



新世纪应用型高等教育会计类课程规划教材

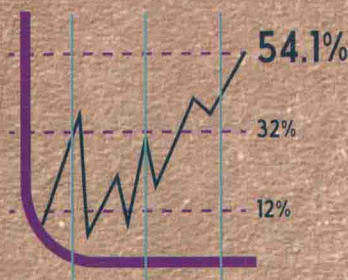
财务报表编制 与分析

CAIWU BAOBIAO BIANZHI YU FENXI

(第二版)

新世纪应用型高等教育教材编审委员会 组编

主编 邹 香 江俊龙



大连理工大学出版社

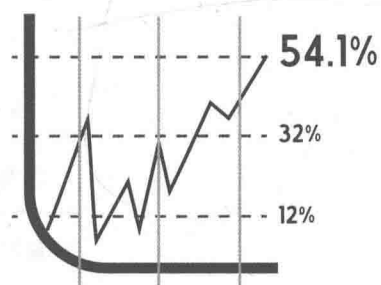
财务报表编制 与分析

CAIWU BAOBIAO BIANZHI YU FENXI

(第二版)

新世纪应用型高等教育教材编审委员会 组编

主编 邹 香 江俊龙
副主编 谢万健 何晓梅 赵爱东



图书在版编目(CIP)数据

财务报表编制与分析 / 邹香, 江俊龙主编. — 2 版
· 一 大连: 大连理工大学出版社, 2016. 6
新世纪应用型高等教育会计类课程规划教材
ISBN 978-7-5685-0251-1

I. ①财… II. ①邹… ②江… III. ①会计报表—编制—高等学校—教材②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(2016)第 005389 号

大连理工大学出版社出版

地址:大连市软件园路 80 号 邮政编码:116023

发行:0411-84708842 邮购:0411-84708943 传真:0411-84701466

E-mail:dutp@dutp.cn URL:<http://www.dutp.cn>

大连力佳印务有限公司印刷

大连理工大学出版社发行

幅面尺寸:185mm×260mm 印张:13.75 字数:318 千字
印数:1~2000

2010 年 1 月第 1 版

2016 年 6 月第 2 版

2016 年 6 月第 1 次印刷

责任编辑:白璐

责任校对:王凌翀

封面设计:张莹

ISBN 978-7-5685-0251-1

定 价:30.80 元

前 言

《财务报表编制与分析》(第二版)是新世纪应用型高等教育教材编审委员会组编的会计类课程规划教材之一。

财务报表既是传递财务信息的媒介,又是利益相关者调整财务策略、评估企业经营业绩的基础。阅读财务报表可以获得哪些有价值的信息、如何利用财务报表所提供的信息进行决策等是财务信息使用者极为关注的问题。本教材以现代经济理论和现代管理理论为基础,以我国现行的财经法规和《企业会计准则》为指导,在吸收众多专家、学者优秀成果的基础上编制而成,以帮助相关决策者通过财务报表了解企业过去,评价企业现在,预测企业未来,从而更好地改善投资和经营决策。

本教材除对财务报表编制与分析的对象、原则、方法、程序等基础知识进行介绍外,主要围绕四表一注的编制与分析展开,即资产负债表的编制与分析、利润表的编制与分析、现金流量表的编制与分析、所有者权益变动表的编制与分析、财务报表附注的编制与分析。各章均设有本章导读、正文、思考题等栏目。

在编写过程中本教材的编者充分体现了以下特色:

第一,继承与创新相结合。既保持固有的、成熟的指标分析体系,又注重新会计准则、新方法、新理论的充实与完善。

第二,主要强调对财务报表的分析研究,而不是对相关数据、指标的计算,重在挖掘每个指标隐含的表外信息。

第三,在传统的以偿债能力、营运能力、获利能力分析为基础的财务报表分析体系的基础上,逐个攻破每张报表从编制到分析的难点。就分析方面,从总体分析到项目分析再到指标分析,环环相扣。

本教材资料丰富、内容详略得当、结构清晰合理、理论与实务相结合,既可作为会计学专业、财务管理专业的教学

用书,也可供企业管理者、投资者、债权人等相关决策者及理财规划师参考之用。

本教材由淮阴工学院邹香、江俊龙任主编;由淮阴工学院谢万健、何晓梅,河北建筑工程学院赵爱东任副主编。具体编写分工如下:邹香编写第一章至第四章,江俊龙编写第五章,谢万健编写第六章,何晓梅编写第八章,赵爱东编写第七章。

尽管我们在教材的特色建设方面做出了许多努力,但由于经验和水平有限,所以教材中仍有可能存在疏漏之处,恳请各相关教学单位和读者在使用过程中给予关注并提出改进意见,以便我们进一步修订和完善。

编者

2016年6月

所有意见和建议请发往:dutpbk@163.com

欢迎访问教材服务网站:<http://www.dutpbook.com>

联系电话:0411-84708445 84708462

目 录

第一章 财务报表编制与分析概述	1
第一节 财务报表编制概述	1
第二节 财务报表分析概述	4
第三节 财务报表编制与分析的原则	12
第四节 财务报表分析的对象与内容	14
思考题	18
第二章 财务报表编制与分析基础	19
第一节 财务报表编制基础	19
第二节 财务报表分析的信息基础	22
思考题	29
第三章 财务报表编制与分析程序	30
第一节 财务报表编制程序	30
第二节 财务报表分析程序	32
第三节 财务报表编制与分析的方法	34
思考题	40
第四章 资产负债表的编制与分析	41
第一节 资产负债表及其信息含量	41
第二节 资产负债表的编制	43
第三节 资产负债表的总体分析	52
第四节 资产及资金结构分析	54
第五节 资产项目及周转性分析	58
第六节 负债项目及偿债能力分析	70
第七节 所有者权益分析	87
第八节 资产负债表的其他分析	90
思考题	96
第五章 利润表的编制与分析	97
第一节 利润表的编制	97
第二节 利润表的总体分析	101
第三节 利润表的营运能力分析	101

第四节	利润表的盈利能力分析	104
第五节	利润表的偿债能力分析	112
第六节	利润表的其他分析	115
思考题		116
第六章	现金流量表的编制与分析	117
第一节	现金流量表概述	117
第二节	现金流量表的编制	126
第三节	现金流量表分析目的和思路	140
第四节	现金流量表总体分析	144
第五节	现金流量表项目分析	153
第六节	现金流量表指标分析	157
思考题		164
第七章	所有者权益变动表的编制与分析	165
第一节	所有者权益变动表概述	165
第二节	所有者权益变动表的编制	168
第三节	所有者权益变动表的总体分析	176
第四节	所有者权益变动表主要财务指标分析	185
第五节	利润分配分析	188
第六节	所有者权益变动表分析实务	194
思考题		194
第八章	财务报表附注的编制与分析	195
第一节	财务报表附注概述	195
第二节	财务报表附注的编制	197
第三节	财务报表附注的分析	206
第四节	其他与财务分析相关的信息	210
思考题		213
参考文献		214

第一章

财务报表编制与分析概述

本章导读

财务报表是企业会计核算的产品,它提供有关企业财务状况、经营成果和现金流量情况的财务信息,分析这些信息是企业利益相关者评估一家企业的风险、收益及未来发展前景的重要依据。本章主要对财务报表内容、编制要求和分析的对象、分析目的等做较为详细的介绍。

通过本章学习,了解财务报表的概念、构成,报表编制的要求;了解财务报表分析产生的背景、发展过程;熟悉财务报表编制的作用,财务报表分析的意义、原则和目的;理解财务报表分析的内涵、对象、内容及财务报表分析的过程;掌握财务报表分析与其他经济分析的关系、财务报表分析的结果及对分析资料和分析者业务素质的要求。

第一节 财务报表编制概述

一、财务报表的概念及构成

财务报表是对企业财务状况、经营成果和现金流量的结构性表述。为了达到财务报表有关决策有用和评价企业管理层受托责任的目标,一套完整的财务报表至少应当包括“四表一注”,即资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表以及附注。财务报表可以按照不同的标准进行分类。

(一)按编报期间分

根据财务报表编报期间的不同,可以将财务报表分为中期财务报表和年度财务报表。中期财务报表是以短于一个完整会计年度的报告期间为基础编制的财务报表,包括月报、季报和半年报等。中期财务报表至少应当包括资产负债表、利润表、现金流量表和附注。其中,中期资产负债表、中期利润表和中期现金流量表应当是完整报表,其格式和内容应

当与年度财务报表相一致。与年度财务报表相比,中期财务报表中的附注披露可适当简略。

(二)按编报主体分

根据财务报表编报主体的不同,可以将财务报表分为个别财务报表和合并财务报表。个别财务报表是由企业在自身会计核算的基础上对账簿记录进行加工而编制的财务报表,它主要反映企业自身的财务状况、经营成果和现金流量情况。合并财务报表是以母公司和子公司组成的企业集团为会计主体,根据母公司和所属子公司的财务报表,由母公司编制的综合反映企业集团财务状况、经营成果及现金流量的财务报表。

(三)按财务报表反映的内容分

根据财务报表反映的内容的不同,可以将财务报表分为动态报表和静态报表。动态报表是指反映企业一定时期内的资金耗费和资金收回情况的报表,如利润表是反映企业一定时期内经营成果的报表。静态报表是指综合反映企业一定时点的资产、负债和所有者权益情况的报表,如资产负债表是反映企业资产负债表日资产总额和权益总额的报表,从企业资产总量方面反映企业的财务状况,从而反映企业资产的变现能力和偿债能力。

二、财务报表的作用

在企业财务报表的体系中,不同的财务报表表达着不同的内容,其目的不同,发挥的作用就各有所侧重。综合起来看,企业财务报表的作用主要有以下几方面:

(一)有助于所有者和债权人合理地进行投资决策

企业的经济资源不外乎两种来源:一是由所有者提供的永久性资本,二是由债权人提供的信贷资金,从而形成了所有者权益和债权人权益。所有者和债权人所面对的问题即投资决策和信贷决策,均需求助于企业的财务报表。理性的所有者与债权人在做出投资、收购、贷款等决策时,都会关注企业的资本保值增值情况、盈利水平、资产的流动性、偿债能力、现金流量情况等,而所有这些信息都来源于企业的财务报表。

(二)有助于明确企业经营者的经营管理责任

“两权分离”使企业所有者和债权人与经营者之间出现委托关系,企业经营者所保管和运用的经济资源,都是所有者与债权人的投入,经营者理应尽妥善保管和运用的责任;而所有者与债权人也需要随时了解经营人员营运其资源的情况,以便对经营人员达成经营目标的能力做出恰当的评判,适当调整投资方向或者重新考虑代理人的人选。鉴于这样的考虑,企业财务报表所提供的信息,就应该有助于评价企业经营人员过去的经营业绩,以明确委托与受托的责任。

(三)有助于用户评价和预测未来的现金流量

一般而言,企业支付股利(被分配部分)和还本付息的能力均取决于其获利能力。长期未能获利的企业将会逐渐丧失其分配利润和还本付息的能力。因此,企业财务报表的重心在于提供有关企业盈利及其构成的信息,以帮助用户评价其未来的投资回报与现金流量。

然而,企业在一定期间所实现的利润与所产生的现金净流入并不一定相等,也不一定同比例增加或减少,这就多少为仅通过企业盈利来判断企业未来现金流量的单位或用户带来了遗憾,正如100万元的利润并不意味着有相应的100万元的现金(含银行存款)样。无论是所有者还是债权人,其所能收到的现金流入的金额、时间及其不确定性,都取决于企业本身的现金流入,有了相应的现金流,企业才有能力分配利润和还本付息。因此,企业的财务报表不仅应当向用户提供有关经营成果的会计信息,还应该提供引起财务状况变动的现金流量的会计信息。

(四)有助于企业加强和改善经营管理

企业的财务报表通过表格及附注的形式,将企业生产经营的全面情况,特别是财务信息方面的情况,进行收集、整理,将分散的信息加工成系统的信息资料,传递给企业内部经营管理部门。企业内部经营管理部门通过企业的财务报表,可以全面、系统、总括地了解企业的生产经营活动情况、财务状况和经营成果,检查、分析财务会计计划和有关方针政策的执行情况,能够及时地发现经营活动中存在的问题,迅速做出决策,采取有效的措施,改善生产经营管理。

(五)有助于政府管理部门进行宏观调控和管理

企业的财务报表将企业生产经营情况和财务方面的信息提供给政府经济管理部门,政府部门可以利用企业财务报表所提供的财务信息,及时掌握各企业的经济情况和管理情况,便于对生产经营状况进行检查分析。如税务部门通过企业财务报表了解税收的执行情况;国家宏观经济管理部门还可以通过对企业的财务报表提供的信息进行汇总分析,分析和考核国民经济总体的运行情况,从中发现国民经济运行中存在的问题,对宏观经济运行做出准确的决策,为政府进行国民经济宏观调控提供依据。

三、财务报表的编制要求

(一)全面清查资产、核实债务,做好结账和对账

企业在编制年度财务报表前,应当全面清查资产、核实债务,包括结算款项、存货、投资、固定资产、在建工程等。在年度中间,应根据具体情况,对各项财产物资和结算款项进行重点抽查、轮流清查或者定期清查。企业清查、核实后,应当将清查、核实的结果及其处理办法向企业的董事会或者相应机构报告,并根据国家会计准则的规定进行相应的会计处理。

企业在编制财务报表前,除应当全面清查资产、核实债务外,还要做好结账和对账工作,并检查会计核算中可能存在的各种需要调整的情况。

(二)数字真实、内容完整、编报及时

企业在编制财务报表时,应当按照会计准则规定的财务报表格式和内容,根据登记完整、核对无误的会计账簿记录和其他有关资料编制财务报表,做到内容完整、数字真实、计算准确,不得漏报或者任意取舍。财务报表之间、财务报表各项目之间,凡有对应关系的数字,应当相互一致;财务报表中本期与上期的有关数字应当相互衔接。财务报表附注和财务情况说明书应当对财务报表中需要说明的事项做出真实、完整、清楚的说明。

第二节 财务报表分析概述

财务报表分析的结果是投资者评估收购对象、做出投资决策的有用信息。近年来,投资者、管理人员和会计专业人员对如何理解财务报表产生了浓厚的、不断增长的兴趣,而且随着机构投资者力量、规模的扩大及重视公司业绩的投资理念的兴起,对企业财务报表的解析、透视的基本策略和技巧成为投资者、信贷部门和企业经理人的必备知识。

一、财务报表分析的内涵

传统意义上,财务报表分析简称“财务分析”,并没有区分“财务分析”与“财务报表分析”。近年来,很多学者将“财务分析”和“财务报表分析”加以区分,将财务管理的各项分析纳入财务报表分析。本教材主要介绍以财务报表为主要信息来源、以分析和综合为主要方法的财务报表分析。

关于财务报表分析的定义,不同的学者有不同的理解。我国学者对财务报表分析的理解倾向于以会计核算和报表资料及其他相关资料为依据,采用一系列专门的分析技术和方法,对企业等经济组织过去和现在的偿债能力、盈利能力和营运能力等状况进行分析与评价,为企业的投资者、债权人、经营者及其他关心企业的组织或个人了解企业过去、评价企业现状、预测企业未来等提供准确的信息或依据的经济应用学科。

二、财务报表分析产生的背景

一般认为,财务报表分析产生于19世纪末20世纪初,经历了信用分析、收益分析和管理分析三个历史发展时期。在资本市场中,利益相关者对财务报表信息的需求和关注不同,不同的财务报表也向人们传递了不同的信息。尽管不断有人对财务报表本身的局限性提出批评,但是新的研究成果表明,财务报表具有帮助人们了解企业财富产生过程的作用。人们用它能寻找投资和兼并对象,预测企业未来的财务状况和经营成果,判断投资、筹资和经营活动的成效,评价企业管理业绩和企业决策。财务报表分析有效地帮助人们改善了决策,减少了盲目性。财务报表分析,作为一门独立的财务会计学科,现如今已形成一套相当完善的体系。

西方财务报表分析和财务分析最早产生于美国,是美国工业发展的产物。在美国大发展之前,企业规模较小,银行根据个人信用进行贷款。随着经济的发展,企业已不能仅仅根据个人信用贷款了。1883年和1884年发生的两次经济危机中,有些企业用假账向银行贷款,企业破产倒闭造成银行的贷款收不回来。于是,银行更加关心企业财务状况,关心企业是否有偿债能力。1900年前后,美国银行对申请贷款的企业要求提供资产负债表。随后,美国大银行家亚历山大·沃尔首开报表分析先河,创立了比率分析法。

对财务分析的产生与发展在早期做出重要贡献的是贷款人,其次是投资者,正是他们对财务报表信息的需要影响了财务报表分析的产生与发展。在近代与现代,企业经理、银行家和其他信息使用者对财务信息的需要进一步影响了财务报表分析的发展进程。

三、财务报表分析的发展过程

1. 为贷款银行服务的信用分析

最早的财务报表分析,主要是为银行服务的信用分析。一般认为,财务报表分析产生于19世纪末20世纪初。当时会计账簿与报表一直被当作记账员工作的证明,借贷资本在企业资本中的比重不断增加,这时银行家开始要求使用资产负债表作为评价贷款是否延期的基础。银行需要对贷款企业进行信用分析,以便决定是否批准一笔贷款,并且在批准后保持对该贷款的控制。

基于信贷目的的财务报表分析的大规模使用开始于1895年2月9日,当时纽约州银行协会的经理委员会做出了一项决定:要求他们的机构贷款人交书面的、有贷款人签字的资产负债表。从那时起,财务报表被主要银行推荐使用。1900年,纽约州银行协会发布了申请贷款的标准表格,包括一部分资产负债表。尽管银行开始要求其客户提交资产负债表,但没有任何对其内容进行数量计量的尝试。资产负债表可能仅仅是被检查,随后就存档了。

纽约第四国家银行副总经理杰姆斯是主张提供报表的最积极支持者。他认为扩大贷款必须预测贷款人的偿债能力,必须对报表进行分析。他设计出财务报表的比较格式,显然财务报表比较应该是财务报表分析的内容。在接受了比较报表的观点后,银行家们开始考虑应该比较什么。如有的比较速动资产与流动负债,当时许多经验判断认为,速动资产与流动负债的比率应该是2.5:1。这可以证明,在20世纪初比率分析已经出现并被贷款人所接受,这一阶段的报表分析体现为信用分析。

信用分析,也就是分析借款企业能否按期清偿通过银行信用和商业信用取得的贷款。银行能否按期收回贷款,主要取决于借款企业是否有偿债能力,以及是否愿意维持良好的信誉。评价偿债能力主要是看企业债务的多少以及可用于偿债的资产的多少和资产流动性如何。企业负债较多,而权益资金较少,则贷款银行不能按期收回贷款的风险较大。企业资产的流动性较差,即实物资产转换成现金需要的时间较长,不容易积聚足够的现金用以偿还债务,则贷款银行不能按期收回贷款的风险就会增加。

2. 为投资人服务的收益分析

随着财务报表分析越来越被重视以及资本市场的形成,通过财务报表分析观察企业财务状况的观点也逐渐被应用于投资领域。财务报表分析扩展到为投资人服务的收益分析。1900年,汤姆斯(美国)发行了题为《铁路报告分解》的小册子,在处理各种铁路报告的因素时使用了现代的分析方法,如经营费用与总收益比率、固定费用与净收益比率等。财务报表分析作为评价财务状况的基础在投资领域越来越流行。

随着社会筹资范围的扩大,股权投资人增加,社会公众进入资本市场,他们要求的信息比贷款银行更广泛。如果说债权人的收益是固定的,主要关心企业的风险,那么投资人则不仅重视企业的风险,还重视企业的报酬。投资人更关心企业的收益能力、筹资结构、利润分配等。收益分析的出现,使财务报表分析形成了比较完善的包括偿债能力和收益能力分析的外部财务报表分析体系。

3. 为经营者服务的管理分析

现代财务报表分析的领域不断扩展,早已不限于初期的银行信用分析和一般的投资收益分析。随着企业组织的发展,本着改善内部管理服务的目的,财务报表分析由外部分分析扩大到内部分分析。

股份制出现以后,所有权与经营管理权相分离,经营者的受托经管责任确立。经营管理人员为改善企业的收益能力和偿债能力以取得投资人和债权人的信任和支持,逐渐开发了内部分分析。内部分分析不仅使用公开报表的数据,而且利用企业内部的数据(如预算、成本等)来进行分析,找出管理行为和报表数据的关系,通过改善管理来改善企业未来的财务报表。管理分析不仅用于评价企业,而且用于寻找改善这些评价的线索。内部分分析出现以后,形成了全面、系统的内部分分析和外部分分析相结合的完整的财务报表分析体系。随着经济的发展、现代企业制度的建立、公司制企业的出现,财务报表分析在资本市场、企业重组、绩效评价、企业评估等领域的应用越来越广泛。

四、财务报表分析的目的与意义

(一)财务报表分析的目的

企业是一系列契约的集合,存在诸多的利益相关者。为了实现自身利益,各方都密切关注企业的相关信息。而财务报表作为企业对外的主要信息载体,自然就成为重点关注对象。但由于利益不同,所需的信息也就不同,在对财务报表进行分析时,需要采用不同的分析方法与程序。

1. 投资者分析财务报表的目的

这里的投资者是指企业的权益投资人,即普通股东,包括现有投资者和潜在投资者。企业对普通股东并不存在偿还的承诺。普通股东投资于企业的目的是扩大自己的财富。他们的财富,表现为所有者权益的多少。影响所有者权益的因素很多,包括偿债能力、收益能力以及风险等。

按照新《公司法》的规定,普通股东是剩余权益的所有者,企业偿付各种负债及优先股股利之后的一切收益都属于普通股东。正因为如此,企业要由普通股东或其代理人来管理和控制企业。与此同时,普通股东也是企业风险的最后承担者。在正常营业过程中,企业必须在支付债权人的利息和优先股股利之后,才能分派普通股股利。企业一旦清算,其资产必须在清偿负债及优先股东的权益之后,才能将剩余资产分配给普通股东。普通股东不但要承担企业的一切风险,而且是优先股东和债权人的屏障。

普通股东的主要决策包括:是否投资于某企业以及是否转让已经持有的股权,考查经营者业绩以决定更换或不更换主要的管理者,以及决定股利分配政策。

由于普通股东的权益是剩余权益,因此他们对财务报表分析的重视程度,会超过其他利益关系人。权益投资人进行财务报表分析,是为了在竞争性的投资机会中做出选择。而普通股东进行财务报表分析是为了了解企业当前和长期的收益水平高低,以及企业收益是否容易受重大变动的影 响,目前的财务状况、企业资本结构决定的风险和报酬如何、与其他竞争者相比企业处于何种地位等。

2. 债权人分析财务报表的目的

债权人是指借款给企业并得到企业还款承诺的人。借款都是有时间限制的,或者说“暂时”的融资来源。债权人期望企业在一定时间内偿还其本金和利息,自然关心企业是否具有偿还债务的能力。债权人大体上可以分为两种:一种是提供商业信用的赊销商,另一种是为企业提供融资服务的金融机构。

提供商业信用的债权人向企业提供商品或服务,为了扩大销售,允许企业在一个合理的期限内延期付款。这个时间界限,一般根据行业惯例确定。为了尽早收回款项,债权人可以提供现金折扣,如果延期付款,商业债权人经常得不到延期的利息。提供商业信用的债权人的利润直接来自销售的毛利,而不是借款的利息,因此他们只关心企业是否有到期支付贷款的现金,而不关心企业是否盈利。

提供融资服务的债权人,他们向企业提供融资服务,并得到企业的承诺,在未来的特定日期偿还借款并支付利息。融资服务的主要形式是贷款,包括短期贷款和长期贷款。企业也可以通过证券市场公开发行债券来获得长期借款,但目前在我国企业发行债券受到严格限制,并非经常可以采用。此外,还有租赁等筹资方式。

债权人可以分为短期债权人和长期债权人。短期债权一般授信期不超过一年,如银行短期贷款、商业信用等。长期债权的授信期在一年以上,如银行长期贷款、融资租赁等。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。他们希望企业的实物资产能顺利地转换为现金,以便偿还到期债务。长期债权人主要关心企业的长期收益能力和资本结构。企业的长期收益能力是其偿还本金和利息的决定性因素,资本结构可以反映长期债务的风险。

无论短期还是长期债权,其共同特点是在特定的时间内企业需要支付特定数额的现金给债权人。偿付的金额和时间,不因企业经营业绩好或不好而改变。但是,一旦企业运营不佳或发生意外,陷入财务危机,债权人的利益就受到威胁。因此,债权人必须事先认真分析企业的财务报表,并且对企业进行持续性的关注。

债权人的主要决策是决定是否给企业提供资金,以及是否需要提前收回债权。债权人要在财务报表中寻找借款企业有能力定期支付利息和到期偿还贷款本金的证明。他们进行财务报表分析主要是了解企业需要额外筹集资金的原因,企业还本付息所需资金的来源,企业对于以前的短期借款和长期借款是否按期偿还,以及企业将来在哪些方面还需要借款,等等。

3. 经营者分析财务报表的目的

经营者是指被所有者聘用的、对企业资产和负债进行管理的人。经营者关心企业的财务状况、盈利能力和持续发展的能力。他们管理企业,要随时根据变化情况调整企业的经营,而财务分析是他们监控企业运营的有力工具之一。他们可以根据需要随时获取各种会计信息和其他数据,因而能全面地、连续地进行财务报表分析。

经营者可以获取外部使用人无法得到的内部信息。但是,他们对于公开财务报表的重视程度并不小于外部使用人。由于存在解雇危险,他们不得不从外部使用人(债权人和权益投资人)的角度看待企业。他们通过财务报表分析,发现有价值的线索,设法改善业绩,使得财务报表能让投资者和债权人满意。他们分析报表的主要目的是改善报表。经

营者的报表分析属于内部分析,他们可以获得财务报表之外的企业内部的各种信息,其他人员的分析属于外部分析。

4. 政府机构分析财务报表的目的

政府机构也是企业财务报表的使用人,包括税务部门、国有企业的管理部门、证券监督管理机构、会计监管机构和社会保障部门等,他们使用财务报表是为了履行自己的监督管理职责。

我国的政府机构既是财务报表编制规范的制定者,也是会计信息的使用者。税务部门通过财务报表分析,可以审查企业纳税申报数据的合法性;国有企业的管理部门通过财务报表分析,可以评价管理国有企业政策的合理性;证券监督管理机构通过财务报表分析,可以评价上市公司遵守政府法规和市场秩序的情况;会计监管机构通过财务报表分析,可以审查企业遵守会计法规及财务报表编制规范的情况;社会保障部门通过财务报表分析,可以评价企业职工的收入和就业情况。

5. 其他部门分析财务报表的目的

进行财务报表分析的人士还有企业职工、审计师、财务分析师、律师和经济学家等。

企业职工主要关心职工工资、保险、福利等是否符合劳动合同法及政府法规的要求、与社会平均水平的差距,以及工资和福利是否与企业的营利相适应。

审计师通过财务报表分析可以确定审计的重点。他们通过分析性检测程序,发现异常变动并对引起变动的项目实施更细致的审计程序。

财务分析师以其专业能力为报表使用者服务。他们通过财务报表分析寻找潜在投资对象,评估企业的经济价值,给投资者提供咨询。

律师通过财务报表分析的方法,为深入追查财务案件提供有效工具。

经济学家将财务报表分析方法作为研究经济问题的分析工具。

(二) 财务报表分析的意义

财务报表分析的意义概括起来就是了解过去、评价现在和预测未来,以帮助报表使用者改善决策。具体来说,包括以下几个方面:

1. 评估企业的财务实力

财务实力是企业综合竞争力的重要组成内容。按照企业综合竞争力理论,企业综合竞争力的大小受许多因素的影响,诸如产品或业务竞争力、经营管理能力、人力资源质量、技术和制度的创新能力、财务实力和国际化经营能力等。企业财务实力的强弱主要是通过财务报表所显示的资产实力、收益能力等体现出来的。对财务实力的评估是利益相关者是否与企业建立关系的重要前提。

2. 确定企业的偿债能力

财务报表的分析最初就是为确定偿债能力发展起来的。诸如资产负债率、流动比率、速动比率等财务指标或财务比率,在预测企业偿债能力方面被公认是有用的。这些指标可用于区分哪些企业有偿债能力,哪些企业无偿债能力,其正确程度要比随意的预报高得多。西方会计界还认为,那些丧失偿债能力的企业的各种比率就暗示了它们产生较大失误的可能性。

3. 评价企业的经营业绩

市场经济条件下,保持企业有较强的竞争力的先决条件是企业具有较高且稳定的获利能力。而获利能力的大小,通常用利润率、每股盈利等指标加以衡量和预测。对企业投资者来说,获利水平的高低将直接决定其投资的收益分配水平。对企业经营者来说,较高的获利能力本身就是其受托责任的主要内容。债权人尤其是长期债权人,也会十分注重其债务人的潜在获利能力,因为获利能力对长期偿债能力具有重要意义。

4. 评价企业的管理效率

投资者把资本投入企业,债权人把资金贷给企业,两者共同构成企业的总资产,即“所有者权益+负债=资产”。资产是指企业过去的交易或者事项形成的、由企业拥有或者控制的、预期会给企业带来经济利益的资源。资产是企业拥有或控制的经济资源,本身就体现投资者对经营者的委托经管责任,同时体现经营者的独立经营权利。为了完成受托经管责任,经营者必须有效地经营和管理其独立控制的资产。资产管理效率或营运效率如何,通常要借助于各种资产周转率指标加以衡量和评价。

5. 评估企业的风险和前景

企业的财务和经营风险以及发展前景是利益相关者进行合理的投资、信贷和经营决策的重要依据。一个企业的财务和经营风险以及发展前景,主要是通过财务报表体现出来的。因此,进行财务报表分析,对利益相关者评估企业并进行决策具有重要意义。

五、财务报表分析与其他经济分析的关系

会计实务中,很多财务报表使用者将与财务报表分析相近的企业分析、经营分析、经济活动分析及财务分析视同,事实上它们之间有很大区别。

(一) 财务报表分析与企业分析的关系

企业分析是一门新兴的学科分支,主要内容是企业战略分析,即确定企业的基本宗旨和长期目标,制订行动方案以及为实现这些宗旨和目标配置所需资源。它包括环境分析、战略开发和变革、内部机制分析、制订战略计划、组织系统分析、人力资源系统分析、企业控制等。财务报表分析仅仅是企业分析所使用的一种工具。企业的基本战略有产品差异、成本领先和目标集聚(在一个特定领域内的成本领先或产品差异)三类。它们都要和竞争对手进行比较。财务报表如果不反映竞争环境和竞争对手情况,就是“知己不知彼”的报告,就不能适应战略管理的要求。

(二) 财务报表分析与经营分析的关系

从内容上看,经营分析与财务报表分析并无太大的区别,于是,人们常常认为财务报表分析与经营分析的概念相同。事实上,二者存在许多差别。

首先,分析立场不同。从分析立场看,经营分析只是财务报表分析的一种。财务报表分析可以按多种立场进行。财务报表分析的主体主要包括投资者、债权人和经营者三类,他们各自的立场和观点均不同。投资者侧重获利能力,债权人侧重偿债能力,经营者会全面分析和评价,并侧重经营效率。与之相适应,财务报表分析也有三种类型,即投资分析、信用分析和经营分析。所谓投资分析,是投资者为了测定和评估投资价值而做的报表分

析;所谓信用分析,是债权人为了测定和评估债务人的偿债能力而做的报表分析;所谓经营分析,是企业经营者本身测定经营效率和财务管理质量而做的报表分析。经营分析只是从企业经营者的角度进行的分析。

其次,分析内容不同。投资者和债权人通常要侧重分析一个方面,而企业经营者要综合分析和评价偿债能力、获利能力和管理效率,内容更全面。在经营分析中,不仅涉及以财务报表为基本依据的偿债能力、获利能力和资产营运效率分析,而且包括成本费用分析,甚至包括产品产量、品种、质量等非价值形态的因素分析等。

最后,分析依据不同。投资者、债权人和经营者进行相关分析时分别从财务报表中提取各自的分析数据,分析的依据不同。

由此可知,经营分析资料广泛,不仅利用财务报表资料,还利用经营内部的其他数据进行分析,是管理咨询的产物,它不仅分析财务问题,还分析人的状况,以及人和资金的平衡。财务报表分析,通常不涉及人力资源问题。虽然“人力资源会计”提出多年,也有相应的研究成果,但在会计实践中,人力资源状况进入正式的财务报表还需要很长时间。

(三)财务报表分析与经济活动的关系

经济活动分析是指利用会计、统计、业务核算、计划等有关资料,对一定期间的经济活动过程及其结果进行比较、分析和研究。内容一般包括生产分析、生产要素分析、产品成本分析、产品销售分析、利润分析、资金分析、财务报表分析等。与分析内容相适应,经济活动分析需要利用广泛的分析资料和分析指标,除财务指标外,还有反映生产和销售等经营情况的许多定量指标和定性指标。经济活动分析是挖掘内部潜力,提高管理水平的工具。经济活动分析与财务报表分析的明显区别在于:经济活动分析是管理者的分析,使用的资料不局限于财务资料,强调与计划对比,内容除财务报表分析外还包括成本分析和生产分析。而财务报表分析主要是对公开发布的财务报表进行的分析。显然,经济活动分析比财务报表分析要广泛、全面得多。

(四)财务报表分析与财务分析的关系

虽然在实务工作中人们将“财务报表分析”认同为“财务分析”,但两者事实上还是有一定的差异。

1. 分析对象不同

财务分析是对企业的财务活动以及由此产生的财务关系的分析。财务分析的对象是企业的资金筹集、资金投放、资金运用、资金回收和资金分配等财务活动,以及企业在开展财务活动过程中与各利益主体发生的财务关系。而财务报表分析是对企业依据会计准则和会计制度编报的财务报表所进行的分析,财务报表分析的具体对象是企业对外报送的资产负债表、利润表和现金流量表、所有者权益变动表及附注所反映的特定时间点的财务状况和特定时期的经营成果及权益变动情况。

2. 分析目的不同

不同的财务分析主体进行财务分析的目的有很大差异,但这些主体在利用财务报表数据进行分析时,一般都是评判企业资产营运状况和营运结果,并据以预测企业的发展趋势和发展前景。财务报表分析的目的是对企业做出某些判断,进而了解企业过去的经营