

成人(网络)教育系列规划教材

CHENGRÉN (WǎNGLUÓ) JIAOYU XILIE GUIHUA JIAOCAI

荣获全国高校现代远程教育协作组评比“网络教育教材建设金奖”

财务报表分析

CAIWU BAOBIAO FENXI

主 编 罗宏



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

成人(网络)教育系列规划教材

CHENGREN (WANGLUO) JIAOYU XILIE GUIHUA JIAOCAI



财务报表分析

CAIWU BAOBIAO FENXI

主 编 罗宏



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

图书在版编目(CIP)数据

财务报表分析/罗宏主编. —成都:西南财经大学出版社,2010.8

ISBN 978-7-81138-860-2

I. ①财… II. ①罗… III. ①会计报表—会计分析 IV. ①F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 142571 号

财务报表分析

主编:罗 宏

责任编辑:刘佳庆

封面设计:杨红鹰

责任印制:封俊川

出版发行	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址	http://www.bookcj.com
电子邮件	bookcj@foxmail.com
邮政编码	610074
电 话	028-87353785 87352368
印 刷	郫县犀浦印刷厂
成品尺寸	185mm×260mm
印 张	13
字 数	285 千字
版 次	2010 年 8 月第 1 版
印 次	2010 年 8 月第 1 次印刷
印 数	1—5000 册
书 号	ISBN 978-7-81138-860-2
定 价	25.00 元

1. 版权所有,翻印必究。
2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。
3. 本书封底无本社数码防伪标志,不得销售。

成人（网络）教育系列规划教材

编 审 委 员 会

主 任：丁任重

副主任：唐旭辉 冯 建

委 员（按姓氏笔画排序）：

丁任重 冯 建 吕先鎔 李永强

李良华 赵静梅 唐旭辉

总序

随着全民终身学习型社会的不断建立和完善，业余成人（网络）学历教育学生对教材的质量要求越来越高。为了进一步提高成人（网络）教育的人才培养质量，帮助学生更好地学习，依据西南财经大学成人（网络）教育人才培养目标、成人学习的特点及规律，西南财经大学成人（网络）教育学院和西南财经大学出版社共同规划，依托学校各专业学院的骨干教师资源，致力于开发适合成人（网络）学历教育学生的高质量优秀系列规划教材。

西南财经大学成人（网络）教育学院和西南财经大学出版社按照成人（网络）教育人才培养方案，编写了专科及专升本公共基础课、专业基础课、专业主干课和部分选修课教材，以完善成人（网络）教育教材体系。

由于本系列教材的读者是在职人员，他们具有一定的社会实践经验和理论知识，个性化学习诉求突出，学习针对性强，学习目的明确。因此，本系列教材的编写突出了基础性、职业性、实践性及综合性。教材体系和内容结构具有新颖、实用、简明、易懂等特点；对重点、难点问题的阐述深入浅出、形象直观，对定理和概念的论述简明扼要。

为了编好本套系列规划教材，在学校领导、出版社和其他学院的大力支持下，首先，成立了由学校副校长、博士生导师丁任重教授任主任，成人（网络）教育学院院长唐旭辉研究员和出版社社长、博士生导师冯建教授任副主任，其他部分学院领导参加的编审委员会。在编审委员会的协调、组织下，经过广泛深入的调查研究，制定了我校成人（网络）教育教材建设规划，明确了建设目标，计划用两年时间分期分批建设。其次，为了保证教材的编写质量，在编审委员会的协调下，组织各学院具有丰富成人（网络）教学经验并有教授或副教授职称的教师担任主编，由各书主编组织成立教材编写团队，确定教材编写大纲、实施计划及人员分工等，经编审委员会审核每门教材的编写大纲后再编写。

经过多方的努力，本系列规划教材终于与读者见面了。在此之际，我们对各学院领导的大力支持、各位作者的辛勤劳动以及西南财经大学出版社的鼎力相助表示衷心的感谢！在今后教材的使用过程中，我们将听取各方面的意见，不断修订、完善教材，使之发挥更大的作用。

西南财经大学成人（网络）教育学院

2009年6月

作者简介

罗宏，西南财经大学会计学院教授，博士生导师，现代会计研究所所长，全国会计学术领军后备人才，财政部会计资格考试命审题专家组成员。先后毕业于中南工学院、中南财经政法大学和暨南大学，分别获会计学学士学位、硕士学位和博士学位。主要从事公司治理、资本市场财务与会计问题研究。出版专著、译著五部、教材三部，在《管理世界》、《会计研究》、《投资研究》等刊物公开发表学术论文八十多篇。主持完成国家社科基金项目一项，主研国家自然科学基金项目三项，其他科研项目十多项。研究成果获得各级奖励近十项。

罗宏教授长期从事高校财务、会计教学，多次获评学校优秀教师，为西南财经大学首届“精彩一课”优秀授课教师。罗宏教授从20世纪90年代初期一直从事《财务报表分析》课程的教学，长期《财务报表分析》的教学为本书的写作提供了诸多第一手的教学素材。

前言

2010年,中国证监会对南京中北、莲花味精等会计舞弊案的查处,可能只是表明公司的财务报表会影响信息使用者决策的具体例子,这些事件与国内外之前披露的诸如安然、世通、银广夏、蓝田股份等一系列舞弊事件使得我们更加关注财务报表的重要性。媒体和财务会计专业人士不断反思财务报表的现状及其对资本市场的影响。尽管财务报表分析从来都是非常重要的,但随着我国市场经济改革的不断深入和资本市场的进一步发展,今天对财务报表分析的需要比其他任何时候都显得更为紧迫。

财务报表分析是典型的致用之学,是联系财务会计学和财务管理学的有效工具,能够为包括企业管理层在内的企业财务报表分析主体提供其决策需要的有用信息。过去十多年的研究证明了使用权责发生制会计数据预测企业未来现金流的好处,研究表明使用公认会计原则(GAAP)的财务报表数据可以进行有效的财务分析和证券估值(Lawrence Revsine Evanston, 2002)。利用财务报表分析,不同信息使用者能够很好地识别公司的财务状况和经营成果,能够评估财务报告的质量并作必要的调整;明确由于不完善的会计规则与审计的限制,使公司不能反映其实际业绩的情况;有效预测公司的前景并估计公司的价值。

为了让我们的学生更好掌握财务报表分析的基本知识和技能,训练他们作为专业人士分析企业财务报表的能力,本教材的编写力求通俗易懂,并体现出以下特点:

——严谨的理论与实务相结合的分析方法。本书以财务报表分析基本理论为指导,重点培养学生财务报表分析的基本技能和应用能力。

——注重以实际财务报表和现实业务为例。本书使用实际上市公司的财务报表为例进行分析,并贯穿始终。本书还尽力挖掘财务报表的微妙之处,介绍如何对一个真实的公司进行报表分析。

——会计、财务和公司战略的有机结合。会计披露财务报表等信息,财务利用各项信息进行科学的财务决策,信息披露和财务决策均与企业的战略紧密相关,本书力争将三者纳入统一的框架进行分析。

——关于财务报表质量分析的理念贯穿始终。财务报表分析必须关注财务报表质量,财务报表质量对于信息使用者正确决策十分重要,全书重点围绕利润质量问题展开讨论。

本书可以作为各层次学生学习财务报表分析之用,也可以作为有志于掌握财务报表分析方法的其他相关人士参考阅读。

在本书的写作过程中,参考了国内外已出版的相关教材、专著,在此对同行们的

杰出工作表示感谢。

本书的写作得到了我指导的硕士研究生邢广彦、张郁婧、阮璇、周进、谢加燕的大力支持，他们参与了本书部分初稿的撰写，他们的努力也为本书的付梓贡献良多。

当然，由于水平和时间的原因，本书一定存在诸多不足，我非常乐意听到使用者的意见和建议，也欢迎大家批评指正！

罗宏

2010年5月于光华园

目 录

第一章 财务报表分析概论	(1)
第一节 财务报表分析的内涵	(1)
第二节 财务报表分析的目的与作用	(4)
第三节 财务报表分析的内容	(6)
第四节 财务报表分析的程序	(8)
第五节 财务报表分析的基本方法	(10)
第二章 企业财务报表解读	(35)
第一节 财务报表分析的主要信息来源	(35)
第二节 资产负债表及其附表解读	(37)
第三节 利润表解读	(43)
第四节 现金流量表解读	(47)
第五节 所有者权益变动表解读	(52)
第三章 企业偿债能力分析	(58)
第一节 企业偿债能力分析概述	(58)
第二节 短期偿债能力分析	(60)
第三节 长期偿债能力分析	(69)
第四章 企业资产营运能力分析	(80)
第一节 企业资产营运能力分析概述	(80)
第二节 流动资产营运能力分析	(82)
第三节 固定资产营运能力分析	(92)
第四节 全部资产营运能力分析	(95)
第五章 企业盈利能力分析	(99)
第一节 企业盈利能力分析概述	(99)
第二节 一般企业盈利能力分析	(101)
第三节 上市公司盈利能力分析	(105)
第四节 收益质量分析	(109)

第六章 企业现金流量分析	(119)
第一节 现金流量分析概述	(119)
第二节 现金流量表的一般分析	(123)
第三节 现金流量表的水平分析	(124)
第四节 现金流量表的结构分析	(129)
第五节 现金流量的指标分析	(130)
第七章 企业成长性分析	(144)
第一节 企业成长性分析概述	(144)
第二节 成长性指标分析	(146)
第三节 企业的可持续成长	(158)
第八章 企业财务综合分析 with 业绩评价	(165)
第一节 企业财务综合分析 with 业绩评价概述	(165)
第二节 企业财务综合分析	(167)
第三节 企业业绩综合评价	(175)
参考文献	(193)

第一章 财务报表分析概论

本章导读

本章主要介绍了财务报表分析的一些基本知识,如财务报表分析的内涵、目的、作用、程序和方法等。通过本章的学习,学生应能够理解财务报表分析的内涵,明确财务报表分析与相关学科的关系;了解财务报表分析的目的与作用;熟悉财务报表分析的内容和程序;学会财务报表分析的基本方法,并能够在财务报表分析实践中灵活运用。

第一节 财务报表分析的内涵

一、财务报表分析的定义

关于财务报表分析的定义可以从不同的角度来认识和理解。从分析的主体来看,既可以指从企业所有者和债权人的角度对企业财务状况、经营成果进行的分析,也可以指从企业管理当局的角度对企业整体或局部过去、未来的财务状况、经营成果进行的分析预测;从分析的内容来看,财务报表分析既可以指对企业历史的财务状况与经营成果进行的分析,也可以指对企业将要实施的投资项目在财务方面进行的评价与分析;等等。

我们认为:财务报表分析是以会计核算和报表资料及其他相关资料为依据,采用一系列专门的分析技术和方法,对企业等经济组织过去和现在有关筹资活动、投资活动、经营活动的偿债能力、盈利能力和营运能力状况等进行分析与评价,为企业的投资者、债权人、经营者及其他利益相关者了解企业过去、评价企业现状、预测企业未来,作出正确决策、提供准确信息或依据的经济应用学科。要正确理解财务报表分析的基本内涵,必须搞清以下几个问题:

(一) 财务报表分析是一门综合性、边缘性学科

财务报表分析是在企业经济分析、财务管理和会计基础上形成的一门综合性、边缘性学科。所谓综合性、边缘性是指财务报表分析不是对原有学科中关于财务报表分析问题的简单重复或拼凑,而是依据经济理论和实践的要求,综合了相关学科的长处产生的一门具有独立的理论体系和方法论体系的经济应用学科。

（二）财务报表分析有完整的理论体系和健全的方法论体系

随着财务报表分析的产生与发展，财务报表分析的理论体系不断完善。从财务报表分析的内涵、财务报表分析的目的、财务报表分析的功能、财务报表分析的内容，到财务报表分析的原则、财务报表分析的形式及财务报表分析组织等，都日趋成熟。财务报表分析的实践使财务报表分析的方法不断发展和完善，它既有财务报表分析的一般方法或步骤，又有财务报表分析的专门技术方法，如比较分析法、比率分析法、趋势分析法及因素分析法等都是财务报表分析的专门技术方法。

（三）财务报表分析有系统、客观的资料依据

财务报表分析的最基本资料是财务报表，财务报表体系和财务报表结构及内容的科学性、系统性、客观性为财务报表分析的系统性与客观性奠定了坚实的基础。此外，财务报表分析不仅以财务报表资料为依据，而且还参考管理财务报表、市场信息及其他有关资料，使财务报表分析资料更加真实完整。

（四）财务报表分析有明确的目的与功能

财务报表分析的目的受财务主体和财务报表分析服务对象的制约，不同的财务主体进行财务报表分析的目的是不同的，不同的财务报表分析服务对象所关心的问题也是不同的。各种财务主体的分析目的和财务报表分析服务对象所关心的问题，也就构成了财务报表分析的目的或研究目标。财务报表分析的功能从不同角度看是不同的：从财务报表分析的服务对象看，财务报表分析不仅对企业内部生产经营管理有着重要作用，而且对企业外部投资决策、贷款决策、赊销决策等有着重要作用；从财务报表分析的职能作用来看，它对于正确预测、决策、计划、控制、考核与评价都有着重要作用。

二、财务报表分析与相关学科的关系

财务报表分析综合了相关学科的长处，形成了一门具有独立理论体系和方法体系的经济应用学科。在明确了财务报表分析的内涵之后，还应进一步理解财务报表分析与经济活动分析、管理会计、财务会计、财务管理等学科关系。

（一）财务报表分析与经济活动分析

从财务报表分析与经济活动分析的关系看，它们的相同点在于“分析”，如有相同或相近的分析程序、分析方法、分析形式等。它们的区别主要表现在：

（1）分析主体不同。财务报表分析主体具有多元性，包括企业的投资者、债权人、企业管理当局、职工、政府管理部门等利益相关者群体；经济活动分析通常是一种经营分析，分析主体一般是企业管理当局。

（2）分析对象与内容不同。财务报表分析的对象是财务活动，包括资金的筹集、投放、运用、消耗、回收、分配等；经济活动分析的对象是企业的经济活动，包括企业的财务活动和一切生产经营活动。

（3）分析的依据不同。财务报表分析的依据主要是企业财务报告资料及有关的市

场利率、股市行情等信息；经济活动分析的资料则包括企业内部的各种会计资料、统计资料、技术或业务等。

（二）财务报表分析与管理会计

财务报表分析与管理会计具有一定的联系，管理会计在一些步骤上应用财务报表分析方法，财务报表分析也需要以管理会计资料为依据进行。两者的相同点对企业来说是目标相近，都是为企业今后的决策提供有用信息。然而他们的具体目标差距较大，而且无论在理论体系还是方法论体系上两者都有所区别，相互之间不可替代。它们的区别主要表现在：

（1）职能不同。财务报表分析侧重于分析和判断，管理会计侧重于预测和决策。

（2）服务对象不同。财务报表分析服务于与企业有利益关系的所有当事人，管理会计主要服务于企业内部的决策和控制。

（3）所受限制不同。财务报表分析的主要依据是财务报告资料，因此，财务报表分析在一定程度上是建立在有关会计核算制度或法律的基础之上的，受到有关核算原则和法律的制约，而管理会计可以不受有关的核算原则和法律的限制，其核算方法也可以根据企业实际需要确定。

（三）财务报表分析与财务会计

两者的共同点在于：前提一致，都遵循会计主体、持续经营、货币计量等基本假设。同时，两者有着非常密切的联系，主要表现在：

（1）财务会计是财务报表分析的基础，财务报表分析是对财务会计信息的充分利用，没有财务会计资料的正确性，就没有财务报表分析的准确性。

（2）财务报表是企业财务报表分析的主要依据，但财务报表是以一定的会计原则、会计政策选择等为依据编制的，不同的会计政策将形成不同的财务状况和经营成果。从这一角度来说，会计分析也是财务报表分析的一部分。但财务报表信息并不是财务报表分析的全部依据，财务报表分析还包括对管理会计资料、其他业务核算资料和市场信息资料的分析。

两者的区别主要表现在：

（1）研究对象不同。财务会计研究如何反映企业的生产经营过程和经营成果，财务报表分析则对企业生产经营活动的财务成果进行研究。

（2）研究内容不同。财务会计研究的是记账和核算的方法、程序，财务报表分析研究的是以财务报告及其他财务资料为主的会计信息。

总的来说，财务会计是研究如何通过会计核算程序，客观、公正、准确地反映企业的生产经营过程，定期为企业管理者提供企业过去和目前经济活动情况的会计信息。财务报表分析则是利用这些会计信息，分析企业的财务状况和经营成果。

（四）财务报表分析与财务管理

财务报表分析与财务管理的相同之处表现在：

（1）基础相同。财务报表分析和财务管理都以财务会计信息为基础，离开了客观、

公正、准确的财务会计信息，就谈不上有效的财务管理和分析。

(2) 研究内容相近，都将企业经济活动中的财务问题作为研究对象。

(3) 目标相近，都是为企业经营管理服务。

两者的区别主要表现在：

(1) 职能与方法不同。从职能与方法角度看，财务报表分析的着眼点在于分析，而财务管理的着眼点在于管理。管理包括预测、决策、计划、预算、控制、分析、考核等，但财务管理中的财务报表分析往往只局限于对财务报表的比率分析，不是财务报表分析的全部涵义。

(2) 研究财务问题的侧重点不同。财务报表分析侧重于对财务活动状况和结果的研究；财务管理则侧重于对财务活动全过程的研究。

(3) 两者结果的确定性不同。财务报表分析以实际的财务报表等资料为基础进行分析，结果具有确定性；而财务管理的结果往往是根据预测值及概率估算得到，通常是不确定的。

(4) 服务对象不同。财务报表分析服务对象包括投资者、债权人、经营者等所有有关人员，而财务管理的对象主要是企业内部的经营者和所有者。

第二节 财务报表分析的目的与作用

一、财务报表分析的目的

财务报表分析的目的一般是通过对公司一段时期经营活动的过程与结果的分析评价，为分析者未来的财务活动和经营决策提供所需要的依据。财务报表分析的目的对于不同的分析主体来说是不同的，但不同的分析主体的分析目的也有着一般性，这就是财务报表分析的一般目的。如掌握和认识生产经营中资金运动的变化规律，为企业的生产经营和财务管理服务；了解企业的经营管理现状和存在的问题，为企业的决策和日常管理服务；与竞争对手比较，分析企业的优势和弱点，做到知己知彼，保持企业长久的竞争优势。

由于不同的财务报表分析服务对象所关心的问题不同，财务报表分析的目的受财务报表分析主体和财务报表分析服务对象的制约。各种财务报表分析主体的分析目的和财务报表分析服务对象所关心的问题，也就构成了财务报表分析的具体目的。具体而言，进行财务报表分析的主体及其目的包括以下几个方面：

(一) 企业投资者

投资者拥有收益权与企业最终资产的剩余要求权，是公司最终风险的承担者。出于对自身经济利益的关心，投资者需要随时了解企业总体的经营状况，使资本得以保全与增值。他们进行财务报表分析的目的在于：通过了解企业的投资报酬率，正确判断企业在资本市场上的投资价值；发现有效的避税渠道，了解企业未来的发展趋势，分析企业在激烈的市场竞争中可能具备的竞争优势或隐含的弊端，防范经营者或其他相

关人员可能存在的会计舞弊和欺诈行为；合理评价公司经营与盈利的风险，评估公司的潜在成长性，以便最终决定自己的投资与进退策略等。

（二）债权人

债权人包括贷款银行、融资租赁出租房、企业债权持有人等，企业与债权人之间是债券资金的取得和本金及利息的偿还关系。一般来说，债权人不仅要求本金的及时收回，而且要得到相应的报酬或收益，而收益的大小又与其承担的风险程度相适应，通常偿还期越长，风险越大。债权人进行财务报表分析的主要目的，一是研究企业偿债能力的大小，看其对企业的借款或其他债权是否能及时、足额收回；二是将偿债能力分析 with 盈利能力分析相结合，看债权人的收益状况与风险程度是否都相适应。

（三）企业经营管理者

企业经营管理者是企业日常生产经营活动的决策者、组织者和管理者。作为被聘任方，经营管理者往往被授予对企业的全面生产经营负责，对企业的经营业绩起着举足轻重的决定作用。他们进行财务报表分析的目的主要是：全面了解企业目前的财务状况，包括企业可利用的经济资源及其质量、企业承担的债务构成及其偿还期限等；了解企业对现有资产的利用效率与利用效果，检查各项财务计划指标的完成情况；了解企业目前的现金流向并预测未来的流量构成，了解企业资产的流动性与资本结构弹性，发现企业可能存在的问题以便及时进行有效控制和科学规划。此外，通过对竞争对手的分析，掌握所在企业目前所处的外部环境及具备的竞争优势，有利于管理者审时度势，及时调整生产经营战略，进一步抓住机遇，进行科学合理的资本经营、规模扩张、兼并收购等决策。

（四）其他主体

其他财务报表分析的主体主要指与企业经营有关的企业和国家行政管理及监督部门，与企业经营管理有关的企业单位主要指材料供应者、产品购买者等。这些企业单位出于保护自身利益的需要，也非常关心往来企业的财务状况，进行财务报表分析。他们进行财务报表分析的主要目的在于搞清企业的信用状况，包括商业上的信用和财务上的信用。商业信用是指按时、按质完成各种交易行为；财务信用则指及时清算各种款项。企业信用状况分析，既可以通过对企业支付能力和偿债能力的评价进行，也可以根据对企业利润表中反映的企业交易完成情况进行分析判断来说明。

国家行政管理及监督部门主要指工商、物价、财政、税务以及审计部门。它们进行财务报表分析的目的主要是：监督检查党和国家的各项经济政策、法规、制度在企业单位的执行情况；保证企业财务会计信息和财务报表分析报告的真实性、准确性，为宏观政策提供可靠依据。

二、财务报表分析的作用

从财务报表分析的产生、发展及与其他学科的关系到财务报表分析的目的，都说明财务报表分析是十分必要的。财务报表分析的作用从不同角度看是不同的。从财务

报表分析的服务对象看, 财务报表分析不仅对企业内部生产经营管理有着重要作用, 而且对企业外部投资决策、贷款决策、赊销决策等也有着重要作用。从财务报表分析的职能作用看, 它对于正确预测、决策、计划、控制、考核、评价都有着重要作用。这里主要从财务报表分析对评价企业过去、现在及未来的作用加以说明。

(一) 财务报表分析可正确评价企业过去

正确评价过去, 是说明现在、揭示未来的基础。财务报表分析通过对实际财务报表等资料的分析, 能够准确地说明企业过去的业绩状况, 指出企业的成绩和问题及产生的原因。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。

(二) 财务报表分析可全面反映企业现状

财务财务报表及管理财务报表等资料是企业各项生产经营活动的综合反映。但财务报表的格式及提供的数据往往是根据会计的特点和管理的一般需要而设计的, 它不可能全面提供不同目的报表使用者所需要的各方面数据资料。财务报表分析可根据不同分析主体的分析目的, 采用不同的分析手段和分析方法, 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。

(三) 财务报表分析可用于估价企业未来

财务报表分析不仅可用于评价过去和反映现状, 更重要的是它可通过对过去与现状的分析与评价, 估价企业的未来发展状况与趋势。财务报表分析对企业未来的估价: 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, 可为企业进行财务危机预测提供必要信息; 第三, 可准确评估企业的价值及价值创造, 这对企业进行经营者业绩评价、资本经营和产权交易都是十分有益的。

第三节 财务报表分析的内容

财务报表分析是在会计分析的基础上, 应用专门的分析技术和方法, 对企业的财务状况与经营成果进行分析。通常包括对企业投资收益、获利能力、短期支付能力、长期偿债能力、资产运用效率等方面的分析, 以得出对企业财务状况及经营成果的全面、准确的分析结论。

尽管不同的分析主体有不同的分析目的, 深入分析可以发现, 债权人对企业偿债能力和盈利能力的分析, 投资者对企业的投资收益能力、利润分配能力、经营管理水平的分析, 经营者对企业经营现状的分析等等, 都是对企业经营成果及财务状况的分析。经营成果是企业供、产、销各环节业务活动的成果, 反映企业经营活动的效率或效益, 一般由实现利润的数额来表示。企业的财务状况揭示了企业资金运筹、分配、

调度和管理现状,是企业资金在时间和数量上相互协调情况的描述和反映,一般通过企业资金的结构和平衡情况来揭示。简而言之,财务报表分析就是对企业经营成果和财务状况的分析。

财务报表分析主要研究的是财务指标之间的差异及其形成的原因。它以财务资金分析和财务能力分析为中心。财务资金的运行情况是财务活动的过程本身,而财务能力表现则是财务活动的必然结果。财务报表分析实务构成财务报表分析工作的全部业务内容,包括财务报表的个别分析、财务能力分析、财务综合分析业绩评价三部分。

1. 财务报表的个别分析

财务报表的个别分析主要是指对资产负债表、利润表、现金流量表及所有者权益变动表等主要报表的分析。大多数的财务报表分析都是以企业财务会计报告所反映的数据及其他相关信息为主要原始资料进行分析的,因此对于企业财务会计报告,特别是财务报表的阅读与理解,便成为决定财务报表分析质量的基本要素之一。

2. 财务能力分析

财务能力分析主要包括偿债能力分析、资产营运能力分析、盈利能力分析、现金流量分析、成长性分析等内容。

企业偿债能力是指企业偿还到期债务(包括本金与利息)的能力。企业的债务是以持有一定的资产作为物质保障的,债务到期就必须用资产变现偿付。如果企业变现资产不足以清偿到期债务,就很难再从银行或者其他金融机构取得借款,也难以再从供应商那里取得赊购的优惠,从而直接影响到企业筹措资金的能力,影响正常的生产经营活动。企业偿债能力分析包括短期偿债能力分析和长期偿债能力分析。

资产营运能力主要是指企业营运资产的利用效率和效益。营运资产的效率是指各项资产的周转速度,周转速度越快,资产的利用效率越高。营运资产的效益是指资产的利用效果,用资产的投入与产出之间的比率来表示,同等数量的资产可能为企业带来的收益越高,利用效果越好。资产营运能力分析主要从流动资产营运能力、固定资产营运能力及全部资产营运能力三个方面进行。

盈利能力是指企业在一定时期内赚取利润的能力。一般来说,利润相对于收入和资源投入的比率越高,盈利能力越强;比率越低,盈利能力就越弱。由于利润是衡量企业经营成果的重要尺度,企业经营业绩的好坏最终可以通过企业的盈利能力来反映。同时投资者、债权人等分析主体对企业盈利能力的分析都是其行为决策的重要依据,因此无论是企业经营者、投资者、债权人,还是企业职工甚至政府都十分关心企业的盈利能力,非常重视对盈利能力水平、变化的分析和判断。盈利能力分析可以针对一般企业和上市公司等从不同角度进行;同时,要十分关注收益质量问题。

企业现金流量是伴随着企业的经营活动、筹资活动和投资活动产生的,而这些活动的背后是一系列业务交易行为,现金流量一定程度上反映了企业交易行为的合理性与有效性,企业现金流量动态反映着企业业务、业绩的变化过程,现金流量状况反映着企业财务状况的质量与经营成果的水平。企业现金流量分析,包括对现金流量表进行水平方向以及结构层面的分析、创现能力分析、偿债能力分析、股利支付能力分析以及资本支出能力分析等内容。