



高职高专“十三五”规划教材

财会专业系列



新编财务报表分析

项目化教程

主 编 杨春晖 杨丽红



南京大学出版社



高职高专“十三五”规划教材·财会专业系列

新编财务报表分析项目化教程

主 编	杨春晖	杨丽红
副主编	荣国萱	张 倩
	周小云	古红英



南京大学出版社

内容简介

本书共分为七个项目,项目一为财务报表分析基础;项目二为资产负债表分析;项目三为利润表分析;项目四为所有者权益变动表和利润分配表分析;项目五为现金流量表分析;项目六为财务报表综合分析;项目七为财务报表分析报告。

本教材采用案例导入、问题思考、内容讲述以及中间插入知识拓展和小知识等内容形式,易于理解和学习,各项目后附有双基练习题和实训项目,便于进一步掌握和巩固。本教材后附有三套模拟试题,便于教学和考核。

本书可以作为高职高专财经类专业的专业教材,也可以作为与会计相关专业的基础课教材,还可以作为在职人员进行财务分析的自学用书和会计技能培训用书。

图书在版编目(CIP)数据

新编财务报表分析项目化教程 / 杨春晖, 杨丽红主

编. — 南京: 南京大学出版社, 2016. 1

高职高专“十三五”规划教材. 财会专业系列

ISBN 978-7-305-16438-5

I. ①新… II. ①杨… ②杨… III. ①会计报表—会计分析—高等职业教育—教材 IV. ①F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 009101 号

出版发行 南京大学出版社

社 址 南京市汉口路 22 号

邮 编 210093

出 版 人 金鑫荣

丛 书 名 高职高专“十三五”规划教材·财会专业系列

书 名 新编财务报表分析项目化教程

主 编 杨春晖 杨丽红

责任编辑 陈家霞 王抗战

编辑热线 025-83597087

照 排 南京南琳图文制作有限公司

印 刷 南京理工大学资产经营有限公司

开 本 787×1092 1/16 印张 17.25 字数 433 千

版 次 2016 年 1 月第 1 版 2016 年 1 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-305-16438-5

定 价 38.00 元

网址: <http://www.njupco.com>

官方微博: <http://weibo.com/njupco>

官方微信号: njupress

销售咨询热线: (025) 83594756

* 版权所有,侵权必究

* 凡购买南大版图书,如有印装质量问题,请与所购
图书销售部门联系调换

前 言

《新编财务报表分析项目化教程》是 21 世纪高职高专精品课创新型规划教材,本书根据教育部制定的《高职高专教育专业人才培养目标及规格》要求,结合高职高专院校的现状特点,组织了既有在企业一线工作、实践经验,又有多年的教学经验的教师编写而成。

本教材体现了高职教育以能力为本位,以够用为尺度,以实用为目的的特色,结合了最新的《企业会计准则》,保证了教材内容的前瞻性。全书共由七个项目组成,项目一为报表分析的信息基础,通过项目的学习,可了解报表分析的基础知识。项目二为资产负债表分析,讲述了资产和权益的单项分析和综合分析,解读了企业的财务状况和偿债能力等方面的财务信息。项目三为利润表分析,在对收入、费用和利润三要素分析的基础上,进行综合财务分析,解读了企业盈利能力、运营能力和自我发展能力方面的信息。项目四为所有者权益变动表和利润分配表分析,讲解了企业所有者权益变动、收益分配的相关信息。项目五为现金流量表分析,从现金流量的角度运用财务分析的方法,揭示了企业的经营状况和发展前景。项目六为财务报表的综合分析,利用财务报表,运用杜邦分析体系、绩效评价等方法对企业的财务状况及风险进行分析。项目七为财务报表分析报告,讲述了撰写财务报表分析报告的步骤、要求、内容和注意事项等内容。

本教材可作为高职高专财经类专业的学生用书,也可作为电大、成人财经类及相关专业以及有关人员的学习用书。本教材具有以下特点:

1. 目标明确,注重应用能力的培养,强化可操作性。
2. 结构简明,内容精炼,易于学习和掌握,突出高职教育的特点。
3. 案例导入,工学结合,理实统一。

4. 作者均具有教学一线和财务一线双重的工作经历,既有较高的学术水平,又有丰富的实践经验。

本书由三门峡职业技术学院杨春晖、萍乡学院杨丽红任主编,信阳农林学院荣国萱、三门峡职业技术学院张倩、新余学院周小云、三门峡职业技术学院古红英任副主编。具体分工为:杨春晖负责项目二和项目七的编写;杨丽红负责项目四的编写;荣国萱负责项目五的编写;张倩负责项目一的编写;周小云负责项目六的编写;古红英负责项目三的编写。本教材在编写过程中,参考了相关的著作和文章,在此向相关作者表示感谢。由于编者水平有限,加之时间紧,书中不当之处在所难免,恳请读者批评指正,以便进一步完善。

编 者

2015 年 10 月

目 录

前言	1
项目一 财务报表分析基础	1
学习目标	1
案例导入	1
任务一 财务报表分析的目的和内容	2
任务二 财务报表分析的依据和原则	11
任务三 财务报表分析的基本方法	16
任务四 财务报表分析的基本步骤	26
本项目小结	32
双基练习题	32
实训项目	34
项目二 资产负债表分析	36
学习目标	36
案例导入	36
任务一 资产负债表概述	37
任务二 资产项目分析	40
任务三 资本项目分析	50
任务四 资产负债表的整体分析	58
任务五 短期偿债能力分析	65
任务六 长期偿债能力分析	73
本项目小结	79
双基练习题	79
实训项目	82
项目三 利润表分析	85
学习目标	85
案例导入	85

任务一 利润表的阅读与分析	86
任务二 企业盈利能力分析	102
任务三 企业营运能力分析	116
任务四 企业自身发展能力分析	122
本项目小结	126
双基练习题	127
实训项目	130
 项目四 所有者权益变动表和利润分配表分析	 133
学习目标	133
案例导入	133
任务一 所有者权益变动表分析	134
任务二 利润分配表分析	139
本项目小结	142
双基练习题	142
实训项目	144
 项目五 现金流量表分析	 146
学习目标	146
案例导入	146
任务一 企业现金流量质量分析	147
任务二 企业现金流量趋势分析	152
任务三 企业现金流量结构分析	157
任务四 企业现金流量比率分析	161
本项目小结	169
双基练习题	170
实训项目	171
 项目六 财务报表综合分析	 175
学习目标	175
案例导入	175
任务一 财务报表综合分析概述	176
任务二 杜邦分析体系	177

任务三 企业绩效评价体系·····	186
任务四 企业风险评价·····	194
本项目小结·····	206
双基练习题·····	206
实训项目·····	209
项目七 财务报表分析报告·····	211
学习目标·····	211
案例导入·····	211
任务一 财务报表分析报告概述·····	212
任务二 财务报表分析报告的撰写·····	215
本项目小结·····	233
双基练习题·····	233
实训项目·····	234
模拟试卷一·····	236
模拟试卷二·····	240
模拟试卷三·····	244
习题答案·····	248
模拟试卷答案·····	262
参考文献·····	267

项目一 财务报表分析基础

学习目标

1. 深刻理解财务报表分析的含义;掌握如何利用财务报表所揭示的信息,为经济决策提供重要的依据。
2. 掌握财务报表分析的内容和形式。
3. 重点掌握财务报表分析的各种分析方法、类型特征及其运用时应注意的问题,应特别注意比较分析法和因素分析法。
4. 理解财务报表分析的程序及其局限性。

案例导入

银广夏事件

银广夏公司全称为广夏(银川)实业股份有限公司,现证券简称为ST银广夏(000557)。1994年6月上市的银广夏公司,曾因其骄人的业绩和诱人的前景而被称为“中国第一蓝筹股”。银广夏公司自1999年以来一直闻名遐迩,2001年的市值高居深、沪两市第三名。银广夏创造了股市神话。但是2001年8月《财经》刊发的《银广夏陷阱》撩开了银广夏神秘的面纱,银广夏虚构财务报表事件被曝光。专家意见认为,天津广夏出口德国诚信贸易公司的为“不可能的产量、不可能的价格、不可能的产品”。以天津广夏萃取设备的产能,即使通宵达旦运作,也生产不出所宣称的数量;天津广夏萃取产品的出口价格高到近乎荒谬;对德出口合同中的某些产品,根本不能用二氧化碳超临界萃取设备提取。

2002年5月,中国证监会对银广夏的行政处罚决定书认定,公司自1998年至2001年期间累计虚增利润77 156.70万元,其中,1998年虚增1 776.10万元,由于主要控股子公司天津广夏1998年及之前年度的财务资料丢失,利润真实性无法确定;1999年虚增17 781.86万元,实际亏损5 003.20万元;2000年虚增56 704.74万元,实际亏损14 940.10万元;2001年1—6月虚增894万元,实际亏损2 557.10万元。从原料购进到生产、销售、出口等环节,公司伪造了全部单据,包括销售合同和发票、银行票据、海关出口报关单和所得税免税文件。2001年9月份以后,因涉及银广夏利润造假案,深圳中天勤这家审计最多上市公司财务报表的会计师事务所实际上已经解体。财政部亦于9月初宣布,拟吊销签字注册会计师刘加荣、徐林文的注册会计师资格;吊销中天勤会计师事务所的执业资格,并会同证监会吊销其证券、期货相关业务许可证,同时,将追究中天勤会计师事务所负责人的责任。

思考题:

1. 从银广夏事件中,认识财务报表分析的重要性。

2. 从银广夏事件中,分析财务信息发布者与财务信息审查者之间的关系。

任务一 财务报表分析的目的和内容

一、财务报表分析的含义

财务报表分析是指以企业的财务报表为主要依据,采用科学的评价标准和适用的分析方法,对企业的财务状况、经营成果和现金流量等进行分析与评价,为投资者、债权人及其他信息使用者了解企业过去、评价企业现状、预测企业未来,作出正确决策提供信息的一门会计学科。

财务报表分析的对象是企业的各项基本活动。财务报表分析就是从财务报表中获取符合报表使用人分析目的的信息,认识企业活动的特点,评价其业绩,发现其问题。

要正确理解财务报表分析的含义,必须明确以下问题:

1. 财务报表分析的主要依据是财务报表

财务报表是其分析的主要依据,但若要想得出正确的分析结论,其他有关资料及信息也是必需的。比如,国家宏观经济政策、产业政策与技术政策、财务与会计法规制度等政策法规信息;证券市场的信息、综合部门发布的信息等市场信息;注册会计师的审计报告等。

2. 财务报表分析的目标是为信息使用者提供决策的经济信息

虽然说财务报表分析的目标与财务会计的目标都是提供有助于财务信息使用者决策的经济信息,但两者提供的信息是不同的。财务会计所提供的信息是未经加工的一次信息,财务报表分析所提供的信息是在财务报表所提供信息的基础上,采用一定方法对其进行加工后的二次信息。另外,财务会计提供的财务报表信息,侧重于揭示企业的过去,而财务报表分析所提供的信息,不仅是对企业过去的评价,还有对未来的预测。因此,财务报表分析所提供的信息更易于被财务信息使用者所理解。

3. 科学的评价标准和适用的分析方法是财务报表分析的重要手段

想要对企业的财务状况、经营业绩作出客观、公正的评价,必须要有评价的尺度。这个尺度就是科学的评价标准,标准不恰当所作出的评价也很难客观公正。另外,在分析中必须采用恰当的分析方法,这是分析的关键。比如,在技术分析阶段,常用对比分析法与趋势分析法,通过比较分析,就可以看出报表中一些异常项目的变化,从而确定分析重点,重点查明异常变化的原因。在分析成本的升降、利润的变动时,经常要采用因素分析法,只有这样才能找出影响成本、利润的各个因素对成本及利润的影响程度。

二、财务报表分析的主体和目的

财务报表的使用人有许多种,包括权益投资人、债权人、企业内部人员、政府机构和其他与企业有利益关系的人士。他们出于不同目的而使用财务报表,需要不同的信息,采用不同的分析程序。

(一) 投资人及其分析目的

投资人包括现有投资人和潜在投资人。投资能够给投资人带来一定的经济利益,但同时

投资也伴随着与其收益相当的风险,如果投资不当,决策失误,不仅不能带来投资收益反而会有投资损失。为了保证投资决策的科学性、合理性,投资人必须掌握被投资企业各方面的信息,而财务报表及财务报表分析所提示的是投资人收集投资决策信息的最基本途径。投资人进行财务报表分析的主要目的有以下几个方面:

1. 分析企业的盈利能力,评价预期收益的实现程度,合理进行投资决策

企业的盈利能力是投资人在财务报表分析中关注的核心问题。因为投资人的基本目的就是为了获得较高的投资收益,如果企业的盈利能力不好,不能给投资人带来预期的收益,投资人则会中止此项投资或不投资,进而投资于其他预期收益好的投资项目。

2. 分析企业的经营业绩,考核评价企业管理人员受托责任的履行情况

企业现有的投资人,特别是企业的大股东,最关心的是企业的经营业绩,企业的经营业绩直接关系到投资人的经济利益。如果企业的经营业绩好,盈利能力强,投资人获得的投资收益就丰厚;反之亦然。现代的股份制企业大都实行的是所有权和经营权相分离的两权分离经营模式,所有者与经营者之间是一种受托责任关系。在会计期间和会计年度,所有者要对经营者的受托责任的履行情况和完成情况进行了解、考核和评价,而财务报表分析就是所有者了解企业的有关信息,考核评价企业管理人员受托责任履行情况的依据。

3. 分析企业的偿债能力,评价企业的理财环境

企业的偿债能力对投资人来说是非常重要的。企业只有保持较强的偿债能力,才能筹集到更多的资金,利用财务杠杆的原理,给投资人带来更多的投资收益;反之,企业的偿债能力弱,筹集的资金就少,筹资的成本费用就会上升,企业的投资机会就可能丧失。对于投资人来说,保持一定的偿债能力是必要的,但过强的偿债能力,尤其是短期偿债能力,会使企业在流动资产中的速动资产的比重过大,形成资金的闲置,从而增大机会成本。

4. 分析企业的资本结构,评价企业的财务风险

对于投资人来说,负债在资本结构中的比重越大,企业偿付本金和利息的负担越重,发生财务危机的风险就越大。但是,负债的利息可以作为费用在税前扣除,因而负债具有节税作用,在投资人资本既定,企业的资产收益率大于债务利息率的情况下,通过举债可给企业带来更多的投资机会,给投资人带来更多的收益。资本结构合理与否,直接关系到投资人的利益,进行资本结构分析,找到一个能使综合成本低、财务风险小的最佳资本结构是投资人的理想要求。

(二) 债权人及其分析目的

债权人是指融资给企业的并要企业偿还的机构或个人。债权人分为商业债权人和非商业债权人。商业债权人是指以出售货物或提供劳务形式向企业融资的机构和个人;非商业债权人是指向企业融资,并得到企业承诺在未来的特定日期还款付息的机构和个人。债权人关心的是债权的安全,企业偿还债务的能力是他们在财务报表分析中关注的核心问题。

债权人主要通过以下几方面的分析来进行决策,决定是否给企业提供信用,以及是否需要提前收回债权:

1. 分析营运资金,了解企业的长期偿债能力

营运资金本身就是评价企业偿债能力,特别是短期偿债能力的一个重要指标。营运资金越多,说明流动资产超过流动负债的数额越大,因而企业的短期偿债能力越强。通过营运资金的分析,可以解释为什么有的企业虽然利润增加了,但资金周转困难,无法偿还债务;有的企业

虽然利润下降或发生亏损,但仍有足够的资金偿还债务。对于债权人特别是短期债权人来说,营运资金越多越好。

2. 分析资本结构,了解企业的长期偿债能力

资本结构状况直接影响着企业的偿债能力,特别是长期偿债能力。由于资本结构揭示了企业负债与所有者权益、资产与负债、资产与所有者权益等的比例关系,因而反映了企业的长期财务状况,显示出企业的长期偿债能力。因而对资本结构的分析是债权人,特别是长期债权人分析的一个重要方面。

3. 分析获利能力,了解企业还本付息资本来源的保障程度

对于长期债权人而言,利润是企业偿还长期债务的重要资金来源。除非企业有足够的抵押品,否则企业债务的本金和利息的支付都寄望于企业能获得足够的盈利。对于长期债权人来说,企业的获利能力总是越强越好。获利能力越强,企业还本付息的资本来源越有保障,债权的风险就越小。对于两个信用条件相同或相近的企业,债权人总是愿意把资金借给获利能力强、发展前景好的企业,以保证资金的安全。

(三) 企业内部使用者及其分析目的

对于企业内部使用者,主要是经营者来说,财务报表分析所涉及的内容最广泛,不仅涵盖投资者和债权人分析的所有目的,而且还要考核、评价企业生产经营计划和财务预算的完成情况,并对企业的可持续发展作出决策和规划。具体来说,它可以分为以下几个方面:

1. 考核企业生产经营计划和财务预算的完成情况,评价经营责任的履行情况

通过对财务报表有关数据资料的分析,并将其与有关的计划指标进行对比分析,可以考核企业各方面生产经营计划如生产计划、成本计划、销售计划、利润计划等的完成情况,从而评价企业经营者自行履行经营责任和其他管理责任的情况,作为投资者奖优罚劣的依据。

2. 评价企业财务状况的好坏

通过对财务报表有关数据资料的分析、研究,并与计划、同行业水平等进行对比,可以对企业的财务状况作出合理的评价,如偿债能力的强弱、获利能力的大小等,发现企业生产经营中存在的问题和不足,以便采取各种有效措施加以改进和提高。

3. 决策和规划

通过对财务报表有关数据资料的分析,揭示企业财务状况和经营成果的发展趋势,结合存在的问题和不足,作出科学的规划和决策,合理配置资源,以提高经营效益和企业竞争能力。

(四) 政府机构及其分析目的

政府机构也是公司财务报表的使用人,包括财政部门、税务部门、国有企业的管理部门、证券管理机构、会计监管机构和社会保障部门等。他们使用财务报表是为了履行自己的监督管理职责。

作为财政部门,主要是关心企业执行财政、财务方面的政策、法规、制度的情况,因而其进行财务报表分析的目的就是检查企业执行有关政策、法规、制度的情况。国有资产管理部門作为企业国有资产的法定代表人,其关心的是国有资产的保值、增值及资产的收益,其进行财务报表分析的主要内容就是企业的资产状况和盈利能力。税务部门是国家征收、管理各种税收的专业职能部门,照章纳税是每个企业应尽的义务,企业向税务部门报送财务报表是纳税申报的重要内容之一,其进行财务报表分析,主要是对企业纳税情况进行检查和监督。审计部门是专门进行审计监督的经济部门,其进行财务报表分析,主要是对企业财务收支的真实性、合法

性和效益性进行审计监督。证券管理部门主要是对上市公司财务报表和重要事项披露的真实性进行检查和监督。

(五) 其他利益相关者及其分析目的

供应商、竞争对手和个人也是财务报表的使用人,供应商要通过财务报表分析决定能否与企业长期合作,了解企业的销售信用情况,以便决定是否对企业延长付款期;竞争对手需要通过对企业财务报表的分析,来了解企业的盈利水平、其产品的市场占有率等信息,来调整自己的经营策略;个人主要是通过企业的财务报表分析,来决定是否对企业进行投资,购入企业的股票。

【知识拓展】

美国财务会计准则委员会颁布的《财务会计概念公告第1号:企业编制财务报告的目的》阐述的是企业对外提供会计信息的目的。该公告所阐述的财务报告的目的如图1-1所示。



图 1-1 美国财务会计第 1 号公告阐述的财务报告的目的

图 1-1 中阐述的是一个目标体系。这一目标体系中较宽泛的目标是为利益相关人提供有助于他们投资、信贷决策的信息。哪些信息有助于投资与信贷决策?显然需要将图 1-1 中所示的较为宽泛的目标进行收缩,收缩为它们关注的主要问题,即有助于投资人与债权人评估企业现金流量的时间、数量与不确定性的信息,因为投资人与债权人在企业的利益均与企业的现金流量有关。如投资人的利益与这些问题有关:企业能够产生多少净利润、净利润中用于再投资与向投资人分配的比例多大、再投资报酬率与已有经济资源创造的收益率是否一致等。再如,债权人主要关注这些问题:企业运用筹措的资金所取得的经济资源产生的现金流量是否足以补偿其有形成本与资本成本、对企业的经济资源的请求权的总量是多少、请求权各占多大比例等。这些问题可以概括为企业现金流量的品质,即数量、时间与风险。但分析企业现金流量的数量、时间与风险,还需要进一步探求决定这些因素的背后原因。一般来讲,企业取得经济资源需要耗费现金,而经济资源又是产生未来现金流量的主要手段,经济资源质量的高低、运用的效率怎样,进一步决定企业未来所能取得的现金流量的大小、时间分布与风险程度。而对经济资源的请求权又决定了这些未来现金流量如何进行分割。提供有助于利益相关人评估现金流量的信息可以概括为向他们提供有关经济资源、对经济资源的请求权及经济资源变动与请求权变动的信息。上述信息又可以进一步分解为以下五个方面的信息:

(1) 经济资源、负债及所有者权益(财务状况信息——资产负债表与财务状况变动表或现

金流量表)。企业的经济资源(资产)是企业用来经营以产生盈利及现金流入的手段。其增减变动涉及企业未来的净利及现金流转的数量规模、时间分布与风险大小。对企业经济资源请求权的本质是对企业运用经济资源产生的现金流量的分割。一般而言,企业运用经济资源产生的现金流量要进行两次分割:第一次是企业未来转移经济资源的义务(负债),企业需要在未来向债权人支付有限次、事前确定的或可以合理估计的系列现金流;第二次是将在支付了第一类请求权后的剩余部分向所有者无限次地支付(所有者权益)。

(2) 企业的经营绩效(经营成果信息——损益表)。经营绩效即企业运用资源赚取利润、产生现金流入的能力。所有者分得的利润或股利、债权人受偿的债务本金及赚取的利息,归根到底取决于企业的盈利能力。因此,财务报告还需要提供企业收入的取得与耗费的发生,最后盈利的形成与分配等信息,以帮助使用者评估未来现金流量。

(3) 企业的流动性、偿债能力与资金流转。它会影响企业未来现金流量的品质。企业的流动性(也称为变现能力或短期偿债能力)与长期偿债能力是企业债权人最关心的信息。但所有者也同样关注这些问题,因为有时候尽管获利能力很好,但因扩充过度,资金主要被流动性很差的长期资产所占用,企业也会出现周转不灵,有时现金流入虽然超过现金流出,但现金流量在时间上配合不好也会失去流动性。因此,财务报告必须提供有助于评价企业流动性与长期偿债能力的信息。

(4) 管理人员运用资源的责任与绩效。由于企业是由董事会、总经理与内部各层次管理人员控制的,他们受托管理所有者、债权人提供的资源。企业的业绩、企业现金流量的规模与管理当局的业绩,与其努力程度是高度正相关的。因此,企业外部的利益相关人可以通过对企业业绩的评价来评价企业管理者的努力程度,如果管理当局没有重大变更时,他们的努力程度也就不会有重大变化,那么企业现有的经营业绩就可能持续下去。但是,分析中也要注意一个问题,即企业的业绩与经理人员的努力程度也不是完全正相关的(即不是完全的正比例关系),其中一个原因是不对称信息与利益冲突问题,另外一个重要原因就是存在许多管理当局不可控的因素,这也会影响企业的业绩。

(5) 管理当局的解释和说明。管理当局对企业的情况显然更了解,因此,能对许多关键的因素加以陈述或说明,并说明它们对财务状况与经营成果的影响,从而可以增强财务报表的有用性。这一点也可以从消除不对称的私有信息的角度来解释这一问题。

三、财务报表分析的内容和形式

(一) 财务报表分析的内容

财务报表分析的内容是指分析的客体。由于财务报表列报的内容主要是揭示和反映企业开展生产经营活动的过程和结果,包括企业筹资活动、投资活动、经营活动和财务活动效率等方面。因此,围绕财务报表列报的上述内容,财务报表分析的主要内容如下:

1. 财务报表的解读

(1) 财务报表质量分析。企业披露的最主要的财务报表是资产负债表、利润表、现金流量表等报表,涵盖了六个会计要素和现金流量状况,所以财务报表质量分析就是对财务状况质量、经营成果质量和现金流量表质量进行分析,关注表中数据与企业现实经济状况的吻合程度、不同期间数据的稳定性、不同企业数据总体的分布状况等。

(2) 财务报表趋势分析。在取得多期比较财务报表的情况下,可以进行趋势分析。趋势

分析是依据企业连续多期的财务报表,以某一年或某一期(作为基期)的数据为基础,计算每期各项目相对于基期同一项目的变动状况,观察该项目数据的变化趋势,揭示各期企业经济行为的性质和发展方向。

(3) 财务报表结构分析。财务报表结构是指报表各内容之间的相互关系。通过结构分析,可以从整体上了解企业财务状况的组成、利润形成的过程和现金流量的来源,深入探究企业财务结构的具体构成因素及原因,有利于更准确地评价企业的财务能力。例如,通过观察流动资产在总资产中的比重,可以明确企业当前是否面临较大的流动性风险,是否对长期资产投入过少,是否影响了资产整体的盈利能力等。

2. 财务比率分析

财务比率是在对财务报表进行解读并熟悉了企业财务报表所揭示的基本信息的基础上,根据表内或表间各项目之间存在的相互关系,计算出一系列反映企业财务能力的各项指标。

(1) 偿债能力分析。偿债能力是关系企业财务风险的重要内容,企业使用负债融资,可以获得财务杠杆利益,提高净资产收益率,但同时也会使企业加大财务风险。企业的偿债能力分为短期偿债能力和长期偿债能力,它们的衡量指标不同,企业既要关注即将到期的债务,也要对未来远期债务有一定的规划。此外,企业的偿债能力不仅与偿债结构有关,而且与企业未来收益能力联系紧密,所以在分析时应结合其他方面的能力一起分析。

(2) 盈利能力分析。盈利能力也称为获利能力,是指企业赚取利润的能力。利润的大小直接影响企业所有相关利益人的利益,企业存在的目的就是最大限度地获取利润,所以盈利能力的分析是企业财务分析中最重要的一项内容。盈利能力还是评估企业价值的基础,企业价值的大小取决于企业未来获取利润的能力。企业盈利指标还可以用于评价内部管理层业绩,在盈利能力的分析中应当明确企业盈利的主要来源和结构、盈利能力的影响因素,以及盈利能力的未来可持续状况等。

(3) 营运能力分析。营运能力主要是指企业资产运用、循环的效率高低。如果企业资产运用效率高、循环快,则企业可以较少的投入获取较多的收益,减少资金的占用和积压。营运能力分析不仅影响企业的盈利水平,还反映企业生产经营、市场营销等方面的情况,通过营运能力分析,可以发现企业资产利用效率的不足,挖掘资产潜力。营运能力分析包括流动资产营运能力分析和总资产营运能力分析两部分。

(4) 发展能力分析。企业发展的内涵是企业价值的增长,是企业通过自身的生产经营不断扩大积累而形成的发展潜能。企业发展不仅仅是规模的扩大,更重要的是企业收益能力的上升,即净收益的增长。同时,企业发展能力受到企业的经营能力、制度环境、人力资源、分配制度等诸多因素的影响,所以在分析企业发展能力时,还需要预测这些因素对企业发展的影响程度,将其变为可量化的指标进行表示。总之,对企业发展能力的评价是一个全方位、多角度的评价过程。

(5) 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,否则仅仅凭借某个单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关关系,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有杜邦分析法、沃尔评分法等。

（二）财务报表分析形式

由于不同财务报表分析主体的分析目的不同,因此其所采用的报表分析形式也有所不同。明确不同的分析形式,对于财务报表分析主体达到报表分析目的具有重要的意义和作用。财务报表分析通常有以下一些形式:

1. 内部分分析与外部分分析

根据财务报表分析主体的不同,它可分为内部分分析与外部分分析。

(1) 内部分分析。内部分分析是指企业内部经营者对企业财务状况和经营成果的分析。分析的目的在于看企业生产经营是否正常,还存在哪些问题与不足,为企业未来生产经营的顺利进行及提高经济效益指明方向。比如,通过分析资产的流动性,可判断企业短期偿债能力的大小;通过对影响销售成本的各因素的分析,可找出引起成本升降的具体原因。

(2) 外部分分析。外部分分析是指企业的投资人、债权人、国家行政监督管理机关等外部报表分析主体对企业的财务状况和经营成果进行的分析。这些企业外部报表分析主体分析的目的前已述及,在此不再赘述。

当然,内部分分析与外部分分析并不是彼此孤立的,想要保证报表分析的准确性,内部分分析有时也应站在外部分分析的角度进行,而外部分分析也应考虑或参考内部分分析的结论,以免出现片面的状况。

2. 静态分析与动态分析

根据分析方法的不同,财务报表分析可分为静态分析与动态分析。

(1) 静态分析。静态分析是仅就某一时点或某一时期的会计报表各项目及其关系进行分析的一种报表分析形式。我们在财务报表分析中常用的比率分析和结构分析就属于静态分析。比如,流动比率、速动比率这两个财务比率,就是根据某一时点的资产负债表计算出来的反映企业短期偿债能力的指标。又如,我们也可以计算某一时点资产负债表中各项资产占资产总额的比重,来分析企业资产的结构,看企业的资产结构是否合理。

(2) 动态分析。动态分析是对两个或两个以上时期会计报表项目及其变化进行分析的一种报表分析形式。对比分析法和趋势分析法就属于动态分析。比如,将前、后两期的资产负债表进行对比,编制比较资产负债表可分析报表中各项目的变化。

当然,在分析中两种方法各有特色,要全面综合地分析财务报表,两种方法都是必要的。

3. 全面分析与专题分析

(1) 全面分析。全面分析是指对企业生产经营的各个方面所进行的分析。分析的目的在于找出生产经营中带有普遍性的问题,全面总结企业在这一个时期的成绩与问题,为搞好下期的生产经营提供可靠的依据。全面分析通常站在企业经营者的角度在年终进行,以形成综合、全面的财务报表分析报告,向股东大会汇报。

(2) 专题分析。专题分析是指仅就企业生产经营的某一方面所进行的分析。专题分析不必等到年终进行,只要生产经营需要就可随时进行。比如,在生产过程中出现了成本升高的势头,对此就可以进行一个专题分析,分析企业成本升高的原因。又如,当企业出现资金紧张的局面时,可以进行一个专题分析,从筹资结构、资产结构、现金流量、支付能力等方面,分析企业资金紧张的具体原因。另外,投资人、债权人等财务报表分析主体都可以就其关心的财务问题进行一个专题分析,完成其分析目的。

在分析中,全面分析与专题分析应当相互结合,这样才能达到分析目的,从而作出正确的

分析评价。

4. 定期分析与不定期分析

(1) 定期分析。定期分析是指按事先约定的时间所进行的分析。比如,按月、季、年所进行的分析就属于定期分析。又如,企业经营者定期对企业月报、季报、年报所进行的分析。

(2) 不定期分析。不定期分析是指事先没有约定分析时间,而根据不同财务报表分析主体的实际需要随时进行的分析。这种分析只要分析者需要,可随时进行。比如,当某一企业发行股票时,投资人就可以对这一企业的会计报表进行分析,以决定是否购买这一企业的股票。又如,当某一企业申请银行贷款时,银行可对其财务报表进行分析,以决定是否对其贷款以及贷款的条件。

当然,在实际工作中有时定期分析与不定期分析结合起来,同时并用,能够发挥更好的作用。

5. 财务报表分析与内部报表分析

按分析资料的不同,它可分为外部报表分析和内部报表分析。外部报表通常指财务报表,外部报表分析又称为财务报表分析。

(1) 财务报表分析。财务报表分析是指对企业财务报表所进行的分析。这里所指的财务报表是企业依据会计准则和会计制度编制的,向国家有关部门及与企业有利害关系的单位等提供的反映企业财务状况和经营成果等会计信息的报告文件。我们通常所说的报表分析就是指对财务报表的分析。由于对外报送的财务报表有资产负债表、利润表和现金流量表,因此,相应的财务报表分析也分为资产负债表分析、利润表分析、现金流量表分析以及三张报表的综合分析。

(2) 内部报表分析。内部报表分析是指对供企业内部管理者参考的内部成本管理会计类报表所进行的分析。内部报表主要是指一些内部成本管理会计类报表,这些报表不对外报送,仅供企业内部管理者参考。

当然,在实际分析时,财务报表分析与内部报表分析应相互结合,只有这样才能达到分析目的。比如,通过对利润表的分析,我们只能看到利润升高或是降低了,是销售收入或是销售成本或是期间费用的变化引起的。但是,销售成本变化的原因是什么,是材料费用变化引起的还是人工费用引起的或是制造费用引起的,想要知道这些,必须借助于内部成本报表的资料。

四、财务报表分析的意义和局限性

1. 财务报表分析的意义

企业编制会计报表的目的在于为投资人、债权人、经营者等提供有助于他们决策的财务信息。但是由于财务报表资料的局限性,从财务报表的数据中只能了解企业财务状况、经营成果、现金流量的概要情况,不能说明和解释财务状况、经营成果变动的原因,也无法系统地对企业的偿债能力、盈利能力、经营能力等作出评价。因此,现代企业管理的科学化、企业单位投资主体的多元化以及会计信息使用者的不断增多,都要求根据财务报表资料进行分析,以有利于会计信息使用者及时、迅速地获得他们决策所需的比较容易理解的、有用的会计信息。具体来讲,财务报表分析的意义主要表现在以下几个方面:

(1) 财务报表分析是评价企业财务状况,衡量企业经营业绩的重要依据。财务报表分析通过对企业的筹资活动、投资活动、经营活动进行分析,通过对偿债能力、盈利能力、经营能力、

增长能力等比率的分析,通过对影响成本费用、利润的各因素的分析,可以正确地评价企业的财务状况和经营成果。

(2) 财务报表分析是一种检查手段,通过检查分析可发现企业存在的问题。在财务报表分析中,分析人员可以通过计算和分析企业的财务状况、经营成果和现金流量的数量规模、结构比重及其差异变化,来了解企业的发展变化趋势,从而检测和诊断企业可能存在的问题,帮助企业找出存在问题的原因,以利于企业有针对性地改善管理,提高经营水平。

(3) 财务报表分析能揭示经济活动在各期的变化情况及规律性。财务会计提供的财务报表信息受会计准则、会计制度的制约,只能提供通用格式和内容的财务会计信息,这样很难满足不同信息使用者对信息的个性化需求。而财务报表分析不受会计准则、会计制度的制约,可根据不同信息使用者的需求,分别提供多样性的财务报表分析报告。另外,财务报表分析可通过财务报表的对比,揭示企业财务状况和经营业绩的变化情况和变动规律。

2. 财务报表分析的局限性

财务会计的目标是提供有助于信息使用者决策的以财务信息为主的经济信息,提供信息的载体就是财务报表。企业的投资人、债权人、经营者、国家各级行政管理机构以及其他与企业有利害关系的单位和个人可利用财务报表了解企业的财务状况、经营成果及现金流量等信息。但是,财务报表作为未经加工的一次信息,其本身具有一定的局限性,影响了信息使用者的决策。财务报表的局限性表现在以下几个方面:

(1) 财务报表是按会计制度、会计准则编制的,这样虽然符合规范的要求,但是信息使用者所需要的一些信息就无法提供或虽有提供但不能完全反映企业的客观实际。另外,由于保密原因,企业的一些重要信息也不便在会计报表中披露,这也影响了信息使用者的理解。比如,各项成本数据、材料消耗、人工消耗数据等资料,企业是不便提供的,因为这样的信息如果被竞争对手获得对企业将极为不利。

(2) 企业财务报表仅反映企业已经发生的历史情况,不能反映企业将要发生的事项。而企业未来的情况是信息使用者十分关心的。

(3) 财务报表提供的数据有些不可比。可比性原则要求企业会计核算按照规定的方法进行,会计指标口径务必一致,相互可比。但企业会计制度在对某些经济业务进行处理时规定了很多可供企业选择的会计政策、会计原则和会计方法,选择不同的会计原则、会计政策、会计方法就会使会计报表中的数据不具可比性。比如,存货发出时,可选择先进先出法、后进先出法、加权平均法等方法,选择不同的方法,资产负债表中的期末存货数据就不同。

(4) 财务报表提供的信息以货币作为主要计量单位。以货币作为主要计量单位,不能反映企业经营中的非货币信息。比如,产量、质量、劳动力及设备状况等非货币信息,对分析企业的财务状况、经营成果是非常必要的,但在财务报表中就无法反映出来。另外,以货币作为计量手段,在物价变动较大的情况下,特别是在通货膨胀的情况下,会使会计数据不准确,从而导致分析结果的错误。

(5) 财务报表提供的信息具有单一性,仅能提供单个单位的财务状况和经营成果。企业是国民经济的细胞,其经营情况是许多因素共同作用的结果,其中,既包括企业本身的因素,也包括国民经济和行业发展的有关因素。仅仅根据一个单位的会计报表,不能从国民经济发展的高度联系整个市场经济运行状况,对企业财务状况和经营成果作出正确的评价。

(6) 财务报表提供的信息松散、信息量少。企业的财务报表分别从不同的角度反映企业