

高职高专“十二五”会计与财务管理专业系列规划教材

财务报表分析

financial statement analysis

主 编 江南春 吴万友
副主编 赵 娜 张亚媛

赠送
电子课件



西安交通大学出版社
XI'AN JIAOTONG UNIVERSITY PRESS

高职高专“十二五”会计与财务管理专业系列规划教材

财务报表分析

financial statement analysis

主 编 江南春 吴万友
副主编 赵 娜 张亚媛



西安交通大学出版社
XI'AN JIAOTONG UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

财务报表分析/江南春,吴万友主编. —西安:西安交通大学出版社,
2013.2

高职高专“十二五”会计与财务管理专业系列规划教材
ISBN 978-7-5605-5024-4

I. ①财… II. ①江…②吴… III. ①会计报表-会计分析-高等职业
教育-教材 IV. ①F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 017402 号

书 名 财务报表分析
主 编 江南春 吴万友
责任编辑 赵怀瀛 史菲菲

出版发行 西安交通大学出版社
(西安市兴庆南路 10 号 邮政编码 710049)

网 址 <http://www.xjtupress.com>
电 话 (029)82668357 82667874(发行中心)
(029)82668315 82669096(总编办)

传 真 (029)82668280
印 刷 陕西奇彩印务有限责任公司

开 本 787mm×1092mm 1/16 印张 13.625 字数 325 千字
版次印次 2013 年 2 月第 1 版 2013 年 2 月第 1 次印刷
书 号 ISBN 978-7-5605-5024-4/F·338
定 价 24.80 元

读者购书、书店添货、如发现印装质量问题,请与本社发行中心联系、调换。

订购热线:(029)82665248 (029)82665249

投稿热线:(029)82668133

读者信箱:xj_rwjg@126.com

版权所有 侵权必究

内 容 提 要

本教材是以高等职业院校财经和会计专业学生为目标群体的专业用书。教材分为十一章，分别是：绪论、资产负债表的认知、利润表的认知、现金流量表的认知、会计报表之间关系、偿债能力分析、营运能力分析、获利能力分析、发展能力分析、非会计报表信息的利用与分析、财务综合分析评价。

本教材强调理论与应用相结合，既注重对学生基础知识的灌输，又重视对学生应用技能的培训。教材可作为高职高专财经与会计专业学生的教科书，同时也可供在职培训和从事相关工作的人员使用。

前言

Preface

财务报表分析是一门“艺术”，它没有固定的模式。分析企业财务报表是试图了解企业经营业绩和财务状况的真实面目，从晦涩的会计程序中将财务数据背后的经济涵义挖掘出来，为投资者和债权人等重要利益相关者提供决策依据。因此，本教材改变已有诸多财务报表分析教材就方法而公式的写法，力图构建“观念+知识+方法”为一体的完整体系。“理念”层面力求把财务报表分析的过程讲透，让读者不仅有一个宏观的分析体系，也能够准确把握每一个分析环节的分析思路；“知识”层面力求让读者掌握分析过程中应当具备的一些基础知识，比如对会计准则的认识、对宏观环境的了解等；“方法”层面力求让读者建立起完整的财务分析方法体系，不仅知道应当分析什么，还知道采用什么方法，如何进行分析。书中还辅以大量的企业实务案例和习题，一方面通过实务案例让读者更加深入地掌握问题解决方法，另一方面也引导读者对实务问题进行更为深入的思考，能够更为关注身边发生的经济事件，通过自己搜集素材培养自己良好的学习习惯。

本教材设计有导入案例及其思考问题，这样的特色安排重视感官学习教育和实践教学，这在一定程度上降低了初学者对财务报表分析的神秘感和抽象感。对于重难点知识的讲解，教材辅以大量的形式多样的例题，新知识的引入与练习内容前呼后应，这样的体系对读者掌握重要的基本概念会起到事半功倍的效果。教材在每一章节后面配以练习题，习题立足教材，以夯实学习基础为目的，有效地促进学生把握重点、重视应用、激发创新、培养能力。教材每一节内容都不是孤立的，不仅仅体现在表面的衔接，更多的是内在联系的一贯性，相关的知识介绍和案例导入对后续的内容有着很好的铺垫。

本教材编者在高职院校从事会计教学、科研多年，吸收了国内众多会计学教材的优点，同时也凝聚了编者长期教学与科研的经验和体会。本书由南京信息职业技术学院的江南春、吴万友、张亚媛和石家庄经济职业学院的赵娜老师共同编写完成。江南春负责教材框架的制订和全书内容的审定工作；其中江南春负责第一、二、五、六、七章的编写；江南春和赵娜共同负责第三、四章的编写；吴万友负责第八、九、十、十一章的编写；张亚媛负责案例资料的收集工作。

在编写过程中,编者参考了众多国内外论著的研究成果,除注明出处的部分外,限于篇幅未能一一说明,在此一并向有关专家、学者、作者致以衷心的感谢。编者水平有限,本教材在内容、编排和格式等方面难免有不妥之处,真诚欢迎同行和广大读者指正,以便再版时予以修正。

编者

2013年1月26日于南京

目录

Contents

第一章 绪论	(1)
第一节 财务分析的基本概述	(2)
第二节 财务数据信息	(3)
第三节 财务分析的程序与方法	(6)
第二章 资产负债表的认知	(13)
第一节 资产负债表报表项目分析	(14)
第二节 资产负债表发展趋势分析	(28)
第三节 资产负债表内部构成分析	(34)
第三章 利润表的认知	(49)
第一节 利润表报表项目分析	(49)
第二节 利润表发展趋势分析	(54)
第三节 利润表内部构成分析	(58)
第四章 现金流量表的认知	(64)
第一节 现金流量表报表项目分析	(66)
第二节 现金流量表发展趋势分析	(74)
第三节 现金流量表内部构成分析	(76)
第五章 会计报表之间关系	(82)
第一节 会计报表之间的关系	(83)
第二节 会计报表项目之间的关系	(84)
第六章 偿债能力分析	(88)
第一节 偿债能力分析概述	(89)
第二节 短期偿债能力分析	(91)
第三节 长期偿债能力分析	(103)
第七章 营运能力分析	(113)
第一节 企业营运能力分析内容与目的	(113)
第二节 流动资产周转情况分析	(115)

第三节	固定资产周转情况分析.....	(126)
第四节	无形资产营运能力分析.....	(127)
第五节	总资产营运能力分析.....	(128)
第八章	获利能力分析	(132)
第一节	获利能力分析概述.....	(133)
第二节	与投资有关的获利能力分析.....	(135)
第三节	与销售有关的获利能力分析.....	(142)
第四节	上市公司获利能力分析.....	(147)
第九章	发展能力分析	(156)
第一节	发展能力分析概述.....	(156)
第二节	企业单项发展能力分析.....	(158)
第三节	企业整体发展能力分析.....	(165)
第十章	非会计报表信息的利用与分析	(168)
第一节	审计报告分析.....	(168)
第二节	资产负债表日后事项分析.....	(172)
第三节	关联方交易分析.....	(175)
第四节	会计政策、会计估计变更与前期差错更正分析	(177)
第十一章	财务综合分析评价	(185)
第一节	财务综合分析评价概述.....	(185)
第二节	沃尔评分法.....	(186)
第三节	杜邦分析法.....	(189)
第四节	财务分析报告.....	(194)
参考文献		(208)

第一章 绪 论



学习目标

通过本章学习,需要了解以下内容:财务分析的目的、财务分析的内容、财务分析评价基准的含义;财务分析评价基准的种类;财务信息供给与需求的主体、财务信息的内容;会计信息的质量特征;财务分析的程序、财务分析的基本方法。



引导案例

康佳集团 2002 年度报告中的利润表显示:该公司当年的营业收入为 62 亿元,营业利润为 747 万元;而现金流量表中“销售商品、提供劳务收到的现金”金额为 68.5 亿元,“经营活动产生的现金流量净额”金额为 5.54 亿元(资料来源:《证券时报》,2003 年 4 月 21 日)。

讨论题:

1. 公司当年的营业收入为 62 亿元,为什么回款是 68.5 亿元?
2. 营业利润为 747 万元,而经营活动产生的现金流量净额的数字却有 5.54 亿元,为什么与营业利润相差如此之大呢?

财务分析是一门古老却又年轻的学科。在人类历史上出现剩余产品并产生了交换需要之后,人们开始权衡在交换物和被交换物上所花费的劳动,这实际上就是早期以劳动和实物计量来进行财务分析思想的萌芽。随着商品经济的发展,尤其是 16 世纪以来,大工厂和公司制度的出现,使社会经济组织之间的业务往来日益频繁,商品与货币的流通量与日俱增,商品生产者和销售者逐渐遇到了生产成本、费用和利润等方面的核算问题;投资者和债权人也需要了解企业的经营状况和偿债能力,以便作出投资和融资的决策。在这种背景下,记账原理、会计核算理论得到了很大的发展。1531 年德意志纽伦堡商人约翰·戈特利布编制了第一张资产负债表,1875 年英国人克朗赫尔蒙出版的《单一产品的复式记账》和 1892 年狄克西出版的《审计学》揭开了审计和成本会计的新天地。会计理论和实务的发展为财务报表分析奠定了坚实的基础。

当西方主要资本主义国家完成原始积累,进入大规模生产时期,人类也首次开始面对生产过剩的危机,破产企业数目激增,经营理财能力成为决定企业生存的关键因素。在这种情况下,银行的地位和作用大大增强,成为当时总结企业理财经验、探讨企业理财方略的主要力量。很自然地,银行的着眼点是如何了解企业财务状况和掌握企业偿债能力。1895 年,美国纽约州银行协会的经理委员会采纳一项决定:要求所有的借款者必须提交由他们签字的资产负债表。1900 年该协会发布了申请贷款的标准表格,包括部分资产负债表。此后,银行开始根据企业资产和负债的数量对比来判断企业对借款的偿还能力和还款保障程度,并且提出了诸如流动比率、速动比率等一系列的比率分析指标来作为判断的依据,如美国银行家亚历山大·沃尔使用流动比率来评价企业的信用,借以防范贷款的违约风险。1923 年美国的詹姆

斯·比利斯又开始根据各行业的特点,分析不同行业的财务与经营比率,提出并建立了各行业平均标准比率,便于人们对各公司进行横向比较。

当然比率分析也存在着许多不足之处,正如1925年美国的斯蒂芬所指出的:比率的变动仅仅只是两个相关因素之间的变动,很难综合反映比率与资产负债表之间的关系,于是,他提出了替代比率技术的方法,选择某一年为基年,得到一系列相对于基年的百分比,这便是趋势百分比分析的雏形。

将财务报表分析引入投资领域的应是美国的汤姆斯,1900年他出版了《铁路报告分解》一书,该书使用了诸如经营费用与总收益比率、固定费用与净收益比率等现代财务分析方法,来评价当时的铁路行业经营状况。此后财务分析作为评价财务状况的基础在投资领域越来越盛行。

尽管在20世纪初财务分析技术出现了许多重大的突破,但财务分析成为一门独立的学科还是始于20世纪50年代。随着股份制经济和资本市场的发展,企业要向社会发行股票和债券,而许多普通公民也开始作为投资者进入资本市场和股票市场。在股票买卖过程中,广大公众希望了解企业的经营及财务状况,以便进行认真的比较和分析,审慎作出投资决策。在这种形势下,西方各主要发达国家的财务分析随之发展起来,成为一门独立的、实用性很强的新学科。

目前,财务分析的理论知识已被广泛地应用于社会经济生活的各个领域。比如,美国会计师事务所60%的工作,是通过财务分析为投资者和经营管理者提供决策依据的咨询工作;美国银行或政府机构对企业资信和企业债券的评级,要求由一名财务分析专家和一名相关产业领域的专家组成的两人小组进行;企业财会人员、证券经纪人、银行工作人员,都要经过财务分析知识和技能的正规或非正规培训。财务报表分析是一项令人兴奋而又极具技巧的实务操作,通过对企业偿债能力、获利能力和资产营运能力等方面的分析,为投资者、债权人和经营者的决策提供依据。目前,财务分析学已经成为西方各发达国家大学财经专业、会计专业、企业管理专业和金融专业的必修课程。

第一节 财务分析的基本概述

一、财务分析的定义

财务分析是企业相关利益主体以企业财务报告及其他经济资料为依据,结合一定的标准,运用科学系统的方法,对企业财务状况、经营成果和现金流量进行全面的分析,为相关决策提供信息支持。

随着经济的发展,财务分析在今天的地位愈发重要。财务分析的目的是通过对财务报告以及其他企业相关信息进行综合分析,得出简洁明了的分析结论,从而帮助企业相关利益人进行决策和评价。具体分为:①为投资决策、信贷决策、销售决策和宏观经济等提供依据;②为企业内部经营管理业绩评价、监督和选择经营管理者提供依据。

二、财务分析的内容

1. 财务分析的内容构成

财务分析的主要内容有会计报表认知、盈利能力分析、偿债能力分析、营运能力分析、发展能力分析、财务综合分析六种。以下内容作详细介绍。

2. 会计报表认知

财务分析绝不是直接使用报表上的数据计算一些比率,然后得出分析结论,而应当先尽力阅读会计报表及附注,明确每个项目数据的含义和编制过程,掌握报表数据的特性和结构。

会计报表的解读包括:

(1)会计报表质量分析——关注表中数据与企业现实经济状况的吻合程度、不同期间数据的稳定性、不同企业数据总体的分布状况。

(2)会计报表趋势分析——揭示各期企业经济行为的性质和发展方向。

(3)会计报表结构分析——从整体上了解企业财务状况的组成、利润形成的过程和现金流量的来源,深入探究企业财务结构的具体构成因素及原因,有利于更准确地评价企业的财务能力。

3. 获利能力、偿债能力、营运能力及发展能力分析

获利能力也称为盈利能力,是指企业赚取利润的能力。盈利能力的重要性能体现在以下三方面:

①企业存在的目的就是最大程度地获取利润,所以获利能力分析是财务分析中重要的一个部分。

②获利能力是评估企业价值的基础,企业价值的大小取决于企业未来获取盈利的能力。

③盈利指标还可以用于评价内部管理业绩。

企业偿债能力是关系企业财务风险的重要内容,分为短期偿债能力和长期偿债能力,可以反映企业财务风险的大小。

企业营运能力主要是指企业资产运用以及循环的效率高低,包括流动资产营运能力分析和总资产营运能力分析,它可以发现企业资产利用效率的不足,挖掘资产潜力。

企业发展的内涵是企业通过自身的生产经营,不断扩大积累而形成的发展潜能,对企业发展能力的评价是一个全方位、多角度评价过程。

4. 财务综合分析

财务综合分析就是根据各种财务能力之间的相关关系,得出企业整体财务状况及效果的结论,说明企业总体目标的事项情况。财务综合分析采用的具体方法有杜邦分析法、沃尔评分法。

第二节 财务数据信息

财务信息是财务报表分析的“原材料”。了解会计信息供给与需求的关系,获得高质量的财务信息,是做好财务分析的基础。

财务信息是经济信息的一种,它是指经济活动中有关财务活动(包括财务状况和财务成果)的运动状态、变化和特征的反映。经过验证的财务信息可定义为:财务信息是指可以对财务活动规律进行直接描述,并可在人们之间进行交流、传播和利用的知识。财务信息又称会计信息,前者以事物的属性命名,后者则以信息的来源命名。两者内容相同,只是名称不同而已。

一、财务信息供给与需求主体

(一)财务信息供给主体

财务信息供给主体也就是“生产”或提供会计信息的一方,一般为报送财务报告的会计主体。财务信息供给方式是向信息需求者披露会计信息。会计信息最终产品主要以对外报送的

财务报告为主,会计信息生产过程包括会计确认、计量、记录和报告等程序。目前我国会计准则要求企业披露的财务报告主要包括资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表以及附注。因为财务会计报告是一项专业性很强的信息产品,一般非专业人士难以鉴定其质量,所以必须依靠一个独立的第三方对其进行审核出具审计报告,这个会计信息鉴定报告也是会计信息的一部分。审计报告与财务报表的可信性有密切关系,财务分析人员必须注意注册会计师出具的有关审计报告。

在作财务分析时,还必须重视披露的内容,从而获得有价值的信息:

1. 财务信息的披露格式

当前我国财务报告基本分为会计报表和报表附注两部分,会计信息披露方式包括:

(1)表内披露。表内披露的信息相对固定,格式清晰,是财务分析关注的重点。

(2)表外披露。表外披露格式不规范,但形式灵活,便于吸收新信息,对报表起补充和说明的作用。

2. 财务信息的披露意愿

(1)自愿性披露。一般而言,自愿性披露的信息多对企业有利,通过这些信息的揭示,企业可获得一定的经济利益。自愿性披露往往是信息供给差异的主要来源,财务分析人员可以从中得到较为丰富的信息内涵。但这种信息不十分规范,需要财务分析者关注其质量。

(2)强制性披露。强制性披露的信息规范性较好,但是可通过分析进一步获取的信息内容相对较少。

3. 财务信息的披露时间

我国会计准则要求企业至少每年对外报送一次财务报告。

(二)财务信息需求主体

财务信息需求主体一般也是财务分析主体。会计信息需求主体主要包括:股东及潜在投资者、债权人、企业内部管理者、政府、企业供应商等。

(1)股东及潜在的投资者需求的信息主要与企业价值评估有关,影响企业价值的主要因素是未来的获利能力,同时投资和还需要关注投资风险,注重企业财务安全性的信息。

(2)债权人关注企业未来还本付息的能力,着重分析企业的偿债能力以及企业信用和违约风险。

(3)企业内部管理者在日常经营活动中需要充分利用已有的会计信息进行分析,找出企业的经营劣势和不足,以便于改进。从会计信息获得的内容上看,企业经营者既是会计信息的需求者,又是会计信息的供给方,财务分析较企业外部相关利益人的分析结果更加准确和详尽。

(4)政府作为社会公共管理部门,主要需要与增值税、所得税等有关的会计信息;政府作为企业的投资者,所需求的内容与其他企业股东大体相同。

(5)企业供应商关注与企业信用风险和偿债能力有关的会计信息,并作出分析,判断企业未来状况,以制定合理的信用政策。

二、财务信息的内容

财务信息的内容可进行如下分类:

1. 按照是否由会计系统提供进行分类,财务信息分为会计信息和非会计信息

(1)会计信息又分为外部报送信息和内部报送信息。

①外部报送信息。外部报送信息以财务报告为主,财务报告是财务分析最重要的依据和最主要的会计信息来源。企业应当定期向外部相关利益人报送的有:资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表和会计报表附注。

②内部报送信息。内部报送信息主要包括:企业成本计算数据和流程、期间费用的构成、企业预算、企业投融资决策信息以及企业内部业绩评价方法和结果等。

(2)非会计信息。非会计信息主要包括以下内容:

①审计报告。审计报告本身并不产生任何关于企业财务状况和经营成果的信息,但是可以增加会计信息的可信性。

②市场信息。市场信息可以更加明确地分析和预测企业未来市场状况、行业发展前景和企业成长能力。

③公司治理信息。公司治理信息有助于判断企业的前景,有助于判定历史信息预测未来的效力。

④宏观经济信息。宏观经济信息一般包括影响整体国民经济运行的一些因素,例如通货膨胀率、GDP 增长水平、物价指数、固定资产投资增长率、基本利率水平等。

2. 按照信息的来源进行分类,财务信息分为外部信息和内部信息

一般而言来自企业外部的信息都是公开信息,来自企业内部的信息部分是公开的,部分是非公开的,其中非公开数据包括企业成本数据的构成、企业预算等。

对于大多数财务分析主体,分析的出发点应当立足于外部信息和企业内部公开披露的信息。

三、财务信息的质量特征

财务信息质量要求是会计核算必须遵循的一般原则,是进行会计核算的指导思想和衡量会计工作成败的标准。它体现着社会化大生产对会计核算的基本要求,反映着市场经济条件下会计核算的基本规律。财政部发布的《企业会计准则——基本准则》中规定了八项会计核算的信息质量要求:

(1)可靠性。可靠性是指企业应当以实际发生的交易或者事项为依据进行会计确认、计量和报告,如实反映符合确认和计量要求的各项会计要素及其他相关信息,保证会计信息真实可靠,内容完整。

可靠性要求做到内容真实、数字准确、资料可靠。《中华人民共和国会计法》规定:“各单位必须根据实际发生的经济业务事项进行会计核算,填制会计凭证,登记会计账簿,编制财务会计报告。任何单位不得以虚假的经济业务事项或者资料进行会计核算。”

(2)相关性。相关性要求企业提供的会计信息应当与财务会计报告使用者的经济决策需要相关,有助于财务会计报告使用者对企业过去、现在或者未来的情况作出评价和预测。

(3)可理解性。可理解性要求企业提供的会计信息应当清晰明了,便于财务会计报告使用者理解和使用。可理解性只是对专业人士而言,而不能苛求为所有信息使用者都能够理解。

(4)可比性。会计信息的可比性包括纵向可比和横向可比:

纵向可比是指同一企业不同时期发生的相同或相似的交易或事项,应当采用一致的会计政策,不得随意变更。如确需变更,应当在会计报表附注中予以说明。

横向可比是指不同企业发生的相同或相似的交易或者事项,应当采用规定的会计政策,确保会计信息口径一致、相互可比。

(5)实质重于形式。实质重于形式是指企业应当按照交易或事项的经济实质进行会计核算,而不能单单以其法律形式作为会计核算的依据。如融资租赁固定资产,虽然从法律形式上看,承租企业并不拥有所有权,但从经济实质来看,企业能够控制其创造的未来经济利益,因此会计核算上将融资租入的资产视为承租企业的资产进行核算。

(6)重要性。重要性是指企业提供的会计信息应当反映与企业财务状况、经营成果和现金流量等有关的所有重要交易或者事项。对于在会计核算过程中的交易或事项应当区别其重要程度,采用不同的核算方式。对资产、负债、损益等有较大影响,并进而影响财务会计报告使用者据以作出合理判断的重要会计事项,必须按照规定的会计方法和程序进行处理,并在财务会计报告中予以充分、准确的披露;对于次要的会计事项,在不影响会计信息真实性和不至于误导财务会计报告使用者作出正确判断的前提下,可适当简化处理。

(7)谨慎性。谨慎性是指企业对交易或者事项进行会计确认、计量和报告应当保持应有的谨慎,不应高估资产或者收益,低估负债或者费用。如对应收款项计提坏账准备,对固定资产采用加速折旧法计提折旧,对可能发生的各项资产损失计提资产减值准备都需持谨慎态度。

(8)及时性。及时性是指企业对于已经发生的交易或者事项,应当及时进行确认、计量和报告,不得提前或延后。

第三节 财务分析的程序与方法

一、财务分析程序

财务分析工作是一项系统工程,需要借助一般的规定和步骤,才能得出科学的、能指导实际问题的结论。财务分析程序如下:

(1)确立分析目标,明确分析内容。确立分析目标是财务分析的起点。不同的财务报表分析目标决定了所需要的资料以及相应的分析方法选择的差异。因此,不同的会计信息用户应根据自己的信息需求,对会计分析目标应尽可能地细化、明确、清晰,以便保障分析质量。一般来说,投资分析的目的是为了选择未来具有优良业绩和成长性的投资对象;信用分析的目的主要分析企业偿债能力,保证在未来安全收回本金和利息;经营决策分析的目的是为企业的生产能力分析、生产结构分析、内部投资项目分析、成本费用构成分析等提供依据。对不同的信息使用人,企业财务报表分析的目的也不相同。对于投资人而言,可以以分析企业的资产和获利能力来决定是否投资;对于债权人而言,可以从分析贷款的风险、报酬以决定是否向企业贷款;从分析资产流动状况和获利能力来了解其短期与长期偿债能力;对于经营者而言,可以从改善财务决策、经营状况,提高经营业绩进行财务分析。由于财务报表分析目的的差别,决定了不同的分析目的可能使用不同的分析方法、侧重不同的考核数据指标。

(2)收集分析资料。有什么样的财务报表分析目标,就需要有相应的财务数据资料。因此,应根据分析目标收集各种相关资料。一般而言,需要收集财务与非财务信息资料内容。

资料收集方式有:通过公开渠道获取、通过调研取得、通过会议取得、通过中介机构取得,在取得资料后还应当对资料进行检查和核实。

(3)确定分析评价基准。主要解决财务分析比较“和谁比”即“参照物”的问题,具体请见后面内容。

(4)选择分析方法。主要解决财务分析比较“比什么”的问题,具体的方法见紧接其后的内容,具体方法请见后面内容。

(5)作出分析结论,提出相关建议。

二、财务分析的基本方法

财务分析最常用的基本方法包括:比较分析法、比率分析法、因素分析法和趋势分析法。

(一)比较分析法

1. 含义

比较分析法是通过主要项目或指标值变化的对比,确定出差异,分析和判断企业经营及财务状况的一种方法。

2. 分类

(1)按比较形式分类,比较分析法分为绝对数比较和百分比变动比较。

①绝对数比较,即将取得的财务报表数据与比较基准直接比较,分析人员可以观察到项目金额的变动情况和变动趋势,但绝对数变动难以反映不同规模分析对象之间的差异。

②百分比变动比较是指分析项目金额减去分析基准金额的差与分析基准金额的比值。它可以反映不同规模分析对象之间的差异。

$$\text{变动百分比} = \frac{\text{分析项目金额} - \text{分析基准金额}}{\text{分析基准金额}}$$

现在以我国某上市公司 A 公司 2010 年度与 2011 年度的利润表(见表 1-1)数据说明比较分析法的应用。其中 2011 年度数据为分析对象,2010 年度数据作为分析基准。

表 1-1 A 公司 2010 年度与 2011 年度的利润表

单位:元

项目	2010 年度	2011 年度	绝对增减额	百分率增减额(%)
销售收入	7 655 000	9 864 000	2 209 000	28.9
减:销售成本	5 009 000	6 232 000	1 223 000	24.4
销售毛利	2 646 000	3 632 000	986 000	37.7
减:销售费用	849 000	1 325 000	476 000	56.1
管理费用	986 000	103 000	217 000	22.0
息税前利润	811 000	1 104 000	293 000	36.1
减:财务费用	28 000	30 000	2 000	7.1
税前利润	783 000	1 074 000	291 000	37.2
减:所得税	317 000	483 000	166 000	52.4
税后利润	466 000	591 000	125 000	26.8
年初未分配利润	1 463 000	1 734 100	271 100	18.53
加:本年净利润	466 000	591 000	125 000	26.8
可供分配的利润	1 929 000	2 325 100	396 100	20.54
减:提取法定盈余公积金	46 600	59 100	12 500	26.8
提取法定公益金	23 300	29 550	6 250	26.8
现金股利	125 000	150 000	25 000	20.0
未分配利润	1 734 100	2 086 450	352 350	20.32

在百分比变动比较中,由于基准的一些变异,可能会导致以下特殊情况:

①如果基准金额为负数,可能得到变动百分比为负,使得绝对值增长的指标,从百分比上反映为下跌。

②如果基准金额为零,则变动百分比的计算没有意义。

③如果基准金额为很小的正数,则绝对数很小的变动会导致较大百分比变化,扭曲了指标变动的经济意义。

(2)比较评价基准。财务报表分析评价基准就是在一定的评价目标下,人为设定的划分评价对象优劣的财务标准。财务分析评价基准并不是唯一的,采用不同基准会使得同一分析对象得到不同的分析结论。

比较评价基准分为经验基准、目标基准、历史基准和行业基准四类。

经验基准是依据大量的长期的日常观察和实践形成的基准,该基准的形成一般没有理论支撑,只是简单地根据事实现象归纳的结果。任何经验标准都是在某一行业内适用,任何经验标准都是在某一段时间段内成立。如国际通用的流动比率为2和速动比率为1的检验标准。

行业基准是行业内所有企业某个相同财务指标的平均水平,或者是以较优水平作为企业的基准。尽管行业内的企业可比性较强,但是很难找到两个经营业务完全一致的企业;即使行业内企业的经营业务相同,也可能存在会计处理方法上的不同,在使用时需要考虑是否调整不同企业间的会计政策差异。

历史基准是本企业在过去某段时期内的实际值,根据需要可以选择历史平均值,也可以选择最佳值作为基准。即使企业的比较结果是超越历史,也不能说明企业已经处在一个经营优良的状况;当企业发生经营业务上的重组和变更时,历史基准的可比性就会严重下降,原有的财务数据已经不能为今所用;对于新成立的企业,没有历史基准可用。

目标基准是财务分析人员综合企业历史财务数据和现实经济状况提出的理想标准。它是根据企业内部或外部有关背景资料、企业发展规划的要求,所确定的企业预期应达到的最佳或理想标准,如计划标准、定额标准等。企业可以将实际发生数据与目标标准进行对比,了解和分析其差异,进而分析产生差异的原因,为财务管理决策提供依据。在财务分析实践中,一般使用财务预算作为目标基准。但是企业预算作为内部信息不对外公布,因此外部财务分析人员无法取得和使用;再有,企业预算毕竟带有一定的主观人为因素,且很难随着经济环境的变动而调整,其客观性和可靠性可能存在一定问题。该基准便于比较,可比性强,可以使企业较为明显地观察出自身的变动情况,明了本企业在最近时期的经营得失,目标基准一般是企业内部分析人员用于评价考核。

与目标基准比较可反映本企业实际水平与目标指标评价标准之间差异。历史基准反映本企业历史水平的历史指标评价标准,在财务分析中,可以运用历史标准,将期末与期初对比,本期与历史同期对比,以及本期与历史最好水平对比,揭示企业财务状况、经营成果和现金流量的变化趋势及存在的差距。行业基准反映企业所处的行业水平,以通过行业标准指标比较,有利于揭示本企业在同行业中所处的地位及存在的差距比较,找出与先进企业之间的差距,推动本企业改善经营管理。

(二)比率分析法

1. 含义

比率分析法是财务分析中使用最普遍的分析方法,是指利用指标间的相互关系,通过计算

比率来考察、计量和评价企业财务状况的一种方法。

2. 分类

比率分析法分为构成比率分析和相关比率分析两种方法。

(1) 构成比率分析。构成比率是计算某项财务指标占总体的百分比,它的计算如下式表示。

$$\text{构成比率} = \text{某项指标值} / \text{总体值} \times 100\%$$

比较常见的构成比率分析是共同比财务报表,即计算报表的各个项目占某个相同项目的比率。如资产负债表各个项目占总资产的比率、利润表各个项目占主营业务收入的比率等。这种构成比率有效剔除了规模的影响,便于大型和小型企业之间的相互比较共同比报表,如表 1-2 所示就是 A 公司的 2006 年度和 2007 年度的共同比财务报表。

表 1-2 A 公司共同比利润表

单位:百万元

项 目	年 份		结 构 百 分 比		
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年	差 异
一、营业收入	16 623.43	15 449.48	100.00	100.00	0.00
减:营业成本	14 667.80	13 407.09	88.24	86.78	1.46
营业税金及附加	27.99	16.00	0.17	0.10	0.07
销售费用	915.91	828.46	5.51	5.36	0.15
管理费用	574.44	562.98	3.46	3.64	-0.19
财务费用	-2.03	7.29	-0.01	0.05	-0.06
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
加:公允价值变动收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益	-113.21	-121.54	-0.68	-0.79	0.11
二、营业利润	326.12	506.12	1.96	3.28	-1.31
加:营业外收入	5.76	4.33	0.03	0.03	0.01
减:营业外支出	6.11	0.65	0.04	0.00	0.03
三、利润总额	325.77	509.81	1.96	3.30	-1.34
减:所得税费用	86.65	140.37	0.52	0.91	-0.39
四、净利润	239.12	369.43	1.44	2.39	-0.95

(2) 相关比率分析是根据经济活动客观存在的相互依存、相互联系的关系,将两个性质不同但又相关的指标加以对比,求出比率,以便从经济活动的客观联系中认识企业生产经营状况。

应用相关比率分析应注意以下问题:

① 比率的构建是根据分析需要而定的。

② 构建比率时应当注意分子分母的两个指标应当具有经济关系。

③ 构建比率的两个指标之一来自资产负债表,另一个来自利润表或现金流量表时,应当将资产负债表数据选取期间的平均数。

(三) 因素分析法

1. 含义

因素分析法是指通过顺序变换各个因素的数量,来计算各个因素的变动对总的经济指标