

21世纪管理类核心课程教材

ANALYSIS OF ENTERPRISE FINANCIAL REPORT

万红波 主编

企业财务 报表分析



兰州大学出版社
LANZHOU UNIVERSITY PRESS

21世纪管理类核心课程教材

兰州大学教材建设基金资助出版

ANALYSIS OF ENTERPRISE FINANCIAL REPORT

企业财务 报表分析

主 编 万红波

副主编 戈延俐 秦兴丽

编 者 (按姓氏首字母排序)

戈延俐 李敏杰 刘玉萍 齐肖男

秦兴丽 唐玉玲 涂 姣 万红波

邬紫妍 徐媛媛 张金鹏



兰州大学出版社
LANZHOU UNIVERSITY PRESS

图书在版编目 (C I P) 数据

企业财务报表分析 / 万红波主编. -- 兰州 : 兰州
大学出版社, 2017. 8
ISBN 978-7-311-05222-5

I. ①企… II. ①万… III. ①企业管理—会计报表—
会计分析 IV. ①F275.2

中国版本图书馆CIP数据核字(2017)第197531号

策划编辑 陈红升
责任编辑 郝可伟 陈红升
封面设计 陈 文

书 名	企业财务报表分析
作 者	万红波 主编
出版发行	兰州大学出版社 (地址:兰州市天水南路222号 730000)
电 话	0931-8912613(总编办公室) 0931-8617156(营销中心) 0931-8914298(读者服务部)
网 址	http://www.onbook.com.cn
电子信箱	press@lzu.edu.cn
印 刷	虎彩印艺股份有限公司
开 本	787 mm×1092 mm 1/16
印 张	16.5(插页2)
字 数	381千
版 次	2017年8月第1版
印 次	2017年8月第1次印刷
书 号	ISBN 978-7-311-05222-5
定 价	38.00元

(图书若有破损、缺页、掉页可随时与本社联系)

前言

本书是为本科生编写的企业财务报表分析教材。企业财务报表是反映企业财务状况、经营成果和现金流量的报表，包括资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表。企业财务报表是对企业经营活动、投资活动和筹资活动等的高度概括。通过财务报表的阅读和分析，我们能够掌握企业的偿债能力、运营能力、盈利能力、发展能力、获现能力等，可以为财务报表的信息使用者提供决策所需的信息。本教材力图为企业财务报表使用者提供系统的理论和方法介绍，帮助使用者提高财务报表分析技能。

本教材主要有以下几方面的特色：

1. 基本理论、方法和案例能够满足相关专业本科生的学习需求。
2. 本教材强调环境分析在整个财务分析中的重要性，将宏观环境分析、产业环境分析和企业内部资源分析作为财务分析的基础，为更好理解财务数据提供基础。
3. 本教材精选2013年上市公司的案例进行分析，注重企业合并报表和上市公司财务分析，引入前言的理论与方法，综合反映了本教材的与时俱进，体现本课程理论与实践相结合的特点。
4. 本教材对财务分析的进一步应用进行了讨论，介绍了预警系统建立的方法，讨论了财务报表分析报告的撰写，并利用实例进行了分析，使读者能够准确地掌握财务报表分析的要领。

本教材共10章，第1章是总论，对财务分析这门课程的发展阶段、财务分析常用方法及本书的结构进行介绍；第2章至第7章是企业财务报表分析的理论核心，介绍各财务报表分析的主要关注点、分析方法和指标，第8章至第10章则涉及企业财务报表分析理论的应用，包括建立财务预警指标体系，企业盈余管理和造假的识别，以及企业财务报表分析的综合应用。

本教材由兰州大学管理学院万红波副教授，兰州大学财务处副处长戈延俐，兰州交通

大学讲师唐玉玲，兰州交通大学讲师张金鹏，以及兰州大学管理学院研究生李敏杰、刘玉萍、齐肖男、秦兴丽、涂姣、邬紫妍、徐媛媛共同编著完成。在教材的编写过程中，团队不断进行探讨，一起商讨教材的主题思想、章节结构、编写风格及分工情况，最后由戈延俐和秦兴丽进行修改，万红波副教授进行定稿。

鉴于企业财务报表分析的理论在不断发展，本书中的一些观点、见解可能不够全面和准确，恳请广大读者提出宝贵意见。由于编写时间紧迫、书中难免有疏漏、错误之处，恳请广大读者指正。

本书得到了2013年兰州大学教材出版基金资助。衷心感谢兰州大学教务处、兰州大学出版社对本书的支持与关注；衷心感谢兰州大学管理学院领导对本书的鼓励与支持；还要特别感谢兰州大学出版社陈红升老师热情细心的支持和帮助，使得这本凝结了众多优秀教师多年教学经验和实践经验总结的书稿得以顺利地完成和出版。

编者

2017年5月

目 录

第一章 财务报表分析概论	001
第一节 财务报表分析的起源和演变	001
第二节 财务报表分析的概念、作用和内容	003
第三节 财务报表分析的基本方法	007
第四节 财务报表分析的框架与路径	013
课后阅读	016
练习题	018
第二章 经营环境分析	019
第一节 经营环境分析	020
第二节 宇通客车经营环境分析	026
课后阅读	030
练习题	031
第三章 资产负债表分析	032
第一节 资产负债表概述	033
第二节 资产项目内容及其分析	038
第三节 负债项目内容及其分析	055
第四节 资本结构分析	059
第五节 偿债能力与运营能力分析	062
课后阅读	073

练习题	074
第四章 利润表分析	076
第一节 利润表概述	076
第二节 利润表项目内容及其分析	081
第三节 盈利能力与发展能力分析	087
课后阅读	095
练习题	097
第五章 现金流量表分析	099
第一节 现金流量表的概念与作用	099
第二节 现金流量表的分类与结构	101
第三节 现金流量表项目内容及其分析	106
第四节 现金流量质量与比率分析	114
课后阅读	123
练习题	126
第六章 合并财务报表及上市公司财务分析	128
第一节 合并财务报表概述	129
第二节 合并财务报表特殊项目分析	143
第三节 合并财务报表综合分析	152
第四节 上市公司财务分析	157
课后阅读	162
练习题	166
第七章 财务报表综合分析	168
第一节 财务报表综合分析概述	168
第二节 财务报表综合分析的方法	171
第三节 企业业绩评价	181
课后阅读	192
练习题	192

第八章 财务预警分析	194
第一节 财务预警概述	194
第二节 财务预警定性分析方法	196
第三节 财务预警定量分析方法	202
课后阅读	211
练习题	212
第九章 财务报表信息质量分析	213
第一节 评价财务报表信息质量的主要标准	213
第二节 会计操纵及其识别	217
第三节 绿大地财务造假案分析	228
课后阅读	231
练习题	232
第十章 撰写财务分析报告	233
第一节 财务分析报告概述	233
第二节 隆平高科财务分析报告	235
课后阅读	257
练习题	257
参考文献	258

第一章 财务报表分析概论

【目的要求】

1. 了解财务报表分析的起源和演变；
2. 了解财务报表分析的概念、作用和内容；
3. 熟悉财务报表分析的基本方法；
4. 了解财务报表分析的框架和本书的分析路径。

阅读材料

企业并购，不分析财务报表行不行？

2013年上半年，国内市场上发生了许多重大并购事件，其中一项是：国家电网并购澳大利亚能源企业。并购标的是新加坡电力公司子公司澳大利亚Jemena公司60%的股权和澳大利亚新能源澳洲网络19.1%的股份，并购金额是364.8亿人民币（60亿美元）。

思考：

购买企业，是购买总资产还是净资产？其价格确定应考虑哪些因素？

如果让你参与购买谈判，你应该关注财务报表的哪些项目？

第一节 财务报表分析的起源和演变

财务报表分析始于西方银行家对贷款者的信用分析，之后又广泛应用于投资领域和公司内部。从财务报表分析产生与发展的过程不难发现，该学科的理论实务一直是在外部市场环境的影响下不断加以完善的。

一、信用分析阶段

企业财务报表分析起源于美国银行家对企业进行的所谓的信用分析。银行为确保发放

贷款的安全，一般要求企业提供资产负债表等资料，以便对企业的偿债能力进行分析。所以，信用分析又称为资产负债表分析，主要用于分析企业的流动资产状况、负债状况和资产周转状况等。然而必须强调的是，企业良好的偿债能力（尤其是长期偿债能力）必须以良好的财务状况和强大的盈利能力为基础。因此，现代企业的财务报表分析，不再只是单纯地对资产负债表进行分析，而是朝着以利润表为中心的方向转变。

在实践中，银行往往是混合采用几种不同的方法来做出是否贷款的决策，从财务报表分析的角度来说，对中小企业，银行往往重点考察其资产负债表；而对大型企业，银行则往往重点强调企业盈利能力的可持续发展状况。

二、投资分析阶段

银行对企业进行信用分析的结果不仅为银行本身所利用，对投资者也意义重大。投资者就是希望从投资中获得预期的收益，所以，为确保和提高投资收益，广大投资者纷纷利用银行对不同企业及行业的分析资料进行决策。于是，财务报表分析由信用分析阶段进入投资分析阶段，其主要任务也从稳定性分析过渡到收益性分析。

需要注意的是，对企业财务报表的分析由稳定性分析转变为收益性分析，并非是后者对前者完全替代，而是以后者为中心的两者在分析中的并存。

由于盈利能力的稳定性是企业经营稳定性的重要方面，企业的流动性在很大程度上依赖于盈利能力，所以随着对企业盈利能力稳定性分析的深化，收益性分析也成为稳定性分析的重要组成部分。这时的稳定性分析，其内涵不仅包括企业支付能力的稳定性，还包括企业收益能力的稳定性。于是，财务报表分析又朝着以收益为中心的稳定性分析方向发展，逐步形成了目前企业财务报表分析的基本框架。

三、内部分析阶段

在企业财务报表分析的开始阶段，企业财务报表分析只是用于外部分析，即企业外部利益相关者根据各自的要求进行分析。后来，企业接受银行的分析与咨询的过程中，逐渐认识到了财务报表分析的重要性，开始由被动地接受分析逐步转变为主动地进行自我分析。尤其是在第二次世界大战以后，企业规模不断扩大，经营活动日趋复杂，企业为了在激烈的市场竞争中求生存、谋发展，不得不借助于财务报表所提供的有关信息进行资讯导向、目标管理、利润规划及前景预测。这些都说明，企业财务报表分析开始由外部分析向内部分析拓展，并表现出两个显著特征：（1）内部分析不断扩大和深化，成为财务报表分析的重心；（2）分析所用的资料非常丰富，为扩大分析领域、改善分析效果、发展分析技术提供了前提条件。通过财务报表分析掌握企业的财务状况，进而判断企业的经营状况，已经成为现代企业及社会的一大要求。不过，无论是外部分析还是内部分析，所用的资料都是来源于对外公布的财务报表。

第二节 财务报表分析的概念、作用和内容

一、财务报表分析的概念

企业财务报表分析的概念有狭义和广义之分。狭义的财务报表分析是指以企业财务报表为主要依据,有重点、有针对性地对有关项目及其质量加以分析和考察,对企业的财务状况和经营成果加以剖析,以反映企业在运营过程中的利弊得失、财务状况及发展趋势,为报表使用者的经济决策提供重要信息支持的一种分析活动。广义的财务报表分析在此基础上还包括企业概况分析、企业优势分析(地域、资源、政策、行业、人才、管理等)、企业发展前景分析、证券市场分析等。

如果说财务报表的产生过程是一种综合,是把企业各个部分、各个方面、各种因素变化产生的经济业务,按照一定的规则加以分类、汇总,从而在整体上反映企业的财务状况和经营成果,那么财务报表分析则是把这个整体重新分解为各个部分来认识,以揭示企业各种管理活动与经营活动和财务状况之间的内在联系,恰当地把握企业的财务状况和发展趋势。

二、财务报表分析的作用

财务报表是企业会计信息的主要载体,而财务报表分析又是以企业对外报送的财务报表为主要分析依据,因此,财务报表分析的作用必然与会计的作用以及与财务报表的作用密不可分。概括起来说,财务报表分析至少应具有以下三个方面的作用。

财务报表分析可以为投资者和债权人进行投资和信贷决策提供有用的信息。企业目前潜在的投资者、债权人是企业外部重要的财务报表使用者,他们为了选择投资和信贷对象,衡量投资和信贷风险,做出投资和信贷决策,不仅需要了解毛利率、资产报酬率、权益报酬率等指标包含的有关企业盈利能力和发展趋势方面的信息,还要了解流动比率、速动比率、资产负债率等指标包含的有关企业偿债能力方面的信息;更要了解企业所处行业、竞争地位以及经营战略方面的非财务信息。在此基础上,可以通过进一步分析投资后的收益水平和风险程度,预测企业价值或者评价企业信用等级,做出更为科学的投资和信贷决策。因此,财务报表分析可以为投资者和债权人提供非常有用的投资和信贷决策信息。

财务报表分析可以为企业管理者进行经营决策提供有用的信息。企业财务管理的根本目标是努力实现企业价值最大化。财务报表分析作为企业财务管理的重要组成部分,有助于管理者了解企业盈利能力和资产周转状况,不断挖掘企业改善财务状况、扩大财务成果的内部潜力,充分认识未被利用的人力资源和物质资源,寻找不良资产区域及形成原因,发现进一步提高资产利用效率的可能性,以便从各方面揭露矛盾、找出差距、寻求措施,

促进企业生产经营活动按照企业价值最大化的目标实现良性运行。同时,由于财务报表分析不仅分析企业历史业绩水平,还注重分析企业未来的长期发展能力,因此它还可以为企业长期战略的制定和实施提供重要的信息支持。

此外,在企业发展过程中,并购与重组是最常见的企业扩张形式。从基本形态来看,并购与重组包括资产重组、资本重组、债务重组、业务重组、人事重组等。上述重组中,前四种重组均与财务报表分析密切相关。如果不能对重组与并购对象的财务报表进行分析,也难以恰当地决定被并购与重组企业的价值,更难以协调重组各方的经济利益关系。因此,财务报表分析可以为企业管理者提供非常有用的经营决策信息。

财务报表分析可以为投资者评价企业管理层受托责任的履行状况提供重要的信息。企业接受了包括国家在内的所有投资者、债权人的投资,就有责任按其预定的发展目标和要求,合理利用资源,加强经营管理,提高经济效益,接受考核和评价。财务报表分析通过了解企业的偿债能力、营运能力和盈利能力等,采用趋势分析法和同行业对比分析等方法,便可以大致判断企业的财务健康状况、业绩改善程度、未来发展趋势以及行业竞争性,从而为投资者和债权人评价企业管理层受托责任的履行情况提供重要的信息支持,同时也为企业进行管理薪酬与激励决策提供重要的依据。

三、财务报表分析的内容

不同的财务报表使用者,由于其对财务信息的需求不同,因而相应的财务报表分析的内容也不同,但概括起来,主要包括以下几方面。

(一) 资本结构分析

企业在生产经营过程中周转使用的资金,是从不同的来源取得的(包括从债权人借入和企业自有两大部分),又以不同的形态分配和使用(包括流动资产、固定资产、无形资产和其他资产等)。资本结构的健全和合理与否,直接关系企业经济实力的充足和经济基础的稳定与否。如果资本结构健全、合理,企业经济基础就比较牢固,就能承担各种风险;反之,如果资本结构不合理,企业就会处于虚弱的经济基础,难以承担各种风险。分析资本结构,对于企业的经营者、投资者或债权人,都具有十分重要的意义。

(二) 偿债能力分析

企业在生产经营过程中,为了弥补自有资金的不足,通常需要举债来筹集部分生产经营资金。但是举债必须以能偿还为前提。如果企业不能按时偿还所负债务的本息,那么企业的生产经营就会陷入困境,以致危及企业的生存。因此,对企业经营者来说,通过财务报表分析,测定企业的偿债能力,有利于其做出正确的筹资决策和投资决策;而对债权人来说,偿债能力的强弱是他们做出贷款决策的基本的和决定性依据。

(三) 获利能力分析

获利能力即获取利润的能力。获取利润是企业生产经营的根本目的,也是投资者投资的基本目的。获利能力的大小显示着企业经营管理的成败和企业未来前景的好坏,因而是企业经营者和投资者财务报表分析的重点。

（四）资金运用效率分析

企业筹集资金的目的是使用。如果资金得到充分有效的使用，则企业必能获得较多的收入，而且能减少对资金供应量的需求；反之，如果筹集到的资金得不到充分有效的使用，不仅不能给企业带来利益，而且会给企业带来负担。因此，资金利用效率的高低，直接关系到企业获利能力的大小，预示着企业未来的发展前景，因而是企业经营者和投资者进行财务报表分析的一项重要内容。

（五）现金流量分析

对现金流量表的分析，可以为财务报表的使用者提供企业在该会计期间内现金流入、现金流出以及现金净流量信息，估计企业现金的产生能力和使用方向，反映企业现金增减变动情况，从现金流量的角度来揭示企业的财务状况。

（六）成本费用分析

在市场经济条件下，产品的价格是由市场决定的。在同样的市场价格条件下，如果能降低成本，减少费用，企业就能获取较高的利润，从而在市场竞争中处于有利的地位；反之，则会在市场竞争中处于劣势，以致被淘汰。由于有关成本费用的报表属于企业内部使用报表，投资者、债权人一般无法取得，因而成本费用的分析是企业经营者财务报表分析的重要内容。

（七）收入、利润和利润分配分析

收入和利润水平的高低与企业生产经营规模和能力相适应，反映着企业经营管理水平的高低和企业获利能力的大小，也预示着企业未来的发展前景。而利润分配政策则直接关系到企业未来的发展和企业承担风险的能力，这些都是企业经营者和投资者财务报表分析的重要内容。

四、财务报表分析信息使用者

从实际应用方面来说，财务报表分析的不同主体由于利益倾向的差异，决定了其对企业进行财务报表分析时，必然有不同的要求和不同的侧重点。

（一）企业所有者

所有者或者股东作为投资人，必然高度关心其投资的盈利状况，即对企业投资的回报率极为关注。对一般投资者来讲，其比较关心企业提高股息、红利的发放水平；而对拥有企业控制权的投资者，其考虑更多的则是如何增强竞争实力，扩大市场占有率，降低财务风险，追求长期利益等。

（二）企业债权人

债权人因为不能参与企业剩余价值分配，所以对其贷款的安全性首先予以关注。因此，债权人在进行财务报表分析时，最关心的是企业是否有足够的支付能力，以保证其债务本息能够及时、足额地偿还。对短期债权人来说，其比较关心企业资产的流动性和现金充足程度；而对长期债权人来说，其考虑更多的则是企业整体的负债水平、盈利能力以及企业的前景。

（三）企业管理者

为了满足不同利益主体的需要，协调各方的利益关系，企业管理者必须对企业经营理财的各个方面，包括盈利能力、偿债能力、营运能力及社会贡献能力的全部信息予以详尽的了解和掌握，以便及时发现问题，采取对策，规划和调整市场定位目标、经营战略，进一步挖掘潜力，为经济效益的持续稳定增长奠定基础。

（四）政府经济管理机构

政府对国有企业投资的目的，除关注投资所产生的社会效益外，还必然对投资的经济效益予以考虑。在谋求资本保全的前提下，期望能够同时带来稳定增长的财政收入。因此，政府考核企业经营理财状况，不仅需要了解企业资金占用的使用效率，预测财务收入增长情况，有效地组织和调整社会资金资源的配置，还要借助财务报表分析，检查企业是否存在违法违纪、浪费国家财产的问题，最后通过综合分析，对企业的发展后劲以及对社会的贡献程度进行分析、考察。

（五）商品和劳务供应商

商品和劳务供应商与企业的贷款提供者情况类似。他们在向企业赊销商品或提供劳务后即成为企业的债权人，因而他们必须判断企业能否支付所购商品或劳务的价款。从这一点来讲，大多数商品和劳务供应商对企业的短期偿债能力感兴趣。另一方面，某些供应商可能与企业存在较为长久的、稳固的经济联系，在这种情况下，他们又对企业的长期偿债能力感兴趣。

（六）顾客

在许多情况下，企业可能成为某个顾客的重要的商品或劳务供应商。此时，顾客关心的是企业连续提供商品或劳务的能力。因此，顾客关心企业的长期发展前景及有助于对此做出估计的获利能力指标与财务杠杆指标等。

（七）企业雇员

企业的雇员通常与企业存在长久、持续的关系。他们关心工作岗位的稳定性、工作环境的安全性以及获取报酬的前景。因此，他们对企业的获利能力和偿债能力均感兴趣。

（八）社会公众

社会公众对特定企业的关心也是多方面的。一般而言，他们关心企业的就业政策、环境政策、产品政策以及社会责任履行情况方面，而对这些方面的分析，往往可以借助对获利能力的分析。

（九）竞争对手

竞争对手希望获取关于企业财务状况的会计信息及其他信息，借以判断企业间的相对效率与竞争优势。同时，财务报表还可以为未来可能出现的企业兼并提供信息。因此，竞争对手可能把企业作为接管目标，他们对企业财务状况的各个方面均感兴趣。

尽管不同利益主体进行财务报表分析有着各自的侧重点，但我们还是可以从得出以下结论：财务信息使用者所要求的信息大部分都是面向未来的；不同的信息使用者各有其不同的目的，因此，即使对待同一对象，他们所要求得到的信息也是不同的；不同的信息使用者所需信息的深度和广度不同；企业财务报表中并不包括使用者需要的所有信息。

第三节 财务报表分析的基本方法

财务报表分析的主要依据是财务报表的数据资料,但是以金额表示的各项会计资料并不能说明除本身以外的更多的问题。因此,必须根据需要并采用一定的方法,将这些会计资料加以适当的重新组合或搭配,剖析其相互之间的因果关系或关联程度,观察其发展趋势,推断其可能导致的结果,从而达到分析的目的。一般来说,根据比较对象的不同,财务报表分析可以使用多种分析方法。

一、比较分析法

(一) 比较分析法的含义

比较分析法是财务报表分析中最常用的一种分析方法,也是一种基本方法。所谓比较分析法是指将实际达到的数据与特定的各种标准相比较,从数量上确定其差异,并进行差异分析或趋势分析的一种分析方法。所谓差异分析是指通过差异揭示成绩或差距,做出评价,并找出产生差异的原因及其对差异的影响程度,为今后改进企业的经营管理指引方向的一种分析方法。所谓趋势分析是指将实际达到的结构,与不同时期财务报表中同类指标的历史数据进行比较,从而确定财务状况、经营状况和现金流量的变化趋势及变化规律的一种分析方法。由于差异分析和趋势分析都是建立在比较的基础上,所以统称为比较法。

(二) 比较数据

有绝对数比较和相对数比较两种。

1. 绝对数比较

即利用会计报表中两个或两个以上的绝对数进行比较。以解释其数量差异。例如,飞天公司2012年的产品销售额为2000万元,产品销售利润为200万元;2013年的产品销售额为2400万元,产品销售利润为300万元。则2013年与2012年的差异额为:产品销售额为400万元,产品销售利润为100万元。

2. 相对数比较

即利用财务报表中有关系的数据的相对数进行比对,如将绝对数换算成百分比、结构比重、比率等进行对比,以揭示相对数之间的差异。例如,飞天公司2012年的产品销售成本占产品销售额的百分比为85%,2013年的产品销售成本占产品销售额的百分比为80%,则2013年与2012年相比,产品销售成本占产品销售额的百分比下降了5个百分点,这就是利用百分比进行比较分析。也可以将财务报表中存在一定关系的项目数据组成比率进行对比,以揭示企业某方面的能力,如偿债能力、获利能力等,这就是利用比率进行比较分析。

一般来说,绝对数比较只通过差异数说明差异金额,但没有表明变动程度,而相对数比较则可以进一步说明变动程度。在实际工作中,绝对数比较和相对数比较可以交互应

用,以便通过比较做出更充分的判断和更准确的评价。

(三) 比较标准

在财务报表分析中经常使用的比较标准有以下几种。

1. 实际指标与预算比较,可以揭示出实际与预算之间的差异,了解该项指标的完成情况。

2. 本期指标同上期指标或历史最好水平比较,可以确定前后不同时期有关指标的变动情况,了解企业生产经营活动的发展趋势和管理工作的改进情况。

3. 本企业指标同国内外先进企业该指标进行比较,可以找出与先进企业之间的差异,推动本企业改善经营管理,赶超先进水平。

(四) 比较方法

比较分析有两种具体方法:横向比较法和纵向比较法。

1. 横向比较法

横向比较法又称为水平分析法,是指将反映企业报告期财务状况的信息与反映企业前期或历史某一时期财务状况的信息进行对比,研究企业各项经营业绩或财务状况的发展变动情况的一种财务报表分析方法。水平分析法所进行的对比,一般而言,不是单项指标对比,而是对反映某方面情况的报表的全面、综合对比分析,在对财务报表分析中应用较多。因此,通常也将水平分析法称为财务报表分析法。水平分析法的基本要点是,将报表资料中不同时期的同项数据进行对比。对比的方式有以下几种。

一是绝对值增减变动,其计算公式为:

$$\text{绝对值变动数量} = \text{分析期某项指标实际数} - \text{基期同项指标实际数}$$

二是增减变动率,其计算公式为:

$$\text{变动率}(\%) = (\text{变动绝对值}) \div (\text{基期实际数量}) \times 100\%$$

三是变动比值率,其计算公式为:

$$\text{变动比值率} = (\text{分析期实际数量} - \text{基期实际数量}) \div (\text{基期实际数量}) \times 100\%$$

水平分析法通过将企业财务报告期的财务会计资料与前期进行对比,揭示各方面存在的问题,为深入、全面分析企业财务状况奠定了基础。因此,水平分析法是财务报表分析的基本方法。另外,水平分析法可用于一些可比性较高的同类企业中,但一定要注意其可比性问题,即使在同一企业应用,对于差异的评价也应考虑其对比基础;另外,水平分析中,应将两种对比方式进行结合运用,仅用变动量,或仅用变动率都可能得出片面的甚至是错误的结论。

2. 纵向比较法

纵向比较法又称为垂直分析法。垂直分析与水平分析不同,它的基本点不是将企业报告期的分析数据直接与基期相比求出增减变动量和增减变动率,而是通过计算财务报表中各项目占总体的比重或结构,反映财务报表中项目与总体关系的情况及其变动情况。财务报表经过垂直分析法处理后,通常称为度量报表,或称总体结构报表、共同比报表等。垂直分析法的一般分析步骤如下:

第一,确定财务报表中各项目占总额的比重或百分比。

第二,通过各项目的比重,分析各项目在企业经营中的重要性。

第三,将分析期各项目的比重与前期同项目的比重进行对比,研究各项目的比重变动情况。

共同比财务报表分析的主要优点是便于对不同时期财务报表的相同项目进行比较,如果是数期数据,可以观察到相同项目变动的趋势,有助于预测和评价,但无论是金额、百分比还是共同比的比较,都只能做出初步分析和判断,还需要在此基础上做进一步分析,才能对变动的有利或不利的因素做出较明确的判断。

二、趋势分析法

趋势分析法是将连续数期财务报表中的相同指标进行对比,确定其增减变动的方向、数额和幅度,以说明企业财务状况和经营成果的变动趋势的一种方法。趋势分析法的一般步骤如下:

第一,计算趋势比率或指数。通常指数的计算有两种方法:一是定基指数;二是环比指数。定基指数是以某一时期的数额为固定的基期数额而计算出来的动态比率;环比指数是以每一分析期的前期数额为基期数额而计算出来的动态比率。

第二,根据指数计算结果,评价与判断企业各项指标的变动趋势及其合理性。

第三,预测未来的发展趋势。

在采用趋势分析法时,要注意以下问题:用于进行对比的各个时期的指标,在计算口径上必须一致;剔除偶发性项目的影响,使作为分析的数据能反映正常的经营状况;对某项有显著变动的指标做重点分析,研究其产生的原因,以便采取对策,趋利避害。

例如,汤臣倍健从2009年到2013年的资产总额分别为149,433,343元、1,753,646,608元、1,894,171,143元、2,104,730,577元、2,455,327,971元,则其资产变化趋势如下图1-1。

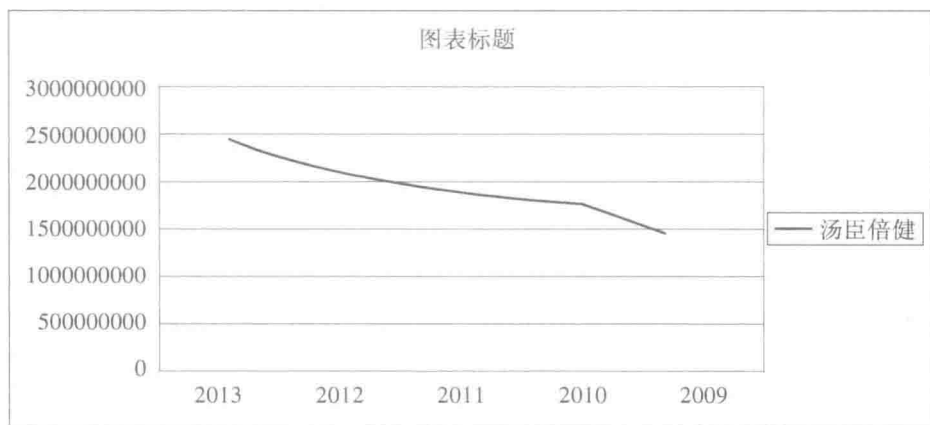


图 1-1 资产变化趋势图

三、比率分析法

比率分析法是指利用财务报表中两项相关数值的比率揭示企业财务状况和经营成果的