

“十二五”规划大学教材

财务报表分析

CAIWU BAOBIAO FENXI

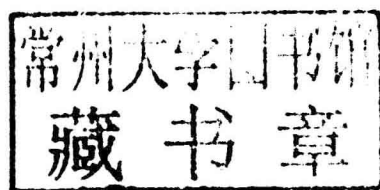
主编◎吕宝军 孙成兰 陈 娅 副主编◎法玉琦



云南出版集团公司
云南科技出版社

财 务 报 表 分 析

主 编 吕宝军 孙成兰 陈 娅
副主编 法玉琦



云南出版集团公司
云南科技出版社
• 昆明 •

图书在版编目 (CIP) 数据

财务报表分析 / 吕宝军, 孙成兰, 陈娅主编. —昆明: 云南科技出版社, 2013. 8
ISBN 978 - 7 - 5416 - 7409 - 9

I. ①财… II. ①吕… ②孙… ③陈… III. ①会计报表—会计分析 IV. ①F231. 5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 185698 号

责任编辑: 王 韬 王建明 叶佳林

责任校对: 叶水金

责任印制: 翟 苑

封面设计: 魔弹文化

云南出版集团公司

云南科技出版社出版发行

(昆明市环城西路 609 号云南新闻出版大楼 邮政编码: 650034)

三河市新新艺印刷厂印刷 全国新华书店经销

开本: 787mm×1092mm 1/16 印张: 12 字数: 255 千字

2013 年 8 月第 1 版 2013 年 8 月第 1 次印刷

定价: 28.00 元

前 言

财务报表分析是高等教育财经类专业学生的一门职业能力课程。该课程既是对财务管理课程的巩固、提升，也是学好会计专业后续课程的基础，更是培养学生分析能力、应用能力和岗位能力的基石，在专业课程体系中具有重要的地位和作用。为培养知识、能力和素质全面发展的会计专业人才，让学生熟练掌握财务报表分析操作技能，我们广泛吸收了会计报表分析的教学成果，充分吸收了企业的宝贵意见编写了本书，以满足高等教育会计专业财务报表分析课程的教学需要。

本书主编为吕宝军（辽宁水利职业学院）、孙成兰（鹤岗师范高等专科学校）、陈娅（平顶山学院），副主编为法玉琦。其中吕宝军编写第一、二章节，孙成兰编写第三至五章节，陈娅编写第七、八章节，法玉琦编写第九章与参考文献。

本书内容结构完整、前后连贯，实训内容具有实践性、启发性、应用性，难度和强度适中，突出知识的落实和技能的掌握，力求做到学以致用。

在本书编写过程中，我们选择具有代表性的会计专业校外紧密型实训基地为合作方，认真咨询了校外专家的指导意见，同时听取了从事会计工作的往届毕业生的建议，使本教材更加具有实用性和针对性。

由于编者水平有限，书中难免存在疏漏之处，敬请广大读者批评指正。

编 者

目 录

第一章 财务报表分析认知	(1)
第一节 财务报表分析基础	(1)
第二节 财务报表分析的程序与方法	(10)
第三节 财务报表分析报告	(17)
第二章 财务报表分析的信息基础	(21)
第一节 资产负债表的结构与内容	(21)
第二节 利润表的结构与内容	(27)
第三节 现金流量表的结构与内容	(30)
第四节 所有者权益变动表的结构与内容	(35)
第五节 企业基本财务报表之间的关系	(38)
第三章 企业偿债能力分析	(40)
第一节 短期偿债能力分析	(40)
第二节 长期偿债能力分析	(50)
第四章 企业盈利能力分析	(60)
第一节 盈利能力分析	(60)
第二节 股东权益分析	(65)
第三节 盈利能力中的杠杆分析	(70)
第五章 企业劳动能力分析	(80)
第一节 总资产周转率分析	(80)
第二节 流动资产周转率分析	(82)
第三节 应收账款周转率分析	(85)
第四节 存货周转率分析	(88)
第五节 固定资产周转率分析	(92)
第六章 企业增长能力分析	(97)
第一节 增长能力分析的内涵	(97)
第二节 增长率分析	(98)
第三节 剩余收益分析	(107)

第七章 所有者权益变动表分析	(111)
第一节 所有者权益变动表	(111)
第二节 所有者权益变动表分析	(117)
第八章 财务报表综合分析	(127)
第一节 财务报表综合分析认知	(127)
第二节 综合财务分析方法	(129)
第三节 财务分析报告的撰写	(135)
第九章 财务报表分析应用案例	(143)
参 考 文 献	(182)

第一章 财务报表分析认知



【学习导航】

财务报表分析是企业财务管理工作的重要环节,企业通过编制财务报表向社会披露一定时期财务状况与经营成果的信息,是财务报表使用者了解企业的重要渠道。企业财务报表分析是对财务报表信息的再加工,通过报表分析了解企业过去,评价企业现在,预测企业未来,并向报表使用者提供对经济决策更有用的信息,有利于其作出正确决策。



【学习目标】

- 能根据项目、任务的需要查阅有关资料;
- 能正确理解财务报表分析的重要性;
- 能根据项目、任务要求制订财务报表分析工作方案;
- 熟悉财务报表分析的基本程序;
- 掌握财务报表分析的基本方法;
- 具有一定的职业判断能力;
- 具有良好的职业道德修养和团队协作能力。

第一节 财务报表分析基础

一、财务报表的概念、内容

1. 财务报表的概念

财务报表是以统一货币计量单位,主要运用表格形式,根据日常会计核算及其他资料进行编制形成的,综合反映企业某一时点财务状况和某一时期经营成果的一种书面文件。它是对会计核算工作的全面总结,是会计确认和计量的最终结果的体现,是向投资者等财务报表使用者提供决策有用信息的媒介和渠道,是沟通投资者、债权人等报表使用者与企业管理层之间信息的桥梁和纽带。

2. 财务报表的内容

财务报表是财务会计报告的主要组成部分。按照我国 2006 年发布的《企业会计准

则》规定,财务报表至少应包括:资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表及报表附注等内容。这些报表之间相互联系,从不同角度反映企业的财务状况、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。

(1)资产负债表

资产负债表是反映企业一定日期财务状况的报表,属于静态报表。

该报表反映企业在某一特定日期的资产总额及其构成、负债总额及其构成、所有者权益总额及其构成。资产负债表可以使报表使用者了解企业的资产分布、资本结构、偿债能力等财务状况。

(2)利润表

利润表是反映企业一定会计期间经营成果的报表,属于动态报表。该报表反映企业一定会计期间的收入、成本费用、营业利润及净利润(或亏损)的实现及构成情况。利润表可以使报表使用者了解企业的经营成果和盈利能力。

(3)现金流量表

现金流量表是反映企业一定会计期间内现金流入和现金流出的报表,该报表反映企业在某一时期,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,以及企业偿还债务能力、支付股利能力和对外筹资的能力。

(4)所有者权益变动表

所有者权益变动表是反映构成所有者权益各组成部分当期增减变动情况的报表。该报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。

(5)附注

财务报表附注是指为了便于报表使用者理解报表的内容,而对财务报表的编制基础、编制依据、编制原则和方法及其主要项目所作的解释。它是对财务报表的补充说明,是财务报告的重要组成部分。其主要包括两项内容:一是对财务报表各要素的补充说明;二是对那些财务报表中无法描述的其他财务信息的补充说明。由于财务报表中所规定的内容具有一定的固定性和规定性,其所提供的会计信息是定量的,使反映的会计信息受到一定的限制,这就需要通过财务报表附注加以解释或说明。

二、财务报表分析的概念和内容

1. 财务报表分析的概念

财务报表分析是根据财务报表及其他相关资料,采用专门方法,对企业财务状况、经营成果以及未来发展趋势进行系统分析和评价的工作过程。通过报表分析全面反映企业运营中的利弊得失和发展趋势,为报表使用者改进企业财务管理工作、优化经济决策提供重要的财务信息。

(1) 财务报表分析的主要资料依据

财务报表信息资料,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、附表及报表附注等。

(2) 报表分析的其他资料依据

非会计数据资料和其他报告资料。非会计数据资料主要包括企业业务资料、统计资料、计划预算等;其他报告资料主要包括企业的招股说明书、审计报告等。其中,审计报告与财务报表的可信度有密切关系,财务报表分析人员必须注意注册会计师出具的有关审计报告。审计报告一般有:无保留意见的审计报告、保留意见的审计报、否定意见的审计报告和无法表示意见的审计报告等。

2. 财务报表分析的内容

由于财务报表分析的主体不同,其分析的内容也不同。从企业总体来讲,财务报表分析的内容主要包括资产负债表分析、利润表分析、现金流量表分析、所有者权益变动表分析、偿债能力分析、资产营运能力分析、盈利能力分析、发展能力分析和财务综合分析等。本教材将各大报表分析与各种能力分析结合起来进行,主要包括以下内容。

(1) 资产负债表分析

资产负债表分析的内容主要包括资产负债表趋势分析、结构分析、偿债能力分析和资产管理能力分析等。通过对资产负债表的趋势变动分析和结构变动情况的分析,了解企业资产、负债及所有者权益总规模及变动趋势,了解企业资产结构和资本结构变动趋势,揭示企业财务状况;通过对资产负债表中资产与负债及所有者权益之间比例关系的分析,评价企业偿债能力及承担风险和继续举债的能力;通过资产周转率和周转期指标的计算比较,分析企业资产营运能力。

(2) 利润表分析

利润表分析的内容主要包括利润表趋势分析和企业盈利能力分析等。通过对利润表的趋势分析,了解企业收入、成本费用及利润的发展变动情况,分析判断企业经营状况和未来发展趋势;通过对反映企业盈利情况的财务指标进行计算比较,分析企业的盈利能力;通过营业增长率、资本保值增值率、资产增长率等增长率指标的计算分析,揭示企业发展能力。

(3) 现金流量表分析

现金流量表分析的内容主要包括现金流量表变动趋势分析、现金流量结构分析及企业获现能力分析、现金支付能力分析等。通过现金流量总规模的变动情况分析,揭示企业一定时期现金流量的变动发展趋势;通过现金流入、流出结构分析,揭示企业现金流量的构成与分布,评价企业财务状况;通过各种财务指标的计算与比较,可以从现金流量的角度了解企业能否偿还到期债务、支付现金股利及进行必要的对内投资。

(4) 财务综合分析

财务综合分析是利用杜邦财务分析体系和沃尔评分法等财务综合分析的方法,在财务单项指标分析的基础上,从企业整体出发,全面、系统地对企业的财务状况和经营成果进行综合分析评价,得出综合分析结论。

(5)其他会计信息的披露与分析

其他会计信息的披露与分析主要包括两方面内容,即财务报表附注的披露与分析和审计报告的分析。财务报表附注是企业财务报告不可缺少的组成部分,是对财务报表本身无法提供的,与公司财务状况、经营成果和现金流量有关的,有助于报表使用者更好地了解财务报表,且可以对公开的重要信息作的进一步补充说明。审计报告是由注册会计师按照独立审计准则对企业财务报表进行审计后,就财务报表是否公允地反映企业的财务状况和经营成果所出具的意见。由于企业经营活动和经营环境日趋复杂,企业财务报表中的数据具有高度概括性,报表使用者要深入理解企业的情况,以作出正确的判断、决策,需要借助这两类信息。

三、财务报表分析的目的和作用

1. 财务报表分析的目的

企业财务报表分析的主体主要有:投资者、债权人、经营者、政府管理部门等。由于财务分析主体不同,其分析的目的也不同。

(1)投资者

投资者是向企业提供权益资金的经济组织或个人,股份制企业的投资者即企业的股东。按照《公司法》的规定,普通股股东是剩余权益的所有者,公司偿付各种负债之后的一切收益都属于投资者。因此,投资者既是企业收益的获得者,也是企业风险的最终承担者。他们最关心的是所投资的企业或将要投资企业的获利能力和投资回报情况;同时他们还关注对经营者行为的监督和控制,使其行为合理化,从而扩大自己的财富。他们需要通过企业提供的会计报告信息来了解企业的财务状况和经营成果。具体来讲,其分析的目的主要表现为:

1)分析企业的获利能力,合理作出投资决策

获利能力是投资者在报表分析中最为关注的核心内容。如果企业没有足够的获利能力,则不能给投资者带来期望的基本收益,此时投资者宁愿把资金存入银行收取利息也不会冒险进行投资。因此,现有投资者通过对获利能力的分析,可以评价预期收益的实现程度及未来发展前景,以便作出是否转移投资的决策;潜在投资者通过获利能力分析,有利于其作出科学、合理的投资决策。

2)分析企业经营业绩,评价受托责任履行情况

企业当前的经营业绩直接关系到投资者的经济利益,如果企业经营状况良好,投资者分得的红利自然也会增加。在现代企业制度下,投资者投入企业的经济资源,一般由经营者加以控制和使用,投资者往往并不直接参与管理企业的生产经营活动。因此,投资者可以通过财务报表分析,评价企业的财务状况和经营成果,从而对经营者业绩及其受托责任的履行情况进行检查,以维护自身的经济利益。

3)分析企业的偿债能力,评价企业的理财环境

一个企业只有保持较强的偿债能力,才可能有良好的理财环境,才可能以较低的成本筹集到更多的资金,才能把握有利的投资机会,从而为投资者带来更多的利润。反之,

如果企业财务状况不佳,偿债能力较弱,企业就无法通过举债筹集到更多的资金,其结果会丧失许多投资机会,降低企业的获利能力;如果财务状况进一步恶化,发生债务危机,企业就可能破产倒闭,使投资者遭受损失。显然,偿债能力对投资者来讲是非常重要的。因此,投资者在进行财务报表分析时,自然会将偿债能力作为分析的重点。

4)分析企业的资本结构,评价企业财务风险

资本结构是指债务资本与权益资本的构成和比例关系。由于负债的利息在税前扣除,因而负债具有“节税”作用,但由于债务是企业的法定义务,负债在资本结构中的比例越大,企业偿付本金及利息的负担就越重,发生财务危机的风险就越大。资本结构的合理与否,直接关系到投资者的利益。作为投资者,在进行资本结构分析时,希望能找到一个既能使综合资本成本较低、财务风险较小,又能取得较多投资收益的最佳资本结构。

(2)债权人

债权人是指借款给企业并得到企业还款承诺的机构或个人。企业的债权人包括贷款债权人和商业债权人,其中贷款债权人是指给企业提供贷款的金融机构或个人;商业债权人是指以出售货物或劳务形式提供短期融资的机构或个人。贷款债权人最关心的是债权的安全,包括贷款到期的收回和利息的偿付。因此,他们需要了解企业的获利能力和现金流量,以及有无其他需要到期偿还的贷款。商业债权人关心的是企业准时偿还货款的能力,因此他们需要了解企业短期债务的偿还能力,即流动资产的状况及其变现能力。具体来讲,其分析的目的主要表现为:

1)分析营运资金,了解短期偿债能力

营运资金是流动资产扣除流动负债后的余额,是反映短期偿债能力的一个重要指标。营运资金越多,说明流动资产超过流动负债的数额越大,因而企业的短期偿债能力越强。通过对营运资金的分析,可以说明为什么有的企业虽然盈利但无法偿付债务;有的企业虽然亏损,但仍然有足够的资金偿还债务。对于债权人,尤其是短期债权人而言,营运资金越多越好。

2)分析资本结构,了解长期偿债能力

资本结构反映了企业负债与所有者权益的比例关系,揭示了所有者权益对长期债务的保障程度,因而资本结构直接影响着企业的长期偿债能力。所以,资本结构分析是长期债权人进行财务报表分析关注的一个重要方面。

3)分析获利能力,了解企业债务偿付的保障程度

企业长期债务的本金和利息的偿付都有赖于企业足够的盈利,因此利润是企业偿还长期债务的重要资金来源。除非企业有足够的抵押品,否则对于长期债权人来说,企业的获利能力总是越强越好。获利能力越强,债权的风险就越小。

(3)经营者

经营者是指由企业所有者聘用、对企业资产和负债进行管理的个人组成的团体,也称为“管理当局”。经营者与所有者的关系形成一种委托代理关系,经营者接受所有者的委托,以代理人身份代表股东经营管理企业。

由于经营者受托经营管理企业,其报酬与企业的经营管理状况相挂钩,或与经营管

理业绩相挂钩,所以经营者在进行财务报表分析时,较为关注受托责任的履行情况,主要通过经营计划完成情况、可持续发展能力与财务状况来体现。具体来讲,其分析的目的主要表现为:

1)考核生产经营计划的完成情况

通过对财务报表中有关数据资料的分析,并将其与有关的计划指标进行对比分析,可以考核企业生产经营各方面计划的完成情况,如成本计划、销售计划等的完成情况,从而评价企业经营者自身履行经营责任和其他管理责任的情况,作为投资者奖优罚劣的依据。

2)评价企业财务状况的好坏

通过对财务报表有关数据资料的分析、研究,并与计划、同行业水平等标准进行对比,可以对企业的财务状况作出客观、合理的评价,如偿债能力的强弱、获利能力的大小、资产运用效率的高低、成本费用水平的升降等,发现企业生产经营中存在的问题和不足,以便采取各种有效措施加以改进和提高。

3)作出正确决策和规划

通过对财务报表有关数据资料的分析,揭示企业财务状况和经营成果发展趋势,结合存在的问题和不足,作出科学的规划和决策,合理配置资源,以提高经营效益和企业竞争能力。

(4)政府管理机构

政府管理机构是指政府中管理经济的综合经济管理部门和专业经济管理部门,包括中央和地方政府各部门,如财政部门、税务部门、国有企业管理部门、证券管理机构、会计监管机构等部门。

政府管理机构进行财务报表分析的主要目的有两个:一是从宏观经济管理的角度出发,了解和关注企业的财务信息;二是从对市场和企业的经济行为进行监管的需要出发,要求企业提供有关的财务信息。但由于不同的政府管理机构与企业的关系不同,因而进行报表分析的目的也有所不同。

财政部门关注企业是否执行国家有关财政政策法规,国有资产管理部关注国有资产的保值与增值,税务部门关注企业是否照章纳税,审计部门关注企业财务收支的真实性、合法性和效益性。

2. 财务报表分析的作用

(1)有利于评价企业财务状况和经营业绩

通过报表分析,可以了解企业的偿债能力、营运能力、盈利能力及发展能力,客观分析影响企业经营业绩发生变动的原因,便于企业管理当局及其他报表使用者客观合理地评价企业经营业绩,促进经营者不断改进管理工作。

(2)有利于发现企业存在的问题,寻求改进和提高的途径

在财务报表分析过程中,分析人员不仅可以通过观察经营活动的数量及其差异变化,比较分析企业的发展变化趋势、结构比例、比率等方面的变化,发现企业可能存在的问题,更重要的是分析问题产生的原因,提出解决的对策,以达到提高经营管理水平和经

济效益的目的。

(3)有利于促使资源合理有效配置

资源总是稀缺的,如何有效地利用资源是财务报表分析者共同关心的问题。投资者和债权人通过从报表分析获得的信息,将资金自发地从低效益的企业转移到高效益的企业,实现资源的合理有效配置。政府通过企业财务报告分析提供的信息,调整税收、价格、信贷、财政等政策,促使资源有效配置,提高全社会的经济效益。

(4)有利于为报表使用者提供更详细、更具体的财务信息

因为,报表分析是对财务报表披露的信息所进行的加工和处理,是对财务报表编制工作的延续和发展。所以,通过对财务报表的分析,可以为报表使用者提供更为详细和更具有实际价值的财务会计信息,以便不同报表使用者根据各自的需要,更好地利用这些信息作出正确的决策。

(5)有利于评价企业未来发展趋势

财务报表分析要清楚地反映影响企业财务状况、经营成果等多方面因素,达到全面、客观、公正地作出判断、评价和预测的目的,就必须采用科学的评价标准和多种适当的分析方法,并且把单个方面的分析和整体分析相结合。由此可见,科学的评价标准和恰当的分析方法既是分析的重要手段,也是作出判断、评价和预测的基础。所以,财务报表分析可运用科学的评价标准和方法分析、评价企业未来发展趋势。

四、财务报表分析的原则和标准选择

1. 财务报表分析的原则

(1)目标明确原则

目标明确原则是指企业财务报表使用者在进行财务报表分析之前,必须明确分析目的,即要解决的问题。分析目的决定了分析所需要的资料、分析步骤和方法以及需要得到的结果,也关系到分析的深度和质量。没有明确的分析目的,分析将无从下手,分析结果可能会失去意义。

(2)全面性原则

全面性原则是指分析人员要全面系统地研究分析对象,坚持一分为二,反对片面地分析。分析时应注意财务问题与非财务问题、有利因素与不利因素、主观因素与客观因素、经济问题与技术问题、外部问题与内部问题等。

(3)客观性原则

客观性原则是指分析要从实际出发,坚持实事求是,客观反映情况,反对不尊重事实、主观臆断、结论先行、搞数字游戏的做法。唯有在分析中坚持客观性原则,才能给科学合理的结论奠定坚实的基础。

(4)相关性原则

相关性原则也称有用性原则,凡是能够为信息使用者提供决策有用信息的分析,才具有利用的价值。所以,财务报表分析应充分利用财务报表信息资料,通过分析为决策者提供有用的资料依据。例如,作为债权人,其决策所需要的信息主要是企业偿债能力

方面的信息;作为投资者,其决策所需要的信息主要是企业盈利能力方面的信息;而对企业管理者来说,其决策所需要的信息则涉及财务报表分析的各个方面。因此,相关性是财务报表分析的基本前提。

(5)动态分析原则

企业生产经营活动是不断发展变化的,对企业的财务状况和经营成果应该用发展的眼光来看待,而不是仅仅局限于静态层面。比如两个企业的收益率一致,并不表明它们的收益能力一样,动态分析要求对事物进行动态观察,在运动中分析局部和全局的关系,寻找过去和未来的联系。

(6)定性分析与定量分析相结合原则

定性分析是财务分析的前提和基础,定量分析是财务报表分析的手段和工具。没有定性分析就搞不清事物的本质与其他事物的联系,没有定量分析就搞不清事物发展的数量界限,就得出不出结论。现代企业面临复杂而多变的外部环境,这些外部环境有时很难定量,但其都会对企业产生重要影响。财务报表分析就是要透过现象看本质,它应该是定性分析和定量分析的有效结合。只有在分析的过程中将定量分析与定性分析有机结合起来,才能得出科学、合理的结论。

(7)可理解性原则

财务报表分析的结果是提供给使用者决策有用的信息,使用者只有读懂分析报告提供的内容并能准确理解,才能更好地利用分析的结果进行科学决策。因此,财务报表分析的结果应该直观、明确、易于理解。

2. 财务报表分析的标准选择

(1)经验标准

经验标准是指依据大量且长期的实践经验形成的标准,有绝对标准和相对标准之分。如全部收入应大于全部费用,资产总额大于负债总额等都属于绝对标准;而流动比率为 2:1,速动比率为 1:1,资产负债率在 50%~70%之间比较合适等则属于相对标准。经验标准有助于报告分析者观察企业经营活动是否合乎常规。

(2)行业标准

行业标准是指同行业其他企业在相同时期内的平均水平,可以根据同行业的有关资料通过统计方法测算出来。行业标准代表着行业平均水平,是最为常用的分析标准,报表分析主体通过比较实际数据与同行业标准,能够直接判断企业的财务状况和经营成果。如某企业的营业利润率为 30%,而该企业所在的行业标准为 25%,则说明该企业营业利润率在行业平均水平之上。

(3)预算标准

预算标准是指企业根据自身经营条件或经营状况所制定的目标标准,是一种理想的标准。以实际数据、实际比率与预算标准相比较,可以对企业完成预算、计划或实现目标的情况进行分析和判断。以预算标准为基准,可以对企业财务状况和经营成果作出判断,并对企业管理工作的效率和成果作出评价。

(4) 历史标准

历史标准是以本企业过去某一期间的实际状况为标准,这种标准是企业历史最高水平,也可以是正常经营条件下的业绩水平,如上年同期数据、上年实际数据等。由于企业不同时期的实际情况不完全相同,企业财务状况和经营成果必然受到各种因素的影响,在与历史数据比较分析时,要注意剔除因物价变动、会计核算方法、企业环境等因素的影响,以便合理判断企业财务状况,客观评价企业经营业绩。

财务报表分析标准的实质是从不同的侧面比较的参照物。在财务分析实际工作中,分析主体可以根据分析的目的分析企业的实际状况,选择恰当的分析标准。如果分析的目的是对企业进行评价,则可选择行业标准;如果分析的目的是对企业的发展趋势进行预测,则可选择历史标准;如果分析的目的是考察企业预算的完成情况,则可选择预算标准。但是,分析标准的选择并不是唯一的,大多数情况下,需要多种标准综合使用才能对企业财务状况和经营成果进行全面的分析与评价。

五、财务报表分析的局限性

财务报表分析的最基本功能是将大量的报表资料转换为对特定决策有用的资讯,减少决策的不确定性。但是,财务报表分析仍存在一些局限性,主要表现在以下几个方面。

1. 财务报表分析的局限性

(1) 财务报表本身的局限性

1) 会计假设、会计核算方法和会计政策选择的局限性

财务报表是会计的产物,会计有特定的假设前提,并执行统一的规范,我们只能在规定意义上使用报表数据,不能认为报表揭示了企业的全部实际情况。财务报表本身的局限性主要表现在会计核算假设、会计信息质量要求和会计计量属性的局限性,以及会计核算方法、会计政策选择的局限性等方面。

2) 财务报表的真实性问题

只有根据完整、真实的财务报表进行财务分析才有可能得出正确的分析结论。如果财务报表的项目不完整或内容有遗漏,将严重影响分析的质量。由于报表的真实性问题要靠审计来解决,所以在分析时要关注注册会计师的审计报告。不规范的报告其真实性应受到怀疑,有遗漏的报告是违背充分披露原则的。

(2) 财务报表分析主体的局限性

一些报表分析者对报表分析的重要性认识不足,认为报表分析是对财务活动历史的描述,属于事后管理,对现实的作用不大,所以不能积极有效地进行财务分析。另外,可能还有个别分析者出于自身的利益考虑,编造虚假财务报告和其他信息,利用报表分析方法、分析手段的局限性,进行虚假的财务分析,以达到实现自身利益的目的。

企业目前和未来的财务状况与过去的财务状况及财务活动有着不可分割的联系,报表分析主体应提高对报表分析重要性的认识,积极、有效地进行财务分析,为作出正确财务决策提供可靠信息。

(3) 财务报表分析方法的局限性。

财务报表分析常用的方法如比较分析法、比率分析法、因素分析法等,都有一定的局限性。如比较分析法,对同一企业不同时期的财务报表进行比较时,可能会由于会计制度改革、会计政策变更、通货膨胀等因素的存在,使其可比性降低;比率分析法中的静态指标,如流动比率、速动比率、资产负债率等时点指标,只能反映特定时点的某些方面,不能动态地反映某一时期的财务状况,并且时点指标具有较强的可调节性,为经营者粉饰财务指标提供了机会;时期指标多来自动态报表,如果时期指标的分子分母一个来源于资产负债表,一个来源于利润表,则由于两个指标的时间不一致不能直接相比,一般要将时点指标转化为时期指标,通常的做法是将时点指标的期初数与期末数相加除以 2,这样做的局限性在于将时点指标进行简单平均,不足以充分反映该指标整个会计期间的真实水平,而更多的时点资料外部分析者又无从取得,因此该指标的可靠性将大大下降。因素分析法中的连环替代法,替代顺序不同,各因素的影响程度就不同,若分析者主观确定替代顺序,则严重影响分析的质量。

2. 克服财务报表分析局限性的对策

为了克服报表分析的局限性,在进行分析时:

(1) 应剔除报表的非正常因素,充实、改进报表内容

如 2006 年新修订的企业会计准则,附注内容和分量日益增多,作用越来越大。这种变化,其内在动因也主要是克服报表提供的数据信息不能很好地满足报表使用者的需要。

(2) 增强财务指标的可比性

如指标的分子、分母计算时间和范围口径必须一致。

(3) 将多种分析方法综合使用

如静态指标与动态指标相结合,定量指标与定性指标相结合。

(4) 不断完善我国各行业的业绩评价指标标准。

第二节 财务报表分析的程序与方法

一、财务报表分析的一般程序

财务报表分析的程序,即进行报表分析所应遵循的一般规程。研究制定合理正确的工作流程是进行报表分析的基础与关键,它为开展报表分析工作,掌握分析技术指明了方向。财务报表分析一般应按以下程序进行。

1. 明确财务报表分析目的

明确分析目的是财务会计报告分析工作的始点,也是关键。只有目的明确,才能避免工作的盲目性,提高工作效率。由于报表分析的主体不同,分析的目的也不同,所以首

先应明确分析主体。其次是明确分析主体通过分析要解决的主要问题。如长期投资者通过分析希望能作出更正确的投资决策,债权人通过分析主要是为了解企业的偿债能力,判断其债权的安全程度,决定是否再为该企业提供贷款;经营者进行财务会计报告分析,主要是为全面了解企业经营活动情况,以便采取更有力管理措施,加强管理,提高经济效益。

2. 制订财务报表分析工作方案

制订报表分析工作方案是报表分析的重要阶段。分析目的明确之后,要根据分析目的的不同、分析工作量的大小、分析问题的难易程度,制订出工作方案。如,是全面分析还是重点分析,是协作进行还是分工负责等,要列出分析项目及分析重点,合理安排工作进度,确定工作内容、工作标准、完成时间与地点,由谁负责,要落实责任。只有这样,才能使报表分析工作有计划、按步骤、高效率进行。

3. 收集、加工、整理信息资料

收集、加工、整理信息资料是财务会计报告分析的核心阶段,若资料准备不充分,会严重影响分析的质量。

首先,根据需要要有步骤、有重点地收集资料。虽然财务报表分析的主要依据是财务报表,但为了全面掌握企业的经营状况,还需要收集其他资料,如企业背景、企业文化、企业市场占有率、企业的销售政策与措施、企业的财务会计政策等。

其次,对收集的信息资料进行核对。要仔细阅读财务报表,核对财务报表是否反映了真实情况,若是企业内部财务分析者,如发现资料数据不真实、不全面等问题,要反复核对,寻求真实完整的情况,防止发生差错;但若是企业外部分析者,完成这项工作就比较困难。因此,在进行财务报表分析时,还有一项主要资料依据就是注册会计师的审计报告。

最后,要对资料进行加工、整理。如可通过比较财务报表数据,统计、归纳信息资料等方式,对所收集的信息资料进行加工、整理,以便最大程度的满足分析的需要,保证分析的质量。

4. 选择财务报表分析方法

选择分析方法也是财务报表分析的核心阶段。在分析资料准备就绪之后,根据不同的分析目的和分析内容,选择适当的分析方法进行分析。可供选择的方法有比较分析法、比率分析法、趋势分析法、因素分析法等,局部的财务报表分析可选择其中某一种方法;全面的财务报表分析,则可将多种分析方法结合起来综合运用,以便对企业财务状况和经营成果作出客观全面的评价。

5. 撰写财务报表分析报告

撰写分析报告是财务报表分析的最后一个阶段。分析完成后,应当对分析报表的时期、所采用的分析方法和资料依据等作出交代,应当将全部分析内容、观点进行综合概括,总结经验,发现不足,提出改进建议;同时还应对分析资料、分析方法的局限性等作出说明,写出分析报告,提交信息使用者,以帮助有关各方作出决策。