

国家级优秀教学成果奖
教育部推荐教材

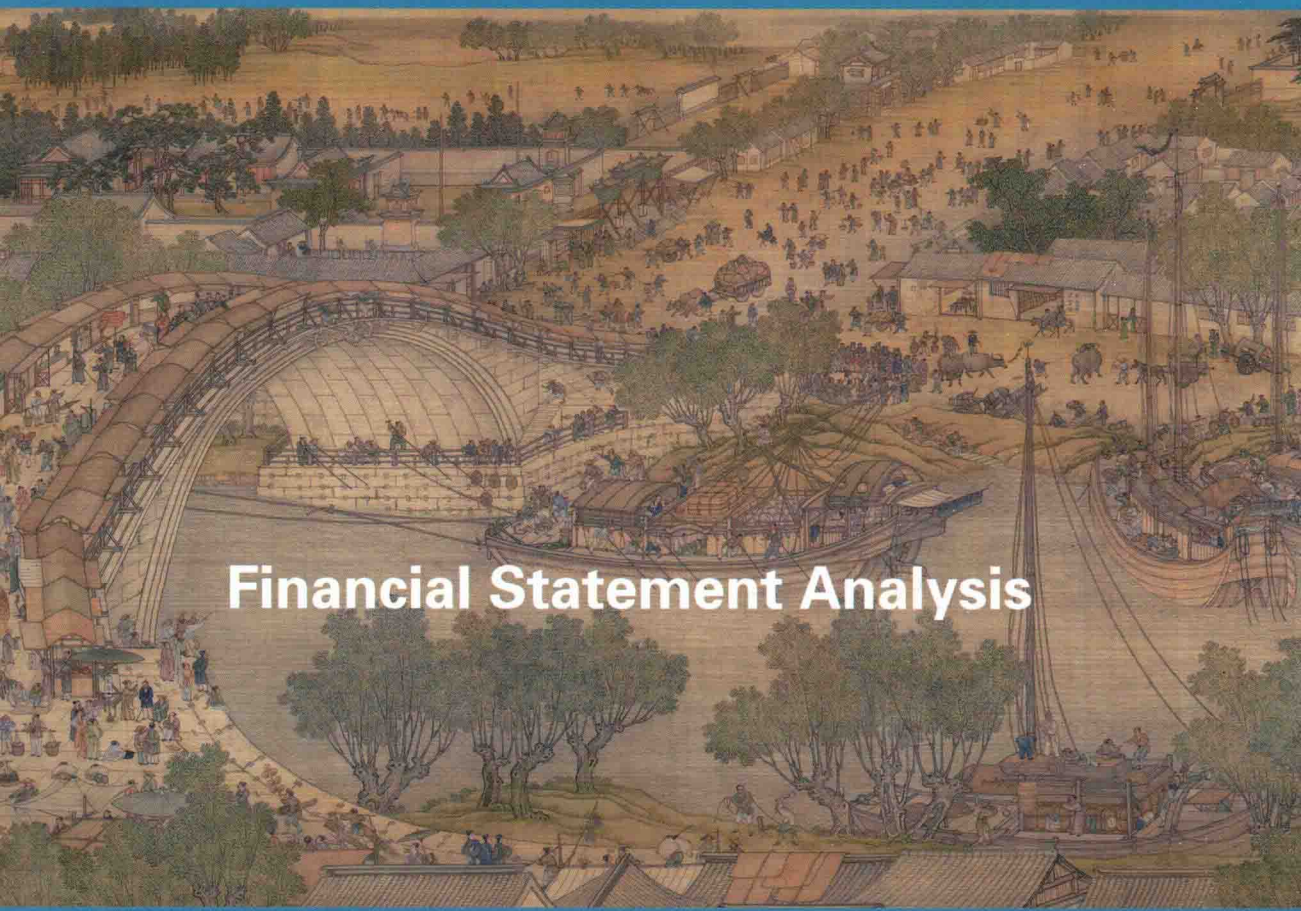
中国人民大学会计系列教材



财务报表分析

(第2版)

主编 王化成 支晓强 王建英



Financial Statement Analysis

国家级优秀教学成果奖
教育部推荐教材

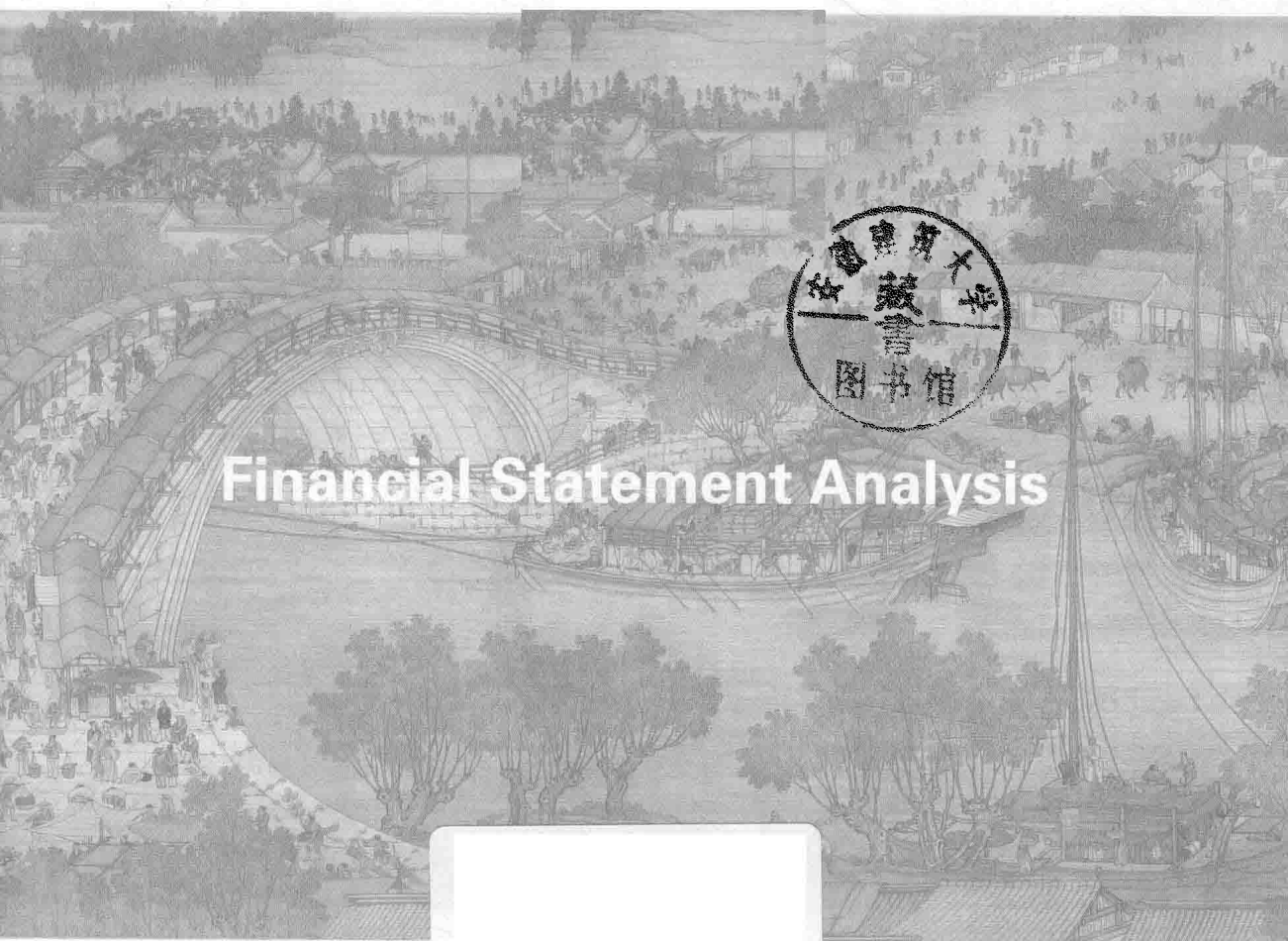
中国人民大学会计系列教材



财务报表分析

(第2版)

主编 王化成 支晓强 王建英



Financial Statement Analysis

中国人民大学出版社
· 北京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

财务报表分析/王化成, 支晓强, 王建英主编. —2 版. —北京: 中国人民大学出版社, 2018. 7
中国人民大学会计系列教材
ISBN 978-7-300-25731-0

I. ①财… II. ①王… ②支… ③王… 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 (2018) 第 083418 号

国家级优秀教学成果奖
教育部推荐教材
中国人民大学会计系列教材
财务报表分析 (第 2 版)
主编 王化成 支晓强 王建英
Caiwu Baobiao Fenxi

出版发行	中国人民大学出版社	邮政编码	100080
社 址	北京中关村大街 31 号		
电 话	010-62511242 (总编室)	010-62511770 (质管部)	
	010-82501766 (邮购部)	010-62514148 (门市部)	
	010-62515195 (发行公司)	010-62515275 (盗版举报)	
网 址	http://www.crup.com.cn		
	http://www.ttrnet.com (人大教研网)		
经 销	新华书店	版 次	2014 年 7 月第 1 版
印 刷	北京玺诚印务有限公司		2018 年 7 月第 2 版
规 格	185 mm×260 mm 16 开本	印 次	2018 年 7 月第 1 次印刷
印 张	24.5 插页 1	定 价	46.00 元
字 数	516 000		

版权所有 侵权必究 印装差错 负责调换

总 序

中国人民大学会计系列教材（以下简称系列教材）自1993年推出第1版至今，已有20余年了。这期间我国经济实现了高速发展，会计制度与会计准则也发生了巨大变化，大学会计教育无论从规模还是质量来看都有了长足的进步。回顾20余年的发展历程，从系列教材的第1版到现在呈现在读者面前的第8版，我们都在努力适应会计环境和教育环境的变化，尽可能满足高校会计教学的需要。

系列教材第1版是由我国当时的重大会计改革催生的。那次会计改革的“一个显著特点是国家会计管理部门改变了新中国成立以来一直沿用的通过制定和审定分部门的会计制度来规范各基层单位会计工作的模式，代之以制定所有企业均适用的会计准则来指导会计核算工作的模式”（阎达五，系列教材第1版总序）。我们在编写时关注两个重点：一是适应我国会计制度从苏联模式向以美国为代表的西方模式的转变，教材的编写遵循1992年颁布的“两则两制”的要求；二是教材之间尽可能避免重复。第1版包括9本教材，即《初级会计学》《财务会计学》《成本会计学》《经营决策会计学》《责任会计学》《高级会计学》《财务管理学》《审计学》《计算机会计学》。

系列教材第2版从1997年10月起陆续出版。为适应各院校的课程开设需要，将《经营决策会计学》与《责任会计学》合并为《管理会计学》。

系列教材第3版从2001年11月起陆续出版。“第3版修订工作除了因国家修订《会计法》、国务院颁布《企业财务会计报告条例》、财政部修订和颁布《企业具体会计准则》以及颁布新的《企业会计制度》等法律法规需要进一步协调原教材与现行规章制度不够衔接之处外，还尽可能吸收了国内外财会理论界所取得的一些新的理论研究成果”（阎达五，系列教材第3版总序）。

系列教材第4版从2006年7月起陆续出版。第4版进一步修订了教材与2007年1月1日开始实施的新《企业会计准则》和《注册会计师审计准则》之间的不协调之处，并将《计算机会计学》变更为《会计信息系统》。

系列教材第5版从2009年6月起陆续出版。第5版对《高级会计学》《财务管理学》《财务会计学》等书的框架结构做了较大调整，新增《会计学（非专业用）》一书。

系列教材第6版从2012年6月起陆续出版。针对教育部强化本科教育实务性、应用性的要求，新增“简明”和“模拟实训”两个子系列，并为《初级会计学》和《成本会计学》配备实训资料，提供教学用PPT、学习指导书等教辅资源。

系列教材第7版从2014年4月起陆续出版。内容上及时反映了《公司法》（2013年修正）的变动，深入阐释了财政部自2014年1月以来先后发布的7项新会计准则。此外，新增《财务报表分析》一书。教辅资源更加丰富、实用。

系列教材第8版从2017年8月起陆续出版。体现了营改增、会计准则等多项财税法规的最新动态，其中《初级会计学》做了大幅度的修订，《财务会计学》修订至第10版，并新增《政府与非营利组织会计》一书。

当今社会，大学生的就业压力很大，就业市场对大学教育的影响日益增大。具体到会计学专业，一个突出的表现是，注册会计师考试对大学会计教育的影响上。在关注学生参加注册会计师考试这一客观需要的同时，系列教材更加重视学生的长远发展，以及学生基本素质和能力的培养。注册会计师考试注重现行法律法规等规定理所当然，但大学会计教育不能局限于对现行法律法规的介绍与解释，而应当更加重视培养学生发现问题、分析问题和解决问题的能力。究其原因，一是社会经济环境日趋复杂，对会计专业人才的要求不断提高。随着信息技术的快速发展，很多技能性的会计核算工作逐渐被计算机替代，会计工作的重点由核算转向管理是一种必然的趋势。这就要求我们将人才培养的重点由核算型转向管理型。二是会计规范形式已经由会计制度转向会计准则，这也要求会计专业人员具有更强的职业判断能力。为了培养学生处理复杂业务和适应环境变化的能力，在教材的编写和使用中重视以问题为导向，可能是一种有效的方法。为此，系列教材的修订更多注重引导学生积极思考，将对会计准则等法规的介绍和解释融入对会计基本理论的阐释和对解决问题的探索之中。

在教材编写和使用过程中，我们更加重视同一门课程内容的前后联系以及各门课程之间的内在关联，以更好地帮助学生把握相关专业知识的系统性和整体性，努力避免局部知识之间相互隔离、彼此割裂。

中国人民大学会计系列教材是在我国著名会计学家阎达五教授等老一辈会计学者的精心呵护下诞生，在广大兄弟院校的大力支持下逐渐成长的。我们衷心希望系列教材第8版能够继续得到大家的认可，也诚恳地希望大家多提改进建议，以便我们在今后的修订中不断完善。

中国人民大学会计系

前言

经营管理者、投资者、债权人、社会中介机构、政府职能部门等都需要了解企业。只有了解企业,才能做出正确的与企业相关的决策。而财务信息是了解企业最为重要的渠道,它是对企业财务状况、经营成果和现金流量的综合、系统、连续、完整的反映。但是企业的财务信息内容庞杂、形式多样,如果面面俱到地去了解财务信息,则可能抓不住重点。因此,财务报表分析可以帮助决策者将企业财务信息解读、梳理、归类、总结,迅速准确地把握与自身决策密切相关的问题。本书的目的就在于让读者掌握财务分析的基本程序、重要内容以及财务分析的常用方法与技巧,使读者不仅能看懂财务信息,还能读透财务报表、运用财务数据,通过财务报表分析对企业的方方面面做出评判,找到存在的问题,对未来做出合理的预期,做出准确的决策。

本书所涉及的财务报表分析是指以财务报表及相关资料为基础,以分析主体的信息需求为目标,运用特定的分析工具与方法对企业的经营状况进行评判,以帮助分析主体进行科学决策的过程。相应地,财务报表包括对外提供的财务报表和企业内部管理用财务报表。财务报表分析既包括对财务报表项目及由此衍生出来的财务指标进行解读,也包括财务指标的具体应用,故此财务报表分析涵盖了财务分析的重要方面。因此,本书对财务报表分析与财务分析并不加以特别区分。需要说明的是,财务报表是企业经营管理的综合和浓缩,背后是企业经营管理的故事。财务报表分析就是希冀把这些数字背后的故事展现出来并解读之,各种指标和分析手段就是梳理故事情节工具。展现并解读故事需要把握故事的主线,我们认为这条主线就是公司的战略。无论在内部分析中,还是外部分析中,把握公司战略这条主线都有助于更好地理解财务信息。

我们认为,要想全面掌握财务报表分析,必须要了解如下三个层次的内容:

第一层为财务报表分析的信息来源。包括公开披露的报告、企业内部管理报告和其他信息。其中,公开披露的报告包括财务报表、报表附注及表外信息。企业内部管理报告包括成本报表、重构的财务报表、各类分析报告等。其他信息包括与财务报表分析相关的政治制度、经济政策、管理文化、社会环境等信息。

第二层为财务报表分析的内容。包括财务能力分析与财务综合分析。其中,财务能力分析侧重于单项财务指标分析,包括偿债能力分析、营运能力分析、盈

利能力分析;财务综合分析分为对单项财务指标的多重分解与多指标综合分析,具体包括杜邦分析体系、改进的杜邦分析体系、沃尔评分法等。

第三层是财务报表分析的应用。包括企业外部应用与企业内部应用。其中,企业外部应用主要包括会计政策选择分析、财务预测、公司股票估值、公司信用评估等;企业内部应用主要包括基于利润的业绩驱动因素分析、基于经济增加值的业绩驱动因素分析、基于战略的业绩驱动因素分析、内部管理报告与分析等。

基于上述层次,本书分为如下四篇:

第1篇是财务报表分析基础,为第1~3章,主要内容包括总论、财务报表分析的信息来源、财务报表分析技术等。

第2篇是企业财务能力分析,为第4~7章,主要内容包括偿债能力分析、营运能力分析、盈利能力分析、企业综合财务分析等。

第3篇是财务报表分析的外部应用,为第8~12章,主要内容包括公司发展战略分析、会计政策选择分析、财务预测、公司股票估值和公司信用评估等。

第4篇是财务报表分析的内部应用,为第13~16章,主要内容包括基于利润的业绩驱动因素分析、基于经济增加值的业绩驱动因素分析、基于战略的业绩驱动因素分析、内部管理报告与分析等。

我们认为,上述四篇的框架能够很好地实现三项结合:信息来源与能力分析相结合,能力分析与应用分析相结合,内部应用与外部应用相结合。当然,这样一来,财务报表分析的内容就会显得偏多,课时少的课程可能无法全部讲完上述四篇。根据我们实际讲授财务报表分析的经验,提供些许思路供老师和同学参考。

第一,以权益投资者为核心的财务报表分析。在讲授和自学时,可以将第1篇、第2篇、第3篇的第8,10,11章作为重点。

第二,以经营管理为核心的财务报表分析。在讲授和自学时,可以将第1篇、第2篇、第3篇的第8章、第4篇作为重点。

第三,针对已经在财务管理学或类似课程中初步学习过财务报表分析的同学,在讲授和自学时,可以将第1篇、第3篇和第4篇作为重点。

本书由王化成、支晓强、王建英主编,由王化成拟定编写提纲,初稿编写分工为:第1~3章,王化成、卿小权、刘桂香;第4~7章,王建英;第8~12章,支晓强、孙健;第13~16章,王化成、卿小权、李志华。初稿完成后,各章作者之间交叉审稿,最后由王化成、支晓强、王建英审阅定稿。

在本次修订中,我们保持原有框架和思路不变,主要是对一些内容做了更新和适当调整。例如,根据新修订的企业会计准则的相关规定,对财务报表项目进行了调整;一些案例公司的数据和信息进行了更新。中国人民大学出版社的编辑征集了使用本书的一线老师的很多意见和建议,在修订中我们也参考了这些意见和建议。由于编者水平所限,书中难免存在一些不妥之处,甚至还存在尚未发现的错误,敬请广大读者批评指正。

目 录

第 1 篇 财务报表分析基础

第 1 章 总 论	3
1.1 财务报表分析的目的	4
1.2 财务报表分析的框架	7
1.3 财务报表分析的应用	11
1.4 财务报表分析的程序	14
第 2 章 财务报表分析的信息来源	16
2.1 财务报表概述	17
2.2 对外财务报表	25
2.3 企业内部管理报告	47
2.4 其他信息	51
2.5 财务报表分析所需信息的获取途径	54
第 3 章 财务报表分析技术	57
3.1 财务报表的横截面分析	59
3.2 财务报表的时间序列分析	61
3.3 财务报表的比率分析	68

第 2 篇 企业财务能力分析

第 4 章 偿债能力分析	75
4.1 短期偿债能力	76
4.2 长期偿债能力	82
4.3 偿债能力分析的其他问题	88
附录 晴天公司和亮照公司的财务报表与补充资料	94



第5章 营运能力分析	105
5.1 流动资产营运能力	106
5.2 非流动资产营运能力	114
5.3 全部资产营运能力	117
第6章 盈利能力分析	121
6.1 业务获利能力	122
6.2 资产获利能力	126
6.3 市场获利能力	131
6.4 盈利质量指标	135
第7章 企业综合财务分析	142
7.1 杜邦财务分析体系	143
7.2 盈利因素驱动模型	147
7.3 综合绩效评价体系	159
第3篇 财务报表分析的外部应用	
第8章 公司发展战略分析	169
8.1 行业分析	170
8.2 竞争战略分析	176
8.3 公司发展战略对财务报表的影响	182
第9章 会计政策选择分析	185
9.1 主要的会计政策	186
9.2 会计政策选择分析的步骤	194
第10章 财务预测	202
10.1 财务预测概述	203
10.2 财务预测的一般框架结构	204
10.3 财务预测的主要内容	208
10.4 敏感性分析	216
第11章 公司股票估值	221
11.1 现金流折现模型	222
11.2 剩余收益估值模型	229
11.3 价格乘数估值模型	231
11.4 估值模型的比较	235

第 12 章 公司信用评估	238
12.1 信用主体	239
12.2 主要债务融资工具	241
12.3 信用等级与信用评估程序	243
12.4 信用评级机构的信用评估	245
12.5 银行的信用评价	254
12.6 财务困境预测模型	256

第 4 篇 财务报表分析的内部应用

第 13 章 基于利润的业绩驱动因素分析	261
13.1 基于利润的业绩驱动分析框架	261
13.2 业务成本分析	263
13.3 销售收入分析	274
13.4 产品利润及其影响因素分析	277
第 14 章 基于经济增加值的业绩驱动因素分析	297
14.1 经济增加值概述	298
14.2 经济增加值的计算原理与方法	300
14.3 经济增加值的增减变动原因分析	312
14.4 经济增加值的优点与缺点	317
第 15 章 基于战略的业绩驱动因素分析	323
15.1 业绩导向下的战略体系——战略地图	324
15.2 基于战略的业绩驱动结构与因素	335
15.3 基于战略的业绩驱动平台——战略中心型组织	343
第 16 章 内部管理报告与分析	350
16.1 内部管理报告概述	350
16.2 内部管理报告的类型	353
16.3 内部管理报告的应用	355

第 1 篇

财务报表分析基础

学 习 目 标

1. 掌握财务报表分析的主体以及各主体的分析目的。
2. 掌握财务报表分析的基本内容，明确财务报表分析的基本对象。
3. 掌握财务报表分析的基本方法，为现实中企业的具体财务报表分析做准备。
4. 掌握财务报表分析的体系框架，了解本书各章节之间的逻辑关系。

引 导 案 例

华夏旅游公司计划增加几项新的娱乐设施，包括购建垂直过山车道、U形滑板、四维影院、峡谷漂流设施、露天游泳池以及改进现有基础设施和餐饮条件等。新的投资计划需要 2.5 亿元资金，公司董事会计划在两周内安排一次会议讨论这一计划。对于公司董事会成员而言，他们需要了解公司近年来的盈利情况、资金周转状况、债务负担情况及公司发展战略，以此来决定是否通过该议案；如果新投资计划所需资金想通过银行借款来解决，那么银行主管需要考察公司目前的偿债能力及以往的信用状况，并结合新项目的预期盈利情况来决定是否给该公司发放贷款；对于公司现有股东而言，他们需要了解新项目可能带来的收益及其面临的投资风险，以便做出是否继续持有该公司股票的决定；对于潜在的投资者而言，他们需要评估新项目上马后的收益与风险情况，并且考虑新项目对公司发展前景及股票或债券市场表现的影响，以决定是否投资于该公司的股票或债券。可见，不同类型的利益相关者在做决策时将从不同的角度去审视公司的经营情况与财务状况，其对财务信息的需求也不尽相同。因此，我们需要了解财务报表分析的主体、目的及分析范围。

在现代企业尤其是股份制企业中，财务报表分析已成为股东、债权人、高管层等利益相关者进行财务决策与经营管理的基本工具。实际上，财务报表分析的含义极其丰富，至今尚未形成统一的定义。从分析主体的需求来看，财务报表分



析既包括企业内部用以编制财务预算、设立业绩评价标准、制定投融资决策等的内部财务报表分析，也包括股东、债权人及潜在投资者用以评判企业当前及未来的盈利水平和投资风险等的外部财务报表分析。本书所涉及的财务报表分析是指以财务报表及相关资料为基础、以分析主体的信息需求为目标，运用特定的分析工具与方法对企业的经营状况进行评判，以帮助财务信息使用者进行科学决策的过程。相应地，财务报表包括对外提供的财务报表与企业内部财务报表，而财务报表分析既包括对各类财务报表及其相关资料进行分析，也包括对分析结果的具体应用，涵盖了财务分析的重要方面。因此，本书对财务报表分析与财务分析并不加以特别区分。

在具体学习财务报表分析以前，我们首先需要弄清楚以下几个问题：谁来做财务报表分析，即分析主体的问题；为什么要分析，即财务报表分析的目的；分析些什么，即财务报表分析的内容；用什么方法来分析，即财务报表分析的方法；按照怎样的程序去分析，即财务报表分析的环节或步骤。

1.1 财务报表分析的目的

财务报表分析的主体是指与企业存在现实或潜在的利益关系，为达到特定目的而对企业的财务状况、经营成果以及现金流量状况等进行分析和评价的组织或个人。通常情况下，财务报表分析的主体与财务信息使用者同属一人或某一组织，他们都属于企业的利益相关者。按照财务报表分析主体所掌握信息的不对称性，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，内部分析主体包括现有大股东、公司高管、财务部员工等；外部分析主体包括中小股东、债权人、潜在的股票或债券投资者、企业的普通员工、政府职能部门、社会中介机构、竞争对手、供应商、客户等。

从以上分类不难看出，财务报表分析的主体众多，分析目的不尽相同，按照利益相关者的分类思想，本书将财务报表分析的主体分为经营管理者、债权人、股东、政府职能部门、社会中介机构及其他利益相关者。

财务报表分析可以帮助分析主体加深对企业的了解，减少评判过程中的不确定性因素，从而提高决策的科学性。不同的财务报表分析主体与企业的利益关系不同，基于财务报表分析所要达到的目的也不同，因而对企业财务信息的关注点与分析视角也将存在差异。以下将逐一阐述不同类型的利益相关者进行财务报表分析的目的及分析视角。

1.1.1 经营管理者的目的

经营管理者作为委托-代理关系中的受托人，接受企业所有者的委托，对企业运营中的各项活动以及企业的经营成果和财务状况进行有效的管理与控制。虽然相对于企业外部人而言，经营管理者拥有更多了解企业的信息渠道和监控企业

的方法,但是财务信息仍然是一个十分重要的信息来源,财务报表分析仍然是一种非常重要的监控方法。因此,企业的经营管理者是企业财务报表分析的重要主体之一。与企业外部人相比,经营管理者作为企业内部的分析主体,所掌握的财务信息更加全面,所进行的财务报表分析也更加深入,因而财务报表分析的目的也就更加多样化。

首先,经营管理者要想对企业的日常经营活动进行适当管控,需要通过财务报表分析及时发现企业生产经营中存在的问题,并找出有效对策,以适应瞬息万变的经营环境。其次,经营管理者需要通过财务报表分析,全面掌握企业的财务状况、经营成果和现金流量等,从而做出科学的筹资、投资等重大决策。此外,经营管理者为了提高企业内部的活力和企业整体的效益,还需要借助财务报表分析对企业内部的各个部门和员工等进行业绩考评,并为今后的生产经营编制科学的预算。

1.1.2 债权投资者的目的

债权投资者也叫债权人,是指以债权的形式向企业投入资金的自然人或法人,如商业银行、企业债券持有人。这里所说的债权投资者既包括现实的债权投资者,也包括潜在的债权投资者。由于企业的偿债能力会直接影响现实的和潜在的债权投资者的放款决策,因此债权投资者也是企业财务报表分析的重要主体之一。

依据债务的偿还期限,债权人分为短期债权人和长期债权人。

短期债权人由于债权期限短于一年或一个营业周期,因此在财务报表分析中往往比较关心企业的短期财务状况,如企业资产的流动性和企业的短期现金流量状况等。由于企业的短期负债通常需要在不久的将来动用现金来偿还,因此,企业资产的变现能力(即流动性)和企业近期的现金流量状况直接决定着企业能否如期偿付短期债务,这些也是短期债权人进行财务报表分析所关注的重点。

长期债权人由于债权期限长于一年或一个营业周期,因此在财务报表分析中往往比较关心企业的长期财务状况,如企业的资本结构和长期投融资政策。由于企业的长期负债不需要在近期内动用现金偿还,因此长期负债的安全性将通过所有的资产来保障。每一元钱的负债所对应的资产越多,负债就越安全。因此,企业负债在总资产中所占的比重,或者说负债与所有者权益的比例在一定程度上反映了企业财务风险的高低,是长期债权人非常关心的因素。当然,长期债权人在财务报表分析中还会关注企业的长期现金流量状况,因为在企业不破产清算的情况下,企业的长期债务到期也需要用现金来偿还。

除了上述直接影响短期偿债能力和长期偿债能力的因素外,债权人还想通过财务报表分析来了解企业的盈利能力和资产周转效率,因为盈利是企业现金流量最稳定的来源,而资产的周转效率又直接影响着企业的资产流动性和盈利水平。



1.1.3 股权投资者的目的

股权投资者也称所有者或股东，是指以股权形式向企业投入资金的自然人或法人。这里所说的股权投资者既包括现实的股权投资者，也包括潜在的股权投资者。企业的投资回报与投资风险将直接影响现实的和潜在的股权投资者的投资决策。同时，企业所有者又是企业委托-代理关系中的委托人，需要借助财务报表分析等工具对经营管理者的受托责任履行情况进行评价。因此，股权投资者是极其重要的财务报表分析主体。

获取投资报酬是股权投资的重要目的，因而股权投资者在财务报表分析中将重点关注企业投资回报的高低。一般来说，股东的投资回报以企业的盈利能力为保障，股权投资者除了关注净利润，还需了解企业的收入来源及结构、成本费用情况等。

股权投资者是企业收益的最终获得者和风险的最终承担者。从股权结构来看，由于股东的持股比例不同，其获取收益的规模、受偿方式以及承担的风险类型将存在差异，因而他们进行财务报表分析的目的也不尽相同。控股股东可以在公司的核心决策层安插人手，以控制公司的经营决策与财务决策，通过资金占用、关联交易等手段来实现控制权收益。与此同时，企业一旦破产，控股股东将因持股比例较高而蒙受较大的经济损失，因此他们往往更加注重企业的长远发展，对企业的资产结构、资本结构、长期投资机会及经营利润增长等较为关注。与之相对的是，中小股东主要通过获取资本利得（股票买卖价差）、现金分红来实现投资收益，因而他们比较关注企业的短期盈利水平、现金流量状况与股利分配政策等。

1.1.4 政府职能部门的目的

工商、税务、财政、各级国资委等对企业有监管职能的政府职能部门，在其履行监管职责时往往需要借助于财务报表分析。因此，相关的政府职能部门也是企业财务报表分析的主体之一。

政府职能部门进行财务报表分析的目的主要是监督企业是否遵循了相关政策法规，检查企业是否偷逃税款等，以维护正常的市场经济秩序，保障国家和社会利益。具体而言，工商行政管理部门主要是审核企业经营的合法性、进行产品质量监督与安全检查；税务与财政部门主要关注企业的盈利水平与资产的增减变动情况；国资委作为国有企业的直接出资人，出于股东财富最大化目标的考虑，往往关注企业的盈利能力、可持续发展能力。

1.1.5 社会中介机构的目的

通常所说的社会中介机构包括会计师事务所、律师事务所、资产评估事务所、证券公司、资信评估公司以及各类咨询公司等，它们在为企业提供服务时，

需要以独立第三方的身份出现,对企业相关事项做出客观而公允的评判,并提出相应的意见和建议。在服务过程中,这些社会中介机构都或多或少地需要借助于财务报表分析,了解企业相关的经营成果和财务状况等。因此,社会中介机构也是企业财务报表分析的主体之一。

在这些社会中介机构中,会计师事务所对财务报表分析的应用可能最为频繁。在对企业进行审计时,注册会计师要对企业财务报表的合法性、合理性等进行验证并给出相应的审计意见,而财务报表分析是审计工作中一个非常重要的手段。财务报表分析可以帮助审计人员发现错误、遗漏或不寻常的事项,为进一步追查原因提供线索,为审计结论提供证据。

1.1.6 其他财务报表分析主体的目的

除上述财务报表分析主体之外,企业的供应商、客户、员工、竞争对手甚至社会公众等,都可能需要通过财务报表分析了解企业的相关情况,从而成为企业财务报表分析的主体。

企业的供应商通过向企业提供原材料或劳务,成为企业的利益相关者。有些供应商希望与企业保持稳定的合作关系,因此需要通过财务报表分析了解企业的业务范围、经营规模、投资动向及现金流量情况等,据此判断企业的持续购买力。在赊购业务中,企业与供应商又形成了商业信用关系,此时供应商希望通过财务报表分析来了解企业的偿付能力,以判断其货款回收的安全性。

企业的客户通过向企业购买商品或劳务,成为企业的利益相关者。客户往往希望借助财务报表分析,了解企业的商品或劳务的质量、持续提供商品或劳务的能力以及企业所能提供的商业信用条件等。

企业的员工与企业存在着雇佣关系,因而他们希望借助财务报表分析了解企业的经营状况、盈利能力以及发展前景等,从而判断其工作的稳定性、工资水平的高低以及其他福利的完整性等。另外,员工通过财务报表分析还可以了解自己以及自己所在部门的成绩和不足,为今后的工作改进找到方向。

企业的竞争对手通过分析双方的财务报表,可以判断双方的相对效率与效益,找到自己的竞争优势与劣势,为提高自身的市场竞争力、寻求并购目标或防止被并购打下基础。

社会公众与企业之间存在着千丝万缕的联系,他们对企业的关注也是多角度、全方位的。作为企业的潜在招聘对象,他们希望通过财务报表分析来了解企业的发展状况;作为现有的或潜在的顾客,他们比较关心企业的产品政策;作为企业的周边居民,他们将时刻关注企业的环保政策与行为。

1.2 财务报表分析的框架

在学习了财务报表分析的目的后,我们对“谁来做财务报表分析”“为什么