



高等院校应用型本科会计创新人才培养规划教材
高等教育改革工程应用型本科会计系列特色教材

根据最新的准则、法规等编写，有突破，有创新
提供教学课件，方便教师教学

财务报表分析

Financial
Statement Analysis

李冬辉 李春艳 ◎ 主 编
郎磊磊 李 娜 ◎ 副主编



高等院校应用型本科会计创新人才培养规划教材
高等教育改革工程应用型本科会计系列特色教材

财务报表分析

Financial
Statement Analysis

李冬辉 李春艳 ◎ 主 编
郎磊磊 李 娜 ◎ 副主编

图书在版编目(CIP)数据

财务报表分析/李冬辉,李春艳主编. —上海:上海财经大学出版社,
2018.1

高等院校应用型本科会计创新人才培养规划教材

高等教育改革工程应用型本科会计系列特色教材

ISBN 978-7-5642-2868-2/F · 2868

I.①财… II.①李… ②李… 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 287476 号

☐ 责任编辑 李嘉毅

☐ 封面设计 杨雪婷

CAIWU BAOBIAO FENXI

财务报表分析

李冬辉 李春艳 主 编

郎磊磊 李 娜 副主编

上海财经大学出版社出版发行

(上海市中山北一路 369 号 邮编 200083)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

江苏句容市排印厂印刷装订

2018 年 1 月第 1 版 2018 年 1 月第 1 次印刷

787mm×1092mm 1/16 16.5 印张 401 千字

印数:0 001—4 000 定价:42.00 元

编 委 会



主 任 曲远洋

副主任 吕 超

成 员 (按姓氏笔画为序)

王文秀 车立秋 代伍英 刘先颖

刘 洋 孙 玲 李冬辉 李春艳

武 文 赵丽莉

总 序

随着全球经济的深入发展、我国经济与世界经济的进一步融合、全球经济一体化进程的进一步加快,我国在世界经济中的影响力与日俱增。与此同时,知识经济方兴未艾,会计人才在经济社会发展中的基础性、战略性、关键性作用更加凸显,会计人才的竞争已经成为国家、地区和单位间竞争的焦点之一。为了适应新的社会经济形势,作为为社会培养和输送人才的高等院校来说,更应该以培养创新型会计人才为己任,走在时代前沿,与时俱进,放眼未来,日益进取,加快教学改革,以适应未来发展的需求。

在这种形势下,如何培养合格会计人才、培养符合现代社会经济发展需要的会计人才,是会计界与高等院校会计专业教学的首要任务,而符合创新人才培养的会计系列教材的编写就是保证会计教学质量、培养创新会计人才的具体措施之一。

哈尔滨金融学院是我国第一所银行院校,为全国培养了大量优秀的金融和会计人才。自2010年转为应用型本科院校以来,会计专业一直是黑龙江省重点精品课程,会计教学是学院的重要组成部分。在加强会计专业建设上,我们结合应用型本科专业的建设特点,组织有经验的教师和实践能力较强的教师,在学院的大力支持下,在上海财经大学出版社的鼎力协助下,组织编写了“高等院校应用型本科会计创新人才培养规划教材”,同时作为“高等教育改革工程应用型本科会计系列特色教材”。本系列教材主要适用于普通高等院校本科,力主创新,以培养创新型会计人才为主要目标,强化会计基本技能、创新能力、实践能力和综合业务能力等方面,做了多方位尝试,具有独特的特色,主要表现在以下几个方面:

(1)本系列教材基于最新会计准则和审计准则,紧跟知识最前沿。

(2)本系列教材在知识内容安排上更加丰富、更加合理。

(3)本系列教材力求由浅入深,每个知识点都用大量例子予以解释说明,并以实际业务为依托,理论与实践相结合、知识与能力相结合、实践与实务相结合。例如,配有相关案例分析,培养学生的自学能力和解决问题能力。

(4)本系列教材均配有大量练习题,便于学生综合性地理解和掌握各个章节的内容,并可以自主练习来巩固所学知识,同时便于教师教学使用。

(5)本系列教材配有课件、教案和教学大纲,便于教师根据自身教学实际情况,参考使用,有利于教师提高教学效果。

本系列教材编委会自2015年开始,陆续编写了《基础会计》《会计学》《中级财务会计》《高



级财务会计》《审计理论与实务》《财务管理》《成本会计》《管理会计》《会计信息系统》《会计软件应用》《财经基本技能》《会计模拟实训》《会计制度设计》《纳税模拟实训》《成本与管理会计》《会计报表分析》和《政府与非营利组织会计》(第二版)共 17 本教材,突出应用型本科创新性人才培养的特色,具有可操作性强、应用性能好、立体化程度高、与实践教学有效结合的特色,并提供相应的习题集、教学课件、教学大纲和教案等丰富的教学资料,便于教师教学和学生自学使用。

本系列教材在编写过程中,由于时间和精力有限,难免存在缺点和谬误,我们恳请同行及广大读者提出批评和建议,以便我们进一步修改和完善,为社会及广大师生服务。

本系列教材编委会

2017 年 11 月

前 言

企业财务报表分析是以企业财务报表及其他相关资料为主要依据,采用一系列专门的分析技术和方法,对企业财务状况和经营成果进行评价和剖析,为企业利益相关者进行决策提供信息来源的一门应用性学科,是在会计、财务管理和经济活动分析基础上形成的一门独立的边缘学科。

本书主要介绍了会计报表分析的各种方法,并通过资产负债表、利润表、现金流量表等主要会计报表,介绍了企业的资本资产结构、偿债能力、盈利能力、营运能力、发展能力、权益变动、利润分配等财务指标和成本费用的分析内容、分析方法;对企业的综合财务状况、经营绩效和企业风险的评价内容及方法进行了阐述。本书的主要特点是:每章配有引导案例和练习题,立足于应用型本科院校财会专业人才培养目标,以学生为本,理论联系实际,学用结合,融教、学、做于一体,着力培养学生分析和解决实际问题的能力。本书可作为应用型本科院校财经类专业学生的教学用书,也可作为有关人员学习会计报表分析知识的参考用书。

本书由哈尔滨金融学院李冬辉和李春艳担任主编,哈尔滨金融学院会计系郎磊磊、哈尔滨金融学院学工处李娜担任副主编。其中,李冬辉编写第二章、第四章和第六章,李春艳编写第三章、第七章和第八章,郎磊磊编写第五章和第九章,李娜编写第一章和第十章。全书由曲远洋总纂和主审。

本书在编写过程中参阅了大量相关文献资料,吸收和借鉴了同行相关的最新成果,在此向相关作者表示深深的感谢和敬意!

由于时间仓促,加之编者水平有限,书中错误或遗漏在所难免,敬请读者批评指正,以便修订时加以完善。

编 者

2017 年 11 月

目 录

总序/1

前言/1

第一章 财务分析概论/1

学习目标/1

引导案例/1

第一节 财务分析的内涵/2

第二节 财务分析的作用、目标和原则/6

第三节 财务报告分析的基本方法/8

第四节 财务报告分析的评价标准与基本步骤/11

第五节 财务报告分析的局限性/12

本章小结/14

练习题/14

第二章 资产负债表分析/16

学习目标/16

引导案例/16

第一节 资产负债表的作用、格式和结构/16

第二节 资产类项目的编制与分析/19

第三节 负债类项目的编制与分析/27

第四节 所有者权益项目的编制与分析/32

第五节 资产负债表的综合分析/35

本章小结/45

练习题/45

第三章 利润表分析/50

学习目标/50

引导案例/50

第一节 利润表概述/51

第二节 利润表项目的编制与分析/56

本章小结/61



练习题/61

第四章 现金流量表分析/66

学习目标/66

引导案例/66

第一节 现金流量表的结构及作用/67

第二节 经营活动产生现金流量项目的编制与分析/73

第三节 筹资活动产生现金流量项目的编制与分析/76

第四节 投资活动产生现金流量项目的编制与分析/78

第五节 现金流量项目组合分析/80

本章小结/91

练习题/91

第五章 所有者权益变动表及会计报表附注分析/94

学习目标/94

引导案例/94

第一节 所有者权益变动表及其分析/94

第二节 会计报表附注及其分析/101

本章小结/110

练习题/110

第六章 合并会计报表分析/112

学习目标/112

引导案例/112

第一节 合并会计报表概述/112

第二节 合并资产负债表的编制与分析/121

第三节 合并利润表的编制与分析/137

第四节 合并现金流量表的编制与分析/145

第五节 合并所有者权益变动表的编制与分析/158

本章小结/159

练习题/159

第七章 财务能力分析/165

学习目标/165

引导案例/165

第一节 盈利能力分析/166

第二节 偿债能力分析/173

第三节 营运能力分析/183

第四节 发展能力分析/190



本章小结/193

练习题/193

第八章 会计报表综合分析/197

学习目标/197

引导案例/197

第一节 财务综合分析方法/198

第二节 杜邦财务分析体系/200

第三节 沃尔比重分析法/205

本章小结/210

练习题/210

第九章 财务分析报告/213

学习目标/213

引导案例/213

第一节 财务分析报告概述/213

第二节 财务分析报告写作/216

本章小结/220

练习题/220

第十章 财务报表的粉饰与识别/222

学习目标/222

引导案例/222

第一节 粉饰财务报表的动机/223

第二节 粉饰财务报表的常见手段/227

第三节 财务报表粉饰的识别/230

本章小结/233

练习题/234

各章练习题参考答案/236

参考文献/251

第一章 财务分析概论



学习目标

通过本章学习,了解财务分析的含义,财务分析的产生和发展,财务分析的作用和目标,财务分析的原则和要求;掌握财务分析的内容和分类;熟练运用财务报告分析的基本方法;了解财务报告分析的局限性。



引导案例

截至2016年5月,上市公司2015年年报收官。来自沪深交易所2016年5月2日晚间发布的最新统计数据显示,沪市1 094家上市公司已对外披露2015年年报,深市1 766家上市公司披露了2015年年报或年报数据。

2015年深市上市公司实现营业总收入68 139.31亿元,同比增长4.69%,其中,主板、中小板和创业板增长率分别为-1.58%、11.32%和29.03%,板块间业绩分化的现象较为明显。整体而言,2013~2015年,深市上市公司营收规模保持稳步增长态势。以具有可比数据的公司为样本,3年间主板、中小板、创业板公司平均营业总收入分别增长14.54%、47.95%和91.72%,对应的年复合增长率分别为4.63%、13.95%和24.23%。

沪市公司2015年度共实现营业收入22.67万亿元,同比下降3.93%;共实现净利润约2.05万亿元,同比下降2.66%;每股收益0.55元,同比下降11%。与此同时,沪市上市公司产业结构调整不断优化,第三产业总资产比重为88%,远高于第一、第二产业占比。从全年业绩情况看,第三产业净利润为1.58万亿元,同比增长8%;营业收入为7.33万亿元,同比增长4%。净利润与营业收入的同比增长对冲了第一、第二产业同比大幅下滑的影响,对稳定经济运行发挥了积极作用。

2015年,深市上市公司归属母公司股东净利润合计4 249.38亿元,同比增长7.42%,其中,主板、中小板和创业板分别增长-0.35%、12.96%和24.84%。2015年深市89.01%的公司实现盈利,有425家公司净利润增长超过50%,比2014年增加13家。2015年深市有色金属冶炼和压延加工业、黑色金属冶炼和压延加工业整体亏损,非金属矿物制品业、交通运输仓储和邮政业、采矿业利润下滑分别高达57.70%、36.12%和31.02%。业绩下滑甚至亏损的经营压力倒逼企业通过去库存、降杠杆等形式调整应对。

(http://www.360doc.com/content/16/0509/07/31409309_557449996.shtml.)

[思考] 想要了解一家企业的运作状况,最简单有效的方法就是看会计报表,因为会计报表中包含着企业的经营状况和风险。如何从大量财务数据中获取需要的信息?什么是会计报



表分析? 如何通过会计报表分析做出融资、投资和经营管理决策?

第一节 财务分析的内涵

一、财务分析的产生与发展

一般认为,财务分析最早产生于美国,是美国工业发展的产物。财务分析的初始形态是财务报表分析,产生于 19 世纪末 20 世纪初,是由美国银行界倡导的。当时,美国经济发展迅速,企业规模不断扩大,资本日渐集中,股份公司纷纷建立;与此同时,市场环境日趋复杂,企业竞争日益加剧,一些企业破产消亡,经济危机时有发生。在这种情况下,企业贷款需求不断扩大,借贷资本在企业资本中的比重日益提高,而银行贷款不能收回的风险也随之加大。为此,银行家不能再像以往那样只根据企业经营者个人的信用来进行贷款决策,而需要了解企业的经营情况和财务状况,调查和分析企业的信用状况和财务实力,以评价和判断企业的偿付能力及违约风险,从而要求企业提供反映其财务情况的财务报表作为考察、评价企业信用状况的主要依据。因此,当时的财务分析主要是为银行服务的信用分析。

随着实践探索的深入与认识水平的提高,人们逐渐发现财务报表及其提供的数据资料存在一定的局限性,仅仅依据财务报表资料有时难以正确判断企业的真实情况与偿债能力,进而在实践中创造了基于财务报表的比率分析法等多种分析方法。值得指出的是,20 世纪 20 年代后,经过较为认真的研究与总结,银行界的亚历山大·沃勒等发表了有关财务报表分析和信用分析的论著,财务分析从此成为一门独立的学科,且在以后的研究与实践中不断发展成为一门多层次、宽领域、全方位的科学。资本及债务市场的形成与发展使企业筹资的范围日益扩大,非银行债权人和股权投资者日益增多,社会公众也进入了资本市场与债务市场,投资者需要更为广泛、丰富的信息资料,财务报表分析由主要为贷款银行服务扩展到为所有资金提供者服务,财务分析的内容由企业的信用状况、财务风险及偿债能力扩展到筹资结构、利润分配及盈利能力等,从而形成了较为完备的外部财务分析体系。

二、财务分析的含义及体系

财务分析是以企业财务会计报告等会计资料为基础,对企业的财务状况和经营成果进行分析和评价的一种方法。财务分析方法体系是指进行财务分析所采用的各种方法组成的有机整体,是完成财务分析目标的重要方式和手段。没有科学的财务分析方法体系,就无法提供有用的财务分析信息,也就不可能充分发挥财务分析的作用。因此,建立科学的财务分析方法体系是财务分析的重要内容。

(一)财务分析方法体系的构建

财务分析方法体系应由两大部分构成,即定量分析方法和定性分析方法。

1. 定量分析方法

所谓定量分析方法,是指借助于数学模型,从数量上测算、比较和确定企业各项财务指标变动的数额,以及各财务指标变动的影响原因和各因素影响大小的一种分析方法。20 世纪 30 年代,经济学中应用数学已进入一个新的阶段,开始充分应用数学的逻辑性和推理性作为经济



分析的工具,如现代经济分析中所采用的数理统计分析、线性规划分析、投入产出分析等。

但定量分析方法并不是将众多的数学计算方法进行简单的罗列,而是按照建立财务分析方法体系的要求合理地选择。既要有财务分析的事前预测分析方法,又要有财务分析的事中控制分析方法,还要有财务分析的事后总结分析方法。在财务分析的循环过程中,需要选择的定量分析方法主要有比较分析法、比率分析法、因素分析法、损益平衡分析法、线性规划分析法、存货(资金)控制分析法、回归分析法、指数分析法、净现值分析法、现金流量分析法等。

2. 定性分析方法

所谓定性分析方法,是指对企业各项财务指标变动的合法性、合理性、可行性、有效性进行科学的论证和说明。这一步骤就是对定量分析的结果,根据国家有关财务制度、法规和政策进行相互联系的研究,考虑各种不可计量的因素加以综合论证,并对定量分析结果进行切合实际的修正。

定性分析方法一般有以下几种:

(1)经验判断法。经验判断法是分析人员在了解过去和现实资料以及定量分析结果的基础上,充分考虑企业内外条件的变化,运用个人的经验和知识做出判断。这种分析方法主要靠个人的经验,做出的判断带有一定的主观性,其缺点十分明显。一般来说,这种方法是在条件限制或时间紧迫的情况下,不得不采取的一种权宜方法。

(2)会议分析法。会议分析法是由分析人员召集熟悉分析对象情况、有经验的有关人员开会,按照预先拟定的分析提纲进行分析、研究、讨论,通常采用企业领导、技术人员、工人共同参与的方式,或者开现场分析会议的方式,充分发扬民主,广泛征求意见,然后对各方面的意见进行整理、归纳、分析来判断未来的情况并得出分析结论。这是一种集思广益的方法,可以防止片面地采取定量分析方法,单纯地依赖于定量计算数据,易于脱离实际的弊病。其主要缺陷是意见无论多么广泛,毕竟都是个人的主观判断。另外,这种分析方法会产生意见不一致的情况,给得出正确的分析结论带来困难。

(3)专家分析法。专家分析法是邀请一组专家开会座谈,在互相交换情报资料,经过充分讨论的条件下,把专家们的意见集中起来,做出综合分析判断,对定量分析结果进行修正。所谓专家,是指对分析对象有较丰富的知识和经验的人员,如技术专家、管理专家、会计专家、审计专家等。这些专家可以是企业内的,也可以是企业外的。专家人数不宜过多,但分析的内容必须集中,或对某一关键问题进行重点分析。这种分析方法也是一种集思广益的分析方法。它与会议分析法有相同的优点,但基础同样是个人的判断,具有一定的主观性。

(4)类比分析法。类比分析法是在分析者掌握与分析对象有关的过去的资料、现在的情况等有关数据及其变化规律的基础上,利用所掌握的这些资料与其分析对象之间的类比性进行推测。这种分析虽然也主要是靠人的经验和认识来进行判断,但它有一定的客观依据,所以能提高分析信息的可靠性。

定量分析是财务分析的基础和重要步骤。这种分析方法有它的科学性,但也有其局限性,特别是在预测分析中,基本上采用“假如式”,以历史条件或过去资料的数学模型在今后继续存在为前提,也就是“假如这样,势必如此”。因此,预测分析的值基本上是近似值,有指导性的作用,但也有一定的误差。预测的结果只能表明事物的发展在一定条件下的结果,只有在起决定作用的各种条件未来不发生变化的情况下才是可靠的。诸如自然条件的变化、生产技术的发展、社会消费习惯的改变、市场情况的变化,以及国际、国内政治、经济形势和企业内部职工、管



理人员的素质等的变化都会影响未来的经济活动。因此,在从事财务分析工作时,必须把定量分析与定性分析结合起来,把定量分析的结果与一些不可计量的其他因素结合考虑,进行综合判断,修正误差,使定量分析的结果更趋于实际情况。

(二)财务分析方法体系的原则

设计企业的财务分析方法体系是一项系统工程,要设计出有利于完成财务分析目标的财务分析方法体系必须遵循以下原则:

1. 科学性原则

经营的重心在于管理,管理的关键在于决策,而决策的正确与否,在很大程度上依赖于企业财务分析人员是否提供了真实、可靠、有用的财务分析信息。如果财务分析人员采用的分析方法不科学,提供的财务分析信息就不可能准确、真实、有用,甚至是错误的。在这种错误的信息导向下,决策者不可能制定出正确的、有效的经营决策,经营者也就不可能完成其经营目标。如果投资者、债权人和其他有关人员没有采用科学的财务分析方法进行财务分析,也将不可能获得有用的财务信息,同样会影响他们决策的正确性。因此,各类财务分析人员应该选择科学的财务分析方法,以保证获得有用的财务分析信息。

2. 实用性原则

在建立财务分析方法体系时,应根据企业内外财务分析人员的知识水平、管理水平及财务分析信息使用者的实际需要,选择既科学又实用的分析方法,不宜把复杂的数字符号和数学计算过分地用于财务分析中,那样既不便于操作,也不利于财务分析。在定量分析方法上较多地运用统计方法、函数分析、线性规划、趋势分析等方法,同时还要采用简单而又实用的定性分析方法。

3. 可操作性原则

中小企业财务分析主要是基于加强财务管理的需求,在分析形式和方法上具有较大的灵活性。在分析形式上较多地采用专题式、资料说明式等,不一定要出具完整的财务分析报告。在分析方法的设计上必须针对不同的指标采用不同的定量分析方法。分析方法要有可操作性。近代数学的迅速发展,出现了专门运用数学方法研究企业经营管理和财务分析的应用性科学,在财务分析中,大量运用数学模型有利于推广电子计算机处理财务信息,有利于进一步改进财务分析方法,增强财务分析信息的准确性和有用性。

三、财务分析的内容和分类

(一)财务分析的内容

财务分析的内容主要包括企业经营环境与经营特性分析、企业会计政策及其变动分析、财务报表项目及其结构分析、财务能力分析、企业综合分析评价等。

1. 企业经营环境与经营特性分析

企业经营环境与经营特性分析主要分析宏观经济发展的形势,分析企业所处行业的发展趋势,分析企业的行业地位、经营战略、主要产品的市场情况,分析企业技术创新能力,分析企业高层管理人员与职工素质等人力资源情况,分析企业创造价值的社会分配结构等。决策者可以把握企业的宏观环境与企业总体情况,更好地联系与解释财务报告分析的结果。

2. 企业会计政策及其变动分析

企业会计政策及其变动分析主要分析企业经营管理者选择不同的会计政策的理由及其对



财务报表项目与财务分析指标的影响,为保证对比分析时分析指标的可比性,必要时可对分析资料进行适当的修正。

3. 财务报表项目及其结构分析

财务报表项目及其结构分析主要是对资产负债表、利润表、现金流量表及其附注的各个项目与结构进行对比分析,分析各种资产、负债、所有者权益、收入、成本、费用、利润、现金流量的变化、变化原因和其对企业经营的影响。每个财务报表项目都具有特定的经济含义,其变化对财务能力、经营特性都可能产生影响,一般可编制多期比较财务报表和多期百分比财务报表进行分析。多期百分比财务报表分析依赖经验丰富的财务分析人员,形成以点带面、点面结合的风格,条理分明,结构严谨,结合企业实际,视野开阔,将财务报表项目用结构百分比表示,并将多个会计期间的财务报表合并,以有利于对财务报表的结构变动进行分析。

4. 财务能力分析

财务能力分析主要分析企业的盈利能力、经营效率、偿债能力(短期、长期)、发展能力等,主要通过定量的财务指标分析进行,是财务报告分析的重要内容。

5. 企业综合分析与评价

企业综合分析与评价主要是将上述分析情况用系统、科学的方法进行综合,使用定量指标与定性指标相结合的分析技术,并可使用综合指数法、综合评分法、雷达图法等方法对企业进行综合分析与评价。其与企业业绩评价密切联系。企业业绩评价可以看成企业综合分析与评价的一种形式,是财务报告分析的重要内容。

(二) 财务分析的分类

1. 按照资金运动链分类

财务报告分析按照资金运动链即资金运动环节,可分为筹资活动分析、经营活动分析和投资活动分析。

(1) 筹资活动分析

资金筹集是财务管理的六大要素之一,是指企业通过不同渠道,采取各种方式,按照一定程序,筹措企业设立、生产经营所需资金的财务活动。企业可以接受投资者以货币资金、实物、无形资产、股权、特定债权等形式出资。其中,特定债权是指企业依法发行的可转换债券、符合有关规定转作股权的债权等。资金筹集活动的核心内容是成本与风险分析,具体又细化为筹资动因、筹资渠道与筹资策略、筹资规模与筹资成本、筹资过程与筹资效果等方面的分析。

(2) 经营活动分析

经营活动分析又体现为资产营运分析。资产营运是指企业为了实现企业价值最大化而进行的资产配置和经营运作的活动,主要围绕资产结构,对资金调度、销售合同的财务审核、应收账款、存货采购、对外投资、对外担保与捐赠、代理业务、资产损失或减值准备等进行分析。资产结构分析包括判断其类型,即保守型资产结构、风险型资产结构、中庸型产结构及其相应的成本与风险分析等。一种资产在具体运用中会转换成另一种资产形态或构成企业各项经营成本,而成本费用的水平又直接影响企业的经营绩效。通过财务报告分析,特别是内部报告分析,明确企业成本费用的形成原因、成本费用与利润的数量关系,明晰企业的资金投向、资产与资本营运效果,量化影响计划完成的各项因素等。

(3) 投资活动分析

投资活动分析的对象包括交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资、投资性



房地产、固定资产、在建工程等。通常情况下,将对内投资划入经营活动分析。投资活动分析主要是指对外投资分析,包括各项投资的成本与收益的比较。例如,投资性房地产在不同核算模式下的信息存在较大的差异,相同的数值可能包含不同的信息。所以,投资活动分析要求对投资类账户实施动态的跟踪分析,提供及时有效的信息。

2. 按照分析主体分类

(1) 外部财务报告分析

外部财务报告分析是指企业外部分析主体根据各自的需要对企业财务会计报告进行的分析。这里涉及的财务会计报告主要是资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益增减变动表等。外部财务报告分析主要是基于公开的信息,其数据易于获取,但无法取得原始资料,是对生成信息的再分析,往往具有一定的局限性,但可以从纵向与横向角度进行比较分析、趋势分析、时间序列分析等。这类报告基于公开审计验证的信息,往往具有一定的可靠性,能够借助有关数据库进行较为全面的系统研究。

(2) 内部财务报告分析

内部财务报告分析是指企业内部分析主体根据各自的需要对企业财务会计报告进行的财务分析。内部财务报告分析所涉及的范围较外部财务报告分析更为广泛,除包括外部财务报告分析的内容外,往往需要结合企业特定环境下的特定信息进行分析,解决企业特定的问题。内部财务报告分析更深入,往往与企业的愿景、目标、战略相联系,这是外部财务报告分析难以达到的。

第二节 财务分析的作用、目标和原则

一、财务分析的作用

财务分析以企业财务会计报告及其他相关资料为主要依据,对企业的财务状况和经营成果进行评价和剖析,反映企业在经营过程中的利弊得失和发展趋势,从而为改进企业财务管理工作 and 优化经济决策提供重要的财务信息。

(一) 财务分析是评价财务状况、衡量经营业绩的重要依据

通过对企业财务报表等核算资料的分析,可以了解企业偿债能力、营运能力、盈利能力和发展能力,便于企业管理当局及其他报表使用人了解企业财务状况和经营成果,并通过分析将影响财务状况和经营成果的主观因素与客观因素、微观因素与宏观因素区分开来,以划清经济责任,合理评价经营者的工作业绩,并据以奖优罚劣,促使经营者不断改进工作。

(二) 财务分析是挖掘能力、改进工作、实现理财目标的重要手段

企业理财的根本目的是努力实现企业价值最大化。通过财务指标的设置和分析,能了解企业的盈利能力和资金周转状况,不断挖掘企业改善财务状况、扩大财务成果的内部潜力,充分认识未被利用的人力资源和物质资源,寻找利用不当的部分及原因,发现进一步提高利用率的可能性,以便从各方面揭露矛盾、找出差距,促进企业经营理财活动按照企业价值最大化的目标实现良性运行。



(三)财务分析是合理实施投资决策的重要步骤

投资者及潜在投资者是企业重要的财务报表使用人,他们通过对企业财务报表的分析,可以了解企业偿债能力的强弱、营运能力的大小、获利能力的高低以及发展能力的增减,可以了解投资后的收益水平和风险程度,从而为投资决策提供必需的信息。

二、财务分析的目标

财务报告分析的目标取决于财务会计报告的使用者,主要包括投资者(股东)、债权人(金融机构、企业单位)、企业经营者、政府经济管理部门、企业工会组织、注册会计师等。不同分析主体的分析目的不同,所分析的内容与重点也有差异。

投资者的分析主要是为寻求投资机会、获得更高投资收益而进行的投资分析,以及为考核企业经营者受托责任的履行情况而进行的企业经营业绩综合分析与评价。其分析的重点是企业的盈利能力、发展能力和业绩综合分析评价。

债权人的分析主要是金融机构或企业为收回贷款和利息或对应收款项等债权按期收回现金而进行的信用分析。信用分析的重点是企业的偿债能力、盈利能力和产生现金的能力。

企业经营管理者为了更好地对企业经营活动进行规划、管理与控制,利用财务会计报告进行企业各种经营特性的分析,包括盈利能力、偿债能力、经营效率、发展能力、社会存在价值等,并要综合分析企业的经营情况。

政府经济管理部门的分析主要是为制定有效的经济政策和公平、恰当地征税而进行经济政策分析与税务分析,其分析的重点是企业发展、社会价值分配等。

企业工会组织的分析主要是为争取职工合理的工资、福利等利益而进行的工会利益分配分析,其主要分析企业社会价值分配、盈利能力等。

注册会计师为客观、公正地进行审计、避免审计错误、提高企业财务会计报告的可信度,也要对企业财务会计报告进行审计分析,其分析的重点是财务报表及其相互之间的稽核关系与各种财务能力、经营特性等。

三、财务分析的原则

财务分析的原则既是财务经济分析工作内在要求的集中反映,也是财务分析所提供的信息的使用者对分析工作具体要求的集中体现。

(一)实事求是原则

实事求是原则就是要从企业的实际财务状况出发进行财务分析。实事求是原则要求财务分析工作人员应具备客观、公正的优秀品质,要敢于面对现实、充分揭露问题,注重让事实说话。坚持实事求是原则并不排除具体问题具体分析和具体情况具体对待,即要求在尊重事实的基础上,充分考虑分析对象的特殊性,善于把分析对象与所处的特殊环境结合起来,全面、深入地分析影响分析对象的各种因素,找出使其发生增减变动的真实原因。

(二)系统性原则

企业社会责任财务评价是对企业的经济责任、法律责任、生态责任和伦理责任等社会责任表现的全面综合评价。设计财务评价指标应注意各种指标之间的相互关联,既要充分考虑各指标之间的内在联系,又不应使各指标之间评价的内容重复,要确保评价的完整性和系统性。