

7113
√-251.5-43
Z35

财 政 部 “ 十 五 ” 规 划 教 材
全 国 高 职 高 专 院 校 财 经 类 专 业 教 材

财务报告分析教程

张学功 主编

经济科学出版社

责任编辑：张意姜
责任校对：孙 昉
版式设计：代小卫
技术编辑：李长建

财务报告分析教程

张学功 主编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100036

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：www.esp.com.cn

电子邮件：esp@esp.com.cn

天宇星印刷厂印刷

新路装订厂装订

850×1168 32 开 8.5 印张 200000 字

2001 年 8 月第一版 2001 年 8 月第一次印刷

印数：0001—3000 册

ISBN 7-5058-2565-8/F·1957 定价：14.00 元

(图书出现印装问题,本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

编 审 说 明

本书是全国财经类通用教材。经审阅，我们同意作为全国高职高专院校财经类专业教材出版。书中不足之处，请读者批评指正。

财政部教材编审委员会

2001年5月15日

前 言

为了满足全国高职高专院校财经类专业教学急需，财政部教材编审委员会组织编写了《财务报告分析教程》这本教材。它既可作为全国高职高专院校财经类专业教材，又可作为各种形式的岗位培训的教材和财经管理人员的自学读物。

本书以《会计法》、《企业财务会计报告条例》和《2001 企业会计制度》为基础，服从于高职高专的人才培养目标，突出财务报告分析的基本理论、基本方法和基本技能，重在培养学生的操作应用能力，在内容上尽量突出重点，简明扼要，满足职业需求，并力求遵循由浅入深，循序渐进的教学规律。

本书由张学功教授担任主编，负责拟定编写大纲并对全书进行修改总纂。由袁建国教授主审。全书共分九章，河南财政税务高等专科学校张学功编写第一章和第三章，山东财政学校李道刚编写第四章和第五章，江苏常州会计学校罗卫国编写第六章，山西财政税务高等专科学校康敬华编写第七章，广西财经专科学校罗雄飞编写第八章和第九章，河南财政税务高等专科学校王秀安编写第二章。在组稿过程中，王士伟、李新锋两位同志做了大量工作。

由于水平有限，时间仓促，书中不足之处，恳请批评指正。

编 者

2001 年 4 月

目 录

第一章 总论	(1)
第一节 财务报告分析的意义	(1)
第二节 财务报告分析的主要内容和基本程序	(7)
第三节 财务报告分析的外部环境	(11)
第二章 企业财务报告体系	(18)
第一节 企业财务报告体系	(18)
第二节 资产负债表	(24)
第三节 利润表	(36)
第四节 现金流量表	(43)
第五节 会计报表附注和财务情况说明书	(56)
第六节 成本报表	(61)
第三章 财务报告分析的基本方法	(67)
第一节 比较分析法	(67)
第二节 比率分析法	(76)
第三节 因素分析法	(81)
第四节 综合分析方法	(87)
第四章 偿债能力分析	(96)
第一节 短期偿债能力分析	(96)
第二节 长期偿债能力分析	(107)
第五章 营运能力分析	(121)

第一节	营运资金分析	(121)
第二节	资产运用效率分析	(130)
第六章	成本费用分析	(141)
第一节	生产要素分析	(141)
第二节	商品产品总成本分析	(154)
第三节	主要产品单位成本分析	(162)
第七章	盈利能力分析	(173)
第一节	企业利润额因素分析	(173)
第二节	盈利能力比率分析	(188)
第三节	盈利趋势分析	(195)
第四节	上市公司盈利能力分析	(203)
第八章	现金流量分析	(214)
第一节	现金流量分析概述	(214)
第二节	现金流量分析的方法	(216)
第三节	现金流量的财务比率分析	(221)
第九章	财务综合分析	(232)
第一节	财务综合分析的特征	(232)
第二节	杜邦分析体系	(234)
第三节	雷达图分析	(238)
第四节	沃尔比重分析	(241)
第五节	财务预警分析	(248)

第一章 总 论

学习目的与要求 总论是财务报告分析的入门知识。本章主要包括三个部分，即财务报告分析的意义、财务报告分析的主要内容和基本程序、财务报告分析的外部环境等。通过本章的学习，明确财务报告分析的总体框架，了解财务报告分析的意义，熟悉财务报告分析的外部环境，理解并掌握财务报告分析的基本程序，重点掌握各个不同的主体对财务报告分析的目的。

第一节 财务报告分析的意义

一、财务报告分析的概念

社会主义市场经济条件下，企业为了生存与发展，一方面要向社会提供优良的商品产品或服务，另一方面要通过盈利使自身持续存在并不断发展壮大。如果一个企业向社会提供的商品或服务不被消费者接受，不被社会认同，企业就可能丧失商品或服务的市场。如果企业管理混乱、管理目标不明、会计信息失真，人财物浪费严重，企业连年亏损，资不抵债，企业就失去了存在的社会价值，就会被市场淘汰出局。因此，企业在市场经济条件下是否具有强大生命力，从其内部而言，主要取决于企业的财务状况和盈利水平。

企业的财务状况、盈利水平及资金运转情况往往是通过会计核算，以财务报告的形式来反映出来的。财务报告的主体是会计

报表，它是依据日常核算资料编制而成，总括反映企业一定时期的财务状况和经营成果。财务报告是会计核算内容的最终体现。不过，财务报告毕竟是历史性的文件，只能概括地反映一个企业的财务状况和经营成果。要进行有效的决策，还需要通过财务报告分析，对财务报告提供的会计信息进行进一步地剖析、解释，以便评价财务状况的好坏和经营管理上的得失，并在分析过程中建立起评价企业“优”“劣”的科学方法和财务指标考评体系，帮助企业更好地决策，达到财务管理目标。

企业财务报告分析，是以企业财务会计信息为基础，以企业财务报告为载体，对企业财务状况和经营成果等系列财务指标进行剖析解释和评价，从而实现财务目标的一种经济管理工作。财务报告分析在实际工作中也称为财务分析，它是企业财务管理的一个重要组成部分，同时也是财务会计学的延续和升华，财务报告分析融会了经济学、管理学、金融学、统计学和数学等学科的知识和技术方法。因此，财务报告分析是一门综合性比较强的经济管理学科。

二、财务报告分析的意义

财务报告分析在企业经营管理过程中有着重要的作用。

首先，通过财务报告分析，能够评价企业财务状况和经营成果的好坏，揭示企业财务活动中存在的矛盾，及时总结财务管理和会计核算工作中的经验教训，采取积极有效的措施，改善经营管理，挖掘企业内部潜力，提高企业经济效益。

其次，通过财务报告分析，检查落实财税法规，有关规章制度的贯彻执行情况，正确处理企业与国家、企业与企业、企业与职工个人等各个方面的财务关系，维护投资者、债权人及其他利害关系人的合法权益。

再者，通过财务报告分析，了解企业内部资源配置状况，揭

示企业资产的分布情况、权益构成及营运资金运行等方面存在的问题，合理调整资金结构，优化资源及配置。

最后，通过财务报告分析，可以开阔企业的视野，掌握市场动态，了解国内同类企业的先进水平或同行业的平均水平以及竞争对手的基本情况，做到知己知彼，提高经营管理水平，挖掘企业内部的各种潜力。

三、财务报告分析的目的

企业财务报告分析的主要目的是确定企业的偿债能力，评价企业的经营业绩，预测企业未来的财务状况和盈利能力，为财务报告使用者制定经济决策提供科学的依据。尽管企业的财务报告由企业管理者自行编制，然而财务报告的使用者，却不仅仅是企业自身，与企业有着利益关系的各方都会成为财务报告的使用者。他们都将站在各自的立场，从某一角度出发，分析、评价企业的经营成果与财务状况。由于财务报告使用者的立场各不相同，对财务报告分析的目的也就不尽相同。

（一）企业股东

企业股东是企业的入资者或购买企业股份的人。他们是企业永久性资本的投资者，往往要对自己的投资风险和投资回报进行判断和估计。因此，他们所关心的热点是企业的获利能力和投资风险。

在所有权与经营权相对分离的情况下，财务报告成为股东获取企业的有用信息，判断投资风险、选择投资方案的重要媒介。投资者通过对企业财务报告加以分析，可以了解企业的经营成果、资本结构、资本保值增值情况、利润分配情况和现金流转情况，以便做出是增加投资，还是保持原有的投资规模，或者是放弃投资或者是转让股份。

对于上市公司企业的股东而言，他们还会关心持自己公司企业股票的市场价值，还会关心企业的现金流入和流出方面的信息，因为良好的现金流转状况既可以使企业顺利地维持其经营活动，还可以使企业在分红的时候，考虑分派适度的现金股利。

因此，股东作为投资者，对企业财务报告分析的具体目的是：

1. 是否应该对企业投入更多资金。主要分析企业资产及其获利能力来确定。

2. 是否应该转让股份，抽回投资。主要分析每股盈余，股票价格变动和企业的发展前景。

3. 了解企业的经营成果。主要分析企业的生存能力和市场竞争能力。

4. 了解企业的股利分配政策。主要是通过分析企业是用现款分配股利还是用股票分配股利，企业除了普通股利分配以外，是否还有其他额外分红的情况，以便实现更多的投资权益。

（二）经营管理者

经营管理者对企业的经营成败负有重要责任。管理人员受企业业主或股东的委托，对企业的资本保值、增值负有责任。企业管理人员通过对财务报告分析，可以全面、系统、详细地了解企业的生产经营活动，检查、分析、考核企业目标的执行情况，以及管理效率的高低，为企业进行预测、决策、计划、控制和评价生产经营状况提供依据。企业管理者对企业财务状况的各个方面都感兴趣。

企业经营管理者，应从分析目的出发，全面了解和掌握企业的所有经济资源以及资源运用的合理性和有效性；企业负债及其结构的合理性和有效性；企业资产周转和营运能力，企业盈利的水平和高低以及发展趋势，企业的成本费用以及劳动力资源等。

通过分析掌握企业生产经营的现状，预测未来变动趋势，并据以审慎地配置企业的资源，形成合理的资源和权益结构，使在有限资源情况下，获得最好的经济效益。

因此，企业经营者分析的具体目的主要有：

1. 企业运转是否正常。主要分析企业资产结构、偿债能力、获利能力及应付经营风险和财务风险的能力。

2. 企业经营前景如何，是否需要转产、投资或筹资。主要是通过对企业全面分析，帮助企业做出正确的筹资、投资和股利分配的决策。

3. 企业有无潜力，怎样挖潜。主要是通过企业经营管理情况和财务收支情况，各项成本费用支出的比较分析、因素分析及技术经济分析来确定。

4. 专项分析。针对企业财务状况或经营成果的某一个方面作专项分析，检查企业这方面的计划、投资、经营方案的执行情况，解决企业经营管理各个方面所出现的问题，保证企业持续经营和健康发展。

(三) 债权人

债权人包括向企业提供信贷资金的银行、公司债券持有者，及融资租赁的出租方等。企业与债权人之间的关系是债权的取得和本金利息的偿还。债权人要对自己的投资风险进行判断和估计。通过财务报告分析，可以了解企业举债经营、资产抵押、偿债基金准备、权益结构、资产的流动性、现金流转等状况，判断企业偿债能力，并作为对企业进行信用评级以及进行信贷决策的重要依据。债权人分析的侧重点是企业的偿债能力及信用情况。具体目的主要有：

1. 企业财力是否充足，能否用来清偿债务。

2. 企业的获利状况如何。

3. 是否能给企业贷款或投资。
4. 是否应该继续拥有企业债权。

(四) 政府管理部门

政府的有关管理部门也是企业财务报告的重要用户。政府作为投资者，通过持有股权对企业行使全部或部分的业主权益，另一方面作为行政管理者，依法对企业进行监督和管理。国家兼有双重身份，一方面关心企业的资本保值和增值，一方面利用企业财务报告，保证税收实现及经济稳定，关心企业的财务状况及盈利能力。政府宏观经济管理部门，通过财务报告分析，了解经济资源配置的状况和效益，并评估企业的财务状况和经营成果对所在行业产生的影响。国家税务机关通过对财务报告分析，了解企业纳税申报的执行情况，监督企业依法纳税，确保税收的及时性。证券监管部门通过企业财务报告分析，研究规范上市公司信息披露的内容及格式，保护社会公共利益，保证证券市场的有效运行。

(五) 社会公众

社会公众对企业的关注是多方面的，对企业的就业政策、环境政策、产品政策尤为关注，往往借助于对企业获利能力的分析。

(六) 竞争对手

竞争对手希望通过企业财务报告分析，判断企业间的相对效率。同时，竞争对手若想经过竞争而兼并企业，那么就会对企业的财务状况和经营成果作全面的关注。

另外，会计中介机构通过对企业财务报告的分析和审计，以判断和表达企业是否继续经营的审计意见，也对企业财务报告的真实性、准确性负责，提出具有法律效力的审计报告，金融机构通过企业财务报告分析以评价企业的信用等级，司法机构在企业

间发生各种经济纠纷时，通过对企业财务报告分析，确定企业的经济赔偿能力。

第二节 财务报告分析的主要内容和基本程序

一、财务报告分析的内容

财务报告分析的内容就是企业的经营成果和财务状况。

企业的经营成果和财务状况表现在企业的偿债能力、营运能力、盈利能力、企业发展能力等方面，这形成了财务报告分析的核心内容，同时也构成了《财务报告分析教程》的基本框架。

第一部分，财务报告分析的基础知识。包括财务报告分析的基本理论、财务报告分析的对象和财务报告分析的基本方法。既第一章总论，包括财务报告分析的概念、财务报告分析的意义及目的、财务报告分析的内容和基本程序、财务报告分析的环境等内容；第二章是财务报告分析体系，包括对外报送的会计报表、企业内部管理用报表、会计报表附注和财务状况说明书等内容；第三章是财务报告分析的基本方法，主要有对比分析法、比率分析法、连环替代法、差额计算法，以及财务综合分析的杜邦体系分析法、综合指数评分法、雷达图分析法等内容。

第二部分，企业的财务成果和财务状况的专项分析。主要包括企业偿债能力分析、营运能力分析、盈利能力分析和现金流量分析。企业盈利能力大小的决定性因素是企业成本费用的高低。因此，成本费用也是企业财务报告分析的一个重要内容。财务报告专项分析的主要内容以下各章组成。第四章是偿债能力分析，包括短期偿债能力分析和长期偿债能力分析；第五章是营运

能力分析，包括营运资金分析和资产运用效率分析等；第六章是成本费用分析，包括生产要素分析、商品产品成本分析、单位成本分析等内容；第七章是盈利能力分析，包括企业利润额因素分析、盈利能力比率分析、盈利趋势分析和上市公司盈利能力分析等内容；第八章是现金流量分析，包括现金流入结构分析、现金流出结构分析、现金流量净额结构分析、现金流量的财务比率分析等内容。

第三部分，企业综合分析和潜力分析。财务综合分析就是将营运能力、偿债能力和盈利能力等诸方面的分析纳入一个有机的整体之中，将各项财务分析指标作为一个整体，系统、全面、综合地对企业财务状况和经营情况进行剖析、解释和评价，说明企业整体经营状况、财务状况和效益的好坏。企业综合分析和潜力分析主要是第九章，主要内容包括财务综合分析的特征、杜邦分析体系、雷达图分析、沃尔比重分析和财务预警分析等内容。

二、财务报告分析的基本程序

(一) 确定分析目标

在对企业财务报表分析时首先要制定分析计划，以保证整个分析过程有计划、按步骤进行，减少分析的盲目性。在计划中要明确分析的目的和要求、分析的内容、范围和主要问题、分析的组织分工和时间进度、分析资料来源等。因此，为了保证分析工作有目的、有步骤地进行，以收到事半功倍之效，在分析时就要确定分析目标，明确分析要求。根据分析的目的，在对企业的财务状况进行全面分析之外，还要针对企业的某一方面开展专题分析。企业经营成果及财务状况的分析是全面分析或是重点分析，是协作进行或是分工负责，以及分析的项目、工作进度、完成内容、完成标准等，都要制定出分析的计划或方案。

分析计划是指导分析工作的重要依据，分析工作应按计划进行。在计划执行过程中，如果出现问题 and 发生新情况，可以修改和补充计划，以保证分析工作的顺利进行。

(二) 收集相关资料，储存分析信息

收集和储存分析资料是财务报告分析工作的基础，分析者应
按照计划要求进行收集、选择、整理和储存分析资料，为开展分析做好准备。企业的会计报表是财务报告分析的基本资料，同时，企业的经营活动也与企业的内外部环境的变化相关联。会计报表只是反映企业一定时期的财务状况和经营成果，并不能反映发展变化的全过程。因此，在分析时还要收集相关的信息。

相关信息资料收集的内容主要包括外部信息资料和企业内部信息资料。收集外部资料可以通过以下途径：首先要利用媒体寻找信息，如报纸、杂志介绍的同行业、同类型产品的有关技术经济指标，技术组织措施，产品成本价格，市场供需情况等。也可以与国内外有关企业单位建立交流关系，定期交换相关的信息资料。其次对所收集的资料进行选择整理，建立信息档案，以便了解这些企业的历史现状和发展前景以及与本企业的差距，不断改进自己的工作，以便企业在激烈的市场竞争中立于不败之地。收集企业内部信息时主要包括以下几个方面的内容：各项计划资料，如生产经营计划、成本计划、费用预算、消耗定额、各项经济责任指标和各项目标资料等；各项核算资料，如会计核算、统计核算和业务核算资料等；生产技术资料如产品设计、工艺流程等方面的资料。

收集信息可以通过查找资料、专题调研、座谈会或有关会议等多种渠道来完成。

(三) 核实并整理信息资料

分析资料的真实程度直接决定分析结果的正确与否，如果信息资料虚假和失实，对企业所采取的措施和各项决策都将产生严重的后果。因此，在分析之前要对分析所需的资料进行认真检查，详细核实，对失实和虚假资料要剔除，对一些不可比的资料进行科学的调整，保证分析的严肃性、准确性、真实性、完整性。

对企业内部的信息资料的真实性核对时，首先检查有关定额资料是否先进合理，有无制定的过高或过低情况；其次核对各项核算资料的数字是否正确，发现问题应及时纠正；再者根据有关规定使会计报表反映的内容真实完整。

相对而言，对企业外部的信息资料核对起来就比较困难。随着企业改革的深入发展，公司制企业大量出现，公开的财务报表日益增多，并且附有会计事务所的审计报告。即使如此，仍存在着部分企业的会计报表失真或舞弊行为。这些企业向社会公众提供不真实或虚假的会计信息时，该企业的经营管理水平和经营效益就值得怀疑，企业应放弃投资或拒绝双方之间的经济交往，以防遭受更大的损失。

(四) 建立分析模型，进行定性定量分析

分析模型是用数学语言来描述和研究某一经济指标与各个影响因素之间的数量关系的公式。建立财务报告分析模型的目的是以简明的数学模型和精确的数学语言来反映企业的经营成果和财务状况及其变化过程。在数学模型的基础上，采用定量分析方法确定各个因素对财务指标的影响程度。

在定量分析的基础上还要进行定性分析，对企业的财务活动及经营成果进行合理性、合法性和可行性的论证，从质的方面进行考察、评价，分析检查国家的有关法律法规、财经制度是否得

到贯彻执行，企业的经济利益和国家的社会效益是否统一。定性分析要考虑非计量因素和非经济因素的影响。

通过定性和定量分析，剖析和证明企业财务目标的可行性、决策方法的科学性、计划安排的合理性、经营成果的效益性和取得途径的合法性。

(五) 做出分析结论，写出分析报告

在定性定量分析的基础上，对企业的经营成果和财务状况做出全面综合地分析和评价，提出工作的措施和方案。并据此写出财务分析报告。

财务分析报告的形式灵活多样。在具体编写时应遵循以下几条原则：

1. 真实、客观、全面，实事求是地反映企业财务状况和经营成果，找出成绩、优势和不足，以及与国内外先进企业相比存在的问题和差距。分析使用的数据资料要真实准确，并且还要避免毫无根据的推测和臆断。

2. 点面结合，突出重点。在全面分析的基础上要抓住主要矛盾，对于重大的问题说明要具体，剖析原因要清楚，非主要问题尽量简明扼要，以防面面俱到，重点不突出。

3. 提出改进措施。对于改进措施方案要具体，论据要充分，不能好高骛远，制定的措施要切实可行。

4. 文字力求简明扼要，防止搞数字游戏，数字运用要恰当且准确，说明尽量通俗易懂。

第三节 财务报告分析的外部环境

企业的财务报告分析主要是对企业的财务状况和经营成果进行全面的分析。由于企业的财务活动是在一个开放的市场经济的