

财政部规划教材
全国高等院校财经类教材

财务报表分析



祝建军 廖 玉 ○ 主编

GAODENG
JIAOCAI

CAIZHENGBU GUIHUA JIAOCAI
QUANGUO GAODENG YUANXIAO
JIAOCAI



中国财政经济出版社



财政部规划教材
全国高等院校财经类教材

财务报表分析

祝建军 廖玉 主编

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务报表分析 / 祝建军、廖玉主编. —北京: 中国财政经济出版社, 2015. 5

财政部规划教材 全国高等院校财经类教材

ISBN 978 - 7 - 5095 - 6062 - 4

I. ①财… II. ①祝… ②廖… 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 (2015) 第 041119 号

责任编辑: 王佳欣

责任校对: 王 英

封面设计: 陈 瑶

版式设计: 兰 波



中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

营销中心电话: 88190406 北京财经书店电话: 64033436 84041336

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

787 × 1092 毫米 16 开 17.25 印张 415 000 字

2015 年 8 月第 1 版 2015 年 8 月北京第 1 次印刷

定价: 39.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 6062 - 4/F · 4881

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

质量投诉电话: 010 - 88190744

打击盗版举报热线: 010 - 88190492、QQ: 634579818



编写说明

Written description

本书是财政部规划教材，由财政部教材编审委员会组织编写并审定，作为全国高等院校财经类教材使用。

财务报表分析能力是企业财会人员必须掌握的专业技能之一，因此财务报表分析逐渐成为财会专业学生的必修课程之一。财务报表是汇集和披露企业财务信息最重要的载体，其全面综合地反映了企业的财务状况、经营成果和现金流量情况。但是，财务报表涉及的项目和数据繁多，而且绝大部分都是汇总数据，因此需要通过采用一定的方法深入分析才能获取相关的有用信息。对于财会专业的学生来说，不仅要掌握财务报表的编制方法，更要掌握财务报表的分析方法，因为只有这样才能发挥自己的专业优势，为企业出谋划策、创造价值，从而最终实现自己的价值。对于企业管理者来说，掌握财务报表分析方法对于了解企业的财务状况，做出正确的财务决策和经营决策是十分重要的。对于投资者来说，了解上市公司的财务状况和投资价值是进行理性投资的前提，因此作为一般的投资者也应该掌握财务报表的分析方法。由于上市公司的财务信息是公开的，同时上市公司的财务报表比较规范和全面，因此本书将以上市公司财务报表分析作为重点，对财务报表分析的一般方法、分析内容及财务报表分析报告的撰写等问题进行介绍。

本书以最新的上市公司财务报表格式为基础，以财务报表分析方法为重点，以提高读者的财务报表分析能力为导向，结合财务报表分析的最新成果和有关案例，系统地讲解了财务报表分析的基本理论和方法体系。总的来说，本书具有以下特点：第一，以财务报表分析方法及其具体应用为核心，将理论与实践紧密结合，以提高读者的财务报表分析能力为最终目标；第二，精讲理论，将相当大的篇幅通过例题讲解说明财务报表分析的具体方法；第三，以上市公司财务报表分析为重点，并且主要采用一家上市公司的财务报表作为分析对象，增加了教材的整体性和连续性；第四，反映了财务报表及财务报表分析的最新研究成果，以提高本书的先进性和时代性。

本书由武汉纺织大学会计学院祝建军教授和广西财经学院廖玉教授担任主编，负责总体设计、修改和定稿。具体编写分工如下：祝建军教授负责编



写第一章、第五章、第十章和第十三章，廖玉教授负责编写第二章和第三章，广西财经学院程继爽讲师负责编写第四章、第六章和第七章，武汉纺织大学杜炜副教授负责编写第八章和第九章，百色学院陈青副教授负责编写第十一章，湖北经济学院张庆教授负责编写第十二章。

本书可以用于相关专业“财务报表分析”课程的教学用书，也可以作为企业管理者、投资者了解财务报表分析的参考书。

由于编写时间仓促，加之编者水平有限，文中错误或不妥之处在所难免，敬请读者批评指正。

编 者

2015年8月



目 录

Contents

第一章 总 论

第一节	财务报表分析概述	1
第二节	财务报表分析的对象	8
第三节	财务报表分析的基本原则与一般程序	13

第二章 财务报表分析的基本方法

第一节	比较分析方法	20
第二节	财务比率分析方法	23
第三节	因素分析方法	25
第四节	综合分析方法	27

第三章 资产负债表分析

第一节	资产负债表一般分析	37
第二节	资产结构分析	42
第三节	资产质量分析	47
第四节	负债结构分析	49
第五节	资本结构分析	52

第四章 利润表分析

第一节	利润表一般分析	58
第二节	利润表比较分析	60
第三节	利润表结构分析	62
第四节	利润表分部报告分析	65
第五节	利润表项目分析	74

**第五章 现金流量表分析**

第一节 现金流量表一般分析	83
第二节 经营活动现金流量分析	84
第三节 投资活动现金流量分析	88
第四节 筹资活动现金流量分析	92
第五节 现金流量表结构分析	95
第六节 现金流量比率分析	97

第六章 所有者权益变动表分析

第一节 所有者权益变动表一般分析	107
第二节 所有者权益变动表分析常用方法	108
第三节 所有者权益变动表项目分析	114
第四节 财务决策对所有者权益变动的影响	117

第七章 企业偿债能力分析

第一节 企业偿债能力一般分析	128
第二节 短期偿债能力分析	129
第三节 长期偿债能力分析	132

第八章 企业营运能力分析

第一节 企业营运能力一般分析	149
第二节 企业营运能力综合分析	150

第九章 企业盈利能力分析

第一节 企业盈利能力一般分析	165
第二节 企业盈利能力综合分析	166

第十章 企业发展能力分析

第一节 企业财务发展能力分析	185
第二节 企业综合发展能力分析	186

第十一章 财务报表舞弊及其识别技术

第一节 财务报表舞弊的动机	200
---------------------	-----

第二节 财务报表舞弊的类型与主要手段·····	203
第三节 财务报表舞弊的识别·····	207

第十二章 企业价值评估

·····	▶ 211
第一节 企业价值评估基本方法·····	212
第二节 现金流量折现法·····	215
第三节 经济增加值法·····	220
第四节 相对价值法·····	224

第十三章 财务报表分析报告

·····	▶ 229
-------	-------

附录 1 NBH 公司 2011—2013 年度资产负债表

·····	▶ 257
-------	-------

附录 2 NBH 公司 2011—2013 年度利润表

·····	▶ 260
-------	-------

附录 3 NBH 公司 2011—2013 年度现金流量表

·····	▶ 262
-------	-------

参考文献

·····	▶ 264
-------	-------



第一章

总 论

本章学习目标

- ☐ 掌握财务报表分析的相关概念
- ☐ 了解财务报表的基本结构及其信息特征
- ☐ 掌握财务报表分析的一般步骤、主要内容和基本原则

财务界的福尔摩斯——夏草

夏草，著名财务专家，上海国家会计学院教师，上海国家会计学财务舞弊研究中心成员之一，会计专业博士，拥有律师、注册评估师、注册税务师等多种职业资格，被投资者誉为“虚假信息披露杀手”，“财务侦探”。

2001年银广厦事件发生之后，夏草将研究方向放在了上市公司的财务舞弊方面。2001年夏草因发表《通化金马：又一个银广厦》而出名，随后相继发表《2005年度十大报表粉饰嫌疑上市公司》、《2007年度十大报表粉饰嫌疑上市公司》、《沪市2007年报涉嫌报表粉饰公司》等文章，引发了社会各界对上市公司财务造假行为的高度关注。

2008年5月3日，夏草在其博客发表《沪市2007年报涉嫌报表粉饰公司》，列出了包括鄂尔多斯（600295）、东盛科技（600771）在内的10家涉嫌粉饰年报的沪市上市公司。对于公布的这10家涉嫌报表粉饰的上市公司，夏草主要怀疑其资产有虚假成分。

中国证券业协会副会长林义相说：“这对于我们这个市场的一个规范化的建设，对于推动这个市场的公开、公平与公正都是有积极意义的，那么这件事情的当事人，我个人认为是需要很大勇气的，因为他对媒体披露了这么一些情况，他有可能会面临着有关当事人对他的一种追究，甚至起诉，他是需要冒很大风险的。”

中央财经大学会计学院副院长，中国会计协会审计委员会委员李晓慧说：“我认为像夏草这样的监督是必要的，在中国的资本市场，可以说投资者众多，许多投资者并不拥有相应的会计或者经济方面的知识，我认为只要在资本市场上有人提出质疑，那么上市公司和相应的会计师事务所都要积极的去应对，一方面是他们自身风险防范措施的一个方面，另一方面也是对社会公众负责。”

夏草用自己的专业知识，对上市公司的年报进行深入分析，揭露一些上市公司的财务



造假行为和虚假陈述,对于净化我国的资本市场环境,提高上市公司会计信息质量具有非常重大的意义。要完善和健全我国资本市场,除了需要法律法规的完善外,还需要成千上万的夏草。

资料来源:根据百度搜索资料整理所得。

作为一名财会专业的学生,应该为此做出自己的应有贡献,首先需要学好财会专业知识,尤其是需要掌握好财务报表分析的有关知识和技能。

第一节

财务报表分析概述

一、财务报表分析的相关概念

(一) 财务报表及其分类

财务报表是会计主体按照现行会计准则编制的,向所有者、债权人、政府及其他有关各方及社会公众等外部使用者提供的,反映会计主体财务状况和经营成果的会计报表,主要包括资产负债表、损益表、现金流量表、附表和附注等报表。财务报表是财务报告的主要组成部分,不包括公司基本情况、董事会报告、重要事项等列入财务报告或年度报告的资料。

财务报表是一个总称,包括反映不同内容且表现形式不同的各类报表,其可以按照不同的标准进行分类。常用分类如下:

第一,按服务对象的不同,可以分为对外报表和内部报表。①对外报表是企业必须定期编制、定期向上级主管部门、投资者、财税部门等报送或按规定向社会公布的财务报表。这是一种主要的、定期的、规范化的财务报表。它要求有统一的报表格式、指标体系和编制时间等,资产负债表、利润表和现金流量表等均属于对外报表。②内部报表是企业根据其内部经营管理的需要而编制的,供企业内部管理人员使用的财务报表。它不要求统一格式,没有统一指标体系,如成本报表、财务预算表、投资分析表等都属于内部报表。

第二,按报表所提供财务信息的重要性不同,可以分为主表和附表。①主表即主要财务报表,是指所提供的财务信息比较全面、完整,能基本满足各种信息需要者的不同要求的财务报表。现行的主表主要有三张,即资产负债表、利润表和现金流量表。②附表即从属报表,是指对主表中不能或难以详细反映的一些重要信息所做的补充说明的报表。现行的附表主要有:利润分配表和分部报表,是利润表的附表;股东权益变动表、应交增值税明细表和资产减值准备明细表等是资产负债表的附表。主表与有关附表之间存在着一定的勾稽关系,主表反映企业的主要财务状况、经营成果和现金流量,附表则对主表做进一步补充说明。

第三,按编制和报送的时间不同,可以分为中期财务报表和年度财务报表。①广义的



中期财务报表包括月份、季度、半年期财务报表。狭义的中期财务报表仅指半年期财务报表。②年度财务报表是全面反映企业整个会计年度的经营成果、现金流量情况及年末财务状况的财务报表。实际上,企业每个月都应该编制月度财务报表,但不一定都需要向外报送,对于上市公司来说,现在要求报送的是中期报表和年度财务报表,季报则只需披露重要的相关财务信息。

第四,按编报的单位不同,可以分为基层财务报表和汇总财务报表。①基层财务报表由独立核算的基层单位编制的财务报表,是用以反映本单位财务状况和经营成果的报表。②汇总财务报表是指上级和主管部门将本身的财务报表与其所属单位报送的基层财务报表汇总编制而成的财务报表。

第五,按编报的会计主体不同,可以分为个别报表和合并报表。①个别报表是指在以母公司和子公司组成的具有控股关系的企业集团中,由母公司和子公司各自为主体分别单独编制的报表,用以分别反映母公司和子公司本身各自的财务状况、经营成果和现金流量情况。②合并报表是以母公司和子公司组成的企业集团作为一个会计主体,以母公司和子公司单独编制的个别财务报表为基础,由母公司编制的综合反映企业集团经营成果、财务状况及其资金变动情况的财务报表。

(二) 财务报表分析的概念

财务报表分析是以企业的财务报表作为分析基础,采用一系列的财务分析技术和方法,通过收集、整理和解析企业财务报表中的有关数据,并结合其他有关补充信息,对企业的财务状况和经营成果和现金流量情况进行综合比较和客观评价的完整过程,其目的是为企业利益相关者的相关决策提供财务信息依据。或者说,财务报表分析是以企业基本活动为对象、以财务报表为主要信息来源、以比较、解析和综合为主要方法的系统认识企业的过程,其目的是了解过去、评价现在和预测未来,以帮助企业利益相关者做出科学的投资和经营决策。

财务报表分析的起点是阅读财务报表,终点是做出某种判断(包括发现问题和做出分析评价)。财务报表是通过一系列的数据资料来全面地、概括地反映企业的财务状况、经营成果和现金流量情况。对报表使用者来说,这些数据是原始的、初步的,还不能直接为决策服务。因此,报表的使用者应根据自己的需要,使用专门的方法,对财务报表提供的的数据资料进一步加工、整理,从中取得有用的信息,为决策正确提供依据。其中分类、汇总、综合与比较是常用的、最基本的加工、整理方法,通过以上方法对财务报表信息进行处理后,可以将原来零散的、没有联系的数据和信息转化成揭示企业实际经营情况的有用信息,为进一步的财务报表分析提供前提与基础。

资产负债表、利润表和现金流量表是最重要的三大财务报表,也是财务报表分析主要的对象,为分析者提供所需的大量数据信息。通过分析资产负债表,可以了解公司资产和资本的构成状况,对公司的偿债能力是否足够、资本结构和资产结构是否合理、流动资金是否充足等做出判断;通过分析利润表,可以了解和评判公司的盈利能力、利润来源与结构、费用控制水平;通过分析现金流量表,可以了解和评价公司获取现金和现金等价物的能力,尤其是企业经营活动创造现金流的能力,以及企业投资活动和筹资活动的状况和策



略。同时,这三张报表之间还存在密切的内在联系,尤其是有些项目之间可以相互解释和印证,从而帮助企业利益相关者分析判断企业财务战略是否恰当、企业财务安排是否存在问题以及企业是否存在财务虚假陈述等问题。

二、财务报表分析的作用

财务报表的主要作用是为报表使用者提供企业的会计信息,帮助其做出正确的经营决策。然而财务报表是用会计语言和方式生产的专业产品,如同“压缩文件”,不仅信息量很大,而且其数据是合计数据,其中隐含着大量的会计专业规则、数据处理细节、职业判断和内在勾稽关系,即使是会计专业人士往往也不能一眼看透,只有通过大量细致的分析工作,才有可能逐渐解开“压缩文件”,正确理解财务报表所提供的会计信息及其含义。因此,信息使用者要真正利用财务报表信息,对企业的财务状况、经营成果和现金流量做出合理的评价,从而为相关决策提供信息支持。一般来说,财务报表分析其实是一个解读企业会计信息的过程,具有以下作用:

第一,通过财务报表分析评价企业经营管理状况,尤其是可以发现企业财务方面存在的问题,从而帮助企业管理者采取有效的措施改善企业管理。从对企业所有者负责的角度来讲,经营管理者关心的不仅仅是盈利的结果,而且还十分关心企业盈利的原因及过程,如通过资产结构分析、资本结构分析、营运状况分析、经营风险与财务风险分析、现金流量状况与偿债能力分析等,及时发现生产经营过程中存在的问题与不足,以便企业管理者采取有效的措施解决这些问题,从而使企业不断提高经营绩效和降低经营风险。

第二,债权人可以通过财务报表分析评估对方企业的信用状况,为是否提供商业信用提供决策依据。债权人包括公司的贷款银行及其他金融机构、购买公司债券的单位与个人、公司的供应商等。债权人最关心的是债权的安全性,包括债权的到期收回和利息的获取。因此,他们一方面需要了解公司偿债能力的大小;另一方面需要了解公司的收益状况与风险程度,即需要对公司进行信用风险评估。专业的信用风险评估一般包括信用评级、债券评级等。通过对企业的财务报表分析,可以了解该企业目前的财务状况和偿债能力,同时也可以对企业将来的发展趋势加以分析,从而对其信用水平进行评估并作为提供信用的依据。财务报表分析是银行提供贷款、供应商提供信用时不可缺少的工作环节。

第三,财务报表分析可以使企业决策者“知己知彼”,提高决策的针对性。企业决策者通过对本企业的财务报表分析,可以了解本企业目前的经营状况、经营实力和优劣势,从而了解自身的真实状况;同时,企业决策者通过分析竞争对手的财务报表可以了解竞争对手的财务战略、经营战略和优劣势,从而了解对手。在“知己知彼”的情况下制定切实可行的、针对性很强的策略,从而有利于企业在竞争中取得竞争优势。

第四,通过财务报表分析可以了解企业的真实价值,为投资者的相关决策提供服务。财务报表是公司全面披露其财务信息的主要载体,这些财务信息隐含着企业的真实状况和价值。在册的投资者是企业最重要的利益相关者,十分关心企业的财务信息质量和企业的真实价值,因此投资者需要认真分析企业的财务报表,以规避投资风险和确保自己的投资



获得回报。潜在的投资者往往借助投资顾问或证券分析师进行财务报表分析,并利用估值模型对公司的内在价值做出评估和预测,以帮助他们做出正确的投资决策。企业所有者为了激励企业经营管理者,往往也需要对企业业绩加以评价,此时也需要进行财务报表分析,因为财务业绩是企业制定激励措施非常重要的依据。

第五,通过财务报表分析可以揭示公司的舞弊行为,强化公司的外部监管。公司的外部监管是公司正常规范运行的重要保障,也是保护公司利益相关者利益的制度基础。公司舞弊或隐含重大风险,无论对宏观经济还是对公司利益相关者都是极为有害的,通过财务报表分析是发现公司舞弊及其他风险的重要手段。已有大量案例揭示了财务报表分析在发现公司舞弊及其他风险方面的重要作用。此外,中国证监会的相关外派机构也在定期对所管辖的上市公司财务报表进行分析,如果发现上市公司出现财务舞弊或财务风险,将及时提醒投资者注意投资风险,并要求上市公司限期整改。可见,财务报表分析可以在公司外部监管方面发挥着重要的作用。

三、财务报表分析的主体及其目的

企业财务报表是根据各类型使用者的一般要求设计的。因此,报表使用者要从中选择自己需要的信息,重新加工处理,并分析其相互关系,使之符合自己的特定决策的要求。财务报表分析主体可分为内部分析主体和外部分析主体,其中内部分析主体主要是指企业经营管理人员;外部分析主体包括投资者、债权人、政府相关部门、供应商等利益相关者。不同的分析主体都要通过财务报表分析做出正确的经营决策,以便取得最佳的经济利益。一般来说,不同的分析主体,其分析目的也不相同。

(一) 经营管理人员的分析目的

企业经营管理人员是企业生产经营活动的决策者和组织者。在生产经营活动中,一方面他们要关注企业的经营安全,另一方面要努力提高企业的经营效率和效益,因此,他们必须对企业进行全面的财务报表分析。通过财务报表分析至少可以达到以下三个目的:①对前一时期的经营业绩(可以通过销售收入、利润等指标衡量)进行客观评价;②分析企业当前整体的财务状况和存在的问题,并进行相应的经营战略调整;③预测企业未来的发展趋势,为下一步进行财务决策提供依据。

(二) 企业投资者的分析目的

企业投资者是企业的所有者,他们与企业利润共享、风险共担,必然十分关心企业的经营状况和财务成果。他们对企业财务报表的分析,一方面是为了评价企业经营管理人员的业绩,考核他们作为企业资产的经营是否称职;另一方面通过对企业价值的评价和判断,决定自己是否“用脚投票”。潜在的投资者通过财务报表分析,对企业盈利能力、发展前景、投资的风险程度等方面进行综合评价,并评估企业价值,以便作为是否对该企业进行投资的决策依据。



（三）债权人的分析目的

债权人（主要是银行）与企业之间存在着借贷关系，因此他们首先十分关心企业财务报表的真实性，如果贷款企业提供虚假的财务报表，将会给银行带来巨大的风险，因此债权人应该特别关注对方报表的真实性；其次，债权人十分关心企业目前的偿债能力，十分关心企业能否按期付息、定期还本；再次，债权人十分关心企业的经营状况，如果企业经营状况不好，甚至出现亏损，那么就有可能在将来不能及时偿还债务，债权人的利益就有可能遭受损失。因此，债权人进行财务报表分析的目的主要是了解企业财务报表的真实性、偿债能力的强弱和财务状况的好坏。

（四）政府相关部门的分析目的

政府相关部门（主要是税务部门）对企业进行财务报表分析的主要目的是了解企业的纳税情况、遵守政府法规和市场秩序的情况。

（五）供应商的分析目的

供应商作为企业的商业合作伙伴，十分关心企业的经营状况和未来发展趋势。供应商进行财务报表分析的目的主要是了解企业的信用水平，判断能否长期合作、是否调整信用期限和信用额度等问题。

（六）竞争对手的分析目的

竞争对手为达到“知己知彼，百战不殆”的目的，也会分析竞争企业的财务报表，以了解竞争企业目前的财务状况和财务战略，然后制定相应的竞争战略。此外，竞争对手分析竞争企业的财务报表，也可能是为了向对方学习，改进自身的管理。

（七）员工和工会的分析目的

员工和工会要通过财务报表分析判断企业经营状况，特别是企业盈利水平是否与员工收入、保险、福利相匹配。此外，员工还会关注企业的发展前景。

（八）注册会计师的分析目的

注册会计师的主要任务是对企业报表加以审计，核查企业财务报表是否真实、公允地反映了企业的财务状况、经营成果和现金流量。一般来说，注册会计师进行财务报表分析的目的主要有：①寻找审计线索；②判断企业整体财务状况；③提出财务改进建议。

四、财务报表分析的基本框架

财务报表分析的主体以企业为边界，可以分为内部人分析和外部人分析。内部人分析主要是指企业的经营管理者对本企业的财务报表分析；而外部人分析是指企业外部分析主体对该企业财务报表进行的分析。内部人和外部人分析企业财务报表的

目的不同、侧重点不同，其可以利用的信息资料也不同，因此其分析的基本框架也不同。

内部人员财务报表分析分为特定项目分析和综合分析。特定项目分析的思路比较简单，主要是对该特定项目的结构、近几年的变化加以分析；而综合分析是对企业进行全方位的分析，其基本分析框架如图 1-1 所示。

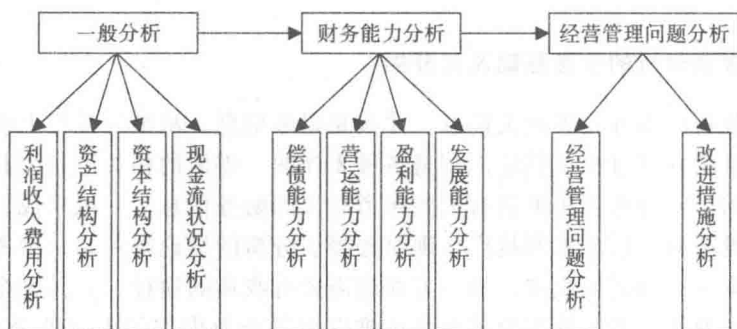


图 1-1 内部人财务报表分析框架

外部人员分析财务报表首先关注财务报表的真实性，其次是分析判断企业的财务状况和企业发展前景及未来价值。其财务报表的基本分析框架如图 1-2 所示。

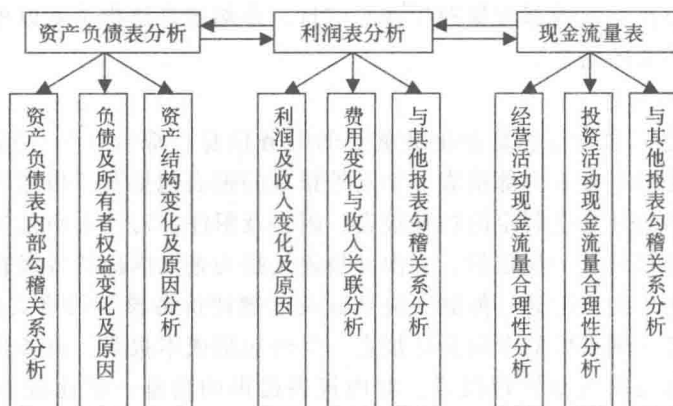


图 1-2 外部人财务报表分析框架

总之，内部人员进行财务报表分析的重点是了解企业目前的经营状况及存在的问题，以便于下一步改进；外部人员对企业财务状况的分析重点是评判企业的发展前景及价值，以便于决定下一步的投资决策。



第二节

财务报表分析的对象

一、财务报表分析的信息基础及其分类

财务报表分析离不开各类相关信息,尤其是财务信息。从某种程度上说,财务报表分析就是一个信息的处理过程,其输入端是各种无序的、零散的相关信息,其输出端是有序的、意义明确的、对分析者决策具有重要参考意义的财务信息。一般来说,财务报表分析者收集的信息越全面,信息来源越广,则财务报表分析的结论越可靠,参考意义越大。但是,信息的收集一方面需要成本,另一方面还需要有收集的途径,尤其是企业的财务信息往往涉及企业的商业机密,外部分析者往往难以取得企业内部的不对外公开的相关信息。财务报表分析的相关信息可以按照不同的标准加以分类。

(一) 内部信息与外部信息

与财务报表分析相关的企业信息可以按照信息的来源不同分为内部信息和外部信息。企业的内部信息是指企业内部收集和整理的信息;外部信息是指企业以外的机构收集整理和发布的与企业相关的信息。

1. 企业的内部信息

(1) 报表信息。报表信息是企业最重要的财务信息,综合性强、信息含量高。具体又可分为对外报送的报表和内部报表。①对外报送的报表包括资产负债表、利润表、现金流量表等根据我国会计制度制定的各种报表、附表及附注。对于上市公司来说,这些报表的格式和编制方法都是统一规定的。②内部报表是指为企业内部的各级管理层以定期或非定期形式提供的用于企业沟通、控制、决策以及业绩评价考核等的格式灵活的各种报表,是满足内部管理者个别需要的专用会计报表。具体包括成本报表、财务预算、财务分析及其他和价值管理有关的内部管理报表。对内报表提供的信息一般比较详细并不对外界报送,大部分属于商业秘密。对内报表的种类、格式、内容、编报时间、报送程序和报送对象由企业经营者根据管理需要自行规范。

(2) 企业业务统计信息。企业业务统计信息是指反映企业业务状况的各类统计信息,主要以实物数据为主要内容,一般并不反映价值量,如某某市场某某产品的月度统计表、某某产品的月度生产统计表等。企业业务统计信息虽然并不是直接的财务信息,但是对于分析的财务状况具有重要的作用。

(3) 计划或预算信息。企业编制的计划或预算是基于企业实际情况及对市场判断所做一种对未来的安排。因此,通过计划和预算信息的分析可以了解企业的实际情况、市场预期及企业状态。如果企业较好地完成了各类计划及预算,基本可以说明企业目前处于较好的经营状态,管理水平较高;否则,说明企业可能存在某种问题,因此需要认真分析解决这些问题。

2. 企业的外部信息

(1) 国内外宏观经济信息。企业经营离不开宏观经济环境,国内外宏观经济信息对企业的经营活动和经营成果会产生重大的影响,而且这种影响常常还是长期的。因此,在对企业进行财务报表分析时必须非常重视对这些信息的分析。这些信息的范围很广,具体内容较多,主要包括:国家宏观经济政策及发展规划、国际贸易状况、物价指数、利率水平及其调整趋势、国家发布的相关法律法规等。

(2) 行业信息。对于大多数企业来说,其所处的行业为周期性行业,因此行业的景气度对企业的影响较大。从发展趋势来看,有些行业是朝阳行业,有些则是夕阳行业,他们在企业的投融资、现金流、销售状况、盈利状况等方面表现会不同,尤其是增长性指标方面有所不同。因此,在进行财务报表分析时应该关注这些差异。

(3) 竞争对手信息。只有找到一个合适的参照点,才能较好地对目标企业的经营状况和财务状况做出合理的判断。竞争对手是一种重要的参照,其相关信息具有较强的可比性。

(4) 其他信息。其他信息包括相关行业的信息、中介机构的分析报告(尤其是注册会计师事务所出具的审计报告)、网络上的信息等,这些信息的含量可能不高,但是也是重要的辅助信息。

(二) 定性信息与定量信息

与财务报表分析相关的企业信息可以按照信息的特征不同,分为定性信息和定量信息。

1. 定性信息

定性信息是指无法量化的、对企业影响深远的信息,如企业的经营战略及其调整计划、新产品研发计划、市场开拓计划、重组并购信息、重大或有事项、重要的管理层人事变动等。定性信息可能数量不多,但往往对企业的财务状况和经营成果,尤其是未来发展前景影响深远。

2. 定量信息

定量信息是指可以用数据表达的各类信息,也是财务报表分析的主要信息类型,如各种经营数据(销售量、市场份额等)、财务数据等。定量信息的主要表现形式是企业的各类报表,尤其是三大财务报表。

二、三大财务报表的结构

(一) 资产负债表结构

资产负债表是指反映企业在某一特定日期的财务状况的报表。资产负债表主要反映资产、负债和所有者权益三方面的内容,并满足“资产=负债+所有者权益”的平衡关系。我国企业资产负债表一般采用账户式结构,分为左右两方,左方为资产,右方为负债和所有者权益。资产负债表各项目均需填列“期初余额”和“期末余额”两栏。其中“期初余额”栏内各项数字,应根据上期末资产负债表的“期末余额”栏内所列数字填列。“期末余额”栏主要有以下几种填列方法:

(1) 资产应当按照流动资产和非流动资产两大类别在资产负债表中列示,在流动资产和非流动资产类别下进一步按性质分项列示;