



名家手把手教你财会知识与技能

依据自2014年7月1日起施行的《企业会计准则第30号——财务报表列报》
《企业会计准则第33号——合并财务报表》等新准则精心编写

名家手把手教你 财务分析

贺志东 著



电子工业出版社

PUBLISHING HOUSE OF ELECTRONICS INDUSTRY

<http://www.phei.com.cn>



名家手把手教你财会知识与技能

依据自2014年7月1日起施行的《企业会计准则第30号——财务报表列报》
《企业会计准则第33号——合并财务报表》等新准则精心编写

名家手把手教你 财务分析

贺志东 著

电子工业出版社

Publishing House of Electronics Industry

北京·BEIJING

内 容 简 介

本书是名家手把手教你财会知识与技能丛书之一,依据2014年7月1日起施行的《企业会计准则第30号——财务报表列报》、《企业会计准则第33号——合并财务报表》等新准则精心编写。全书共九章,主体内容是对财务会计报告的阅读与分析,涵盖了会计报告中的资产负债表、利润表、现金流量表、中期财务报告、合并财务报表、分部报告、财务报表附注,以及注册会计师财务报表审阅准则等。该书不仅全面透彻地解读了新会计准则下的各个报表及其分析方法,并且丰富的内容、翔实的案例有利于财税人士灵活掌握和应对新会计准则下的新形势。

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。
版权所有,侵权必究。

图书在版编目(CIP)数据

名家手把手教你财务分析 / 贺志东著. —北京:电子工业出版社, 2014.9

(名家手把手教你财会知识与技能)

ISBN 978-7-121-24345-5

I. ①名… II. ①贺… III. ①会计分析 IV. ①F231.2

中国版本图书馆CIP数据核字(2014)第213896号

责任编辑:杨洪军

印 刷:北京季蜂印刷有限公司

装 订:北京季蜂印刷有限公司

出版发行:电子工业出版社

北京市海淀区万寿路173信箱 邮编100036

开 本:787×1092 1/16 印张:28 字数:699千字

版 次:2014年9月第1版

印 次:2014年9月第1次印刷

定 价:68.00元

凡所购买电子工业出版社图书有缺损问题,请向购买书店调换。若书店售缺,请与本社发行部联系,联系及邮购电话:(010) 88254888。

质量投诉请发邮件至 zltz@phei.com.cn, 盗版侵权举报请发邮件至 dbqq@phei.com.cn。

服务热线:(010) 88258888。

前言

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并为企业的科学决策提供依据。

财务会计报告是通过一系列数据资料来全面地、概括地反映企业的财务状况、经营成果和现金流量等的。对报告使用者来说，这些数据是原始的、初步的，还不能直接为决策服务。例如，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做出贷款决策的依据。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做出评价，因而也不能据以做出贷款决策。

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、经营成果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做出正确的决策，要想对报告所披露的内涵做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。

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，由著名财税专家贺志东精心编写了本书。全书共9章，内容包括：财务会计报告的阅读与分析综述、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和注册会计师财务报表审阅准则。

本书特色：① 高度的操作性、实用性。② 新颖性。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。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：会计、财务、税务、内部审计、国家审计、注册会计师、注册税务师和企业管理等财税人士。

在本书编写过程中，我们参考和借鉴了国内外一些相关文献资料。本书的出版得到了电子工业出版社领导和编辑，以及中华第一财税网（智董网，www.tax.org.cn）的大力支持和帮助，在此深表谢意！

目 录

第 1 章 财务会计报告的阅读与分析	
综述	1
1.1 财务会计报告的阅读与分析综合知识	1
1.2 财务会计报告分析的指标体系和方法	14
第 2 章 资产负债表的阅读与分析	43
2.1 资产负债表的阅读	43
2.2 资产负债表的分析	91
第 3 章 利润表的阅读与分析	143
3.1 利润表的阅读	143
3.2 利润表的分析	152
第 4 章 现金流量表的阅读与分析	186
4.1 现金流量表的阅读	186
4.2 现金流量表的分析	218
第 5 章 中期财务报告的阅读与分析	252
5.1 中期财务报告的阅读	252
5.2 中期财务报告的 analysis	291
第 6 章 合并财务报表的阅读与分析	293
6.1 合并财务报表的阅读	293
6.2 合并财务报表的分析	347
第 7 章 分部报告的阅读与分析	351
7.1 分部报告的阅读	351
7.2 分部报告的分析	365
第 8 章 财务报表附注的阅读与分析	367
8.1 企业财务报表附注的阅读	367
8.2 企业财务报表附注的分析	390
第 9 章 注册会计师财务报表审阅	
准则	394
9.1 综合知识	394
9.2 审阅范围和保证程度	396
9.3 业务约定书	396
9.4 审阅计划	400
9.5 审阅程序和审阅证据	401
9.6 结论和报告	413
附录 A 《企业会计准则——基本准则》	421
附录 B 《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》	425
附录 C 《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》	433

第 1 章

财务会计报告的阅读与分析综述

1.1 财务会计报告的阅读与分析综合知识

财务会计报告，又称财务报告，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。

财务会计报告包括财务报表（又称会计报表）和其他应当在财务会计报告中披露的相关信息和资料。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，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。

- 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。
- 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。
- 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。
- 所有者权益变动表反映构成所有者权益的各组成部分当期的增减变动情况。
- 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。

财务报表上述组成部分具有同等的重要程度。

财务会计报告的目的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做出经济决策。

法律依据

《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（2014 年 1 月 26 日修订，自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行）规定：

“第四条 企业应当以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。企业不应以附注披露代替确认和计量，不恰当的确认和计量也不能通过充分披露相关会计政策而纠正。

如果按照各项会计准则规定披露的信息不足以让报表使用者了解特定交易或事项对企业财务状况和经营成果的影响时,企业还应当披露其他的必要信息。

第五条 在编制财务报表的过程中,企业管理层应当利用所有可获得信息来评价企业自报告期末起至少 12 个月的持续经营能力。

评价时需要考虑宏观政策风险、市场经营风险、企业目前或长期的盈利能力、偿债能力、财务弹性,以及企业管理层改变经营政策的意向等因素。

评价结果表明对持续经营能力产生重大怀疑的,企业应当在附注中披露导致对持续经营能力产生重大怀疑的因素,以及企业拟采取的改善措施。

第六条 企业如有近期获利经营的历史且有财务资源支持,则通常表明以持续经营为基础编制财务报表是合理的。

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,则表明以持续经营为基础编制财务报表不再合理。在这种情况下,企业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编制的事实、披露未以持续经营为基础编制的原因和财务报表的编制基础。

第七条 除现金流量表按照收付实现制原则编制外,企业应当按照权责发生制原则编制财务报表。

第八条 财务报表项目的列报应当在各个会计期间保持一致,不得随意变更,但下列情况除外:

(一) 会计准则要求改变财务报表项目的列报。

(二) 企业经营业务的性质发生重大变化或对企业经营影响较大的交易或事项发生后,变更财务报表项目的列报能够提供更可靠、更相关的会计信息。

第九条 性质或功能不同的项目,应当在财务报表中单独列报,但不具有重要性的项目除外。

性质或功能类似的项目,其所属类别具有重要性的,应当按其类别在财务报表中单独列报。

某些项目的重要性程度不足以在资产负债表、利润表、现金流量表或所有者权益变动表中单独列示,但对附注却具有重要性,则应当在附注中单独披露。

第十条 重要性,是指在合理预期下,财务报表某项目的省略或错报会影响使用者据此做出经济决策的,该项目具有重要性。

重要性应当根据企业所处的具体环境,从项目的性质和金额两方面予以判断,且对各项目重要性的判断标准一经确定,不得随意变更。判断项目性质的重要性,应当考虑该项目在性质上是否属于企业日常活动、是否显著影响企业的财务状况、经营成果和现金流量等因素;判断项目金额大小的重要性,应当考虑该项目金额占资产总额、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、综合收益总额等直接相关项目金额的比重或所属报表明列项目金额的比重。

第十一条 财务报表中的资产项目和负债项目的金额、收入项目和费用项目的金额、直接计入当期利润的利得项目和损失项目的金额不得相互抵消,但其他会计准则另有规定的除外。

一组类似交易形成的利得和损失应当以净额列示,但具有重要性的除外。

资产或负债项目按扣除备抵项目后的净额列示,不属于抵消。

非日常活动产生的利得和损失,以同一交易形成的收益扣减相关费用后的净额列示更能反映交易实质的,不属于抵消。

第十二条 当期财务报表的列报,至少应当提供所有列报项目上一个可比会计期间的比较数据,以及与理解当期财务报表相关的说明,但其他会计准则另有规定的除外。

根据本准则第八条的规定,财务报表的列报项目发生变更的,应当至少对可比期间的数据按照当期的列报要求进行调整,并在附注中披露调整的原因和性质,以及调整的各项目金额。对可比数据进行调整不切实可行的,应当在附注中披露不能调整的原因。

不切实可行,是指企业在做出所有合理努力后仍然无法采用某项会计准则规定。

第十三条 企业应当在财务报表的显著位置至少披露下列各项:

- (一) 编报企业的名称。
- (二) 资产负债表日或财务报表涵盖的会计期间。
- (三) 人民币金额单位。
- (四) 财务报表是合并财务报表的,应当予以标明。

第十四条 企业至少应当按年编制财务报表。年度财务报表涵盖的期间短于一年的,应当披露年度财务报表的涵盖期间、短于一年的原因,以及报表数据不具可比性的事实。

第十五条 本准则规定在财务报表中单独列报的项目,应当单独列报。其他会计准则规定单独列报的项目,应当增加单独列报项目。”

1.1.1 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可以用来做出决策的信息。财务会计报告所提供的财务信息,对于企业的相关利害人做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。

法律依据

《企业会计准则——基本准则》第四条规定:“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。”

1. 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。至少在现行的制度下,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,即使投资者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,都是投资者所关心的主要问题。归根结底,他们关心这些问题的主要目的就是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等。因此,信息是决策的基本依据。进行投资决策所依据的信息,应当既有财务信息又有非财务信息,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组成部分,离开财务信息经济决策是不可思议的。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。因为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,从而使股东们获得资本收益。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,投资者从中可以获取较高的报酬。

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,而更应注意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,恰当处理两者的关系。

而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,从而不至于出现失败和破产。为此,企业还必须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,投资者又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。有些企业可能会一贯地采取高利润分配政策,而另一些企业可能会一贯地采用低利润分配政策,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:企业的盈利能力;企业长期发展的可能性;企业的偿债能力;企业的利润分配政策。其最终目的都是进行合理的投资决策。

2. 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。

没有举债的经营者是不成功的,这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一年内偿还的,如流动资金贷款。有些债务资金是在超过一年的时间偿还的,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、速动比率等来衡量。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，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。因为从长远观点看，权责发生制会计下的报告利润与长期偿债能力之间有密切联系。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进行合理的信贷决策。

3. 经营者及其财务会计报告分析目的

企业的发展经历三个阶段：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，外部的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有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，作为企业的经营管理者，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的财务和经营状况，以便更好地强化内部经营管理，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等。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。

4. 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。现代社会中，政府一般肩负着宏观经济调控的职能，以促进整个国民经济健康、持续、稳定、有效地发展。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。离开企业财务会计报告的政府管理，无疑是不行的。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和运作情况。在有些情况下,政府可能会将注意力集中在某个企业上,尤其是在政府主导型的经济体制下。例如,如果一个企业的财务和经营运作情况对宏观经济的影响较大,或单个企业需要有政府的支持才能防止出现不利于宏观经济的后果时,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财务会计报告阅读者。

(2) 政府对企业整体财务和经营运作情况的了解,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告汇总和借助统计汇总财务报告,是其进行宏观经济管理控制和经济决策的强有力的信息支持。

(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。

5. 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,企业的好坏,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,这个流动就是人们常说的就业决策。做出改变就业的决策,对大多数人来说是一件很痛苦的事情,但事关自己的切身利益,在有些情况下又不得不这样做。做出改变就业的决策,有很多原因,如工作的稳定性和安全感、身份和地位或权利资本利益、自我价值的实现程度和方式、未来发展的前景、收益水平和风险等,其中收益水平就与企业的财务状况有关。

6. 客户及其财务会计报告分析目的

如果企业向客户购买商品物资,客户首先必须了解企业的支付能力和信用情况,以便制定合理的信用决策,降低增加信贷回笼的风险。企业的信用情况和支付能力,是通过财务报告来体现的,从这个意义上说,客户就成了企业财务报告的阅读分析者。如果企业财务报告上显示的情况是现金短缺,说明企业的支付能力较弱;应付账款数额较大,对企业资产的比例较高,则说明企业的信用观念较差。这种情况下发生信用关系,风险比较大。



小知识

财务会计报告分析的意义

1. 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。企业管理当局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。

2. 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,

充分认识未被利用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,以便从各方面揭露矛盾,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。

3. 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的信息(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,找出新问题,提供新信息。

4. 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。

5. 财务会计报告分析可以克服数据松散、信息量小的特点

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、更深层次的信息。

6. 财务会计报告分析能揭示经济活动在各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,因此其内容、格式都是通用的,而这种通用的财务会计报告实际上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需要出发,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,则能揭示各期的变化情况及规律性,以便更好地为决策者服务。

7. 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。

1.1.2 财务会计报告分析的对象

财务会计报告分析的对象是指分析的客体,或者分析时作为目标的事物。财务会计报

告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，因此，企业必须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，任何企业都必然要从事经营、投资和筹资三项基本活动，其他活动是为三项基本活动服务的，或者说是这三项活动的从属部分。

1. 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。

企业在筹集资金时要考虑需要筹集的资金数额、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，筹资决策与资本市场的状况有密切关系，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。

2. 投资活动

投资活动是指将所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投资项目有什么技术或经营的创新、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，所以投资必然包含风险。因此，投资决策的关键是报酬和风险的衡量。

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，甚至可以把筹资看成投资活动的“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，可以把经营活动看成投资活动的“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，并制约筹资和经营活动。

3. 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。

经营活动的关键是适当组合前述五项活动，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，并且应结合其拥有的资产，以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领域之一。

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。

1.1.3 财务会计报告分析的原则

财务会计报告分析的原则是指各类报表使用者在进行财务分析时应遵循的一般规范。这些原则不要求报告使用者具备财务知识，它们乍看起来很简单，但关系到财务报表分析的全局。

1. 目的明确原则

目的明确原则是指报告使用者在分析和计算之前，必须清楚地理解分析目的即要解决的问题。否则，即使由于计算机和数据库技术的发展大大减少了分析的工作量，也会使整个分析过程变成毫无用处的数字游戏。

财务报告分析的过程，可以说是“为有意义的问题寻找有意义的答案”的过程。要解决的“问题”必须是有意义的，并且是明确的。如果给你一个企业的财务报表，请你分析一下，而说不出于什么目的，你肯定会不知道从何着手。分析目的决定了它所需要的资料，分析的步骤、程序和技术方法及需要的结果。

分析的深度和质量在很大程度上依赖于对问题的认识、问题的相对重要性、所掌握的与特定问题有关的信息类别及其可靠性。

2. 实事求是原则

实事求是原则是指在分析时应从实际出发，坚持实事求是，反对主观臆断和“结论先行”，不能搞数字游戏。

报告分析人，尤其是专业分析人员，不能为达到既定目的而利用数据拼凑理由。一切结论应产生于分析之后，而不是在此之前。一切为了粉饰业绩或操纵股价而利用财务数据的行为都是有违财务道德的。

3. 相关性原则

不同财务指标具有不同的用途，而不同的报告使用者则各有自己的分析目的。相关性原则是指企业提供的财务指标应能满足各类报告使用者的共同需要，而作为不同的报告使用者应从自身的需要出发选择不同的财务指标。例如，股东最关心企业的盈利能力指标，债权人则更重视企业的偿债能力指标。

4. 全面分析原则

全面分析原则是指分析人要全面看问题，坚持一分为二。财务指标是一种价值指标，它涉及企业经营管理的各个方面，而企业的经营活动是互相联系、错综复杂的，所以报告分析人应当将各种财务指标有机地联系起来，同时将财务问题与非财务问题、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进行有机结合，谨慎和全面地得出结论。

5. 动态分析原则

动态分析原则是指应发展地看问题，反对静止地看问题。

两个企业的收益率一致，并不表明它们的收益能力一样，这就如同从解剖学角度看，两个人可能没有太大的区别，但运动起来可能差别很大。动态分析原则要求对事物进行“动态的观察”，在运动中看局部和全局的关系，寻找过去和未来的联系。

分析人要注意过去、现在和将来的关系。财务报告本身是过去经济业务的综合反映，人们的决策是关于未来的。未来不会是历史的简单重复，但会是历史的延续。过去可以告诉未来许多有用的东西。

6. 定量分析和定性分析相结合原则

定量分析与定性分析相结合原则是指定性的判断和定量的计算同样重要，都要引起充分注意。

分析人应认识到，定性分析是基础和前提，没有定性分析就弄不清本质、趋势及其与其他事物的联系；定量是工具和手段，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，无法定性的数字必然得不出结论。

许多报告分析人尤其是新手，往往过分热衷于定量分析的技术方面，忽视定性分析。

7. 成本效益原则

成本效益原则是指将最大的精力应用于能取得最大效益的地方。分析人应当注意几点：

- (1) 要分析和解决的问题是否具有足够的重要性，值得花多少成本；
- (2) 相对于问题的重要性，其分析结果需要的精确程度如何，是否值得下工夫使其更精确；
- (3) 不确定性分析是否必要，需要多少成本等。

8. 谨慎性原则

谨慎性原则要求报告分析人在进行报表分析时，宁可低估（不能高估）企业的变现能力、盈利能力和偿债能力，宁可高估（不能低估）企业的财务风险和经营风险。在贯彻谨慎性原则时，要做到两点：一是要采用谨慎的会计处理方法；二是要采用谨慎的财务指标计算方法。一种财务指标通常会有多种计算方法，如速动比率，可以用流动资产减去存货的余额与流动负债相比计算，也可以用现金、银行存款、交易性金融资产和短期应收账款的总额与流动负债相比。两者相比，后者较为谨慎。谨慎性原则以上述各原则为前提，因此绝不意味着企业可以任意歪曲事实真相和隐瞒利润。

1.1.4 财务会计报告分析的种类

根据财务会计报告分析的角度不同，可将财务会计报告分析分为以下几类。

1. 内部分分析与外部分分析

根据财务会计报告分析主体的不同，可将财务会计报告分析分为内部分分析与外部分分析。

(1) 内部分分析。内部分分析也称内部财务会计报告分析，主要是指企业的经营者对企业财务状况和经营成果的分析。作为企业的经营者，其必须对企业经营和财务等各方面都有详尽的了解与掌握，他们关注的是企业生产经营是否正常、企业经营目标能否完成、贷款及债务能否按期支付或偿还、资本结构是否合理、企业资本能否保值增值等。因此，内部分分析是很全面的分析，除对企业财务会计报告进行分析外，他们还可以借助财务会计报告之外的其他有关报告和企业财务会计报告外部使用人无法得到的各种内部信息进行分析。通过分析可对企业盈利能力、偿债能力、营运能力做出评价，发现经营与理财方面的问题，及时采取措施，不断提高经营管理水平。

(2) 外部分分析。外部分分析也称外部财务会计报告分析，主要是指企业的投资人和潜在的投资者、债权人及政府有关管理部门等，根据各自不同的目的，以财务会计报告为基础对企业进行的分析。如前所述，企业所有者作为投资人不直接参与企业的经营管理活动，因此，他们所关心的企业经营情况、财务风险大小、现金流转情况、投资回报率和资本保

值增值状况等,只有通过对企业财务会计报告及相关资料进行分析才能获得。与企业所有者相比,企业的债权人更关心债权的安全程度。他们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做出判断。政府有关管理部门通过分析了解企业的经营行为是否规范、合法,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等,以便据此加强宏观经济的调控及有关政策的制定,履行自己的监督管理职责。中介机构及其他有关人员对企业的财务会计报告所进行的分析也属外部分析。

2. 全面分析与专题分析

根据财务会计报告分析的内容与范围的不同,可将其分为全面分析和专题分析。

(1)全面分析。全面分析是指对企业在一定时期的生产经营活动各方面情况进行全面、系统、综合的分析与评价。全面分析正常情况下在年终进行,并形成财务分析报告,向职工代表大会或股东代表大会报告。全面分析可以总结企业在该时期生产经营活动的业绩,及时发现存在的问题,并提出日后的改进意见。全面分析的特点是“全”,因此,分析所需资料较多,涉及范围较广。

(2)专题分析。专题分析是指对企业生产经营活动中某一方面情况进行较深入的分析与评价。专题分析可根据分析主体需要随时进行,可根据分析目的的不同而选定分析范围与内容。专题分析的特点是“专”,因此能及时、深入地揭示企业生产经营某一方面的状况,为分析者提供详细的资料信息。

3. 静态分析与动态分析

根据财务会计报告分析的方法与目的的不同,可将其分为静态分析和动态分析。

(1)静态分析。静态分析是根据某一时点或某一时期的财务会计报告或其他有关资料,分析财务报表中各项目或财务报表之间各项目关系的分析形式。运用财务比率法、结构分析法等分析都是静态分析。静态分析的目的在于找出财务活动的内在联系,揭示其相互影响与作用,反映经济效益和财务现状。

(2)动态分析。动态分析是根据几个时期的财务会计报告或其他有关资料,分析财务变动状况,动态分析通过对不同时期财务活动的对比分析,揭示财务活动的变动、趋势及其规律。趋势分析法就是动态分析。

1.1.5 财务会计报告分析的信息基础

1. 财务报表

财务报表是财务会计报告的重要组成部分,也是财务会计报告的核心。财务报表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经营成果及现金流量状况的一种书面文件,主要由财务报表和财务报表附注构成。财务报表包括资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表、中期财务报告、合并财务报表、分部报告及附注。财务报表附注是指对财务报表主要项目及编制方法所做的解释。

2. 审计报告

审计报告是指注册会计师根据独立审计准则的要求,在实施审计程序的基础上对被审计单位年度财务报表发表意见的书面文件。注册会计师要在审计报告中清楚地表达对财务

报表整体的意见,并对所发表的意见负责。在注册会计师出具的审计报告后应附已审计的财务报表。

3. 招股说明书

为规范首次公开发行股票的信息披露行为,保护投资者合法权益,根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等法律法规及中国证券监督管理委员会(简称“证监会”)的有关规定,凡是申请在中华人民共和国境内首次公开发行股票并上市的公司应按规定编制招股说明书、招股说明书摘要,作为向中国证监会申请首次公开发行股票的必备法律文件,经中国证监会核准后按规定披露。对投资者做出投资决策有重大影响的信息,发行人均应在招股说明书中披露。

4. 上市公告书

为规范首次公开发行股票公司上市的信息披露行为,保护投资者合法权益,根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等法律法规和中国证监会的有关规定,在我国境内首次公开发行股票并申请在经国务院批准设立的证券交易所上市的公司(以下简称“发行人”)应编制上市公告书。

5. 上市公司定期报告

根据有关规定,我国上市公司应当在每个会计年度中不少于两次向公众提供公司的定期报告。定期报告包括中期报告和年度报告。中期报告指月报、季报和半年度报告。

6. 临时报告

上市公司的临时报告主要包括重大事件公告、公司收购公告和其他临时公告。

1.1.6 财务会计报告分析的程序

财务会计报告分析就是在财务会计报告所提供信息的基础上,结合其他信息来源,利用特定的方法,对企业当前状况做出综合评价,对未来发展趋势做出预测,使会计信息真正发挥其应有的作用。财务会计报告分析一般应按以下分析程序进行操作。

1. 确定分析目的、制定分析计划

在进行财务会计报告分析时,首先是明确分析目的,例如,对盈利情况进行分析,据此预测未来年度的盈利能力,称为营利性分析;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,称为流动性分析等。

由于不同利益主体进行财务会计报告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,抑或是盈利能力分析。企业短期投资者分析财务会计报告的目的在于了解企业的短期偿债能力,便于做出短期投资决策;企业长期投资者分析财务会计报告的目的则着重于企业的长期偿债能力,为长期行为提供决策依据;股东分析财务会计报告的目的在于获悉企业的经营成果、盈利能力、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的影响;企业管理人员分析财务会计报告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;注册会计师分析财务会计报告的目的在于以独立的地位,采用合理的方法与程序,明确指明企业所提供的财务会计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;税务机关分析财务会计报