



“十二五”高职高专会计专业工学结合规划教材

SHIERWU GAOZHIGAOZHUAN KUAIJIZHUANYE GONGXUEJIEHE GUIHUAJIAOCAI

# 财务报表分析与应用

吴霞·主编

“十二五”高职高专会计专业工学结合规划教材

# 财务报表分析与应用

吴霞 主编

中国财富出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务报表分析与应用/吴霞主编. —北京: 中国财富出版社, 2014. 8

(“十二五” 高职高专会计专业工学结合规划教材)

ISBN 978 - 7 - 5047 - 5238 - 3

I. ①财… II. ①吴… 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 (2014) 第 124310 号

策划编辑 寇俊玲

责任编辑 张冬梅 宋宪玲

责任印制 何崇杭

责任校对 梁 凡

---

出版发行 中国财富出版社

社 址 北京市丰台区南四环西路 188 号 5 区 20 楼 邮政编码 100070

电 话 010 - 52227568 (发行部) 010 - 52227588 转 307 (总编室)

010 - 68589540 (读者服务部) 010 - 52227588 转 305 (质检部)

网 址 <http://www.cfpress.com.cn>

经 销 新华书店

印 刷 中国农业出版社印刷厂

书 号 ISBN 978 - 7 - 5047 - 5238 - 3/F · 2170

开 本 787mm×1092mm 1/16

印 张 10.5

版 次 2014 年 8 月第 1 版

字 数 262 千字

印 次 2014 年 8 月第 1 次印刷

印 数 0001—3000 册

定 价 25.00 元

---

版权所有 · 侵权必究 · 印装差错 · 负责调换

# “十二五” 高职高专会计专业工学结合 规划教材编审委员会

顾 问 丛学年 江苏洋河集团财务总监

孙永占 中航技进出口有限公司财务总监

主任委员 黄蓝辉 广东省电子商务技师学院校长

周 波 浙江商业技师学院副校长

主要委员 (按姓氏音序排列)

陈海红 崔学贤 柴福亮 邓建敏 高玉梅

龚 静 顾美君 郭淑荣 韩加国 何伟奇

何义山 狐爱民 李桂兰 李舜萱 李文宁

李占卿 刘丽敏 刘 婧 刘秋玲 刘智宏

路兴中 聂笑然 宁建辉 欧运娟 孙俊东

孙永飞 谭清风 田钊平 汪小华 王 岩

张小军 张晓燕 周平芳 周雪瑛 周玉鸿

总 策 划 寇俊玲

## 出版说明

财会行业一直是传统行业里的常青树。随着我国经济环境的发展变化，会计行业有了新的发展趋势和职业亮点。国家经济发展与企业发展的需求，催生了对大量新生力量以及优质专业教材的需求。在此背景下，我们组织人员编写了本套“‘十二五’高职高专会计专业工学结合规划教材”系列丛书。

本套丛书具有如下特点：

1. 体现了最新的高职高专教育理念。按照“工学结合”人才培养模式的要求，采用“基于工作过程导向”的设计方法，以工作过程为导向，以项目和工作任务为载体进行应知应会内容的整合，符合教学规律。

2. 定位准确。准确体现财会专业培养方案及课程大纲的要求，内容紧贴财会专业的教学、就业实际，以“必需、够用”为标准进行取舍；充分考虑高职高专院校学生认知特点，语言简练、形式新颖，整体风格活泼，符合现代教学授受规律。

3. 内容新颖。根据最新《企业会计准则》、修订后的《中华人民共和国增值税暂行条例》和《中华人民共和国消费税暂行条例》等编写。内容上突出了会计和税法的新变化，反映了对企业会计业务的最新要求。

4. 校企合作开发教材。本套丛书由企业人员与学校一线教师共同开发完成。教师和企业相关人员共同研究教材内容，企业人员提供一线工作资料，教师执笔写作，编写完成后请企业专家审订，保证教材内容更贴近会计工作实际。

5. 配有电子教学资料包。教师可以登录中国财富出版社网站 (<http://www.cfpress.com.cn>) “下载中心”下载教学资料包，该资料包包括教学指南、电子教案、习题答案，为教师教学提供了完整的服务支持。

本套丛书在编写过程中得到了众多编写教师、企业人员的大力支持和帮助，他们对教、学、研一体化教学进行了艰辛而有益的探索，为本套丛书的完成奉献了大量的精力和宝贵的时间，在此表示衷心感谢！并恳请各位专家、同行对本套丛书存在的不足之处给予批评和指正。



## 前 言

本书是为适应高职高专会计类专业课程改革需要而编写的课程教材。本书在编写过程中,坚持理论联系实际、培养学生的动手能力,以知识和能力培养两条教学主线的融合为切入点,体现时代性和动态性,达到以学生为主体,有创新,有特色,适应高职高专财经专业教学的特定目标。

本书在编写中主要依据新的《企业会计准则》的规定,吸收财务报表分析学科教科研的前沿成果和企业资深财务人员的实际工作经验,并结合专业教师的教学实践经验总结编写而成,以财务报表分析的基本原理、基本方法、基本技能阐述为重点,突出实用性、综合性、操作性等特点,强调报表分析业务操作技能的培养和训练。教材编写中以培养学生的基本能力和拓展能力为主,从对公司报表的认知开始,逐一展开公司的偿债能力分析、营运能力分析、获利能力分析、发展能力分析、现金流量分析和综合分析等教学内容,重点培养学生系统的报表分析技能,提高学生对公司财务状况、经营成果和现金流量的整体分析能力。

本书由四部分七个项目组成。第一部分包括项目一,属于财务分析的基础部分,为后面的具体分析做好理论的铺垫。第二部分包括项目二、项目三和项目四,属于财务分析的主体,通过对资产负债表、利润表和现金流量表这三种财务报表的分析,使学生掌握对企业的偿债能力、营运能力、赢利能力和发展能力的技能。第三部分由项目五和项目六组成,属于财务分析的深化,通过财务综合分析,实现理论与实际的融会贯通,培养学生活学活用的技能。第四部分包括项目七,属于财务分析的整合,通过撰写财务分析报告,培养学生对财务分析的正确理解,能具体问题具体分析,有所为有所不为。希望学生在使用本教材时,通过完成相应的项目来掌握财务报表分析的基本方法和技能,并能学以致用。

本书由北京联合大学吴霞老师担任主编,北京吉利大学周平芳老师担任副主编。教材编写上,周平芳老师承担项目一的编写工作,吴霞老师承担项目二、项目三和项目四的编写工作,北京联合大学朱东星老师承担项目五和项目六的编写工作,北京金控自动化技术有限公司财务经理翁惠荣承担项目七的编写工作。最后由吴霞老师进行整理和审阅。



在编写过程中我们参考了大量的专著、教材和资料，在此特向这些著述的作者表示衷心的感谢。感谢中国财富出版社，尤其是寇俊玲编辑对我们的信任、理解和帮助。

由于编者学识水平有限，书中的不当之处在所难免，敬请读者批评指正。

编 者  
2014 年 4 月



# 目 录

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| 项目一 财务报表分析基础知识 .....     | (1)   |
| 任务一 了解财务报表 .....         | (3)   |
| 任务二 了解财务报表分析的标准和方法 ..... | (8)   |
| 重要名词中英文对照 .....          | (15)  |
| 实训项目 .....               | (16)  |
| 延伸阅读 .....               | (19)  |
| 项目二 资产负债表的分析 .....       | (21)  |
| 任务一 认识资产负债表 .....        | (23)  |
| 任务二 分析资产负债表 .....        | (25)  |
| 重要名词中英文对照 .....          | (41)  |
| 实训项目 .....               | (42)  |
| 延伸阅读 .....               | (46)  |
| 项目三 利润表的分析 .....         | (51)  |
| 任务一 认识利润表 .....          | (52)  |
| 任务二 分析利润表 .....          | (54)  |
| 重要名词中英文对照 .....          | (63)  |
| 实训项目 .....               | (63)  |
| 延伸阅读 .....               | (67)  |
| 项目四 现金流量表的分析 .....       | (72)  |
| 任务一 认识现金流量表 .....        | (73)  |
| 任务二 分析现金流量表 .....        | (77)  |
| 重要名词中英文对照 .....          | (91)  |
| 实训项目 .....               | (91)  |
| 延伸阅读 .....               | (95)  |
| 项目五 财务报表的综合分析 .....      | (100) |
| 任务一 财务报表综合分析的概述 .....    | (101) |
| 任务二 财务报表综合分析法 .....      | (103) |
| 重要名词中英文对照 .....          | (111) |
| 实训项目 .....               | (111) |
| 延伸阅读 .....               | (113) |



|                      |       |
|----------------------|-------|
| <b>项目六 财务报表的应用</b>   | (117) |
| 任务一 投资者的应用           | (118) |
| 任务二 经营管理者的应用         | (121) |
| 任务三 债权人的应用           | (126) |
| 重要名词中英文对照            | (129) |
| 实训项目                 | (130) |
| 延伸阅读                 | (136) |
| <b>项目七 财务分析报告的撰写</b> | (140) |
| 任务一 撰写前准备工作          | (141) |
| 任务二 分析指标和分析方法的选取     | (146) |
| 重要名词中英文对照            | (148) |
| 实训项目                 | (148) |
| 延伸阅读                 | (149) |
| <b>参考文献</b>          | (155) |



## 项目一 财务报表分析基础知识



### 学习目标

#### 1. 知识目标

- 了解财务报表分析的含义和结构
- 熟悉财务会计报表分析的内容和依据
- 理解财务会计报表分析的前提、原则和应考虑的因素
- 掌握财务报表分析的步骤和方法

#### 2. 技能目标

- 学会财务报表分析的比率分析方法、趋势分析方法和因素分析方法
- 能够运用这些方法熟练计算和简单分析

### 案例导入

2013年7月17日,新东方公布2012年财报,在抛出归属股东净利润1.327亿美元、同比增长30.4%这样漂亮业绩的同时,宣布公司已收到SEC关于VIE结构调整调查函件。新东方称,调查函件主要关注公司VIE北京新东方教育技术公司的结构调整根据是否充分,公司将全力配合调查。

受此影响,新东方单日暴跌34.32%,收报14.62美元,股价创下之前52周以来历史新低。新东方CFO谢东萤在财报后电话会议中表示,由于目前正处于SEC调查的敏感期,不便就调查的进展做过多评论,但是仍有不少分析师问及VIE相关问题。谢东萤坦言:“我猜想这是因为SEC认为新东方此次的VIE结构调整与去年马云支付宝VIE事件类似,但实际上两者完全是不一样的。新东方此次的VIE结构调整是光明正大的。”

对于新东方为何主动调整VIE机构,谢东萤进一步解释,中国公司VIE股东曾经发生过即使合同明确规定也拒绝签署的情况,为了避免将来发生类似情况,新东方采取主动调整VIE模式。去年支付宝VIE事件引发众多担忧,于是新东方开始审视自身,清理其他10个股东股份,通过无对价协议将VIE股权100%转移到俞敏洪控制的实体下。这实质上是在加强VIE结构,本意是为了更好地维护美国上市公司的股东利益。

三年前,香橼研究仅仅通过公开资料与行业数据的比对,质疑新东方估值的可靠性,实际上对新东方的狙击效果无关痛痒。新东方显然不是那么容易被扳倒的。浑水是做空老手,这次是有备而来,目的是想重锤出击,一扑就中。就在新东方刚刚坦承自己因为VIE调整问题正在接受SEC调查的次日,浑水伺机而动,搭上了突袭新东方的“顺风车”。

7月18日,浑水公司重磅发布研究报告指出,除了此前提到的VIE问题之外,新东



方涉嫌欺瞒投资者，并在财报上存在多处造假。此外，浑水对新东方股票给予“强烈卖出”建议。

浑水公司干的这一票立马又让新东方的股价下跌 35%，当日成交量近 7000 万股，是标准普尔 500 指数成分股中成交量最大的股票美国银行成交量的近 3 倍。新东方元老级人物徐小平发微博感叹：“巨额财富，就在这惊心动魄的几十小时中交接！”两日间，新东方市值已蒸发掉 20 亿美元。高盛银行更表示对新东方失去信心，暂停了对新东方的评级。

一份长达百页的研究报告，一段于 2013 年 6 月与新东方首席财务官的通话录音等材料，构成了浑水赖以做空新东方的铁证。浑水公司对新东方的指责重点在于：刻意隐瞒加盟店信息，营业收入财务造假，税收减免不合理以及审计出现漏洞等。

面对来势汹汹的浑水，俞敏洪开始火速回击了。7 月 19 日下午，俞敏洪亲自现身小型新闻发布会澄清谣言，当天晚上，俞敏洪连发两条微博，在网络上高调回应了浑水的质疑。据新东方内部人员透露，俞敏洪给内部员工统一发送了一封邮件，说明事件，稳定军心，鼓舞士气。俞敏洪更屡次信誓旦旦表露决心：“我会努力让股价涨回去。”

在浑水的指控中，新东方的下属学校究竟是直营还是特许加盟的问题是最为致命的一点。

浑水指出，新东方宣称其所有教学点都是公司直营，其实是在撒谎。新东方 CFO 还曾公开否认新东方的教学点存在加盟现象，但实际上新东方有大量的加盟店，而这些加盟店从未向投资者披露过。另外，新东方还通过加盟学校的财务数据来“充实”公司财报。这是新东方重大财务造假的一部分。

俞敏洪向《时代周报》记者表示，目前国内凡是冠以新东方品牌的学校均属新东方直营学校，只有 21 家授权使用泡泡少儿或满天星品牌的是加盟学校。在新东方综合财报中公布的涉及新东方学校数量、教学中心数量及注册学生人数等信息中，均不包含这 21 家加盟学校。他还透露，这 21 所学校带来的特许加盟费在 2010、2011 财年分别为 3.5 万美元、24.9 万美元，分别仅占新东方总营收的 0.009%、0.045%。

而对于通过加盟学校“粉饰”财报的指责，俞敏洪一方面承认加盟费用纳入新东方综合财务报表，另一方面则否认这些加盟学校自身的营业收入被纳入财务报表。

俞敏洪反指浑水假装是加盟商，录下与新东方人员通话的录音作为“新东方全是加盟店”的所谓暗访调查的证据，太过武断。

对于浑水所提出的税务指控，俞敏洪未作直接回应，但他明确表示：“新东方一直是遵纪守法的公司，多年来也一直是重点纳税大户，一直按照国家相关政策法规缴纳各种税费。”

俞敏洪同时也否认了新东方需要大规模修正财务报表以及为新东方提供审计服务的德勤会计师事务所需要辞职的说法。俞敏洪向媒体表示，浑水将自己的“小粉刺”，夸大成了“大毒瘤”。

7 月 20 日，新东方继续对浑水的质疑进行反击。新东方宣布，董事会准备在公开市场购买新东方总计 5000 万美元的美国存托股票，同时宣布成立一个独立特别委员会，针对浑水的质疑进行审查。参与此次购股计划的新东方管理层同时宣布，在未来 6 个月内，将不会出售所持新东方股票。



不过,紧咬新东方的浑水也未见放松。根据财新新闻报道,浑水研究创始人布洛克(Carson Block)于7月23日表示,浑水对于新东方教育科技集团的质疑还远未结束,俞敏洪近日在媒体上的解释无法令人信服。

### 新东方真相

虽然在纳斯达克,新东方的处境非常危急,但国内的市场上,新东方仍然火爆,而且,从外表上看,两者就像是没有什么关联一样。

正值暑期,新东方的培训机构门庭若市,从这几年新东方的财报来看,其毛利率一直维持在60%的超高水平。不过,外界的质疑声也从未断过,很多人并不相信教育的理想主义与商业机构的赢利本质可以很好地结合在一起,甚至最终会被资本的追逐所主导。

而2012年全年,新东方净营收达到7.717亿美元,同比增长38.3%;归属股东净利润1.327亿美元,同比增长30.4%;另外,新东方总的办公和教室面积增加了超过20万平方米。如此强劲的财务数据表明,新东方很会赚钱。

### 强劲财报的背后

《时代周报》记者走访了新东方广州的几个分校,每个分校都有一些共同的特征:五花八门的报班广告及宣传单册铺天盖地,营业时间挤进新东方门口的家长络绎不绝,他们在咨询人员的帮助下仔细斟酌着要给自己的子孩子报个什么样的培训课程最合适。

“6月底到7月初的时候是学生报名上暑假班的最高峰,那时这里的门槛都快被踩烂了。”新东方黄花岗校区的咨询人员向《时代周报》记者描述,当然,这段时期的坐班收获颇丰,这让工作人员也感到高兴。

“暑假培训特别火,平均每天都有二三十人来我这里报名。像区庄那样的大区就更不用说了,一天一两百人是常事。”工作人员向《时代周报》记者介绍,从放暑假开始,自己每天可以通过培训咨询收到5000~20000元的学费,最高的时候可以达到三四万元。

在交谈中,该工作人员透露,暑假的业绩能占到全年的50%~60%,而新东方广州一年的业绩能有两三亿元人民币。

“新东方垄断市场,会出现的情况是,将有更多的老师被盘剥。而真正的培训市场发展,应当借鉴香港的道路,鼓励更多热爱教书、会教书的老师成为教育明星,享受价格优待,追求个性化发展。否则,这样垄断、标准化的培训市场孕育不出优秀的人才。同时,培训行业需要一场信息化的变革。”

## 任务一 了解财务报表

### 一、财务报表分析的定义

财务会计报表分析是指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、经营业绩和现金流量情况加以分析和比较,并通过影响企业的财务状况、经营业绩和现金流量的种种原因,来评价和判断企业财务和经营状况是否良好,并以此为根据预测企业未来财务状况和发展前景的管理活动。

财务报表是会计核算的最终产品,其产品的主要功能是提供有关企业财务状况、经营



成果和现金流量情况的定量财务信息, 这些信息是利益相关者评价一家企业的风险、收益及未来发展前景的重要依据。包括股东、债权人、经营者、员工、供应商和客户在内的企业一系列利益相关者, 由于与企业之间存在直接或间接的利益关系, 而且主要是财务利益关系, 他们自然需要关注企业财务报表, 是财务会计报表分析的主体。俗话说: “外行看热闹, 内行看门道。” 对于一个不了解财务会计报表分析的人来说, 看到财务报表中一排排数字, 只是看热闹而已; 而对于一个熟悉财务会计报表分析的人来说, 只要通过各项数据的比较分析, 就能看出门道。

例如, 某企业 2012 年年末短期负债 500 万元, 总负债 1500 万元。很显然, 仅看这两个数据并不能说明什么问题。如果还了解到该企业 2012 年年末的流动资产为 1000 万元, 总资产为 3000 万元, 那么通过这两组数据的比较就能获得有用的经济信息。这两组数字的比为  $1000/500=2$ ,  $1500/3000=0.5$ 。一是表明 2012 年年末该企业的流动比率为 2, 即每 1 元的流动负债就有 2 元的流动资产; 二是表明 2012 年年末资产负债率为 50%, 即企业资产中有一半是通过负债形成的。就一般企业而言, 该企业的流动比率和资产负债率均在合理范围内, 偿债能力较强。如果将有关数据通过某种形式联系起来加以分析比较, 还可以揭示出更多的隐含在会计报表中的重要信息。

财务会计报表分析, 实际上就是为了充分发挥会计报表上各项数据的作用。对报表数据做进一步加工, 通过分析、比较, 得出新的数据, 以便进行正确的判断和有效的决策, 是企业利益相关者利用会计报表评估企业的现在和未来的基本做法。

## 二、不同使用者的关注点

财务会计报表分析的结果是重要的经营资讯。这些经营资讯是经营过程各个环节运行状况的重要“信号”。通过这些财务信息, 企业的投资人、债权人、管理者就可以捕捉到具有参考价值的资讯, 并通过这些信息对自身的经营行为做出必要的反应与调整, 进而做出正确的经营决策。

### (一) 财务会计报表分析的基本目的

#### 1. 衡量企业的财务状况

一个企业的财务状况如何, 是通过会计报表的分析加以衡量的。企业的静态财务状况隐含于资产负债表之中, 动态的财务状况隐含于现金流量表之中, 这就需要通过相关会计报表的分析加以揭示。诸如企业的资产、资本结构、偿债能力、财务弹性等财务指标, 都要通过财务会计报表分析加以解释。企业利益相关者可以通过这些分析结果对企业的财务状况做出客观的衡量, 了解企业现实的财务状况, 对企业发展的潜在能力做出判断。

#### 2. 评价企业的经营业绩

评价一个企业的经营业绩是由一系列财务指标所组成的, 诸如营业净利的多少、投资报酬率的高低、销售量的大小、资产运用效率的高低等。企业经营业绩的好坏, 必须通过财务指标的分析才能加以评价。企业利益相关者可以通过这些分析结果对企业的经营水平做出客观的评价, 了解企业现实的经营业绩, 企业的发展前景做出预测。

#### 3. 预测企业的发展趋势

一个企业未来的发展趋势可以在分析了解企业现在财务状况和经营业绩的基础上做出



推断与预测。财务会计报表分析具有预测未来发展趋势的功能,如通过企业营业收入增长能力、资产增长能力和资本扩张能力等财务指标的分析,对企业财务状况与经营成果的未来发展的可能趋势做出推断与预测。企业利益相关者可以根据分析结果做出决策。

## (二) 财务会计报表分析的特定关注点

会计报表是会计信息的主要表达形式,其使用者包括企业的债权人、投资者、经营管理者、政府机构等。不同的报表使用者对财务报表有其独特的关注点。

### 1. 投资人关注点

投资人是向企业提供权益性资本的经济组织或个人,股份制企业的投资人就是企业的股东。投资人既是企业收益的获取者,也是企业风险的最终承担者。因此,投资人对财务会计报表分析的重视程度超过其他任何会计信息使用者,其分析会计报表的目的主要有:

(1) 分析评价企业的赢利能力,预测未来收益水平,正确进行投资决策。企业的赢利能力是投资人在财务会计报表分析中关注的核心内容。就一般投资人而言,投资的目的是为了获取较高的收益,如果企业没有足够的赢利能力,就不能给投资人带来所期望的收益。

(2) 分析企业的经营业绩,评价受托经营者的管理水平,合理进行薪酬与人事决策。现代企业制度下,所有权与经营权是分离的,经营者是在投资人受托下对企业进行经营管理,其职位、薪酬与所受托的责任及履行情况直接挂钩。

(3) 分析企业的资本结构及偿债能力,评价企业的理财环境与财务风险,正确进行筹资决策。企业的资本结构决定了企业的财务风险类型,企业的偿债能力决定了企业的理财环境,企业生产经营所需资金从何而来,取决于企业所面临的财务风险程度。

### 2. 债权人的关注点

债权人是指那些向企业提供债务资金的经济组织或个人。债权人向企业提供资金的方式尽管有所不同,但这些债权因为契约签订而具有法律约束力。因此,债权人在决定是否授予企业信用之前,必须通过债务人的会计报表,分析、判断与评价企业的偿债能力。债权人进行财务会计报表分析的目的主要有:

(1) 分析流动资产的构成及其变现速度,评价企业短期偿债能力。企业短期偿债能力的大小,主要是由企业流动资产与流动负债的比率,以及流动资产的变现速度决定的。流动比率越大,变现速度越快,短期债权人越放心。

(2) 分析资本资产结构,评价企业的长期偿债能力。企业的资本结构反映了企业负债资本与权益资本、资产与负债、资产与所有者权益之间的比例关系,揭示了企业的财务状况,表明了企业的长期偿债能力。合理的资本资产结构是长期债权人的定心丸。

(3) 分析企业的赢利能力,评价企业还本付息的保障程度。企业只要保持赢利,利息支付就没有问题;能保障利息支付,就可能以新债还旧债。企业较强的赢利能力是长期债权人的保护伞。

### 3. 经营管理者的关注点

经营管理者就是对企业负有直接管理权的厂长或经理。作为一个企业的直接经营者,负有达到企业经营目标的责任,同时也直接掌握企业的实际运作。企业管理者需要通过会计报表的分析,迅速获得对决策有用的会计信息,以便掌握这些信息对经营行为做出必



要的调整,并针对企业的具体财务状况和经营成果采取必要的措施和管理方法。经营管理者分析会计报表的目的主要有:

(1) 考核企业经营计划和财务计划的完成情况,评价经营责任的履行效果。将财务报表有关数据的实际与计划指标进行对比分析,可以考核企业的生产计划、销售计划、成本费用计划、利润计划等的完成情况,评价经营者自身履行经营责任和其他管理责任的效果,从中总结经验,为改善经营管理、提高经营质量提供依据。

(2) 分析评价企业的财务状况,提高企业的财务管理水平。对经营管理者来说,分析财务报表的关注点是企业的财务状况。良好的财务状况是生产经营顺利进行的基础,财务管理是企业经营管理的核心。通过对会计报表有关数据资料的分析、研究,并与计划指标、行业水平等进行比较,评价企业的财务状况,找出存在的问题,为改善和提高财务管理水平提供依据。

(3) 分析评价企业的资源利用效率,增强企业的市场竞争力。经营管理者对财务会计报表分析的关注点除了考核企业各项计划的完成状况和评价企业的财务状况外,更重要的是进行资源利用效率的分析,包括企业资金周转水平、成本费用与收益实现水平的分析等。企业的经营者可以运用这些财务报表分析的结果,改进或加强企业内部的管理与控制,不断提高经营决策水平。企业的市场竞争,实质是资源利用效率的竞争,竞争的关键是企业的经营管理水平。

#### 4. 政府机构的关注点

这里的政府机构主要是指政府的税务机关、工商行政管理机关和国有资产管理机构等。这些政府机构分析会计报表的目的取决于各政府机构的职能。例如,国家税务机关通过分析会计报表,主要对企业的纳税进行确认与鉴定,也就是通过财务会计报表分析作为查验纳税人报税流转额、增值额和所得额是否准确的依据;工商行政管理部门主要是通过财务会计报表分析了解企业的经营范围和注册资本投入的情况,作为核发工商营业执照和工商年检登记的依据;国有资产管理机构主要是通过企业会计报表的分析,掌握国有资产的运用效率与投资报酬率,从投资者的角度研究分析企业的财务状况与经营成果。

#### 5. 其他人士的关注点

其他人士包括职工、中介机构(审计人员、咨询人员)等。审计人员通过财务分析可以确定审计的重点,财务分析领域的逐渐扩展与咨询业的发展有关,一些国家“财务分析师”已经成为专门职业,他们为各类报表使用人提供专业咨询。

### 三、财务报表分析的内容

财务分析的内容,概括地说就是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。总结起来,财务报表分析的内容主要有以下几个方面。

#### (一) 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。企业从不同的渠道取得所需资金,这些来源渠道从资产负债表上概括起来有三大部分: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, 如企业的融资决策和营运资本融资政策等。就资本结构理论而言, 每个企业都有自身的最佳的负债和所有者(股东)权益比例结构。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, 资本结构的健全和合理与否, 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, 企业就难以承担各种风险。

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, 是企业有效经营和不断提高赢利能力的基础, 是应对财务风险的基本保证。

## (二) 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的偿债能力。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能力的大小两方面。

## (三) 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, 债权人可以以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, 进而为下一步资金安排或资金筹措做出决策。

## (四) 赢利能力分析

赢利能力是企业利用各种经济资源赚取利润的能力。赢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, 同时又是企业经营者和债权人极其关注的问题。赢利能力分析是财务会计报表分析的重点, 具有丰富的分析内容。赢利能力分析不仅包含一个时期赢利能力大小的分析, 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。

## (五) 发展能力分析

企业的发展能力是企业在生存的基础上, 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。企业的规模和实力, 是企业价值的核心内容, 表明企业未来潜在的赢利能力。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步发展的能力。



## （六）现金流量分析

现金流量分析主要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。

# 任务二 了解财务报表分析的标准和方法

## 一、财务报表分析的标准

财务会计报表分析的标准是财务会计报表分析过程中据以评价分析对象的尺度，通过这一尺度，可以对企业的财务状况、经营状况等进行比较，从而鉴别出“优”与“劣”。财务会计报表分析的过程其实质是采用特定的分析方法进行比较的过程，比较的尺度就是财务会计报表分析的标准，是对企业财务状况和经营成果做出恰当判断、对财务会计报表分析做出结论的重要依据。根据我国企业的实际情况，财务会计报表分析的标准依据有以下几种。

### （一）经验标准

经验标准指的是依据大量的且长期的实践经验而形成的标准（适当）的财务比率值。例如，西方国家在 20 世纪 70 年代的财务实践就形成了流动比率的经验标准为 2 : 1，速动比率的经验标准为 1 : 1 等。还有，通常认为，当流动负债对有形净资产的比率超过 80% 时，企业就会出现经营困难；存货对净营运资本的比率不应超过 80%；资产负债率通常认为应该控制在 30%~70%。事实上，所有这些经验标准主要是就制造业企业的平均状况而言的，而不是适用于一切领域和一切情况的绝对标准。

在具体应用经验标准进行财务分析时，还必须结合一些更为具体的信息。例如，假设 A 公司的流动比率大于 2 : 1，但其存在大量被长期拖欠的应收账款和许多积压的存货；而 B 公司的流动比率可能略小于 2 : 1，但在应收账款、存货及现金管理等方面都非常成功。那么，如何评价 A 与 B 呢？

“经验标准=平均水平”吗？经验标准并非一般意义上的平均水平，即财务比率的平均值并不一定就构成经验标准。一般而言，只有那些既有上限又有下限的财务比率，才可能建立起适当的经验比率。而那些越大越好或越小越好的财务比率，如各种利润率指标，就不可以建立适当的经验标准。

经验标准的优点：相对稳定、客观，是人们公认的标准。

经验标准的缺点：不是绝对标准，受行业和企业发展阶段影响。

### （二）历史标准

历史标准是指以企业过去一段时间内的实际经营业绩、财务状况等相关指标作为财务分析与评价的标准。在实际的运用中，可能会采用历史最好水平，也可能会采用历史平均水平。

在财务分析过程中，无论是外部分析者为了投资、信贷或业绩评价的目标，还是企业