

管理型财会人才培养系列教材



# Financial Reporting Analysis

# 财务报告分析

张惠忠 裘益政 胡素华 主编



科学出版社



管理型财会人才培养系列教材

Financial Reporting Analysis

# 财务报告分析

张惠忠 裘益政 胡素华 主编

科学出版社

北京

## 内 容 简 介

本书立足地方高校本科财会专业管理应用型创新人才培养的目标,根据最新财务报告规范系统阐述了企业财务报告分析的基本理论和具体方法。本书每章除正文之外均有学习目标、本章小结、进一步学习指南、进一步阅读书目及法规,并附有配套案例分析及思考和练习题。本书遵循“每张财务报表的解剖—每项财务能力的评价—综合财务情况的分析”的思路,使学习者对财务报告分析有一个多层次的系统把握,注重基本知识介绍和基本技能、实际能力的培养。

本书可作为普通高校财会类专业学生学习本课程的教材,也可作为高职高专、成人高校和函授学校学生的教学用书,还可供各实务单位作为财务报告分析知识的培训用书。

### 图书在版编目(CIP)数据

财务报告分析/张惠忠,裘益政,胡素华主编. —北京:科学出版社,2011

管理型财会人才培养系列教材

ISBN 978-7-03-030259-5

I. ①财… II. ①张…②裘…③胡… III. ①会计报表—会计分析—高等学校—教材 IV. ①F231.5

中国版本图书馆CIP数据核字(2011)第021776号

责任编辑:彭楠/责任校对:张凤琴

责任印制:张克忠/封面设计:耕者设计工作室

科学出版社出版

北京东黄城根北街16号

邮政编码:100717

<http://www.sciencep.com>

新蕾印刷厂印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

\*

2011年3月第一版 开本:787×1092 1/16

2011年3月第一次印刷 印张:22

印数:1—3 500 字数:510 000

定价:42.00元

(如有印装质量问题,我社负责调换)

# 总 序

近年来,由于受经济的全球化、信息技术的突飞猛进、企业集团和跨国企业的涌现、企业间竞争的白热化、企业利益相关者的多样化等因素的影响,我国会计所处的社会经济环境发生了很大变化。传统的提供会计信息、维护财经法纪的核算监督型财会部门已经不能满足现代企业的发展需要。财会部门必须实现由核算监督型向经营管理型的角色转型,这要求企业除了要有一批能胜任日常核算和监督工作的操作应用型财会人员外,还应具备一支既能熟练从事和组织会计工作,又能充分利用会计信息参与企业经营的、视野开阔的高素质管理型财会人才队伍。

目前,我国高等院校会计专业教育呈现多样化的喜人局面,不同层次高等院校的会计本科专业分类培养研究型和应用型等不同类型的会计人才,其中,大多数高校会计专业将培养目标定位为面向企事业单位的应用型会计人才。我们认为,为适应现代会计环境变化和企业会计机构从核算监督型向经营管理型转型的需要,应用型会计人才还应该继续细分为操作应用型和管理应用型。办学水平较高、学科积淀深厚的高校可将会计本科专业人才培养目标定位为管理应用型财会人才。所谓管理型财会人才,是指掌握系统的会计理论和丰富的管理知识、熟悉国际惯例、具有国际视野和战略思维的复合型财会专门人才。这些人才能够在日益复杂、不断变化的经营环境中胜任财会工作,具备成为未来企业管理团队中财会专家的潜力。管理型财会人才除应具备一个高级人才应有的思想道德素质、文化素质、科学素质和身心素质外,还应该具备以下职业能力:①对宏观形势的理解能力,即理解社会主义市场经济内涵、及时把握经济发展脉搏的能力,能预见环境变化对会计工作造成的影响;②良好的职业道德,即具有强烈的社会责任感,严谨的职业态度,遵纪守法、诚实守信的精神;③会计信息加工和应用能力,即使用信息系统进行会计的确认、计量、记录、报告、分析、评价的能力;④制度设计能力,包括进行会计制度设计、内部控制制度设计、责任制度设计、预算编制、薪酬制度设计、股权结构设计的能力;⑤战略执行能力,包括预算执行与控制、资本结构设计、股息政策



选择的能力；⑥价值创造能力，包括资本运作、税务筹划、资源配置与考核等能力；⑦风险规避能力，包括随时捕捉危机信号、及时采取对策的能力；⑧组织协调能力，包括财会工作的组织领导、沟通协调等能力。

高等学校会计专业管理应用型财会人才培养目标符合国际会计师联合会 2003 年发布的《成为胜任的职业会计师》和中国注册会计师协会 2007 年发布的《中国注册会计师胜任能力指南》的相关要求，即具备胜任能力的职业会计师除应掌握会计、审计、财务、税务、相关法律等传统的专业知识外，还要掌握企业运营及其环境的经济和管理知识、信息技术知识，以及相关的智力技能、技术和应用技能、个人技能、人际和沟通技能、组织和企业管理技能等五类职业技能。同时，管理型财会人才的培养目标也符合教育部高等学校工商管理类学科专业教学指导委员会最新推出的《工商管理类学科会计学专业与财务管理专业育人指南》（以下简称《育人指南》）要求。

浙江工商大学管理型财会人才培养模式创新实验区是教育部和财政部确定的首批国家级人才培养模式创新实验区，浙江工商大学、嘉兴学院的会计学专业都是国家级特色专业，绍兴文理学院的会计学专业也是省重点专业，以上三个高校会计学专业都围绕管理应用型财会人才的培养开展人才培养模式改革，并在教学内容体系改革方面进行了一些有益的实践探索。在此基础上，三个高校的会计学专业教师共同编撰了这套《管理型财会人才培养系列教材》，包括《基础会计》、《中级财务会计》、《成本会计》、《管理会计》、《高级财务会计》、《审计学》、《会计信息系统》、《财务报告分析》、《财务管理》、《会计学》和《会计综合实验》共 11 本核心课程教材。这套教材具有以下特点：

第一，突出了管理型财会人才的培养特色。教材的每位主编都具有开阔的会计教育视野，综合考虑当前我国社会主义市场经济环境，结合相关的经济学、管理学和经济法学等理论，借鉴国际惯例，站在企业整体的高度阐述会计的基本理论、基本知识和基本方法，以期达到培养管理型财会人才的目的。

第二，符合教指委《育人指南》的要求。新的《育人指南》强调会计学本科人才培养的复合型、外向型和创新型特征，管理型财会人才培养目标是《育人指南》中会计人才培养目标的具体体现之一。因此，教材内容在突出管理型财会人才培养特色的同时，也充分体现了《育人指南》的要求，这也为教材在全国同类高校中推广使用奠定了基础。

第三，方便教师教学，便于学生学习。每本教材力争建设成为立体化教材，为师生提供丰富的教学资源。除了在教材的编写上，按章节提供学习目标、案例、知识应用、进一步阅读书目及法规、思考题等外，还在光盘或课程网站中提供了课程大纲、多媒体课件、补充习题及答案、模拟试卷等，为教师组织教学、学生自主学习提供便利。

我们相信，本套教材的出版，一定会对我国会计高等教育的多样化发展产生积极的推动作用。当然，限于作者水平，教材中难免存在疏漏和不足之处，恳请广大读者批评指正。

《管理型财会人才培养系列教材》编委会

2011 年 1 月

# 前 言

财务报告分析不仅是企业财务管理和会计工作的一种重要方法，更是各种财务报告使用者充分利用财务信息的一种重要手段。企业财务报告分析作为一门独立的综合性应用学科，伴随市场经济条件下公司制企业组织形式的建立和资金市场的形成而诞生，历经百年发展和不断完善，已经形成了以满足企业各利益相关者（财务报告分析主体）的不同信息需要为主要目标、以企业各种财务能力分析为主要内容的比较完备的理论和方法体系，发挥了总结过去、评价现在、预测未来的作用，越来越广泛地服务于当代经济社会生活。

随着我国市场经济的发展，企业财务管理和会计工作所面临的外部宏观环境和企业内部环境发生了天翻地覆的变化，企业财务管理和会计工作的内容大为丰富，筹资渠道多样化、资金投向多元化、利益分配关系复杂化、财务风险公开化、会计规范国际化等趋势越来越明显。企业财会部门和财会人员肩负的担子更重了，社会对其素质的要求更高了。企业作为市场的主体，以独立经济实体和利益主体的身份在瞬息万变的市场竞争中求生存、图发展，财务管理和会计工作水平的高低成为决定其生死存亡和发展壮大的关键之一。提升财务管理和会计工作水平已成为我国各类企业的迫切要求和自觉行动，具有财务报告分析能力的财务管理和会计专业人才及拥有财务报告分析知识技能的经济管理人才的培养成为实现企业这一愿望的依托。另外，企业各种外部的利益相关者也越来越认识到财务报告分析对于自身决策和控制的重要性，越来越认识到具备一定的财务报告分析技能对于自身利益的保障是必需的。

近十几年来，设置“财务报告分析”或“财务分析”课程的高校财会专业越来越多，有关企业财务报告分析的教材也层出不穷。但是，少数教材中财务报告分析的一些基本概念都没有理清；有些教材内容太深、太多，且主要针对上市公司，而针对一般企业的内容太少；有些教材内容体系安排不当；有些教材内容已显陈旧。因此，迫切需要编著适合我国企业财务管理和会计发展的实际情况，以及适合管理应用型人才培养目标

的财务报告分析教材。为了满足高校会计专业和财务管理专业“财务报告分析”课程的教学需要,在浙江工商大学财务与会计学院、嘉兴学院商学院、绍兴文理学院经管学院相关领导的统一策划下,我们编写了这部《财务报告分析》教材。作为三校联合编写的《管理型财会人才培养系列教材》之一,本书根据最新的财务报告规范和内容,系统阐述了企业财务报告分析的基础理论和基本方法。

本书除可供普通高校会计学本科专业学生作为学习“财务报告分析”课程的教材外,还可作为普通高校财务管理本科专业学生学习“财务分析”课程的教材,也可作为高职高专、成人高校和函授学校学生学习“财务报告分析”或“财务分析”课程的教材。除此之外,还可供企业经济管理人员、在职财会人员、银行信贷人员、证券从业人员等作为财务报告分析知识的培训用书。

本书的特色和创新之处如下:

(1) 指导思想:本书立足地方高校本科会计专业和财务管理专业管理应用型创新人才培养的目标,结合浙江民营经济发达、我国中小企业众多、上市公司较少的特点,着重讲述一般企业的财务报告分析问题,兼顾上市公司和其他主体的财务报告分析问题。从企业经营理财的实际出发,注重财务报告分析基本知识的介绍和基本技能、实际能力的培养。

(2) 内容结构体系设计:本书在内容体系设计上遵循“每张财务报表的解剖—每项财务能力的评价—综合财务情况的分析”的思路,使学习者能够对财务报告分析有一个多层次的系统把握。本书的内容设计成六大部分(共十二章):①财务报告分析的基础理论和基本方法(第一、二章);②一般企业财务报告的一般分析,按企业财务报告体系展开(第三到七章);③一般企业的财务比率分析,主要针对企业偿债能力、资金营运能力、盈利能力、发展能力等财务能力展开分析(第八章);④财务报告综合分析,包括企业经营理财综合分析、企业财务预测分析、企业财务战略分析、企业价值分析、企业社会责任分析、企业绩效评价等(第九章);⑤上市公司财务报告分析(第十章)和特殊主体(包括金融企业、小企业、企业集团、公共组织等)财务报告分析(第十一章);⑥企业财务分析报告的撰写(第十二章)。这样的内容结构体系设计是目前所有同类教材中前所未有的。

(3) 写作特点:本书力求通俗易懂、实用性强。按照2006年新会计准则确定的企业最新财务报告体系,第三到八章以某公司财务报告数据为分析资料,贯穿始终。有些章节还结合案例进行分析。本书每章除正文之外均有本章学习目标、内容小结、进一步学习指南、进一步阅读书目及法规,并附有配套案例分析题及思考和练习题。

(4) 立体教材:本书除主体教材外,还将编制配套的立体教材。立体教材的内容包括光盘资料(包括习题集、案例集、用于学生自主学习的PPT课件、每章阅读书目)和配套出版的学习指导书,并将建成课程网站。

浙江工商大学、嘉兴学院、绍兴文理学院的会计专业和财务管理专业办学历史悠久,相关专业教师在教材建设方面有比较丰富的经验,所编著的相关教材的教学效果良好。本书由浙江工商大学、嘉兴学院、绍兴文理学院三校联合组织骨干教师编撰,由嘉兴学院张惠忠教授、浙江工商大学裘益政副教授、绍兴文理学院胡素华副教授担任本书

主编，由张惠忠拟定、经三位主编共同商讨制定了本书的详细编写大纲，张惠忠对全书进行了初稿修订和总纂统稿。各章初稿编写分工如下：第一章、第二章、第十二章由胡素华编写，第三到八章由张惠忠编写，第九章、第十一章由裘益政编写，第十章由姚宝燕编写，研究生傅献昌校对了部分书稿。

本书的编撰融入了一些我们对财务报告分析问题的看法，同时也参阅、借鉴了许多文献，特别是郭泽光、张先治、侯艳蕾、张宏禄、张新民、赵秀芳等教授主编的教材。这些文献对本书的形成功不可没，我们已在参考文献中尽可能详细地列出，但仍难免有所遗漏，在此对未能列入参考文献的作者表示歉意，并对所有引用的文献作者表示衷心的感谢。本书的出版得到了科学出版社、浙江工商大学财务与会计学院、嘉兴学院商学院、绍兴文理学院经管学院的大力支持，还获得了2010年浙江省教育厅重点教材建设项目的立项和资助，在此一并表示感谢。

尽管我们在编撰过程中尽了心力，但是由于经验和时间所限，书中难免存在缺点和失误，敬请读者批评指正，以备修订时参考。

编 者

2011年2月



# 目 录

## 前言

### 第一章

财务报告分析基础理论 .....	1
第一节 企业财务报告分析的作用和意义 .....	1
第二节 企业财务报告分析的内容 .....	6
第三节 企业财务报告分析的依据 .....	8
第四节 企业财务报告分析的形式和学科定位 .....	12
第五节 企业财务报告分析的局限性及对策 .....	17
第六节 财务报告的粉饰与识别 .....	20
本章小结 .....	23

### 第二章

财务报告分析基本程序和方法 .....	26
第一节 企业财务报告分析的基本程序 .....	26
第二节 企业财务报告分析的基本方法 .....	27
本章小结 .....	34

### 第三章

资产负债表一般分析 .....	38
第一节 资产负债表分析概述 .....	38
第二节 资产项目分析 .....	41
第三节 负债和所有者权益项目分析 .....	52

第四节	资产负债表水平分析 .....	57
第五节	资产负债表结构分析 .....	60
	本章小结 .....	67
<b>第四章</b>		
	<b>利润表一般分析</b> .....	71
第一节	利润表分析概述 .....	71
第二节	利润表项目分析 .....	74
第三节	利润表水平分析 .....	81
第四节	利润表结构分析 .....	83
第五节	利润质量恶化的特征分析 .....	86
	本章小结 .....	88
<b>第五章</b>		
	<b>现金流量表一般分析</b> .....	93
第一节	现金流量表分析概述 .....	93
第二节	现金流量表项目分析 .....	101
第三节	现金流量表水平分析 .....	106
第四节	现金流量表结构分析 .....	108
第五节	现金流量表与其他财务报表的结合分析 .....	116
	本章小结 .....	117
<b>第六章</b>		
	<b>所有者权益变动表分析</b> .....	120
第一节	所有者权益变动表分析概述 .....	120
第二节	所有者权益变动表项目分析 .....	126
第三节	所有者权益变动表水平分析 .....	131
第四节	所有者权益变动表结构分析 .....	132
	本章小结 .....	134
<b>第七章</b>		
	<b>财务报表附注分析</b> .....	137
第一节	企业财务报表附注分析概述 .....	137

第二节	企业财务报表附注的内容分析·····	150
第三节	财务情况说明书分析·····	154
	本章小结·····	155
<b>第八章</b>		
	<b>财务比率分析</b> ·····	157
第一节	企业偿债能力的分析·····	158
第二节	企业资金营运能力分析·····	169
第三节	企业盈利能力分析·····	177
第四节	企业发展能力分析·····	185
第五节	进行财务比率分析时应注意的问题·····	189
	本章小结·····	193
<b>第九章</b>		
	<b>财务报告综合分析</b> ·····	200
第一节	企业经营理财综合分析·····	200
第二节	企业财务预测分析·····	209
第三节	企业财务战略分析·····	220
第四节	企业价值分析·····	224
第五节	企业社会责任分析·····	231
第六节	企业绩效评价·····	236
	本章小结·····	244
<b>第十章</b>		
	<b>上市公司财务报告分析</b> ·····	247
第一节	上市公司财务报告概述·····	248
第二节	上市公司财务报告综合分析·····	252
第三节	上市公司发展预测分析·····	272
	本章小结·····	277
<b>第十一章</b>		
	<b>特殊主体财务报告分析</b> ·····	280
第一节	金融企业财务报告分析·····	280

第二节	小企业财务报告分析	296
第三节	企业集团财务报告分析	304
第四节	公共组织（非企业单位）财务报告分析	312
	本章小结	317
<b>第十二章</b>		
	<b>企业财务分析报告的撰写</b>	<b>320</b>
第一节	财务分析报告的作用	320
第二节	财务分析报告的种类和格式	321
第三节	撰写企业财务分析报告需注意的问题	323
	本章小结	330
	<b>主要参考文献</b>	<b>334</b>

# 第一章

## 财务报告分析基础理论

### 【本章学习目标】

- 掌握企业财务报告分析的概念
- 熟悉财务报告分析的主体和目的、依据和内容
- 了解财务报告分析的作用、意义、形式和学科定位
- 了解企业财务报告分析的局限性及对策
- 了解财务报告的粉饰和识别办法

随着我国资金市场的发展和完善，企业经营的规模化和复杂化，企业股东、债权人和其他利益相关者及社会各界对企业财务报告的信息需求也逐渐深化。财务报告分析不仅成为进行财务管理的一种重要方法，而且成为报告使用者充分利用财务会计信息的一种重要手段。

### 第一节 企业财务报告分析的作用和意义

#### 一、企业财务报告分析的含义

##### (一) 财务报告分析的产生与发展

企业财务报告分析起源于 20 世纪初美国银行界对借款人信用和贷款偿还能力的分析。随着公司制企业的诞生和发展，不仅债权人、投资者进行财务报告分析，公司经营者也逐步认识到财务报告分析的重要性，开始进行财务报告分析。经营者进行财务报告分析，一方面是为了改善盈利能力和偿债能力，以取得投资者和债权人的支持；另一方面是为了加强财务控制，为财务决策提供信息。债权人和投资者一般侧重于结果分析，经营者一般更侧重于原因分析。财务报告分析技术和方法也随之不断出现，1919 年亚历山大建立了比率分析的系统体系，1925 年斯蒂芬提出了趋势百分比分析的方法。20 世纪中后期，经济发展的国际化趋势逐渐增强，统一的财务报告编制规则逐步形成并在

各国推行,使得对财务报告进行分析成为经济生活的重要内容。无论是企业内部经营者、股东、债权人(包括银行)、政府职能部门,还是企业外部潜在的投资者及其他利益相关者,都需要通过财务报告分析获得有效的信息。随着企业财务报告的内容和格式趋向全面化和标准化,分析财务报告也需要更为专业的知识和训练。因此,财务报告分析成为一门独立的、自成体系的综合性应用学科。

随着企业经营业务的复杂化和经营环境的多变,企业财务报告也变得更加复杂和规范。财务报告分析的领域除了财务状况分析、经营成果分析和经营资金流转分析等基本领域之外,在资本市场、财务预测、企业重组、绩效评价、企业价值评估等领域的应用也越来越广泛。财务报告分析的手段和方法也趋于完善和多样化。尤其是20世纪80年代以后,随着计算机及其软件的迅速普及和成本的降低,电算化分析技术得到广泛应用,数量分析方法也变得越来越普及。这些变化使得财务报告分析能够提供更多、更全面、更迅速的信息资料,从而服务于更广泛的领域,更好地服务于经济社会生活。

## (二) 财务报告分析的含义

企业财务报告分析是指其利益相关者和其他分析者采用一系列专门的分析技术和方法,利用财务报告资料及其他相关信息资料,对企业等经济组织财务运行的结果及其过程和原因进行分析,以全面、客观地评价企业财务状况和经营成果及其发展趋势,为有关各方的经济财务决策和控制提供准确的盈利能力、偿债能力、发展能力及经营管理水平等方面信息依据的活动。

财务报告是企业财务状况和经营成果全面规范的体现。财务状况是指资金来源、资金占用、资金周转的情况。资金来源和占用的情况反映了企业的偿债能力,资金周转情况反映了企业资金的营运能力,经营成果反映了企业的盈利水平和盈利能力。这些情况主要体现在企业资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表和财务报表附注等构成的财务报告中。当然财务报告分析除了主要依据企业对外提供的财务报告资料外,还要依据其他资料,如日常会计核算资料、财务情况说明书、统计资料、内部管理报告、审计报告、业务资料,以及企业生产经营特征、行业发展背景、当前市场信息、宏观中观经济政策制度、国际经济形势等。财务报告分析能将财务报告和其他资料中的数据与文字转换成易于理解、便于比较、有助于决策和控制的信息。

因此,一般认为,企业财务报告分析的主要内容是对反映在财务报告中的企业过去和现在的财务能力的分析,包括企业偿债能力分析、资金营运能力分析、盈利能力分析、发展能力分析等,其中发展能力反映企业未来的发展潜力和成长能力。另外,利用财务报告信息还可以进行企业财务危机预警分析。将各项分析内容和各种分析方法结合起来,还可以对企业经营理财情况进行综合分析。财务报告分析由此起到了总结过去、评价现在、预测未来的作用。

财务报告分析不能等同于财务分析。财务分析主要是对企业财务资源及其运用情况的分析,它包括财务报告分析。财务报告分析也不能等同于财务报表分析、财务指标分析和财务绩效评价等。目前,对企业财务报告分析的理解和提法有多种,但不论哪种提法,财务报告分析的基础依据都是财务报告及其他相关信息,目标是为企业各利益相关



者提供决策和控制的信息支持,而且随着市场的复杂化和竞争的激烈化,非财务信息对准确分析评价企业综合实力越来越重要。

总之,财务报告分析是一门综合性的应用学科,它既有完整的理论体系和健全的方法体系,又有系统客观的资料依据,还有明确的目的和作用。

## 二、企业财务报告分析的主体及其分析目的

要探讨财务报告分析的目的,须先明确其分析的主体。财务报告分析的主体是指与企业存在一定现实或潜在的利益关系,为特定目的对企业进行财务报告分析的单位、团体和个人。从本质上讲,企业财务报告分析的主体就是企业财务信息的使用者。从分析的主体看,财务报告分析可以分为内部分析和外部分析。内部分析是由企业管理当局所进行的分析,外部分析主要是由企业投资者(所有者)、债权人及其他利益相关主体所进行的分析。

财务报告分析的目的在于指财务报告分析主体对企业进行财务报告分析时所要达到的目的。不同的财务报告分析主体出于不同的利益考虑,对企业所关注的问题是有差别的,因此他们进行财务报告分析的目的在于不同的,使得他们进行财务报告分析的内容既有共性,又有不同的侧重点。一般而言,财务报告分析要达到其目的,应从以下四个方面进行分析:①评价企业经营成果;②评价企业管理当局的业绩;③衡量企业现在的财务状况;④预测企业财务状况和经营成果的未来发展趋势。不同的信息使用者对上述四个方面的分析要求不同。然而,不论哪类主体,财务报告分析都是为其决策和控制提供信息支持,都是其进行正确决策和控制的有力工具。

### (一) 经营管理者进行财务报告分析的目的

企业的经营管理者主要是指受所有者委托对企业法人财产进行经营管理的企业管理当局。为了履行受托责任,他们有责任保证企业的全部资产得到合理使用,并做到保值增值。因此,他们既要关注企业的偿债能力、资金营运能力和现金流动能力,更要关注企业的盈利能力和发展能力。企业经营管理者所承担的经营管理责任决定了他们进行财务分析的目的与内容是综合的、全方位的,需要对企业经营理财的各个方面进行分析,以全面、细致地掌握企业整体财务状况、经营成果和发展水平。

企业经营管理者是对企业业务和财务情况了解最多的财务分析主体,比起其他财务报告使用者,公司经营管理者有更多的其他信息来源渠道。财务报告分析对于经营管理者而言极其重要。它能将财务报告及其他资料中的信息转换成易于理解、便于比较、有助于决策和控制的信息,帮助经营管理者从总体上把握企业的全面情况,进行原因分析,预测企业未来发展情况,从而采取有效措施改进公司经营管理,做出正确的经营和财务决策。

### (二) 企业投资者进行财务报告分析的目的

这里所指的投资者即所有者,既包括企业现有的出资者,也包括资金市场上潜在的投资者。投资者是企业权益资本的投入者,对企业净资产具有所有权,也是企业风险的

最终承担者。因此，投资者对财务报告分析的重视程度超过其他任何利益相关者。投资者对企业的经济权益，一般通过两个方面来体现：一是投入资本（所有者权益）的保值增值；二是获得的股利红利。因此，他们非常关注企业投资报酬率及股利支付率等指标，进行财务报告分析的根本目的是考量企业的盈利能力状况，因为盈利能力是保证其投入资本能否保值增值和获取股利红利的关键所在。他们不仅关心企业当前的盈利能力，而且关心企业的发展前景和投资风险，以决策是否应该对企业投入更多资金，是否应该转让股份或抽回投资，以及如何采取适当的利润分配政策。

通过财务报告分析，投资者（所有者）还可以评价企业经营管理者业绩，为制定合理的薪酬制度提供依据，并及时纠正企业经营理财中发现问题。因此，投资者还要通过财务报告分析了解企业经营管理、财务状况、发展前景等方方面面的情况，分析企业的内部情况和外部环境可能对企业利润的形成和分配带来的影响。总之，投资者侧重于企业盈利性和成长性分析。

### （三）企业债权人进行财务报告分析的目的

债权人与企业之间是提供债权资金、按期收回本金和利息的关系。债权人的收益一般是按合同约定的固定利息。但是，如果企业经营者为了自身和所有者的利益，追求高收益的投资项目，将使债权人投入的资本面临极大风险。由于存在这种收益和风险的不对称问题，债权人倾向于考虑企业经营理财的安全性和稳定性，关心企业到期还款的来源和保障。也就是说，债权人更多的是关注企业的偿债能力。

债权人按照信用授予的期间可分为短期债权人和长期债权人。短期债权人分析的目标在于通过分析企业资金来源结构及负债结构，分析流动比率、速动比率、现金比率等反映流动资产变现能力的财务比率，了解企业的短期偿债能力。长期债权人不仅关注企业资金结构，而且重视企业长期发展，更多地考虑企业的经营方针、发展方向、项目性质及潜在风险等综合经营理财能力，预测企业盈利前景及在竞争中的应变能力，以决定是否给予企业长期贷款或是否持有该企业的债券。

### （四）企业供应商、顾客等其他利益相关者进行财务报告分析的目的

供应商和顾客进行财务报告分析的主要目的是出于保护自身利益的需要，弄清往来企业的商业信用和财务信用状况，以帮助决定是否与该企业长期合作、是否应对该企业延长信用期限等。这些企业利益相关者进行财务报告分析的目标着重于分析企业未来的经营理财是否会发生转变及如何转变以作出相应决策，如企业财力及生产能力是否充足，能否保证长期供货；是否应该提供商业信用（如延期收款等）。

### （五）政府有关部门进行财务报告分析的目的

工商、物价、财政、税务及监管等政府部门对企业进行财务报告分析的目的，一是检查和监督企业单位对国家有关经济法规、政策、制度的执行情况，确保国家财政税收；二是检查和监督企业相关社会责任的履行情况；三是为宏观调控提供可靠信息，杜绝虚假、防止欺诈，为创造公平竞争的市场环境服务。例如，监督企业各项计划指标的

执行情况，以便作出综合评价；检查纳税义务人是否据实申报各项税金，计税方法是否正确，应纳税额是否及时上交；考察企业的经济活动和经营范围是否严格遵循国家的法律法规。

#### （六）企业员工进行财务报告分析的目的

企业员工的经济利益与企业的经营理财状况紧密相连。企业员工，包括员工个人及其工会组织，他们需要通过分析财务报告了解企业经营理财的稳定性、盈利能力和发展前景，以此评价企业提供劳动报酬、福利待遇和就业机会的能力和和责任履行情况，并对自己工作的安全保障程度和未来发展作出评价。

#### （七）其他有关方面进行财务报告分析的目的

企业的财务报告需经过注册会计师或其他审计人员依法审计，财务报告分析是这些审计人员确定审计重点、完成审计任务必不可少的途径。财务分析师提供专业咨询服务时也必须对企业进行财务报告分析。另外，当前的企业越来越成为社会的企业（企业公民），必定要承担一定的环保与慈善等社会责任，因此相关研究咨询机构、媒体、社会公众等对相关企业的经营理财情况有时也要通过财务报告进行分析。

无论如何，财务报告分析的最终目标还是评价企业的财务状况，衡量企业的经营业绩，观察和预测企业未来的发展趋势，为分析者提供决策和控制的信息支持。因此，财务报告分析可以适应各种企业利益相关者的信息需要。

### 三、企业财务报告分析的意义和作用

#### （一）企业财务报告分析的意义

财务报告分析是信息使用者实施决策和控制的有效工具。从微观上看，它能帮助企业投资者、债权人、供应商和顾客，以及与企业有利害关系的其他分析主体做出科学的投资、信贷和其他决策，能帮助企业经营管理者发现问题、寻找原因、改进管理、科学决策。从宏观上看，一方面，它能帮助政府相关部门、外汇和证券管理部门，对各种会计数据进行汇总处理和分析利用，使国家对宏观经济的调控更有效率；另一方面，各类投资者根据财务报告分析得到的信息进行有效决策，能促进社会资源的优化配置，使企业内部资金向高效益资产转移，也使社会资源向高效益的产业和企业转移，最终提高整个社会资源的使用效率。

财务报告概括地反映了一个企业的财务状况、经营成果和现金流量信息，但并不是所有的利益相关者都能通过企业对外公布的财务报告获得所需的信息。对于不具备相应专业知识能力的使用者而言，要完全读懂并得心应手地运用这些既有难度又有深度、容量巨大、钩稽复杂的财务报告信息作为决策和控制的依据，也不具可能性和现实性。而财务报告分析就是要通过一系列专门技术方法对财务报告信息进行整理和加工，发现和发掘财务报告文字和数字背后所能揭示的大量有用信息，使之通俗易懂，能够直接为决策者服务。