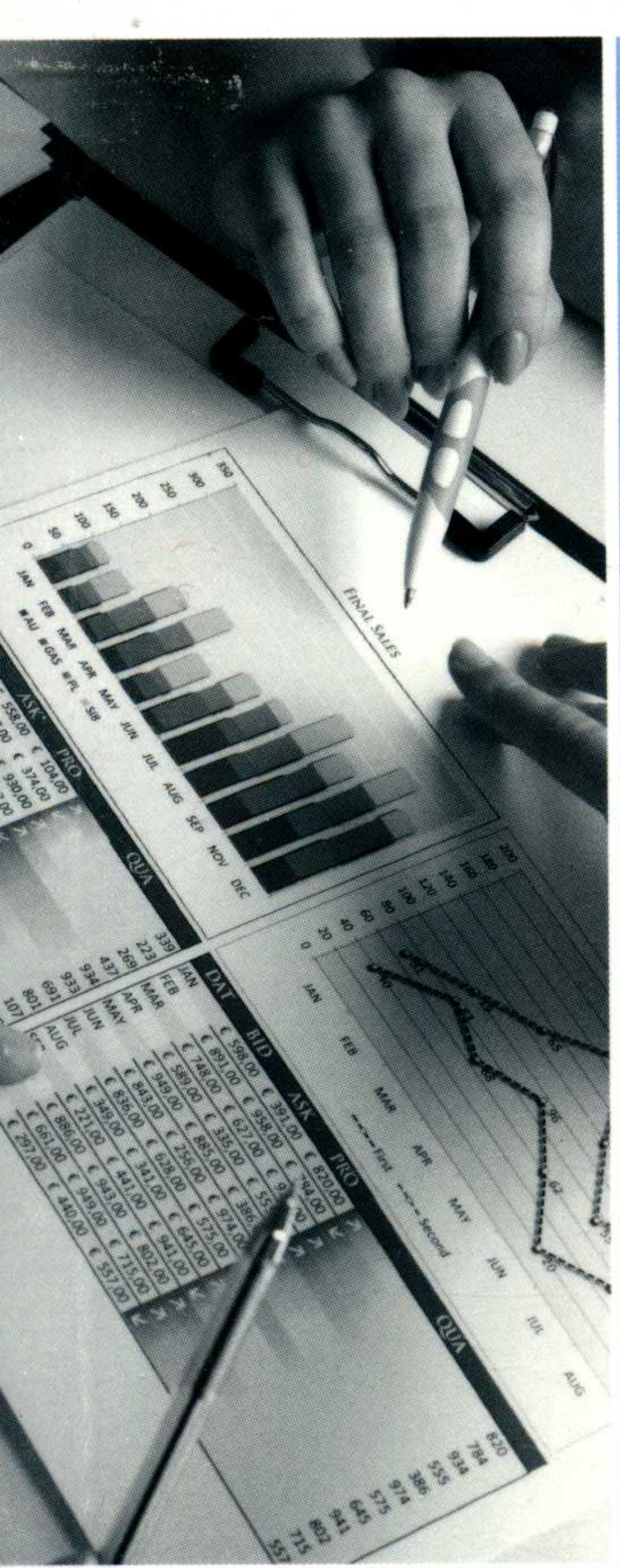


✦ 高等职业教育财经类**名校精品**规划教材 ✦



ENTERPRISE FINANCIAL
STATEMENT ANALYSIS

企业财务报表 分析

鲁学生 赵春宇 主编
蒋武 胡静 王婷 副主编

- 采用国家最新报表格式和项目，具有实践性、启发性和应用性
- 采用先操作、再从操作中总结理论的思路设计每个任务的学习



中国工信出版集团



人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS

✦ 高等职业教育财经类**名校精品**规划教材 ✦

ENTERPRISE FINANCIAL
STATEMENT ANALYSIS

企业财务报表 分析

鲁学生 赵春宇 主编
蒋武 胡静 王婷 副主编

人民邮电出版社

北京

图书在版编目 (C I P) 数据

企业财务报表分析 / 鲁学生, 赵春宇主编. -- 北京:
人民邮电出版社, 2016. 7
高等职业教育财经类名校精品规划教材
ISBN 978-7-115-42091-6

I. ①企… II. ①鲁… ②赵… III. ①企业管理—会
计报表—会计分析—高等职业教育—教材 IV. ①F275.2

中国版本图书馆CIP数据核字(2016)第076255号

内 容 提 要

本书以培养学生实际工作中全面阅读与分析财务报告的应用能力为目标, 以财务报表分析常用方法为手段, 配合上市公司最新年度财报分析, 极具针对性和实用性。

全书以财务报表为分析对象, 从认知财务分析、分析财务报表、分析企业偿债能力、分析企业营运能力、分析企业盈利能力、分析企业发展能力、分析企业综合绩效 7 个方面进行了系统的介绍。通过学习, 学生将形成财务报表分析的整体逻辑框架, 掌握财务报表分析的基本原理与方法, 从而能够深入理解经济内涵, 发现企业经营管理中存在的问题。为了让读者能够及时检查自己的学习效果、把握自己的学习进度, 每个模块后都有相应的习题和实训。

本书不仅可以作为高职高专院校的教材使用, 还可作为自学读物。

-
- ◆ 主 编 鲁学生 赵春宇
副 主 编 蒋 武 胡 静 王 婷
责任编辑 李育民
责任印制 焦志炜
 - ◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市丰台区成寿寺路 11 号
邮编 100164 电子邮件 315@ptpress.com.cn
网址 <http://www.ptpress.com.cn>
固安县铭成印刷有限公司印刷
 - ◆ 开本: 787×1092 1/16
印张: 13 2016 年 7 月第 1 版
字数: 312 千字 2016 年 7 月河北第 1 次印刷
-

定价: 32.00 元

读者服务热线: (010) 81055256 印装质量热线: (010) 81055316
反盗版热线: (010) 81055315

前言

P r e f a c e

“企业财务报表分析”是会计专业、会计信息管理专业、财务管理专业等财经相关专业的核心课程之一。设计该课程的目的在于巩固与提高学生财务信息数据处理能力，它是学好会计后续课程的基础，更是培养学生分析能力、应用能力和岗位能力的基石，在专业课程体系中具有重要的地位和作用。为培养知识、能力与素质全面发展的会计专业人才，让学生更熟练地掌握财务报表分析操作技能，我们广泛吸收了企业财务报表分析的最新教学成果，采用“任务驱动”的教学模式，同时充分吸收了企业的宝贵意见编写了本书，以满足高等职业教育对于“企业财务报表分析”课程的教学需要。另外，本书的编写受到“安徽省高等教育振兴计划”项目——“2014年高校优秀青年人才支持计划”项目的支持。在编写过程中，本书突出了以下特点。

1. 任务驱动，项目导向

基于财务会计报表岗位工作能力的要求选取教学内容，以案例为载体，设计学习项目和学习任务。在每个实训任务中，明确实训内容，采用先操作、再从操作中总结理论的思路，设计每个模块的学习，强调会计知识与技能的结合，融“教、学、做”于一体，突出职业性、实践性和开放性，以实现高职高专职业教育的目标。

2. 内容新颖、系统性强

本书内容结构完整、前后连贯，采用国家最新报表格式和项目展开分析，教材内容具有实践性、启发性、应用性的特点，难度和强度适中，突出知识的落实和技能的掌握，力求做到学以致用，不仅包括知识和技能的培养，还包括科学的思维方法、社会责任感、创新精神、适应能力等方面的培养。

3. 理论联系实际、实践性强

本书理论联系实际，尤其注重与财务会计实践的结合和技能的培养，体现了加强实际应用、服务专业教学的宗旨，能满足现行的财会类专业应用型、技能型人才培养的基本教学要求。为方便自学和与实践联系，本书先通过“知识目标、能力目标”点明学习目标和主要内容，让学生了解学习每个任务的目的及需要掌握的重点内容，又通过“任务导入”引出正文内容，并在此基础上结合相关内容插入了适量的“知识链接”“案例分析”等花絮，使得本书的系统性更加突出，内容更加丰富充实，实践作用更加显著。此外，每个项目后面除了设置“小结”外，还设置了“习题及实训”，更方便学生学习、理解和巩固所学知识和技能，对于增强教学效果具有一定的示范作用。

本书由安徽商贸职业技术学院鲁学生、赵春宇担任主编，安徽商贸职业技术学院蒋武、安徽工业职业技术学院胡静、安徽商贸职业技术学院王婷担任副主编。其中，鲁学生负责编写任务一、任务二；蒋武负责编写任务三、任务四；赵春宇负责编写任务五、任务六；王婷负责编写任务七。全书由鲁学生提出编写提纲、体例，并负责初稿的修改以及最终的统稿、定稿工作。

在本书编写过程中，参阅了大量同行专家的有关教材、著作及案例，在此，特向相关作者表示衷心的感谢。由于编者水平所限，加上时间仓促，书中难免有不妥和疏漏之处，敬请广大读者批评指正，以便我们及时改进。

编 者

2016年5月

目 录

Contents

任务一 认知财务分析 1

学习目标 1

任务导入 1

相关知识 2

1.1 财务报表分析的意义、内容和目的 2

1.1.1 财务报表分析的意义 2

1.1.2 财务报表分析的内容 3

1.1.3 财务报表分析应注意的问题 5

1.1.4 财务分析的目的 6

1.2 财务报表分析的程序和基本方法 8

1.2.1 财务报表分析的程序 8

1.2.2 财务报表分析的基本方法——定量分析法 9

1.2.3 财务报表分析的基本方法——定性分析法 15

任务实施 15

小结 16

习题与实训 16

任务二 分析财务报表 19

学习目标 19

任务导入 19

相关知识 20

2.1 分析资产负债表 20

2.1.1 资产负债表的格式 20

2.1.2 资产负债表分析的目的与内容 21

2.1.3 资产负债表项目分析——资产项目 22

2.1.4 资产负债表项目分析——负债项目 26

2.1.5 资产负债表项目分析——所有者权益项目 28

2.1.6 资产负债表水平分析 28

2.1.7 资产负债表垂直分析 33

2.2 分析利润表 36

2.2.1 利润表的格式 36

2.2.2 分析利润表的目的与内容 37

2.2.3 分析利润表的主要项目 38

2.2.4 利润表水平分析 43

2.2.5 利润表垂直分析 45

2.3 分析现金流量表 47

2.3.1 现金流量表的格式 47

2.3.2 分析现金流量表的目的与内容 50

2.3.3 分析现金流量表的项目 51

2.3.4 现金流量表水平分析 54

2.3.5 现金流量表结构分析 56

2.4 分析所有者权益变动表 58

2.4.1 所有者权益变动表的格式 58

2.4.2 分析所有者权益变动表的目的与内容 60

2.4.3 分析所有者权益变动表的项目 60

2.4.4 所有者权益变动表结构分析 62

任务实施 63

小结 64

习题与实训 65

任务三 分析企业偿债能力 72

学习目标 72

任务导入 72

相关知识 73

3.1 企业偿债能力分析概述 73

3.1.1 偿债能力分析的含义 73

3.1.2 偿债能力分析的目的 73

3.1.3 偿债能力分析的内容 74

3.2 企业短期偿债能力分析 74

3.2.1 短期偿债能力概念及影响因素 74

3.2.2 短期偿债能力指标分析 76

3.3 企业长期偿债能力分析 79

3.3.1 长期偿债能力的概念及影响因素 79

3.3.2 长期偿债能力指标分析 80

3.4 分析公司偿债能力案例 84

3.4.1 公司概况 84

3.4.2 财务报表的编制基础 85

3.4.3 重要政策及会计估计 86

3.4.4 财务报表及要求 86

3.4.5 工作过程 105

任务实施 106

小结 107

习题与实训 107

任务四 分析企业营运能力 111

学习目标 111

任务导入 111

相关知识 112

4.1 企业营运能力分析概述 112

4.1.1 企业营运能力分析的
内涵 112

4.1.2 企业营运能力分析的影响
因素 112

4.1.3 企业营运能力的内容 113

4.2 企业流动资产营运能力 分析 113

4.2.1 应收账款营运能力分析 113

4.2.2 存货营运能力分析 115

4.2.3 流动资产综合营运能力
分析 116

4.3 企业固定资产营运能力 分析 117

4.3.1 固定资产营运能力分析 117

4.3.2 固定资产更新率分析 119

4.4 企业总资产营运能力分析 120

4.4.1 企业总资产周转指标
计算 120

4.4.2 企业总资产周转情况
分析 121

任务实施 123

小结 125

习题与实训 125

任务五 分析企业盈利能力 129

学习目标 129

任务导入 129

相关知识 130

5.1 盈利能力分析概述 130

5.1.1 盈利能力的含义 130

5.1.2 盈利能力分析的意义 130

5.1.3 盈利能力分析的内容 131

5.1.4 企业利润的构成 131

5.2 企业生产经营盈利能力分析 132

5.2.1 收入利润率指标分析 132

5.2.2 成本费用利润率分析 134

5.3 企业资产经营盈利能力分析 135

5.3.1 总资产收益率 135

5.3.2 流动资产收益率和固定资产收益率 138

5.3.3 投资收益率 139

5.3.4 长期资本收益率 139

5.4 企业资本经营盈利能力分析 140

5.4.1 净资产收益率 140

5.4.2 净资产收益率的因素分析 141

任务实施 143

小结 143

习题与实训 144

任务六 分析企业发展能力 147

学习目标 147

任务导入 147

相关知识 148

6.1 发展能力分析概述 148

6.1.1 发展能力的含义 148

6.1.2 发展能力分析的意义 148

6.1.3 发展能力分析的内容 149

6.2 企业单项发展能力分析 149

6.2.1 销售增长能力分析 149

6.2.2 收益增长能力分析 151

6.2.3 股东权益增长能力分析 153

6.2.4 资产增长能力分析 154

6.3 企业整体发展能力分析 156

6.3.1 企业整体发展能力分析框架 156

6.3.2 企业整体发展能力分析框架的应用 157

任务实施 157

小结 158

习题与实训 158

任务七 分析企业综合绩效 161

学习目标 161

任务导入 161

相关知识 162

7.1 企业综合分析概述 162

7.1.1 企业综合分析的意义 162

7.1.2 企业综合分析的特点 162

7.1.3 企业综合分析的方法 163

7.2 杜邦财务分析体系 163

7.2.1 杜邦财务分析法的基本原理 163

7.2.2 杜邦财务分析指标体系图 163

7.2.3 杜邦分析法的应用案例 165

7.2.4 杜邦财务分析的局限性 167

7.3 沃尔评分法 168

7.3.1 沃尔评分法的基本原理 168

7.3.2 沃尔评分法的分析步骤 168

7.3.3 沃尔评分法的案例分析 169

7.4 企业综合绩效评价 170

7.4.1 企业综合绩效评价的概述 170

7.4.2 企业综合绩效评价指标 171

7.4.3 企业综合绩效评价标准 171

7.4.4 企业综合绩效评价指标的计分方法 172

7.4.5 企业综合绩效评价的工作程序 173

7.5 财务分析报告的撰写 174

7.5.1 财务分析报告的内容 174

7.5.2 财务分析报告的结构 175

7.5.3 财务分析报告的撰写
步骤 176

7.5.4 财务分析报告的撰写
方法 176

任务实施 178

小结 179

习题与实训 179

附录 模拟试卷 183

模拟试卷（一） 183

模拟试卷（二） 188

模拟试卷（三） 193

参考文献 199



任务一

认知财务分析



学习目标

知识目标:

1. 了解财务报表分析的意义。
2. 熟悉财务报表分析的内容。
3. 明确财务报表分析的目的。
4. 掌握财务报表分析的步骤及方法。

能力目标:

1. 熟练捕捉和甄别财务报表提供的财务信息。
2. 熟练运用因素分析法进行财务分析。



任务导入

任务资料: 华日公司 2016 年 M 产品的材料成本情况如表 1-1 所示。

表 1-1 华日公司 2016 年 M 产品的材料成本情况

项目	单位消耗量 (千克/件)	产量 (万件)	材料单价 (元/千克)	材料成本 (万元)
计划数	13	160	8	16 640
实际数	12	180	12	21 600

任务目标: 根据上述资料,分析 M 产品关于材料成本消耗的实际成本与计划成本之间的总差异,并运用连环替代法分析产品产量、单位产品材料消耗量和材料单价的变动对材料成本的影响程度。



相关知识

1.1 财务报表分析的意义、内容和目的

现代财务分析起源于财务报表分析，它是 19 世纪后期到 20 世纪初期最先由美国银行家倡导的。当时，为了防止竞争对手获得商业信息，企业一般都不予公开利润表，所以当时的财务报表仅指资产负债表。但是随着现代企业的出现，企业自有资本积累已经远远不能满足企业发展的资本需求，在此背景下，企业必须要借助于银行来获得发展资金的支持，由此，银行的地位和作用逐渐增强。但是，银行出于保障贷款的资金安全考虑，除了要进行贷前审查企业未来还本付息的能力外，还会要求企业定期报送相关的财务数据，以便进行过程监控。

20 世纪 50 年代以来，随着经济的发展，财务报表分析已逐渐发展成为一门独立的学科，尤其是在股份制经济和证券市场发展的背景下，股东出于自身投资安全及收益等方面的考虑，开始重点关注企业未来的财务状况及经营成果，以便得到企业未来的价值信息，而获得这些信息就依赖于对企业历史财务信息进行进一步的分析和评价。

1.1.1 财务报表分析的意义

财务报表分析是以财务会计报告为基本依据，运用一系列财务指标，对企业财务状况、经营业绩以及现金流量等情况加以分析评价，以便于判断企业的财务状况，考察企业经营活动的利弊得失，分析企业未来的发展趋势，为相关决策者进行财务预算、财务决策等提供信息支持。

1. 发现企业存在的问题

财务报表分析是一种检查方法，通过检查可以发现企业存在的问题。财务分析人员通过观察经营活动的数量及其差异变化，比较分析企业的发展变化趋势、结构比例和财务比率等方面的变化，了解企业的财务状况、经营成果和现金流量，从而检测和诊断企业可能存在的问题，找出引发问题的原因，并进行分析和解释，以便对企业的财务状况、经营成果和现金流量做出恰当的评价和合理的预测，为改善经营管理提供方向和线索。例如，企业资产收益率低，通过分析可以查明其原因是资产周转率低，进一步分析知道资产周转率低的原因是存货过多，再进一步分析查明存货过多主要是产成品积压导致的，所以如何处理积压产品便是解决收益率低的关键。因此，财务报表分析是一种检查手段，它如同医疗上的检测设备和程序，通过检查分析可以发现问题，帮助企业找出存在问题的原因，以便企业有针对性地改善管理、提高经营管理水平。

2. 评估企业财务实力

财务实力是企业综合竞争力的重要组成内容。企业综合竞争力的强弱受许多因素的影响，如产品或业务竞争力、经营管理能力、人力资源质量、技术和制度的创新能力、财务实力和国际化经营能力等。企业财务实力的强弱主要是通过会计报表所显示的资产实力和收益能力等体现出来的，对财务实力的评估是企业投资者和债权人等利益相关者与企业建立关系的必要步骤。

3. 评价企业经营业绩

在市场经济条件下,保持企业有较强的竞争力的先决条件是企业具有较高且稳定的获利能力,而获利能力的大小,通常用利润率、每股盈利等指标加以衡量。对企业投资者来说,获利水平的高低将直接决定其投资的收益分配水平;对企业经营者来说,较高的获利能力本身就是其受托责任的主要内容,债权人(尤其是长期债权人)更注重其债务人的持续获利能力,获利能力与长期偿债能力密切相关。

4. 确定企业偿债能力

在财务报表分析中,根据资产负债率、流动比率和速动比率等财务指标,可区分哪些企业有偿债能力,哪些企业无偿债能力。例如,资产负债率是指负债总额与全部资产总额之比,用来衡量企业利用债权人提供资金进行经营活动的能力,反映债权人发放贷款的安全程度。一般认为,资产负债率应保持在50%左右,此时企业既有较好的偿债能力,又充分利用了负债的杠杆效应。流动比率是用以衡量一个企业短期偿债能力的大小,表明短期债权人的债权在到期前,举债企业用货币资金和流动性较大、能较快地变现为货币资金的其他流动资产偿还短期债务的限度。企业既要考虑其是否有能力到期清偿短期债务,又要考虑清偿短期债务后是否能应付企业日常性流动资金的需要,所以流动资产理应大于流动负债;否则,企业在偿还了短期债务后难免会陷入困境。

5. 评价企业资产管理效率

投资者把资本投入企业,债权人把资金贷放给企业,两者共同构成企业的总资产,即“资产=负债+所有者权益”。资产是企业拥有或控制的资源,该资源预期会给企业带来经济利益,本身就体现投资者委托经营者进行管理,同时体现经营者的独立经营权利。为了完成受托经管责任,经营者必须有效地经营和管理其独立控制的资产,资产管理效率或营运效率如何,通常要借助于各种资产周转率指标加以衡量和评价。

6. 评估企业风险和报酬

企业的财务和经营风险、报酬以及发展前景是利益相关者进行合理的投资、信贷和经营决策的重要依据。一个企业的财务与经营风险、报酬和发展前景主要是通过会计报表体现出来的,因此,进行财务报表分析可以预测企业未来的报酬和风险,以便于报表使用者正确确定未来投资等相关决策方向。

7. 预测企业未来发展前景

财务报表分析是会计报表编制的延续和发展,通过分析可提供更为详细、准确的会计信息,为企业未来发展作出科学预测提供可靠基础。通过对会计报表的分析,为报表使用者提供更多、更具有实际价值、更理性的会计信息,以便于不同的报表使用者根据各自的需要更好地利用会计信息做出科学决策。

1.1.2 财务报表分析的内容

财务报表分析的内容,概括地说,就是分析企业的财务状况和经营成果。由于会计报表使用者与企业的利害关系不同,因而在进行财务报表分析时有各自的侧重点,但综合起来,财务报表分析主要有以下内容。

1. 资本与资产结构分析

企业在生产经营过程中使用的资金，其来源应该稳定可靠，这是企业得以长期生存和发展的根本保证。企业可以从不同的来源渠道取得所需资金，这些来源渠道从资产负债表上概括起来有两大部分：负债（含短期负债、长期负债）和所有者（股东）权益。所谓资本结构是指它们各自所占比例为多少，这个比例涉及企业的重大财务决策问题，如企业的营运资本、融资决策等。就资本结构理论而言，每个企业都有自身的最佳负债和所有者（股东）权益的比例结构。在这一最佳结构下，企业的加权平均总资本成本最小，企业的价值最大。因此，资本结构的健全、合理与否，直接关系到企业的经济实力是否充实、企业的经济基础是否稳定。如果资本结构健全、合理，企业的经济基础就比较牢固，能承担各种风险；反之，如果资本结构不合理，企业就难以应对各种风险。

资产是企业的经济资源，资源要能最大限度地发挥其功能，就必须有一个合理的配置，而资源配置的合理与否，主要是通过资产负债表的各类资产占总资产的比重以及各类资产之间的比例关系——即资产结构分析来反映的。企业合理的资产结构，是有效经营和不断提高盈利能力的基础，是应对财务风险的基本保证。

2. 营运能力分析

营运能力是运用企业资产进行生产经营的能力，企业的生产经营过程，其实质是资产运用并实现资本增值的过程。资产运用状况如何，直接关系到资本增值的程度和企业偿债能力的强弱。我们知道，企业取得的资本，是以不同的形态体现在各类资产上的。企业各类资产之间必须保持一个恰当的比例关系，且在同类资产中的各种资产之间也应当有一个合理的资金分配，只有这样企业才能健康稳步发展，也才能充分发挥资金的使用效益。企业各种资产能否充分有效地使用，主要体现在资产周转速度的快慢，以及为企业带来收入的能力大小。

3. 偿债能力分析

偿债能力是企业对到期债务清偿的能力或现金保证程度。企业在生产经营过程中，为了弥补自身资金的不足就要对外举债。举债经营的前提必须是能够按时偿还本金和利息，否则就会使企业陷入困境甚至危及企业的生存。导致企业破产的最根本、最直接的原因是企业不能偿还到期债务。因此，通过偿债能力分析，使债权人和债务人双方都认识到风险的存在和风险的大小，债权人可以据此做出是否贷款的决策，债务人也可以了解自己的财务状况和偿债能力的大小，进而为后续资金安排或资金筹措做出合理决策。

4. 盈利能力分析

盈利能力是企业利用各种经济资源赚取利润的能力。盈利是企业生产经营的根本目的，又是衡量企业经营成功与否的重要标志。它不仅是企业所有者（股东）关心的重点，而且是企业经营管理者 and 债权人极其关注的问题。盈利能力分析是财务报表分析的重点，具有丰富的分析内容。盈利能力分析不仅包含一个时期盈利能力大小的分析，而且包括企业在较长一段时期内稳定地获取利润能力大小的分析。

5. 发展能力分析

企业的发展能力是企业生存的基础上，扩大生产经营规模，壮大经济实力的潜在能力。企

业要生存,就必须发展,发展是企业的生存之本,也是企业的获利之源。我们知道,企业的规模和实力,是企业价值的核心内容,表明了企业未来潜在的盈利能力。企业可持续发展的能力,不仅是现实投资者关心的重点,也是潜在投资者和企业员工关注的问题。通过对企业营业收入增长能力、资产增长能力和资本扩张能力的计算分析,可以衡量和评价企业持续稳定发展的能力。

6. 现金流量分析

现金流量分析主要是通过对企业现金的流入、流出及净流量的分析,了解企业在一定时期内现金流入的主要来源、现金流出的主要去向、现金净增减的变化和现金紧缺状况,评价企业的经营质量,预测企业未来现金流量的变动趋势,衡量企业未来时期的偿债能力,防范和化解由负债所产生的财务风险。

7. 财务综合分析

在以上对企业各个方面进行深入分析的基础上,最后应当给企业相关利益人提供一个总体的评价结果,否则仅仅凭借某个方面的优劣难以评价一个企业的总体状况。财务综合分析就是解释各种财务能力之间的相互关系,得出企业整体财务状况及效果的结论,说明企业总体目标的事项情况。财务综合分析采用的具体方法主要有杜邦分析法、沃尔评分法等。

1.1.3 财务报表分析应注意的问题

1. 注重横向及纵向的对比

财务分析不可以唯指标论,标准也不是唯一的,不能盲目照搬照抄。由于企业所处的地理环境、企业生产经营特点、企业所属行业特点等对财务比率均有一定影响,因此用统一的标准比率去评价各行各业的经营业绩和财务状况是不合理的,也是不恰当的。应注意结合企业实际,注重对企业历史信息以及企业所处行业信息进行对比分析,如一般认为流动比率不低于 200% 为较好,但是 180% 或 140% 也不一定代表企业的不良状况,反之 260% 也不一定是好的结果。

2. 注意报表数据的局限性

(1) 财务人员的从业素质对会计报表质量的影响。会计报表来源于基层生产部门和其他部门基础数据的采集、统计和计算。有时,各部门为了达到本部门利益、完成公司规定的各项生产指标,虚报、瞒报数据,再加上会计人员的水平有限,使会计报表的质量大打折扣。只有根据真实的会计报表,才有可能得出正确的分析结果。财务报表分析通常假定报表是真实的。报表是否真实,要靠审计来判断,财务报表分析不能解决报表的真实性问题。

(2) 会计政策和会计处理方法对会计报表的影响。不同的企业采用的会计政策和会计处理方法不同,财务报表分析并没有对每一项内容进行调整,使之具备可比性。根据《企业会计准则》规定,企业可以自由选择会计政策与会计处理方法:以历史成本报告资产,不代表其现行成本或变现成本;假设币值不变,不按通货膨胀或物价水平调整;稳健原则要求预计损失而不预计收益,有可能夸大费用、少计收益和资产等。企业存货发出计价方法、投资性房地产的后续计量和所得税会计的核算方法等,都可以有不同的选择,造成即使是业务完全相同的企业,其财务报表数据也不尽相同,从而得出不同的财务报表分析结果。

(3) 会计估计的存在对会计报表的影响。由于会计核算过程中存在会计估计,而且会计估计

的使用具有很大的选择性,因此,会计报表中的某些数据并不是十分精确,如固定资产的折旧年限、折旧率、净残值率,这些都含有人为主观估计因素。会计估计的使用,导致企业会计报表之间的可比性变弱。

(4) 通货膨胀对会计报表的影响。通货膨胀影响资产负债表的可靠性,发生通货膨胀时,对货币性资产而言,由于物价上涨,其实际购买力下降;实物资产的情况则相反。从负债方面来看,货币性负债在物价上涨时可为企业带来利润;而非货币性负债由于需要在将来以商品或劳务偿还,物价上涨时会对企业造成损失。通货膨胀同样影响着损益表的可靠性。损益的确定是按照权责发生制原则,而不是收付实现制,因而损益也不可避免地会受到通货膨胀的影响。

(5) 会计报表的编制重结果。会计报表通常反映企业在一定时期的经营成果,而不能具体反映其经济内容的实现过程。例如,资产负债表中的资产项目只反映企业资产的总量,而不能反映其中有多少是企业的优质资产,能为企业创造更多的价值;有多少是企业的不良资产,已经不能为企业创造价值,只是未经审批暂时挂在账上而已。

(6) 会计报表缺乏一定的可靠性和有效性。会计报表中一些应该反映的内容没有得到有效的反映,从而影响对企业的分析评价。例如,被纳入会计报表的只能是货币化的数量信息,对会计信息使用者的决策具有重要意义的非货币化或非数量化信息则无法反映;会计报表的固定格式、固定项目以及较为固定的填列方法,无法反映企业发生的特殊经济业务;企业一些隐形的会计要素形式(如人力资源价值、绿色资产等),由于缺乏合适的会计确认标准而无法确认,致使企业大量隐形资产无法入账,大大降低了会计报表的可靠性与有效性。

1.1.4 财务分析的目的

财务分析的目的主要受分析主体及分析对象的影响,不同的报表使用者进行财务报表分析的目的是不同的。

1. 投资者分析财务报表的目的

企业投资者包括企业的所有者和潜在投资者,他们进行财务报表分析的最根本目的是看企业的盈利能力,因为盈利能力是投资者实现资本保值和增值的关键。但是,投资者仅仅关心盈利能力还是不够的,为了确保资本保值增值,他们还要研究企业的资本结构、支付能力和营运状况。只有投资者认为企业有着良好的发展前景,企业的所有者才会保持或增加投资,潜在投资者也才会把资金投入该企业。否则,企业所有者将会“用脚投票”,潜在投资者将会转向其他企业投资。

2. 债权人分析财务报表的目的

与股东不同,由于债权人没有企业剩余收益索取权,如果企业获得较高的利润水平,债权人只能按照约定的利率收取利息,但是如果企业发生亏损,债权人则可能会导致较大的损失,这种收益与风险之间的不对称性,导致债权人更加关注企业收益的稳定性以及经营的安全性。具体来说,债权人分析财务报表的目的主要包括以下两点。

(1) 短期债权人主要关心企业当前的财务状况(即短期偿债能力和资产的流动状况),他们希望企业的实物资产能顺利地转换为现金,以便偿还到期债务。

(2) 长期债权人主要关心企业的长期盈利能力和资本结构(如资产负债率)。企业的长期盈利

能力是偿还本金和利息的决定性因素，通过资本结构可以反映长期债务的风险。

3. 经营者分析财务报表的目的

在两权分离制度下，一方面企业的经营管理者肩负着受托经营管理公司的责任，这个受托责任的完成和履行情况需要以财务报表等方式向委托人即出资者作出交代；另一方面，经营者本人也需要借助财务报表了解公司内部的财务和经营情况，以便更好地强化内部经营管理，提高资本运作效率，更好地完成这个受托责任。从这个意义上说，企业内部的经营管理者本身就是财务报表的自然阅读者。

企业经营者进行财务分析的主要目的是全面评价企业的经营业绩、偿债能力和资产运营效率，并从中找出问题，充分挖掘内部潜力，改善经营管理，提高经济效益。在市场经济条件下，每个企业都面临着激烈的市场竞争，为了在竞争中谋求生存和发展，必须及时了解自身的状况。通过财务分析，不仅能对现有的财务状况和财务成果进行评价，更为重要的是能找到企业管理中的薄弱环节，找出影响企业财务成果的有利因素和不利因素，挖掘潜力，改变不利因素的影响，促进企业经济效益的提高。企业经营者为了了解本企业财务状况、经营成果，以及在现有条件下可能达到的各种目标，必须及时获取有用的信息，以便采取必需的措施和对策，才能应付可能出现的不同情况，财务分析就是取得这些信息最有效的途径。

4. 政府机构分析财务报表的目的

政府机构作为财务报表的阅读分析者有其特殊性。

(1) 政府作为出资者，所关心的主要不是单个企业的财务和经营状况，而是全部或部分企业的财务和经营状况。在有些情况下，政府可能会将注意力集中在某个大型国有企业上（如关系国计民生的重要企业）。

(2) 政府对企业整体财务状况和经营情况的了解主要借助于行业主管部门对单个企业的财务报表的汇总。

(3) 政府作为社会管理者，所关心的问题不仅包括企业经营和理财的经济性过程和后果，而且还包括企业的社会性后果（即企业履行社会责任的情况和效果）。

具体而言，通过财务报表分析，税务部门可以审查企业纳税申报数据的合法性；国有资产管理部门可以评价政府政策的合理性和国有企业的业绩；财政部门可以审查企业遵守会计法规的情况；社会保障部门可以评价职工的收入和就业状况等。

5. 业务关联单位分析财务报表的目的

业务关联单位主要是指材料供应者、产品购买者，他们在分析时最关注的是企业的信用状况。对企业的信用状况进行分析，既可以通过对企业的支付能力和偿债能力进行评估，又可以通过对企业利润表中反映的企业销售交易等情况进行分析判断。

6. 企业员工分析财务报表的目的

员工是企业最直接的利益相关者，企业的现在和将来，企业的经营和理财，企业的生存和发展，企业的好与坏，都直接影响到内部员工的切身利益。从这个意义上来说，员工必定会关心企业的发展情况，以便进行合理的就业决策。

员工了解企业财务状况的方法有很多，如直接观察和感受，但这些方法不够全面。要想全

面、完整地了解企业的财务状况和经营情况，把握企业的现在和未来，主要还应依据财务报表进行分析。

可以看出，不同利益主体对财务信息有着不同角度的需求，同时使用的财务分析方法和手段也有较大差异，因此在学习财务报表分析时，应当注意各个主体分别适用于哪些分析方法，即使是相同的分析方法得出的财务分析结论，不同主体的解读和利用也是不一样的。

1.2 财务报表分析的程序和基本方法

1.2.1 财务报表分析的程序

财务报表分析是一项比较细致而复杂的工作，只有按照科学合理的程序进行，才能取得预期效果。

1. 确定分析目标

进行财务报表分析的一般目的是解读会计信息，并从中找出有用的信息作为决策依据。但企业的会计报表有众多的用户，如债权人、投资者、经营者和政府监管部门等，他们与企业的利益关系不同，所关注的问题和所作的决策不同，分析的具体目标也就不同。债权人关心的是能否及时足额地收回债权，获得预期的报酬，为此他们分析的是企业的偿债能力；投资者关心的是其对企业投资能否获得最大的回报，他们要分析企业的获利能力、财务状况及资本结构等信息资料；经营者希望通过财务报表分析发现企业生产经营中隐含的问题，采取有效措施，使企业现有资源能够得到合理利用，盈利能力稳步增长。从上述分析看出，财务报表分析主体具有多元性，分析的具体目标也存在差异。因此，只有明确财务报表分析目标，才能保证财务报表分析工作的顺利进行。

2. 明确分析范围

在进行财务报表分析时，并不是都需要对企业的财务状况和经营成果进行全面分析，更多的情况是仅对其中某一方面进行分析，或是重点对某一方面进行分析，其他方面的分析仅作为参考。这就要求在确定分析目标的基础上，明确分析的范围，做到有的放矢，将有限的精力放在分析重点上，以降低收集分析资料、选择分析方法等环节的成本。

3. 拟订分析计划

分析目标及范围确定以后，就要拟订分析计划，包括分析人员的选配及分工、工作的时间进度、资料收集的方法和进行分析的内容等，进行统筹规划，以便在分析时做到心中有数，有利于分析工作的整体安排。

4. 收集分析资料

收集分析资料是财务报表分析的重要阶段，是指根据已经确定的分析范围收集分析所需要的资料。信息的收集可以通过查找资料、专题调研、座谈会或有关会议等多种渠道来完成。资料准备得不充分、问题分析得不深入，都会影响分析质量。通常，会计报表是任何分析都需要的，除此之外，还需要收集一些相关的资料信息，如宏观经济形势、行业情况和企业内部数据（包括企