

新财会操作实务系列



贺志东 / 著

新会计准则和财务通则下的 财务分析操作实务

名家为您精心传授

- 企业财务风险分析
- 保值增值能力分析
- 企业盈利能力分析
- 企业资产营运能力分析
- 企业经营现金净流量能力分析

广东省出版集团
广东经济出版社

新财会操作实务系列

封面 (11月) 目录题字在图

本书是一本财会实务操作手册，主要介绍财会实务操作的方法和技巧。

本书可作为财会实务操作人员的参考书，也可作为财会实务操作人员的培训教材。

新会计准则和财务通则下的 财务分析操作实务

贺志东 / 著

广东省出版集团
广东经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

新会计准则和财务通则下的财务分析操作实务 / 贺志东
著. —广州: 广东经济出版社, 2010. 1

(新财会操作实务系列)

ISBN 978—7—5454—0349—7

I. 新… II. 贺… III. 会计分析—基本知识 IV. F231.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 196189 号

出版 发行	广东经济出版社 (广州市环市东路水荫路 11 号 11~12 楼)
经销	广东新华发行集团
印刷	惠州日报印务公司 (惠州市江北文华 1 路惠州日报社)
开本	787 毫米×1092 毫米 1/16
印张	35
字数	704 000 字
版次	2010 年 1 月第 1 版
印次	2010 年 1 月第 1 次
印数	1~4 000 册
书号	ISBN 978—7—5454—0349—7
定价	70.00 元

如发现印装质量问题, 影响阅读, 请与承印厂联系调换。

发行部地址: 广州市环市东路水荫路 11 号 11 楼

电话: (020) 38306055 38306107 邮政编码: 510075

邮购地址: 广州市环市东路水荫路 11 号 11 楼

电话: (020) 37601950 邮政编码: 510075

营销网址: <http://www.gebook.com>

广东经济出版社常年法律顾问: 何剑桥律师

• 版权所有 翻印必究 •

序

新时代的竞争，是人才与学习的竞争。

选择了财会工作，就选择了学习。不学习，就会落后，乃至最终被淘汰！

会计是以货币为主要计量单位，反映和监督一个单位经济活动的一种经济管理工作。它有助于提供决策有用的信息，提高企业透明度，规范企业行为；它通过真实地反映企业的财务信息，参与经营决策，为处理企业与各方面的关系、考核企业管理人员的经营业绩、落实企业内部管理责任奠定基础，有助于发挥会计工作在加强企业经营管理、提高经济效益、促进企业可持续发展方面的积极作用。

财务分析是以企业财务会计报告及其他相关资料为主要依据，运用一定的专业技巧和方法，对企业的财务状况、经营成果与现金流量等进行评价和剖析，反映企业在运营过程中的利弊得失和发展趋势，从而为改进企业财务管理工作和优化经济决策提供重要财务信息的管理工作。其目的是将财务会计报告数据转换成有用的信息，帮助财务会计报告使用人改善决策。

财会人员是财会工作的主体，是财会工作蓬勃发展的基础环节和内在动力，是市场经济活动中的特殊从业人员。目前，我国财会人员队伍已经超过了一千多万人，在经济建设过程中发挥了重要作用。

经济社会发展对财会工作提出的新要求、财会改革与发展的许多关键环节，集中到一点，都要求财会人员必须在观念、道德、知识、能力上有一个质的飞跃，以适应形势的需要、跟上时代的步伐、应对激烈的竞争。大力培养、努力造就思想过硬、道德高尚、业务精湛、作风优良、勇于开拓的高素质、复合型财会人才，既是深化改革开放、发展社会主义市场经济的必然要求，也是应对激烈国际竞争、提高国家竞争力和企业核心竞争力的迫切需要。

财会人员要始终以维护社会公众利益为己任，诚字当先，信义至上，算明白账、报放心数、签安心报告；要树立学无止境、终身学习的观念，养成自觉学习、主动学习、善于学习的习惯，如饥似渴地学、如痴如醉地学、见缝插针地学、持之以恒地学，不断汲取新知识，增长新本领。

近年来，我国财政部发布了新企业会计准则体系，执行新会计准则的企业不再执行旧准则、《企业会计制度》、《金融企业会计制度》、各项专业核算方法和问题解答。为了加强企业财务管理，规范企业财务行为，保护企业及相关方的合法权益，推进现

代企业制度，我国财政部也修订了企业财务通则。

新企业会计准则、财务通则体系的建立，为我们打开了开拓财会职业新境界、提升财会工作新水平、创造财会事业新辉煌的希望之门。

为了帮助广大财务、会计从业人员以及相关人士真正掌握、消化、运用好新会计准则、新财务通则、新财务会计知识，全面提升我国财会人员整体水平和业务素质，提高个人自身职业竞争力和企业财会方面的核心竞争力，由全国著名财会财税专家贺志东同志主持编写了“新财会操作实务系列”丛书。本丛书包括：《企业财务会计操作实务》、《企业成本会计操作实务》、《做账就这几招》、《新企业会计准则下主要会计事项分录举例及财务报告填写说明》和《新会计准则和财务通则下的财务分析操作实务》五册；今后智董网（www.tax.org.cn）专家委员会将陆续推出更多更好的作品奉献给大家。

本套丛书主要具有以下特色：

（1）高度的操作性、实用性。不同于那些泛泛而谈的、空洞说教的书籍，更不同于当前学校教科书。

（2）新颖性。系依据最新有效的企业会计准则、企业财务通则、审计准则、内控体系、税法体系等编写，不同于内容过时或纯学理性的书籍。

（3）专业性。

（4）案例丰富、具体。

（5）讲解全面、透彻、通俗。

（6）资料详尽、条理清晰、查阅方便。

本丛书适用对象：全国各地广大会计、财务、税务、内部审计、国家审计、注册会计师、注册税务师、企业管理等财税人士。也适合广大学生“回炉再造”学习之用。

希望广大读者在学习本丛书时，学懂、学深、悟透，并注意以下几点：一是扎扎实实，发奋学习。要发奋苦读：只有今天学扎实了，明天才有底气。二是讲究方法，掌握精髓。学员的情况因人而异、各有特点，因此，大家一定要结合实际，自觉规划，合理安排；一定要勤于思考，善于思考，由此及彼，触类旁通，举一反三，切忌读死书、死读书。三是加强自学，全面掌握。新企业财会知识是一个复杂、庞大的系统工程，大家要加强自学，融会贯通。将新会计准则、新财务通则、新财务会计知识与本单位财会实务有机地结合起来。四是学以致用，依法理财。因为学习不是终点，运用更为关键。

让我们携起手来，脚踏实地、扎扎实实把新会计准则、新财务通则、新财务会计知识学习好、宣传好、贯彻好，更好地发挥财会工作在经济社会发展中的服务效能，以我们的勤奋、我们的拼搏、我们的奉献、我们的业绩，迎接中国财会事业光辉灿烂的明天！

贺志东

2009年10月28日

前 言

如“序”中所言，财务分析是以企业财务会计报告及其他相关资料为主要依据，运用一定的专业技巧和方法，对企业的财务状况、经营成果与现金流量等进行评价和剖析，反映企业在运营过程中的利弊得失和发展趋势，从而为改进企业财务管理工作和优化经济决策提供重要财务信息的管理工作。

财务分析既是对已完成的财务活动的总结，又是财务预测的前提，在企业财务管理的循环中起着承上启下的作用。它是评价财务状况、衡量经营业绩的重要依据；是挖掘潜力、改进工作、实现理财目标的重要手段；是合理实施投资决策的重要步骤。

企业对外发布的财务会计报告，是根据所有使用人的一般要求设计的，并不适合特定财务会计报告使用人的特定目的。股权投资人、债权人、经理人员、供应商、政府、注册会计师等财务会计报告使用人要从中选择自己需要的信息，重新组织并研究其相互关系，使之符合特定决策的要求。

不同主体出于不同的利益考虑，对财务分析信息有着各自不同的要求。

（一）企业所有者。所有者或股东，作为投资人，必然高度关心其资本的保值和增值状况，即对企业投资的回报率极为关注。对于一般投资者来讲，更关心企业提高股息、红利的发放。而对于拥有企业控制权的，考虑更多的是如何增强竞争实力，扩大市场占有率，降低财务风险和纳税支出，追求长期利益的持续、稳定增长。

（二）企业债权人。债权人因为不能参与企业剩余收益分享，决定了债权人必须对其贷款的安全性首先予以关注。因此，债权人在进行企业财务分析时，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、足额地得以偿还。

（三）企业经营决策者。为满足不同利益主体的需要，协调各方面的利益关系，企业经营决策者必须对企业经营理财的各个方面，包括营运能力、偿债能力、盈利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、策略，以进一步挖掘潜力，为经济效益的持续稳定增长奠定基础。

（四）政府。政府对国有企业投资的目的，除关注投资所产生的社会效应外，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，而且还要

借助财务分析，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。

尽管不同利益主体进行财务分析有着各自的侧重点，但就企业总体来看，财务分析的基本方面可归纳为：偿债能力分析、营运能力分析、盈利能力和发展能力分析等。其中偿债能力是财务目标实现的稳健保证，营运能力是财务目标实现的物质基础，盈利能力是两者共同作用的结果，同时也对两者的增强起着推动作用。它们相辅相成，共同构成企业财务分析的基本内容。

为了帮助广大财务会计报告使用人掌握和提升在新企业财务通则、会计准则下的财务分析技法，我们精心编写了《新会计准则和财务通则下的财务分析操作实务》一书。全书共9章。内容包括：企业财务分析综合知识、企业财务分析方法、企业财务风险分析、企业资产营运能力分析、企业成本费用分析、企业资产变现能力分析、企业偿债能力分析、企业发展能力分析等。

囿于学识、科研经费、编写时间等方面原因，书中倘有不足之处，请读者不吝批评指正，以便今后再版时修订（E-mail: jianyi@tax.org.cn）。

在本书编写过程中，我们参考了国内外一些相关文献资料。本书的出版得到了广东经济出版社领导和编辑们以及智董网（www.tax.org.cn）的大力支持和帮助，在此均深表谢意。

为了帮助广大读者在学习时互动交流，有兴趣的读者可以登录智董网财税社区（bbs.tax.org.cn）发帖、回帖和了解有关信息。

目 录

第一章 企业财务分析综合知识

- 第一节 财务分析基础知识 / 2
- 第二节 财务分析报告编制 / 11

第二章 企业财务分析方法

- 第一节 比较分析法 / 16
- 第二节 比率分析法 / 20
- 第三节 趋势分析法 / 27
- 第四节 因素分析法 / 32
- 第五节 企业财务综合分析 / 38

第三章 企业财务风险分析

- 第一节 企业风险水平分析的意义及分类 / 88
- 第二节 不确定型经营决策分析 / 92
- 第三节 企业经营风险水平分析 / 96
- 第四节 企业财务风险分析 / 118
- 第五节 企业综合风险水平分析和企业经济价值的确定 / 157
- 第六节 盈亏临界与敏感性分析 / 161

第四章 企业资产营运能力分析

- 第一节 概述 / 174

第二节 企业资产规模及其变动分析 / 181

第三节 资产结构分析 / 184

第四节 资产营运效率分析 / 192

第五章 企业经营效率分析

第一节 概述 / 220

第二节 资产运用效率（资产周转状况）分析 / 223

第三节 企业经营现金净流量能力分析 / 279

第四节 保值增值能力分析 / 282

第五节 企业利润分析 / 284

第六节 企业盈利能力分析 / 298

第七节 企业经营效率分析案例 / 390

第六章 企业成本费用分析

第一节 成本费用分析概述 / 396

第二节 产品制造成本分析 / 399

第三节 期间费用分析 / 413

第四节 标准成本分析 / 425

第五节 作业成本分析 / 431

第六节 成本费用控制 / 435

第七章 企业资产变现能力分析

第一节 企业资产变现能力分析概述 / 442

第二节 企业资产变现能力的评价指标 / 449

第八章 企业偿债能力分析

第一节 企业短期偿债能力分析 / 460

第二节 企业长期偿债能力分析 / 492

第九章 企业发展能力分析

第一节 可持续增长能力的分析与规划 / 536

第二节 企业发展能力的评价 / 546

第一章

企业财务分析综合知识



第一节 财务分析基础知识



第二节 财务分析报告编制

第一节 财务分析基础知识

一、财务分析的含义

财务分析是以企业财务会计报告（又称财务报告，下同）及其他相关资料为主要依据，运用一定的专业技巧和方法，对企业的财务状况、经营成果与现金流量等进行评价和剖析，反映企业在运营过程中的利弊得失和发展趋势，从而为改进企业财务管理工作和优化经济决策提供重要财务信息的管理工作。

二、财务分析的意义、作用

财务分析既是对已完成的财务活动的总结，又是财务预测的前提，在企业财务管理的循环中起着承上启下的作用。它是评价财务状况、衡量经营业绩的重要依据；是挖掘潜力、改进工作、实现理财目标的重要手段；是合理实施投资决策的重要步骤。

（一）可以用来评价财务状况、衡量经营业绩

通过对企业财务会计报告等核算资料进行分析，可以了解企业偿债能力、营运能力和盈利能力，便于企业管理当局及其他报表使用人了解企业财务状况和经营结果，并通过分析将影响财务状况和经营成果的主观因素与客观因素、微观因素与宏观因素区分开来，以划清经济责任，合理评价经营者的工作业绩，并据此奖优罚劣，以促使经营者不断改进工作。

（二）可以用来挖掘潜力、改进工作，实现理财目标

通过财务指标的计算和分析，可以了解企业的盈利能力和资金周转状况，不断挖掘企业改善财务状况、扩大财务成果的内在潜力，充分认识未被利用的人力资源和物质资源，寻找利用不当的部分及原因，发现进一步提高利用效率的可能性，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。

（三）可以用来合理实施投资决策

投资者和潜在投资者是企业外部主要的报表使用者，而财务会计报告的局限性，使他们必须借助财务评价，以决定自己的投资方向和投资数额。投资者通过对企业财务会计报告的分析，可以了解企业盈利能力的高低、偿债能力的强弱及营运能力的大小，可以了解投资后的收益水平和风险程度，并据此决定其授信额度、利率水准和付款条件等。

三、财务分析的目的

财务分析的目的是将财务会计报告数据转换成有用的信息，帮助财务会计报告使用人改善决策。

最早的财务分析，主要是为银行服务的信用分析。由于借贷资本在公司资本中的比重不断增加，银行家需要对贷款人进行信用调查和分析，逐步形成了偿债能力分析等有关内容。

资本市场出现以后，财务分析由为贷款银行服务扩展到为各种投资人服务。社会筹资范围扩大，非银行债权人和股权投资人增加，公众进入资本市场。投资人要求的信息更为广泛，逐步形成了盈利能力分析、筹资结构分析和利润分配分析等新的内容，发展出比较完善的外部分析体系。

公司组织发展起来以后，经理人员为获得股东的好评和债权人的信任，需要改善公司的盈利能力和偿债能力，逐步形成了内部分析的有关内容，并使财务分析由外部分析扩大到内部分析。内部分析不仅可以使公开财务会计报告的数据，而且可以利用内部的数据（预算、成本数据等）。内部分析的目的是找出管理行为和财务会计报告数据的关系，通过管理来改善未来的财务会计报告。

财务分析的目的主要是运用财务数据评价公司当前和过去的业绩并评估其可持续性，包括比率分析和现金流量分析等内容。

四、财务会计报告的使用人

对外发布的财务会计报告，是根据所有使用人的一般要求设计的，并不适合特定财务会计报告使用人的特定目的。财务会计报告使用人要从中选择自己需要的信息，重新组织并研究其相互关系，使之符合特定决策的要求。

公司财务会计报告的主要使用人有以下几种：

（一）股权投资人

为决定是否投资，需要分析公司的盈利能力；为决定是否转让股份，需要分析盈利状况、股价变动和发展前景；为考察经营者业绩，需要分析资产盈利水平、破产风险和竞争能力；为决定股利分配政策，需要分析筹资状况。

（二）债权人

为决定是否给公司贷款，需要分析贷款的报酬和风险；为了解债务人的短期偿债能力，要分析其流动状况；为了解债务人的长期偿债能力，需要分析其盈利状况和资本结构。

（三）经理人员

为改善财务决策，需要进行内容广泛的财务分析，几乎包括外部使用人关心的所

有问题。

（四）供应商

为决定建立长期合作关系需要，需要分析公司的长期盈利能力和偿债能力；为决定信用政策，需要分析公司的短期偿债能力。

（五）政府

为履行政府职能，需要了解公司纳税情况、遵守政府法规和市场秩序的情况以及职工的收入和就业状况。

（六）注册会计师

为减少审计风险，需要评估公司的盈利性和破产风险；为确定审计的重点，需要分析财务数据的异常变动。

五、财务分析的基本程序

财务分析的内容非常广泛。不同的人，出于不同的目的，使用不同的财务分析方法。财务分析不是一种有固定程序的工作，不存在唯一的通用分析程序，而是一个研究和探索过程。分析的具体步骤和程序，是根据分析目的由分析人员个别设计的。

财务分析的一般步骤如下：

（一）明目的、订计划、确重点

为了提高分析效率和质量，做到有的放矢，在分析前，应将企业当前存在的主要问题作为分析对象和重点，并明确分析目的。

（二）搜信息

即搜集进行企业财务分析的信息。

进行企业财务分析的信息可以分为标准与实际两个方面。根据分析的目的与范围，分析人员应搜集相关的行业信息、预算或计划信息、历史信息、实际信息等，这些信息来源于企业所在外部的中介咨询机构、行业公会、上市公司公开的数据，以及企业内部等。

（三）究本质

根据分析目的把整体的各个部分分割开来，予以适当组织，使之符合需要；深入探究各部分的特殊本质；进一步研究各个部分的联系。

（四）找差距

即以实际资料同企业经营财务状况的标准资料进行对比，寻找企业实际与标准指标或资料的差异。

一般而言，采用的标准指标有经验数据、预算或计划、历史数据、国内外同行业的平均数据等，采用何种标准取决于企业分析的目的。可以将差异定为有利差异和不利差异。有利差异是指对企业生产经营具有积极影响的差异；不利差异是指对企业生

产经营具有负面影响的差异。

（五）查原因

即查明影响总体指标发生差异的具体原因。

因素的变动导致生产经营某一结果的变动可能是企业无力控制的客观因素造成的，也可能是有关责任者的管理效率，即主观因素影响的结果。对于主观因素变动的的影响，应归属于具体的责任者，对于客观因素导致的不利结果，企业应采取相应的措施，将其予以消化。

（六）测影响

即采用一定的技术方法，测定各因素变动对生产经营结果的影响程度。

（七）定措施

即在全面评价企业经营及财务状况的基础上，针对影响企业经营或财务活动的不利因素，制定相应的改进措施，进一步挖掘企业生产经营的潜力，提高生产经营效率。

必须指出：对某一时期企业的生产经营成果作出分析结论后，制定相应的改进措施，应由企业生产经营的主要主管、财务主管等共同制定，履行审批程序批准实施后，财务部门应采取跟踪措施，反映措施的实施过程及结果。

（八）交结果

解释结果，提供对决策有帮助的信息。

上述财务分析程序形成的成果是财务分析报告。

六、财务分析的内容

财务分析信息的需求者主要包括企业所有者、企业债权人、企业经营决策者和政府等。不同主体出于不同的利益考虑，对财务分析信息有着各自不同的要求。

（一）企业所有者

所有者或股东，作为投资人，必然高度关心其资本的保值和增值状况，即对企业投资的回报率极为关注。对于一般投资者来讲，更关心企业提高股息、红利的发放。而对于拥有企业控制权的，考虑更多的是如何增强竞争实力，扩大市场占有率，降低财务风险和纳税支出，追求长期利益的持续、稳定增长。

（二）企业债权人

债权人因为不能参与企业剩余收益分享，决定了债权人必须对其贷款的安全性首先予以关注。因此，债权人在进行企业财务分析时，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、足额地得以偿还。

（三）企业经营决策者

为满足不同利益主体的需要，协调各方面的利益关系，企业经营决策者必须对企业经营理财的各个方面，包括营运能力、偿债能力、盈利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、策略,以进一步挖掘潜力,为经济效益的持续稳定增长奠定基础。

(四) 政府

政府对国有企业投资的目的,除关注投资所产生的社会效应外,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,而且还要借助财务分析,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。

尽管不同利益主体进行财务分析有着各自的侧重点,但就企业总体来看,财务分析的基本方面可归纳为:偿债能力分析、营运能力分析、盈利能力和发展能力分析。其中偿债能力是财务目标实现的稳健保证,营运能力是财务目标实现的物质基础,盈利能力是两者共同作用的结果,同时也对两者的增强起着推动作用。它们相辅相成,共同构成企业财务分析的基本内容。

七、财务分析的基础

财务分析需要在做好有关准备工作的基础上进行。主要是搜集财务会计报告的有关数据资料并对其进行分析和整理。即进行证、账、表核对;进行财务会计报告项目分析;进行财务会计报告结构分析;进行财务会计报告数据重述;进行企业内部控制制度评价等。这里仅讨论财务会计报告的数据资料再界定问题,以及当解释某一特定企业财务会计报告的比率,运用行业平均比率作为比较基础所遇到的问题。

(一) 对会计数据资料按照分析要求进行再界定

1. 企业发生以下情况,应对以前数年的财务会计报告再界定,并编进当年的年度报告中:

(1) 会计方法的改变。

例如存货成本核算的先进先出法改成别的核算方法,对长期投资收益确认方法由成本法改按权益法核算等,要求再界定以前年度的财务会计报告以反映这种新的方法。

(2) 如果一家企业兼并另外一家企业时采用权益法来处理,则应假设这两个主体早就合并,从而在此基础上再界定以前数年的财务会计报告。

(3) 如果某企业决定在当年停止其在某行业的经营,那么该行业的收入和费用加上预期清理损失(预计利得要在实际实现时才可确认)就要归入利润表中的“中止经营”项下。同样资产负债表必须分出单独一行以列出中止经营行业的资产。中止经营行业的以前年度的收入、费用在作比较的这几个年份里,也要归入以前的年度比较利润表中的“中止经营”部分。

2. 在运用财务会计报告数据资料进行分析时, 由于财务分析的目标大多数都是以评价过去作为预测未来的指南, 所以应该采用修正后的数据。

(1) 会计方法差别。

企业之间财务会计报告数据差别的一个潜在重要原因是运用不同的会计准则或会计方法。因为, 按照惯例只要不超出公认会计原则的约束范围, 企业可以选择适用的会计方法来编制财务会计报告。

(2) 项目分类差别。

企业对财务会计报告各个项目的分类常常有各自不同的方法。例如, 某一企业把折旧和无形资产摊销费作为一个单独的项目列示在利润表里, 而另一企业则把它包括进销货成本和销售费用、管理费用中。在这种情况下, 在这两个企业之间, 任何涉及这些账户的比率都是不可比的。要么把前一个企业的折旧和摊销费用分摊进销货成本以及销售和管理费用; 要么把后一个企业的折旧和摊销费用从有关账户中抽出, 单独加以列示。

对两个或两个以上的公司进行比较时, 首先要取得可比的数据, 寻找存在重大差别的项目。当对项目进行重新分类可以比较容易而且明确地做到, 那么在进行财务会计报告分析之前就要先做这一步, 也可以把项目分类差别记下来, 以备对财务分析进行解释时的参考。

(3) 会计期间差别。

在美国, 尽管大多数的上市公司把 12 月作为会计年度的期末, 但还是有几个行业(如食品加工行业), 其主要竞争者采用不同的月份作为会计期末。在进行财务分析之前, 是否要调整报告期取决于不同截止期会计期间间隔的长度; 在报告期内发生的一些事件妨碍了公司之间有根据的比较。如果期末相差 3 个月或 3 个月以内, 一般没有必要作出调整。如果期末间隔相差 3 个月以上, 该行业的生产经营又是周期性的, 大罢工、原材料供应短缺等相似问题在该期间出现, 就要考察不同的会计期末所造成的影响。

(二) 财务会计报告比率的解释

某一企业已计算出来的财务比率可与同一企业早期同类的比率进行比较, 也可与同一时期别的企业类似比率进行比较。

1. 与早期相同比率进行比较。

进行企业财务会计报告比率的时间序列分析, 可以观察到以下影响因素: 经济形势(经济衰退、通货膨胀)、行业形势(行业管制的变化、新技术)、具体企业的情况(企业战略的变化、新的领导班子)等等。

在运用过去财务会计报告数据的比率作为解释当期的比率的基础时, 会遇到企业的产品构成有没有发生重大变化, 以致影响财务会计报告比率跨期的可比性的问题,

如有没有增加或减少产品品种，还会遇到企业不同期会计方法有否变化的问题，如先前未合并的主体现在被合并了。

2. 与其他企业相同比率进行比较。

这种分析的主要任务是认同那些可用于比较的别的企业，选择那些具有相似的产品、相似的战略、相似的规模和相似的创业期的企业进行比较。比较常用的方法是运用行业平均比率。

对行业平均数的计算。

现已公布的比率是收进所有企业比率的简单平均，还是加权平均？加权平均的权数是根据销售额、资产、市价，还是其他别的什么因素？

中间水平周围比率的分布。

为了解释某一特定企业的比率与行业平均水平的离差，就需要了解中间水平周围分布的信息。一个比行业中间水平高 10% 的比率，如果标准离差是比中间水平大（或小）5% 和 15% 这两种情况，就会有两种不同的解释。

八、财务分析的原则

财务分析的原则是：

1. 要从实际出发，坚持实事求是，反对主观臆断、结论先行、搞数字游戏。
2. 要全面看问题，坚持一分为二，反对片面地看问题。要兼顾有利因素与不利因素、主观因素与客观因素、经济问题与技术问题、外部问题与内部问题。
3. 要注重事物之间的联系，坚持相互联系地看问题，反对孤立地看问题。要注意局部与全局的关系、偿债能力与盈利能力的关系、报酬与风险的关系。
4. 要发展地看问题，反对静止地看问题。要注意过去、现在和将来之间的联系。
5. 要定量分析与定性分析结合。定性分析是基础和前提，没有定性分析就弄不清本质、趋势和与其他事物的联系。定量分析是工具和手段，没有定量分析就弄不清数量界限、阶段性和特殊性。财务分析要透过数字看本质，没有数字就得出不了结论。

九、财务分析的局限性

财务分析的局限性主要表现为资料来源的局限性、分析方法的局限性和分析指标的局限性。其中，资料来源的局限性包括数据缺乏可比性、缺乏可靠性和存在滞后性等。

财务会计报告分析的局限性主要有：

（一）财务会计报告本身的局限性

财务会计报告是公司会计系统的产物。每个公司的会计系统，受到会计环境和公司会计战略的影响，使得财务会计报告会扭曲公司的实际情况。