

管理型财会人才培养系列教材



财务报告分析

(第二版)

裘益政 柴斌锋 主编



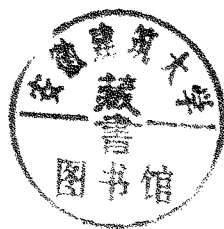
科学出版社

管理型财会人才培养系列教材

财务报告分析

(第二版)

裘益政 柴斌锋 主 编



科学出版社

北 京

内 容 简 介

本书是浙江工商大学管理型财会人才培养系列教材之一,旨在由浅入深、逐步递进地介绍财务报告分析的理论与方法。书中介绍了通用报表一般分析方法、专项分析方法(流动性与偿债能力分析、盈利能力与股东权益分析以及企业现金流量分析)以及综合分析方法,为了满足全面分析及企业管理的需要,本书还介绍了管理用财务报表分析以及非会计报表信息的利用与分析。本书注重应用最新会计制度,提升学生对知识的理解与应用,每章后面都有资本市场典型案例分析题。本书还体现出一定的拓展性,介绍了哈佛分析框架等多种财务分析体系,便于同学展开拓展性学习。

本书可作为普通高校财会类专业学生的教材,也可作为高职高专、成人高校和函授学校的学生用书,还可作为各实务单位财务报告分析知识的培训用书。

图书在版编目(CIP)数据

财务报告分析 / 裘益政, 柴斌锋主编. —2 版. —北京: 科学出版社, 2018.1

管理型财会人才培养系列教材

ISBN 978-7-03-053485-9

I. ①财… II. ①裘… ②柴… 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 (2017) 第 137859 号

责任编辑: 兰 鹏 / 责任校对: 王晓茜
责任印制: 霍 兵 / 封面设计: 蓝正设计

科学出版社出版

北京东黄城根北街 16 号

邮政编码: 100717

<http://www.sciencep.com>

三河市书文印刷有限公司 印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2011 年 3 月第 一 版 开本: 787×1092 1/16

2018 年 1 月第 二 版 印张: 16 3/4

2018 年 1 月第七次印刷 字数: 397 000

定价: 45.00 元

(如有印装质量问题, 我社负责调换)

《管理型财会人才培养系列教材》编委会

主任委员 许永斌

副主任委员 朱朝晖 裘益政

委员 (按照姓氏笔画排序)

王宝庆 朱朝晖 刘海生 许永斌 吴 晖

张宜霞 张陶勇 陈 引 罗金明 竺素娥

裘益政 樊晓琪

The top of the page features a decorative header. On the left, there is a small, grayscale image of a calculator. To its right, a series of vertical bars of varying heights, resembling a bar chart, extends across the top. In the center of this header, the characters '总 序' (Preface) are enclosed within an oval frame.

总 序

近年来,由于受经济的全球化、信息技术的突飞猛进、企业集团和跨国企业的涌现、企业间竞争的白热化、企业利益相关者的多样化等因素的影响,我国会计所处的社会经济环境发生了很大变化。传统的提供会计信息、维护财经法纪的核算监督型财会部门已经不能满足现代企业的发展需要。财会部门必须实现由核算监督型向经营管理型的角色转型,这要求企业除了要有一批能胜任日常核算和监督工作的操作应用型财会人员外,还应具备一支既能熟练从事和组织会计工作,又能充分利用会计信息参与企业经营管理的、视野开阔的高素质管理型财会人才队伍。

目前,我国高等院校会计专业教育呈现多样化的喜人局面,不同层次高等院校的会计本科专业分类培养研究型和应用型等不同类型的会计人才,其中,大多数高校会计专业将培养目标定位为面向企事业单位的应用型会计人才。我们认为,为适应现代会计环境变化和企业会计机构从核算监督型向经营管理型转型的需要,应用型会计人才还应该继续细分为操作应用型和管理应用型。办学水平较高、学科积淀深厚的高校可将会计本科专业人才培养目标定位为管理应用型财会人才。所谓管理型财会人才,是指掌握系统的会计理论和丰富的管理知识、熟悉国际惯例、具有国际视野和战略思维的复合型财会专门人才。这些人才能够在日益复杂、不断变化的经营环境中胜任财会工作,具备成为未来企业管理团队中财会专家的潜力。管理型财会人才除应具备一个高级人才应有的思想道德素质、文化素质、科学素质和身心素质外,还应该具备以下职业能力:①对宏观形势的理解能力,即理解社会主义市场经济内涵、及时把握经济发展脉搏的能力,能预见环境变化对会计工作造成的影响;②良好的职业道德,即具有强烈的社会责任感,严谨的职业态度,遵纪守法、诚实守信的精神;③会计信息加工和应用能力,即使用信息系统进行会计的确认、计量、记录、报告、分析、评价的能力;④制度设计能力,包括进行会计制度设计、内部控制制度设计、责任制度设计、预算编制、薪酬制度设计、股权结构设计的能力;⑤战略执行能力,包括预算执行与控制、资本结构设计、股息政策选择的能力;⑥价值创造能力,包括资本运作、税务筹划、资源配置与考核等能力;⑦风险规避能力,包括随时捕捉危机信号、及时采取对策的能力;⑧组织协调能力,包括财会工作的组织领导、沟通协调等能力。

高等学校会计专业管理应用型财会人才培养目标符合国际会计师联合会 2003 年发布的《成为胜任的职业会计师》和中国注册会计师协会 2007 年发布的《中国注册会计师

胜任能力指南》的相关要求,即具备胜任能力的职业会计师除应掌握会计、审计、财务、税务、相关法律等传统的专业知识外,还要掌握企业运营及其环境的经济和管理知识、信息技术知识,以及相关的智力技能、技术和应用技能、个人技能、人际和沟通技能、组织和企业管理技能等五类职业技能。同时,管理型财会人才的培养目标也符合教育部高等学校工商管理类学科专业教学指导委员会最新推出的《工商管理类学科会计学专业与财务管理专业育人指南》(以下简称《育人指南》)要求。

浙江工商大学管理型财会人才培养模式创新实验区是教育部和财政部确定的首批国家级人才培养模式创新实验区,会计学专业是国家级特色专业和国家专业综合改革试点专业,学校在围绕管理应用型财会人才的培养开展人才培养模式改革,并在教学内容体系改革方面进行了一些有益的实践探索。在此基础上,会计学专业教师编撰了这套《管理型财会人才培养系列教材》,包括《基础会计》、《中级财务会计》、《成本会计》、《管理会计》、《高级财务会计》、《审计学》、《会计信息系统》、《财务报告分析》、《财务管理》、《会计学》、《会计综合实验》和《财务报告分析》共12本核心课程教材。这套教材具有以下特点:

第一,突出了管理型财会人才的培养特色。教材的每位主编都具有开阔的会计教育视野,综合考虑当前我国社会主义市场经济环境,结合相关的经济学、管理学和经济学等理论,借鉴国际惯例,站在企业整体的高度阐述会计的基本理论、基本知识和基本方法,以期达到培养管理型财会人才的目的。

第二,符合教指委《育人指南》的要求。新的《育人指南》强调会计学本科人才培养的复合型、外向型和创新型特征,管理型财会人才培养目标是《育人指南》中会计人才培养目标的具体体现之一。因此,教材内容在突出管理型财会人才培养特色的同时,也充分体现了《育人指南》的要求,这也为教材在全国同类高校中推广使用奠定了基础。

第三,方便教师教学,便于学生学习。除了在教材的编写上,按章节提供学习目标、案例、知识应用、进一步阅读书目及法规、思考题等外,教材中的每一章还设置多处二维码,通过手机、平板电脑等移动终端扫描二维码,即可链接相关资源,从而将纸质教材与网络资源有机结合,有利于提升学习效果,为教师组织教学、学生自主学习提供便利。

我们相信,本套教材的出版,一定会对我国会计高等教育的多样化发展产生积极的推动作用。当然,限于作者水平,教材中难免存在疏漏和不足之处,恳请广大读者批评指正。

《管理型财会人才培养系列教材》编委会

2016年1月



前言

为了践行管理型财会人才的培养理念,我们在2010年编辑出版了管理型财会人才系列教材。由于“财务报告分析”课程涉及的知识面广,需要全面运用经济学、管理学、会计学、财务学与审计学的知识;内容综合性强、实践性强;对学生理解、分析能力要求高,更加能够体现管理型财会人才培养中注重创新能力和实践能力培养及能力重于知识的特点。

本教材的第二版与第一版相比,在以下方面做了调整与修改。

(1) 内容的更新。根据修订的《企业会计准则》,调整增加了所有者权益变动表分析,利润表增加了“其他综合收益”的分析。同时,由于公司年报中的非会计信息也日渐受到投资者的关注,我们专门增设了非会计信息的阅读与分析章节,这样更符合未来投资者和中国证券监督管理委员会对信息披露中非会计信息披露的要求。

(2) 由浅入深、逐步递进地介绍财务报告分析的理论与方法。其中,第二至五章介绍通用报表的一般分析方法;第六至八章介绍专项分析方法;第十一章介绍综合分析方法。在理论框架的运用上,本书注重介绍当前较新的报表分析框架,如哈佛分析框架、黄世忠老师的财务报表分析框架及张新民老师的战略结构报表等,便于同学开展拓展性学习。

(3) 注重提高学生对知识的理解与运用,每章后面都有资本市场典型案例析题。和第一版相比,第二版删除了本章小结和进一步学习指南,增加了案例分析题。这些案例分析题全部以现实的上市公司实践资料为素材,给定数据材料或者阅读范围,要求学生分析问题、解决问题,并在理论上进行总结和概括,发表自己的见解,从而有利于引导学生拓宽学习思路和知识视野,提高学生分析问题和解决问题的能力。

(4) 对书中的案例做了数据更新,引入了更具有说服力的案例,使之能够反映最新的财务状况。本教材用的案例主要是浙江优秀上市公司的案例,如老板电器等。

本教材的第二版修订由浙江工商大学的裘益政副教授、柴斌锋副教授担任主编,由裘益政副教授拟定、经两位主编共同商讨制定了详细的编写大纲,柴斌锋副教授对全书进行了初稿修订和总纂统稿。各章编写分工如下:第一章、第五章、第八章、第十一章由裘益政副教授编写,第二至四章由柴斌锋副教授编写,第六章、第七章、第十章由马文超副教授编写,第九章由涂必胜副教授编写。

尽管我们在编撰过程中尽了心力，但是由于经验欠缺、水平局限、成书仓促，书中难免有不足之处，敬请读者批评指正，以备我们修订时参考。

编 者

2017年8月

目录



第一章 财务报告分析概论	1
第一节 企业利益相关者与财务报告分析目标	1
第二节 企业财务报告的内容与特征	4
第三节 企业财务报告分析的方法	11
第四节 财务报表分析的框架	18
第五节 企业财务报告分析的局限性	22
第二章 资产负债表分析	24
第一节 资产负债表内容与格式	25
第二节 资产负债表趋势分析	29
第三节 资产负债表结构分析	32
第四节 资产负债表项目质量分析	35
第三章 利润表分析	48
第一节 利润表的内容和格式	48
第二节 利润表趋势分析	51
第三节 利润表结构分析	53
第四节 利润表质量分析	55
第五节 利润质量恶化的特征分析	64
第四章 现金流量表分析	69
第一节 现金流量表的内容与格式	69
第二节 现金流量表质量分析	74
第三节 现金流量表趋势分析	80
第四节 现金流量表结构分析	84
第五章 所有者权益变动表分析	94
第一节 所有者权益变动表分析概述	94
第二节 所有者权益变动表项目分析	103
第三节 所有者权益变动表水平分析	108
第四节 所有者权益变动表结构分析	109
第六章 流动性与偿债能力分析	113
第一节 短期资产流动性与偿债能力分析	113
第二节 长期偿债能力分析	121
第三节 影响偿债能力的其他因素	126

第七章 盈利能力与股东权益分析	132
第一节 盈利能力分析.....	132
第二节 股东权益分析.....	141
第三节 盈余质量与盈利能力分析.....	153
第八章 企业现金流量分析	162
第一节 现金流量的比率分析.....	162
第二节 企业现金流量与企业生命周期.....	170
第九章 管理用报表分析	181
第一节 管理用财务报表的产生背景.....	181
第二节 管理用财务报表体系.....	184
第三节 管理用财务报表分析.....	191
第十章 非会计报表信息的利用与分析	205
第一节 股东结构分析.....	205
第二节 管理层讨论与分析.....	210
第三节 审计报告分析.....	215
第四节 社会责任报告分析.....	220
第十一章 财务综合分析评价	227
第一节 财务综合分析评价概述.....	227
第二节 沃尔评分法.....	230
第三节 杜邦分析法.....	233
第四节 改进的杜邦分析法.....	238
第五节 企业价值分析与评估.....	242

第一章

财务报告分析概论

【本章学习目标】

- 掌握企业的性质、企业利益相关者对财务报告信息的不同需求
- 掌握企业财务报告分析的概念
- 熟悉财务报告分析的主体和目的、内容
- 了解财务报告分析的作用、意义
- 掌握财务报告分析的基本方法
- 理解财务报告分析的分析框架

企业财务报告是企业财务会计信息的输出，是国际商业语言，对企业的利益相关者具有重要的商业价值。企业财务报告中的报表项目编制需要遵循会计准则与会计制度的规定，需要符合会计信息的质量特征要求。会计信息质量特征主要包括可靠性与相关性，其中相关性是指报表项目需要具备决策有用性的特点。由此可以看出，企业财务报告的内容与企业利益相关者的经济决策应当具有内在的关联性。解读与分析财务报告信息，尤其是报表项目信息，使其为相关经济决策服务，成为企业利益相关者必备的素质与能力。本章将阐述企业的本质、利益相关者对财务报告的需求及财务报告的基本分析方法。

第一节 企业利益相关者与财务报告分析目标

一、企业的性质及其利益相关者

（一）企业的性质

企业是以盈利为目的的经济组织。现代会计理论认为，企业是契约的集合（nexus of contracts）。根据《中华人民共和国公司法》，企业是法人，独立承担民事责任。企业与企业的利益相关者签订了一系列协议，如股东签订出资协议、与银行签订借款协议、与员工签订劳动协议、与供应商签订采购协议、与客户签订销售合同等。

（二）企业的利益相关者

根据 Mendelow (1991) 提出的权力利益 (power-interest) 矩阵, 企业的利益相关者分为四种类型, 分别为权力利益均高、权力高利益低、权力低利益高及权力利益均低。企业利益相关者可以通过公司内部治理机制 (如股东大会、董事会投票) 和外部治理机制 (如产品市场、资金市场投票、政府管制等) 影响企业经营, 企业应当对其采取不同的策略。其中, 权力利益均高的利益相关者是企业的^①关键利益相关者, 如企业的大股东、关键大客户等, 他们通过在股东大会对董事会议案投票和在产品市场上对公司产品的投票, 对企业的战略与经营决策及企业的管理团队产生重要的影响, 企业的战略与行为必须得到他们的充分认可; 权力高利益低的利益相关者能对公司经营产生重大影响但是目前公司的发展并没有对其利益产生影响, 因此他们对公司并没有更多的关注, 如公司的大机构投资者股东, 此类利益相关者在适当的条件下也可能转化成权力利益均高的关键利益相关人, 因此企业的经营政策与财务政策及信息披露应当使他们满意; 权力低利益高的利益相关者包括社区居民代表等, 尽管他们不拥有股权, 但是因为企业的生产经营影响了周边的环境质量, 直接影响了周边居民的生活质量, 在特殊情况下, 这些居民代表有可能联合起来向当地政府部门施加压力, 要求对企业实施限产甚至关停的措施, 因此为了实现可持续发展, 企业也必须向这些利益相关者披露关于企业环境保护的信息。

二、利益相关者财务报表分析的不同目标■·····

企业的利益相关者对企业有不同的利益诉求。例如, 银行希望企业履行借款协议, 按期支付贷款本金与利息等; 投资者希望企业改善盈利能力, 提升股利水平; 等等。与利益诉求相伴随, 企业的利益相关者要求了解企业财务状况、经营成果及现金流动信息, 财务报表作为国际商业语言, 其产生与发展正是基于利益相关者对会计信息的需求。由于不同的企业利益相关者决策目标存在差异, 财务报表分析又是为其决策服务的, 因此不同利益相关者对财务报表分析的目标也存在显著差异, 我们分别按照企业经营管理者、企业投资者 (股东)、商业伙伴、企业债权人、政府相关部门、企业员工、其他人等不同的利益主体展开。

1. 企业经营管理者

企业经营管理者受所有者委托对企业法人财产进行经营管理。为了履行受托责任, 他们需要保证企业的全部资产得到合理使用, 并做到保值增值。他们要关注企业的偿债能力、资金营运能力和现金流动能力, 更要关注企业的盈利能力和发展能力。因此, 企业经营管理者财务分析目的与内容是综合的、全方位的。

企业经营管理者是对企业业务和财务情况了解最多的财务分析主体, 比起其他财务报告使用者, 企业经营管理者有更多的其他信息来源渠道。因此, 企业经营管理者进行财务报告分析时往往结合企业内部管理报告信息, 其分析应当比财务报表的外部使用者更为深入、具体, 为企业经营管理层改善内部决策和控制服务。

2. 企业投资者 (股东)

投资者是企业权益资本的投入者, 也是企业风险的最终承担者。投资者希望对企业

管理者的管理有效性进行评估,以便对企业经营管理者进行奖优惩劣,制定合理的管理者薪酬制度。投资者对企业的投资回报一般通过两个方面来体现:一是股利收益,二是资本利得收益,也就是投资者买卖股票的差价,因此,投资者希望了解企业的盈利能力和股利发放能力。由于股票价格从理论上讲是企业未来现金流量的贴现,因此投资者不仅关心企业当前的盈利能力,而且还关心企业的发展前景和投资风险,以判断公司当前的股票交易价格是否被低估或者高估。

3. 商业伙伴

商业伙伴主要包括供应商与客户。供应商希望了解企业是否有能力偿还到期商业信用,从而决定是否应当维持或者修改对该客户的信用条件,供应商对客户提供的商业信用在财务报表中往往体现为应付账款;客户需要了解企业经营是否稳定、能否及时供货及企业是否存在倒闭的风险。

4. 企业债权人

债权人与企业之间是提供债权资金、按期收回本金和利息的关系,常见的债权人包括商业银行、债券持有人。债权人往往关注企业的偿债能力,关注企业现金流量的信息,即企业在债务到期时是否有足够的现金偿还到期债务本息。由于企业的债务包括短期债务和长期债务,因此债权人不仅关注企业资产的变现能力,也关注企业的盈利用于支付利息的能力。

5. 政府相关部门

工商、物价、财政、税务及统计等政府部门对企业进行财务报告分析的目的,一是检查和监督企业单位对国家有关经济法规、政策、制度的执行情况,确保国家财政税收;二是检查和监督企业相关社会责任的履行情况;三是为宏观调控提供可靠信息,创造公平竞争的市场环境服务。例如,检查纳税义务人是否据实申报各项税金,计税方法是否正确,应纳税额是否及时上缴等。

6. 企业员工

企业员工包括员工个人及工会组织。他们需要通过分析财务报告了解企业财务状况的稳定性、盈利能力和发展前景,并以此评价企业提供劳动报酬、福利待遇和就业机会的能力,并帮助自己制定职业发展规划。

7. 其他人

财务分析师在进行股票投资决策的专业咨询服务时需要对企业财务报告进行分析,做出价值评估;信用评级机构也需要对企业财务报表进行分析,以确定企业的信用等级。另外,企业作为社会公民,也应当承担一定的环保与慈善等社会责任,社会公众希望通过财务报表分析了解企业社会责任的履行情况。

需要说明的是,尽管不同的利益相关者对财务报表信息和财务报表分析的重点提出

了差异化的要求,但根据国际会计准则《通用目的财务报告的目标》^①,企业对外提供的通用财务报告仅提供现实的和潜在的投资者、贷款人和其他债权人等“主要的信息使用者”“所需要的大部分财务信息”,不提供、也不可能提供主要信息使用者所需要的全部信息。同时,通用目的财务报告也不企图展示报告主体的价值,而仅是提供信息,主要信息使用者需要根据所提供的财务信息自行估计报告主体的价值。由此,财务报表使用者在进行财务报表分析时,既要明确财务报表分析的作用,以财务报表信息为基础,结合其他资料与信息进行综合分析,又要明确财务报表分析的局限性。

第二节 企业财务报告的内容与特征

一、财务报告的内容■

企业财务报告体系通常是指上市公司发布的年度报告,包括财务报告、审计报告、董事会报告(管理层讨论与分析)等。其中财务报告包括资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表及其报表附注。上市公司旗下往往有几个甚至几十个子公司,根据我国《企业会计准则》的规定,集团企业母公司要按规定范围编制合并会计报表,因此在我国上市公司的财务报告中一般可以同时看到两套报表,既有上市公司单独的财务报表,被称为母公司财务报表,又有合并会计报表。

(一) 财务报表

1. 资产负债表

资产负债表又称财务状况表,是反映企业特定时点财务状况的财务报表。它以“资产=负债+所有者权益”这一会计恒等式为编制依据,通过列示企业某一时点的资产、负债和所有者权益,反映企业在某一特定日期所拥有的经济资源、所承担的现时义务和所有者对净资产的要求权。

通过对资产负债表的分析,可以了解企业资产分布及资本结构状况、评价和预测企业偿债能力、预测企业财务弹性等。

2. 利润表

利润表又称损益表,是反映企业在一定期间经营成果的财务报表。利润表是依据“收入-费用=利润”这一会计等式编制而成的。由于新会计准则体系由“收入费用观”向“资产负债观”转变,因此利润表不仅包括净利润等经营成果的数据,还包括其他综合收益等数据,其他综合收益反映根据企业会计准则规定的未在损益中确认的各项利得和损失扣除所得税影响后的净额,如“可供出售金融资产公允价值变动形成的利得和损失”等。

^① 2010年,为了响应二十国集团关于建立全球统一高质量会计准则的倡议,中国财政部发布了《中国企业会计准则与国际财务报告准则持续趋同路线图》。2015年11月,中国会计准则委员会与国际会计准则理事会在北京发布联合声明。声明指出,中国《企业会计准则》实现了与《国际财务报告准则》的实质性趋同。

利润表由四部分构成：第一部分是营业利润，营业利润由营业收入-营业成本-营业税金及附加-销售费用-管理费用-财务费用-资产减值损失+公允价值变动净收益+投资收益构成；第二部分是利润总额，利润总额由营业利润+营业外收入-营业外支出构成；第三部分是净利润，净利润由利润总额-所得税费用构成；第四部分是综合收益总额，综合收益总额由净利润+其他综合收益的税后净额构成。

通过对利润表的分析可以揭示企业的经营成果、企业行业核心竞争力，与现金流量表等资料结合起来分析可以判断企业盈利的质量。

3. 现金流量表

现金流量表是反映企业在一定会计期间内的经营活动、投资活动、筹资活动对企业现金流动所产生的影响。

现金流量表揭示了企业现金资源的来龙去脉。通过对经营活动现金流量、投资活动现金流量、筹资活动现金流量的分析，可以了解企业现金流量增减变动的原因、评估企业的债务清偿能力等。与其他报表不同，现金流量表的编制基础是收付实现制，因此现金流量表最大的特点是客观性，即报表的数据受管理者主观估计的影响较小。

4. 所有者权益变动表

所有者权益变动表，也称股东权益变动表，是反映企业所有者权益各组成部分当期增减变动情况的报表。它不仅反映各项交易和事项导致所有者权益的增减变动，还反映所有者权益各组成部分增减变动的结构性信息，既包括所有者权益总量的变动，也包括所有者权益结构的变动。该变动表体现了对所有者权益的界定，体现了企业的综合收益。

通过对所有者权益变动表的分析，可以揭示所有者权益变动的原因，为股东评价经营者业绩提供了更为相关的依据。

（二）财务报表附注

财务报表附注是对财务报表本身无法或难以充分表达的内容和项目以文字描述或明细资料等形式所做的补充说明和详细解释，是财务报告的重要组成部分。根据《企业会计准则第30号——财务报表列报》和相应指南中的规定，财务报表附注主要包括如下内容：①企业基本情况；②财务报表的编制基础；③遵循企业会计准则的声明；④重要会计政策和会计估计；⑤会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明；⑥报表重要项目的说明；⑦或有事项的说明；⑧资产负债表日后事项的说明；⑨关联方关系及其交易的说明。

财务报表附注的提供能有效提高会计信息的可理解性、有用性、可靠性、可比性，如在财务报表附注中必须对企业在报告期间出现的会计政策改变给予解释，并评估由此对关键财务指标产生的影响。在财务报告分析中，只有充分关注财务报表附注所揭示的信息，才能准确评价企业财务状况、经营成果和现金流量情况。

（三）审计报告

与财务报表及其附注紧密相关的是由注册会计师出具的审计报告。企业管理层应当对财务报表及其附注的真实性与合法性负责，注册会计师出具的审计报告则从合法性和公允性两个方面对其进行鉴证。其中，合法性是指财务报告符合《企业会计准则》

等规范性文件的规定,公允性是指会计政策的选用和重大会计估计的做出符合准则、制度的规定和企业的实际情况,影响财务报告使用者判断或决策的事项均已得到恰当表达和披露,财务报告所反映的信息已经得到合理的分类和汇总,已按重要性原则反映了交易和事项的经济实质。

审计报告主要有四种类型,即无保留意见、保留意见、否定意见及无法表示意见的审计报告。在对财务报表及其附注进行分析前,要仔细阅读审计报告,根据其意见类型判断财务报表及其附注的可信度。一般来说,无保留意见的审计报告表明财务报表及其附注的可信度较高,保留意见的审计报告表明财务报告可信度较差。本书在“非会计报表信息的分析与利用”这一章将详细说明审计报告信息的分析利用。

(四) 管理层讨论与分析

管理层讨论与分析(management discussion and analysis, MD&A)是公司年度报告的重要组成部分,它通常能包含财务报表数据未包含的重要信息,备受财务分析师重视。

管理层讨论与分析的内容通常包括管理层对公司业务发展趋势的展望,企业关于流动性、经营结果方面的不确定性,企业盈利能力和流动性发生改变的原因,导致企业成本与收入的关系发生重要改变的事件及企业拟采取的对策,等等。

(五) 合并财务报表

合并财务报表是指反映母公司和其全部子公司形成的企业集团整体的财务状况、经营成果、现金流量的财务报表。合并财务报表至少应当包括合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表及附注。

与个别财务报表相比,合并财务报表具有以下几个特点:一是合并财务报表反映的对象通常是由若干个法律主体组成的会计主体,是一个经济共同体,而不是单一的法律主体;二是合并财务报表并非是对个别报表数据的简单加总,而是需要抵消母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易对合并财务报表的影响,如母公司对子公司A的应收账款与子公司A对母公司的应付账款应当相互抵销,以准确反映企业集团作为整体的财务状况。

由于母公司往往对子公司实施实质性控制,母公司会利用这种控制权影响子公司的筹资与投资决策,企业集团内部资金往来频繁,如果只是关注母公司报表可能导致对整体财务风险评估不足,因此不少商业银行已经要求对企业实施集团整体授信。合并财务报表分析在企业集团化发展趋势背景下显得越来越重要。

二、财务报表的相互关系

资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表是用会计语言综合反映同一会计时点或期间的企业财务状况、经营成果和现金流量情况的。它们之间存在的内在联系,也被称为报表项目之间的钩稽关系。

(一) 利润表与资产负债表、现金流量表

资产负债表反映企业某一特定日期所拥有或控制的经济资源和分布情况、需要偿还的债务和清偿时间及所有者所拥有的净资产的情况。它表明了企业在某一特定日期的财

务状况。但是资产负债表并没有说明一个企业资产、负债与所有者权益的总量和结构从期初到期末发生变化的原因,即企业的财务状况为什么发生了变化。

利润表反映企业一定期间的经营成果,即盈利或亏损的情况,表明企业的盈利能力。利润表在一定程度上说明了企业财务状况变动的原因,但是利润表是按照权责发生制原则计量收入实现情况和资金耗用(成本费用)情况的,没有提供经营活动引起的现金流入和现金流出信息。此外,利润表中有关投资收益和财务费用的信息反映了企业投资和筹资活动的效率和成果,但没有反映企业投资的规模和投向及筹资的规模与来源等信息。

可以说,资产负债表和利润表只能提供企业某一方面的信息,为了全面反映一个企业经营活动和财务活动对财务状况变动的影响,以及财务状况变动的原因,还需要编制现金流量表。特别是在“现金至尊”的现代企业经营活动中,资本市场日益发达,投资活动和筹资活动越来越为企业信息使用者所关注,资产负债表和利润表所提供的信息无法满足其决策所需。

现金流量表就是在资产负债表和利润表已经反映了企业财务状况和经营成果信息的基础上,进一步提供企业现金流量信息,即以现金为基础提供企业财务状况变动的信息,更全面地反映企业真实的财务状况和经营成果的质量,是对资产负债表和利润表的重要补充,是联系资产负债表和利润表的桥梁。资产负债表中现金及现金等价物项目的年末数-年初数=现金流量表中“现金及现金等价物净增加额”。将利润表的各项收入、费用项目结合资产负债表的非现金项目的变动进行调整,分析计算出企业经营现金流量的净增加额或净减少额,可以说明企业收益的质量。为了让财务报告使用者清楚地了解净利润与企业经营现金净流量的差异,企业在财务报表的附注中会公布将净利润调节成经营活动现金净流量的过程,也就是现金流量表编制的间接法:经营活动现金净流量=净利润+实际没有支付现金的费用-实际没有收到现金的收益+不属于经营活动产生的损失+经营性应收项目的减少+经营性应付项目的增加。

(二) 资产负债表与所有者权益变动表

所有者权益变动表通过反映会计政策和差错更正的累积影响数,净利润及直接计入所有者权益的利得与损失,所有者投入资本和利润分配的变动情况,对资产负债表的实收资本、资本公积、留存收益项目期初余额与期末余额的变动做出解释。

综上所述,利润表、现金流量表和所有者权益变动表作为期间报表,它们都可以作为连接期初资产负债表与期末资产负债表的桥梁。同时,现金流量表可以通过比较资产负债表非现金项目的变动,将权责发生制下的现金流入、流出和现金流量净增加额换算成收付实现制下的现金流入、流出和现金流量净增加额,成为连接资产负债表与利润表的桥梁。

(三) 报表的相对重要性:从损益表观到资产负债表观

在现代会计理论的发展进程中,涉及财务报表关系的理论主要有损益表观与资产负债表观的两种观点,其中损益表观也称“收入费用观”(revenue-expense view)。若是通过期初、期末净资产的比较来确定收益,谓之“资产负债观”(asset-liability view),其相应收益为“全面收益”;收益若是通过收入与费用相抵减的配比方式来确定,谓之“收入费用观”,其相应收益为“会计收益”。