



新世纪高职高专实用规划教材

● 经管系列

财务报表分析

CAI WU BAO BIAO FEN XI

孙娟 主编
朱丽娟 张茹玲 副主编

赠送
电子课件



清华大学出版社

新世纪高职高专实用规划教材 经管系列

财务报表分析

孙娟 主编

朱丽娟 张茹玲 副主编

清华大学出版社

北京

内 容 简 介

本书以财务报表为分析对象,结合案例系统地介绍了企业财务报表分析的基本框架、主要分析方法和基本财务指标的运用。全书分三部分阐述财务报表分析的原理与应用。第一部分介绍财务报表分析的基础知识;第二部分主要借助案例详细讲解具体的分析内容和分析方法;第三部分综合概述企业的业绩评价方法。

本书简洁、实用,结构合理,在讲解基本理论的同时穿插大量例子,并在各章后提供适当习题,以便于学生进一步巩固所学知识。本书可以作为大中专院校财务、会计等相关专业的课程教材,也可供企业经营管理人员参考使用。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13501256678 13801310933

图书在版编目(CIP)数据

财务报表分析/孙娟主编;朱丽娟,张茹玲副主编.—北京:清华大学出版社,2006.12
(新世纪高职高专实用规划教材 经管系列)
ISBN 7-302-14169-X

I. 财… II. ①孙… ②朱… ③张… III. 会计报表—会计分析—高等学校:技术学校—教材 IV.F231.5

中国版本图书馆CIP数据核字(2006)第137818号

责任编辑:彭欣 宣颖

排版人员:房书萍

责任校对:马素伟 李玉萍

责任印制:杜波

出版发行:清华大学出版社 地 址:北京清华大学学研大厦

<http://www.tup.com.cn> 邮 编:100084

c-service@tup.tsinghua.edu.cn

社总机:010-62770175 邮购热线:010-62786544

投稿咨询:010-62772015 客户服务:010-62776969

印刷者:清华大学印刷厂

装订者:三河市李旗庄少明装订厂

经 销:全国新华书店

开 本:185×230 印 张:21 字 数:453千字

版 次:2006年12月第1版 印 次:2006年12月第1次印刷

印 数:1~4000

定 价:28.00元

本书如存在文字不清、漏印、缺页、倒页、脱页等印装质量问题,请与清华大学出版社出版部联系
退换。联系电话:(010)62770177 转 3103 产品编号:019955-01

前 言

随着高校课程改革的不断深入，高职高专院校对教学改革、课程整合的呼声日益提高，重实践、重技能的培养方向已经成为大家的共识，在有限的授课学时内加大教学信息量，是各高校近年教改中提高学习效率的重中之重。为了适应高等职业教育的发展，培养社会急需的应用型和技能型人才，我们编写了这本教材。

《财务报表分析》是会计专业的必修课，也是经济管理专业的核心课程。财务报表可以将企业的财务状况、经营业绩和现金流量等信息传递给外部信息使用者，而财务报表作为企业财务状况、经营业绩和现金流量的重要反映，是上市公司定期公布的法定资料。随着资本市场的发展，财务报表日益受到人们的重视，尤其是企业的投资者、债权人和政府有关部门等。

通过财务报表的会计数据，可以初步了解企业的经营业绩，识别企业的优劣，预测企业的未来。但是企业财务报表数据所反映的内容是高度概括、浓缩的，许多报表项目是独立地反映某项经济内容。为了使财务报表表达和传递的经济内容更加明确、清晰，需要使用一些科学的分析方法对财务报表数据进行适当的解读。

本教材以财务报表为基础，运用统计分析方法，结合财务会计报告的有关内容对企业的偿债能力、资产管理能力、收益能力等方面进行了分析。通过学习，读者可以进一步理解财务报表，掌握财务报表分析方法，具备评价企业经营成果和财务状况的能力。

本教材主要介绍三部分内容：第一部分包括第一章和第二章，介绍财务报表分析的基础知识。第一章“总论”主要对财务报表分析的主体、对象、内容及财务报表分析的基本方法等进行了阐述。第二章“资产负债表和利润表的阅读与分析”介绍了资产负债表和利润表的基本内容，包括阅读、比较、解释和调整基本财务报表数据，为计算财务比率和分析企业的风险和收益建立必要的基础。

第二部分包括第三章至第八章，是财务报表分析的核心内容。第三章“短期偿债能力分析”和第四章“长期偿债能力分析”是对企业抵御风险能力的分析；第五章“获利能力分析”和第七章“投资报酬分析”是对企业获取收益能力的分析。第六章“资产运用效率分析”是对企业资产管理能力的分析；第八章“现金流量分析”是对企业获取现金能力的分析，这两章内容既与企业抵御风险能力有关，也与企业获取收益能力有关。

第三部分是第九章“企业业绩的计量与评价”，是对企业业绩评价方法的综合和概括。

本书结合案例教学，系统介绍了企业财务报表分析的基本框架、主要分析方法和基本

财务指标的运用。全书介绍了财务报表的阅读及初步分析,并在此基础上,对企业的偿债能力、获利能力、资产运用效率、投资报酬和现金流量等财务能力进行了讨论。案例所用的都是近年来的新资料,有较高的参考价值。教材特别强调了财务报表分析方法的使用条件和结论的局限性,不夸大它的作用和适用范围。尽量减少不可靠、不成熟、不常用的内容,对公认的、基本的概念、程序和方法进行了补充。

本着实用的原则,本书力求语言简洁、内容紧凑。在全面介绍财务报表分析基本理论的同时,更注重基本理论的实际运用,具有较强的实用性,基本上每一章都附有财务报表和案例分析,每一章后都有复习思考题和习题。

本书由天津工业大学的孙娟担任主编,由天津工业大学的朱丽娟、天津北洋社区学院的张茹玲担任副主编。第一章由天津南开社区学院的马树杰编写,第二、三章由天津工业大学的朱丽娟编写,第四、五章由天津北洋社区学院的张茹玲编写,第六章由天津南开社区学院的黄晓春编写,第七、九章由天津工业大学的孙娟编写,第八章由天津开发区职业技术学院的李金茹编写。全书由孙娟和朱丽娟老师统稿和最后定稿。

在教材编写过程中,我们参阅了大量的教材、著作、文献和资料,借鉴和吸收了许多学者的研究成果,在此一并表示感谢。由于时间仓促且作者水平有限,书中难免有疏漏和错误之处,恳请读者批评指正,以便于在以后的修订中进一步完善。

编 者



读者回执卡

欢迎您立即填写回函

您好！感谢您购买本书，请您抽出宝贵的时间填写这份回执卡，并将此页剪下寄回我公司读者服务部。我们会在以后的工作中充分考虑您的意见和建议，并将您的信息加入公司的客户档案中，以便向您提供全程的一体化服务。您享有的权益：

- ★ 免费获得我公司的新书资料；
- ★ 免费参加我公司组织的技术交流会及讲座；
- ★ 寻求解答阅读中遇到的问题；
- ★ 可参加不定期的促销活动，免费获取赠品；

读者基本资料

姓名 _____ 性别 男 女 年龄 _____
 电话 _____ 职业 _____ 文化程度 _____
 E-mail _____ 邮编 _____
 通讯地址 _____

请在您认可处打√ (6至10题可多选)

- 您购买的图书名称是什么：_____
- 您在何处购买的此书：_____
- 您对电脑的掌握程度：
不懂 基本掌握 熟练应用 精通某一领域
- 您学习此书的主要目的是：
工作需要 个人爱好 获得证书
- 您希望通过学习达到何种程度：
基本掌握 熟练应用 专业水平
- 您想学习的其他电脑知识有：
电脑入门 操作系统 办公软件 多媒体设计
编程知识 图像设计 网页设计 互联网知识
- 影响您购买图书的因素：
书名 作者 出版机构 印刷、装帧质量
内容简介 网络宣传 图书定价 书店宣传
封面、插图及版式 知名作家（学者）的推荐或书评 其他
- 您比较喜欢哪些形式的学习方式：
看图书 上网学习 用教学光盘 参加培训班
- 您可以接受的图书的价格是：
20元以内 30元以内 50元以内 100元以内
- 您从何处获知本公司产品信息：
报纸、杂志 广播、电视 同事或朋友推荐 网站
- 您对本书的满意度：
很满意 较满意 一般 不满意
- 您对我们的建议：_____

请剪下本页填写清楚，放入信封寄回，谢谢！

1 0 0 0 8 4

北京100084—157信箱

读者服务部

收

贴 票 处

邮政编码：□□□□□□

目 录

第一章 总论.....	1	习题.....	61
第一节 财务报表分析的意义.....	1	第三章 短期偿债能力分析.....	65
一、财务报表分析的概念.....	1	第一节 短期偿债能力概述.....	65
二、财务报表分析的意义.....	1	一、短期偿债能力的概念	
第二节 财务报表分析的主体及对象.....	3	及影响因素.....	65
一、财务报表分析的主体及目的.....	3	二、短期偿债能力分析的意义.....	66
二、财务报表分析的对象.....	8	三、短期偿债能力的评价方法.....	67
第三节 财务报表分析的信息基础.....	9	第二节 短期偿债能力的评价	
一、财务报表.....	9	指标及分析.....	67
二、财务报表附注.....	14	一、反映流动负债和流动资产数量	
三、审计报告.....	19	关系的指标及分析.....	68
四、其他报告.....	21	二、反映流动资产流动性的	
第四节 财务报表分析的原则		指标及分析.....	77
步骤和方法.....	22	第三节 案例分析.....	80
一、财务报表分析的原则.....	22	一、海天公司短期偿债能力分析.....	80
二、财务报表分析的步骤.....	24	二、A公司短期偿债能力分析.....	83
三、财务报表分析的方法.....	25	复习思考题.....	86
复习思考题.....	29	习题.....	87
习题.....	29	第四章 长期偿债能力分析.....	91
第二章 资产负债表和利润表的阅读		第一节 长期偿债能力概述.....	91
与分析.....	32	一、长期偿债能力的概念及特点.....	91
第一节 资产负债表的阅读与分析.....	32	二、影响长期偿债能力的因素.....	91
一、资产负债表的作用.....	32	三、长期偿债能力分析的意义.....	94
二、资产负债表各要素的阅读		第二节 长期偿债能力的评价	
与分析.....	33	指标及分析.....	95
第二节 利润表的阅读与分析.....	50	一、资产负债率及其分析.....	96
一、利润表的作用.....	50	二、产权比率及其分析.....	100
二、利润表要素的阅读与分析.....	51	三、权益乘数及其分析.....	103
复习思考题.....	61	四、利息费用保障倍数.....	105

五、长期负债与营运资金比率.....	108	一、案例相关资料.....	178
第三节 案例分析.....	109	二、案例分析——华能电子公司 资产运用效率分析.....	182
一、A公司长期偿债能力分析.....	109	复习思考题.....	185
二、海天公司长期偿债能力分析.....	112	习题.....	186
复习思考题.....	115	第七章 投资报酬分析	189
习题.....	115	第一节 投资报酬的意义及影响因素.....	189
第五章 获利能力分析	121	一、投资报酬的概念.....	189
第一节 获利能力的概念 及其影响因素.....	121	二、投资报酬的影响因素.....	190
一、获利能力的概念.....	121	第二节 投资报酬的评价指标及分析.....	191
二、获利能力的影响因素.....	122	一、资产投资报酬率.....	191
三、获利能力分析的意义.....	123	二、股东投资报酬率.....	197
第二节 获利能力的评价指标及分析.....	124	第三节 案例分析.....	207
一、销售收入.....	124	一、案例相关资料.....	207
二、成本和费用.....	126	二、案例分析——对CD公司 的财务评价.....	209
三、利润.....	132	复习思考题.....	211
四、销售利润率.....	133	习题.....	212
第三节 案例分析.....	145	第八章 现金流量分析	216
一、案例资料.....	145	第一节 现金流量表概述.....	216
二、案例分析.....	155	一、现金流量表概述.....	216
复习思考题.....	162	二、现金流量表的作用.....	217
习题.....	162	三、现金流量与利润的区别.....	218
第六章 资产运用效率分析	167	四、现金流量表的构成 及其初步分析.....	219
第一节 资产运用效率概述.....	167	第二节 现金流量的财务比率分析.....	233
一、资产运用效率的概念.....	167	一、现金偿债比率.....	233
二、资产运用效率分析的意义.....	168	二、现金收益比率.....	236
三、影响资产运用效率的因素.....	168	第三节 现金流量的结构分析 和趋势分析.....	240
第二节 资产运用效率的评价 指标及分析.....	169	一、现金流量的结构分析.....	240
一、总资产周转率.....	169	二、现金流量的趋势分析.....	248
二、流动资产周转率.....	171	第四节 B公司现金流量分析.....	252
三、固定资产周转率.....	176		
第三节 案例分析.....	178		

一、案例资料.....	252	一、市场增加值的概念.....	275
二、分析及评价.....	257	二、市场增加值的优点.....	276
复习思考题.....	263	三、市场增加值的局限性.....	277
习题.....	263	四、经济增加值.....	277
第九章 企业业绩的综合评价	269	第四节 企业业绩评价的非财务指标.....	279
第一节 以盈利为基础的业绩		一、企业业绩评价的非	
评价指标.....	269	财务指标.....	280
一、净收益.....	269	二、非财务指标的特点.....	281
二、投资报酬率.....	272	复习思考题.....	281
第二节 以现金流量为基础的		习题.....	282
业绩评价指标.....	273	附录 A 上市公司年度报告内容简介	285
一、现金流量的概念.....	273	附录 B 会计报表附注	287
二、现金流量的优点.....	275	附录 C 如何撰写财务分析报告	319
三、现金流量的局限性.....	275	参考文献	324
第三节 以市场价值为基础的			
业绩评价指标.....	275		

第一章 总 论

教学目的和要求

- 了解财务报表分析的意义
- 理解和掌握财务报表分析的主体及对象
- 掌握财务报表分析的信息基础
- 理解和掌握财务报表分析的原则、步骤和方法

教学重点与难点

重点理解财务报表分析及其在企业决策中的重要性；掌握每种财务报表反映的企业活动的内容，以及这些活动之间的关系；明确财务报表附注包括哪些信息及它们与决策的相关性。

本章的难点是理解财务报表分析没有固定的分析模式，企业应根据不同的分析目的、具体情况及可获取的资料范围，决定选择合适的分析方法和具体的分析程序。

第一节 财务报表分析的意义

一、财务报表分析的概念

一般来说，财务报表分析是以企业的基本活动为对象，以财务报表为基本依据，运用一系列财务指标，对企业的财务状况、经营状况和现金流量情况加以综合的分析和比较，进而评价和判断企业的经营状况、财务状况，并以此为根据预测企业的未来财务状况和发展前景。

二、财务报表分析的意义

通过报表分析，可以透视企业经济活动的内在联系，并结合内部条件和外部环境进行深入调查，找出企业自身的优势和不足，对企业做出实事求是的评价，以帮助报表使用者进行预测和决策。不同的报表使用者对财务报表的分析具有不同的意义。总的说来，财务报表分析的意义可以归纳为如下几个方面。

(一)评价企业的经营业绩

具有较高且稳定的收益能力是企业竞争激烈的市场中保持较强竞争力的先决条件。对企业的投资人来说，企业的收益能力直接影响着投资者的收益分配水平。对企业经营者

来说,较高的收益能力本身就是其受托责任的主要内容,而且是评价企业经营者业绩的重要指标。对于债权人来说,企业的经营业绩对其债务的潜在风险具有直接的影响,因为企业的经营业绩反映了其收益能力的高低,而收益能力直接影响企业的偿债能力。我们可以通过计算利润率指标来评价企业的销售获利能力,还可以通过计算投资报酬率等财务指标来评价企业的投资收益能力。

(二)判断企业的偿债能力

我们可以通过计算流动比率、速动比率、资产负债率等财务指标,并将其与公认的标准进行比较,来判断企业是否具有偿债能力,其评价的正确程度远远高于任何的预测。一般来说,如果一个企业丧失了偿债能力,它将很难从资金市场筹集到资金,因此而失去很多投资的机会,其未来失误的可能性也将会增加,进而又会影响企业的偿债能力,这样势必会形成恶性循环。

(三)评价企业的财务实力

企业综合竞争力包括很多内容,如产品或业务竞争力、经营管理能力、人力资源质量、技术和制度的创新能力、财务实力等。财务实力是企业综合竞争力的重要组成内容。企业财务实力的强弱主要通过财务报表体现出来。对财务实力的评价是利益相关者是否与企业建立关系的关键。

(四)评价企业的管理效率

资产管理效率或运营效率如何,通常要通过各种资产运用效率指标加以衡量和评价。投资者投入的资本和债权人贷给企业的资金共同构成了企业的总资产。资产是企业拥有或控制的经济资源,本身就体现投资者对经营者的委托经管责任,经营者必须有效地经营和管理其独立控制的资产。

(五)评价企业的风险和前景

企业的财务和经营风险、报酬及发展潜力是利益相关者进行合理投资、信贷和经营决策的重要依据。而有关企业的财务和经营风险、报酬及发展潜力,主要是通过财务报表体现出来的。因此,进行财务报表分析,对利益相关者评价企业并进行决策具有重要的意义。

第二节 财务报表分析的主体及对象

一、财务报表分析的主体及目的

财务报表的主体(亦指财务报表的使用者)是与企业利益相关的人。他们要对企业的财务报表进行分析,以此获得对自己有用的信息。他们包括债权人、投资人、经营者、政府机构和其他与企业有利益关系的人士。不同的报表使用者出于不同的分析目的而需要不同的信息,因而采用不同的分析程序。

(一)财务报表分析的主体

财务报表分析的主体实际上就是财务报表或会计信息的使用者,如企业投资者、债权人等。这些信息使用者,必须首先对企业财务报表进行分析和评价,然后据此做出合理的经营决策,进行财务控制。

在现代社会中,从组成上看,财务报表的使用者虽然复杂多变,但可以用“利益相关者”一词来概括。所谓利益相关者,就是与企业存在直接或间接利益关系的组织和个人。企业的利益相关者,既有内部利益相关者,如经营者和员工,又有外部利益相关者,如股东、债权人、供应商、客户、政府、市场中介组织等;既有当前的利益相关者,又有过去的和潜在的利益相关者;既有直接利益相关者,又有间接利益相关者;既有与企业之间存在纵向经济权责关系的利益相关者,又有与企业之间存在横向经济权责关系的利益相关者。不管企业的利益相关者和报表使用者有多少种分类,始终少不了企业投资者、债权人和经营者这三类基本的使用者。这个观点可以用会计基本方程式来证明。

会计的基本方程式是“ $\text{资产}=\text{负债}+\text{所有者权益}$ ”。这个方程式实际上包含三类与企业存在直接利害关系的主体,并体现这三类主体的经济权责关系。其中,负债体现的是债权人的经济权责关系,所有者权益体现的是企业投资者的权责关系,资产体现的是企业经营者的权责关系。同时,这个方程式内含企业所有权与经营者的分离。因为,等式右边的负债和所有者权益,分别代表债权人和投资者对企业资产的索偿权和所有权,而等式左边的资产,则代表企业经营者独立的经营管理权。所有者(包括债权人和投资者)虽与经营者分离,并且在绝大多数情况下所有者身处企业外部,并不直接参与企业经营管理,但与企业之间存在直接的经营利益关系,所以所有者理所当然是企业报表的使用者。经营者虽不拥有资产的所有权,但拥有资产的独立经营权和控制权,并且债权人和投资者将资产交由经营者经营管理,必然对经营者有所要求,以维护债权人和投资者的权益。为维护其权益,经营者必须妥善经营,有效地使用资产,确保资产的保值与增值。因此,经营者必然也是企业报表的使用者。

哪些人是财务报表的使用者,中外会计界对此看法不同。美国财务会计准则委员会认

为，会计人员主要是向现在和未来的投资者和债权人及其他报表使用者提供信息。这里的投资者既包括产权资本的投资者即股东，也包括债权资本的投资者即公司债权人；债权人则指向企业提供商品和劳务的供应单位，企业中拥有债权的顾客和企业职工及金融机构等；其他报表使用者包括企业中拥有间接利益的政府机构和证券交易经纪人等。在西方会计理论中，一般把投资者和债权人作为基本报表使用者，而把企业内部经营者排除在外，认为财务会计是对外报告会计，只有管理会计才是内部会计。这些观点，与基本会计方程式的内涵是不相符的。

在我国财政部颁布的《企业会计准则》中，财务报表使用者大致可分为三类：一是国家经济管理机关；二是企业投资者、债权人等有关各方；三是企业内部的经营管理者。

(二)财务报表分析的目的

不同的报表使用者有不同的分析目的。这里简单介绍几类主要报表使用者及其报表分析目的。

1. 投资者及其报表分析目的

通常意义上的投资者就是股东，是指在企业设立或持续经营期间向企业提供权益性财务资本的组织或个人。至少在现行的制度下，人们还没有将人力资本的所有者视为企业的股东，在人们的观念中，企业就是归投资者所有。

作为企业的产权所有人，即使投资者不直接参与企业的经营管理，也与企业休戚相关，因而也最关心企业的财务状况和经营情况。企业的运行情况如何，获利情况如何，投入资本的保值与增值情况如何，经营者的能力和责任心如何，以及企业未来的发展趋势怎样，投资的效益和潜在的风险，等等，都是投资者所关心的主要问题。归根结底，他们关心这些问题的主要目的，就是为了进行合理的投资决策。

决策需要信息，从系统论的角度看，影响决策效率的因素主要包括：决策人的能力和责任心；决策对象也就是决策所要解决问题的难易程度；决策模型和方法的科学性；所依据的信息的充分性和可靠性等。因此，信息是决策的基本依据。进行投资决策所依据的信息，应当既有财务信息又有非财务信息，诸如人力资本质量、产品竞争能力等。无论如何，财务信息都是决策信息的组成部分，离开财务信息经济决策是不可思议的。从这个意义上说，投资者一定是企业会计报表的阅读分析者。

投资者最为关注的是企业的获利能力。因为，投资的基本目的是实现资本的保值与增值，这直接取决于企业的获利能力。对于上市公司来说，公司获利水平的提高，还能使股票价格上升，从而使股东们获得资本收益。较高的获利能力，还可争取较多的债权资金和银行贷款，在资本利润率高于贷款利息率的情况下，投资者从中可以获取较高的报酬。

但是，投资者向企业提供的是没有规定期限的永久性资本，而不是短期资本。因此，投资者不应只注意当前的获利能力，而更应注意观察企业长期的获利能力，分析和评价企

业的发展潜力及长期稳定发展的可能性。也就是说，投资者应当在短期获利能力与长期获利能力之间做出权衡，恰当处理二者的关系。

而企业长期获利能力和持续发展的可能性又与企业竞争力有关。长期发展的先决条件是企业在竞争中始终保持优势，从而不至于出现失败和破产。为此，企业还必须有合理的财务结构和稳定的偿债能力。作为企业长期资本的供应者，投资者又不能不关心企业的偿债能力。

较高的盈利水平不一定意味着向投资者分配较多的利润，这与企业的利润分配政策有关。有些企业可能会一贯地采取高利润分配政策，而另一些企业可能会一贯地采用低利润分配政策，但更多的企业会根据实际情况适时调整利润分配政策。因此，投资者还必须注意分析和评价企业利润分配政策。

综上所述，投资者的财务分析和评价包括：评价获利能力；评价企业长期发展的可能性；确定企业偿债能力；评估企业的利润分配政策。其最终目的是为了进行合理的投资决策。

2. 债权人及其报表分析目的

资金是企业经营的基本条件，而企业资金的来源主要有两大渠道：一是吸收直接投资；二是举债。没有举债的经营者是不成功的，说明经营者不会利用财务杠杆借钱、借鸡生蛋。但负债过度又会影响企业的生存和长远发展，因此举债要适度。

债权人就是向企业提供债务资金的组织和个人。有些债务资金是要在1年内偿还的，如流动资金贷款。有些债务资金是在超过1年的时间偿还的，如长期投资和基本建设贷款等。根据这种情况，企业的债权人又可分为短期债权人和长期债权人两大类。从举债的方式看，企业的债务资金包括向银行和非银行金融机构的借款、发行债券、融资租赁、商业信用等。企业通过这些方式所产生资金联系的对方，如银行、债券持有人、出租人和供应商等，也都是企业的债权人。

债权人是会计报表的阅读分析者，因为他们是企业资金的供应者，在有些企业甚至是主要的资金供应者。债权人的资金是需要偿还的，企业偿还债务资金的能力如何，是否有条件和能力支付利息，债权人提供的资金有无重大风险，企业对债权人供应的资金保障程度如何，诸如此类的问题，都是债权人密切关注的，而这些问题的答案，都可以从企业提供的财务报表中找到。

出于资金和收益安全性的考虑，债权人都很关心债务人企业的偿还能力和信用关系，因为债务人的偿债能力是债权人的权益得以实现的保证。但短期债权人和长期债权人又有区别。短期债权人主要关心企业短期偿债能力和资产的流动性，而资产流动性的大小又须借助流动比率、速动比率等来衡量。对短期债权人来说，流动比率是其进行财务分析和评价的关键性指标。在一个“三角债”盛行和多数企业存货大量积压的经营环境中，现金比率是短期债权人进行财务分析的核心指标。对长期债权人来说，更关心企业的资产负债率

等财务指标，以便确定企业偿还长期债务和支付债务利息的能力和风险。

短期偿债能力分析不太强调赢利能力的重要性，但对长期债权人而言，除应注意分析评价企业偿债能力外，还应分析评价企业获利能力。因为从长远观点看，权责发生制会计下的报告利润与长期偿债能力之间有密切联系。虽然短期内报表上的利润并不说明企业就有现金可以用于还债，但是现金流量的变动，最终取决于企业所能获得的收入和必须付出的成本数额以及两者之间的比例关系。因此，长期债权人通常既关心资产负债表和现金流量表，又关心利润表。

对债权人而言，不管是确定偿债能力，还是评估盈利能力，进行财务报表分析的目的都是为了进行合理的信贷决策。

3. 经营者及其报表分析目的

企业的发展经历了三个阶段：第一个阶段是独资企业阶段；第二个阶段是合伙企业阶段；第三个阶段是公司制企业阶段。在前两个阶段，企业资本规模较小，经营环境简单，在企业管理上一般是谁投资谁经营管理，投资方与经营者身份合一。但在大工业出现以后形成的现代公司制企业就不同了，企业的规模大了，内部的组织结构变得更加复杂，企业的外部经营环境越来越不确定，对管理的要求也越来越高。这一系列条件的变化，使得企业治理制度的选择和设计完全不同于独资企业和合伙企业，向企业提供财务资本的人不一定有能力来经营管理企业，而他们对资本保值、增值的强烈追求又要求有能力的人来直接经营管理企业，于是投资方与经营者便分离了。这就是人们常说的所有权与控制权的分离或股东与经理的分离的主要原因和背景。两权分离是现代公司制企业的基本特征。

在两权分离制度下，一方面，作为企业的经营管理者，肩负着受托经营管理企业的责任，即所谓的“受托责任”，这个受托责任的完成和履行需要以会计报表等方式向委托人即投资方做出交代；另一方面，经营者本人又需要借助会计报表了解公司内部的财务和经营状况，以便更好地强化内部经营管理，提高资本运作效率，更好地完成这个受托责任。从这个意义上说，企业内部的经营管理者本身就是会计报表的阅读分析者。

关于企业经营管理者，理论界有两种解释：一是将经营者定义为公司董事长；二是将经营者定义为公司董事长加上总经理。对于财务报表，经营者关心的主要问题有：经营业绩如何、管理的效率和质量如何、财务结构及其风险和稳定性如何、偿债能力如何、资产和资本运作效率如何、财务适应能力如何、资源配置是否合理有效、未来发展趋势和前景如何等。通过这些问题，对企业现在和将来的发展做出正确评价，并制定合理的企业发展战略和策略。说到底，就是为了企业的可持续经营。可持续经营的能力是经营者保持职位的基本条件，也是经营者成就的体现，实际上也是利益相关者对企业经营者的基本愿望。

4. 政府及其报表分析目的

政府的性质和功能是不断发展变化的。现代社会中，政府一般肩负着宏观经济调控的

职能,以促进整个国民经济健康、持续、稳定、有效的发展。政府宏观经济调控职能的实现,需要有相应的信息系统来支持。这个信息系统的重要组成部分,就是企业的财务会计信息系统。离开企业财务会计报表的政府管理,无疑是不行的。但是,政府作为企业会计报表的阅读分析者有其特殊性。

首先,政府面对的主要不是单个的企业,而是企业整体。政府关心的主要不是单个企业的财务和经营运作情况,而是全部或部分企业的财务运作情况和效果。在有些情况下,政府可能会将注意力集中在某个企业上,尤其在政府主导型的经济体制下。比如,如果一家企业的经营和财务活动对宏观经济的影响较大,或单个企业需要有政府的支持才能防止出现不利于宏观经济的后果时,政府就要进行个案处理。在这种情况下,政府就成了单个企业的报表阅读者。

其次,政府对企业整体财务状况和经营情况的了解,主要是通过对单个企业的财务会计报表汇总实现的,或者是靠统计的方法获得的。对于政府来说,借助行业主管部门进行报表汇总和借助统计汇总会计报表,是其进行宏观经济管理控制和经济决策的强有力的信息支持。

最后,政府作为社会的公共管理机构,所关心的问题不仅包括企业经营和理财的经济性过程和后果,而且还有企业经营和理财的社会性后果,也就是企业履行其社会责任的情况和效果。这里所说的社会责任,主要是指环境、就业、人力资源或国民素质、金融风险等。

5. 员工及其报表分析目的

员工是企业最直接的利益相关者。企业的现在和将来,企业的经营和理财,企业的生存和发展,企业的好与坏,都直接影响到员工的切身利益。从这个意义上说,员工必定会关心、了解企业的发展情况,以便做出合理的就业决策。现在,员工流动已经是司空见惯的事,这个流动就是人们常说的就业决策。做出改变就业的决策,对大多数人来说是一件很痛苦的事情,但事关自己的切身利益,在有些情况下又不得不这样做。做出改变就业的决策,有很多原因,如工作的稳定性和安全感、身份和地位或权利资本利益、自我价值的实现程度和方式、未来发展的前景、收益水平和风险等,其中收益水平就与企业的财务状况有关。

6. 客户及其报表分析目的

如果企业向客户购买商品物资,客户首先必须了解企业的支付能力和信用情况,以便制定合理的信用决策,降低增加信贷回笼的风险。企业的信用情况和支付能力,是通过会计报表来体现的,从这个意义上说,客户就成了企业会计报表的阅读分析者。如果企业会计报表上显示的情况是现金短缺,说明企业的支付能力较弱;应付账款数额较大,对企业资产的比例较高,则说明企业的信用观念较差。这种情况下发生信用关系,风险比较大。

二、财务报表分析的对象

财务报表分析的对象是指分析的客体，或者说是分析时作为目标的事物。财务报表分析的对象是企业的基本活动，包括筹资活动、投资活动和经营活动。由于企业的目标是股东增加财富，为扩大股东财富，企业必须在市场上进行经营活动。经营活动以资产为物质条件，为取得经营所需资产必须进行投资活动。投资活动需要使用资金，为取得投资所需资金必须进行筹资活动。因此，任何企业都必然要从事经营、投资和筹资三项基本活动，其他活动是为三项基本活动服务的，或者说是这三项活动的从属部分。

(一)筹资活动

筹资活动是指筹集企业投资和经营所需要的资金，包括发行股票和债券，取得借款及利用内部积累资金等。

企业在筹集资金时需要考虑以下问题：需要筹集的资金数额、筹资的来源(所有者还是债权人)、偿还期限及筹资契约的主要条款等。资本市场是企业筹集资金的潜在来源，筹资决策与资本市场的状况有密切关系，要根据市场状况和资金需要进行筹资决策。筹资决策的关键是选择适宜的资本结构。

筹资决策关系到企业的风险和成长能力，决定了企业决策受外部力量牵制的程度。

(二)投资活动

投资活动是指将所筹集到的资金分配于资产项目，包括购置各种长期资产和流动资产。

企业在投资时需要考虑以下问题：投资项目有什么技术或经营的创新、需要多少资金、使用资金的时间、资产的地点等。资产代表企业提供产品或服务的能力，目的是将来运用这些能力赚取收益。资产的效益在将来才能实现，而未来效益不能确知，所以投资必然包含风险。因此，投资决策的关键是报酬和风险的衡量。

投资是企业基本活动中最重要的部分。筹资的目的是投资，应根据投资需要来筹资，甚至可以把筹资看成是投资活动的“前置”部分。经营活动是投资所形成的生产经营能力的运用，投资决定了经营活动的规模、类型和具体方式，可以把经营活动看成是投资活动的“延续”部分。因此，投资活动决定了企业持有资产的总量及其构成，影响企业的生产经营能力、组织结构、成长能力和经营风险，并制约筹资和经营活动。

(三)经营活动

经营活动是在必要的筹资和投资前提下，运用资产赚取收益的活动，它至少包括研究