



KUAIJI BAOBIAO FENXI

会计报表分析

黄国良 主编

KUAIJI BAOBIAO FENXI

Kuaiji Baobiao Fenxi

中国矿业大学出版社

China University of Mining and Technology Press

经营管理人员工商管理培训系列教材
煤炭职业经理人资格认证培训指定教材

会计报表分析

主 编 黄国良

中国矿业大学出版社

内 容 提 要

本书坚持理论与实践相结合的原则,以现代经济理论、现代管理理论和现代企业制度理论为依据,作者在全面、系统论述企业会计报表分析基本理论和基本方法的基础上,结合企业会计报表分析的实际需要,从财务结构分析、偿债能力分析、营运能力分析、盈利能力分析、现金流量与发展能力分析、本量利分析、杠杆分析和综合财务分析等八个方面系统构建了企业会计报表分析系统。全书共分九章:第一章介绍了企业会计报表分析目的、内容、分析标准、分析程序等内容。第二章介绍了资产结构分析、资金结构分析和资产结构与资金结构匹配策略。第三章介绍了短期偿债能力分析和长期偿债能力分析。第四章介绍了总资产营运能力分析、流动资产营运能力分析、固定资产营运能力分析和影响资产运用效率因素。第五章介绍了企业盈利构成分析、主营业务成本与主营业务利润因素分析、盈利能力比率分析。第六章介绍了企业现金流量分析比率和发展能力分析比率。第七章介绍了成本、销售量、利润之间的关系。第八章介绍了财务杠杆、经营杠杆和综合杠杆分析问题。第九章在上述具体分析的基础上详细介绍了企业综合财务分析模式、企业绩效评价方法和企业价值评估方法。

本书是煤炭工业协会组织编写的企业经营管理人员工商管理培训教材之一,也是煤炭行业职业经理人资格认证培训指定教材,同时还可作为高等院校会计学、财务管理等工商管理专业会计报表教材,也可供各行业的职业经理人、企业高级主管以及专业财务人员学习和参考。

图书在版编目(CIP)数据

会计报表分析/黄国良主编. —徐州:中国矿业大学出版社, 2005. 11
ISBN 7 - 81107- 217 - 3

I. 会… II. 黄… III. 会计报表—会计分析
IV. F231. 5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 130069 号

书 名 会计报表分析

主 编 黄国良

责任编辑 孙 浩

责任校对 张海平

出版发行 中国矿业大学出版社

(江苏省徐州市中国矿业大学内 邮编 221008)

网 址 <http://www.cumtp.com> E-mail: cumtpvip@cumtp.com

排 版 中国矿业大学出版社排版中心

印 刷 淮阴新华印刷厂

经 销 新华书店

开 本 787×1092 1/16 印张 16 字数 389 千字

版次印次 2005 年 11 月第 1 版 2005 年 11 月第 1 次印刷

定 价 29.00 元

(图书出现印装质量问题,本社负责调换)

教材编写委员会

顾 问 路德信

主 任 孙之鹏

副主任 (以姓氏笔画为序)

王金力	王建军	王虹桥	王保玉	刘道友
刘耀明	孙继平	苏清政	李良仕	李增全
邱 江	张小平	张光建	张明安	张福祥
邵殿青	范 路	孟中泽	赵跃民	徐俊明
黄向丹	裴 华			

委 员 (以姓氏笔画为序)

卜志敏	王仁庭	王立杰	王若潮	尤亚楠
史 禹	刘社育	刘景山	闫加起	许作才
邱福新	张志友	呼凌祁	金为民	周智仁
秦迎生	聂 锐	高国富	海晓明	董绍华
韩文东	韩伟民	温寿尧	雷家鹏	

序

随着经济全球化趋势的不断发展和科技进步的突飞猛进,企业之间的竞争日益加剧。企业的竞争主要是人才的竞争。要在激烈的竞争和挑战中立于不败之地,需要培养和造就一支忠实实践“三个代表”重要思想、具有战略开拓能力和现代化经营管理水平、作风优良的企业经营管理人才队伍。在新形势和新任务下,加强和改进企业经营管理人才教育培训,大幅度提高企业经营管理人才队伍素质,对于紧紧抓住 21 世纪头 20 年的重要战略机遇期,实现全面建设小康社会的奋斗目标具有重要意义。

党中央、国务院历来十分重视企业经营管理人才教育培训工作,始终把它作为一项提高企业经营管理人才整体素质、促进企业改革发展的战略举措来抓。为落实中央关于加强人才队伍建设和大规模培养干部的战略部署,2004 年,中央组织部召开全国企业经营管理人才教育培训工作会议,下发了《关于加强和改进企业经营管理人才教育培训工作的意见》这一重要文件,对今后企业经营管理人才教育培训工作指明了方向、明确了任务、提出了要求。我们欣喜地看到,全国各地区、各部门都在深入贯彻落实会议和文件精神,在企业教育培训工作中积极探索、大胆尝试、推陈出新、百花齐放,取得了一些经验和成果。

煤炭行业一直十分重视企业经营管理人才教育培训工作。近年来,结合煤炭行业的实际,运用先进的教育技术手段,创建了煤炭行业现代远程教育网,在企业经营管理人才教育培训方式上进行了创新。最近,又组织力量编写了工商管理培训系列教材。这套教材充分发挥了高校学者、行业专家、现场专业技术人员的共同智慧,广泛吸纳了当前企业管理前沿理论,突出了煤炭工业特色,体现了“立足矿山,面向矿山,服务矿山”的宗旨,是一套适应煤炭企业需求的教育培训教材。可以相信,本套教材的出版,将对提高煤炭企业经营管理人才素质,推动煤炭工业健康、可持续发展作出一定贡献。

中组部干教局



2005 年 9 月 5 日

前 言

会计报表分析作为对企业财务状况、经营成果和现金流量考察和评价的一种经济管理工作,是财务管理的重要组成部分,历来被财务、会计理论界及实际工作者所关注。近年来,随着我国经济改革与经济发展,建立产权清晰、权责明确、政企分开、管理科学的现代企业制度已成为我国企业制度改革的目标和方向。在现代企业制度下,企业的所有者、债权人、经营者和政府经济管理者都站在各自的立场上,或从各自的目的和利益出发,非常关心企业的财务状况、经营成果和现金流量情况。会计报表分析对企业投资者、债权人、企业管理者、国家宏观经济调控及市场监管部门来说,越来越显示其十分重要的作用和意义。企业投资者进行投资决策,债权人进行授信决策,企业管理者进行经营管理决策,国家宏观经济调控及市场监管部门制定国家财政经济方针政策等都需要进行会计报表分析。为了适应市场经济体制和现代企业制度的要求,满足企业的所有者、债权人、经营者和政府经济管理者工商管理知识更新的要求,我们编著了这本《会计报表分析》。本书既可作为企业经营管理者工商管理知识培训和职业经理人资格认定教材,也可作为高等院校会计学、财务管理等工商管理专业的教材,同时也可作为财务分析师、企业投资者、债权人及宏观经济管理者进行会计报表分析的参考工具书。

本书以现代经济理论、现代管理理论和现代企业制度理论为依据,在全面系统论述企业会计报表分析基本理论和基本方法的基础上,结合企业会计报表分析的实际需要,从财务结构分析、偿债能力分析、营运能力分析、盈利能力分析、现金流量与发展能力分析、本量利分析、杠杆分析和综合财务分析等八个方面系统地构建了企业会计报表分析系统。本书的特色主要体现在系统性强、内容全面、分析方法科学、大量吸收国内外最新研究成果、使用了一个具有代表性的煤炭上市公司案例分析贯穿全书等五大方面。

本书由中国矿业大学会计系主任黄国良任主编。各章执笔人如下:第一章黄国良、姚圣;第二章姚圣;第三章郭振宇;第四章和第六章刘建勇;第五章施丹;第七章陈洪涛;第八章黄国良、陈洪涛;第九章黄国良。最后由黄国良负责对全书进行了修改和总纂。

由于我们水平和时间所限,书中难免有不足和错误之处,恳请广大读者批评指正。

编 者

2005年8月于徐州

目 录

第一章 总论	1
第一节 会计报表分析概述	1
第二节 会计报表分析依据	9
第三节 会计报表分析的方法	23
第四节 会计报表分析的局限性	34
第二章 财务结构分析	38
第一节 资产结构的分析	38
第二节 资金结构分析	48
第三节 资产结构和资金结构匹配策略	59
第三章 偿债能力分析	66
第一节 偿债能力分析内涵	66
第二节 短期偿债能力分析	68
第三节 长期偿债能力分析	74
第四节 影响企业偿债能力的其他因素	83
第四章 企业营运能力分析	86
第一节 企业营运能力分析的目的与内容	86
第二节 总资产营运能力分析	87
第三节 流动资产营运能力分析	93
第四节 固定资产营运能力分析	103
第五节 影响资产运用效率的因素	107
第五章 盈利能力分析	110
第一节 企业利润及构成分析	110
第二节 主营业务成本和主营业务利润因素分析	124
第三节 一般企业盈利能力分析	132
第四节 上市公司盈利能力分析	140
第五节 企业收益管理策略分析	143



第六章 现金流量与企业发展能力分析	154
第一节 现金流量表分析的目的与内容	154
第二节 现金流量表分析	155
第三节 现金流量比率分析	162
第四节 企业发展能力分析	171
第七章 本量利分析	181
第一节 成本、数量和利润的关系	181
第二节 盈亏临界分析	188
第三节 影响利润各因素变动分析	191
第八章 杠杆分析	200
第一节 杠杆分析概述	200
第二节 经营杠杆分析	202
第三节 财务杠杆分析	204
第四节 混合杠杆分析	209
第九章 综合财务分析	211
第一节 杜邦财务分析模式	211
第二节 沃尔比重评分模式	213
第三节 企业效绩评价	217
第四节 企业价值评估	228
第五节 企业财务失败预警分析	237

第一章 总 论

第一节 会计报表分析概述

一、会计报表与财务报告

(一) 会计报表概念

会计报表又称财务报表。美国注册会计师协会(AICPA)于1970年10月发布的第四号声明(APB statement No. 4)对财务报表的定义是:会计人员根据一般公认的会计原则(The Generally Accepted Accounting Principles, GAAP),应用系统的会计处理程序与方法,将企业某种特定期间的经济活动的财务资料汇编而成,藉以显示该企业某特定日期的财务状况、某特定期间的经营成果、所有者权益变动情况及营业活动现金流量等信息。一般来说,会计报表主要包括资产负债表、利润表和现金流量表。

(二) 财务报告概念

财务报告(financial reports)就广义而言,泛指企业对外所提供的各项正式或非正式的会计信息。从狭义上讲,财务报告指的是企业对外提供的反映企业某一特定日期财务状况和某一会计期间经营成果、现金流量的文件。企业财务报告由会计报表、会计报表附注和财务状况说明书(不要求编制和提供财务状况说明书的企业除外)组成。

许多人把会计报表与财务报告等同起来,但两者有着很大的不同。严格上来讲,会计报表是财务报告的核心内容,但并非是其全部内容,除了会计报表之外,还包括会计报表附注、财务状况说明书等内容。需要说明的是,本书在探讨会计报表分析时,主要是基于企业的会计报表来分析,但也部分涉及到了企业财务报告中的其他内容。

二、会计报表分析概念与作用

(一) 会计报表分析概念

会计报表分析是一定的会计分析主体以企业的会计报表等财务资料为依据,采用一定的标准,运用科学系统的方法,对企业的财务状况、经营成果、现金流量、综合财务状况以及未来发展趋势的分析与评价。

(二) 会计报表分析的作用

1. 会计报表分析促使资源有效配置

资源总是稀缺的,因此,如何有效地利用资源就成为经济学家研究的首要问题。我国的经济体制是具有中国特色的社会主义市场经济体制,资源配置由政府宏观调控和市场自行运作共同进行。在市场调节领域,投资者和债权人通过从财务报表分析中获得的信息,自发地转移资金投向,从低效益、低水平的行业部门转向高效益、高水平的行业部门,实现资源合理有效配置。在政府调节领域,政府通过企业提供的财务报表进行分析,依据获取的经济信息调整税收、价格、信贷、财政等政策,促使资源有效配置,提高全社会的经济效益。

2. 会计报表分析有利于提高企业经营管理水平

会计报表分析能够为企业决策层提供更加综合全面的信息,有助于企业管理者全面了解企业财务状况和经营成果,企业发展方向和发展潜力,为今后制定具体的经营决策提供参考资料。同时,通过报表分析,企业的所有者可以评价企业经营管理者业绩,通过董事会、股东大会等公司权利机构对经营者实行奖惩。因此,所有者对经营管理者经营成果的满意程度会影响经营管理者的升职、聘用等自身利益。这样,经营者为了谋求自身的利益,主观上也会尽力提高自身经营管理水平。

3. 会计报表分析可以正确评价企业过去

正确评价企业的过去,是说明企业的现在和揭示企业的未来的基础。会计报表分析通过对实际会计报表等资料的分析能够准确地说明企业过去的业绩状况,指出企业的业绩和存在的问题及这些问题产生的原因,是主观原因还是客观原因等,这不仅对于正确评价企业过去的经营业绩是十分有益的,而且可对企业投资者和债权人的行为产生正确的影响。

4. 会计报表分析可以全面反映企业现状

会计报表及管理会计报表等资料是企业各项生产经营活动的综合反映。会计报表分析,根据不同分析主体的分析目的,采用不同的分析手段和方法,可得出反映企业在该方面现状的指标,如反映企业资产结构的指标、企业权益结构的指标、企业支付能力和偿债能力的指标、企业营运状况的指标、企业盈利能力的指标等。通过这种分析,对于全面反映和评价企业的现状有重要作用。

5. 会计报表分析可以评估企业未来

会计报表分析不仅可用于评价过去和反映现状,更重要的是它可以通过对过去与现状的分析与评价,预测企业的未来发展状况与趋势。会计报表分析对企业未来的评估,第一,可为企业未来财务预测、财务决策和财务预算指明方向;第二,可准确评估企业的价值及价值创造,这对企业进行经营者绩效评价、资本经营和产权交易都是十分有益的;第三,可为企业进行财务危机预测提供必要信息。

三、会计报表分析的主体

会计报表分析的主体是指与企业存在一定的现时或潜在的利益关系,因而为特定目的对企业进行会计报表分析的单位、团体和个人。换句话说,会计报表分析主体是企业的利益相关者,密切关注企业财务状况的所有单位、团体和个人。一般来说,会计报表分析主体包括企业经营管理者、投资者、贷款提供者、供应商、企业客户、政府部门和社会公众。见图 1-1。

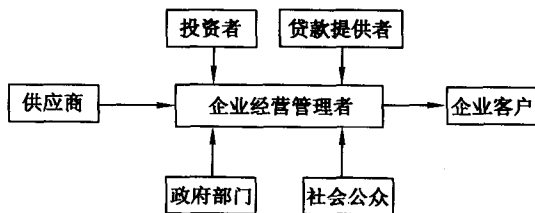


图 1-1 会计报表分析的主体

(一) 企业经营者

根据现代企业的委托代理关系,企业经营者受托代理企业的经营管理业务,对企业

的财务状况和经营成果要承担相应的责任。他们需要对企业会计报表进行全面分析,以便搞好企业的经营管理工作。因此,企业的经营管理者是每个企业会计报表分析的主要主体之一。

(二) 企业投资者

根据现代企业理论,企业是投资者的一种投资工具,投资者要求既要保全投资本金,又要获取投资回报。同时,企业投资者在企业委托代理关系中又是委托者,需要选择优秀的经营管理者。因此,投资者一方面要对企业的财务状况和经营成果进行分析评价,为投资决策提供依据;另一方面又要对企业经营管理者的受托责任履行情况进行分析评价,为选择经营管理者提供依据。因此,投资者是企业会计报表分析的重要主体之一。

(三) 企业贷款提供者

企业的贷款提供者是企业的重要债权人。企业的贷款提供者将贷款提供给企业,一方面要求企业按期偿付贷款本金,另一方面要求企业支付贷款利息。从而,企业的贷款提供者需要对企业的信用和风险情况以及偿债能力进行分析。可见,企业贷款提供者也是企业会计报表分析的重要主体之一。

(四) 供应商

企业的供应厂商是企业的原材料等资源的提供者。在现代企业契约关系中,供应厂商是企业的利益关系人之一。在赊购业务中,企业又进一步与供应厂商形成商业信用关系。供应厂商向企业提供赊销这种商业信用,必然要关心企业的信用和风险情况以及偿债能力,需要对企业进行相应的会计报表分析。因此,企业的供应厂商是企业会计报表分析的主体之一。

(五) 企业客户

在现代企业契约关系中,企业的客户也是企业的利益关系人。企业为客户提供产品或劳务,同时承担着产品质量担保的义务。企业的客户也会关心企业这种担保义务的履行情况,对企业履行义务的能力进行分析。因此,企业的客户也构成企业会计报表分析的主体。

(六) 政府部门

政府部门,尤其是政府宏观经济管理部门和财务会计监督部门为了各自的需要,有时也对企业进行会计报表分析,侧重于评价性分析和监察性分析。

(七) 社会公众

广大社会公众,特别是潜在的投资者和消费者个人亦越来越关心企业的财务状况和经营成果,通常会对企业的获利能力和售后服务能力进行相应的分析,为投资决策和消费选择提供依据。

四、会计报表分析目的

人类的社会活动都是基于一定的目的的,会计报表分析的目的是为有关各方提供可以用来作出决策的信息。会计报表以及财务报告所提供的财务信息,对于企业的相关利害人作出有利于自己经济利益的决策十分重要。当然,不同的会计报表分析主体所需求和分析的财务信息侧重点不同,具体的目的也不完全一样。

(一) 会计报表分析的基本目的

一般而言,会计报表分析的基本目的是为了管理决策和监督评价。可分为两个方面:一方面是为投资决策、信贷决策、销售决策和宏观经济决策等提供依据,即为管理决策提供依

据。在这方面,主要体现在投资者、贷款提供者、供应厂商和政府宏观管理部门以及社会公众对企业进行会计报表分析的基本目的上。另一方面是为企业经营管理业绩评价、监督和选择经营管理者提供依据,即为监督评价提供依据。在这方面,主要体现在投资者、企业客户和政府财务会计监督部门以及社会公众对企业进行会计报表分析的基本目的上。

(二) 会计报表分析的具体目的

所谓会计报表分析具体目的是指随着会计报表分析的主体不同,对会计报表进行分析的目的侧重也是不同的,他们往往侧重于企业某一方面或者几方面的分析。具体来说,主要包括以下几个方面的分析。

(1) 为投资决策进行分析。企业的投资者为初始投资、追加投资而进行的分析。除了企业的投资者之外,企业的潜在的投资者同样会为投资决策进行分析。

(2) 为信贷决策进行分析。企业的贷款者如银行为选择贷款企业、评估信贷风险要对企业的会计报表进行分析。

(3) 为赊销进行分析。企业为选择赊销企业,决定赊销规模、标准和条件而对企业的偿债能力以及风险进行分析。

(4) 为采购和消费决策进行分析。企业选择供应厂商、社会公众作为消费者选购产品而对企业的发展能力和财务趋势进行分析。

(5) 为管理评价进行分析。由于投资者与企业的管理者存在着委托代理关系,投资者需要对管理者的业绩进行评价也要通过会计报表的分析得到。

当然,除了上述具体分析目的之外,政府部门行使其管理职能,还需要进行监督评价方面的分析。表 1-1 列示的是各个分析主体进行会计报表分析所侧重的方面。需要说明的是,虽然各个分析主体的目的不尽一致,但共同的目的都是为了自己的决策服务,所以本书介绍分析的方法是从所有分析主体的角度出发,兼顾各个利益主体进行分析的需要。

表 1-1

会计报表分析主体分析重点

会计报表分析主体	分析主要侧重点
企业经营管理者	分析比较全面,主要为经营服务
企业投资者	主要侧重于投入资本的保值增值情况,但其实质是企业的盈利能力的分析。特别是对于潜在投资者尤其如此
贷款提供者	以贷款提供者为代表的企业的债权人主要关心的是企业的长短期偿债能力,进而关心企业资产的流动性
供应商	企业的信用状况,主要是其偿债能力
企业客户	主要关注企业对后续质量担保履行能力的保证
政府部门	为了宏观调控的目的,要分析企业的预期销售以及资金占用水平;同时,也为了检查企业是否存在违法违纪、浪费国家财产等问题以及对社会贡献程度进行分析
社会公众	通常会对企业的获利能力和售后服务能力进行相应分析,为投资决策和消费选择提供依据

五、会计报表分析内容

我国加入 WTO 之后,经济全球化趋势明显,企业竞争十分激烈,金融市场日趋成熟,现

代企业的组织形式和经营领域不断多样化,企业的财务活动极为复杂。传统的经验模式和简单的报表分析方式已不相适应,必须代之以科学系统的会计报表分析,为有关分析主体的管理决策与控制提供必要的依据。现代会计报表分析包括下列基本内容。

(一) 财务结构分析

广义而言,现代企业财务工作中客观上存在着许多类型的财务结构。财务结构体现着企业财务结构的具体构成因素,影响着企业的财务能力。进行财务结构分析,深入具体地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。现代企业的财务结构分析一般可以归为“两类结构”的内容:① 资产结构分析;② 资金结构分析。

(二) 财务能力分析

现代企业的生存与发展,在很大程度上取决于企业的财务能力。为了正确把握和充分发挥企业的财务能力,有关分析主体需要对企业财务能力进行分析与评价。现代企业的财务能力可归为四种能力,即偿债能力、营运能力、获利能力和发展能力。与此相应,财务能力分析主要有以下内容。

1. 偿债能力分析

偿债能力大小的分析,是判断企业财务状况稳定与否的重要内容。企业偿债能力强,可以通过举债筹集资金来获取利益;反之,偿债能力差则会使企业陷入困境,甚至危及企业生存。

2. 营运能力分析

资金运用是否充分有效,是决定企业经营水平的前提。企业资金的多少,可以反映企业经营能力的大小,有效经营可以使企业增加收入,加速资金周转。因此,只有分析企业是否有效地运用资金,才能判断企业是否具备获取较多收入的能力。

3. 获利能力分析

获利能力的大小是衡量企业经营好坏的重要标志。一般来说,经营良好、管理有方的企业具有较强的获利能力。因此,分析获利能力是判断企业是否具有活力和发展前途的重要内容。

4. 发展能力分析

在当前市场竞争剧烈、生产技术迅猛发展的时代,企业必须求生存、求发展,才能使企业自身立于不败之地。因此,分析企业发展能力,能促使企业提高扩大再生产的增长速度,增加市场竞争的实力。

(三) 风险与杠杆分析

在现代市场经济环境中,企业是风险的重要载体。由于面临的外部与内部环境变化非常快,对于企业的风险问题的分析就越发显得重要。如何衡量风险、规避风险应成为会计报表分析的重要内容。除此之外,由于企业存在着固定成本和固定利息费用,就不可避免存在着杠杆作用以及相应的经营风险和财务风险,因此,杠杆分析也是会计报表分析的主要内容。

(四) 财务状况总体与趋势分析

企业的会计报表分析涉及到企业财务各个方面不同角度的分析,但也需要进行企业财务总体分析并作出综合评价,以便对企业财务状况和经营情况有一个全面了解和把握。此外,还需要对企业的财务趋势进行分析,了解把握企业财务的历史变化趋势,并判断预测企

业财务的未来发展趋势。

六、会计报表分析标准

(一) 会计报表分析标准的含义

会计报表分析标准是会计报表分析过程中据以评价分析对象的基准。在会计报表分析结果的判断上,必须要求具有一定的标准作为参照,否则分析者分辨不出优劣。会计报表分析是针对企业财务状况、经营成果和现金流量“好”或“坏”进行判断的过程,而“好”或“坏”是相对的,孤零零的一个比率不能说明什么实质性问题,如果不进行比较就无法判断,必须将其与其他确定的标准比率相比较。古人说:“以铜为鉴,可正衣冠,以古为鉴,可知兴替,以人为鉴,可明得失”,可见参照标准的重要性。例如我们经常听说某一个企业的短期偿债能力比较强,其意义是指相对于某一标准来说该企业的短期偿债能力较强。如果该企业流动比率为1.4,那么是好还是坏呢?这个时候参照的标准就非常重要了,假如行业的标准只是1.2,那么这个企业的短期偿债能力还是不错的,但是如果该行业的标准是2,那该企业的短期偿债能力就有一定的问题了。因此,会计报表分析的过程其实也就是采用特定的分析方法以进行比较的过程,这一比较基准便是会计报表分析标准。

(二) 会计报表分析标准的种类

会计报表分析标准设立和选择的目的是对企业的财务状况、经营成果和现金流量作出恰当判断,因此会计报表分析标准的选用非常重要。根据国内外会计报表分析经验,作为分析对比依据的标准通常有以下几种。

1. 目标标准

目标标准又可称为预计标准和理想标准,它是指企业内部或外部分析者按有关背景资料或企业预算、计划等所预计的最佳或理想标准。以实际数据及实际比率与目标标准相比较,可以对企业完成计划或实现目标的情况进行分析和判断,以目标标准为基准,对企业财务状况和经营成果作出判断,并对企业财务管理工作的效率和成果作出判断。目标标准一般为内部分析者进行内部考核时运用。

2. 行业标准

行业标准是指同行业其他企业在相同时期内的平均水平。分析者可以根据同行业的有关资料通过统计方法测算出来。行业标准是最为常用的财务分析标准,通过实际数据与比率同行业标准的比较,能够直接作出企业财务状况和经营成果是优是劣的判断。因为行业标准代表的是行业平均水平,若某项目水平实际状况好于行业标准,说明企业的该项目水平在行业平均水平之上。

3. 历史标准

历史标准是以本企业历史上的最佳状况或最近一期的状况作为比较的基准。由于各企业间的实际情况千差万别,企业财务状况和经营成果必然要受到各种因素的影响,财务分析者在对企业财务状况和经营成果作出判断的过程中,要剔除一些外部特殊因素对企业财务状况和经营成果的影响,一方面反映企业的真实水平,另一方面考核和评价企业各部门的业绩。进行这一工作的可行方法是采用内部标准,即以企业历史数据为比较标准将企业间的环境差别因素剔除出去。

在以上三种比较标准中,目标标准可以根据企业编制的预算或计划,通过预计的会计报表等资料计算出来;而历史标准和行业标准则可以通过算术平均法、中位数法和报表汇总法

等来进行确定。

(三) 会计报表分析标准的选择

以上是对所有参照标准的介绍,但在实际分析过程中,分析者应根据自己的分析目的以及具体情况选用不同的分析标准。如果分析者是想考察预算或计划完成情况,则可选用目标标准;如果对企业发展趋势进行考察,则选用历史标准;如果外部分析者对企业进行独立评价,则可以使用行业标准。需要注意的是,在实际操作中,选择分析标准并不那么简单,原因是在分析过程中并不是仅仅选择一种分析标准,更多的是综合使用多种标准,以对企业财务状况和经营成果进行全方位的考察。另外,在选择标准的时候还需要考虑标准的可获得性,如果某企业所在的行业数据不易获得,则使用行业标准就较为困难,需要用其他的标准进行替代。

在选择分析标准时还需要注意的是,分析标准与所要分析比率之间要具有可比性,这是分析标准选择最重要的原则。也就是说,据以形成分析标准的另外一些企业,或本企业的历史上、预计期内,必须与企业报告期内在行业性质、生产规模、会计期间、会计政策和财务政策等尽量做到一致,而且有通货膨胀或通货紧缩时,还应将物价变动对财务状况和经营成果的影响予以剔除。

七、会计报表分析程序

会计报表分析就是在会计报表所提供信息的基础上,结合其他信息来源,利用特定的方法,对企业当前状况作出评价,对未来发展趋势作出预测,使会计信息真正发挥其应有的作用。会计报表分析一般按以下分析程序进行操作。

(一) 确定分析目的、制定分析计划

在进行会计报表分析时,首先是明确分析目的。比如对盈利情况进行分析,据此预测未来年度的盈利能力,称为盈利能力分析;再如对企业获取现金流量能力进行分析,以分析企业的支付能力,据此制定现金管理政策,称为流动性分析。

由于不同利益主体进行会计报表分析有着各自的目的和侧重点,因此分析者必须明确自己侧重于哪一方面内容的分析,是偿债能力还是营运能力,抑或是获利能力分析。企业短期投资者分析会计报表的目的在于了解企业的短期偿债能力,以便于作出短期投资决策;企业长期投资者分析会计报表的目的则侧重于企业的长期偿债能力,为长期行为提供依据;股东分析会计报表的目的在于熟悉企业的经营业绩、获利能力、财务状况及资本结构等因素,这些因素对股票价值的高低具有重大影响;企业管理人员分析会计报表的目的在于及时掌握企业的财务状况及经营成果,检讨其得失,并及时发现问题所在,迅速采取有效的措施,使企业能够稳定发展;注册会计师分析会计报表的目的在于以超然独立的地位,采用合理的方法和程序,明确指明企业所提供的财务报告是否公允表达某特定日期或会计期间的财务状况及经营成果;税务机关分析会计报表目的在于查核纳税义务人是否如实申报有关税收等。

目的明确后,就要制定计划,如会计报表分析内容、时间和项目等范围,采用的方法、分析工作的组织、工作进度安排、资料来源、分析报告的撰写等。分析目的不同,计划的具体内容也有所不同。

(二) 搜集、整理和分析资料

进行会计报表分析,单靠企业的几张会计报表是不够的,还必须搜集相关信息。一般来说,搜集的资料应包括宏观信息和微观信息。宏观信息是指国家有关的法令、法规、政策、制

度、细则、经济环境、市场运行、通货膨胀和财务杠杆等方面的信息;同时还要搜集企业在行业、部门的经济状况资料,如主要经济指标、行业特点、经济增长率和理财策略等。微观财务信息资料有定期性的财务报告和审计报告。在财务报告提供的信息中,财务报告分析者主要搜集报告期内企业资产、负债、资产结构、收入、费用、利润和现金流量等资料,并进行整理分析,分析其真实性、合理性、合法性、合规性和效益性等。在搜集这方面资料时要注重分析会计政策的陈述。如在编制财务报告过程中所采用的会计方法和程序、行业特殊会计方法的采用和特殊会计准则的运用,同时还要搜集会计报表附注中相关资料。因为这些附注资料能够揭示报表中无法揭示的某些业务活动或理财活动中的重要内容,对财务报告使用者客观地分析和决策有着不可低估的意义。而企业的审计报告对企业会计报表的分析,也具有极其重要的作用。审计报告是注册会计师接受委托人的授权,以独立的第三者的身份对被审计单位的财务报告进行审查后,对被审计单位财务报告的真实性、合法性和编制方法的一致性发表意见的书面文件。审计报告一般包括标准无保留和附带说明段无保留审计报告、有保留意见审计报告、否定意见审计报告和拒绝表示意见审计报告四种。会计报表分析者可以根据注册会计师出具的审计报告类型来判断企业财务报告是否存在重大缺陷,从而明确分析重点。

在整理资料过程中,要注意资料的真实性、客观性和时效性,最终使分析结果论据充分、叙述清楚、分析透彻、说服力强、实用性强、操作性强,便于分析者自身作出科学合理而又正确的决策。

会计报表是会计报表分析的主要来源。为了全面掌握企业的经营状况,还需要搜集其他资料,如市场前景、产销情况、员工构成、技术开发以及预测、计划、定额和标准等资料。

因此,会计报表分析所需资料的来源主要有以下几种:

(1) 会计报表。企业在会计期间编制的、对外报送的会计报表,主要有资产负债表、利润表、现金流量表及有关附表。

(2) 注册会计师查账验证报告。注册会计师依照国家有关法规及一般公认会计原则,采用必要的查账验证程序,对企业财务报告予以验证后,应提出查账验证报告,对验证后的财务报告发表意见。财务报告使用者对于注册会计师所提出的查账验证报告,一般是比较信任的。因为注册会计师必须在查账验证报告中对验证后的财务报告是否公允、是否合理发表审计意见。

(3) 企业的会计政策。企业的会计政策是指企业在编制财务报告时所依据的具体原则以及企业所采纳的具体会计处理方法,包括采用的行业特殊会计方法和运用的特殊的会计准则。

(4) 其他途径取得的有关资料。其他专业性机构,如投资咨询服务机构、行业性协会和证券交易所等所提供的有关资料。有关企业预算、计划、总结、规划的资料以及企业管理人员对企业当年度生产经营与未来展望的评价等,均可作为会计报表分析提供必要的信息资料。

(5) 调查核实所获得的资料。搜集到的原始资料是粗糙的、零碎的、表象的、感性的,甚至是错误的,所以需要对取得的资料按实事求是的原则进行调查核实,去粗存精、去伪存真,才能成为有用的信息,才能客观、公正、如实地反映企业经营的本来面目。

对搜集到的资料还要进行加工整理。在整理资料过程中,要注意资料的真实性、客观性和时效性,严格按企业生产经营活动的全貌进行加工整理,提供对经营决策有用的信息。

（三）选择分析方法

分析方法服从于分析目的。会计报表分析方法很多,应当根据不同的分析目的,采用不同的分析方法。最常用的方法有四种:比较分析法、比率分析法、趋势分析法和因素分析法。如对未来发展趋势的预测,一般采用趋势分析法;对流动性的分析,一般采用比率分析法;对计划执行情况的分析,一般采用因素分析法等。

（四）进行分析计算

对整理过的数据资料,采用一定的分析方法,特别是采用一定的财务指标,进行指标计算,然后根据计算得出的指标,层层分解和辨析,找出指标之间的差距,分析形成差距的原因。在进行未来趋势预测时,就要在指标计算的基础上,剔除其中隐含的非正常因素,从而对未来趋势作出判断。通过分析矛盾,确定差距之后,还应当揭示各项报表资料所隐含的重要关系及相互间的影响程度。这是因为,进行财务报告分析所依据的报表资料都是综合性较高的经济信息,它们之间隐含着相互作用、相互影响的关系。它们之间关系的形成与变动,经常是很多正反因素交互作用、互相抵消的结果。对于这类综合信息就要进一步分析形成隐含关系的各因素及其影响程度,才能具体确定哪些是主要因素与次要因素,哪些是主观因素与客观因素,哪些是有利因素与不利因素等,以利于明确区分影响这些指标完成程度的原因及责任,查明影响企业财务状况和经营成果的主要因素和真正原因。

（五）撰写分析报告

会计报表分析应根据自己的分析目的和分析重点,采用相应的分析方法和手段。对搜集到的资料进行适当的加工整理和计算,形成各种指标,然后与本企业不同时期指标相对比,或与同行业不同企业指标相对比,做出分析报告并得出分析结论,并在此基础上,对企业作出总体判断和正确评价。在分析报告中,应对分析时期、分析过程及所采用的分析方法和依据作出说明,对分析的主要内容和结果作出概括。同时还应当对分析资料、分析方法的局限性作出说明等。这样才能做到分析正确、论据充分、叙述清楚、分析透彻、说服力强,才能帮助报告使用者作出科学、合理而又正确的决策。

第二节 会计报表分析依据

一、会计报表分析依据的含义

会计报表分析依据是进行会计报表分析的基础。顾名思义,会计报表分析的依据主要就是企业对外提供的会计报表。企业对外提供的报表主要是指资产负债表、利润表以及现金流量表,此外还包括相关的附表。企业对外报表具体如表 1-2 所示。

表 1-2

企业对外会计报表

编号	会计报表名称	编报期
会企 01 表	资产负债表	中期报告、年度报告
会企 02 表	利润表	中期报告、年度报告
会企 03 表	现金流量表	至少年度报告
会企 01 表附表 1	资产减值准备明细表	年度报告
会企 01 表附表 2	所有者权益(或股东权益)增减变动表	年度报告