



教育部高职高专规划教材
Jiaoyubu Gaozhi Gaozhuan Guihua Jiaocai

会计报表分析

杜晓光 主编

高等教育出版社

HIGHER EDUCATION PRESS



教育部高职高专规划教材

会计报表分析

杜晓光 主编

高等教育出版社

内 容 提 要

本书是教育部高职高专规划教材,是依据《高职高专教育会计专业人才培养方案》编写而成的。

全书主要介绍了会计报表分析的基本方法及具体的各项分析。全书共分九章:会计报表分析基础;企业资本分析;企业资产分析;企业偿债能力分析;企业获利能力分析;企业资本周转能力分析;杠杆分析;会计报表综合分析;会计报表分析报告。

本书可作为高等职业学校、高等专科学校、成人高等学校及本科院校举办的二级职业技术学院和民办高校会计专业的教材,也可作为会计人员的参考读物。

图书在版编目(CIP)数据

会计报表分析/杜晓光主编. —北京:高等教育出版社,
2001

教育部高职高专规划教材

ISBN 7-04-009832-6

I. 会… II. 杜… III. 会计报表—分析—高等学校;
技术学校—教材 IV. F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 021233 号

会计报表分析
杜晓光 主编

出版发行 高等教育出版社
社 址 北京市东城区沙滩后街 55 号
电 话 010-64054588
网 址 <http://www.hep.edu.cn>
<http://www.hep.com.cn>

邮政编码 100009
传 真 010-64014048

经 销 新华书店北京发行所
排 版 高等教育出版社照排中心
印 刷 高等教育出版社印刷厂

开 本 787×1092 1/16
印 张 9.25
字 数 210 000

版 次 2001 年 7 月第 1 版
印 次 2001 年 7 月第 1 次印刷
定 价 8.50 元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换。

版权所有 侵权必究

出版说明

教材建设工作是整个高职高专教育教学工作中的重要组成部分。改革开放以来,在各级教育行政部门、学校和有关出版社的共同努力下,各地已出版了一批高职高专教育教材。但从整体上看,具有高职高专教育特色的教材极其匮乏,不少院校尚在借用本科或中专教材,教材建设仍落后于高职高专教育的发展需要。为此,1999年教育部组织制定了《高职高专教育基础课程教学基本要求》(以下简称《基本要求》)和《高职高专教育专业人才培养目标及规格》(以下简称《培养规格》),通过推荐、招标及遴选,组织了一批学术水平高、教学经验丰富、实践能力强的教师,成立了“教育部高职高专规划教材”编写队伍,并在有关出版社的积极配合下,推出一批“教育部高职高专规划教材”。

“教育部高职高专规划教材”计划出版500种,用5年左右时间完成。出版后的教材将覆盖高职高专教育的基础课程和主干专业课程。计划先用2~3年的时间,在继承原有高职、高专和成人高等学校教材建设成果的基础上,充分汲取近几年来各类学校在探索培养技术应用性专门人才方面取得的成功经验,解决好新形势下高职高专教育教材的有无问题;然后再用2~3年的时间,在《新世纪高职高专教育人才培养模式和教学内容体系改革与建设项目计划》立项研究的基础上,通过研究、改革和建设,推出一大批教育部高职高专教育教材,从而形成优化配套的高职高专教育教材体系。

“教育部高职高专规划教材”是按照《基本要求》和《培养规格》的要求,充分汲取高职、高专和成人高等学校在探索培养技术应用性专门人才方面取得的成功经验和教学成果编写而成的,适用于高等职业学校、高等专科学校、成人高校及本科院校举办的二级职业技术学院和民办高校使用。

教育部高等教育司

2000年4月3日

前言

在社会主义市场经济条件下,企业的财务活动日趋复杂,与企业存在密切联系的各个利益群体,时刻关注着企业财务活动的现状及其发展趋势。企业管理当局也需要大量的、有价值的财务信息,来维持企业目前在激烈竞争的市场上所处的地位并谋求进一步发展。因此,进行会计报表的全面分析,为有关方面及时提供这些财务信息,是企业财务管理工作中十分重要的方面。

本书对会计报表分析基础、会计报表分析的主要内容及会计报表分析报告的撰写进行了比较全面的阐述,全书呈现以下三个特点:1. 体系比较完整。从会计报表分析基础开始,到会计报表分析报告的撰写结束,涵盖了企业会计报表分析工作的全过程。2. 内容比较简练。本书在写作过程中为避免与相关教材重复,对因体系完整因素必须交叉重复的部分尽量用简练的语言予以处理。3. 知识有所更新。例如,本书基本按照财政部颁布的最新企业会计制度的要求编写并增加了最新的企业综合效绩分析指标体系等内容。

本书共分九章,由东北财经大学教授陈国辉主审,锦州师范学院财税系杜晓光教授主编,编写人员有:杜晓光,撰写第一、二、三、五章;窦洪波,撰写第四章;吴其江,撰写第八章;蒋国发,撰写第六章;李淑霞,撰写第七、九章。

作者在编写过程中,按照教育部制定的高职高专教材编写统一要求,力求体现高职高专教学特色,但由于水平所限,该意图的体现肯定存在着不尽人意之处,望使用该教材的学校及广大读者给予谅解。最后需要说明的是,该书在编写过程中,参考了很多同类著作及教材,在此一并表示感谢!

编者

2001年3月

责任编辑	陈 瑜
封面设计	杨立新
责任绘图	黄建英
版式设计	周顺银
责任校对	李 辉
责任印制	韩 刚

目 录

第一章 会计报表分析基础	1	第六章 企业资本周转能力分析	74
第一节 会计报表分析概述	1	第一节 资本周转能力指标构成及 分析意义	74
第二节 会计报表分析内容	2	第二节 资本周转能力指标分析	76
第三节 会计报表分析原则	3	第七章 杠杆分析	88
第四节 会计报表分析的形式与步骤	3	第一节 杠杆分析概述	88
第五节 会计报表分析的基本方法	5	第二节 经营杠杆分析	90
第六节 会计报表分析时应注意的问题	8	第三节 财务杠杆分析	93
第二章 企业资本分析	10	第四节 混合杠杆分析	98
第一节 资本分类	10	第八章 会计报表综合分析	101
第二节 权益资本分析	11	第一节 资产负债表综合分析	101
第三节 负债资本分析	14	第二节 损益表综合分析	105
第三章 企业资产分析	20	第三节 现金流量表综合分析	108
第一节 企业资产构成	20	第四节 企业内部报表分析	110
第二节 固定资产分析	21	第五节 杜邦分析体系和经营雷达图 分析	119
第三节 流动资产分析	24	第六节 企业综合绩效分析指标体系	124
第四章 企业偿债能力分析	42	第九章 会计报表分析报告	130
第一节 偿债能力指标构成及分析意义	42	第一节 会计报表分析报告概述	130
第二节 短期偿债能力分析	46	第二节 会计报表分析报告的撰写	133
第三节 长期偿债能力分析	50	第三节 会计报表分析报告应注意的 问题	136
第五章 企业获利能力分析	57	参考文献	139
第一节 获利能力指标构成及分析意义	57		
第二节 与收入相关的获利能力指标分析	61		
第三节 与资产相关的获利能力指标分析	64		
第四节 与融资相关的获利能力指标分析	68		

第一章

会计报表分析基础

学习目标 会计报表分析是企业理财工作的重要内容之一。通过本章学习使学生全面了解会计报表分析的意义、特点、内容和原则,掌握会计报表分析步骤,掌握会计报表分析的基本方法,为下一步学习奠定良好的基础。

企业的财务管理人员及相关人员若想高质量的进行会计报表分析,就必须对会计报表分析的基础问题,诸如分析的意义、原则、方法、应注意的问题等,有一个系统的了解,本章主要讲授此类问题。

第一节 会计报表分析概述

一、会计报表分析的意义

会计报表分析,是根据不同报表使用者的目的,运用具体方法对会计报表中有关数据资料进行比较与研究,并评价企业的财务状况与经营成果,以便为管理决策提供依据的管理活动。通过会计报表分析可以评价一个企业经营绩效的大小和经营结果的优劣;为企业经营者制定经营计划和进行财务控制提供依据;为投资者进行投资决策提供信息;为政府、税收、金融等部门进行监管提供依据。通过分析,可以透视企业经济活动的内部联系,并结合内晨条件、外部环境的状况,进行深入考察,找出企业本身的优势和不足,作出实事求是的评价和积极可行的决策。

会计报表分析是企业财务管理人员经常进行的重要工作,通过分析,随时找出企业在理财中出现的和潜在的问题,不断进行调整,提出相应的措施,保证企业的各项工作按既定的目标进行。

二、会计报表分析的特点

(一) 会计报表分析是一种事后分析

会计报表分析是以定期的财务报告为依据,对已经形成的财务状况和财务成果进行的分析,带有明显的总结性。这种分析与管理会计、财务管理中的分析不同,尽管也能够为信息使用者的决策提供依据,但分析方法和内容本身不具有事前分析的性质。

(二) 会计报表分析是一种数据分析

会计报表分析所使用的资料,主要来源于各种会计报表。从整个报表体系来看,它能综合地或总括地反映出企业在一定会计期间内资金流转、财务状况和盈利水平的全貌,从而能提供给有关人员使用,满足他们对不同会计信息的需要。只要将有关数据通过某种形式联系起来加以分析比较,结果就有更多的隐含在会计报表中的重要信息被清晰地显示出来。这是会计报表分析有别于管理会计、财务管理中分析的重要之处。

(三) 会计报表分析的结果具有确切性

会计报表的分析是以财务报告为基础的事后分析,分析所采用的数据是确定的,分析的过程实质上是对已发生的财务状况和结果进行评价的过程,因此,分析结果通常具有较高的确切性。

三、会计报表分析对会计报表编制的基本要求

(1) 要有充分的历史数据(如1~3年或更长时间的数据)和现实数据与资料。

(2) 要有健全的会计制度和会计方法,保证财务数据的正确性、完整性、系统性和及时性。

(3) 要有前后一致的会计标准和会计方法,保证财务数据的可比性和可靠性。如有变动,应在分析时作必要调整,以达到可比。

(4) 除报表数据外,还要掌握和会计报表分析有关的非会计数据和非金额表示的资料(如市场变化、物价变动、银根松紧,等等)。

第二节 会计报表分析内容

会计报表分析的内容主要由资本、资产的分析,企业偿债能力、获利能力和盈利能力分析,杠杆分析和会计报表的综合分析等组成。这些内容概括起来,可从以下三个方面理解。

一、内部分析和外部分析

会计报表分析根据不同的分析者,可分为内部分析和外部分析。

内部分析,是从经营者的角度分析的。其目的是判断企业的经营是否顺利,或者把握企业经营活动的真实状态,以便开展切合实际的经营活动。这是一种为经营者寻求经营管理情报而进行的分析。

外部分析,是企业外部的人们根据各自的要求而进行的。比如,银行等金融机构为了观察企业是否确实具有还债能力,对其贷款是否安全而进行的会计报表分析;投资者为了判断自己的投资是否安全,是否有利可图,而对所要投资的企业会计报表进行的分析;政府,特别是税务当局,往往出于征税等目的,分析各企业所提交的会计报表,等等。如上所述,由企业外部的有关单位或个人所进行的分析就是外部分析。

二、流动性分析和收益性分析

会计报表分析根据分析的目的不同,可以分为流动性分析与收益性分析。

在流动性分析中,通过观察企业生产经营活动中资本的来源和占用情况,可以看出企业的生产经营活动是否顺利。这种侧重于企业资本活动方面的分析叫做流动性分析,它是以资本的周转期为中心进行分析的。企业资本的流动性,也可以理解为是资本需要与资本补充的关系,它可

以反映企业资本的安全性,并进而在一定程度上反映出企业的偿债能力。因此,一般也将流动性分析称为安全性分析。

所谓收益性分析,是指判断企业具有多大程度可获取利润的能力。如果企业进行正常的生产经营活动,其结果必然表现出良好的收益性和较强的偿债能力,会计报表分析往往是以收益性分析为中心展开的。

三、会计报表的综合分析

对会计报表的综合分析,主要是对资产负债表、损益表和现金流量表中项目的增减变化和趋势进行的分析,而报表中反映出来的种种比率关系,则应由流动性分析、收益性分析等内容解决。

一般认为,资产负债表表示企业的财务状况,损益表表示企业的经营业绩,现金流量表则反映企业现金流量的结构和趋势,进而反映企业的偿债能力和支付能力。三个方面的综合分析,就构成了会计报表分析的重要内容。

第三节 会计报表分析原则

所谓会计报表分析原则,即会计报表分析人员应遵循的基本规则。主要包括以下三个方面:

一、相关性原则

会计报表分析的结果能够对未来的生产经营活动产生影响,可作为企业决策者一系列决策行为的重要参考。相关性与信息使用者的目的有着密切的联系。例如,作为债权人,其决策所需的主要是企业偿债能力方面的信息;作为投资者,其决策所需的信息主要是企业盈利能力方面的信息;而对企业管理者来说,其决策所需的信息就涉及会计报表分析的全部领域。

二、明了性原则

会计报表分析的结果应直观、易懂、明确,使财务信息使用者能够准确地加以理解和运用。该原则要求企业在会计报表分析过程中尽量采用通用的方法和计算口径,对于行业财务制度中已规定的计算方法和口径,分析人员必须共同遵守;对于未作规定部分,应在探讨和实践的基础上尽可能达成一致做法。对于没有统一计算口径的指标,应注明所采用的分析计算方法。

三、实效性原则

会计报表分析的结果要做到有用及时,当财务信息使用者需要时能及时提供。

第四节 会计报表分析的形式与步骤

一、会计报表分析的形式

会计报表分析,可以根据分析内容、分析时间的不同,采用不同的分析形式。

(一) 全面分析和专题分析

全面分析和专题分析是依据分析内容划分的。全面分析是对企业全部财务活动进行综合的系统的分析,既要分析主观和客观的情况,又要分析内部和外部的原因,通过各项财务指标分析,最后找出主要矛盾,并对企业财务活动进行综合评价。专题分析则与此相反,这种分析往往带有调查研究的性质,主要是对企业的 key 问题或存在的薄弱环节进行专门分析。这种分析主题突出,便于深入,涉及面小,针对性强,效果明显。全面分析和专题分析的要求各不相同,必须相互结合。有时专题分析的选题是在全面分析的基础上确定的,有时根据具体情况临时决定,所以,专题分析既是全面分析的深入,又是全面分析的补充。

(二) 定期分析和不定期分析

定期分析和不定期分析是依据分析时间划分的。定期分析是指企业按照规定的时间所进行的分析,一般是年、季、月终了时进行。不定期分析是根据企业生产经营活动的情况临时进行的分析,通常是在生产经营活动或财务活动出现问题时进行,这种分析的内容一般属专题分析。定期分析便于定期全面评价企业的财务活动,不定期分析便于处理企业临时发生的有关问题。两者各有特点,在实际工作中要很好地结合起来。

以上各种形式的分析,各有特点,在实际工作中,要结合企业的具体情况灵活运用,使各种形式的财务分析相互结合,更好的达到分析的要求。

二、会计报表分析步骤

为了搞好会计报表分析,一般要采用以下几个步骤。

(一) 明确分析目的

这是分析工作的始点和关键。比如,分析要采用什么形式,一是明确报表分析的使用者;二是确定通过分析要解决的问题,否则容易造成“为分析而分析”,起不到分析的作用。

(二) 拟订分析提纲

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

(三) 收集分析资料

资料准备是会计报表分析的重要阶段。资料准备不充分,问题分析不深入,就会影响分析的质量。在搜集分析资料时,除了财务部门掌握的数据和情况以外,还要收集相关的企业情况。同时,要对资料的正确性和可行性,加以反复核对,防止发生差错。

(四) 进行具体分析

这是会计报表分析的核心阶段。分析时,除了找差距,查原因外,更重要的是明确主观、客观因素,主要、次要矛盾以便加以正确评价。

(五) 做出分析结论

经过具体分析以后,就要做出结论,提出建议,指明取得的成绩和存在的问题,今后如何改进等。

(六) 编写分析报告

编写分析报告是会计报表分析的最后一个阶段。分析报告完成后提供给报表使用者,作为其决策的重要依据。

第五节 会计报表分析的基本方法

会计报表分析的基本方法有趋势分析、结构分析、财务指标分析、比较分析和因素分析等几种。

一、趋势分析

趋势分析是通过观察连续数年的会计报表,比较、分析某些项目或指标的增减变化情况,从而判断其发展趋势,并对未来的结果作出预测的一种报表分析方法。

例1 A公司1995—1999年连续5年的产品销售收入等项目如表1.1所示。从表中数据可看出,A公司5年来产品销售收入有较大的增长,但产品销售利润却增长较缓。如果我们进一步计算趋势百分比,就能更准确清晰地反映各年变动的程度。

表 1.1 A公司1995—1999年产品销售利润

单位:万元

项 目	1995 年	1996 年	1997 年	1998 年	1999 年
产品销售收入	870	975	1 106	1 208	1 189
减:产品销售成本	664	750	860	955	948
产品销售费用	8	9	10	14	19
产品销售税金	48	50	57	65	59
产品销售利润	150	166	179	174	163

趋势百分比的计算可以采用定比或环比。定比是选定某一年作为基年,然后其余各年与基年比较,计算出趋势百分比。环比则是各年数均与前一年数比较,计算出趋势百分比。表1.2是以1995年为基期计算的A公司产品销售收入等项目的趋势百分比。该表用百分比反映的变化趋势,较之用绝对数(表1.1)反映的变化趋势,更准确地说明A公司5年来销售收入得到了较大的增长,但销售利润则增长较慢,低于销售收入的增长,甚至在1998年、1999年两年还出现下降的趋势,从表中数据还可看出其原因主要是销售成本和销售费用增长太快,远远高于销售收入的增长,从而影响了销售利润的增长。

表 1.2 A公司产品销售利润定比分析表

项 目	1995 年	1996 年	1997 年	1998 年	1999 年
产品销售收入	100 %	112 %	127 %	139 %	137 %
减:产品销售成本	100 %	113 %	130 %	144 %	143 %
产品销售费用	100 %	113 %	125 %	175 %	238 %
产品销售税金	100 %	104 %	119 %	135 %	123 %
产品销售利润	100 %	111 %	119 %	116 %	109 %

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。趋势分析还包括趋势预测分析。趋势预测分析运用回归分析法、指数平滑法等方法来对会

计报表数据进行分析预测,分析其发展趋势,并预测出可能的发展结果。以下简要介绍如何运用直线回归方程来作趋势预测分析。

直线回归方程是作趋势分析时,预测销售和收益所普遍采用的一种方法。公式为:

$$y = a + bx$$

式中, a 和 b 为常数, y 表示预测值, x 表示时期系数的值, 由于时间序列间隔相等, 因此可以采用简单的方法进行处理, 即令 $\sum x = 0$ 。为了使 $\sum x = 0$, 当时期数为奇数时, 则将 0 置于预测基础期的最中央一期, 并将 x 的间隔期定为 1, 即 $\dots, -3, -2, -1, 0, 1, 2, 3 \dots$; 当时期数为偶数时, 则将 -1 和 1 置于预测基础期的最中央的上下两期, 并将 x 的间隔期定为 2, 即 $\dots, -5, -3, -1, 1, 3, 5, \dots$ 。由此, 直线回归方程中常数 a 和 b 可由下式确定:

$$b = \frac{\sum xy}{\sum x^2}; \quad a = \frac{\sum y}{n}$$

式中 n 为时期数。

仍以表 1.1 中公司产品销售收入数据为例, 运用直线回归方程计算过程见表 1.3。

表 1.3 计算过程

年度	x	销售收入(y)	xy	x^2
1995	-2	870	-1 740	4
1996	-1	975	-975	1
1997	0	1 106	0	0
1998	+1	1 208	1 208	1
1999	+2	1 189	2 378	4
合计	0	5 348	871	10

$$b = \frac{871}{10} = 87.1; \quad a = \frac{5\,348}{5} = 1\,069.6$$

因此, 预测的趋势方程为:

$$y = 1\,069.6 + 87.1x$$

要预测 2000 年的产品销售收入, 只要确定 x 的值就可算出。在前面, 1999 年的值为 +2, 因此这里确定 2000 年的时期系数值为 +3, 2000 年的产品销售收入测算为:

$$y = 1\,069.6 + 87.1x = 1\,069.6 + 87.1 \times 3 = 1\,330.9 (\text{万元})$$

二、结构分析

结构分析是将会计报表中的某一关键项目金额作为 100%, 再将其余有关项目金额换算为对该关键项目的百分比, 以揭示出会计报表中各项目的相对地位和总体结构关系。

以表 1.1 中 A 公司的销售收入等项目数据为例, 以产品销售收入为 100%, 计算出其他项目的结构百分比如表 1.4 所示。从各期结构百分比的变动, 可看出, 由于销售成本和费用占销售收入比重的逐期增加, 导致产品销售利润率的逐年下降。

结构分析对于资产负债表和损益表的分析是很有用的。企业在正常经营中, 各个时期的资产负债表和损益表中各项目一般都应有一个正常的比例关系, 即要有一个合理的分布结构。各

项目结构百分比的任何异常变化,都应引起分析者的注意,并研究变化的原因,判断对今后财务状况和经营成果的影响。

表 1.4 A 公司产品销售利润分析表

项 目	1995 年		1996 年		1997 年		1998 年		1999 年	
	金额 (万元)	占收入的 百分比(%)	金额 (万元)	占收入的 百分比(%)	金额 (万元)	占收入的百 分比(%)	金额 (万元)	占收入的 百分比(%)	金额 (万元)	占收入的 百分比(%)
产品销售收入	870	100	975	100	1 106	100	1 208	100	1 189	100
减:产品销售成本	664	76.4	750	77	860	77.8	955	79	948	79.7
产品销售费用	8	0.9	9	0.9	10	0.9	14	1.2	19	1.6
产品销售税金	48	5.5	50	5.1	57	5.1	65	5.4	59	5
产品销售利润	150	17.2	166	17	179	16.2	174	14.4	163	13.7

趋势分析和结构分析的结果还可以用统计图表的形式予以直观地反映,在此不加以赘述。

三、财务指标分析

财务指标分析通常也称为财务比率分析,是会计报表分析中运用最广泛的一种方法。财务指标分析根据会计报表中两个项目或多个项目之间的关系,计算其比率,以评价企业的财务状况和经营业绩。根据会计报表计算的财务指标一般有三类:(1) 反映企业偿债能力的财务比率,如流动比率、速动比率、负债比率等;(2) 反映企业获利能力的财务比率,如资产利润率、销售利润率、每股盈利等;(3) 反映企业经营和管理效率的财务比率,如资产周转率、应收账款周转率、存货周转率等。实际上,第(3)类指标既与评价企业偿债能力有关,也与评价获利能力有关。有关财务指标的计算和分析,将在本书二至八章论述。

四、对比分析

对比分析是将会计报表中的某些项目或财务指标与另外的相关资料相比较,以说明、评价企业的财务状况、经营业绩的一种常用报表分析方法。单个会计报表项目或单个财务比率,孤立地看,不能说明什么问题,只有将其与另外可比的相关数据对比时,才能评价其好坏。会计报表的对比分析主要有以下几个方面:(1) 本期的数据与以前时期的数据对比;(2) 企业的数据与同行业其他企业或行业平均水平、先进水平对比;(3) 本期的实际数与计划数、预算数对比;(4) 期末数与期初数对比。通过企业财务数据的对比,可以揭示企业的经营状况和存在的问题。

五、因素分析法

因素分析法是通过分析影响财务指标的各项因素并计算其对指标的影响程度,来说明本期实际与计划或基期相比财务指标变动或差异的主要原因的一种分析方法。因素分析法适用于多种因素构成的综合性指标的分析,如成本、利润、资本周转等方面的指标。

运用因素分析法的一般程序是:(1) 确定某项指标由哪几个因素构成;(2) 确定各个因素与该指标的关系,是加减关系还是乘除关系;(3) 采用适当方法分解因素;(4) 计算确定各个因素

影响的程度。

如果各项因素与某项指标的关系为加或减的关系时,可采用因素列举法。

例2 某财务指标 x , 由 a 和 b 两个因素构成, 为相加关系, 即 $x = a + b$ 。实际数与计划数的差异为 y 。

设计划数为 x_0 , 即: $x_0 = a_0 + b_0$

本期实际数为 x_1 , 即: $x_1 = a_1 + b_1$

实际数与计划数的差异 $y = x_1 - x_0$, 则 a 和 b 两因素对指标的影响程度分别为: $a_1 - a_0$, $b_1 - b_0$ 。

如果各项因素与某项指标的关系为乘或除关系时,可采用连环替代法。连环替代法是根据指标构成因素的顺序逐次替代计算,以确定各因素对指标影响程度的方法。

例3 假设某项指标 f 由 a 、 b 和 c 三项因素构成, 即 $f = a \cdot b \cdot c$ 。本期数 f_1 与基期数 f_0 的差异为 $d = f_1 - f_0$ 。运用连环替代法, 影响因素 a 、 b 、 c 各自的影响程度可逐项替代计算如下:

$$\begin{aligned} f_0 &= a_0 \cdot b_0 \cdot c_0 \\ f_2 &= a_1 \cdot b_0 \cdot c_0 \\ f_3 &= a_1 \cdot b_1 \cdot c_0 \\ f_4 &= a_1 \cdot b_1 \cdot c_1 \\ d &= d_1 + d_2 + d_3 \end{aligned} \quad \left. \begin{array}{l} f_2 - f_0 = d_1 \text{ 为 } a \text{ 因素变动的影响} \\ f_3 - f_2 = d_2 \text{ 为 } b \text{ 因素变动的影响} \\ f_4 - f_3 = d_3 \text{ 为 } c \text{ 因素变动的影响} \end{array} \right\}$$

应指出的是,在实际工作中,会计报表的分析往往是以上几种基本分析方法的结合运用。几种分析方法互相结合、互相补充、互相印证,才能使我们从财务报表分析中对企业的财务状况、经营和管理情况、经营成果,以及未来发展的可能情况,获得较为全面和深入的了解,为制定各种经济决策,提供可靠的依据。

第六节 会计报表分析时应注意的问题

会计报表分析工作错综复杂,对财务管理人员的能力要求很高,对一些财务问题的理解和认识,往往因人的因素而得出不同的结论。因此,分析时应注意以下问题。

一、企业内部财务人员在分析时应注意的问题

(一) 要注意对会计报表的理解。会计报表分析的目的是要用简单明了的数据,表明企业的真实财务状况和经营结果。因此,企业进行内部的会计报表分析时,不能简单依靠公开发表的会计报表。这主要是基于以下两点考虑:

1. 公开发表的会计报表需按公认的企业会计准则和财务会计通则提供数据资料,有些数据经调整后不能直接、全面反映企业现实情况;

2. 会计报表的数据只能反映企业的过去情况,不能说明未来。这就要求企业内部的有关人员提供更多的内部直接数据资料和企业未来计划或预测数据。

(二) 企业的会计报表分析必须建立在比较健全的会计制度和财务管理组织机构的基础上,

这样,才能为分析提供比较可靠的数据资料。否则,由于提供的数据资料不充分、不准确,致使所进行的会计报表分析出现判断和决策失误。

(三) 会计报表分析过程中不仅要以本企业的历史情况作为分析的标准,还应了解同行业的情况和本地区的平均水平,以其作为标准。注意不要以几个简单的数字或比率作出武断的评价。

二、企业外部有关人员在分析时应注意的问题

(一) 要估计企业提供信息的准确性。由于外部人员只能根据企业提供的会计报表进行分析,因此,应注意供会计报表分析的各指标、项目是否准确,应做仔细检查,确无弄虚作假情况后方能作为分析的依据。

此外,对于账簿体系和会计报表指标不够完善的企业,首先应对其提供信息的准确性加以估计和判断,然后在此基础上再进行分析。

(二) 不能只注重定量分析,要对有关定性分析的结论给予充分的考虑。会计报表分析只能反映企业已发生的经济活动和经营业绩,不能直接反映产品的质量、设备性能、职工工作态度等定性情况。因此在分析时应对上述因素给予充分的考虑。

(三) 应注意选择适宜的分析方法。在会计报表分析过程中,应根据企业的生产经营类别、生产规模、分析目的和问题的重点,恰当地选用适宜的分析方法。在进行分析时,还应确定一个分析顺序,逐步分析,揭示主要的问题。

(四) 要注意对财务比率的评价。会计报表分析的重点不是计算财务比率,而是通过财务比率作为暴露企业问题的线索。计算出来的各种财务比率要加工整理,进行综合分析,如有不正常情况,应进一步核实,查找原因。

本章小结

本章,主要从会计报表分析的意义、要求、内容、方法及应注意的有关问题入手,对会计报表分析的基础知识做了比较全面的阐述。会计报表分析是理财工作的重要内容,对于公司的投资者、债权人和管理当局了解公司的经营状况和财务状况,进而采取相应的对策,有着十分重要的意义。

复习思考题

1. 从投资者、债权人、企业管理者三个方面谈谈会计报表分析的意义?
2. 会计报表分析应遵循哪些基本要求?
3. 会计报表分析的主要方法有哪些?
4. 进行会计报表分析时应注意哪些问题?

第二章

企业资本分析

学习目标 通过本章学习,使学生了解资本的基本构成,掌握权益资本和负债资本的分析方法,要重点把握权益资本和负债资本对企业生产经营的不同影响。

企业资本是企业资产的价值形态,是企业从事生产经营活动的资金来源。企业资本由负债资本和权益资本组成,由于两种资本的性质不同,对企业生产经营的影响也就不同。

第一节 资本分类

通过观察资产负债表右侧(贷方),可以了解企业的财务状况。因为资产负债表右侧的负债、所有者权益部分反映了企业资本的来源,根据它可以了解企业的全面财务构成——资本构成。

一、权益资本与负债资本

这是根据企业筹措资金(资本)的来源不同加以区别的。归属于投资者或股东的资本部分称为权益资本,又称为自有资本;由企业通过金融机构或有关方面筹措的资金,称为负债资本。

二、短期资本与长期资本

这是根据还债期限的长短来区别的。短期资本是必须在短期(一年以内)支付的资金,企业只能在短期内使用。资产负债表上的流动负债就属于短期资本。长期资本的偿还期限较长(一年以上),是企业公司永久或长期使用的资本。资产负债表上的长期负债和所有者权益(权益资本),就是长期资本。

当企业编制资金计划,或者是分析企业支付能力时,经常使用短期资本和长期资本的概念。

三、实收资本、权益资本与总资本

这是根据企业资本范围的角度来加以区别的。实收资本是企业投资者或股东向企业投入而形成的资本,称为企业资本或法定资本金。权益资本等于资产负债表上的资本总额减去负债总额的差额,因此,权益资本除实收资本之外,还要加上资本公积等部分。所谓总资本是权益资本与负债资本的总额,也就是指资产负债表右侧(贷方)的全部。这说明,企业从事生产经营活动的资金,不仅靠投资者或股东筹措,还要从其他方面筹措。当企业将资金投入生产经营活动中时,