

财经类经典作品

上海财经大学出版社

财务报表解读与分析

李敏 主编

财经类经典作品

上海财经大学出版社

财务报表解读与分析

李敏 主编

图书在版编目(CIP)数据

财务报表解读与分析/李敏主编. —上海:上海财经大学出版社,
2011. 11

(财经类经典作品)

ISBN 978-7-5642-1188-2/F • 1188

I. ①财… II. ①李… III. ①会计报表-会计分析
IV. F231. 5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 187277 号

☐ 责任编辑 李嘉毅
☐ 书籍设计 钱宇辰

CAIWU BAOBIAO JIEDU YU FENXI
财 务 报 表 解 读 与 分 析

李 敏 主 编

上海财经大学出版社出版发行
(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮件: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海译文印刷厂印刷

上海春秋印刷厂装订

2011 年 11 月第 1 版 2011 年 11 月第 1 次印刷

710mm×960mm 1/16 21.25 印张(插页:1) 404 千字

印数:0 001—4 000 定价:37.00 元

前言

解读财务报表,报表上的数字是会说话的,是生动有趣的;分析财务报表,报表上的信息会告知企业的财务状况、经营成果、现金流量与发展趋势。

本书通过全面阐述财务报表解读技巧和系统介绍财务分析方法及其在具体案例中的恰当运用,指引读者如何切实读懂财务报表,如何深入理解财务信息,如何有效地进行财务分析、财务诊断、财务预警和财务保健。

财务报表解读与分析的过程,实质上是一个去粗取精、去伪存真、由此及彼、由表及里的分类、综合、整理、加工的过程,既要有“火眼金睛”的洞察能力,又要做大量的定性与定量分析,更要善于抓住最能够说明问题的数据,充分利用财务信息找到分析的重点,解析分析的难点,突出分析的要点,写出有分量的财务分析报告等,这里面确实有着分析人员对财务活动与财务数据长期观察的经验积累、对财务指标的理性选择、对财务分析方法的娴熟运用以及恰如其分的表达。

由于财务分析对于收集信息、理解信息、沟通信息、完善信息具有特别重要的现实意义,所以,“不分析,不知道”,“分析好,大有益”。市场经济是信息经济,信息透明度越高,信息的利用价值就越大,而财务分析正是专门分析财务信息的专业技术,须知分析好才会大有裨益的前提条件是:一定要对财务报表理解透彻,一定要分析到位。

解读财务报表是为了进行有效的财务分析,而有效的财务分析离不开解读财务报表的过程。解读与分析财务报表应当融合在一起,其目的都是为当家理财服务,为有效进行财务预测、财务决策和防范风险服务。

然而,全面掌握财务报表分析技能是一个渐进的过程,阅读分析人士一定要勤看、勤练、勤分析、勤积累,并要注意运用一定的分析程序与分析方法,遵循一定的分析原则与分析要求,在力求客观、真实的基础上努力做到系统、连贯、



全面、有效、透明。

本书是专门介绍财务报表解读与分析技能的教材,主要供高等院校与高职高专使用,更适合于管理人员和财务人员的培训。作者在编写时力求突出重点,削枝强干;理清要点,循序渐进;解析难点,深入浅出。全书内容全面、结构清楚、层次分明、通俗易懂,各章安排有详尽的实例解析,使本书更具有实用性和可读性,期望读者能够喜闻乐见、自学成才。本书配有教学用 PPT,可登录上海财经大学出版社网站下载。

本书的主编李敏先生是高级会计师和资深注册会计师,长期从事分析与审核财务报表等研究工作,积累了相当丰富的实践经验与教学体会,已出版同类教材及著作若干本并多次再版。徐成芳、徐铭、丁东方、李英、沈玉妹、陈惠珠、李健男协助本书的编写,谨此鸣谢。对于本书的疏漏、差错之处,敬请读者提出宝贵意见,以便日后修改补正。

2011 年冬



目录

前言	1
第一章 财务报表解读概述	1
第一节 财务报表概述	1
第二节 资产负债表解读	11
第三节 利润表解读	16
第四节 现金流量表解读	20
第五节 所有者权益变动表解读	24
第六节 财务报表附注解读	26
案例分析与思考	29
第二章 财务分析方法概述	33
第一节 对比分析法	33
第二节 比率分析法	38
第三节 趋势分析法	47
第四节 因素分析法	52
第五节 平衡分析法	56
第六节 综合分析法	62
案例分析与思考	72
第三章 财务状况与偿债能力分析	73
第一节 短期偿债能力分析	73
第二节 长期偿债能力分析	76



第三节	融资结构分析	80
第四节	信用能力分析	88
第五节	偿债能力因素分析	98
	案例分析与思考	106
第四章	营运能力与营运资金分析	108
第一节	营运能力分析	108
第二节	营运资金分析	113
第三节	资产结构分析	119
第四节	管理能力因素分析	124
	案例分析与思考	133
第五章	经营成果与盈利能力分析	135
第一节	经营成果分析	135
第二节	本量利分析	149
第三节	成本费用分析	154
第四节	纳税情况分析	168
第五节	盈利能力因素分析	175
	案例分析与思考	188
第六章	现金流量与收益质量分析	190
第一节	现金流量比率分析	190
第二节	现金流量结构分析	199
第三节	现金流量因素分析	204
第四节	营运指数与收益质量分析	210
	案例分析与思考	216
第七章	成长能力与持续发展分析	219
第一节	成长能力分析	219
第二节	持续发展分析	226
第三节	企业价值分析	236
第四节	经济增加值分析	245
	案例分析与思考	252



第八章 综合分析绩效评价	253
第一节 综合分析概述	253
第二节 绩效评价分析	266
第三节 平衡计分卡分析	276
案例分析与思考	281
第九章 分析诊断与财务预警	283
第一节 财务预警系统概述	283
第二节 财务预警的分析法	293
第三节 财务预警的实证法	297
第四节 财务预警的历史经验法	302
第五节 财务预警的其他方法	305
案例分析与思考	309
第十章 财务分析报告	312
第一节 财务分析报告概述	312
第二节 财务分析报告写作	319
第三节 财务分析的局限性	325
案例分析与思考	330

财务报表解读概述

第一节 财务报表概述

一、财务报表的基本内容

财务分析的对象是指以财务报表为主体的财务会计信息,对财务报表的解读与分析构成财务分析的核心内容。

财务报表是指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、现金流量的文件。按照《企业会计准则》的解释,财务报表至少应当包括资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益(或股东权益)变动表和附注。

从财务报表的发展过程看,资产负债表起源于 17 世纪欧洲国家商人定期编制的财产目录,用以观察企业的财产资源分布与财务状况,长期以来资产负债表一直作为最基本的财务报表而受到格外的重视。利润表产生于企业独立核算经营盈利的需要,侧重于企业的经营数据,直到 20 世纪 30 年代才成为正式的对外报表,人们开始关心企业的盈利及其盈利能力。自 20 世纪 80 年代以来,由于投资和信贷决策的需要,现金流量信息日渐重要,企业的外部投资者、债权人和其他使用者对现金流量表的需求和应用都显著增加。现在已经形成了以资产负债表、利润表和现金流量表为核心的财务报表体系。财务报表的发展过程反映了信息使用者对信息需求不断提高和完善的过程。市场经济越发展,财务信息越重要,对财务报表的解读与分析就显得越为必要。

本书以德利公司 2011 年度的财务报表作为案例分析的背景资料贯穿全书,展开介绍财务报表阅读与分析的技能技巧。德利公司是按照《中华人民共和国公司法》的要求设立的有限责任公司,属于一般纳税人,中型经营规模,主要生产日用消费品,具有较长的生产经营历史,产品结构变化不大,但目前正面临着激烈的市场

竞争,部分产品的销售出现下降,部分产品呈现削价销售的态势。2011年年底的董事会尚未召开,当年取得的净利润尚未进行分配。

德利公司执行《企业会计准则》,2011年度编制的主要财务报表如表1-1、表1-2、表1-3、表1-4(见本章后文)所示。由于对德利公司财务报表的分析是一个较为完整的案例,贯穿全书的许多章节,具有前后连贯性和整体系统性,提请读者应前后对照,仔细阅读。

二、财务报表分析的基本目的

(一)分析与评价财务状况

财务分析应根据财务报表等核算资料,对企业整体和各个方面的财务状况进行综合和细致的分析,并对企业的财务状况作出评价。财务分析应全面了解企业资产的流动性状态是否良好,资本结构和负债比例等是否恰当,现金流量状况是否正常等,说明企业的长、短期偿债能力是否充分,评价企业的长、短期财务风险与经营风险,为企业投资人和经营管理当局等提供有用的决策信息。

(二)分析与评价盈利能力

企业追求最大的盈利能力是重要的经营目标。一个企业是否长期具有良好和持续的盈利能力,是一个企业综合素质的基本体现。企业要生存和发展,就要求获得较高的利润,这样才能在激烈的竞争中立于不败之地。只有盈利能力强的企业才能保持良好的偿债能力。财务分析应从整体、部门和不同项目等角度对企业的盈利能力作深入分析和全面评价,不仅要分析绝对的利润总额,而且要分析相对的收益能力;不仅要关注现在的盈利状况,而且要观察收益的质量以及对企业长远发展的作用。

(三)分析与评价资产管理水平

企业资产作为企业生产经营活动的经济资源,其管理效率的高低直接影响到企业的盈利能力和偿债能力,也表明了企业综合经营管理水平的高低。作为财务分析,就应该对企业资产的占有、配置、利用水平、周转状况和获利能力等作全面和细致的分析,不仅要看总体的管理水平,而且要深入观察个别管理水平的高低;不仅要分析绝对额的增减变动,而且要分析相对周转速度的快慢;不仅要关注现在的资产营运状况和管理效率,而且要善于预测管理水平的发展前景。

(四)分析与评价成本费用水平

企业的盈利能力和偿债能力与企业成本费用(包含税费等)的管理水平密切相

关。凡是经营良好的企业,一般都有较强的成本费用控制能力。财务分析应对企业一定时期的成本费用耗用情况作全面的分析和评价,不仅要整个企业和全部产品的角度进行综合分析,而且要对企业的具体职能部门和不同产品作深入的分析,并要对成本和费用耗费的组成结构进行细致分析,才能真正说明成本费用增减变动的实际原因。

(五)分析与评价发展能力与发展趋势

企业的投资者、债权人或经营管理当局等都十分关心企业的未来发展能力与发展趋势,因为这不仅关系到企业的命运,而且直接与他们的切身利益有关。只有通过全面、深入、细致的财务分析,才有可能对企业未来的发展趋势作出正确的评价。在企业财务分析中,应根据企业偿债能力、盈利能力、资产管理质量和成本费用控制水平等其他相关的财务和经营方面的资料,对企业中长期的经营前景作合理的预测和正确的评价,这不仅能为企业经营管理当局和投资者等进行财务决策与财务预算提供重要依据,而且能避免由于决策失误而给企业造成重大的损失。

财务报表分析可以静态观察问题,如分析某一时点的财务状况;更应当动态地看问题,如动态分析某一会计期间的经营成果、现金流量和未来的财务发展趋势。财务报表分析不仅应当告知哪些财务状况、经营成果、现金流量发生了变化,而且应当指明这些财务信息变动的原因以及它们之间的关系。财务报表分析通过对财务事项之间因果关系的分析,有助于信息使用者判明财务状况是由什么因素所造成的,而目前的事实在未来可能会导致怎样的结果。财务信息本身可能隐含了对企业未来发展趋势某种相关性的反映,分析财务报表,通过系统和全面地对企业多期的财务状况进行分析和评价,有助于把握企业的发展规律与发展趋势并作出合理的预测,是财务报表分析能够提升其经济价值的重要原因之一。

三、财务报表分析的分类方法

按照分析对象的不同,财务报表分析可具体分为资产负债表分析、利润表分析、现金流量表分析和财务情况综合分析等。

资产负债表分析是以资产负债表为对象所进行的财务分析。从财务报表分析的历史看,最早的分析是以资产负债表为中心的。通过资产负债表可以分析企业资产的流动状况、负债水平、偿还债务的能力及所面临的财务风险等。至于所有者权益变动表,由于是具体反映资本结构中所有者权益项目增减变动情况的,完全可以融合在资产负债表的分析之中。

利润表分析是以利润表为对象进行的财务分析。在分析企业的盈利状况和经营成果时,必须从利润表中获取财务资料。即使是分析企业的长期偿债能力,也应



结合利润表,因为一个企业的长期偿债能力同其获利能力密切相关。一般而言,获利能力强,偿还长期债务的能力也强。

现金流量表分析是以现金流量表为对象进行的财务分析。通过对现金流量表的分析,可以了解企业现金流量的分布与状况:在一定时期内,有多少资金来源,从何而来;又有多少资金被运用,运用到哪些方面等。详尽的现金流量表分析可以具体了解企业现金流量的分布及其增减变动全貌,并可以说明企业获取现金流量的能力等。

企业根据管理的需要,可以在财务报表解读的基础上进行以下一些专题分析:

(一) 偿债能力分析

在市场经济中,企业生存下去的基本条件是以收抵支、到期偿债。企业生存的威胁主要来自两个方面:一个是长期亏损,它是企业终止的根本原因;另一个是不能偿还到期债务,它是企业终止的直接原因。亏损企业为维持运营被迫进行偿债性融资,借新债还旧债,如不能扭亏为盈,则迟早会因为借不到钱而使资金无法周转,从而不能偿还到期债务。盈利企业也可能因扩大生产规模而大量借款,但由于各种原因而导致投资失败,为偿债,企业必须出售其资产,使生产经营无法持续下去。所以,分析企业以收抵支和偿还到期债务的能力,减少破产的风险,使企业能够长期、稳定地生存下去,是财务分析的重要内容之一。

(二) 管理能力分析

作为自主经营、自负盈亏的企业,必须要拥有一定数额的资金,才能进行生产经营活动。为了合理筹集资金,就需要在财务预测与分析的基础上,确定一定时期内生产经营过程的资金需用量。足量而又不过量、适量而又适时地筹集资金,是提高资金使用效益的一个重要方面。企业内部的人力资源与生产资料资源配置得越合理,生产经营效率与资金利用效率越高,企业就越有发展前途。

(三) 盈利能力分析

企业只有能够获利,才有存在的价值。盈利就是指使资产获得超过其投资的回报。在市场经济中,没有“免费使用”的资金,资金的每项来源都有其成本,每项资

盈的措施,可以达到不断降低产品成本、提高经济效益的目的。在财务分析中,还可以通过对成本费用指标的分析,对成本费用管理和控制作出评价,这与企业的盈利能力指标直接相关。

(四)现金流量分析

现金是变现能力最强的资产,是企业短期财务实力的象征,是衡量企业短期偿债能力和借贷信誉的直接表现。现金是企业的血液。人体缺乏血液,机体会病变,甚至会死亡;同样,企业缺乏现金,没有偿债能力,最终就会倒闭。

一个企业获取现金流量能力的分析目前已经成为现代企业财务分析的重要内容,从维持企业生存能力的意义上来看,它比盈利能力分析更重要。因为,一个没有利润的企业暂时还是可以生存的,并还可能隐含着未来发展的可能,而一个持续缺乏现金的企业是难以生存下去的。通过企业的现金流量分析,能使人们真正理解企业现金增减变动的原因、盈利能力的真实性和企业潜在财务风险的程度等。

(五)发展趋势分析

财务分析可以通过多年财务资料的比较分析,尤其是通过收益质量分析、持续发展分析、企业价值分析、发展趋势因素分析,以及相关指标增长率、变动率或成长能力方面的分析,了解企业的发展轨迹和运行规律,观察企业的发展趋势和财务危机信号。通过动态分析,将不同时期同类指标的数值进行趋势比较,求出比率,分析该项指标的发展方向和增减速度,可以借以观察经济活动的变化趋势。如利用计算定基发展速度和环比发展速度的方法,可以分析销售额或利润额的增减变化趋势,从中发现销售或利润管理方面取得的业绩、问题以及可能出现的预警信号或危机信号等。

企业应当追求可持续发展。尽管企业的增长会时快时慢,盈利会时多时少,但从长期来看总是要受到可持续增长率的制约。考虑可持续增长的理念,并不是说企业的增长不可以高于或低于可持续增长率,问题的关键在于应当预计、分析并且解决在超过可持续增长率之后所导致的财务问题,以不断提高企业的价值。

(六)财务综合分析

财务报表分析不应当是零碎的、片面的、一知半解的,而应当是综合的、辩证的、有条有理的。由于分析财务报表的目标主要是为报表信息使用者提供与决策有关的信息,因此,报表的分析者和使用者都不能只停留在单项或局部的分析上,一定要学会综合分析的思维方法,只有在掌握了经济活动内在规律的基础上,才能作出正确的决策,达到预期的目标。所以,全面的、系统的财务报表分析并不是停留在分

析对象的某一方面,而是要求对企业的整体财务状况作出评价;不是仅注重某一部门、某一时期、某一类财务指标或某一特定事项,而是要求对企业综合的财务状况作出分析、评价和预测。尤其是财务报表本身具有综合性的特点,更要求从综合的角度来看待企业的财务状况,不能只看某一项财务指标的好坏。判断一个企业财务状况的优劣,必须将这个企业的盈利能力、偿债能力、管理能力、现金状况、销售状况、资本结构、财务风险、发展前景等结合起来进行综合分析,才能作出恰如其分的评价,真正发挥财务报表分析对决策有用的价值。

也就是说,上述专题分析是财务分析的基础,其所对应的是全面分析,又称为综合分析。综合分析是把企业的全部财务报表或全部财务活动看成一个整体,把各有关方面综合起来进行全面、系统的分析研究,借以评价企业财务活动的全貌。所以,全面分析面广、量大,通常用于全年度财务报告的分析评价。

综合分析往往是在有关单项分析的基础上,借助于财务预算(计划)、财务报表等资料,通过对主要财务指标进行汇总反映和分析,对企业的经营管理工作质量和经济效益作出较为综合的分析与评价。进行综合分析,既是各种单项分析的继续与发展,又是整个企业全面经济活动分析的一个重要组成部分。通过综合分析,能全面分析财务预算(计划)的完成情况,提供较为系统、全面的会计信息资料,从而有利于正确决策;能正确评价企业的整体财务状况、经营成果、现金流量与发展趋势,从而有益于财务诊断、财务预警和财务保健。

此外,按照分析的主体不同,财务报表分析还可以分为内部分析和外部分析。内部分析是企业内部管理部门对本企业的生产经营过程、财务状况所进行的分析。内部分析不仅要利用财务会计所提供的会计资料,而且要利用管理会计和其他方面所提供的经济资料,是对整个生产经营活动的全面分析。通过这种分析,可以了解企业的财务状况是否良好、生产经营活动是否有效率、企业存在什么问题,从而为今后的生产经营提供决策依据。外部分析是企业外部的利益集团根据各自的要求对企业进行的财务分析。这种分析,因各自目的的不同,分析的范围也不同,它可以是对企业某一方面进行局部财务分析,也可以是对整个企业的各方面进行全面的财务分析。例如,债权人常常关心的是贷款的风险,需要对企业的偿债能力进行分析;投资者在购买企业股票时,往往重视对企业的获利能力进行分析;而要与企业进行合资经营的投资者,则要对企业的各个方面进行全面的分析等。

四、财务报表分析的主要作用

(一)评价过去的经营业绩

财务报表一般只能概括地反映企业过去的财务状况、经营成果和现金流量,如

果不将报表上所列数据进一步加以剖析,势必不能充分理解这些数字的经济意义,不能充分掌握数据所传输的信息,这样就无法对企业过去财务状况的好坏、经营成果的大小、现金流量的多少、经营管理是否健全以及企业发展前景如何作出有事实根据的结论。因此,不论财务报表编得如何精细,也不管报表上的数据如何重要,要进行正确的决策,还需要对报表数据进一步加工,对其进行分析、比较、评价和解释。企业的经营管理者和其他报表使用者应当根据财务报表上的各项数据,有重点、有针对性地加以考虑和分析研究,了解企业过去的生产经营业绩,如利润的多少、投资报酬率的高低、销货量的大小、现金流量等,并采用专门的财务分析方法分析各项财务报表信息和指标,借以分析企业财务状况的好坏、经营成果的大小和经营管理上的得失,并与同行业相对比,以评价企业的成败得失。

(二)衡量目前的财务状况

过去的延伸是现在。通过对财务报表的分析,可以了解企业目前有多少资产,其分布与占用情况如何;企业的资金从何处取得,其融资结构如何;了解企业经营方针,尤其是投资管理的方针和企业内部资金流转的情况,借以判断企业在经营上有无进取心,财务上是否稳妥、可靠;了解企业一系列的重大财务问题,如购进新资产的资金来源是靠企业本身的营业盈余还是靠借债或发行股票,营业所得的资金与借款流入的资金的比例是否恰当;等等。熟知各项会计信息,可以为企业财务报表使用者提供了解企业目前财务状况的真相,用以衡量企业目前的财务状况。

(三)预测未来的发展趋势

现在的延续是将来。企业的发展都是由过去和现在延续而来的,并且应当追求可持续、稳定增长的科学发展观。任何未来的经营活动和增长速度都是在一定的客观经济条件下进行的,都要受到客观条件的制约,并受客观经济规律的支配。企业为了科学地组织生产经营,最有效地使用人力、物力和财力,实现最佳的经济效益,在规划未来的经济活动中,必须善于从客观的经济条件出发,按照客观经济规律办事,预测企业未来的发展趋势,并据以作出正确的决策。在这些方面,财务分析具有重要的作用。因为通过财务分析,可从经济活动这一复杂的现象中,把那些偶然的、非本质的东西摒弃掉,抽象出那些必然的、本质的东西,然后针对目前的情况,权衡未来发展的可能趋势,并作出相应的决策。对财务报表所提供的会计信息和其他经济信息,通过分析加工,提高质量,使之形成与预测企业未来发展趋势相关的高级信息,从而增加在进行经济决策时的科学性和预见性。

还应当看到的是,财务报表分析的局限性是客观固有的,即便分析者尽量做



到全面系统、高度相关、方法正确等,其局限性依然存在。导致这种结果的原因可能是多方面的。例如,以财务报表为基础的分析,可能是建立在历史成本计量基础之上的,它与现行市价总有一定程度的差异,而币值的不稳定或物价的波动都可能导致分析结论与客观经济事实不尽相符。会计的历史成本资料可能会导致分析者过于关注过去的账面记录,而缺乏对现在尤其是未来的关注。又如,一定程度谨慎原则的会计运用可能会夸大成本、费用或损失等,过分谨慎行事的结果不一定是公允的,而不谨慎的报表分析更可能会导致分析判断的结果与公允看法的偏差。此外,一些企业不同时期不同经营方针和理财目标的变化,可能会在一定程度上直接影响企业财务状况的外在表现等,给分析者的认识带来难度甚至困惑或错觉。正是因为财务分析局限性的表现是多方面的,有时还是很难避免的,这从另一个方面说明不断提高与完善分析技能的重要性。财务分析的经验与水平越高,其负面的局限效应就会越少。财务分析不断完善的过程,也是不断减少其局限性的过程。

五、财务报表分析的一般程序

(一)明确分析目的

明确目的是采取行动的指南,在进行财务分析时,首先因明确分析目的。例如,对盈利的情况进行分析,其目的可以是据以预测未来年度企业的盈利能力,称为盈利性分析;对企业获取现金流量的能力进行分析,其目的可以是通过分析企业的支付能力,据以制定现金流量管理政策,称为流动性分析。又如,股东分析财务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等因素,这些因素对股票价值的高低具有重大影响;企业管理人员分析财务报表的目的在于及时掌握企业的财务状况及经营成果,检讨其得失,并及时发现问题,迅速采取有效的措施,使企业能够持续、稳定发展;注册会计师分析财务报表的目的在于以独立、客观、公正的立场,采用合理的方法与程序,指明企业所提供的财务报表是否公允地表达某特定会计期间的财务状况、经营成果与现金流量;税务机关分析财务报表的目的在于查核纳税义务人是否如实申报有关税收等。

正是由于企业财务活动涉及方方面面,不同的信息使用者出于自身利益的考虑,他们关心公司财务状况是有所侧重的,因此,在实际工作中,首先要明确分析目的是什么,信息使用者希望获取的是些什么样的信息,是与决策相关的信息,还是与目标相关的信息,然后才能决定是进行全面的财务分析,还是进行某一专题的财务分析等。确定了分析的目的和所采取的形式之后,才能详细制订分析计划,包括分析目的、分析要求、组织分工、进度安排、资料依据以及分析评价的标



准等。

(二)搜集分析资料

广泛搜集财务分析所需资料是一项需要日常不断积累的基本功。资料来源主要有以下几个方面:

1. 财务报表等内部核算资料

企业在会计期间编制的、对外报送的财务报表包括资产负债表、利润表、现金流量表及有关附表、附注等。内部会计核算资料还包括各项计划、预算、定额资料,日常收集积累的历史资料以及通过调查研究掌握的各种足以说明情况和原因的第一手资料。

2. 注册会计师审计报告

注册会计师依照审计准则和会计准则,采用必要的审计程序对企业的财务报表予以验证。财务报表分析者、银行、其他贷款机构及投资人等对于注册会计师所出具的审计报告一般是比较信任的,因为注册会计师必须在审计报告中对验证后的财务报表是否合法、是否公允发表审计意见。

3. 企业会计政策及其变动情况的相关文件

企业的会计政策是指该企业在编制财务报表时所依据的各项会计原理、原则与方法,以及对这些原理、原则与方法的特殊应用。会计政策的变动情况应当引为关注。

4. 其他途径取得的有关资料

财务报表是企业进行财务分析的主要资料来源,但为了全面掌握企业的经营状况,还需要搜集其他资料,如市场前景、产销情况、员工构成、技术开发,以及预测、计划、定额和标准等。有些资料可以来源于专业性机构,如投资咨询服务机构、行业性协会、证券交易所等;另外,有关企业预算、计划、总结、规划的材料以及企业管理人员对企业当年度生产经营与未来展望的评价等,均可作为财务分析必要的补充资料。

5. 调查核实所获得的资料

有些原始资料是粗糙的、零碎的、表象的、感性的,甚至是有错的,所以,需要经过核实才能去粗取精、去伪存真。任何分析方法都只能为进一步调查研究指明方向,而不能代替调查研究。要确定影响财务活动及其财务成果优劣的具体原因,并据以提出切实有效的建议和措施来改进工作,都必须深入实际进行调查研究,把数量分析所得的结果与企业的实际经营活动情况有机地结合起来。财务分析一般都是事后分析,财务报表的静态数据和经济业务的动态表现应当有机地结合起来,尤其是财务报表日后发生的事项有时会对资产负债表日产生一定的影响,还包括担