

赠送电子课件

普通高校“十二五”规划教材
管理学系列

财务报表分析

胡玄能 叶 华 主编



清华大学出版社



普通高校“十二五”规划教材
管理学系列

财务报表分析

胡玄能 叶 华 主编

清华大学出版社
北 京

内 容 简 介

《财务报表分析》是高等院校会计学专业、财务管理专业、金融专业的核心专业课程,也是工商管理等相关专业的主要课程之一。财务报表是人们了解企业最为重要的手段,是企业财务状况和经营成果的综合、系统、完整的反映。财务报表分析对于企业管理者和外部投资者都是十分重要的,它能使企业管理者迅速、准确地抓住自身存在的问题,有利于管理水平的提高;同时也可以使外部投资者了解企业财务现状以及未来发展前景,有助于正确地进行投资决策。

本书主要介绍了企业的偿债能力、营运能力、盈利能力、现金流量能力、发展能力等方面的分析内容及方法。在此基础上,对上市公司和企业的综合财务状况及经营绩效等内容和方法进行了阐述。

本书既可以作为高等院校财经、管理专业本科生、研究生的授课教材或阅读教材,又可以作为工商企业管理人员、会计人员的在职培训教材或自学参考读物,同时也适合证券分析师及银行信贷管理人员等专业人士作为参考用书。

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 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

财务报表分析/胡玄能,叶华主编. —北京:清华大学出版社,2014

(普通高校“十二五”规划教材·管理学系列)

ISBN 978-7-302-36919-6

I. ①财… II. ①胡… ②叶… III. ①会计报表—会计分析—高等学校—教材 IV. ①F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 131261 号

责任编辑:彭 欣

封面设计:汉风唐韵

责任校对:宋玉莲

责任印制:何 芊

出版发行:清华大学出版社

网 址: <http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址:北京清华大学学研大厦 A 座 邮 编:100084

社 总 机:010-62770175 邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质量反馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

课件下载: <http://www.tup.com.cn>, 010-62770175 转 4506

印 装 者:三河市李旗庄少明印装厂

经 销:全国新华书店

开 本:185mm×260mm 印 张:16.75

字 数:383 千字

版 次:2014 年 7 月第 1 版

印 次:2014 年 7 月第 1 次印刷

印 数:1~4000

定 价:34.00 元

前言

财务报表分析是高等院校会计学专业、财务管理专业、金融专业的核心课程,也是工商管理等相关专业的主要课程之一。财务报表是人们了解企业最为重要的手段,是企业财务状况和经营成果的综合、系统、完整的反映。财务报表分析对于企业管理者和外部投资者都十分重要,它能使企业管理者迅速准确地抓住自身存在的问题,提高管理水平;同时也可以使外部投资者了解企业财务现状以及未来发展前景,正确地进行投资决策。

本书主要介绍了企业的偿债能力、营运能力、盈利能力、现金流量能力、发展能力等方面的分析内容与分析方法。在此基础上,对企业的综合财务状况、企业经营绩效等内容和方法进行了阐述。本书主要具有以下特点:

一是内容新颖。本书中有关概念、定义和财务报表格式均依据新企业会计准则体系的要求进行规范,既阐述了最成熟的财务分析理论和内容,又吸收了财务分析理论的最新发展。

二是理论和实际相结合,例题丰富,贴近实际。本书以某个上市股份公司最近年度财务报表作为例题资料贯穿各章,有利于读者更好地理解财务分析的整体框架。

三是内容实用,体例新颖。本书在每一章开头都安排了本章案例导读与学习要点,激发学习兴趣,并对学习要点和要求有所了解;中间穿插了与本章内容相关的学习园地,且形式多样;每一章最后都有“本章小结”、“主要术语”、“复习思考题”和多种形式的“自测题”,为教师教学和学生学习了提供了方便。

用本书学习的读者能够掌握财务分析的基本程序、内容框架以及财务报表分析的常用方法与技巧,不仅能看懂财务报表,还能读透财务报表,运用财务数据,通过财务分析对企业的财务状况作出正确评判,从而提高经营管理水平和投资决策水平。

本书既可以作为高等院校财经、管理专业本科、研究生的使用教材,还可以作为工商企业管理人员、会计人员的在职培训教材或自学参考读物,同时也可作为证券分析师及银行信贷管理人员等专业人士的参考用书。

本书由中央民族大学管理学院财务管理教研室的胡玄能教授和叶华讲师(会计学博士)编写。胡玄能教授负责总体框架的设计、大纲的制定以及全书的修改、总纂和定稿,并撰写了第1~4章;叶华讲师撰写了第5~10章。

在编写本书的过程中,我们参阅了大量国内外文献资料,在此表示真诚的感谢!

由于时间仓促,加之我们的理论水平有限,书中不当之处,恳请读者批评指正。

编者

目 录

第 1 章 财务报表分析概述	1
案例导读	1
1.1 财务报表分析的基本概念	1
1.1.1 财务报表分析的含义	1
1.1.2 财务报表分析的目的	2
1.1.3 财务报表分析的主体	3
1.2 财务报表分析的内容	4
1.2.1 企业财务能力分析	5
1.2.2 企业经营绩效综合评价分析	6
1.3 财务报表分析的程序、标准和方法	7
1.3.1 财务报表分析的基本程序	7
1.3.2 财务报表分析的标准	8
1.3.3 财务报表分析的方法	9
本章小结	12
主要术语	12
复习思考题	13
自测题	13
第 2 章 财务报表分析的信息基础	15
案例导读	15
2.1 财务报表分析信息概述	16
2.1.1 财务报表分析信息的种类	16
2.1.2 企业财务报表信息	17
2.2 资产负债表	17
2.2.1 资产负债表及其作用	17
2.2.2 资产负债表的格式和结构	18
2.2.3 资产负债表主要项目	19
2.3 利润表	26
2.3.1 利润表的性质和作用	26
2.3.2 利润表的格式和结构	27

2.3.3 利润表主要项目	28
2.4 现金流量表	31
2.4.1 现金流量表的性质和作用	32
2.4.2 现金流量表的格式和结构	33
2.4.3 现金流量表的重要项目	34
2.5 所有者权益变动表	36
2.5.1 所有者权益变动表的性质和作用	36
2.5.2 所有者权益变动表的格式和结构	37
2.5.3 所有者权益变动表的主要项目	38
2.6 财务报表附注	39
2.6.1 财务报表附注的性质和作用	39
2.6.2 财务报表附注的内容	41
本章小结	43
主要术语	43
复习思考题	43
自测题	43
第3章 企业偿债能力分析	46
案例导读	46
3.1 短期偿债能力分析	48
3.1.1 短期偿债能力分析概述	48
3.1.2 营运资本的计算与评价	51
3.1.3 短期偿债能力的评价指标	53
3.1.4 短期偿债能力的分析方法	58
3.1.5 影响短期偿债能力的表外因素	62
3.2 长期偿债能力分析	63
3.2.1 长期偿债能力分析概述	63
3.2.2 长期偿债能力的评价指标	65
3.2.3 长期偿债能力的分析方法	71
3.2.4 短期偿债能力与长期偿债能力的关系	74
3.3 杠杆比率分析	75
3.3.1 成本习性、边际贡献和税息前利润	75
3.3.2 经营风险与经营杠杆系数	76
3.3.3 财务风险与财务杠杆系数	77
3.3.4 总风险与复合杠杆	79
本章小结	80
主要术语	81
复习思考题	81

自测题	81
第4章 资产营运能力分析	85
案例导读	85
4.1 总资产营运能力分析	86
4.1.1 总资产周转率的计算与评价	86
4.1.2 总资产周转率的分析方法	88
4.2 流动资产营运能力分析	89
4.2.1 流动资产营运能力的评价指标	89
4.2.2 流动资产营运能力的评价方法	98
4.3 非流动资产营运能力分析	101
4.3.1 固定资产营运能力分析	101
4.3.2 无形资产营运能力分析	103
本章小结	103
主要术语	104
复习思考题	104
自测题	104
第5章 盈利能力分析	108
案例导读	108
5.1 产品盈利能力分析	109
5.1.1 盈利能力分析的意义	109
5.1.2 营业收入分析	111
5.1.3 产品盈利能力的相关指标	116
5.2 成本费用分析	119
5.2.1 营业成本	119
5.2.2 期间费用	119
5.2.3 成本费用分析的相关指标	121
5.3 量本利分析	123
5.3.1 成本性态	123
5.3.2 盈亏临界分析	125
5.3.3 影响利润的各因素变动分析	131
5.4 资产盈利能力分析	133
5.4.1 资产盈利能力分析的意义与内容	133
5.4.2 资产盈利能力分析的相关指标	136
本章小结	141
主要术语	141
复习思考题	141

自测题	142
第6章 现金流量分析	145
案例导读	145
6.1 现金流量分析概述	146
6.1.1 现金流量分析的目的与意义	146
6.1.2 现金流量分析的内容与方法	147
6.1.3 现金流量分析需要注意的问题	148
6.2 营业现金流量分析	149
6.2.1 营业现金流量质量分析	149
6.2.2 营业现金流量构成分析	150
6.2.3 营业现金流量趋势分析	152
6.3 总资产与净资产现金能力分析	156
6.3.1 总资产与净资产现金能力分析的意义	156
6.3.2 总资产与净资产现金能力分析的指标	156
6.4 现金流量其他财务指标分析	157
6.4.1 现金偿债指标	157
6.4.2 现金收益指标	159
本章小结	161
主要术语	162
复习思考题	162
自测题	162
第7章 发展能力分析	167
案例导读	167
7.1 发展能力分析概述	168
7.1.1 发展能力的内涵	168
7.1.2 发展能力分析的目的	168
7.1.3 发展能力分析的意义	169
7.1.4 发展能力分析的内容	169
7.2 增长率分析	170
7.2.1 总资产增长率指标分析	170
7.2.2 营业收入增长率指标分析	172
7.2.3 收益增长率指标分析	173
7.2.4 股东权益增长率指标分析	175
7.3 股东经济利益增加值分析	178
7.3.1 股东经济利益增加值的内涵与计算	178
7.3.2 股东经济利益增加值的分析	178

7.4 竞争能力分析	181
7.4.1 企业竞争能力的概念	181
7.4.2 企业竞争能力分析	181
7.4.3 企业竞争能力的影响因素	183
本章小结	183
主要术语	184
复习思考题	184
自测题	185
第8章 上市公司财务分析	188
案例导读	188
8.1 每股收益分析	190
8.1.1 每股收益的含义	190
8.1.2 每股收益分析	191
8.1.3 每股股利	194
8.1.4 股利支付率与股利保障倍数	195
8.2 每股净资产分析	196
8.2.1 每股净资产的含义	196
8.2.2 每股净资产分析	197
8.3 每股现金流量分析	198
8.3.1 每股现金流量的意义	198
8.3.2 每股现金流量分析	199
8.4 市盈率与市净率分析	199
8.4.1 市盈率分析	199
8.4.2 市净率分析	201
本章小结	203
主要术语	204
复习思考题	204
自测题	204
第9章 财务综合分析	207
案例导读	207
9.1 财务综合分析概述	208
9.1.1 财务综合分析的意义	208
9.1.2 财务综合分析的原则	208
9.2 财务综合分析方法	209
9.2.1 杜邦分析法	209
9.2.2 沃尔评分法	219

9.2.3 平衡计分卡分析	220
本章小结	226
主要术语	227
复习思考题	227
自测题	227
第10章 财务分析综合案例——TRT股份公司财务分析	231
10.1 TRT股份公司背景介绍	231
10.2 TRT股份公司各项能力分析	234
10.2.1 偿债能力分析	234
10.2.2 营运能力分析	238
10.2.3 盈利能力分析	239
10.2.4 现金流量分析	240
10.2.5 发展能力分析	241
10.2.6 财务综合分析——杜邦分析	242
10.3 TRT股份公司综合财务评价	244
本章小结	246
主要术语	246
复习思考题	246
附录	247
参考文献	256

第 1 章

财务报表分析概述

案例导读

股神巴菲特的阅读爱好

股神沃伦·巴菲特在 2013 年福布斯财富榜上以 530 亿美元排名第四位。他是如何创造财富神话的呢？

有个记者采访巴菲特：“请问您工作中大部分时间在做什么？”

巴菲特说：“我的工作就是阅读。”

记者又问：“那么您主要阅读什么东西呢？”

巴菲特说：“我阅读我所关注的公司年报，同时也阅读它的竞争对手的年报，这些年报是我最主要的阅读材料”。

很多人想知道，为什么巴菲特投资赚的钱比别人都多得多。巴菲特的解释是：“别人喜欢看《花花公子》杂志，而我喜欢看公司财务报告。”

“财务报表就像内衣，炒股不看财务报表，就如同一个人去裸奔。”巴菲特认为投资最重要的是分析财务报表。

可见财务报表分析对投资者是多么的重要，同样对其他使用主体，如政府税务部门、公司债权人、公司内部管理人员等也十分重要。

（案例来源：不懂财报别投资。中证网，

http://www.cs.com.cn/xwzx/11/201101/t20110113_2743422.html。）

【学习要点】

1. 了解财务报表分析的概念、目的和主体；
2. 掌握财务报表分析的内容、程序、标准和方法。

1.1 财务报表分析的基本概念

1.1.1 财务报表分析的含义

财务报表分析大约产生于 20 世纪初，最早被银行用于对借款人进行信用分析，并借以判断客户的偿债能力。随着资本市场的发展，尤其是上市企业数量规模越来越大，股权

投资者不断增加,财务报表分析便从主要为银行服务,拓展到了为投资者服务的更广阔领域。市场竞争的日趋激烈,不仅债权人、投资者需要进行财务报表分析,企业经营者也逐步认识到财务报表分析的重要性。经营者进行财务报表分析,一方面是为了改善企业的盈利能力和偿债能力,以取得投资者和债权人的支持;另一方面是为了加强财务控制,为财务决策提供信息,以提高企业经营管理水平。但是,债权人和投资者关注结果分析,而经营者则关注原因分析。

关于财务报表分析的含义,有许多不同的认识和理解,这主要是因为人们对财务含义理解的广度和深度不同。财务报表分析应包括广义的财务报表分析和狭义的财务报表分析。广义的财务报表分析是利用企业财务信息,对企业的整体与局部、历史与未来、短期与长期财务状况进行比较,以揭示企业现实价值和预测企业未来价值为目的的分析与评价。狭义的财务报表分析是指借助于企业财务报表及一系列财务指标,以历史财务信息为基础,以揭示企业现实价值为主要目的的分析。狭义的财务报表分析是广义的财务报表分析的基础,只有在狭义的财务报表分析的基础上,结合企业内部环境和外部环境的分析,运用一定的分析方法,才能对企业的未来进行有效的预测。

财务报表分析的含义是指以企业财务报表资料为基础和起点采用一系列专门方法对企业的财务状况、经营成果和现金流量所进行的分析、评价和预测。财务报表分析的主要作用就是评价企业以往的经营业绩,分析企业现在的财务状况,预测企业未来的发展趋势,为企业作出正确的财务决策提供依据。例如,有时企业净利润很大,为什么现金流却出现短缺?有时两家企业规模类似,产品相同,为什么经营成果却大不相同?这些问题都有待通过财务报表分析得出答案。值得指出的是,财务报表分析有可能发现企业出现了什么问题,但不能根治这些问题。也就是说,财务报表分析只能揭示问题,不能提供最终解决问题的办法。

1.1.2 财务报表分析的目的

财务报表分析是企业财务管理的一个重要组成部分,它能够帮助企业经营者作出正确的投资决策,制定资金筹集、生产营运、控制成本的具体策略。同时,也能帮助企业内外部信息使用者对企业作出综合的考核和评价。企业财务报表分析的目的具体体现在以下几个方面。

1. 评价企业的财务状况

财务报表分析应根据财务报表等综合财务资料,对企业整体及各方面财务状况进行综合、细致的分析,并根据分析的结果作出客观评价。进行财务报表分析时需要掌握企业资金的流动状况是否良好、资本结构是否合理、现金流量状况是否正常,从而判断企业偿债能力是否充分,为企业的投资者和经营管理者提供有用的决策信息。

2. 评价企业的盈利能力

追求最大的盈利能力是企业的重要经营目标,企业只有具备较强的盈利能力,才可能保持良好的偿债能力。财务报表分析从不同角度对企业的盈利能力进行深入分析和全面评价,并据以预测企业经营风险和财务风险的大小。

3. 评价企业的资产管理水平

企业资产作为企业生产经营活动的经济资源,其管理水平的高低直接影响到企业的盈利能力和偿债能力,也表现出企业综合管理水平的高低。财务报表分析主要是对企业的资产配置、利用水平、周转状况等作出全面分析和评价,并据此判断企业内部管理所存在的问题。

4. 评价企业的成本费用水平

企业利润水平的高低,一方面受企业收入水平的影响,另一方面受成本费用水平的影响。财务报表分析就是要对企业一定时期的成本费用支出情况作出全面分析和评价,并对成本费用的组成结构进行分析,以此来说明成本费用增减变动的实际原因。

5. 评价企业的未来发展能力

企业的发展能力不仅关系到企业自身的命运,而且关系到企业的投资者、债权人及经营管理者们的切身利益。财务报表分析中应根据企业的盈利能力和偿债能力、资产管理的质量和成本费用的控制水平以及其他资料,对企业未来发展水平作出合理预测,并评价企业价值,为投资者提供决策信息。

1.1.3 财务报表分析的主体

企业的财务报表分析主体就是指与企业有利益关系,并希望通过企业的财务报表分析而获得对其决策有用的财务信息的单位或个人。随着经济全球化、国际资本市场一体化和经济管理信息化等新的经济环境的形成与发展,现代企业已成为多元化利益相关者协作的产物,因此财务报表分析主体已扩展到企业利益相关者的各个方面,主要有投资者、债权人、经营管理人员、政府机构和其他与企业有利益关系者。他们出于不同的目的使用财务报表,需要不同的信息,采用不同的分析程序。

1. 投资者

这里的投资者是指企业的权益资本提供者,即普通股东。按照《公司法》的规定,普通股东是剩余权益的所有者,企业偿付各种负债之后的一切收益都属于普通股东。正因为如此,企业要由普通股东或其代理人来管理和控制。与此同时,普通股东也是企业风险的最后承担者。在正常经营过程中,企业必须支付债权人的利息和优先股利之后,才能分派普通股利。一旦企业清算,其资产必须先用于清偿负债及优先股东的权益,剩余资产才能分配给普通股东。因此投资者最关注的是企业投资回报率的水平和风险程度,他们希望了解企业的盈利能力和长期发展潜力。通过财务报表分析评估企业价值,可以为投资者作出继续投资、追加投资、转移投资或抽回投资等决策提供依据。

2. 债权人

债权人是指借款给企业并得到企业还款承诺的人。借款都是有时间限制的,债权人期望在一定时间里偿还其本金和利息,自然关心企业是否具有偿还债务的能力。债权人有多种类型,其提供资金的目的也不尽相同。债权人大体上可以分为两大类:一种是提供商业信用的供货商;另一种是为企业提供融资服务的金融机构。供货商向企业提供商品或服务,为了扩大销售,都会给客户一个合理的付款期限。供货商的利润直接来自销售毛利,他们只关心客户是否有到期支付货款的现金,而不重视企业是否盈利。金融机构向

企业提供融资服务,并得到企业的承诺,在未来的特定日期偿还借款并支付利息。融资服务的主要形式是贷款,包括短期贷款和长期贷款。债权人分为短期债权人和长期债权人。短期债权人提供授信期不超过一年的信用,如银行短期贷款、商业信用、短期债券等。长期债权人提供授信期在一年以上的信用,如银行长期贷款、长期债券、融资租赁等。短期债权人主要关心企业当前的财务状况,如流动资产的流动性和周转率。他们希望企业的实物资产能顺利地转换为现金,以便偿还到期债务。长期债权人主要关心长期盈利能力和资本结构。企业的盈利能力是其偿还本金和利息的决定性因素,资本结构可以反映长期债务的风险。无论短期或长期信用,其共同特点是在特定的时间企业需要支付特定数额的现金给债权人。一旦企业运营不佳或发生意外,陷入财务危机,债权人的利益就会受到威胁。

3. 经营管理人员

经营管理人员主要关心企业的财务状况、盈利能力和持续发展能力。经营管理人员要根据市场变化随时调整企业的经营策略,财务报表分析便是经营管理人员监控企业运营的有力工具之一。经营管理人员可以根据需要随时获取各种会计报表信息和其他数据,因而能全面地、连续地进行财务报表分析。经营管理人员可以获取外部使用者无法得到的内部信息。由于存在解雇和被收购的威胁,经营管理人员不得不从外部使用者(债权人和权益投资人)的角度看待企业。经营管理人员通过财务报表分析,发现有价值的线索,设法改善业绩,使得财务报表能让投资者和债权人满意。

4. 政府机构

政府机构也是企业财务报表的使用人,包括财政部门、税务部门、国有资产管理部门、证券管理机构和社会保障部门等。政府机构使用财务报表是为了履行自己的监督管理职责。通过财务报表分析,税务部门可以审查企业纳税申报数据的合理性;国有资产管理部门可以评价政府政策的合理性和国有企业的业绩;证券管理机构可以评价上市企业遵守政府法规和市场秩序的情况;财政部门可以审查企业遵守会计法规和财务报表制定规范的情况;社会保障部门可以评价职工的收入和就业状况。

5. 其他利益相关者

其他进行财务报表分析的利益相关者还有企业职工和工会、注册会计师、财务报表分析师等。职工和工会主要关心职工工资、保险、福利等是否符合劳务合同及政府法规的要求,与社会平均水平的差距,以及工资和福利是否与企业的盈利相适应。注册会计师通过财务报表分析可以确定审计的重点。注册会计师通过分析性检测程序,发现异常变动,并对引起变动的项目实施更细致的审计程序。专业的财务报表分析师以其专业能力为报表使用人服务。财务报表分析师通过财务报表分析寻找潜在的投资对象,评估企业的经济价值,为投资者提供咨询服务。经济学家也使用财务报表分析方法来研究经济问题。

1.2 财务报表分析的内容

财务报表分析一方面是对财务活动与财务关系发展状况、发展过程,以及财务成果的总体分析与影响因素的分析,具体包括企业偿债能力、营运能力、盈利能力分析等各方面。

另一方面,财务报表分析要为有关财务主体对企业进行监督、考核、奖罚以及了解企业履行社会责任和环保责任等方面的情况服务。因此,财务报表分析的内容除了一般所讲的企业财务能力分析外,还应有财务业绩评价分析等方面的内容。

1.2.1 企业财务能力分析

1. 企业偿债能力分析

企业的资本主要包括权益资本与债务资本。权益资本由所有者提供,债务资本由债权人提供。企业债务资本要承担到期还本付息的责任。企业如果到期不能还本付息,债权人有权向法院申请裁决企业破产。因此,企业是否具有偿债能力,是企业是否进行债务筹资的依据,也是债权人决定是否对企业提供贷款或商业信用的依据。企业偿债能力分析是财务报表分析最重要的内容之一。

企业债务包括短期债务(借款期限在一年或超过一年的一个营业周期以内)与长期债务(借款期限超过一年或超过一年的一个营业期限以上)两类,因此,企业偿债能力分析也分为短期偿债能力分析和长期偿债能力分析两个方面。对企业短期偿债能力的分析,主要分析流动资产变现能力对偿还短期债务的保证程度,能用于变现偿还短期债务的流动资产越多,则偿还债务的保证程度越高。因此,短期偿债能力的大小取决于流动资产与短期债务的比率。用以分析企业短期偿债能力大小的财务指标,主要包括流动比率与速动比率。对企业长期偿债能力的分析,主要分析企业全部资产变现能力对偿还长期债务的保证程度。当债务一定时,企业总资产越多,则偿债保证程度也越高,另外企业的资产盈利能力以及支付利息多少对长期偿债能力也有影响。因此,长期偿债能力的大小主要取决于企业长期负债与资产总额的比率。分析企业长期偿债能力大小的财务指标主要包括资产负债率、负债权益比率、利息保障倍数等。

2. 企业营运能力分析

企业拥有权益资本和债务资本,是为了拥有从事生产经营与服务活动的的能力,即资本营运能力。资本营运能力越强,企业生产经营成果越多,偿债能力和盈利能力也就越强。因此,对企业营运能力的分析是财务报表分析基本内容之一。企业营运能力状况是企业经营者进行经营管理的重要依据,也是债权人与所有者进行决策的依据。企业营运能力,反映在财务上就是运用资本获取生产经营成果的能力,反映为生产经营成果与资本的比例关系。由于生产经营成果相对于不同资本而言有不同的表现形式,所以企业营运能力也有不同的表现形式,在财务报表分析中一般有流动资产周转率、营运资金周转率、存货周转率、应收账款周转率等分析指标。

3. 企业盈利能力分析

企业盈利能力是指企业获取利润的能力。企业盈利能力越强,获取的利润就越多,则所有者的投资收益水平就越高,长期债权人债权保障程度就越大,经营者业绩就越好,国家税收增长就越快,经营者与职工的收入水平也会相应提高。因此,企业盈利能力分析是各种财务报表分析主体均很关心的问题,是企业财务报表分析最重要的内容之一。企业盈利能力,反映在财务上表现为利润与获取利润的所占用资本或所耗用资本(成本费用)的比例关系。由于利润与所占用资本、所耗用资本的表现形式不同,企业盈利能力的具体

财务指标也有所区别。在财务报表分析中,常用以反映企业盈利能力的指标主要有营业利润率、总资产报酬率、净资产收益率、销售利润率、成本费用利润率等。

1.2.2 企业经营绩效综合评价分析

企业经营绩效综合评价分析是在财务能力分析的基础上,综合企业经营发展战略管理水平等其他有关指标对企业经营绩效的总体性分析。目前,我国各级国有资产监督管理委员会(以下简称国资委)对所监管的国有企业的经营绩效综合评价分析,是进行国有资产监管的基本手段之一。国资委对国有企业经营绩效综合评价分析,主要包括国有资本绩效评价分析与国有企业负责人经营者业绩评价分析两个方面的内容。

1. 国有资本绩效评价分析

国资委为了了解所投资的各类企业运用国有资本所取得的经济效益,通过分析比较发现国有资本运用中的问题,制定提高国有资本运用效益的措施,或者调整国有资本在地区间、行业间、企业间的配置,就需要对国有企业运用国有资本所取得的绩效进行综合评价分析。国有资本绩效评价分析针对不同行业、不同规模的企业制定了应予评价的若干具体指标,采取按评分标准进行加权评分的方法加以综合,并按综合分数高低评出等级,从而对国有资本运用效益进行评价。工商企业国有资本绩效评价的内容包括财务效益状况、资本运营状况、偿债能力状况、发展能力状况四大指标类别,每一指标类别又再细分为若干定量指标(含基本指标与修正指标)和定性指标(评议指标),这些指标中绝大部分均为财务指标。因此,国有资本绩效评价分析是财务报表分析研究的重要内容。国有资本绩效评价的重要内容与方法同样适用于民营资本绩效评价与分析,民营企业家可用这一方法对所投资民营企业运用资本的绩效进行评价分析,作为资本配置与监管的依据。

2. 国有企业经营者业绩评价分析

国有企业的生产经营活动是在企业经营者的具体组织领导下进行的,国有资本绩效的优劣,在很大程度上取决于企业经营者经营管理的优劣。为了充分调动企业经营者的积极性,国资委作为国家出资人代表,应对企业经营者构建一套有效的激励约束机制,加强对经营者的业绩考核。企业经营者的经营业绩综合表现为财务业绩,所以对经营者业绩评价分析构成财务报表分析的又一重要内容。按照现行的国有中央企业与地方企业经营者业绩考核暂行办法,对经营者业绩考核主要包括年度经营业绩考核与任期经营业绩考核两个基本方面。因此,对企业经营者业绩评价分析也包括年度业绩评价分析与任期评价分析两个方面的内容。

(1) 经营者年度经营业绩评价分析。

其他包括基本指标完成情况的分析与分类指标完成情况的分析两个方面。基本指标完成情况分析主要包括年度利润总额和净资产收益率等指标完成情况的分析。分类指标是由国资委根据企业所处的行业和特点,综合考虑反映企业经营管理水平及发展能力等因素确定,对分类指标完成情况的分析要体现不同行业的特点。

(2) 经营者任期经营业绩评价分析。

按照国资委对企业经营者的聘任合同规定,经营者均有聘任期限和任期内应完成的经营业绩目标的规定,在任期结束后,按实际完成的经营业绩与目标对比,进行评价与考

核,确定对经营者的奖励与惩罚。经营者任期经营业绩评价分析也包括基本指标与分类指标评价分析两个方面的内容。对任期基本指标完成情况的分析一般包括国有资产保值增值率完成情况的分析与任期主营业务收入平均增长率完成情况的分析等内容。对分类指标完成情况的分析,应按照国资委根据企业所处行业 and 特点所规定的具体考核指标进行评价分析。

无论年度经营业绩评价分析还是任期经营业绩评价分析,均采用加权评分的方法进行综合评价分析。除国资委对企业经营业绩综合评价分析高度重视以外,财税部门对企业经营业绩综合评价也很重视,其主要分析指标是企业对财政的贡献能力分析,主要包括企业的社会贡献和上交税费增长率等分析指标。

1.3 财务报表分析的程序、标准和方法

1.3.1 财务报表分析的基本程序

一般地讲,财务报表分析主要包括以下基本程序:

1. 明确分析目的,制订完整的分析计划

企业财务活动涉及方方面面的经济活动,不同的信息使用者,出于自身利益考虑,关心企业财务状况的侧重点也是不同的。因此,在实际工作中,首先要明确分析目的,明确信息使用者希望获取的是什么样的信息,是与决策相关的信息,还是进行某一专题的财务信息。确定了分析的目的和所采取的形式之后,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、资料依据以及确定分析评价的标准等。

2. 收集和加工整理资料,全面掌握企业基本情况

根据分析的目的不同,收集与财务报表分析相关的资料,是做好分析工作的基础。这些资料主要是财务报表,还包括公司内部会计核算资料、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。另外,还需要搜集国内外同行业的主要技术经济指标、市场供需情况、证券市场行情等。在收集大量资料的基础上,还要加工整理、去粗取精、去伪存真,尤其要保持信息资料的客观性,以保证财务报表分析的质量和效果。

3. 选择分析方法,定量分析与定性分析相结合

对财务活动进行定量分析是指从数量上确定财务活动的差异,并从量上计算差异的影响程度。一般的做法是首先根据分析目的及要求的不同,选择不同的评价标准,将财务活动的实际状况与评价标准进行比较,找出差异,揭露矛盾;然后再根据各个影响因素之间的数量关系,选择适当的数学分析模型,计算各个因素对差异影响的量有多少,至于什么原因会产生这样的影响,必须进行定性分析。定性分析是在定量分析的基础上,对财务活动分析作出的数据,考虑非计量因素和非经济因素的影响,并在某一项指标具体分析的基础上,考虑整个公司财务状况的综合情况,从而找出影响分析对象变动的诸多因素中的关键性因素。

4. 归纳总结,提出改进建议

归纳总结、提出改进建议是分析研究的继续和深化。归纳总结就是把分析研究所得