种会计报表阅读与分析、会计报表附注阅读与分析、财务报告综合分析、财务分析报告撰写等。

本书主要特点是:在形式上,为了便于学生把握知识重点,在每章开头提出了学习目标要求,并采取案例导入、本章小结、案例分析等形式展示给学生;在内容上,结合企业最新会计准则,收集企业真实资料,结合企业实际。

本书由北京电子科技职业学院徐秀艺、崔晓翔、高红梅编写,徐秀艺拟定编写大纲并总纂定稿。全书共八章:第一、六、七章由徐秀艺编写;第二、三、八章由高红梅编写;第四、五章由崔晓翔编写。

本书在编写过程中,首都经济贸易大学会计学院付磊教授给予了悉心指导,并进行最终审稿,在此对付磊教授表示由衷的感谢。

此外,对该教材的出版给予大力支持和帮助的同志表示感谢。由于编者学识有限,书中难免有缺点和疏漏,恳请有关专家及读者赐教指正。

编 者
2009 年 5 月

目 录

第一章 财务报告分析概述	1	第三节 利润表重点项目	88
第一节 财务报告分析的产生 与发展	2	第四节 利润表趋势分析	94
第二节 财务报告的内容与 作用	3	第五节 利润表结构分析	96
第三节 财务报告分析的内容 与作用	7	第六节 利润表财务比率 分析	98
第四节 财务报告分析的程序与 基本方法	9	第七节 利润表分析的局 限性	109
第五节 财务报告分析的基础 知识	14	第四章 现金流量表阅读与分析	115
第二章 资产负债表阅读与分析	23	第一节 现金流量表概述	116
第一节 资产负债表概述	24	第二节 现金流量表编制 方法	120
第二节 资产负债表编制 方法	27	第三节 现金流量表重点项目 分析	125
第三节 资产负债表重点项目 分析	33	第四节 现金流量表趋势 分析	127
第四节 资产负债表趋势 分析	46	第五节 现金流量表结构 分析	134
第五节 资产负债表结构 分析	55	第六节 现金流量表财务比率 分析	136
第六节 资产负债表财务比率 分析	63	第七节 现金流量表分析的局 限性	141
第七节 资产负债表分析的局 限性	75	第五章 所有者权益变动表阅读与 分析	146
第三章 利润表阅读与分析	83	第一节 所有者权益变动表 概述	146
第一节 利润表概述	84	第二节 所有者权益变动表 编制方法	149
第二节 利润表编制方法	86		

第三节	所有者权益变动表 分析	155	第二节	沃尔综合评分分 析法	229
第四节	所有者权益变动表 分析的局限性	156	第三节	杜邦分析法	232
第六章	会计报表附注阅读与分析	160	第四节	企业综合绩效评价与 分析	236
第一节	会计报表附注的作用 与基本内容	161	第五节	雷达图法	242
第二节	会计报表附注重点 项目阅读与分析	164	第六节	平衡计分卡	246
第七章	财务报告综合分析	227	第八章	财务分析报告撰写	252
第一节	财务报告综合分析 概述	227	第一节	财务分析报告的 内容	253
			第二节	财务分析报告案例 ...	258
			参考文献		268

第一章 财务报告分析概述



【学习目标】

1. 掌握财务报告的组成
2. 掌握财务报告的使用者及其对信息的要求
3. 掌握财务报告分析的内容
4. 掌握财务报告分析的程序与基本方法



【案例导入】

截至2007年4月30日,沪深两市共有1573家公司披露了2007年年报,共实现净利润9497亿元,同比增长49.86%,加权平均每股收益0.42元,创下多年来新高。据本报信息中心统计,以1496家公司为样本,这些公司2007年共实现营业总收入93227.47亿元,同比增加25.02%;实现利润总额13606.05亿元,同比增长46.77%;实现净利润(归属于母公司的部分)9460.33亿元,同比增长47.94%。

近1500家公司中,中石油分量尤殊。公司2007年实现营业总收入8350.37亿元、净利润1345.74亿元,分别约占样本公司整体营业总收入、净利润的9%和14%。

银行类公司的表现也相当抢眼。工商银行、建设银行和中国银行净利润分别为812.56亿元、690.53亿元和562.29亿元,紧随中石油之后,各自占据净利润排行第二到第四名。

1496家公司中,盈利的公司有1401家,盈利面为94%;业绩同比增长的有1186家,占比约为80%。扣除非经常性损益后,盈利的公司有1235家,占比为83%。根据2007年年报,样本公司加权平均每股收益为0.43元,创下上市公司多年来的新历史记录。扣除非经常性损益后的加权平均每股收益为0.39元,同样远高于近年水平;加权平均净资产收益率为14.91%,大大高于2006年同期10%的水平。

据统计,有410家公司每股收益高于0.5元。每股收益排列前五位(且审计意见为标准)的公司为,中国船舶每股5.53元、ST浪莎每股5.21元、中信证券4.01元、吉恩镍业3.70元和吉林敖东3.47元。

统计显示,样本公司共实现营业总收入 93 227.47 亿元,同比增长 25%,上市公司主营收入继续保持稳定增长。

这些公司营业总成本(含三项费用)为 81 028.32 亿元,同比增长 23.07%。其中,上市公司费用仍然延续 2006 年较好的控制水平,合计发生三项费用约 10 263.67 亿元,同比增长约 22.50%,增速低于营业总收入 2.5 个百分点。

主营业务方面,建筑业总收入增长最为可观,增幅达到 387.19%;其次为采掘业,营业总收入同比翻一番;第三为金融保险业,同比增长约 90%。

每股收益方面,最高的是采掘业,加权平均每股收益为 0.69 元;其次是金属非金属业,为 0.63 元;批发零售业列第三位,为 0.453 元。可以看出,资源类企业在 2007 年成本压力加大的情况下,盈利能力表现较好……

资料来源:《中国证券报》. 中证网

企业年末都要编制财务报告,尤其是上市公司的年报要公开披露。初次学习并进行财务报告的读者一定想了解上述分析的结论是如何产生的?针对企业的财务报告如何阅读和分析?如何衡量企业的经营业绩?通过财务报告分析如何了解企业的经营发展趋势?通过财务报告分析企业应如何进行融资、投资和经营管理决策?本书正是通过不同的章节从不同方面回答这些问题的。

第一节 财务分析报告的产生与发展

最早的财务报告分析主要是为银行服务的信用分析,起源于财务报表分析。它于 19 世纪末 20 世纪初最先由美国银行家所倡导。美国南北战争之后,出现了修建铁路的高潮,经济一度繁荣,但不久出现了经济危机,许多企业陷入困境,濒临破产,纷纷向银行申请贷款以维持生存。于是借贷资本在企业资本中的比重不断增加,银行需要对贷款企业进行信用分析,以便决定是否批准一笔贷款,并且在批准后保持对该贷款的控制。最初,银行主要以企业经营者个人信用作为分析判断的基础。但是,随着经济的高度发展、生产技术的日益复杂和企业规模的不断扩大,经营者的个人信用已逐渐失去意义,银行对企业财务状况的分析主要集中到企业经营是否稳定上来。银行要求企业提供财务报表,在决定贷款之前,银行要对贷款企业财务报表等资料的真实性进行分析与检查,以全面分析企业财务状况,判断其是否有充分的偿还能力。可见信用分析是成为早期财务报告分析的主要目的和内容。

信用分析就是分析借款企业能否按期清偿通过银行取得的贷款。银行能否按期收回贷款,主要取决于借款企业是否具有偿债能力,以及是否愿意维持良好的信誉。评价偿债能力主要是看企业债务的多少、可用于偿债资产的多少和资产流动性如何。企业负债较多,而权益资金较少,则贷款银行不能按期收回贷款的风险较大。企业资产的流动性较差,即实物资产转换成现金需要的时间较长,不容易积聚足够的现金用以偿还债务,则贷款银行按期收回贷款的风险就会增加。早期以信用分析为主要内容的财务报告分析,主要侧重于对财务状况的分析、判断。

银行在财务报告分析中表现出了特有的洞察力,对贷款企业的发展前途及其在本行业的地位与经营状况做出了较准确的判断。因此,银行的分析结果不仅为银行本身所利用,同时也引起了企业其他投资股东的兴趣,他们往往以银行对企业的评价作为自己行为决策的参考。此外,企业之间进行交易时也很自然地借用银行分析的结论相互作为实施经营方针的依据。随着经济的不断发展,财务报告分析的重要作用越来越被人们所认识。银行纷纷开办经营咨询机构,通过提供财务报告分析资料和其他调查资料,为企业及其他有关单位或个人的经营决策进行咨询服务和业务方面的指导。财务报告分析的内容也不再仅仅局限于信用分析,而是逐渐向其他领域拓展。资本市场形成后,形成了收益分析,财务报告分析也扩展到为投资人服务的层面。

随着社会筹资范围的扩大,股权投资人增加,社会公众进入资本市场,他们要求的信息比贷款银行更为广泛。如果说债权人的收益是固定的,主要关心企业风险,那么投资人则不仅仅重视企业的风险,还重视企业的报酬。投资人更关心企业的收益能力、筹资结构、利润分配等。由信用分析过渡到收益分析是一个重要的变化。此时,企业已由被动地接受银行分析过渡到主动地进行自我分析,促使财务报告分析成为一门新兴的学科。收益分析的出现,使财务报告分析形成了比较完善的包括偿债能力和收益能力分析的外部财务分析体系。

随着公司组织发展起来以后,财务报告分析由外部分分析扩大到内部分分析,为改善内部管理服务。

经营者为改善收益能力和偿债能力,以吸引投资人和债权人,不得不进行内部分分析。内部分分析不仅使用公开报表的数据,而且利用内部数据(成本、预算等)进行分析,找出管理行为和报表数据的关系,通过改善管理来改善未来的财务报表。内部分分析出现以后,内部分分析和外部分分析构成了完整的财务报告分析体系。

现代的财务报告分析领域不断扩展,早已不限于初期的银行信贷分析和一般投资分析。全面、系统地筹资分析、投资分析和经营分析是财务报告分析的基本领域。随着经济的发展、体制改革与现代公司制的出现,财务报告分析在资本市场、企业重组、绩效评价和企业股价等领域的应用也越来越广泛。

第二节 财务报告的内容与作用

进行财务报告分析首先要了解财务报告的内容与作用。

一、财务报告的含义与内容

财务报告即财务会计报告,是指企业对外提供的反映企业某一特定日期财务状况和某一会计期间经营成果、现金流量等会计信息的书面文件。

“财务会计报告”概念的内涵比“会计报表”大,财务会计报告包括会计报表。2000年7月1日我国实施了经第九届全国人大常委会第十二次会议审议通过的第二次修订的《中华人民共和国会计法》(简称新《会计法》),2001年1月1日实施了由国务院发布的《企业财务会计报告条

例》，这是规范我国会计核算行为的两个重要法律文件，在这两个法律文件中，规定财务会计报告由会计报表、附表和会计报表附注三者组成，并且对企业财务会计报告的质量、种类、编制内容、编制方法、对外提供和法律责任做出了具体规定。

（一）会计报表

会计报表是根据会计记录，经过汇总整理后，对企业经营成果与财务状况进行综合反映的一种书面文件。会计报表是财务会计报告的主要组成部分。编制会计报表的目的是为了把一个企业的经营成果与财务状况集中、概括地反映出来，向有关方面提供对决策有用的信息。按照我国2006年发布的最新会计准则规定，会计报表主要包括：资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表。这些报表是相互联系的，它们从不同的角度说明企业的财务状况、经营业绩、现金流量情况以及构成所有者权益的各组成部分的增减变动情况。

资产负债表主要反映企业一定日期的财务状况，它表明了企业在某一特定时点的资产总额及其构成、负债总额及其构成和所有者权益总额及其构成状况。资产负债表可以帮助报表使用者了解企业有关资产分布、资本结构、偿债能力等财务状况。

利润表主要反映企业一定期间的经营成果，即利润或亏损情况，它综合反映了企业在某一时期营业收入、营业成本与费用、营业利润、投资收益、营业外支出、利润总额、净利润等经营成果。利润表可以帮助报表使用者了解企业的经营业绩。

现金流量表主要反映企业在一定会计期间现金收入和现金支出的情况，它反映了企业在某一时期，有多少现金流入，来源于何处；有多少现金流出，运用于何方；企业当期现金是怎样变化的，是净增还是净减。现金流量表可以帮助报表使用者评估企业未来产生现金流量的能力，以及企业偿还债务、支付股利能力和对外筹资的能力。

所有者权益变动表主要反映构成所有者权益的各组成部分当期的增减变动情况。所有者权益变动表全面反映了一定时期所有者权益变动情况，不仅包括所有者权益总量的增减变动，还包括所有者权益增减变动的重要结构性信息，特别是直接计入所有者权益的利得和损失，从而让报表使用者能够准确理解所有者权益增减变动的根源。

（二）附表

上述四张报表是必须对外报送的主要报表，称为主表。此外，企业还要编制一些附表，以进一步说明主表的指标和内容。这些附表主要包括：资产减值准备明细表、应交增值税明细表、货币资金明细表、应收账款明细表、存货明细表、长期投资明细表、固定资产明细表、在建工程明细表、无形资产明细表、短期借款明细表、应付账款明细表等。这些附表的编制，都是为了对资产负债表的重要项目做进一步的说明，使报表使用者了解这些项目的具体内容，深化对报表的分析。

（三）会计报表附注

会计报表附注是对会计报表的补充说明和具体解释，也是财务报告的重要组成部分。一些会计报表数字本身难以表达的内容，可以通过附注来说明。会计报表附注是阅读和分析会计报表的基础。

会计报表附注主要包括两项内容：一是对会计报表各要素的补充说明；二是对那些会计报表中无法描述的其他财务信息的补充说明。由于会计报表本身的局限性，使会计报表所提供的资料受到一定的限制。为了提供更详尽的会计资料，需要在报表附注中对会计报表的某些项目作进一步的补充说明。

会计报表附注，一般包括如下内容：企业基本情况、财务报表的编制基础、遵循企业会计准则的声明、重要会计政策和会计估计的说明、会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明、报表重要项目的说明、或有事项、资产负债表日后事项、关联方关系及其交易等。

报表使用者在阅读和分析会计报表之前，应仔细阅读会计报表附注，这样可对报表数字的形成及数字背后的因素有更深刻的理解。

二、财务报告的作用

编制财务会计报告（财务报告）是会计核算的一种专门方法，它是把账簿中的资料加以归纳整理，并结合其他信息来源，形成书面报告形式，从而既全面又概括地反映出企业在一定时期内财务状况、经营成果和现金流量等会计信息。由于财务会计报告所提供的经济信息与其他会计资料相比，具有更集中、更概括、更系统和更有条理性的特点，所以财务会计报告有着其他会计资料无法替代的作用。

（1）财务会计报告可以定期、全面、综合地反映企业生产经营和财务活动的状况，考核、分析财务成本预算的执行情况，提供系统的信息，从而有助于所有者和债权人合理地进行投资决策。

（2）财务会计报告可以向银行、税务、财政等有关部门提供所需要的会计资料，以便有关部门全面规划、统筹安排、加强宏观管理，以便财税部门了解、监督税款缴纳和财经纪律执行的情况，及时采取措施，促使企业严格按照有关法规、制度和政策办事。

（3）财务会计报告有助于明确企业管理者的经营责任，不断提高经营管理水平。企业管理者所保管和运用的经济资源，都是所有者与债权人所投入的资源，所以有责任管好用好这些经济资源；而所有者与债权人也需要随时了解管理人员运用其资源的情况，以便对管理人员是否具有达到经营目标的能力做出恰当的评价，适当调整投资方向或者重新考虑代理人的人选。因此，财务报告所提供的信息，有助于评价企业管理人员的经营业绩，明确经营管理责任，促进经营管理水平提高。

（4）财务会计报告可防范法律风险和经营风险。财务会计报告全面反映了企业的财务状况、经营成果、现金流量等信息，通过对其进行分析，可以及时发现资金管理中的问题以及存在的风险，形成企业的财务预警系统。通过财务会计报告的各项数据及文字资料，可以分析企业的资产质量、分布状况、资金来源结构和资本保全情况，进而分析企业的偿债能力、盈利能力和营运能力，及时发现其背后隐藏的经营风险和经营管理中的薄弱环节，做到有针对性地进行管理，防范经营风险。

（5）财务会计报告可以为企业预测经济，编制近期和长远的计划提供重要依据。它可以通过对会计报表中计划完成情况与前期发展趋势的比较和与国内外同行业同类企业差距的分析，

正确地进行企业定位和科学的预测和决策,提高企业整体经营管理水平。

三、财务报告的使用者

财务报告即财务会计报告。财务会计报告的基本目标是向使用者提供对他们决策有用的信息。那么财务会计报告的使用者有哪些?他们又需要什么样的信息?一般来说,财务会计报告的使用者及其所需要的信息,可概括为以下几个方面。

(一) 投资者

所有权与经营权的分离,股票市场的发展,使投资者的队伍日趋扩大,成为会计信息的主要需求者。企业投资者按其是否已经投资可分为企业业主和潜在的投资者两种。业主是指已在企业投资并已成为企业所有者的投资人。业主将资本投向某一企业后,他的投资收益产生于企业的盈利、股利分配、股价上升等,这一切都取决于被投资企业的资产运用、获利能力及现金流量等情况。投资者通过企业提供的会计信息,对企业现在和未来的财务状况及获利能力做出评价,分析企业未来的发展前景,以便做出是否转移投资的决策。潜在的投资者是指尚未在企业投资,但有可能向企业投资的投资人。作为潜在投资者,在其做出由资产所有者向资本所有者转变这一决策时,是尤为慎重的。出于投资收益和有效利用有限资源的考虑,他们必然会对未来投资对象的财务状况、经营成果等信息有浓厚的兴趣。为了对自己的投资收益率做出合理判断,理性的投资者会利用各企业披露的会计信息进行综合评价,并加以横向比较,以避免决策失误带来的损失。

企业在向外提供财务会计报告时,应充分考虑投资者的需要。毕竟,满足投资者对会计信息的需要是财务会计报告的首要目标。

(二) 债权人

企业在经营过程中,出于扩大经营规模或其他各种需要,通常会向金融机构或社会公众举借债务。另外,在日常业务往来中,企业还可能因赊购等与供应商形成债权债务关系。债权人作为与企业存在利害关系的一方,也是财务会计报告的需求者。

作为企业信贷资金的提供者,债权人不得不对自己的投资风险进行判断和预测。债权人最关心的是债务企业是否信守还债责任并拥有足以偿债的资产实力。债务企业有义务向债权人揭示企业的财务状况、现金流量和获利情况,以反映企业的偿债能力,为债权人分析贷款的安全性,为其是否增加贷款或转让债权等决策提供可靠的会计信息。财务会计报告能够帮助债权人了解企业举债经营、资产抵押、权益结构、资产的流动性、现金流转等状况,以此作为判断企业偿债能力、对企业进行信用评级以及本身做出信贷决策的重要依据。

(三) 政府管理部门

政府管理部门包括财政、税务、审计、国有资产管理部門、企业主管机关等。

我国政府一方面通过持股对企业行使全部或部分股东权益,一方面又要履行管理社会的职能,保证良好的经济秩序,制定有效的宏观调控措施。因此,政府既要以所有者的身份看待企业

财务报告,关心资本的保值增值,又要以社会管理者的身份利用企业财务会计报告,收集对宏观经济管理、制定宏观经济政策等有用的信息。

例如,政府宏观经济管理部门可以通过企业财务报告披露的会计信息,了解经济资源配置的状况与效益。又例如,国家税务机关,可以通过财务报告的审阅,了解企业纳税申报的执行情况,据以监督企业依法纳税,确保国家税收的及时性。

总之,国家有关部门通过企业财务报告来了解企业执行国家有关政策、制度的情况,从而为加强宏观管理提供依据。

(四) 企业的管理者

企业管理者可以用财务报告来展示、评估自己作为受托管理者的经营业绩。另外,企业管理者通过分析财务报告,可以发现企业在经营、理财上的问题,对企业调整经营方针与投资策略,加强资金、成本、费用等方面的内部控制和管理有极其重要的价值,是企业内部管理所必需依赖的信息。

(五) 其他会计信息使用者

其他会计信息使用者包括公众、内部职工等。社会公众要了解企业社会责任的履行情况,内部职工要了解与其经济利益密切相关的事项,如工资、养老金、福利基金、职工教育基金等,这些情况都需要财务会计信息。

以上财务会计报告信息的需求者获取财务信息,主要是通过企业财务的载体——企业财务会计报告。

第三节 财务报告分析的内容与作用

一、财务报告分析的含义与内容

(一) 财务报告分析的含义

财务报告分析是指运用一定的方法和手段,对财务报表及相关资料提供的数据进行系统和深入的分析研究,揭示有关指标之间的关系及变化趋势,以便对企业的财务活动和有关经济活动做出评价和预测,从而为报表使用者进行经济决策提供直接、相关的信息,给予具体、有效的帮助。财务报告分析的基本职能是将大量的报表数据转化为对特定决策有用的信息、减少决策的不确定性,因此财务报告分析是连接财务报告和使用者的桥梁和纽带,其实质是对财务报告所提供的会计信息进行进一步加工、利用的过程。财务报告分析是会计信息使用者利用会计信息的重要途径和必要手段。

(二) 财务报告分析的内容

1. 会计报表分析

会计报表分析的目的在于正确理解会计报表,进而评价会计报表所反映的财务状况与经营成果的真实程度。会计报表分析的作用,一方面是通过会计政策、会计方法、会计披露的评价,

揭示会计信息的质量;另一方面是通过会计报表分析可以了解企业财务状况和经营成果。会计报表分析一般按以下步骤进行:第一,阅读会计报表;第二,比较会计报表;第三,解释会计报表;第四,修正会计信息。会计报表分析是财务报告分析的基础。

2. 财务指标分析

对财务指标进行分析,是财务报告分析的一个重要方面。财务指标能够较准确地反映企业某方面的财务状况。进行财务指标分析,应根据分析的目的和要求,选择正确的财务指标。比如,债权人要进行企业偿债能力分析,他应选择反映偿债能力的指标进行分析,如流动比率、速动比率以及资产负债率等;而潜在的投资者要进行对企业投资的决策分析,他则应选择反映企业盈利能力的指标进行分析,如总资产报酬率、净资产收益率以及股利支付率等。正确选择与分析财务指标是正确判断与评价企业财务状况的关键所在。

3. 综合财务分析与评价

综合财务分析与评价是在应用各种财务分析方法进行分析的基础上,将定量分析结果、定性分析判断及实际调查情况结合起来,以得出财务报告分析结论的过程。财务报告分析的结论不仅包括对历史信息的评价,还要对企业未来发展进行分析与评价,这是财务报告综合分析的重要内容。财务报告分析结论的正确与否是判断财务报告分析质量的唯一标准。

二、财务报告分析的作用

财务报告分析既是对已完成的财务活动的总结,又是财务预测的前提。财务报告分析的主要作用如下:

(一) 评价财务状况,衡量经营业绩

通过对企业财务报告等会计资料进行分析,可以了解企业偿债能力、营运能力和盈利能力,便于企业管理当局及其他报表使用者了解企业财务状况和经营成果,并通过分析将影响企业财务状况和经营成果的主观因素、客观因素与宏观因素区分开来,划清经济责任,合理评价经营者的工作业绩,促使经营者不断改进工作。

(二) 挖掘潜力,改进工作,实现理财目标

通过财务指标的计算和分析,可以了解企业的盈利能力和资金周转状况,扩大财务成果的内部潜力,充分认识未被利用的人力资源和物质资源,寻找利用不当的原因,发现进一步提高利用效率的可能性,以便从各方面找出差距、采取措施,促进企业生产经营活动按照企业价值最大化的目标实现良性运行。

(三) 合理实施投资决策

投资者和潜在的投资者是企业外部主要的报告使用者,而财务报告的局限性使他们必须借助财务报告分析来决定自己的投资方向和投资数额。投资者通过对企业财务报告的分析,可以了解企业获利能力的高低、偿债能力的强弱以及营运能力的大小,可以了解投资后的收益水平和风险程度等。

第四节 财务报告分析的程序与基本方法

一、财务报告分析的程序

财务会计报告(财务报告)分析,就是在企业所提供的会计信息的基础上,结合其他信息,利用特定的方法,对企业当前状况做出综合评价,并对未来发展趋势做出预测,使会计信息真正发挥其应有的作用。财务会计报告分析一般应按以下程序进行:

(一)明确分析目的

财务会计报告分析主要是会计报表分析。会计报表分析具有广泛的用途,企业短期投资者分析会计报表的目的,在于了解企业的短期偿债能力,便于短期投资决策;企业长期投资者分析会计报表的目的,则侧重于企业的长期偿债能力,为长期行为提供决策依据;股东分析会计报表的目的,在于获悉企业的经营业绩、获利能力、财务状况及资本结构因素,这些因素对股票价值的高低具有重大的影响;企业管理人员分析会计报表的目的,在于及时掌握企业的财务状况及经营成果,并及时发现问题,迅速采取有效措施;税务机关分析会计报表的目的,在于查核纳税义务人是否如实申报有关税收;注册会计师分析会计报表的目的,是本着客观、公正、独立的态度,采用合理的方法与程序,明确指明企业所提供的会计报表是否公允地表达了某特定会计期间的财务状况及经营成果。因此,在进行财务会计报表分析时,首先要明确分析目的。

(二)收集分析资料

会计报表是财务会计报告分析的主要资料来源,为了全面掌握企业的经营状况,还需要收集其他资料,如企业人力资源、企业背景、企业文化、市场前景、企业的会计政策等。另外,在进行财务会计报告分析时,还有一项主要资料来源是注册会计师的审计报告。

注册会计师依照国家有关法规及一般公认会计原则,采用必要的查账验证程序,对企业会计报表予以验证后,应提出查账验证报告,对验证后的会计报表表示意见。收集、审阅注册会计师的审计报告,是为了检验用来分析的财务报告是否已经审计。注册会计师的审计报告之所以重要是因为它向分析人员提供了有关财务报告是否公正,会计处理方法的选用是否遵循了一贯性原则的重要依据。

对于被审企业财务报告,注册会计师将根据审计结果,在其审计报告中提出以下五种意见中的一种:

1. 无保留意见审计报告(无解释)

“无保留意见审计报告(无解释)”意味着注册会计师认为,企业的会计报表在所有重大方面公允地反映了企业的财务状况、经营成果和资金变动情况,会计处理方法的选用遵循了一贯性原则。

2. 无保留意见审计报告(有解释)

“无保留意见审计报告(有解释)”意味着注册会计师对会计报表的某些部分做出说明,并认

为企业的会计报表在所有重大方面公允地反映了企业的财务状况、经营成果和资金变动情况,会计处理方法的选用遵循了一贯性原则。

3. 保留意见审计报告

“保留意见审计报告”意味着注册会计师认为,企业会计报表存在有待确定之处或未能查明是否属实之处,除此之外,企业会计报表在所有重大方面公允地反映了企业的财务状况、经营成果和资金变动情况,会计处理方法的选用遵循了一贯性原则。

4. 拒绝发表意见审计报告

“拒绝发表意见审计报告”意味着注册会计师不能确定企业的某些经营活动对会计报表整体反映的影响程度,无法对企业会计报表是否公允地反映了企业的财务状况、经营成果和资金变动情况发表审计意见。

5. 否定意见审计报告

“否定意见审计报告”意味着注册会计师认为,会计报表未能公允地反映企业财务状况、经营成果和资金变动情况。

下面列示了会计师事务所对青岛海信电器股份有限公司 2007 年度财务报告出具的无保留意见审计报告。全文如下:

审计报告

(2008)汇所审字第 2-178 号

青岛海信电器股份有限公司全体股东:

我们审计了后附的青岛海信电器股份有限公司(以下简称贵公司)财务报表,包括 2007 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表,2007 年度的利润表和合并利润表,2007 年度的现金流量表和合并现金流量表,2007 年度的股东权益变动表和合并股东权益变动表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则的规定编制财务报表是贵公司管理层的责任。这种责任包括:(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报;(2)选择和运用恰当的会计政策;(3)作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范,计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,我们考虑与财务报表编制相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。

我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为,贵公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制,在所有重大方面公允反映了贵公司 2007 年 12 月 31 日的财务状况和合并财务状况、2007 年度的经营成果和合并经营成果、2007 年度的现金流量和合并现金流量。

附送:

1. 2007 年 12 月 31 日资产负债表、合并资产负债表
2. 2007 年度利润表、合并利润表
3. 2007 年度现金流量表、合并现金流量表
4. 2007 年度股东权益变动表、合并股东权益变动表
5. 2007 年度会计报表附注

以上附送是本报告不可分割的组成部分。

山东汇德会计师事务所有限公司

中国注册会计师:王庆和

中国·青岛

日期:2008 年 4 月 25 日

中国注册会计师:胡佳青

(三) 选择分析方法并进行分析计算

分析方法服从于分析目的,应根据不同的分析目的,采用不同的分析方法,如趋势分析、比率分析、因素分析、综合分析法等。根据所掌握的数据资料,采用一定的分析方法进行计算,根据计算的结果对企业进行分析和评价,并对未来趋势做出预测。

(四) 撰写分析报告

撰写分析报告,应对分析报告时期、所采用的分析方法和依据做出交代,对分析的主要内容和结果做出概括,同时还应对分析资料、分析方法的局限性等做出说明。

二、财务报告分析的基本方法

财务会计报告(财务报告)分析的方法很多,但在实务中普遍采用的方法有比较分析法、比率分析法、趋势分析法和因素分析法。

(一) 比较分析法

比较分析法是通过经济指标在数量上的比较,来揭示差异,找出问题的分析方法。比较分析法的主要作用,在于揭示财务活动中的数量关系和存在的差距,从中发现问题,为进一步分析原因、挖掘潜力指明方向。比较分析法是最基本的分析方法,没有比较就没有分析,其他分析方法