

Financial Statement Analysis

21世纪会计系列规划教材

精要版

财务报表分析

袁淳 张新玲 主编

Financial Statement Analysis

21世纪会计系列规划教材

精要版

财务报表分析

袁淳 张新玲 主编

© 袁 淳 张新玲 2010

图书在版编目 (CIP) 数据

财务报表分析 / 袁淳, 张新玲主编. — 大连: 东北财经大学出版社, 2010. 9

(21 世纪会计系列规划教材·精要版)

ISBN 978 - 7 - 5654 - 0126 - 8

I. 财… II. ①袁… ②张… III. 会计报表 - 会计分析 - 高等学校 - 教材 IV. F231. 5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 173366 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

教学支持: (0411) 84710309

营 销 部: (0411) 84710711

总 编 室: (0411) 84710523

网 址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@dufe.edu.cn

大连图腾彩色印刷有限公司印刷 东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 170mm × 240mm 字数: 277 千字 印张: 13 3/4 插页: 1

2010 年 9 月第 1 版

2010 年 9 月第 1 次印刷

责任编辑: 李智慧 吴 茜 王伟民 责任校对: 齐 馨

鲍洪岩 曲以欢

封面设计: 冀贵收

版式设计: 钟福建

ISBN 978 - 7 - 5654 - 0126 - 8

定价: 26.00 元

前 言

会计信息的功用是为信息的使用者的决策提供支持，即所谓的“决策有用观”，而这一功用的发挥，一方面取决于会计信息的质量，另一方面取决于信息使用者运用会计信息的能力。所有的会计专业人士都会感叹会计系统的精巧，列举任何一家我们熟知的企业，每天都发生着如此之繁杂的各式各样的经济活动，而会计系统通过其严密的程序，将这家企业综合的财务状况和经营成果通过几张简单的表格即能汇总列示出来。但正是这样一整套专业的方法体系，在将企业复杂的经营活动转变为一个个数字的同时，也将企业的本质隐藏在这些数字之中，而财务报表分析要进行的工作就是进行这样的“解码”，将这些通过专业方法体系生成的数字转变为对企业鲜活的认识，从而能够为信息使用者的决策直接服务。

财务报表分析是一门“艺术”，它没有固定的模型，没有固定的方法，没有固定的程式，所谓“横看成岭侧成峰”，要根据这些枯燥的会计数字产生对企业全面而又准确的认识，需要分析者在掌握基本方法的基础上，具备一定的“灵性”。这种“灵性”是仅仅掌握一些比率计算和分析方法所无法达到的，还需要有准确的财务分析理念，更需要进行大量的实战训练才能“修炼”而成。因此，本书改变已有诸多财务报表分析教材就比率而比率的写法，力图构建“理念 + 知识 + 方法 + 实训”为一体的完整体系。“理念”层面力求把财务报表分析的过程讲透，让读者不仅有一个宏观的分析体系，也能够准确把握每一个分析环节的分析思路；“知识”层面力求让读者掌握分析过程中应当具备的一些基础知识，比如对会计准则的认识、对宏观环境的了解等；“方法”层面力求让读者建立起完整的财务分析方法体系，不仅知道应当分析什么，也知道采用什么方法，如何进行分析；“实训”层面则尽可能地提供一些实务案例，全书通篇以我国 A 股市场的两家同行业上市公司为对象进行分析，让读者对分析思路和分析方法有全面的认识，同时在书中还辅以大量的企业实务案例，一方面通过实务的讲解让读者更加深入地掌握分析方法，另一方面也引导读者对实务问题进行更为深入的思考，能够更为“留意”身边发生的经济事件，通过自己收集素材“训练”自己的良好学习模式。

本书共分 10 章。第 1 章是财务分析概论，介绍财务分析的基本概念和基本方法体系；第 2 章至第 4 章分别对资产负债表、利润表和现金流量表进行解读，即介绍如何“看”报表；第 5 章至第 8 章分别就企业偿债能力、营运能力、盈利能力和发展能力四项财务能力的分析进行介绍，这一部分以财务比率分析方法为主；第 9 章为如何在财务报表分析中利用非会计信息，包括审计报告信息、资产负债表日后事项信息、关联方交易信息及会计政策和估计变更信息等；第 10 章财务综合评价介绍财务综合分析的主要思路以及沃尔评分法和杜邦分析法两种综合分析方法。



本书由袁淳和张新玲主编，各章的分工如下：袁淳编写第1至第4章；张新玲编写第5至7章；李高波编写第8至10章。

在编写过程中，古丽达娜·夏牙合买提、谢莹莹、樊丹妮协助作者收集资料，在此表示感谢。另外，我们参阅、借鉴了国内外相关论著和教材，特别是还引用了一些网站转载的资料，这些资料甚至有些无法查阅到“原创”的作者姓名，在此也一并致以诚挚的感谢。

在编写过程中，我们尽了最大努力，但由于对财务报表分析的理解不同，以及编者的能力有限，书中可能存在疏漏之处，敬请读者批评指正。

作 者

2010年8月

目 录



第1章 财务分析概论	1
主要知识点	1
关键概念	1
1.1 财务分析的基本概念	1
1.2 财务信息	5
1.3 财务分析的程序与方法	11
思考题	17



第2章 资产负债表分析	18
主要知识点	18
关键概念	18
2.1 资产负债表的内容与格式	18
2.2 资产负债表质量分析	21
2.3 资产负债表趋势分析	38
2.4 资产负债表结构分析	42
思考题	48
案例分析题	48



第3章 利润表分析	50
主要知识点	50
关键概念	50
3.1 利润表的内容与格式	50
3.2 利润表质量分析	54
3.3 利润表趋势分析	63
3.4 利润表结构分析	65
思考题	66
案例分析题	66



第4章 现金流量表分析	68
主要知识点	68
关键概念	68
4.1 现金流量表的内容与格式	68
4.2 现金流量表质量分析	73
4.3 现金流量表趋势分析	81
4.4 现金流量表结构分析	84
思考题	86
案例分析题	87



第5章 偿债能力分析	88
主要知识点	88
关键概念	88
5.1 偿债能力分析概述	88
5.2 短期偿债能力分析	91
5.3 长期偿债能力分析	106
思考题	117
案例分析题	117



第6章 营运能力分析	119
主要知识点	119
关键概念	119
6.1 营运能力分析概述	119
6.2 流动资产营运能力分析	121
6.3 固定资产营运能力分析	131
6.4 总资产营运能力分析	133
思考题	135
案例分析题	135



第7章 盈利能力分析	137
主要知识点	137
关键概念	137
7.1 盈利能力分析概述	137

7.2	经营盈利能力分析	138
7.3	投资盈利能力分析	141
7.4	上市公司的盈利能力分析	149
7.5	影响盈利能力的其他项目	154
	思考题	156
	案例分析题	156
	第8章 企业发展能力分析	158
	主要知识点	158
	关键概念	158
8.1	企业发展能力分析内涵与框架	158
8.2	企业竞争能力分析	161
8.3	企业周期分析	164
8.4	企业发展能力财务指标分析	167
	思考题	174
	案例分析题	174
	第9章 非会计报表信息的利用与分析	176
	主要知识点	176
	关键概念	176
9.1	审计报告分析	176
9.2	资产负债表日后事项分析	181
9.3	关联方交易分析	184
9.4	会计政策、会计估计变更与前期差错更正分析	189
	思考题	196
	案例分析题	196
	第10章 财务综合分析与评价	200
	主要知识点	200
	关键概念	200
10.1	财务综合分析与评价概述	200
10.2	沃尔评分法	201
10.3	杜邦分析法	205



思考题	210
案例分析题	210



主要参考文献	213
--------	-----

第 1 章

财务分析概论

主要知识点

财务分析的基本概念；
财务信息的内容和主要特征；
财务分析的程序和方法。

关键概念

财务分析 财务分析基准 资产负债表 利润表 现金流量表 比较分析法
比率分析法 因素分析法 趋势分析法

现代财务分析开始于 19 世纪后期，现代企业的出现使得自有资本积累不能满足企业资金需求，此时，银行就成为企业资金的主要来源。银行为了贷款到期能够收到本息，就必须在放贷之初审查企业未来还本付息能力，回避风险，所以，银行要求企业提供历史的资产负债表，并以之为基础调查和分析企业的信用能力。此后随着证券市场的发展，股东为了自身投资的安全与获得收益，开始重点关注企业未来的财务状况和经营成果，以便得到企业未来的价值信息，而获取此种信息的主要手段就是对企业历史财务信息进行分析 and 评价。时至今日，财务分析已经成为企业众多相关利益主体进一步获取有价值的信息，便于自己未来的决策的主要手段和方法。

1.1 财务分析的基本概念

1.1.1 财务分析的目的

财务分析是一定的财务分析主体以企业的财务报告等财务资料为主要依据，采用一定的标准，运用科学系统的方法，对企业的财务状况和经营成果、财务信用和财务风险，以及财务总体情况和未来发展趋势的分析与评价。

财务分析的目的是指财务分析主体对企业进行财务分析所要达到的目的。由于财务分析的主体不同，财务分析的内容不同，财务分析的目的也会有所不同。

1) 财务分析的基本目的

一般而言，财务分析的基本目的是为了管理决策和监督评价，可分为两个方面：一方面是为投资决策、信贷决策、销售决策和宏观经济决策等提供依据，即为



管理决策提供依据。在这方面，主要体现投资者、贷款提供者、供应厂商和政府宏观管理部门以及社会公众对企业进行财务分析的基本目的。另一方面是为企业经营管理业绩评价、监督和选择经营管理者提供依据，即为监督评价提供依据。在这方面，主要体现投资者、企业客户和政府财务会计监督部门以及社会公众对企业进行财务分析的基本目的。

2) 财务分析的特定目的

财务分析的特定目的因财务分析的主体、财务分析的内容不同而不尽相同，因此，需要根据财务分析的主体和内容而定。

①为投资决策进行财务分析。例如，投资者为初始投资决策、追加投资决策和转让投资决策而进行企业获利能力和发展能力方面的财务分析。

②为信贷决策进行财务分析。例如，企业的贷款提供者（如银行）为选择贷款企业，决定贷款规模、期限和利率而对企业的偿债能力、信用和风险情况进行的财务分析。

③为赊销决策进行财务分析。例如，企业的供应厂商为选择赊销企业，决定赊销规模、标准和条件而对企业的偿债能力、信用和风险情况进行的财务分析。

④为采购和消费决策进行财务分析。例如，企业的客户为选择供应厂商，社会公众作为消费者选购产品而对企业的发展能力和财务趋势方面进行的财务分析。

⑤为管理评价进行财务分析。例如，投资者为任免企业经营管理者 and 评价企业经营业绩而进行的企业发展能力和财务趋势以及财务总体方面的财务分析。

⑥为监督评价进行财务分析。

鉴于以上原因，如果仅仅获得财务报告中的原始信息是难以满足企业相关利益主体决策需要的，而且也不能完全发挥财务报告的信息传递作用。所以，财务分析的目的就是对财务报告以及其他企业相关信息结合分析，得出简洁明了的分析结论，帮助企业相关利益人进行决策和评价。具体可以分为：第一，为投资决策、信贷决策、销售决策和宏观经济等提供依据；第二，为企业内部经营管理业绩评价、监督和选择经营管理者提供依据。

1.1.2 财务分析的内容

财务分析在一个多世纪的发展中，逐步形成了一定的比较稳定的内容，主要包括：

1) 会计报表解读

会计报表是对企业财务状况、经营成果和现金流量的结构性描述，它提供了最重要的财务信息，但是财务分析决不是直接使用报表上的数据计算一些比率，然后得出分析结论，而应当先尽力阅读会计报表及其附注，明确每个项目数据的含义和编制过程，掌握报表数据的特性和结构。对会计报表的解读一般分为三个部分：

(1) 会计报表质量分析

企业披露的最主要的会计报表为资产负债表、利润表和现金流量表，涵盖六个会计要素和现金流量状况，所以，会计报表质量分析就是对财务状况质量、经营成

果质量和现金流量表质量进行分析,关注表中数据与企业现实经济状况的吻合程度、不同期间数据的稳定性、不同企业数据总体的分布状况等。

(2) 会计报表趋势分析

在取得多期比较会计报表的情况下,可以进行趋势分析。趋势分析是依据企业连续期间的会计报表,以某一年或某一期间(成为基期)的数据为基础,计算每期各项目相对基期同一项目的变动状况,观察该项目数据的变化趋势,揭示各期企业经济行为的性质和发展方向。

(3) 会计报表结构分析

会计报表结构是指报表各内容之间的相互关系。通过结构分析,可以从整体上了解企业财务状况的组成、利润形成的过程和现金流量的来源,深入探究企业财务结构的具体构成因素及原因,有利于更准确地评价企业的财务能力。例如,通过观察流动资产在总资产中的比率,可以明确企业当前是否面临较大的流动性风险,是否对长期资产投入过少,是否影响了资产整体的盈利能力等。

2) 企业财务能力分析

现代企业的生存与发展,在很大程度上取决于企业的财务能力。为了正确把握和充分发挥企业的财务能力,有关分析主体需要对企业的财务能力进行分析与评价。现代企业的财务能力可归为“四种能力”,即盈利能力、偿债能力、营运能力和发展能力。与此相对应,财务能力分析的内容有:盈利能力分析、偿债能力分析、营运能力分析和发展能力分析。

(1) 盈利能力分析

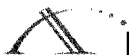
企业盈利能力也称获利能力,是指企业赚取利润的能力。首先,利润的大小直接关系企业所有相关利益人的利益,企业存在的目的就是最大程度地获取利润,所以,盈利能力分析是财务分析中最重要的一个部分。其次,盈利能力还是评估企业价值的基础,可以说,企业价值的大小取决于企业未来获取利润的能力。最后,企业盈利指标还可以用于评价内部管理层业绩。在盈利能力分析中,应当明确企业盈利的主要来源和结构,盈利能力的影响因素,盈利能力的未来可持续状况等。

(2) 偿债能力分析

企业偿债能力是关系到企业财务风险的重要内容,企业使用负债融资,可以获得财务杠杆利益,提高净资产收益率,但随之而来的是财务风险的增加,如果陷入财务危机,企业相关利益人都会受到损害,所以,应当关注企业偿债能力。企业偿债能力分为短期偿债能力和长期偿债能力,两者的衡量指标不同,企业既要关注即将到期的债务,还应当对未来远期债务有一定的规划。再有,企业偿债能力不仅与债务结构相关,而且还与企业未来收益能力联系紧密,所以,在分析时应结合其他部分的能力分析。

(3) 营运能力分析

企业营运能力主要是指企业资产运用、循环的效率高低。如果企业资产运用效力高、循环快,则企业可以较少的投入获取比较多的收益,减少资金的占用和积



压。营运能力分析不仅关系到企业的盈利水平,还反映企业生产经营、市场营销等方面的情况,通过营运能力分析,可以发现企业资产利用效率的不足,挖掘资产潜力。一般而言,营运能力分析包括流动资产营运能力分析和总资产营运能力分析。

(4) 发展能力分析

企业发展的内涵是企业价值的增长,是企业通过自身的生产经营,不断扩大积累而形成的发展潜能。企业发展不仅仅是规模的扩大,更重要的是企业收益能力的上升,一般认为,是净收益的增长。同时,企业发展能力受到企业的经营能力、制度环境、人力资源、分配制度等诸多因素的影响,所以,在分析企业发展能力时,还需要测度这些因素对企业发展的影响程度,将其变为可量化的指标进行表示。总之,对企业发展能力的评价是一个全方位、多角度的评价过程。

3) 财务综合分析

在以上对企业各个方面进行深入分析的基础上,应当给企业相关利益人提供一个总体的评价结果,否则仅仅凭借某个单方面的优劣难以评价一个企业的总体状况。财务综合分析就是解释各种财务能力之间的相关关系,得出企业整体财务状况及效果的结论,说明企业总体目标的事项情况。财务综合分析采用的具体方法有杜邦分析法、沃尔评分法等。

1.1.3 财务分析的评价基准

财务分析是建立在比较基础上的,没有比较就没有优劣之分,一个单独计算的比率或数据是不能说明问题的,而比较就需要有一定的基准。

1) 财务分析基准的含义

财务分析基准是财务分析过程中据以评价分析对象的基准。任何事物都必须有比较才有鉴别,才能分出优劣。财务分析也不例外,财务分析是针对企业财务状况和经营成果“好”或“坏”进行判断的过程,而“好”和“坏”是相对的,孤零零的一个比率不能说明什么实质性的问题,如果不进行比较就无法进行判断,必须将其与其他所确定的标准比率相比较。比如我们经常所说的某企业具有较强的短期偿债能力,其意义是指相对于某一标准来说,该企业的短期偿债能力较强。因而财务分析的过程其实也就是采用特定的分析方法以进行比较的过程,这一比较的基准便是财务分析基准。

2) 财务分析基准的种类

财务分析基准设立与选择的目的是对企业的财务状况和经营成果做出恰当的判断,根据国外经验,结合我国实际情况,作为分析对比依据的标准通常有以下几种:

①目标标准,又可称为预计标准和理想标准,它是指企业内部或外部分析者按有关背景资料或企业预算、计划等所预计的最佳或理想标准。以实际数据及实际指标与目标标准相比较,可以对企业完成计划或实现目标的情况进行分析和判断,以目标标准为基准,对企业财务状况和经营成果做出判断,并对企业财务管理工作的效率和成果做出判断。目标标准一般为内部分析者进行内部考核时运用。

②行业标准，是指同行业其他企业在相同时期内的平均水平。分析者可以根据同行业的有关资料通过统计方法测算出来。行业标准是最为常用的财务分析基准，通过实际数据与指标同行业标准的比较，能够直接做出企业财务状况和经营成果是优、是劣的判断。因为行业标准代表的是行业平均水平，若某项目水平实际状况好于行业标准，说明企业该项目水平在行业平均水平之上。

③历史标准，是以本企业历史上的最佳状况或最近一期的状况作为比较的基准。由于各企业间的实际情况千差万别，企业财务状况和经营成果必然要受到各种因素的影响，财务分析者在对企业财务状况和经营成果做出判断的过程中，要剔除一些外部特殊因素对企业财务状况和经营成果的影响，一方面反映企业的真实水平，另一方面考核和评价企业各部门的业绩。进行这一工作的可行方法是采用内部标准，即以企业历史数据为比较标准，将企业间的环境差别因素剔除出去。

以上三种标准中，目标标准可根据企业预算或计划，通过预计财务报表等资料计算出来，历史标准和行业标准则可以通过算术平均法、中位数法和报表汇总法等确定。

3) 财务分析基准的选择

以上分析标准的实质是从不同的侧面形成比较的参照物，在实际财务分析工作中，分析者可以根据分析的目的，分析企业的实际情况，选择恰当的分析标准。若财务分析之目的是考察预算完成情况，则使用目标标准；若对企业发展趋势进行考察，则使用历史标准；若外部分析者对企业进行独立的评价，则使用行业标准；若企业所在行业数据比较容易获得，则使用行业标准，若所在行业数据不易获得，则使用行业标准就较为困难。当然，分析标准的选择是比较灵活的，并且在分析过程中并不是仅仅选择一种分析标准，更多的是综合使用多种标准，以对企业财务状况和经营成果进行全方位的考察。

在选择分析标准时，分析者必须注意，它与所要分析的指标之间要具有可比性，这是分析标准选择最重要的原则。也就是说，据以形成分析标准的另外一些企业，或本企业的历史上、预计期内，必须与企业报告期内在行业性质、生产规模、会计期间、会计政策和财务政策等方面尽量做到一致，而且遇有物价变动，还应将物价变动对财务状况和经营成果的影响予以剔除。

1.2 财务信息

财务信息是财务分析的“原材料”。了解财务信息的供求关系，获得高质量的财务信息，是做好财务分析的基础。

1.2.1 财务信息供给与需求的主体

与市场存在的其他有形或无形产品一样，财务信息也存在供给与需求两方，双方各有自身的要求，通过一定的妥协和协调，达到最终的均衡，即在财务信息披露的内容和形式上具有一致的意见。



1) 财务信息供给主体

财务信息供给方是“生产”或提供财务信息的一方，一般为报送财务报告的会计主体，供给的方式是向信息需求者披露财务信息。财务信息的最终产品主要以对外报送的财务报告为主，生产过程包括会计确认、计量、记录和报告等程序。目前，我国会计准则要求企业披露的财务报告主要包括以下内容：资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表以及附注。因为财务报告是一种专业性很强的信息产品，一般非专业人士难以鉴定其质量，所以，必须依靠一个独立的专业的第三方对其进行审核，出具审计报告，这个财务信息鉴定报告也构成财务信息的一部分。

企业提供的财务信息需要符合企业会计准则的要求，但是所有企业披露的财务报告并不完全相同，在财务分析中应当重视这些供给差异，从中获得有价值的信息。

(1) 财务信息的披露格式

当前我国的财务报告基本可以分为会计报表和报表附注两个部分，一些财务信息可以在表内披露，也可以放在表外披露。目前，会计报表内的信息相对固定，同时因为表内信息披露的格式清晰，便于理解，所以，会计报表中的信息历来是财务分析关注的重点；对于表外信息，其披露和表述格式并不似会计报表一般规范，但是表外信息具有披露灵活的特性，便于吸收新信息，对会计报表起到了很好的补充和解释说明的作用，所以，表外信息在财务分析中的地位日渐上升。

(2) 财务信息的披露意愿

虽然会计准则规范了财务报告的披露内容，但是这些规范有些是强制性的，有些是非强制性的，同时，会计准则鼓励企业披露准则中没有规范的信息。所以，企业的会计信息披露可以分为自愿性披露和强制性披露。一般而言，自愿性披露的信息多对企业有利，通过这些信息的揭示，企业可以获得一定的经济利益。而强制性披露的信息多是基于信息需求者的要求，并且对这些披露的信息有严格的质量要求。所以，在财务分析中，强制性披露的信息的规范性较好，但是可通过分析进一步获取的信息内容相对少些；自愿性披露的信息往往是信息供给差异的主要来源，财务分析人员可以从中得到较为丰富的信息内涵，但是这种信息不十分规范，需要财务分析者关注其质量。

(3) 财务信息的披露时间

我国的会计准则要求企业至少每年对外报送一次财务报告，可是信息的需求者希望得到适时的信息，以最大限度满足自己决策的相关性需要，报告间隔的缩短将增加报告成本，同时，企业为了自身利益和竞争优势，一般也不愿频繁披露最近的信息。但如果是利好信息，企业是愿意提前披露的，所以，在财务分析中，基于财务信息的供给时间也可以做出一定的判断。

2) 财务信息需求主体

财务信息需求主体一般也是财务分析的主体。不同主体对于财务信息的需求内

容不同,但最终目的都是为了满足自身决策的要求。财务信息需求主体主要包括:股东及潜在投资者、债权人、企业内部管理者、政府、企业供应商等。

(1) 股东及潜在投资者

市场上的投资者希望买入具有未来发展潜力的公司股票,以分享企业成长的利益。但是对未来的预测只能建立在历史信息的基础上,所以,基于企业已经披露的历史财务信息进行财务分析,就成为投资者支持投资决策的重要手段。投资者需求的信息主要与企业价值评估有关,影响企业价值的主要因素是未来的盈利能力,同时,投资者还需要关注投资风险,注重企业财务安全性的信息。

(2) 债权人

债权人关注的是企业未来还本付息的能力。与股东不同,债权人没有企业剩余收益索取权,如果企业获取较高的利润,债权人只能按照约定的利率收取利息,如果企业发生亏损,债权人则可能产生较大的损失,这种收益—风险之间的不对称性,导致债权人更加关注企业收益的稳定性以及经营的安全性。因而与股东需要的财务信息存在差异,债权人着重分析企业的偿债能力以及企业的信用和违约风险。

(3) 企业内部管理者

企业内部管理者与股东之间存在委托—代理关系。企业内部管理者接受委托对股东的财产进行经营管理,使其保值增值。但是管理者也会追求个人利益,追求个人效用最大化,从而与股东利益不一致,甚至损害股东利益。为此,股东会采取激励和约束措施保证管理者的行为符合股东利益,可行的方法是设定一些财务指标,作为衡量管理者业绩的标准。为此,企业内部管理者在日常经营活动中需要充分利用已有的财务信息进行分析,找出企业的经营劣势和不足,以便于改进。同时,从财务信息获得的内容上看,企业内部管理者具有先天的优势,因为他们既是财务信息的需求者,又是财务信息的供给方。所以,管理者的财务分析较企业外部相关利益人的分析结果更加准确和详尽。

(4) 政府

政府对财务信息的需求是基于其所具有的不同角色。首先,政府作为社会公共管理部门,其主要收入来源是税收,企业作为纳税主体,需要接受政府的监督合法纳税,此时政府主要需要与增值税、所得税等有关的财务信息。其次,政府还可能是企业的投资者,例如,我国众多的国有企业就是如此,虽然从严格意义上来说,政府只能是国有股东的代理人,而不是直接所有者,但是这并不妨碍其以所有者的角度来需求企业财务信息,所需求的内容也与其他企业股东大体相同。

(5) 企业供应商

企业供应商也是企业相关利益人,他一方面希望向企业多多卖出产品和材料,以实现自身最大的收益,另一方面,因为赊销的存在,使其面临的坏账风险随着销售的增加也在增加。因此,供应商非常关注与企业信用风险和偿债能力有关的财务信息,并做出分析,判断企业未来状况,以制定合理的信用政策。

可以看出,不同利益主体需求不同的财务信息,同时,其使用的财务分析方法



和手段也有较大差异。因此,在学习财务分析时,应当注意各个主体分别适用于哪些分析方法,即使是相同的分析方法得出的财务分析结论,不同主体的解读和利用也是不一样的。

1.2.2 财务信息的内容

财务信息的内容按照是否由企业会计系统提供,可以分为会计信息和非会计信息。

1) 会计信息

会计信息是由企业会计系统编制并提供的,分为外部报送信息和内部报送信息。

(1) 外部报送信息

外部报送信息以财务报告为主。财务报告是企业向相关利益人定期报送的,反映企业在一定时期内的财务状况、经营成果和现金流量的书面文件。提供财务报告的目的在于为报告使用者提供财务信息,为他们进行财务分析、经济决策提供充足的依据。企业的财务报告主要包括资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表和会计报表附注等。这些报表集中、概括地反映了企业的财务状况、经营成果和现金流量等财务信息,对其进行财务分析,可以更加系统地揭示企业的偿债能力、盈利能力、营运能力和发展能力等财务状况。

①资产负债表。资产负债表是反映企业一定时点的财务状况的会计报表。它以“ $\text{资产} = \text{负债} + \text{所有者权益}$ ”这一会计等式为依据,按照一定的分类标准和次序反映企业在某一个时点上资产、负债和所有者权益的基本状况。资产负债表提供了企业的资产结构、资产流动性、资本来源状况、负债水平,以及负债结构等财务信息。分析者通过对资产负债表的分析,可以了解企业的偿债能力、营运能力等财务状况,为债权人、投资者以及企业管理者提供决策依据。

②利润表。利润表是反映企业在一定期间内生产经营成果的会计报表。利润表是以“ $\text{利润} = \text{收入} - \text{费用}$ ”这一会计等式为依据编制而成的。通过对利润表的分析可以考核企业利润计划的完成情况,分析企业的获利能力以及利润增减变化的原因,预测企业利润的发展趋势,为投资者及企业管理者等各方面提供财务信息。

③现金流量表。现金流量表是以现金及现金等价物为基础编制的财务状况变动表,是企业对外报送的一张重要会计报表。它为会计报表使用者提供企业一定会计期间内现金和现金等价物流入和流出的信息,以便报表使用者了解和评价企业获取现金和现金等价物的能力,并据以预测企业的未来现金流量。对现金流量表进行分析,可以弥补传统财务分析仅以资产负债表和利润表为依据而产生的受会计本身方法影响的不足,与资产负债表分析和利润表分析相结合,更能反映企业真正的偿债能力、盈利能力和发展能力。

(2) 内部报送信息

除了定期对企业外部公开报送的会计信息以外,会计系统还编制一些仅用于内部管理使用的会计信息,例如,企业成本计算数据和流程、期间费用的构成,企业