

How to Read and Analyze Enterprise
Financial Accounting Reports

新会计准则下企业财会操作实务系列

企业财务会计报告 的阅读与分析



贺志东 主编

评价企业财务状况
剖析报告信息中隐藏的丰富内容
衡量经营业绩，改善企业财务状况，实现理财目标
揭示经济活动在各期的变化情况及规律性

新会计准则下企业财会操作实务系列

企业财务会计报告 的阅读与分析

贺志东 主编

 清华大学出版社
中国·武汉



图书在版编目(CIP)数据

企业财务会计报告的阅读与分析 / 贺志东 主编. — 武汉: 华中科技大学出版社,
2009 年 10 月

ISBN 978-7-5609-5645-9

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

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 152418 号

企业财务会计报告的阅读与分析

贺志东 主编

策划编辑: 姜 茜

责任编辑: 姜 茜

封面设计: 唐 宇

责任监印: 熊庆玉

责任校对: 李 琴

出版发行: 华中科技大学出版社(中国·武汉)

地 址: 武昌喻家山

邮政编码: 430074

电 话: 027-87556096 010-64155588-8005, 8006

网 址: <http://www.hustp.com>

印 刷: 湖北新华印务有限公司

开 本: 787mm×1092mm 1/16

印 张: 31

字 数: 600 000

版 次: 2009 年 10 月第 1 版

印 次: 2009 年 10 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5609-5645-9 / F·507

定 价: 55.80 元

(本书若有印装质量问题, 请向出版社发行部调换)



前言 Preface

企业应当编制财务会计报告（又称财务报告，下同）。（《企业会计准则——基本准则》第四条）所谓财务会计报告，是指企业对外提供的反映企业某一特定日期的财务状况和某一会计期间的经营成果、现金流量等会计信息的文件。

我们知道，编制财务会计报告的目的，就是为了向财务会计报告的使用者提供有关的财务信息，从而为他们的决策提供依据。但是，财务会计报告是通过一系列的数据资料来全面反映企业的财务状况、经营成果和现金流量等的。对报告的使用者来说，这些数据是原始的、初步的，还不能直接为决策服务。比如作为债权人，他们最关心的是企业的偿债能力，企业偿债能力的强弱是他们作出贷款决策的依据。财务会计报告虽然提供了有关资产、负债、营运资金等指标数据，但根据这些数据还不能直接对企业的偿债能力作出评价，因而也不能据以作出贷款决策。

由于会计日常核算是在公认会计原则或企业会计准则的规范下进行的，因此财务会计报告带有一定的局限性。此外，企业的财务状况、经营绩效及现金流量是在诸多宏观、微观因素和主观、客观因素的综合作用下形成的。所以，报告使用者仅仅根据报告表面上的数据还难以作出正确的决策，要想对报告所披露的内涵作深入了解或使财务会计报告所披露的信息能真正有助于报告的各种使用者，还需对财务会计报告所披露的信息做进一步分析。

报告的使用者，包括经营者、投资者、债权人等，都应当根据自己的需要，运用各种专门的分析方法，对财务会计报告提供的数据资料进行加工、整理、分析和研究，从中取得必要的、有用的信息，为决策提供正确的依据。这个对财务会计报告有关数据资料进行分析和研究的过程就是财务会计报告分析。

所谓财务会计报告分析，是指对财务会计报告上的有关数据资料进行比较、分析和研究，从而了解企业的财务状况、经营成果和现金流量等，发现企业生产经营中存在的问题，预测企业未来发展趋势，为科学决策提供依据。

财务会计报告分析是通过采用特定的分析方法和技巧，从财务报表及相关资料中整理出有用的信息，并对此进行深入和系统的分析研究，揭示有关指标之间的关系、变动情况及形成原因，为企业决策建立一个有效和系统的基础，使提供的财务会计报告更可靠和更全面。



财务会计报告分析在经济运行中具有极其重要意义,具体表现在以下几个方面:

(一) 财务会计报告分析是评价企业财务状况、衡量经营业绩的重要依据

报告使用者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。企业管理层了解企业财务状况和经营成果,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、宏观因素与微观因素区分开来,以分清经济责任,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) 财务会计报告分析是改善企业财务状况、实现理财目标的重要手段

企业理财的根本目标是努力实现企业价值最大化。通过财务指标的计算和分析,了解企业盈利能力和资金周转状况,不断挖掘企业改善财务状况、扩大财务成果的内部潜力,充分认识潜在的人力资源和物质资源,寻找利用不当部分及原因,发现进一步提高利用效率的可能性,以便从各方面找出差距,寻求措施,促使企业生产经营活动,按照企业价值最大化的目标实现良性运行。

(三) 财务会计报告分析能弥补财务会计报告信息的单一性

财务会计报告只反映单个企业的财务状况和经营成果,它只是报告使用者进行经济决策所需信息的一种来源,而这种信息仅局限于某一主体或企业。但财务会计报告分析则把财务会计报告的信息同其他信息(国民经济状况、市场规律、市场需求、产业现状、前景等)结合起来,发现新情况,研究新问题,提供新信息。

(四) 财务会计报告分析可以剖析报告信息中隐藏的丰富内容

财务会计报告主要是提供用货币单位定量并表述的财务信息,这样就无法充分反映各种影响企业财务状况和经营绩效的因素,如员工素质、人力资源价值、产品开发能力、营销能力和公司信用情况等。这些因素虽与企业生存发展息息相关,但无法以货币定量并表述,也就无法在财务会计报告上得到反映。但财务会计报告分析却不受货币计量的限制,可全面联系各种信息数据,把一切有用的情况集中起来,剖析财务会计报告信息中隐藏的丰富内容。

(五) 财务会计报告分析可以克服数据松散、信息量小的缺点

各种报表之间的关系比较松散、信息量小。资产负债表、利润表和现金流量表分别从不同的侧面反映企业财务实力和创利能力。由于企业的财务状况和经营成果是由经营活动、投资活动和筹资活动等共同作用的结果。企业的各项经济活动之间存在一定的联系,如果孤立地看待各个报表或报表内部的各个项目,其信息含量就受到一定的影响。而财务会计报告分析的一个主要功能,就是根据经济活动的关联性,探寻、挖掘各种报表之间、各报表内部项目之间的内在联系,以便为报告使用者提供更新、更深层的信息。

(六) 财务会计报告分析能揭示经济活动在各个时期的变化情况及规律性

财务会计报告是一种通用表格,而且只反映某一时期或某一时点状况。现行财务



会计报告主要以满足所有使用者的共同信息需要为出发点,其内容、格式都是通用的,难以满足所有使用者的信息需要。财务会计报告分析完全不受通用目标的限制,可以根据使用者对具体信息的需要,分别提供多样性的财务分析报告。此外,一个持续经营的企业是长期的,没有明确的结束期限。而财务会计报告是根据会计分期的假设分期编制,不是持续经营期结束的财务会计报告,往往难以从单个期间财务会计报告上全面反映企业财务状况和经营成果及其变化规律。财务会计报告分析通过对历年财务会计报告数据的分析对比,能揭示各个时期的变化情况及规律性,以便更好地为决策者服务。

(七) 财务会计报告分析是合理实施投资决策的重要步骤

投资者及潜在投资者是企业外部重要的财务会计报告使用者,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,并据此决定其投资额度、利率水平和付款条件等。

为了帮助广大财务会计报告使用者搞好财务分析,看懂、看活、看透企业财务会计报告,提升财务管理技能,全国著名财会、财税专家贺志东研究员精心编写了《企业财务会计报告》一书。全书共9章。内容包括:综合知识、资产负债表的阅读与分析、利润表的阅读与分析、现金流量表的阅读与分析、中期财务报告的阅读与分析、合并财务报表的阅读与分析、分部报告的阅读与分析、财务报表附注的阅读与分析、注册会计师财务报表审阅准则等。

本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)创造性。无论是形式还是内容,都体现了这一点。(5)案例丰富、具体。(6)讲解全面、透彻、通俗。(7)资料详尽、条理清晰、查阅方便。

本书适用对象: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。

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,我们参考和借鉴了国内外相关文献资料。本书的出版得到了华中科技大学出版社领导和编辑们以及智董网(又名中华第一财税网,网址 www.tax.org.cn)的大力支持和帮助,在此均深表谢意。为了方便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、回帖和了解相关信息。

目 录

Contents

第一章 综合知识	(1)
第一节 财务会计报告阅读与分析概述	(1)
第二节 财务会计报告分析指标体系和方法	(31)
第二章 资产负债表的阅读与分析	(62)
第一节 资产负债表的阅读	(62)
第二节 资产负债表的分析	(114)
第三章 利润表的阅读与分析	(177)
第一节 利润表的阅读	(177)
第二节 利润表的分析	(186)
第四章 现金流量表的阅读与分析	(223)
第一节 现金流量表的阅读	(223)
第二节 现金流量表的分析	(261)
第五章 中期财务报告的阅读与分析	(297)
第一节 中期财务报告的阅读	(297)
第二节 中期财务报告的分析	(346)
第六章 合并财务报表的阅读与分析	(348)
第一节 合并财务报表的阅读	(348)
第二节 合并财务报表的分析	(407)
第七章 分部报告的阅读与分析	(412)
第一节 分部报告的阅读	(412)
第二节 分部报告的分析	(428)
第八章 财务报表附注的阅读与分析	(429)
第一节 企业财务报表附注的阅读	(429)
第二节 企业财务报表附注的分析	(455)

目 录

Contents

第九章 注册会计师财务报表审阅准则	(459)
第一节 综合知识	(459)
第二节 审阅范围和保证程度	(461)
第三节 业务约定书	(462)
第四节 审阅计划	(466)
第五节 审阅程序和审阅证据	(467)
第六节 结论和报告	(480)



第一章

NO. 1

综合知识

【第一节】财务会计报告阅读与分析概述

一、财务会计报告（又称财务报告）

（一）概念

企业应当编制财务会计报告（又称财务报告，下同）。（《企业会计准则——基本准则》第四条）

所谓财务会计报告，是指企业对外提供的反映企业某一特定日期的财务状况和某一会计期间的经营成果、现金流量等会计信息的文件。（《企业会计准则——基本准则》第四十四条）

财务报表是对企业财务状况、经营成果和现金流量的结构性表述。（《企业会计准则——基本准则》第二条）

（二）组成

财务会计报告包括会计报表及其附注和其他应当在财务会计报告中披露的相关信息和资料。会计报表至少应当包括资产负债表、利润表、现金流量表等报表。小企业编制的会计报表可以不包括现金流量表。（《企业会计准则——基本准则》第四十四条）

财务报表至少应当包括下列组成部分：（一）资产负债表；（二）利润表；（三）现金流量表；（四）所有者权益（或股东权益，下同）变动表；（五）附注。（《企业会计准则——基本准则》第二条）

财务报表至少应当包括资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益（或股



东权益，下同）变动表和附注。（《〈企业会计准则第30号——财务报表列报〉应用指南》）

1. 资产负债表

资产负债表是指反映企业在某一特定日期的财务状况的会计报表。（《企业会计准则——基本准则》第四十五条）

2. 利润表

利润表是指反映企业在一定会计期间的经营成果的会计报表。（《企业会计准则——基本准则》第四十六条）

3. 现金流量表

现金流量表是指反映企业在一定会计期间的现金和现金等价物流入和流出的会计报表。（《企业会计准则——基本准则》第四十七条）

4. 附注

附注是指对在会计报表中列示项目所作的进一步说明，以及对未能在这些报表中列示项目的说明等。（《企业会计准则——基本准则》第四十八条）

（三）目标

财务会计报告的目标是向财务会计报告使用者提供与企业财务状况、经营成果和现金流量等有关的会计信息，反映企业管理层受托责任履行情况，有助于财务会计报告使用者作出经济决策。（《企业会计准则——基本准则》第四条）

（四）要求

以下是《〈企业会计准则第30号——财务报表列报〉应用指南》中提出的有关要求：

1. 列报基础

（1）本准则规范企业持续经营基础下的财务报表列报。企业管理层应当评价企业的持续经营能力，对持续经营能力产生重大怀疑的，应当在附注中披露导致对持续经营能力产生重大怀疑的影响因素。

（2）企业正式决定或被迫在当期或将在下一个会计期间进行清算或停止营业的，表明其处于非持续经营状态，应当采用其他基础编制财务报表，并在附注中声明财务报表未以持续经营为基础列报、披露未以持续经营为基础的原因和财务报表的编制基础。

2. 重要性的判断

判断项目性质的重要性，应当考虑该项目的性质是否属于企业日常活动等因素；判断项目金额大小的重要性，应当通过单项金额占资产总额、负债总额、所有者权益总额、营业收入总额、营业成本总额、净利润等直接相关项目金额的比重加以确定。

3. 正常营业周期

本准则判断流动资产、流动负债所指的一个正常营业周期，通常是指企业从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。正常营业周期通常短于1年，在1年内往往有几个营业周期。但是，也存在正常营业周期长于1年的情况，如房地产开发企业开发用于出售的房地产开发产品，造船企业制造用于出售的大型船只等，往往

超过1年才变现、出售或耗用，仍应划分为流动资产。

正常营业周期不能确定的，应当以1年（12个月）作为正常营业周期。

4. 终止经营

所谓终止经营，是指企业已被处置或被划归为持有待售的、在经营和编制财务报表时能够单独区分的组成部分，该组成部分按照企业计划将整体或部分进行处置。

同时满足下列条件的企业组成部分应当确认为持有待售：（1）企业已经就处置该组成部分作出决议；（2）企业已经与受让方签订了不可撤销的转让协议；（3）该项转让将在一年内完成。

（五）财务会计报告使用者

财务会计报告使用者包括投资者、债权人、政府及其有关部门和社会公众等。（《企业会计准则——基本准则》第四条）

二、财务会计报告分析的含义

所谓财务会计报告分析，是指对财务会计报告上的有关数据资料进行比较、分析和研究，从而了解企业的财务状况、经营成果和现金流量等，发现企业生产经营中存在的问题，预测企业未来发展趋势，为科学决策提供依据。

我们知道，编制财务会计报告的目的，就是为了向财务会计报告的使用者提供有关的财务信息，从而为他们的决策提供依据。但是，财务会计报告是通过一系列的数据资料来全面反映企业的财务状况、经营成果和现金流量等的。对报告的使用者来说，这些数据是原始的、初步的，还不能直接为决策服务。比如作为债权人，他们最关心的是企业的偿债能力，企业偿债能力的强弱是他们作出贷款决策的依据。财务会计报告虽然提供了有关资产、负债、营运资金等指标数据，但根据这些数据还不能直接对企业的偿债能力作出评价，因而也不能据以作出贷款决策。报告的使用者，包括经营者、投资者、债权人等，都应当根据自己的需要，运用各种专门的分析方法，对财务会计报告提供的数据资料进行加工、整理、分析和研究，从中取得必要的、有用的信息，为决策提供正确的依据。这个对财务会计报告有关数据资料进行分析和研究的过程就是财务会计报告分析。

三、财务会计报告分析的目的

财务会计报告分析的目的是为有关各方提供决策所需要的信息。财务会计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，不同的财务信息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。

财务信息的使用者主要有两类：一是财务信息的外部使用者，如企业所有者、企业债权人、政府经济管理机构；二是企业的经营管理者。

（一）投资者及其财务会计报告分析目的

通常意义上的投资者就是股东，是指在企业设立或持续经营期间向企业提供权益性财务资本的组织或个人。在现行的制度下，人们还没有将人力资本的所有者视为企



业的股东,在人们的观念中,企业就是归投资者所有。

作为企业的产权所有人,投资者即使不直接参与企业的经营管理,也与企业休戚相关,因而也最关心企业的财务状况和经营情况。企业的运行情况如何,获利情况如何,投入资本的保值与增值情况如何,经营者的能力和责任心如何,以及企业未来的发展趋势怎样,投资的效益和潜在的风险,等等,都是投资者关心的主要问题。归结到底,他们之所以关心这些问题,就是为了进行合理的投资决策。

决策需要信息,从系统论的角度看,影响决策效率的因素主要包括:决策人的能力和责任心;决策对象也就是决策所要解决的问题的难易程度;决策模型和方法的科学性;所依据的信息的充分性和可靠性。因此,信息是决策的基本依据。进行投资决策所依据的信息,应既有财务信息又有非财务信息,诸如人力资本质量、产品竞争能力等。无论如何,财务信息都是决策信息的重要组成部分,离开财务信息经济决策是不可想象的。从这个意义上说,投资者一定是企业财务会计报告的阅读分析者。

投资者最为关注的是企业的盈利能力。投资的基本目的是实现资本的保值与增值,这直接取决于企业的盈利能力。对于上市公司来说,公司获利水平的提高,还能使股票价格上升,从而使股东获得资本收益。较高的盈利能力,还可争取较多的债权资金和银行贷款,在资本利润率高于贷款利息率的情况下,投资者可以从中获取较高的报酬。

但是,投资者向企业提供的是没有规定期限的永久性资本,而不是短期资本。因此,投资者不应只注意当前的盈利能力,而更应观察企业长期的盈利能力,分析和评价企业的发展潜力及长期稳定发展的可能性。也就是说,投资者应当在短期盈利能力与长期盈利能力之间做出权衡,恰当处理二者之间的关系。

企业长期盈利能力和持续发展的可能性又与企业竞争力有关。长期发展的先决条件是企业在竞争中始终保持优势,从而避免失败和破产。为此,企业还必须拥有合理的财务结构和稳定的偿债能力。作为企业长期资本的供应者,投资者不能不关心企业的偿债能力。

较高的盈利水平不一定意味着向投资者分配较多的利润,这与企业的利润分配政策有关。有些企业习惯于采取高利润分配政策,而另一些企业习惯于采取低利润分配政策,但更多的企业会根据实际情况适时调整利润分配政策。因此,投资者还必须注意分析和评价企业利润分配政策。

综上所述,投资者的财务分析和评价包括:评价盈利能力;评价企业长期发展的可能性;确定企业偿债能力;评估企业的利润分配政策。其最终目的是为了进行合理的投资决策。

(二) 债权人及其财务会计报告分析目的

资金是企业经营的基本条件,而企业资金的来源主要有两大渠道:一是吸收直接投资;二是举债。

从不举债的经营者是不成功的,至少说明经营者不会利用财务杠杆借钱、借鸡生蛋。但负债过度又会影响企业的生存和长远发展,因此举债要适度。





债权人就是向企业提供债务资金的组织和个人。有些债务资金是要在1年内偿还的,如流动资金贷款。有些债务资金是在超过1年的时间偿还的,如长期投资和基本建设贷款等。根据这种情况,企业的债权人又可分为短期债权人和长期债权人两大类。从举债的方式看,企业的债务资金包括向银行和非银行金融机构的借款、发行债券、融资租赁、商业信用等。企业通过这些方式所产生资金联系的对方,如银行、债券持有人、出租人和供应商等,也都是企业的债权人。

债权人是财务会计报告的阅读分析者,因为他们是企业资金的供应者,在有些企业甚至是主要的资金供应者。债权人的资金是需要偿还的,企业偿还债务资金的能力如何,是否有条件和能力支付利息,债权人提供的资金有无重大风险,企业对债权人供应的资金保障程度如何,诸如此类的问题,都是债权人密切关注的,而这些问题的答案,都可以从企业提供的财务会计报告中找到。

出于资金和收益安全性的考虑,债权人都很关心债务人企业的偿还能力和信用关系,因为债务人的偿债能力是债权人的权益得以实现的保证。但短期债权人和长期债权人又有区别。短期债权人主要关心企业短期偿债能力和资产的流动性,而资产流动性的大小又须借助流动比率、速动比率来衡量。对短期债权人来说,流动比率是其进行财务分析和评价的关键性指标。在一个“三角债”盛行和多数企业存货大量积压的经营环境中,现金比率是短期债权人进行财务分析的核心指标。对长期债权人来说,他们往往更关心企业的资产负债率等财务指标,以便确定企业偿还长期债务和支付债务利息的能力和 risk。

短期偿债能力分析不太强调盈利能力的重要性,但对长期债权人而言,除应注意分析评价企业偿债能力外,还应分析评价企业盈利能力。从长远观点看,报告利润与长期偿债能力之间存在密切联系。虽然短期内报表上的利润并不说明企业就有现金可以用于还债,但是现金流量的变动,最终取决于企业所能获得的收入和必须付出的成本数额以及两者之间的比例关系。因此,长期债权人通常既关心资产负债表和现金流量表,又关心利润表。

对债权人而言,不管是确定偿债能力,还是评估盈利能力,进行财务会计报告分析的目的都是为了进行合理的信贷决策。

(三) 经营者及其财务会计报告分析目的

企业的发展可以划分为三个阶段:第一个阶段是独资企业阶段;第二个阶段是合伙企业阶段;第三个阶段是公司制企业阶段。在前两个阶段,企业资本规模较小,经营环境简单,在企业管理上一般是谁投资谁经营管理,投资方与经营者身份合一。但在大工业出现以后形成的现代公司制企业就不同了,企业的规模大了,内部的组织结构变得更加复杂,企业的外部经营环境越来越不确定,对管理的要求也越来越高。这一系列条件的变化,使得企业治理制度的选择和设计完全不同于独资企业和合伙企业,向企业提供财务资本的人不一定有能力来经营管理企业,而他们对资本保值、增值的强烈追求又要求具备专业能力的人来直接经营管理企业。于是,投资方与经营者便分离了。这就是人们常说的所有权与控制权的分离或股东与经理的分离的主要原因和背



景。两权分离是现代公司制企业的基本特征。

在两权分离制度下,一方面,企业的经营管理者肩负着受托经营管理企业的责任,即所谓的“受托责任”,这个受托责任的完成和履行需要以财务会计报告等方式向委托人即投资方做出交代;另一方面,经营者本人又需要借助财务会计报告了解公司内部财务和经营状况,以便强化内部经营管理,提高资本运作效率,更好地完成这个受托责任。从这个意义上说,企业内部的经营管理者本身就是财务会计报告的阅读分析者。

关于企业经营者,理论界有两种解释:一是将经营者定义为公司董事长;二是将经营者定义为公司董事长加上总经理。对于财务会计报告,经营者关心的主要问题有:经营业绩如何、管理的效率和质量如何、财务结构及其风险和稳定性如何、偿债能力如何、资产和资本运作效率如何、财务适应能力如何、资源配置是否合理有效、未来发展趋势和前景如何。通过这些问题,对企业现在和将来的发展做出正确评价,并制定合理的企业发展战略和策略。说到底,就是为了企业的可持续经营。可持续经营的能力是经营者保持职位的基本条件,也是经营者成就的体现,实际上也是利益相关者对企业经营者的基本愿望。

(四) 政府及其财务会计报告分析目的

政府的性质和功能是不断发展变化的。在现代社会中,政府往往肩负着宏观经济调控的职能,以促进整个国民经济的健康、持续、稳定、有效发展。政府宏观经济调控职能的实现,需要有相应的信息系统来支持。这个信息系统的重要组成部分,就是企业的财务会计信息系统。但是,政府作为企业财务报表的阅读分析者有其特殊性。

1. 政府面对的主要不是单个的企业,而是企业整体。政府关心的主要不是单个企业的财务和经营运作情况,而是全部或部分企业的财务运作情况和效果。在有些情况下,政府可能会将注意力集中在某个企业上,尤其在政府主导型经济体制下。比如,如果一家企业的经营和财务活动对宏观经济的影响较大,或单个企业需要得到政府的支持才能防止损害宏观经济的后果时,政府就要进行个案处理。在这种情况下,政府就成了单个企业的报表阅读者。

2. 政府对企业整体财务状况和经营情况的了解,主要是通过对单个企业的财务报表汇总实现的,或者是靠统计的方法获得的。对于政府来说,借助行业主管部门进行报表汇总和借助统计汇总财务报表,有助于进行宏观经济管理控制和经济决策。

3. 政府作为社会的公共管理机构,所关心的问题不仅包括企业经营和理财的经济性过程和后果,而且还有企业经营和理财的社会性后果,也就是企业履行其社会责任的情况和效果。这里所说的社会责任,主要是指环境、就业、人力资源或国民素质、金融风险等。

(五) 员工及其财务会计报告分析目的

员工是企业最直接的利益相关者。企业的现在和将来,企业的经营和理财,企业的生存和发展,都直接影响到员工的切身利益。从这个意义上说,员工必定会关心、了解企业的发展情况,以便做出合理的就业决策。现在,员工流动已经是司空见惯的事,这个流动就是所谓的就业决策。做出改变就业的决策,对大多数人来说是一件很痛





- ④企业目前的财务状况, 决定财务状况的因素。
- ⑤企业资本结构, 企业资本结构对风险和报酬的影响。
- ⑥企业与竞争者相比处于何种位置。

(二) 企业的债权人

企业的债权人是指借款给企业的单位和个人, 主要包括为企业提供融资服务的金融机构、向企业提供商品或服务的赊销商、通过证券市场公开发行债券的债券持有人等。债权人只拥有到期收回债务及利息的权利, 不能参与企业剩余收益的分配。因此, 与企业所有者相比, 其更关心债权的安全性。通过对企业财务会计报告进行分析, 了解企业的资本结构、现金流转情况、资产的质量等, 对企业的短期和长期偿债能力作出判断。

具体来讲, 短期债权人和长期债权人对企业财务会计报告分析的侧重点各有不同。短期债权人提供授信期不超过1年的信用, 如银行短期贷款、商业信用、短期债券等。短期债权人主要关注企业当前的财务状况, 如流动资产的流动性与资产质量以及现金流量情况。他们希望企业年内有充裕的现金以及能顺利地转换为现金的实物资产, 保证偿还到期债务。长期债权人提供授信期在1年以上的信用, 如银行长期贷款、1年期以上的债券、融资租赁等。长期债权人主要关注企业未来盈利能力和资本结构。企业长期债务的偿还能力主要取决于企业未来盈利能力和资本结构。一旦企业未来盈利能力下降或负债过多, 发生财务危机, 长期债权人的利益将得不到保证。

无论是短期债权人还是长期债权人, 在对企业财务会计报告进行分析时, 应主要明确以下几方面的问题并作出是否给企业提供信用, 以及是否需要提前收回债权的决策:

- ①企业为什么需要额外筹集资金。
- ②企业还本付息所需资金的可能来源是什么。
- ③企业对于以前的短期和长期借款是如何处理的, 是否按期还本付息。
- ④企业未来在哪些方面还需要筹集资金。

(三) 企业的经营管理者

企业经营者是指受企业所有者委托对企业生产经营活动进行管理, 实现企业目标的管理团体。由于要面对不同的利益主体, 企业经营者必须对企业经营和财务等各方面都有详尽的了解与掌握。通过对企业财务会计报告分析, 经营者可以掌握企业的财务状况、盈利能力和持续发展能力的变化, 发现经营与理财方面的问题, 及时采取措施, 调整方针、策略, 不断提高经营管理水平。

企业经营者的财务会计报告分析属于内部分析, 他们可以获得财务会计报告之外的、企业财务会计报告外部使用人无法得到的各种内部信息。由于存在解雇和收购威胁, 他们对于公开财务会计报告的重视程度并不亚于企业外部使用人, 他们从外部使用人(企业所有者和债权人)的角度看待企业, 通过财务会计报告分析, 发现问题, 设法改善企业的经营和战略决策, 使财务会计报告让企业相关各方满意。

企业经营者通过对企业财务会计报告进行分析, 主要关注以下几方面的问题:





- ①企业财务状况如何,资产分布是否合理,资本结构是否优化。
- ②企业形象如何,偿债能力、营运能力、盈利能力怎样。
- ③企业会计基础工作、财务管理水平如何。
- ④企业计划完成情况、发展趋势以及与国内外同行、同类企业相比差距在何处。

(四) 政府有关管理部门

政府有关管理部门包括国家国有资产管理、计划、工商、税务、会计、证券、社会保障等管理部门。政府以社会管理者的身份,通过对企业财务会计报告进行分析,了解社会资源的配置状况与效益,预测财政收入的增长情况,评估企业的财务状况与经营成果对所在行业的影响,以便据此加强宏观经济的调控、制定有关政策,履行自己的监督管理职责。如税务部门通过对企业财务会计报告进行分析,可以审查其纳税申报数据是否合理合法;国有资产管理部门通过对企业财务会计报告进行分析,可以评价国有企业的业绩;证券管理机构通过对企业财务会计报告进行分析,可以评价上市公司遵守法规和市场秩序的情况;财政部门通过对企业财务会计报告进行分析,可以审查其遵守会计法规和财务会计报告制定规范的情况;社会保障部门通过对企业财务会计报告进行分析,可以评价职工的收入和就业状况。

(五) 中介机构及其他有关人员

中介机构主要是指会计师事务所及其他咨询机构。通过对企业财务会计报告分析,中介机构可以客观、公正地提供审计报告及其他信息使用者所需的财务信息。其他对企业财务会计报告进行分析的人员有企业员工和工会、企业供应商和客户、审计师、律师、竞争对手、媒体等。如企业员工和工会通过分析可明确员工工资、保险、福利等是否符合劳务合同及政府法规的要求,是否与公司的盈利状况相适应;企业供应商通过分析来确定信用期限;客户通过分析决定是否与企业建立供货关系;审计师通过分析可以确定对企业审计的重点;律师通过分析可以深入追查财务案件;竞争对手通过分析可以获取相关信息,借以判断企业间的相对效率,以便增加市场份额;媒体通过分析可以提供投资建议。

六、财务报表分析的对象

财务报表分析的对象是指分析的客体,或分析时作为目标的事物。财务报表分析的对象是企业的基本活动,包括筹资活动、投资活动和经营活动。由于企业的目标是为股东增加财富,为扩大股东财富,企业必须在市场上进行经营活动。经营活动以资产为物质条件,为取得经营所需资产必须进行投资活动。投资活动需要使用资金,为取得投资所需资金必须进行筹资活动。因此,任何企业都要从事经营、投资和筹资三项基本活动,其他活动是为这三项基本活动服务的,或者说是这三项基本活动的从属部分。

(一) 筹资活动

筹资活动是指筹集企业投资和经营所需要的资金,包括发行股票和债券,取得借款及利用内部积累资金等。



企业在筹集资金时, 需要考虑以下问题: 需要筹集的资金数额、筹资的来源(所有者还是债权人)、偿还期限及筹资契约的主要条款等。资本市场是企业筹集资金的潜在来源, 要根据市场状况和资金需要进行筹资决策。筹资决策的关键是选择适宜的资本结构。

筹资决策关系到企业的风险和成长能力, 决定了企业决策受外部力量牵制的程度。

(二) 投资活动

投资活动是指将筹集到的资金分配于资产项目, 包括购置各种长期资产和流动资产。

企业在投资时需要考虑以下问题: 投资项目有什么技术或经营上的创新; 需要多少资金; 使用资金的时间; 资产的地点等。资产代表企业提供产品或服务的能力, 目的是将来运用这些能力赚取收益。资产的效益在将来才能实现, 而未来效益不能确知, 投资必然包含风险。因此, 投资决策的关键是对报酬和风险的衡量。

投资是企业基本活动中最重要的部分。筹资的目的是投资, 应根据投资需要来筹资, 甚至可以把筹资视为投资活动的“前置”部分。经营活动是投资所形成的生产经营能力的运用, 投资决定了经营活动的规模、类型和具体方式, 可以把经营活动视为投资活动的“延续”部分。因此, 投资活动决定了企业持有资产的总量及其构成, 影响企业的生产经营能力、组织结构、成长能力和经营风险, 并在一定程度上制约筹资活动和经营活动。

(三) 经营活动

经营活动是在必要的筹资和投资前提下, 运用资产赚取收益的活动, 它至少包括研究与开发、采购、生产、销售和人力资源五项活动。

经营活动的关键是巧妙整合前述五项活动, 使之适合企业的类型和市场定位。企业的类型是指提供产品或服务的具体特征。不同的企业类型需要不同的资产, 而企业拥有的资产是投资决策的结果。经营活动要与企业的类型配合。企业的市场定位是指选择供应商市场、技术市场、劳动力市场和消费市场。管理层要确定最具效率和效益的市场定位组合, 并结合其拥有的资产, 促使企业取得竞争优势。

经营活动是企业收益的主要来源。收益计量了企业作为一个整体, 在与市场进行交换时投入与产出的业绩。投资和筹资的效果, 最终也要在经营收益中体现出来。因此, 经营活动的分析是财务分析最重要的组成部分之一。

企业的三项基本活动是相互联系的, 在业绩评价时不应把它们割裂开来。例如, 利润是经营活动的结果, 而经营业绩的评价不能孤立地看到利润大小, 需要把利润和赚取利润所占用的资产联系起来, 用资产利润率来评价。

七、企业财务会计报告分析的内容

企业财务会计报告分析的内容是指分析的客体。企业财务会计报告分析是以企业财务会计报告和其他有关信息资料为依据和起点的, 而财务会计报告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。企业财务会计报告分析的主要内容是企业的基本活动及其效率, 即企业为实现其目标所进行的筹资活动、投资活动、经营活动和财务活动效率。

