

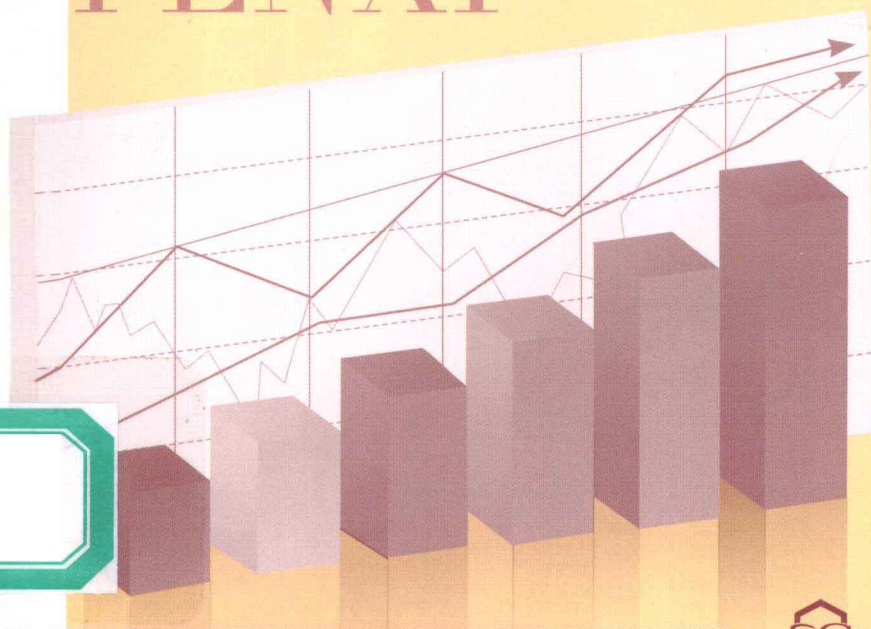
高职高专“十二五”规划教材

项目化教学 课·改·教·材

财务报告 分析

付 彬 李涤非 主编

CAIWU BAOGAO
FENXI



化学工业出版社

高职高专“十二五”规划教材
项目化教学课改教材

财务报告分析

付彬 李滌非 主编



化学工业出版社

· 北 京 ·

本教材是按照高等职业教育推行“工学结合，突出实践能力”的培养目标编写的。

主要包括：会计报表分析基础、企业偿债能力分析、企业盈利能力分析、企业营运能力分析、企业发展能力分析、企业财务综合分析六个项目内容。

本书可作为职业院校财会类专业学生的教学用书，也可用作会计人员的培训教材。对于企业管理人员、会计人员的实际工作有一定的参考价值。

图书在版编目 (CIP) 数据

财务报告分析/付彬, 李涤非主编. —北京: 化学工业出版社, 2011. 7

高职高专“十二五”规划教材

项目化教学课改教材

ISBN 978-7-122-11302-3

I. 财… II. ①付…②李… III. 会计报表-会计分析-高等教育-教材 IV. F231. 5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 089546 号

责任编辑: 于 卉

文字编辑: 赵爱萍

责任校对: 顾淑云

装帧设计: 王晓宇

出版发行: 化学工业出版社 (北京市东城区青年湖南街 13 号 邮政编码 100011)

印 刷: 北京云浩印刷有限责任公司

装 订: 三河市宇新装订厂

787mm×1092mm 1/16 印张 10 $\frac{3}{4}$ 字数 258 千字 2011 年 7 月北京第 1 版第 1 次印刷

购书咨询: 010-64518888 (传真: 010-64519686) 售后服务: 010-64518899

网 址: <http://www.cip.com.cn>

凡购买本书, 如有缺损质量问题, 本社销售中心负责调换。

定 价: 25.00 元

版权所有 违者必究

财务报告分析是一门实践性很强的课程，是财务报表编制工作的延伸。随着市场经济、信息技术的迅速发展，以财务信息为研究对象的财务报告分析课程，在会计学科中的地位日益重要。会计人员在懂得专业知识的基础上，进一步掌握分析财务报表信息的能力，为决策层提供决策依据，充分发挥会计参与企业管理的职能。

本教材主要编写内容包括：会计报表分析基础、企业偿债能力分析、企业盈利能力分析、企业营运能力分析、企业发展能力分析、企业财务综合分析。

本教材在编写过程中注重以下两方面的问题。

① 体现职业教育的编写理念。以强化会计职业核心能力、培养会计岗位职业角色意识为教学宗旨；以基于工作过程的理念来设计教学内容，让读者有更多机会参与教学过程体验会计实践；以完成会计工作任务的需要来组织教学方法，突出工作任务与知识的联系。内容选取的基本依据是该门课程涉及的工作岗位和任务范围，其编排依据是该职业所特有的工作任务逻辑关系。

② 任务驱动模式的编写体例。以任务驱动模式贯穿整个教材，将传统的章节切换为项目、任务，每一个项目前附有本项目的知识、能力框图，分解项目成几个可实施的任务。将必要的理论知识融在任务解决中，体现“必需、够用”的职业教育原则。任务之后，有“拓展任务”方便学生实践。

本书可作为职业院校财会类各专业学生的教学用书，也可用作会计人员的培训教材。对于企业管理人员、会计人员的实际工作具有一定的参考价值。

本教材编写成员包括常州工程职业技术学院、四川财经职业技术学院、常州刘国钧高等职业技术学校等职业院校。由付彬和李涤非担任主编并完成全书总纂，袁中文担任副主编，赵秀云、王玉梅也参与了编写。具体编写分工为：付彬编写项目一、项目六和项目五中的任务二；李涤非编写项目二、项目三、项目四；赵秀云与王玉梅合作编写项目五中的任务一，袁中文编写项目一中的任务二，并做了大量的前期调研、资料收集、后期校稿等工作。

囿于编者水平，不妥之处恳请批评指正。

编 者

2011年4月

项目一 财务报告分析基础 1

- 任务 1 确定财务报告分析的主体 1
- 任务 2 弄清楚财务分析的内容 4
- 任务 3 选择财务分析的方法 7

项目二 企业偿债能力分析 17

- 任务 1 短期偿债能力分析 19
- 任务 2 长期偿债能力分析 33

项目三 企业盈利能力分析 45

- 任务 1 资本经营与资产经营盈利能力分析 49
- 任务 2 商品（产品）经营盈利能力分析 59
- 任务 3 盈利质量分析 70

项目四 企业营运能力分析 82

- 任务 1 全部资产营运能力分析 83
- 任务 2 流动资产营运能力分析 89
- 任务 3 固定资产营运能力分析 103

项目五 企业发展能力分析 111

- 任务 1 明确企业发展能力的相关基础 114
- 任务 2 企业发展能力分析指标 118

项目六 企业财务综合分析 133

- 任务 1 明确综合财务分析基础 137
- 任务 2 综合财务分析方法 140
- 任务 3 财务分析报告的撰写 152

参考文献 166

项目一

财务报告分析基础



知识目标

- ▶▶ 财务报告分析的主体
- ▶▶ 财务报告分析的内容
- ▶▶ 财务报告分析的方法



能力目标

- ▶▶ 能够制定具体的分析目标
- ▶▶ 能够运用财务报告分析的方法对企业财务活动进行分析评价



任务引入

达利集团召开董事会会议要对红光企业进行投资，最关心的是红光企业的生产经营状况。企业生产经营活动的基本数据是通过企业财务报告提供的。作为集团的高管的助理当你拿到企业财务报告时，为对其进行观察和分析以了解企业的基本情况，请帮集团老总拟定一个合理的方案。



任务分析

作为达利集团的高管要做出是否对红光企业进行投资的决定，最关心的是红光企业的生产经营状况。企业生产经营活动的基本数据是通过企业财务报告提供的。当拿到企业财务报告时，应当怎样对其进行观察和分析以了解企业的基本情况呢？

任务 1 确定财务报告分析的主体



知识链接

一、财务报告分析的定义

财务报告分析，又称财务报表分析，是主要通过收集、整理企业财务会计报表中的有关数据及其他有关补充信息，采用科学的评价标准和专门的分析方法，对企业的财务状况、经营成果和现金流量情况进行综合比较和评价，为财务会计报告使用者提供管理决策和控制依据的一项管理工作。财务报告分析通过以企业基本活动为对象、以财务报告为主要信息来源来综合分析认识企业，其目的是了解过去、评价现在和预测未来，以帮助报告使用者决策服务。

二、财务报告分析的主体

财务报告的使用者即财务分析主体，就是指与企业有利益关系，并希望通过对企业财务报告分析而获得对其决策有用的财务信息的单位或个人，包括权益投资人、债权人、经理人员、政府机构和其他与企业有利益关系的人士。他们通过对企业财务信息的分析来为自己的决策服务。

（一）债权人

债权人是指借款给企业并得到企业还款承诺的人。

债权人可以分为短期债权人和长期债权人。短期债权人主要关心企业当前的财务状况，流动资产的流动性和周转率。长期债权人主要关心长期收益能力和资本结构。

债权人要么是提供商业信用的赊销商，或是为企业提供金融服务的金融机构。他们关心企业是否具有偿还债务的能力，主要决策是决定是否给企业提供信用，以及是否需要提前收回债权。为此，他们进行财务报告分析的目的如下。

- ① 公司需要额外筹集资金的目的是什么？
- ② 公司还本付息所需资金的可能来源是什么？
- ③ 公司是否按期偿还了以前的短期和长期借款？
- ④ 公司将来在哪些方面还需要借款？

（二）投资人

投资人是指公司的权益投资人即普通股东。普通股东投资于公司的目的是扩大自己的财富。他们所关心的是公司的偿债能力、收益能力以及风险等。

权益投资人进行财务报告分析是为了在竞争性的投资机会中做出选择。他们进行财务报告分析的目的如下。

- ① 公司目前和长期的收益水平高低，以及公司收益是否容易受重大变动的影响。
- ② 公司目前的财务状况如何，公司资本结构决定的风险和报酬如何。
- ③ 与其他竞争者相比，公司处于何种地位。

（三）经理人员

经理人员是指被所有者聘用的、对公司资产和负债进行管理的个人组成的团体，有时称之为“管理当局”。

经理人员关心的是公司的财务状况、盈利能力和持续发展的能力。经理人员可以获取外部使用者无法得到的内部信息。他们可以通过财务报告分析，来发现有价值的线索，从而设法改善公司业绩，使得财务报告能让投资人和债权人满意。他们分析报告的主要目的是改善报告。

（四）政府机构和其他人士

政府机构主要指中央和地方各级政府以及政府中与管理经济相关的各部门，包括税务部门、国有企业的管理部门、证券管理机构、会计监管机构和社会保障部门等，他们也是公司财务报告的使用人。其使用财务报告是为了履行自己的监督管理职责。他们一方面是从宏观经济管理的需要出发，来了解和关注企业的财务信息；另一方面是从对市场和企业的经济行为进行监管的需要出发，要求企业提供有关的财务信息。此外，进行财务分析的人士还有企

业职工和工会、审计师和财务分析师等。

三、财务报告的总体目标

财务分析的目标是指财务分析者通过对企业财务状况和经营成果进行分析研究想要达到的或应该达到的预期效果和境地。一般情况下，企业财务分析的总体目标可以概括为以下三个方面。

（一）了解过去，掌握企业生产经营的规律性

财务分析主体进行分析时，都要了解企业的历史资料，当年的财务报告，只能反映当年的指标数值。仅从这些单个数值来看，并不能带给我们有价值的信息，只有将这些指标与历史数值相比较，才能了解指标值变化的真实情况。同时还要熟悉企业生产和销售的特点，资金的需求和运用规律。通过对有关数据进行分析从而掌握资金运转的这种规律性，才能更好地为企业的财务管理和生产经营服务。

（二）评价现状，了解企业经营管理现状和存在的问题

财务分析主体还要掌握企业目前的财务状况，如企业现在所拥有的资产价值，各项资产的投资比例是否合理，对外债务是否过多，可使用的资金数额、存货数额以及负债与权益的结构比例关系是否恰当。通过对企业目前实际的财务数据分析，来展示企业目前财务的真实状况，发现经营管理问题，找出差距，进而评价企业财务现状，并估计企业未来发展的潜在能量。

（三）预测未来，为企业开展竞争和制定发展战略服务

财务分析主体在对企业过去、现实的财务状况和经营成果进行深入细致地分析研究的同时，还应科学地预测企业未来的发展趋势，并据以制定经营管理策略和发展战略。如预测企业未来资产收益能力和流动能力，预测企业未来经营管理效率等。科学地预测企业未来的发展趋势，可以为财务分析主体做出正确决策，获得最大经济利益，提供可靠的财务信息。

财务分析的核心目标是要了解企业当前的财务状况和经营成果。只有当期的财务数据，并不能发现什么问题，也不能断定指标数值的好坏。只有将其与历史数据相比较，有了评价标准才可能发现指标数值的变动情况，才能对企业状况有一个比较清晰的认识。

财务分析的最终目标是预测企业未来发展前景，这一分析目标也要依赖于企业的历史资料，只有通过对企业当期和过去资料进行深入细致的分析，才可能科学地预测未来的发展趋势，为财务分析主体对企业未来发展做出正确决策，提供可靠的财务信息。



任务实施

一、明白财务报告分析的目的

作为达利集团的高管要做出是否对红光企业进行投资的决定，首先要合理分析企业财务报告，他们通过对企业财务信息的分析来为自己的决策服务。这里达利集团的高管是作为投资人财务主体来进行财务报告分析的，财务报告分析的目的：一是了解红光企业目前和长期的收益水平高低，以及该企业收益是否容易受重大变动的影响；二是了解目前红光的财务状况如何，资本结构决定的风险和报酬如何；三是将红光企业与其他竞争者相比，处于何种

地位。

二、确定会计报告分析的主体

财务分析主体,就是指与企业有利益关系,并希望通过对企业的财务报告分析而获得对其决策有用的财务信息的单位或个人,包括权益投资人、债权人、经理人员、政府机构和其他与企业有利益关系的人士。他们通过对企业财务信息的分析来为自己的决策服务。

这里达利集团的高管是作为投资人财务主体来进行财务报告分析的,只有通过对企业当期和过去资料进行深入细致的分析,才可能科学地预测未来的发展趋势,对企业未来发展做出正确决策,提供可靠的财务信息,从而决定是否投资。

三、弄清楚财务分析的目标

作为达利集团的高管要做出是否对红光企业进行投资的决定,在合理分析企业财务报告的同时,须清楚该公司财务分析的目标是通过对企业财务状况和经营成果进行分析研究想要达到的或应该达到什么样的预期效果和境地。从而好决定分析的具体操作。



拓展任务

★拓展任务：关于时点数和时期数的问题

财务分析中各项指标所使用的数据均来源于资产负债表、利润表和现金流量表,而资产负债表反映企业在某一特定日期的财务状况,利润表反映企业在一定会计期间的经营成果,现金流量表反映企业在一定会计期间的现金和现金等价物的流入和流出。可见,资产负债表反映的是“某一特定日期”,即时点数,而利润表和现金流量表反映的是“一定会计期间”,即时期数。从理论上讲,时点数与时点数比较,起点一致;时期数和时期数比较,时间跨度一致,由于口径一致,直接从报告上取得数据即可,但时点数和时期数由于口径不一致,不能直接进行比较,需要进行换算。请以常用的指标进行说明。

任务 2 弄清楚财务分析的内容



任务引入

达利集团召开董事会会议要对红光企业进行投资,最关心的是红光企业的生产经营状况。企业生产经营活动的基本数据是通过企业财务报告提供的。作为集团的高管的助理当你拿到企业财务报告时,为对其进行观察和分析以了解企业的基本情况,请帮集团老总拟定一个合理的方案。



任务分析

作为达利集团的高管要做出是否对红光企业进行投资的决定,最关心的是红光企业的生产经营状况。企业生产经营活动的基本数据是通过企业财务报告提供的。当拿到企业财务报告时,应当对其进行哪些方面的观察和分析以了解企业的基本情况呢?



知识链接

一、财务报告分析的原则

财务报告分析的原则是指各类报表使用人在进行财务分析时应遵循的一般规范。这些原则,不需要财务知识也能理解,它们初看起来很简单,但却关系到财务报告分析的全局。

(一) 有用性原则

财务报告分析的有用性原则,是由财务分析的目的所决定的。财务报告分析的结果只有对未来的生产经营产生影响,能成为信息使用者决策中的重要参考,才是有利用价值的。如对债权人而言,其决策所需要的主要是企业偿债能力方面的信息;对投资者而言,其决策所需要的主要是企业盈利能力方面的信息;对企业管理者来说,其决策所需要的信息应当涉及财务报告分析的各个方面。因此,有用性原则是财务报告分析的前提和基础。

(二) 可理解性原则

财务报告分析的结果是提供给使用者用来决策的,使用者只有读懂报表分析的内容且能准确理解,才能更好地利用财务报告分析的结果进行科学决策。因此财务报告分析的结果应当直观、明确、易于理解,才能使财务信息使用者准确地加以理解和运用。

(三) 定量分析与定性分析结合原则

定性分析是财务报告分析的基础,定量分析是财务报告分析的手段,财务报告分析是定性分析和定量分析的有效结合。在分析的过程中,只有将定量分析与定性分析有机结合起来才能透过现象看本质,从而得出科学合理的结论。

(四) 静态分析和动态分析相结合的原则

财务报告所反映的数据是企业某一时点或某一时期的,而企业的财务状况和经营成果是随着时间的变化而变化的。例如,某企业2010年12月31日的资产负债表和2010年12月的利润表,分别只反映了该企业12月31日的财务状况和12月及其当年的经营成果。为了对企业的财务状况和经营成果变化有一个较全面、较完整的了解,必须考察不同时期的报表,分析其变化特征,从变化中寻找存在的问题和产生问题的原因,从本企业历史的变化中研究当前所处的状况。

(五) 客观、全面、联系、发展相结合的原则

在财务报告分析时应以实际发生的经济业务为依据,用全面的、联系的、发展的观点看问题,避免孤立地看问题,注意局部与全局、偿债能力与盈利能力、报酬与风险的关系;同时还要发展地看问题,反对静止地看问题,注意过去、现在和将来的关系。

二、财务报告分析的内容

财务会计报告分析的内容,概括地说就是企业的财务状况和经营成果。由于会计报告使用者与企业的利害关系不同,因而在进行财务会计报告分析时有各自的侧重点,综合起来,主要有以下内容。

(一) 偿债能力分析

偿债能力是企业对到期债务清偿的能力或现金保证程度。企业在生产经营过程中,为了

弥补自身资金不足就要对外举债。举债经营的前提必须是能够按时偿还本金和利息，否则就会使企业陷入困境甚至危及企业的生存。导致企业破产的最根本、最直接的原因是企业不能偿还到期债务。

因此，通过偿债能力分析，使债权人和债务人双方都认识到风险的存在和风险的大小，债权人可以此做出是否贷款的决策，债务人也可以了解自己的财务状况和偿债能力的大小，进而为下一步资金安排或资金筹措做出决策。

（二）营运能力分析

营运能力是运用企业资产进行生产经营的能力。企业的生产经营过程，其实质是资产运用并实现资本增值的过程。资产运用状况如何，直接关系到资本增值的程度和企业的偿债能力。我们知道，企业取得的资本，是以不同的形态体现在各类资产上的。企业各类资产之间必须保持一个恰当的比例关系，且在同类资产中的各种资产之间也应当有一个合理的资金分配，只有这样企业才能健康稳步发展，也才能充分发挥资金的使用效益。企业各种资产能否充分有效地使用，体现在资产周转速度的快慢以及为企业带来收入的能力大小。

（三）盈利能力分析

盈利能力是企业利用各种经济资源赚取利润的能力。盈利是企业生产经营的根本目的，又是衡量企业经营成功与否的重要标志。它不仅是企业所有者（股东）关心的重点，同时又是企业经营者和债权人极其关注的问题。盈利能力分析是会计报告分析的重点，具有丰富的分析内容。盈利能力分析不仅包含一个时期盈利能力大小的分析，而且包括企业在较长一段时期内稳定地获取利润能力大小的分析。

（四）发展能力分析

企业的发展能力是企业生存的基础上，扩大生产经营规模，壮大经济实力的潜在能力。企业要生存，就必须发展，发展是企业的生存之本，也是企业的获利之源。我们知道，企业的规模和实力，是企业价值的核心内容，表明企业未来潜在的盈利能力。企业可持续发展的能力，不仅是现实投资者关心的重点，也是潜在投资者和企业员工关注的问题。通过对企业营业收入增长能力、资产增长能力和资本扩张能力的计算分析，可以衡量和评价企业持续稳定发展的能力。

（五）投资报酬分析

投资报酬分析是从股东角度评价公司的收益能力。股东投资报酬的高低，不仅取决于资产的获利能力，还受资本结构影响。

（六）现金流量分析

现金流量分析主要通过对企业现金的流入、流出及净流量的分析，了解企业在一定时期内现金流入的主要来源、现金流出的主要去向、现金净增减的变化和现金紧缺状况，评价企业的经营质量，预测企业未来现金流量的变动趋势，衡量企业未来时期的偿债能力，防范和化解由负债所产生的财务风险。

现金流是公司价值的最终驱动力，股东对未来现金流的预期是确定股东价值的基础。通过现金流动状况的分析，可以了解一项业务（生产经营、投资或筹资）产生或消耗现金的程度，并且对利润的质量做出判断。

虽然财务报告分析包括上述六个方面，但不是每个报表使用者的每次分析都要包括上述

全部六项分析,财务报告分析总是针对特定目的的。每个分析人收集与特定目的有关的各种资料,予以适当组织,以显示各项资料的相关联系,然后解释其结果,以达到特定的目的。

此外,财务报告分析的内容还有其他分类方法。财务报告分析还可以分为偿债能力分析和收益能力分析两大部分。偿债能力分析包括短期和长期偿债能力分析;收益能力分析包括资产获利能力分析和投资报酬分析。现金流量分析和资产运用效率分析,既用于偿债能力分析,也用于收益能力分析。



任务实施

一、了解财务报告分析的原则

作为达利集团的高管要做出是否对红光企业进行投资的决定,合理分析企业财务报告,他们通过对企业财务信息的分析来为自己的决策服务。这里达利集团的高管应在进行财务分析时弄清楚要遵循的一般规范。尽管这些原则,不需要财务知识也能理解,它们初看起来很简单,但却关系到财务报告分析的全局。财务报告分析的结果才能直观、明确、易于理解,才便于财务信息使用者准确地加以理解和运用。

二、弄清楚财务分析的内容

作为达利集团的高管要做出是否对红光企业进行投资的决定,合理分析企业财务报告,必须弄明白财务报告分析的内容,概括地说就是红光企业的财务状况和经营成果。具体包括该企业的偿债能力分析、营运能力分析、盈利能力分析、发展能力分析、现金流量分析,以及本次投资的报酬分析。明确分析内容基础上来分析收集与特定目的有关的各种资料,予以适当组织,以显示各项资料的相关联系,然后解释其结果,以达到特定的目的。



拓展任务

★拓展任务: 论财务分析在实际工作中的应用

【要求】 结合实际工作中的业务,谈谈财务分析内容及指标的具体应用。

任务 3 选择财务分析的方法



任务引入

华康公司材料消耗统计资料见表 1-1。

表 1-1 华康公司材料消耗统计表

项 目	计划数	实际数	差异数
产品产量/件	280	300	+20
单位产品材料消耗/千克	50	45	-5
材料单价/元	8	10	+2
材料消耗总额/元	112000	135000	+23000

作为华康公司的高管如何运用连环替代法来计算分析各相关因素变动对材料消耗总额的影响。



任务分析

作为华康公司的高管如何运用连环替代法来计算分析各相关因素变动对材料消耗总额的影响。首先要弄清楚财务分析的方法和种类，其次明白连环替代法的分析程序及分析的基本原理。最后按照其程序和方法对该公司材料消耗总额的影响因素进行分析与评价。



知识链接

一、财务报告分析的基本程序

财务报告分析的基本功能在于收集与企业利益相关者有关的各项会计信息，分析、研究和解释这些会计信息之间的相互关系，借以揭示与评价企业的财务状况和经营成果。为了取得有效的财务报告分析成果，提高分析效率，需要遵循一定程序，有步骤地进行。

确定分析目标：

- ① 提出所需解决的问题；
- ② 收集与决策有关的会计信息；
- ③ 确定采用的分析工具和方法；
- ④ 分析会计资料；
- ⑤ 研究会计信息的相互联系；
- ⑥ 对财务状况和经营成果做出解释等。

二、财务报告分析的一般步骤

财务报告分析的一般步骤如下。

1. 明确分析目的

明确分析目的是进行财务报告分析的始点和关键。只有确定分析目的，才能设计具体的财务报告分析程序、拟定具体的分析内容；进而才能决定采用何种分析工具与分析方法。

2. 拟订分析提纲

分析目的明确以后，就要拟定分析提纲，以便做到心中有数，有利于分析工作的安排。

3. 搜集整理资料

资料的搜集整理是财务报告分析的重要阶段。资料准备不充分，分析就不能深入，就会影响分析的质量。搜集的分析资料，主要是本企业的会计资料，这些会计资料至少应覆盖若干期，期限越长，越有利于趋势分析。另外，还应搜集同行业及竞争对手的先进水平、平均水平等资料，以便进行比较。

4. 进行具体分析

进行具体分析是财务报告分析的核心阶段。分析时，除了找差距、查原因外，更重要的是要分清问题的主次，以便作正确的评价。

5. 做出分析结论

报表使用者经过具体分析以后，应该得出分析结论，肯定取得的成绩，指出存在的问

题,提出相应的建议。

6. 撰写分析报告

撰写分析报告是财务报告分析的最后一个阶段。分析报告是对财务报告分析的概括和总结,是进行决策的重要依据。

三、财务报告分析的方法

(一) 比较分析法

比较分析法是财务报告分析中最常用的方法之一,也是一种最基本的方法。它将两个或两个以上有关的可比数据进行对比,从数量上揭示其差异和矛盾,并进行差异分析或趋势分析的方法。

1. 按比较的对象分类

(1) 历史标准。历史比较是分析期与前期或连续数期项目金额的对比。采用这种方法分析财务报告的具体做法是:①把前后期各项目的绝对金额进行比较,求出增减的差额;②把增或减的差额作为分子,把前期的绝对金额作为分母,求出增或减差额的变化程度(百分比);③根据连续数期变化的统计数字,可以绘出一个统计图表,更形象的显示变化趋势。

(2) 同业标准。把该企业的主要财务指标与同行业的平均指标或同行业中先进企业指标对比,可以全面评价经营成绩。通过与行业平均指标的对比,可以分析判断该企业在同行业中所处的位置。和先进企业的指标对比,实际上是与先进管理方法、先进的科学技术成就的比较,找出与先进水平的差距,有利于吸收先进经验,克服本企业的缺点。

(3) 预算标准。有效的预算比较,需要一个比较好的预算。在实际与预算比较时,如果超计划或完不成计划的差异很大,若没有特殊原因则说明预算的质量不高,与这样的预算对比意义不大。企业要在激烈的市场竞争中生存和不断地发展,需要有一个完整的计划预算体系,包括物资采购、生产安排、产品销售等生产经营过程各个环节的计划,并编制出以货币表示的、反映整个计划的全面预算。同时,将这些计划(预算)指标分解落实到企业所属各生产管理部门或个人,作为奋斗的目标或是衡量业绩好坏的标准。各部门为完成这些计划(预算)指标,制定各项技术组织措施和加强经营管理的方案,作为完成计划的保证措施。在这种情况下,采用实际与预算进行对比,不仅能揭示出预算的完成程度,为改进工作指出方向,而且还会在整个企业管理工作中起到积极的促进作用。

以上标准作为财务报告分析的依据可以从不同的分析角度有选择性地采用,并不是必须同时采用,要根据分析的目的和分析企业的实际状况,选择恰当的分析标准。若分析的目的是对企业进行评价,可以使用行业标准;若分析的目的是对企业的发展趋势进行预测,可以使用历史标准;若分析的目的是考察企业预算的完成情况,可以使用预算标准。但是,将多种标准综合使用,可以对企业财务状况和经营成果进行全面的分析与评价。

2. 按比较的指标分类

(1) 总量指标。总量是指财务报告某个项目的金额总量。由于不同企业的财务报告项目的金额之间不具有可比性,因此总量比较主要用于历史和预算比较。

(2) 财务比率。财务比率是用倍数或比例表示的分数式,它反映各会计要素的相互关系和内在联系,代表了企业某一方面的特征、属性或能力。财务比率以相对数的形式,排除了

规模的影响,使不同比较对象建立起可比性,因此广泛用于历史比较、同业比较和预算比较。

(3) 结构百分比。结构百分比是用百分率表示某一报表项目的内部结构。它反映该项目内各组成部分的比例关系,代表了企业某一方面的特征、属性或能力。结构百分比排除了规模的影响,使不同比较对象建立起可比性,可以用于本企业历史比较、与其他企业比较和与预算比较。

不同的比较指标和对象,构成了9种具体的比较方法,见表1-2。

表 1-2 比较法的类别

比较的指标	比较的对象		
	历史标准	同行标准	预算标准
总量指标	×	×	×
财务比率	×	×	×
结构百分比	×	×	×

3. 财务报告比较分析的内容

(1) 本期的数据与以前时期的数据比较,分析未来的发展趋势。

(2) 本企业的数据与同行业其他企业或行业的平均水平、先进水平比较,以便分析企业的生存能力、竞争能力。

(3) 本期实际数与计划数、预算数比较,以便分析计划或预算的完成程度。

(4) 期末数与期初数比较,以便比较研究它们之间的关系,分析这些项目的增减变化与得失。

(二) 趋势分析法

趋势分析法是将连续数期的财务报告中某些项目或指标进行比较,计算前后期的增减方向和幅度,并形成一系列具有比较性的百分比(趋势百分比),以预测企业财务状况或经营成果变动趋势的一种分析方法。这种分析方法不但能够为财务报告阅读者提供财务报告中某些项目或指标的明显变动趋势,而且还可以通过对过去财务报告中某些项目或指标的发展变动规律的研究,揭示未来财务状况与经营成果的发展趋势。

1. 趋势分析法的种类

趋势百分比(也称趋势比率或者指数)由于基期不同分为定比和环比两种。

(1) 定比。所谓定比,就是在计算趋势百分比时以某一期间的数或以一定期间的平均数固定为基期数,即为100%,再将同一项目其他各期的数分别与固定基期的数相比较,计算出趋势百分比,称为定基百分比。

计算公式为:

$$\text{定基百分比} = \frac{\text{分析期数额}}{\text{基期数额}} \times 100\%$$

(2) 环比。所谓环比,是在计算趋势百分比时所运用的基期是不固定的,是各期数均与前一期的数进行比较,计算出趋势百分比,称为环比百分比。计算公式为:

$$\text{环比百分比} = \frac{\text{本期数额}}{\text{上期数额}} \times 100\%$$

2. 趋势百分比的计算

下面以长征公司现金数据为例,说明在不同基期下的趋势百分比的计算方法。

【例 1-1】 长征公司连续三年年末的现金余额和按照各种基期计算的趋势百分比见表 1-3。

表 1-3 长征公司趋势百分比计算表

项 目	第一年(2008)	第二年(2009)	第三年(2010)
现金余额	59726	85732	93290
第一年为固定基期(定比)	100%	143.54%	156.20%
以前一年为基期(环比)		143.54%	108.82%
以三年平均数(79583)为基数(定比)	75.05%	107.73%	117.22%

表 1-2 中分别以三种不同的基期计算了趋势百分比。用三种基期算出的趋势百分比可从不同的角度说明长征公司在三年内现金的基本变动趋势。在表格中的趋势百分比的计算结果均是用百分比的形式来表示的,在实际工作中也可以用比率加以表示,例如在环比的条件下,趋势百分比如果用比率表示,第二年的趋势比率为 1.44,第三年的趋势比率为 1.09。

3. 采用趋势分析法进行计算与分析中应该注意的问题

(1) 采用定比方法计算趋势百分比时,应注意基期的选择要有代表性,如选择不当,容易导致误解。

(2) 当基期的某个项目为零或者为负数时,不能计算趋势百分比,否则将会造成错误的计算结果与分析结论。

(3) 在分析中应该研究各相关项目趋势增减的程度。比如,如果企业的流动资产逐年减少,一般认为是不利的趋势,但是,流动负债的减少比流动资产的减少还多,那可能就会变为有利的趋势。

(4) 在分析时若前后期企业的会计政策不一致,有关数字需做必要的调整后再进行分析,否则趋势分析将失去意义。

(5) 在分析中物价水准的变动将直接影响趋势分析,物价水平的波动有损于比较的意义。在进行趋势分析中,如果不同时期的物价水平发生了变动,对企业存货、收入与费用等方面将产生重大影响,这将使得不同时期的财务资料失去可比性。

(6) 在进行趋势分析时还应该与绝对数字一起进行观察,因为仅仅观察相对数字还是不够的。如果基期金额过高或者过低将被认为趋势非常理想或者非常不理想,但事实并非如此。

(三) 因素分析法

因素分析法是依据分析指标与其影响因素之间的关系,按照一定的程序和方法,确定各因素对分析指标差异影响程度的一种技术方法。该方法又有连环替代法和差额分析法两种具体方法。

1. 连环替代法

连环替代法是将一项综合性的指标分解为各项构成因素,顺序用各项因素的实际数替换基数,分析各项因素影响综合指标的程度的一种方法。

(1) 连环替代法的分析程序

- ① 分解某项综合指标的各项构成因素；
- ② 确定各个因素与某项综合指标的关系，如加减关系、乘除关系等；
- ③ 确定各项因素的替代顺序，按一定的顺序将各个因素加以逐次替代，然后测算各个因素对指标变动的影响方向和程度；

④ 计算各个因素影响数值的代数和，检查是否与分析对象相符。

(2) 分析的基本原理

① 确定分析对象

假设某一财务指标 H 是由相互联系的 X 、 Y 、 Z 三个因素的乘积组成。即

$$H = X \times Y \times Z$$

当 H 为计划指标时，则 $H_0 = X_0 \times Y_0 \times Z_0$ (1)

当 H 为实际指标时，则 $H_1 = X_1 \times Y_1 \times Z_1$

分析对象为 $K = H_1 - H_0$

② 进行替代

第一次替代 $H_2 = X_1 \times Y_0 \times Z_0$ (2)

(2) - (1) = $H_2 - H_0$ ，即为 X_0 变为 X_1 对财务指标 H 的影响

第二次替代 $H_3 = X_1 \times Y_1 \times Z_0$ (3)

(3) - (2) = $H_3 - H_2$ ，即为 Y_0 变为 Y_1 对财务指标 H 的影响

第三次替代 $H_1 = X_1 \times Y_1 \times Z_1$ (4)

(4) - (3) = $H_1 - H_3$ ，即为 Z_0 变为 Z_1 对财务指标 H 的影响

③ 计算各项因素影响数值的代数和

$$(H_2 - H_0) + (H_3 - H_2) + (H_1 - H_3) = H_1 - H_0 = K$$

【例 1-2】 长征公司的本年实际利润与预计利润的比较数据如下。

实际销售收入：(8 万件 $\times$ 5 元/件) 40 万元

预算销售收入：(9 万件 $\times$ 4.8 元/件) 43.2 万元

差异：-3.2 万元

【要求】 用连环替代法进行差异分析。

解：① 确定分析对象

设销售量为 A 万件，单价为 B 元/件，销售收入为 C 万元，则各因素之间的关系为：

$$C = A \times B$$

当 C 为预算指标时，则 $C_0 = A_0 \times B_0 = 9 \times 4.8 = 43.2$ 万元 (1)

当 C 为实际指标时，则 $C_1 = A_1 \times B_1 = 8 \times 5 = 40$ 万元

分析对象为 $T = C_1 - C_0 = 40 - 43.2 = -3.2$ 万元

② 进行替代

第一次替代 $C_2 = A_1 \times B_0 = 8 \times 4.8 = 38.4$ 万元 (2)

A_0 变为 A_1 对销售收入 C 的影响为

$$(2) - (1) = C_2 - C_0 = 38.4 - 43.2 = -4.8 \text{ 万元}$$

第二次替代 $C_3 = A_1 \times B_1 = 8 \times 5 = 40$ 万元 (3)

B_0 变为 B_1 对销售收入 C 的影响为

$$(3) - (2) = C_3 - C_2 = 40 - 38.4 = 1.6 \text{ 万元}$$