

普通高等教育规划教材

财务报表分析

Accounting

倪明辉 〇主编



 机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS

普通高等教育规划教材

财务报表分析

主 编 倪明辉

副主编 孙良君 王文娣

参 编 孔庆良 成佳莹 靖 巍 张 霞

施 谨 张增悦 李 娜 高 丽

张 晗 付 静 王 妍 王 岩



机械工业出版社

本书以平实、通俗的语言,以及丰富的案例展开讲解,循序渐进地引导读者掌握专业知识,并对财务报表进行深入浅出的分析,使读者快速、轻松地掌握财务报表阅读与分析的基本知识和基本技能。本书改变了已有诸多财务报表分析教材的单一分析方法,力图构建以“理论知识+分析方法+实务”为一体的完整体系。“理念知识”层面让读者掌握报表分析过程中应当具备的基础知识,对会计准则和宏观经济环境有初步的了解;“分析方法”层面力求使读者建立完整的财务分析方法体系,使财务报表分析的过程清晰、透彻,让读者不仅有一个宏观的分析体系,也能够准确地把握每一个分析环节的分析思路;“实务”部分针对每一张报表的列报和分析提供具有典型意义的操作案例,以加强读者对企业财务报表列报和实务分析的理解。

本书可作为会计学、财务管理、审计学等专业各层次大学本科学生的教材,也可作为企业财务总监及管理人士的参考用书。

图书在版编目(CIP)数据

财务报表分析/倪明辉主编. —北京:机械工业出版社,
2016.6

普通高等教育规划教材
ISBN 978-7-111-53741-0

I. ①财… II. ①倪… 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(2016)第099455号

机械工业出版社(北京市百万庄大街22号 邮政编码100037)

策划编辑:商红云 责任编辑:商红云

封面设计:张静 责任校对:胡艳萍

责任印制:常天培

北京京丰印刷厂印刷

2016年7月第1版·第1次印刷

184mm×260mm·15.5印张·384千字

标准书号:ISBN 978-7-111-53741-0

定价:32.00元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社发行部调换

电话服务

网络服务

服务咨询热线:010-88379833

机工官网:www.cmpbook.com

读者购书热线:010-88379469

机工官博:weibo.com/cmp1952

教育服务网:www.cmpedu.com

封面无防伪标均为盗版

金书网:www.golden-book.com

前 言

“财务报表分析”课程是高等院校会计学、财务管理、审计学等专业的专业技能课，财务报表分析也是企业管理人员必须掌握的专业知识。

本书系统地介绍了财务报表编制与分析的基本理论与方法，每章均设有“学习目标”“案例导入”等项目，每章后附有“本章小结”“练习题”等内容，单独设一章为综合分析，力求把财务报表分析的过程讲透，使学生能够准确把握每一个分析环节的分析思路。本书有以下突出特点：

1. 财务报表分析框架体系更完善

本书将财务报表分析内容与现行最新会计准则的概念体系和报表体系紧密结合，将最新会计理念融入财务报表分析的相关环节，系统阐述了财务报表的基本理论知识，基本分析方法、技能，财务报表阅读技巧，报表质量分析，综合分析能力等，使分析内容更趋于完整。主要阐述的财务报表分析内容包括资产负债表分析、利润表分析、现金流量表分析、所有者权益变动表分析、合并财务报表分析、企业财务报表综合分析等。

2. 财务报表分析方法更全面

本书将传统分析方法与现代技术分析方法和定性定量分析方法、计算机技术分析方法等结合，将指标分析、统计分析方法、Excel 图表分析综合运用，形成有特色的财务报表分析方法体系。对财务报表分析方法、原理加以归类整理，便于指导企业财务报表分析的实务。

3. 财务报表分析案例更真实

每章前都选取典型的财务报表分析案例作为导入案例，并将搜集到的公司资料进行归类整理，以公司数据为分析内容，根据各章教学内容目标，设计实用型或综合型案例，贯穿于各章节中，充分体现抽象与全面、真实与客观、实践与理论的融合。

4. 财务报表分析具有实战性

每章节的编写以实践操作为中心，并配有同步练习，强化学生的财务报表分析基本技能训练与单元综合知识实践操作。单独设置综合分析一章，更便于学生应用所学知识分析报表信息并及时更新专业知识。

本书由黑龙江工程学院倪明辉主编，设计教材体系和编写大纲，并完成总纂、统稿和定稿等工作。具体编写分工如下：黑龙江省财政预算会计学会副会长孙良君编写第一章；靖巍编写第二章；倪明辉编写第三、四、五、六章；孔庆良编写第七章；王文娣编写第八、九章；张霞、成佳莹、施谨、张增悦、李

娜、高丽、张晗、付静、王妍、王岩参与校稿，并提供相关资料。

本书可作为会计学、财务管理、审计学等专业各层次大学本科学生的教材，也可作为企业财务总监及管理人士的参考用书。

编者在本书编写过程中，参考了诸多有关财务报表分析方面的教材、专著和论文，在此谨向相关作者表示感谢。由于编者水平有限，书中难免存在不当之处，恳请各位专家和读者批评指正，以便再版时更正。

编 者

目 录

前言

第一章 财务报表分析概论..... 1

学习目标 1

案例导入 1

第一节 财务报表分析的基本概念 1

第二节 财务报表分析的主体及内容
体系 3

第三节 财务报表分析的形式与要求 10

本章小结 13

练习题 13

第二章 财务报表分析的信息基础 14

学习目标 14

案例导入 14

第一节 财务报表分析信息的种类 15

第二节 财务报表分析的评价标准和
信息来源 17

第三节 财务报表的内容和格式 24

第四节 财务报表附注的内容和
格式 44

本章小结 46

练习题 47

第三章 财务报表分析的程序和

方法 48

学习目标 48

案例导入 48

第一节 企业财务报表分析的程序 48

第二节 比较分析法与比率分析法 51

第三节 因素分析法与趋势分析法 56

第四节 综合分析法与图形分析法 63

本章小结 65

练习题 66

第四章 资产负债表分析 68

学习目标 68

案例导入 68

第一节 资产负债表分析概述 68

第二节 资产负债表水平分析 70

第三节 资产负债表垂直分析 78

第四节 资产负债表趋势分析 89

第五节 资产负债表项目分析 96

第六节 资产负债表财务比率分析 110

本章小结 118

练习题 119

第五章 利润表分析 122

学习目标 122

案例导入 122

第一节 利润表分析概述 122

第二节 利润表水平分析 124

第三节 利润表垂直分析 127

第四节 利润表趋势分析 129

第五节 利润表项目分析 133

第六节 利润表财务比率分析 142

本章小结 152

练习题 152

第六章 现金流量表分析 154

学习目标 154

案例导入 154

第一节 现金流量表分析概述 154

第二节 现金流量表质量分析 157

第三节 现金流量表趋势分析 165

第四节 现金流量表结构分析 169

第五节 现金流量表财务比率分析 173

本章小结 179

练习题 179

第七章 所有者权益变动表分析 181

学习目标 181

案例导入 181

第一节 所有者权益变动表分析的
目的与内容 181

第二节 所有者权益变动表的一般分析	182	本章小结	214
第三节 股利决策对所有者权益变动影响的分析	187	练习题	214
本章小结	191	第九章 企业财务报表综合分析	217
练习题	191	学习目标	217
第八章 合并财务报表分析	194	案例导入	217
学习目标	194	第一节 企业财务报表综合分析概述	217
案例导入	194	第二节 沃尔评分法	219
第一节 合并财务报表概述	194	第三节 杜邦分析法	223
第二节 合并财务报表的编制	200	第四节 企业综合绩效评价	228
第三节 合并财务报表的分析	210	本章小结	240
		练习题	241
		参考文献	242

第一章 财务报表分析概论



学习目标

- 了解财务报表分析的含义与作用。
- 理解财务报表分析的主体及目的。
- 掌握财务报表的内容体系及财务报表的分类。
- 理解财务报表体系中财务报表之间的关系。
- 理解财务报表分析的形式与要求。



案例导入

沃尔玛是美国一家连锁经营零售业的公司,美国《财富》杂志公布的资料显示,该公司多年占据世界500强之首。在2010年美国企业500强排行榜中,沃尔玛以4 082.14亿美元年销售额位居榜首,其中利润143.35亿美元,每股收益3.7美元。沃尔玛最初是由山姆·沃尔顿先生于1945年以2.5万美元白手起家经营的零售业公司,1962年成立第一家以“沃尔玛”命名的折扣百货店,1979年营业额首次突破10亿美元,公司一直保持着高速增长的态势。2002年,沃尔玛的销售额为2 445.24亿美元,这个数字超过了世界上多数国家的GDP(国内生产总值),其中净收入80.39亿美元,年销售额增长了近270亿美元。沃尔玛的快速成长无疑是个奇迹。沃尔玛成功的原因是解读了“帕乔利密码”。

所谓“帕乔利密码”,是1494年意大利数学家、会计学家路卡·帕乔利出版的《算术几何、比与比例概要》中系统介绍的威尼斯会计(即复式会计)中的财务报表。这些财务报表透露的信息丰富、充足,且神秘。帕乔利对管理最大的贡献,是不仅把复杂的经济活动及企业竞争结果转换成货币单位的会计数字,还将这些会计数字经过计算、整理、打包、压缩、汇总制成薄薄的几张财务报表,以帮助经理人了解过去,更在于通过“帕乔利密码”的解读启发企业的未来。沃尔顿就是以智者的慧眼解读了“帕乔利密码”,通过分析财务报表中成本收入关系和利润关系,发现某产品定价1元比1元2角的销量大约多了3倍,坚持低价策略,从而使沃尔玛的营业收入由1971年的7 800万美元增加到2006年的2 600亿美元,获利则由290万美元提高到90亿美元。可见,财务报表分析的重要性。

(资料来源:刘顺仁.财报就像一本故事书[M].太原:山西人民出版社,2008.)

第一节 财务报表分析的基本概念

一、财务报表分析的含义

企业财务报表分析是指以财务报告资料及其他相关资料为依据,采用一系列专门、科学的分析技术和方法,对企业等经济组织财务运行过程中的筹资活动、投资活动、经营活动、

2 财务报表分析

分配活动的盈利能力、营运能力、偿债能力和增长能力状况等进行分析与评价,为企业的投资者、债权人、经营者等了解企业过去、评价企业现状、预测企业未来并做出正确决策提供准确的信息或依据的活动。

1. 财务报表分析是一门综合性、边缘性学科

财务报表分析是在企业经济分析、财务管理和会计基础上形成的一门综合性、边缘性学科。它并不是对原有学科中关于财务分析问题的简单重复或讲解,而是依据经济理论和实践的要求,综合相关学科的优势而产生的一门具有完整的理论体系和方法论体系的经济应用学科。

2. 财务报表分析有完整的理论体系

随着财务报表分析的产生与发展,财务报表分析的理论体系也不断地完善。从企业财务报表分析的内涵、目的和作用,到企业财务报表分析的内容、类型,再到财务报表分析的形式及财务报表分析的组织等,都在日趋成熟。

3. 财务报表分析有健全的方法论体系

财务报表分析方法在实践中不断发展和完善,目前已建立一套健全的方法论体系,包括适应财务分析一般需求的分析程序、一般分析方法,也包括适应具体分析目的的专门技术方法,如水平分析法、垂直分析法、趋势分析法、比率分析法等。

4. 财务报表分析有系统、客观的资料依据

财务报表分析最基本的资料是企业财务报表,财务报表的体系和结构以及内容的科学性、系统性、客观性,为财务报表分析的系统性与客观性奠定了坚实的基础。财务报表分析不仅以财务报表资料为依据,同时还参考管理会计报表、市场信息及其他有关资料,使财务报表分析资料更真实、更完整。

5. 财务报表分析有明确的目的和作用

财务报表分析的目的受财务报表分析主体和财务报表分析服务对象的制约。不同财务报表分析主体的分析目的和服务对象,构成了企业财务报表分析的目的或财务报表分析的研究目标。企业财务报表分析的作用从不同的角度来看各不相同,例如,企业财务报表分析不仅对企业内部生产经营管理有着重要的作用,也对企业外部投资决策、赊销决策和贷款决策等起着重要的作用。

二、财务报表分析的作用

企业经营活动所产生的信息会通过会计的语言——会计分录、登记账簿等会计核算方法记录下来,并最终形成财务报表。企业财务报表浓缩着企业经营活动的信息,反映着企业的财务状况和经营成果。目前,企业财务报表由主表、附注、审计报告及相关图表等组成。财务报表有着较大的信息容量,报表内部及报表数字间存在着钩稽关系,数字组合关系错综复杂。而企业财务报表所蕴含的企业经营活动信息并不是表现在表面的数据上,而是隐藏在报表内部或表间的相关数据中。

企业财务报表分析的作用在于解读财务会计信息,读懂数字密密麻麻的财务报表,从中分析会计信息。将大量的报表数据转化为需要的财务信息,是报表使用者的难点。这就需要报表使用者运用科学的方法,对企业的财务状况和经营成果、财务信用和财务风险,以及财务总体情况和未来发展趋势进行科学的分析与评价。从财务报表分析的作用来看,它对于正

确预测、决策、计划、控制、考核和评价都具有重要作用。

1. 评价财务状况, 改善企业经营管理

财务报表分析可以评价企业一定时期的财务状况, 揭示企业生产经营活动中存在的问题, 总结财务管理工作的经验和教训, 为企业管理者在生产经营决策和财务管理决策方面提供重要的依据。通过财务报表分析, 企业管理者可以清楚地认识了解自己, 对企业现有的财务状况和财务成果进行正确评价, 针对存在的不足, 找出影响财务状况和财务结果的不利因素, 改变不利因素产生的条件, 便于进一步改善管理, 促进经济效益的提高。

2. 缩短业绩差距, 实现内部控制

财务报表分析可以揭示影响企业财务状况、经营成果和现金流量的因素, 发现企业管理中存在的问题与差距, 并通过分析差距形成的原因, 寻求改善途径。通过财务报表分析可以检查企业内部各职能部门和单位完成财务计划指标的情况, 考核各部门和单位的经营业绩, 为管理者提供各种经营数据和分析评价结果, 实现企业内部控制管理。

3. 反映财务风险, 判断发展趋势

站在企业自身角度考虑, 通过财务报表分析, 可以分析企业过去的经营业绩和变动趋势, 在此基础上预测未来的经营业绩及投资报酬, 有助于企业预测风险程度及不确定性, 为企业编制未来的计划奠定基础, 便于更好地决策。站在投资者角度考虑, 投资者进行财务报表分析通常侧重于未来投资报酬和相关投资风险的分析和。投资报酬主要来源于企业分派的现金股利和持有股权而产生的资本增值。投资者的投资风险主要来源于企业的财务风险。如果企业财务风险过大, 投资者对购买和持有企业股份就会持慎重的态度。总之, 财务报表分析可以揭示企业的财务风险及其程度, 判断其未来发展趋势, 以帮助各方面的信息使用者进行正确的决策。

第二节 财务报表分析的主体及内容体系

一、财务报表分析的主体及目的

财务报表分析的目的是指财务报表分析主体对企业进行财务报表分析时所要达到的目的。财务报表分析主体是为达到特定目的而对企业财务状况进行分析的单位和个人, 主要包括投资者、债权人、管理者、供应商和客户、员工、政府部门及中介机构等。不同的财务报表分析主体出于不同的利益考虑, 对企业财务信息所关注的角度是不同的。简而言之, 分析的主体不同, 分析的目的与内容也就不同。财务报表分析的目的受财务报表分析主体的制约, 不同的财务报表分析主体进行财务报表分析的目的也不同。

1. 企业投资者

企业投资者包括现有投资者和潜在投资者。现有投资者作为企业永久性资本的出资者, 要对投资风险和投资回报进行判断和估计。现有投资者在决定是购买、持有还是转让对企业的投资时, 需要估计企业的未来收益与风险水平。潜在投资者也同样需要相关的财务信息以帮助其在竞争性投资中做出正确选择。企业投资者对企业的财产拥有所有权, 同时也是终极风险承担者。作为投资者, 关注的是企业的投资回报率; 作为企业的终极风险承担者, 则关注企业的盈利能力、财务状况和现金流量。

4 财务报表分析

2. 企业债权人

企业债权人包括短期债权人和长期债权人。短期债权人提供的贷款期限在一年以内，他们更关心企业资产的流动性和企业支付短期债务的能力，对企业长期获利能力并不十分关心。因此，短期债权人更关注企业资产短期内变现能力的信息。例如，流动比率、速动比率、应收账款周转率等。长期债权人提供的贷款期限通常在一年以上，他们关心贷款的本金和利息能否按时收回。因此，长期债权人需要了解企业长期偿债能力和盈利能力。例如，企业的资本结构、资产流动性、资产的市场价值和长期的盈利前景等。

3. 企业管理者

企业管理者作为企业的受托责任人，肩负着受托经营管理责任，负责企业的管理决策与日常经营活动。受托责任的完成与履行情况最终是以财务报表的形式表达的。管理者通过对财务报表的分析及时发现生产经营中存在的问题，采取有效的解决措施，为企业可持续发展制定合理的发展战略和策略。因此，管理者更关心企业经营管理的各个方面，包括营运能力、偿债能力、盈利能力及未来的发展趋势等信息。

4. 供应商和客户

供应商是企业商品或劳务的提供者，在赊销过程中，企业与供应商形成了商业信用关系。赊销一方成为债权人，他们关注企业的长期经营能力、商业信用和偿债能力等。

客户是企业商品的消费者，他们关注企业持续提供商品或劳务的能力，包括企业长期供应商品的能力、产品价格、成本和性能以及售后服务等。因此，客户希望通过财务报表信息了解企业的销售能力和持续发展能力。

5. 企业员工

企业员工与企业存在长期、稳定的关系，他们通过财务报表信息，可以了解工资和奖金等薪酬状况、福利保障程度、员工持股计划的执行和分配状况等。因此，员工关心工作岗位的稳定性，关注企业的盈利能力与发展前景。

6. 政府部门

政府部门主要包括工商、物价、财政、税务和审计等部门。这些部门通过定期了解企业的财务信息，监督检查国家的经济政策、法规和制度是否在企业有效执行；把握企业的经营状况，判断企业是否依法经营，以维护正常、公平的市场秩序；保证企业财务信息和财务报告的真实性和准确性，确保国家经济政策、法规和有关制度的有效执行。

7. 中介机构

中介机构包括会计师事务所和咨询机构等。企业财务报表必须经注册会计师依法审计，通过财务报表分析确定审计工作重点，对财务报表质量做出判断和评价，完成审计任务。财务报表分析领域已逐渐扩展到咨询业，在某些国家财务分析师已成为专门的职业，为各种报表使用者提供专业的咨询。

二、财务报表的内容体系和分类

（一）我国财务报表的内容体系

企业财务信息主要通过财务报表列报。财务报表是对企业财务状况、经营成果、现金流量和所有者权益变动的结构性表述。目前，我国企业会计准则规定，企业对外报出的基本财务报表有资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表。这些报表中反映的数据是

企业财务信息的浓缩与汇总。另外,对于报表中的重要项目还需要在报表附注中详细说明。因此,一套完整的财务报表至少应包括“四表一注”,即资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表和附注。

需要注意的是,不同类型的企业的财务报表和附注的格式也会不同。企业类型可分为一般企业、商业银行、保险公司、证券公司等。企业应当根据自身经营活动的性质来确定本企业适用的财务报表和附注的格式。企业可以结合自己的实际情况,进行必要的调整和补充。

1. 资产负债表

资产负债表是反映企业在某一特定日期财务状况的财务报表。它主要由资产、负债和所有者权益三项静态会计要素组成,是表达资产、负债和所有者权益三项静态会计要素之间相互关系的财务报表。其主要编制原理是会计方程式,即 $\text{资产} = \text{负债} + \text{所有者权益}$ 。

财务报表使用者通过对资产负债表的分析可以观察和了解企业控制的资产数量、资产的取得与组成、企业举债规模和偿债风险的大小等问题。资产负债表对报表使用者的作用体现在以下四个方面:

(1) 揭示企业拥有的经济资源。企业拥有经济资源的实质是其未来拥有的经济利益,即经济资源体现企业的潜在利益。控制一定数量的经济资源是企业生产经营的基本条件。通常情况下,企业拥有和控制的经济资源越多,其形成和产生新的经济利益的能力也就越强。资产负债表恰恰可以揭示企业拥有资产总量的信息。但是,财务报表使用者不仅要了解资产的问题,还要了解其具体结构的合理性。通过了解资源配置结构的不同,而了解不同性质的资产给企业带来经济利益的能力。因此,资产负债表在提供企业资产总量的同时,也可以提供具体资产项目数据信息。

(2) 反映企业资金的来源和具体结构。企业的资产可以通过吸收投资和对外举债形成。这两部分资金构成了企业的总资产。体现在资产负债表的结构上,即资产在左侧,负债和所有者权益在右侧,左右两侧金额相等。通过对资产负债表的分析,可以了解债权人和投资者对企业的资金贡献程度,观察企业资本结构的合理性和债权人利益的保障程度。因此,资产负债表可以提供负债数据和所有者权益数据。

(3) 体现企业偿债能力和财务风险。企业有负债就会有偿债风险,风险的大小通过负债和所有者权益的对比关系和负债的内部结构体现。资产负债表中提供了负债的数据,可以合理地评估企业的财务风险。

(4) 预测企业资产和资本的未来趋势。财务报表使用者不仅要了解企业过去和未来的财务状况,还要预测企业未来的发展趋势,以便做出正确的判断和决策。

2. 利润表

利润表又称损益表,是反映企业在某一特定时期经营成果的报表。它主要由收入、费用和利润三项动态会计要素组成,是表达利润、收入和费用三项动态会计要素之间相互关系的财务报表。其主要编制原理是利润的计算公式,即 $\text{利润} = \text{收入} - \text{费用}$ 。

利润表对报表使用者的作用体现在以下三个方面:

(1) 反映企业的经营业绩和获利能力。通过分析利润表,可以了解企业的经营利润、利润总额和净利润等数据。这些数据可以从不同的角度反映企业经营取得的成果和管理效率。报表使用者可以通过对收入和成本等数据的分析,了解企业使用资源获得收益的效率,评估企业的获利能力。

(2) 提供企业分配经营成果的依据。企业的相关利益者包括投资者、债权人、管理者和员工等。他们的主要目的是为社会做出贡献的同时分享企业的经营成果。利润表反映了企业可以分配给利益相关者的经营成果的具体数额和形成过程,也是企业分配的重要依据。

(3) 预测企业未来利润的发展趋势。财务报表的使用者不仅需要了解企业过去和未来的收益状况,而且需要预测企业未来的发展趋势。通过将多个时期的收入、费用和利润等数据进行比较,预计未来企业的收益情况,做出正确的判断和决策。

3. 现金流量表

现金流量表是反映企业在某一特定会计期间现金和现金等价物流入和流出情况的财务报表,是为报表使用者提供有关企业现金流量信息的报表。现金流量表中的现金指的是广义的现金,包括库存现金、银行存款、其他货币资金和现金等价物。

现金流量表分正表和补充资料两部分,其中正表部分的编制原理是以“现金流入-现金流出=现金流量净额”为基础,采取多步式,分别对经营活动、投资活动和筹资活动,分项报告企业的现金流入量和流出量。现金流量表是以收付实现制为基础编制的,通过提供企业在会计期间经营活动、投资活动和筹资活动等信息,可以说明现金流量变动的原因。三大现金净流量之和的公式如下:

现金及现金等价物净增加额 = 经营活动产生的现金流量净额 + 投资活动产生的现金流量净额 + 筹资活动产生的现金流量净额

现金及现金等价物净增加额 = 货币资金期末余额 - 货币资金期初余额

现金流量表对报表使用者的作用体现在以下三个方面:

(1) 揭示企业现金的来源和去向。现金流量表将企业的现金流量划分为经营活动、投资活动和筹资活动所产生的现金流量。通过具体项目的分析,可以了解企业现金的来源和现金的去向,使报表使用者获得企业现金取得情况和使用情况等信息。

(2) 反映企业的支付能力。企业向银行或其他金融机构借款是需要偿还的,而企业的利润是偿债的主要源泉。利润表中的利润是按权责发生制计算而得到的,并不代表企业真正的支付能力。通过对现金流量表的分析可以评估企业真正的偿债能力。

(3) 体现企业利润的质量。会计制度规定,企业应按照权责发生制确定收入和费用,即企业销售所发出的商品,即使货款没有收到,这笔发出商品的销售收入和相应的成本以及利润也应反映在企业的经营成果中。但是,实际工作中如果该笔货款收不回来,企业的收益就会被虚增,利润的质量便会下降。因此,报表使用者在判断企业真实的盈利状况时,不仅要观察企业的利润,还要观察其真正收到的现金数量,这就需要通过现金流量表提供的数据来验证利润的变现程度。

4. 所有者权益变动表

所有者权益变动表又称股东权益变动表,是反映构成企业所有者权益总量的变动和所有者权益结构的变动的报表。该表既能揭示企业所有者权益总量及其增减变动情况,又能反映直接计入所有者权益的利得和损失,揭示企业所有者权益增减变动的原因。其数据关系如下:

本年年末余额 = 本年年初余额 + 本年增减变动金额

其中,纵向所有者权益变动表的关系如下:

本年年末余额 = 本年年初余额 + 综合收益总额 + 所有者投入和减少资本 + 利润分配 + 所有者权益内部结转本年增减变动金额

横向所有者权益变动表的关系与资产负债表中所有者权益的期末余额相同,即

所有者权益本年年末余额 = 股本 + 资本公积 - 库存股 + 其他综合收益 + 盈余公积 + 未分配利润

所有者权益变动表对报表使用者的作用体现在以下三个方面:

(1) 反映企业所有者权益的构成和变动情况。所有者权益内部结构反映了企业自有资金的来源构成,该结构的合理与否直接影响到企业投资者和所有者的利益。所有者权益变动表既反映企业所有者投入资本的数额和增加额,又反映企业经营运作积累取得的收益情况。财务报表使用者通过分析这些信息,可以了解企业是否吸收了新的所有者投入资本、企业所有权是否被稀释、企业所有者增加投入的情况、企业的积累能力等情况。

(2) 提供企业利润及收益分配情况。企业的收益分配主要是指利润的分配,其分配的程序和方法应按国家的相关规定进行。所有者权益变动表中反映企业利用当期的税后利润而提取盈余公积、分派股利等活动。报表使用者可以了解企业的利润分配情况,判断企业的分配政策并估计分配能力。

(3) 体现企业会计政策变更和差错更正的影响。所有者权益变动表可以反映企业会计政策变更和差错更正的影响,提醒报表使用者关注会计政策变更和差错更正对前期、当期和未来期间财务报表的影响以及对财务成果是否产生重大影响,防止其做出错误的决策。

5. 财务报表附注

财务报表附注是对在资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表等报表中列示项目的文字描述或明细资料。附注是财务报表不可或缺的组成部分,根据《企业会计准则第30号——财务报表列报》的规定,财务报表附注一般应当按以下顺序进行披露:

- (1) 财务报表的编制基础。
- (2) 遵循企业会计准则的声明。
- (3) 重要会计政策的说明,包括财务报表项目的计量基础和会计政策的确定依据等。
- (4) 重要会计估计的说明,包括下一会计期间内很可能导致资产、负债账面价值重大调整的会计估计的确定依据等。
- (5) 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明。
- (6) 对已在资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表中列示的重要项目的进一步说明,包括终止经营税后利润的金额及其构成情况等。
- (7) 或有和承诺事项、资产负债表日后非调整事项、关联方关系及其交易等需要说明的事项。企业应当在附注中披露在资产负债表日后、财务报表批准报出日前提议或宣布发放的股利总额和每股股利金额(或向投资者分配的利润总额)。

财务报表附注对报表使用者的作用体现在以下两个方面:

(1) 为财务报表提供详细信息。财务报表中的信息是对企业经营活动、财务状况和现金流量的概括。报表附注则是在这些数字信息的基础上对其必要的解释说明。如果没有报表附注,则这些信息很难被外界的报表使用者所知晓。

(2) 为财务报表提供定性的信息。报表附注能采用非量化的方式提供定性信息。例如,对于企业的担保情况无法从资产负债表中获取,但是却可以在报表附注中反映和披露。虽然资产担保行为不会改变资产的数额,但却会影响资产的未来收益是否能够流入企业,从而影

响企业的财务状况和经营业绩。因此,将财务报表附注和财务报表结合起来分析,才能获得准确的财务报表分析信息。

(二) 我国财务报表的分类

财务报表可以按不同的标准进行分类。

(1) 按财务报表编报期间的不同,可以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。中期财务报表至少包括资产负债表、利润表、现金流量表和附注。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。

(2) 按财务报表编报主体的不同,可以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,母公司根据自己和所属子公司的财务报表编制的财务报表,综合反映企业集团的财务状况、经营成果和现金流量。

三、财务报表体系中财务报表间的关系

《企业会计准则第30号——财务报表列报》规定,财务报表至少应包括资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益(或股东权益)变动表及附注。财务报表是企业财务报告的核心部分,企业对外提供的财务信息通常都纳入财务报表中。财务报表从不同的角度揭示企业的财务状况、经营成果、现金流量、所有者权益变动等财务信息,附注则提供对财务报表主要项目及编制基础、编制依据、编制原则和方法所做的解释。财务报表及附注分别以表格和文字的形式体现企业的经营状况,形成完整的报表体系。资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表,都是用会计语言反映同一会计时点或期间内企业的财务状况、经营成果和现金流量。

资产负债表是反映企业某一特定日期财务状况的财务报表,主要由资产、负债和所有者权益三项静态会计要素构成,是表达资产、负债和所有者权益三项静态会计要素之间关系的财务报表。利润表是反映企业某一特定时期经营成果的报表,主要由收入、费用和利润三项动态会计要素构成,是表达利润、收入和费用三项动态会计要素之间相互关系的财务报表。现金流量表是反映企业某一特定会计期间现金和现金等价物流入和流出情况的财务报表。现金流量表能够提供企业在会计期间内的经营活动、投资活动和筹资活动等信息。所有者权益(或股东权益)变动表是反映构成企业所有者权益各组成部分当期增减变动情况的报表,包括所有者权益总量和所有者权益结构的变动。各报表之间存在着相互的钩稽关系。

1. 资产负债表与利润表的关系

资产负债表是企业在各会计期末资产、负债和所有者权益的时点数,反映企业财务状况的静止状态。利润表反映企业利润的形成步骤,对企业的收入、费用的计量是一个时期数,反映企业经营成果的流动状态。利润表所反映的利润最终归于资产负债表的所有者权益,引起资产负债表期末数的增减变动,从而使企业的财务状况发生变化。因此,利润表是连接两个不同会计期间资产负债表的纽带。资产负债表和利润表互相配合反映企业的资金运动。在企业的经济活动中,资产负债表既是上一个会计期间的终点,又是下一个会计期间的起点。期初和期末资产负债表与利润表的关系如表1-1所示。

表 1-1 期初和期末资产负债表与利润表的关系

期初资产负债表	本期利润表	期末资产负债表
资产 = 负债 + 所有者权益	利润 = 收入 - 费用	资产 = 负债 + 所有者权益 + 利润

2. 利润表与现金流量表的关系

利润表反映企业某一时时期跨度的经营成果。现金流量表通过反映企业在一定会计期间内经营活动、投资活动和筹资活动的现金流量信息，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，分析计算出企业现金流量的净增加额或净减少额。利润表的净利润指标是企业按照权责发生制原则确认、计量和计算的，而现金流量表的经营活动产生的现金流量净额是企业按照收付实现制原则计算的结果。在现金流量表补充资料中，是从净利润的角度出发将其调整为经营活动产生的现金流量净额。

报表使用者通过对利润表的分析，可以得到收入和成本费用产生的详细说明，却得不到资金筹资渠道和使用的具体情况。现金流量表则是说明企业经营状况和财务管理的报表，它比利润表更能说明企业综合的财务管理能力。

3. 资产负债表与现金流量表的关系

资产负债表中的“货币资金”项目的期初数和期末数是进行计算分析得到的，该项目只是反映企业一定时期内货币资金的净增或净减额。在企业不存在现金等价物的情况下，该货币资金的金额就等于该企业当期现金流量表中的经营活动产生的现金流量的净额、投资活动产生的现金流量的净额和筹资活动产生的现金流量的净额之和。

4. 资产负债表与所有者权益变动表的关系

所有者权益变动表通过反映会计政策变更和前期差错更正的累积影响数、综合收益总额、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、其他综合收益留存收益项目年初余额与期末余额的变动做出说明。如果对资产负债表的所有者权益各项目的期初数和期末数进行计算分析，就能计算出企业一定时期内的所有者权益各项目的净增或净减额，与所有者权益变动表中的数据吻合。但是，如果想获取所有者权益各项目增减的真正原因，仅通过资产负债表分析是得不到的，只有认真分析所有者权益变动表才能得到其原因。现金和净资产的表述可以用以下公式表达：

现金 = 流动负债 - 非现金流动资产 - 非流动资产 + 非流动负债 + 实收资本 +
资本公积 + 其他综合收益 + 盈余公积 + 未分配利润

净资产 = 实收资本 + 资本公积 + 其他综合收益 + 留存收益

5. 利润表与所有者权益变动表的关系

利润表计算得出的综合收益总额为填列所有者权益变动表中的综合收益总额项目提供依据。

综上所述，资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表之间相互联系的关系，从不同角度相互配合，反映企业的财务状况、经营成果和现金流量的变动状况。资产负债表反映企业财务状况的时点数，利润表、现金流量表、所有者权益变动表都反映时期数，它们为资产负债表项目的变化提供了解释。财务报表附注是对资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表等报表中列示项目的文字描述或明细资料，以及对未能在这些报表中列示项目的说明等。它是财务报表不可或缺的组成部分，是对报表内容的深入分解和解释，提供更为充分、详细和及时的补充信息。财务报表附注与四大报表具有同等重要的地位。报表使用者要了解企业的财务状况、经营成果和现金流量，必须全面阅读附注以获得更

多与决策相关的信息。

所有者权益变动表是对资产负债表的实收资本、资本公积、其他综合收益、盈余公积、未分配利润等项目年初余额与期末余额变动做出的解释，它是连接期初资产负债表和期末资产负债表的桥梁。利润表中的综合收益总额则作为所有者权益的构成项目，成为资产负债表的一个增量，从而使企业的财务状况发生变化，成为连接两个不同会计期间资产负债表的桥梁。现金流量表在利润表的收入和费用的基础上，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为收付实现制下的现金流入、流出和现金流量净增加额，也成为连接资产负债表和利润表的桥梁。

资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表的关系如图 1-1 所示。

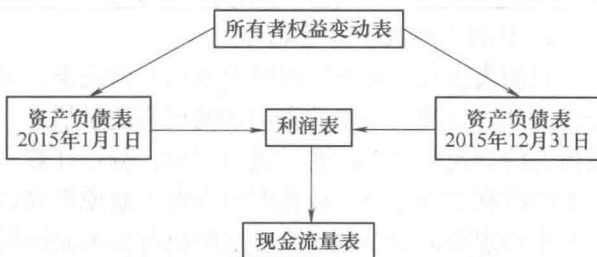


图 1-1 资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表的关系

第三节 财务报表分析的形式与要求

一、财务报表分析的形式

根据财务报表分析的角度不同，财务报表分析的形式也有所不同。财务报表分析的角度可以从主体不同、客体不同、目的等不同出发。明确不同财务报表分析的形式和用途，对于准确分析企业财务状况、实现分析目标具有重要的意义和作用。财务报表分析的形式可以从以下角度来划分：

（一）根据分析主体的不同划分

根据分析主体的不同，财务报表分析可分为内部分析与外部分析。内部分析和外部分析并不是完全孤立或隔离的。为了避免片面性，并保证财务报表分析的准确性，内部分析有时也应站在外部分析的角度考虑，反之外部分析也应参考或借鉴内部分析的某些结论。

1. 内部分析

内部分析又称内部财务分析，是指企业内部经营管理者对企业财务状况的分析。内部分析的目的是判断和评价企业生产经营是否正常。通过对企业经营目标完成情况的分析，可以考核与评价企业的经营业绩，及时和准确地发现企业存在的问题与不足，为企业未来生产经营顺利进行指明方向；通过收益性分析，可以评价企业的盈利能力、资本保值和增值能力；通过流动性分析，可以检验企业的资金运营速度、贷款或债务的支付和偿还能力等情况。因此，企业的内部经营管理者更关注企业的财务状况和经营成果，关注企业各方面的财务能力，将分析重点集中于企业经营过程中出现的某些薄弱环节和那些对企业未来发展会产生重大影响的项目。

2. 外部分析

外部分析又称外部财务分析，是指企业外部的投资者、债权人及政府部门等，根据各自需要或各自的分析目的，对企业的有关情况进行分析。不同的外部利益相关者对财务报表分