



21世纪会计系列规划教材
通用型

财务报表分析

Financial Statement Analysis

姚文英 主编

 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press



21世纪会计系列规划教
通用型

财务报表分析

Financial Statement Analysis

姚文英 主编

赖天山 潘骞 副主编



东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

大连

© 姚文英 2013

图书在版编目 (CIP) 数据

财务报表分析 / 姚文英主编. —大连: 东北财经大学出版社, 2013. 5

(21 世纪会计系列规划教材·通用型)

ISBN 978-7-5654-1127-4

I. 财… II. 姚… III. 会计报表-会计分析-高等学校-教材
IV. F231. 5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 043887 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

教学支持: (0411) 84710309

营 销 部: (0411) 84710711

总 编 室: (0411) 84710523

网 址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@dufe.edu.cn

大连美跃彩色印刷有限公司印刷

东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 170mm×240mm

字数: 302 千字

印张: 15

插页: 1

2013 年 5 月第 1 版

2013 年 5 月第 1 次印刷

责任编辑: 李智慧 李 栋 贺 鑫

责任校对: 贺 欣

封面设计: 冀贵收

版式设计: 钟福建

ISBN 978-7-5654-1127-4

定价: 28.00 元

前 言

“财务报表分析”课程是财务管理专业的一门专业核心课程，财务报表分析也是企业财务管理工作者必须掌握的专业知识。

在该课程教学中，我们构建了“理念+知识+方法+实训”的一体化教学体系，力求把财务报表分析的过程讲透，让学生不仅建立起宏观的分析体系，还能够准确把握每一个分析环节的分析思路。通过学习，学生不仅能够应用所学知识分析报表信息并及时更新专业知识，还能够建立起完整的财务报表分析方法体系，知道采用什么方法进行分析。此外，通过课堂上生动详尽的实务案例讲解，不仅让学生知道具体分析什么，而且知道如何分析。

本书的主要特点是：第一，以新疆上市公司财务报表为样本，将上市公司财务报表分析案例有机融入其中，体现财务报表分析的本土化；第二，将四类财务能力分析分别植入财务报表分析中，避免财务报表分析和财务能力分析的分离。

本书的编写工作由新疆财经大学姚文英教授主持并担任主编；赖天山副教授和潘骞副教授担任副主编。本书的具体分工为：姚文英教授负责编写第一章至第四章；赖天山副教授负责编写第七章和第八章；潘骞副教授负责编写第五章和第六章。

在本书的编写过程中，作者参考了大量的国内外文献，吸收了众多学者的研究成果，尤其借鉴了东北财经大学张先治教授编写的财务分析教材，同时，也得到了东北财经大学出版社的大力支持和帮助。新疆财经大学会计学院同事们的鼓励也是完成本书的巨大动力。新疆财经大学会计学院的研究生路婧、肖晓凡、张弛等对本书的完成给予了较多的协助，在此一并表示感谢！

财务报表分析内容广泛，涉及问题繁多，由于作者水平有限，加之时间仓促，书中纰漏甚至错误之处在所难免，敬请读者批评指正，以便修改、完善。

姚文英

2013年2月22日

目 录

1	第一章 财务报表分析的基本理论
1	第一节 财务报表分析的内涵、目的和作用
3	第二节 财务报表分析的内容
6	第三节 财务报表分析的形式与要求
9	本章小结
10	复习思考题

11	第二章 财务报表分析的信息基础
11	第一节 财务报表分析信息概述
15	第二节 年度报告、财务报告与财务活动
17	第三节 会计报表
29	第四节 会计报表附注
31	第五节 审计报告
33	第六节 财务报表分析法规与政策依据
34	本章小结
35	复习思考题

36	第三章 财务报表分析的程序与方法
36	第一节 财务报表分析的基本程序
37	第二节 比较分析与比率分析
38	第三节 因素分析与趋势分析
41	第四节 财务综合分析评价技术
43	第五节 图解分析法
47	第六节 哈佛财务分析框架
51	本章小结
51	复习思考题

52	第四章 资产负债表分析
52	导入性案例
53	第一节 资产负债表分析的目的与内容
56	第二节 资产负债表水平分析
64	第三节 资产负债表垂直分析
75	第四节 资产负债表项目分析
87	第五节 偿债能力分析

101	第六节 营运能力分析
119	本章小结
119	复习思考题
120	第五章 所有者权益变动表分析
120	导入性案例
121	第一节 所有者权益变动表分析的目的与内容
124	第二节 所有者权益变动表的一般分析
130	第三节 股利决策对所有者权益变动影响的分析
135	本章小结
135	复习思考题
136	第六章 利润表分析
136	导入性案例
137	第一节 利润表分析的目的与内容
139	第二节 利润表综合分析
144	第三节 利润表分部分析
150	第四节 利润表分项分析
161	第五节 利润的时效性分析
164	本章小结
164	复习思考题
165	第七章 现金流量表分析
165	导入性案例
165	第一节 现金流量表分析的目的与内容
176	第二节 现金流量表分析
191	第三节 现金流量与利润综合分析
195	第四节 现金流量表财务比率分析
198	本章小结
198	复习思考题
199	第八章 企业综合分析与业绩评价
199	导入性案例
200	第一节 财务综合分析与评价的目的与内容
201	第二节 杜邦财务综合分析及其发展
213	第三节 企业经营业绩综合评价
222	第四节 企业发展能力分析
236	本章小结
236	复习思考题

第一章 财务报表分析的基本理论

第一节 财务报表分析的内涵、目的和作用

一、财务报表分析的基本内涵

财务报表分析是企业利益相关者采用科学的分析方法，利用财务报表及其他相关资料，对公司财务运行的结果及其形成过程和原因进行分析，为企业的投资者、债权人、经营者等了解企业过去、评价企业现状、预测企业未来、做出正确决策提供依据的活动。

1. 财务报表分析是一门综合性、边缘性学科

在企业经济分析、财务管理和会计基础上形成的一门综合性、边缘性学科即为财务报表分析。综合性、边缘性是指财务报表分析不是对原有学科中关于财务报表分析问题的简单重复或拼凑，而是依据经济理论和实践的要求，综合了相关学科的长处产生的一门具有独立的理论体系和方法论体系的经济应用学科。

2. 财务报表分析有完整的理论体系

财务报表分析的理论体系随着财务报表分析的产生与发展而不断完善。从财务报表分析的内涵、财务报表分析的目的、财务报表分析的作用、财务报表分析的内容到财务报表分析的原则、财务报表分析的形式及财务报表分析的组织等，都日趋成熟。

3. 财务报表分析拥有健全的方法论体系

财务报表分析的实践使财务报表分析的方法不断发展和完善，它既有财务报表分析的一般方法或步骤，又有财务报表分析的专门技术方法。例如，水平分析法、垂直分析法、趋势分析法、比率分析法等都是财务报表分析的专门方法。

4. 财务报表分析有系统、客观的资料依据

财务报表分析的最基本资料是财务报表，财务报表体系和结构及内容的科学性、系统性、客观性为财务报表分析的系统性与客观性奠定了坚实的基础。财务报表分析不仅以财务报表资料为依据，同时还参考管理会计报表、市场信息及其他有关资料，使财务报表分析资料更加真实、完整。

5. 财务报表分析有明确的目的

财务报表分析的目的受财务报表分析主体和财务报表分析服务对象的制约，不同的财务报表分析主体进行财务报表分析的目的是不同的，不同的财务报表分析服务对象所关心的问题也是不同的。各种财务报表分析主体的分析目的和财务报表分析服务对象关心的问题，也就构成了财务报表分析的目的或财务报表分析的研究目标。

6. 财务报表分析有明确的作用

财务报表分析的作用从不同角度看是不同的。从财务报表分析的服务对象看，财务报表分析不仅对企业内部的经营管理具有重要作用，而且对企业外部的投资决

策、贷款决策、赊销决策等也具有重要作用。从财务报表分析的作用看，它对正确地预测、决策、计划、控制、考核、评价都具有重要作用。

二、财务报表分析的目的

财务报表分析的目的是指财务报表分析主体对企业进行财务报表分析时所要达到的目的。不同的财务报表分析主体出于不同的利益考虑，对企业所关注的问题是有差别的。一般而言，财务报表分析要达到其目的，应从以下四个方面进行分析：①评价企业经营成果；②评价企业管理当局的业绩；③衡量企业现在的财务状况；④预测企业财务状况和经营成果的未来发展趋势。不同的信息使用者对上述四个方面的分析要求是不同的。然而，不论哪类主体，财务报表分析都是为其决策和控制提供信息支持，都是其进行正确决策和控制的有力工具。

1. 投资者角度

公司的投资者对公司的财产拥有所有权，同时也是终极风险承担者。作为投资者，他们关心企业的投资回报率；作为公司的终极风险承担者，他们密切关注企业的财务状况。

2. 债权人角度

一般而言，由于债务具有利息固定和到期偿还的特征，债权人不对公司承担终极风险。债权人更关心的是公司的偿债能力，关心公司的资本结构及长短期负债的比例。

3. 经营者角度

公司经营者要求对公司财务的各个方面进行财务报告分析，以了解公司的整体财务状况和经营成果；还需要进行原因分析来改进公司的经营管理，以做出正确的经营和财务决策。

4. 政府角度

对企业有监管职能的政府部门主要包括工商、物价、税务、财政、审计等，他们主要通过定期了解企业的财务信息，把握和判断企业是否依法经营、依法纳税，以维护正常、公平的市场秩序，保证国家经济政策、法规和有关制度的有效执行。

5. 公司员工角度

通过财务报表分析，公司员工可以了解工资、奖金状况，公司的福利保障程度，员工持股计划的执行和分配状况等。

6. 其他利益相关者角度

公司的其他利益相关者可能包括业务相关单位，如供货商、顾客等。他们更关心的是公司的信用状况。通过财务报表分析，业务单位可以判断公司的商业信用和财务信用，顾客通过分析公司整体信用，可以判断公司的产品质量。

7. 其他

企业的财务报表必须经注册会计师或其他审计人员依法审计，财务报表分析是这些审计人员确定审计重点、完成审计任务必不可少的途径。财务报表分析师提供

专业咨询服务时,也必须对企业进行财务报表分析。另外,当前的企业变得越来越社会化,必定要承担一定的环保与慈善等社会责任,因此,进行研究咨询机构、媒体、社会公众等对相关企业的经营情况有时也要通过财务报表分析。

三、财务报表分析的作用

财务报表分析的作用从不同的角度看是不同的。从财务报表分析的服务对象看,财务报表分析不仅对企业内部的经营管理具有重要作用,而且对企业外部投资决策、贷款决策、赊销决策等也具有重要作用。从财务报表分析的作用看,它对于正确预测、决策、计划、控制、考核、评价都具有重要作用。

1. 财务报表分析对改善企业经营决策具有重要作用

财务报表分析可以评价公司一定时期的财务状况,揭示公司生产经营活动中存在的问题,总结财务管理工作的经验和教训,为公司的管理者在生产经营决策和财务管理决策方面提供重要的依据。

2. 财务报表分析对企业制订未来计划具有重要作用

财务报表分析有助于预测风险程度或者说不确定性,做出更有用和更好的决策。

3. 财务报表分析有助于企业实现更好的控制

财务报表分析可以检查公司内部各职能部门和单位完成财务计划指标的情况,考核各部门和单位的工作业绩,以便揭示管理中存在的问题,为管理当局提供各种经营数据和分析评价结果,促使公司提高经营管理水平。

第二节 财务报表分析的内容

在市场经济环境中,经济全球化趋势明显,企业竞争日趋激烈,金融市场日趋成熟,现代企业的组织形式和经营领域不断多样化,从而导致企业的经营理财活动极为复杂。传统的经验管理模式和简单的报表分析方式已不能适应各类信息使用者的需要,必须代之以科学系统的财务报表分析,才能为有关分析主体的管理决策与控制提供必要的依据。财务报表分析的主要内容包括:

一、企业财务能力分析

(一) 企业偿债能力分析

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,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。用于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等。

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,偿债保证程度越高。因此,长期偿债能力的大小取决于企业长期负债与资产总额的比率。用于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。

（二）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。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，表现为生产经营成果与资本的比例关系。在财务报表分析中一般有流动资金周转率、营运资金周转率、存货周转率、应收账款周转率等指标。

（三）企业盈利能力分析

企业盈利能力，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越大，经营者业绩越好，经营者与职工的收入水平也会相应提高。

企业盈利能力，在财务上表现为利润与获取利润所占用资本或所耗用资本的比例关系。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、净资产报酬率、销售净利润率、成本费用利润率等。

（四）企业发展能力分析

企业发展能力从发展动因层面看，主要是对企业的竞争能力进行分析；从结果层面看，主要是对财务状况进行分析；同时由于企业的发展经常出现周期特征，因而还要对企业进行生命周期分析。这三点也就构成了企业发展能力的分析内容。

企业的竞争能力是指企业生产的产品在品种、质量、成本、价格、交货期和销售服务等方面能否胜过对手。或者说，企业的竞争能力就是参与竞争的企业之间的实力对比。

企业面临的周期类型主要有：经济周期、产品生命周期、行业生命周期以及企业生命周期等。

企业所处的运营环境处于千变万化之中，每个企业之间又各不相同，但从某些方面来看，企业的经济活动同生命体的周期运动很相似，不断经历着成长与衰退，许多看似独立的现象相互作用，引起相似的趋势或周期，因此在财务报表分析中就有必要考虑企业经营发展的周期性变化。

二、会计报表解读

会计报表解读是财务报表分析的重要内容。根据《企业财务会计报告条例》的规定，企业的年度、半年度财务会计报告包括会计报表、会计报表附注和财务情况说明书，会计报表应当包括资产负债表、利润表、现金流量表及所有者权益变动表。会计报表解读包括对资产负债表、利润表、所有者权益变动表和现金流量表的结构分析、趋势分析以及对各个具体项目的认知和评价。

三、财务危机预警与财务综合分析

（一）财务危机预警

财务危机预警，就是通过设置并观察一些敏感性财务指标的变化，对企业可能

或将要面临的财务危机事先进行监测、预报的财务报表分析诊断过程。具有这样功能的一个财务报表分析诊断系统叫做财务危机预警系统，它可以及时预知财务危机的先兆，提醒企业管理者早做准备预防财务危机的发生或采取对策控制财务危机的进一步扩大，也可以通过寻找导致企业财务状况恶化的原因，提出改进建议，弥补企业经营过程中的缺陷，从根本上消除财务隐患。

财务危机预警系统能实时对公司的生产经营过程和财务状况进行跟踪监控，及时地进行财务预警分析，发现财务状况异常的征兆并迅速报警，及时采取应变措施，避免或减少损失。上市公司应用财务危机预警系统主要可以发挥以下四个作用：

(1) 财务监测作用。监测、跟踪企业的生产经营过程，将企业生产经营的实际情况同企业预定的目标、计划、标准进行比较，进行核算、考核，找出偏差，并从中发现产生偏差的原因或存在的问题。

(2) 财务诊断作用。财务预警分析对公司营运状况的优劣做出判断，找出公司运行中的弊端及其病根之所在，即分析“警度”，告知“警情”的程度，并使经营者知其然，更知其所以然，以制定有效措施，阻止财务状况进一步恶化，避免严重财务危机的发生。

(3) 财务治疗作用。财务治疗是在监测、诊断的基础上，识别病根、对症下药，更正企业营运中的偏差或过失，使企业回到正常运转的轨道。准确来讲，治疗功能并非财务预警系统的本质功能。但是，一个有效的预警系统不仅应该能够找出企业的“症结”所在，而且应该能够提出改进方案和应对措施。

(4) 保健作用。通过财务预警分析，财务预警系统不仅能及时回避现存的财务危机，而且能通过系统详细地记录其发生缘由、解决措施、处理结果，并及时提出改进意见，弥补公司现有财务管理及经营中的缺陷，完善财务预警系统，从而提供未来类似情况的前车之鉴，从根本上消除隐患。

财务危机有潜伏、发作、恶化三个阶段，在各个阶段应该有相应的管理对策，这一系列对策就构成了财务危机预警系统的基本框架。

在财务危机的潜伏时期，上市公司处在一个多变的环境之中，公司的市场状况、产品的升级换代速度、关联企业的供货和资金偿付能力、竞争对手的价格政策变动、金融市场的波动、利率和外汇市场的变化、银行信用和利率政策的改变等等，都会对企业的财务状况、筹资能力、资金调度能力和偿债能力等产生巨大的影响。为了及时准确地识别财务危机，就需要有一个专门组织对企业内外的财务信息和数据进行全面收集和有效传递，为预警分析机制提供信息数据基础，这就构成了财务危机预警系统的信息处理机制。

在财务危机的发作时期，在证监部门的财务监督下，上市公司为保证经济效益的实现，就必须对收集的内外财务信息和数据进行分析，选择能够明显反映公司财务状况特征的指标体系，不仅要有财务指标，而且要引入非财务指标，如行业及

企业规模、管理水平等，以全面反映公司财务状况，然后用收集的数据和选定的指标，通过现代建模方法构建预警分析模型，以准确地判断财务危机是否已经产生，将此分析结果及时反馈给企业管理者，便于其迅速采取对策。指标分析和模型分析构成了财务危机预警系统的预警分析机制。

在财务危机的恶化时期，财务危机已经存在，如果不能及时控制或有效化解，上市公司将处于生死存亡的境地。为了化解危机，公司管理层就要立即发动财务危机处理小组，迅速分析财务危机产生的原因，及时采取有效的管理措施，以恢复公司正常经营。由于财务危机有突发性，这就要求公司管理层要有强烈的危机意识。

（二）财务综合分析

财务综合分析，就是将各项财务指标作为一个整体，系统、全面、综合地对企业财务状况和经营情况进行剖析、解释和评价，说明企业整体财务状况和效益的好坏，这是财务报表分析的最终目的。显然，要达到这样的分析目的，只测算几个简单的、孤立的财务比率，或者将一些孤立的财务报表分析指标堆垒在一起，彼此毫无联系地进行分析，是不可能得出合理、正确的综合性结论的，有时甚至会得出错误的结论。因此，只有将企业偿债能力、营运能力、盈利能力及发展趋势等各项分析指标有机地联系起来，相互配合使用，才能对企业的财务状况做出系统的综合评价。财务综合分析的方法主要有两种：杜邦财务分析法和沃尔评分法。

第三节 财务报表分析的形式与要求

一、财务报表分析的形式

因为进行财务报表分析的角度不同，如分析的主体不同、客体不同、目的不同等，财务报表分析的形式也有所不同。明确不同财务报表分析形式的特点及用途，对于准确分析企业财务状况、实现分析目标有着重要的意义和作用。通常，财务报表分析的形式可从以下几方面进行划分。

（一）外部分分析与内部分分析

根据分析主体的不同，财务报表分析可分为外部分分析与内部分分析。

1. 外部分分析

外部分分析主要是指企业外部的投资者、债权人及政府部门等，根据各自需要或各自的分析目的，对企业的有关情况进行的分析。不同的外部利益相关者对财务报表分析的具体内容各有侧重。投资者的分析中，关心的主要是企业的盈利能力及发展后劲，以及资本的保值与增值状况；债权人的分析中，主要是看企业的偿债能力和信用情况，判断其本金和利息能否及时、足额收回；政府有关部门对企业的财务报表分析中，主要是看企业的经营行为是否规范、合法，以及对社会的贡献状况等。在现代企业制度条件下，外部分分析是财务报表分析的重要（或基本）形式。

2. 内部分析

内部分析主要是指企业内部经营管理者对企业财务状况的分析。企业内部经营管理者除了全面关注企业财务状况和经营成果,关注企业各方面财务能力之外,往往将分析的重点集中于企业经营理财过程中出现的某些薄弱环节或对企业发展将产生重大影响的项目。内部分析是为了判断和评价企业生产经营是否正常、顺利,如通过对企业经营目标完成情况的分析,可考核与评价企业经营业绩,及时、准确地发现企业的问题与不足,为企业未来生产经营的顺利进行、提高经济效益指明方向;通过流动性分析,可检验企业的资金运营速度、贷款或债务的支付或偿还能力;通过收益性分析,可评价企业的盈利能力和资本保值、增值能力。

内部分析和外部分析并不是完全孤立或隔离的,要保证财务报表分析的准确性,内部分析有时也应站在外部分析的角度进行,而外部分析也应考虑或参考内部分析的结论,避免出现片面性。

(二) 全面分析与专题分析

根据分析的内容与范围的不同,财务报表分析可分为全面分析和专题分析两种。

1. 全面分析

全面分析是指对企业一定时期内的生产经营情况进行系统、综合、全面的分析与评价。全面分析是为了全面总结企业在这时期的成绩与问题,找出企业生产经营中带有普遍性的问题,为协调各部门关系、做好下期生产经营安排奠定基础或提供依据。全面分析通常在年终进行,形成综合、全面的财务报表分析报告,向职工代表大会或股东代表大会汇报。

2. 专题分析

专题分析是指根据分析主体或分析目的的不同,对企业经营理财过程中某一方面的问题所进行的较深入的分析。如投资者或债权人对自己关心的某个方面的问题进行分析,经营者对生产经营过程某一环节或某一方面存在的突出问题进行分析等,都属于专题分析。专题分析能及时、深入地揭示企业在某方面的财务状况,为分析者提供详细的资料信息,对解决企业的关键性问题有重要作用。例如,当企业某时期资金紧张时,通过财务专题分析,可从筹资结构、资产结构、现金流量及支付能力等方面,研究资金紧张的原因及解决的对策。

在财务报表分析中,为了全面、深入地揭示企业经营理财中的问题,正确地评价企业各方面的状况,应将全面分析与专题分析相结合。

(三) 静态分析与动态分析

根据分析的方法与目的的不同,财务报表分析可分为静态分析和动态分析两种。

1. 静态分析

静态分析是根据某一时点或某一时期的财务报表或分析信息,分析报表中各项

目或报表之间各项目关系的财务报表分析。例如，可通过某一财务比率分析或某几个财务比率分析，揭示财务关系；也可通过垂直分析或结构分析，揭示总体中各项项目的水平。通过静态分析，找出财务活动的内在联系，可以揭示其相互影响与作用，反映经济效率和财务现状。

2. 动态分析

动态分析是指根据几个时期的财务报表或相关信息，分析财务变动状况。例如，水平分析、趋势分析等都属于动态分析。动态分析通过对不同时期财务活动的对比分析，揭示财务活动的变动及其规律。

要全面综合地分析财务报表，因为静态分析与动态分析各有优点与不足，所以这两类分析都是必需的。

（四）对外财务报表分析和内部报表分析

根据分析资料来源的不同，财务报表分析可分为对外财务报表分析和内部报表分析。

1. 对外财务报表分析

对外财务报表分析就是对企业公开发布的财务报表的分析。对外公开发布的财务报表具有合法性、客观性、公开性等特点，所以，对财务报表分析不仅有利于财务报表分析的规范化、制度化，而且有利于企业及有关各方面对企业经营理财情况进行系统分析。

2. 内部报表分析

内部报表主要是供企业内部管理者使用的与企业经营理财活动有关的报表资料。内部报表分析是对财务报表分析的必要补充；内部报表是根据企业生产经营特点和管理需要编制的，对内部报表的分析更有利于发现企业经营管理中存在的问题或不足。

（五）截面分析和时间序列分析

根据分析所涉及的时间、空间范围的不同，财务报表分析可分为截面分析和时间序列分析等。

1. 截面分析

截面分析是分析同一时期内不同项目之间的数量关系，或者对不同企业同一时期的比较分析。

2. 时间序列分析

时间序列分析是分析同一企业不同时期财务数据之间的关系，是趋势分析的一种常用方式。

二、财务报表分析的要求

（一）创造与完善财务报表分析条件

进行财务报表分析的基本要求有：①统一的财务会计制度；②产权清晰的企业制度；③完善的信息披露体制。我国目前已经有了统一的会计制度，但是无论是会

计准则还是行业会计制度都需要进一步完善,一些会计资料还不能满足不同分析主体的需要或要求。建立现代企业制度已成为我国目前企业制度改革的重点和方向。因此,当前必须注重企业的改制问题,以建立适应财务报表分析要求的、产权清晰的企业制度。信息披露问题是财务报表分析条件中的最关键问题,也是财务报表分析能否积极、有效开展的主要问题。目前我国的信息披露体制还不够健全,渠道还不够畅通,这就要求我们在制度上要对信息披露的完整性、时效性、准确性做出具体规定,为财务报表分析提供有用信息。

(二) 学习与掌握财务报表分析方法

进行财务报表分析,除了必要的外部条件或信息资料外,关键还在于分析者的理论与实践水平。一个没有很好掌握财务报表分析理论和方法的分析者,即使拥有再好的分析资料或信息,也可能得出错误的分析结论。财务报表分析是一门新的学科,处在不断完善和发展之中,所以,不断学习和掌握财务报表分析理论与方法,是与企业有关的所有单位或个人都需要的(包括投资者、债权人、经营者、宏观管理者等),特别是一些主要决策者和参谋者更应系统地学习和掌握财务报表分析方法。

(三) 建立与健全财务报表分析组织

随着现代企业制度的建立,企业的财务报表分析工作将逐步走上制度化、规范化的道路,企业必须建立完善的财务报表分析组织体系,及时、系统、全面地分析企业的经营状况和财务状况。在财务报表分析组织中,应以财务部门为核心,进行比较全面、综合的分析,横向各部门单位,纵向各车间、班组也应进行专题分析。企业的财务报表分析组织并不一定只对本企业的财务状况和经营状况进行分析,在现代企业制度下,企业不仅仅关心自身的经营,而且可能作为投资者、债权人与其他企业发生交易和往来,因此,对其他企业的财务状况进行分析,也是财务报表分析组织的一项重要任务。只有建立健全各级分析组织,才能保证财务报表分析工作的顺利、有效进行。

(四) 关注审计报告

审计报告是注册会计师根据审计准则的规定,在实施独立审计的基础上,对被审计单位财务报表发表审计意见的书面文件。注册会计师接受上市公司委托,以独立的第三方身份实施专业的审计。审计报告与财务报表的可信性密切相关,财务报表使用者要善于利用注册会计师出具的审计意见。关注审计报告将有益于财务报表使用者提高财务报表分析的效率和质量。

本章小结

财务报表分析是企业利益相关者采用科学的分析方法,利用财务报告及其他相关资料,对公司财务运行的结果及其形成过程和原因进行分析,为企业的投资者、债权人、经营者等了解企业过去、评价企业现状、预测企业未来、做出正确决策提

供依据的活动。

财务报表分析的目的受财务报表分析主体和财务报表分析服务对象的制约，不同的财务报表分析主体进行财务报表分析的目的是不同的，不同的财务报表分析服务对象所关心的问题也是不同的。各种财务报表分析主体分析目的和财务报表分析服务对象所关心的问题，也就构成了财务报表分析的目的或财务报表分析的研究目标。财务报表分析对于正确预测、决策、计划、控制、考核、评价都具有重要作用。

财务报表分析的内容，要从企业财务能力和财务危机预警两方面分析。其中，企业财务能力分析，包括企业偿债能力分析、企业营运能力分析、企业盈利能力分析三个方面。

财务报表分析的形式有外部分分析与内部分析、静态分析与动态分析、全面分析与专题分析、对外财务报表分析与内部报表分析、截面分析和时间序列分析等。

要进行财务报表分析，应该有统一的会计制度、产权清晰的企业制度、完善的信息披露制度；同时，要学习、掌握现代财务报表分析方法，健全财务报表分析组织与制度并关注审计报告。

复习思考题

1. 财务报表分析的目的是什么？
2. 财务报表分析的内容有哪些？
3. 财务报表分析的形式包括哪些？
4. 财务报表分析的基本要求有哪些？

第二章 财务报表分析的信息基础

第一节 财务报表分析信息概述

一、财务报表分析信息的种类与要求

（一）财务报表分析信息的种类

从不同角度看，财务报表分析信息的种类是不同的。这是因为进行财务报表分析的信息是多种多样的，不同的分析目的和分析内容所使用的财务信息可能是不同的。

1. 内部信息与外部信息

财务报表分析信息按信息来源可分为内部信息和外部信息两类。内部信息是指从企业内部可取得的财务信息；外部信息则是指从企业外部取得的信息。

（1）企业的内部信息主要包括：

①会计信息。

会计信息又可分为管理会计信息和财务会计信息。管理会计信息主要包括责任会计核算信息、决策会计信息等。财务会计信息主要指财务报告，包括资产负债表、利润表、所有者权益变动表及现金流量表等国家财务会计制度规定企业应编制的各种报表以及有关附表等。

②业务信息。

业务信息指与各部门经营业务及技术状况有关的核算与报表信息。业务信息包括企业除会计信息之外的其他反映企业实际财务状况或经营状况的信息。

③预算信息。

预算信息是企业管理的目标或标准，包括企业的生产计划、经营计划、财务计划、财务预算，以及各种消耗定额、储备定额、资金定额等。

（2）企业的外部信息包括：

①国家的宏观经济信息与法规信息。

国家的宏观经济信息主要指与企业财务活动密切相关的信息，如物价上涨率或通货膨胀率、银行利率率、各种税率等；有关法规包括会计制度、会计法、税法、会计准则、审计准则等。

②综合部门发布的信息。

综合部门发布的信息包括国家统计局定期发布的统计报告和统计分析；商务部发布经济形势分析；国家发改委会的国民经济计划及有关部门的经济形势预测；各证券市场和资本市场的有关股价、债券利息等方面的信息等。

③政府监管部门的信息。

政府监管部门的信息指企业或公司的直接或者间接主管部门提供的信息。政府