

*Understanding and
Analysis of Financial Statements*

财务报表解读与分析

财务报表解读与分析

李 敏 主编

图书在版编目(CIP)数据

财务报表解读与分析/李敏主编. —上海:上海财经大学出版社,
2009.7

ISBN 978-7-5642-0546-1/F·0546

I. 财… II. 李… III. ①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 109801 号

- ☐ 责任编辑 江 玉
- ☐ 封面设计 张克瑶
- ☐ 版式设计 孙国义

CAIWU BAOBIAO JIEDU YU FENXI

财 务 报 表 解 读 与 分 析

李 敏 主 编

上海财经大学出版社出版发行
(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮件: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海华业装璜印刷厂印刷装订

2009 年 7 月第 1 版 2009 年 7 月第 1 次印刷

700mm×960mm 1/16 21.5 印张 409 千字

印数: 0 001—4 000 定价: 30.00 元

编写说明

会看财务报表,报表上的数字是会说话的,是生动有趣的;不会看财务报表,报表上的数字是抽象的,是枯燥无味的。

本书通过全面阐述财务报表解读技巧和系统介绍财务分析方法及其在具体案例中的恰当运用,指引读者如何切实读懂财务报表,如何深入理解财务信息,如何有效加强财务管理,如何千方百计提高企业经济效益。

财务报表解读与分析的过程,实质上是一个去粗取精、去伪存真、由此及彼、由表及里的分类、综合、整理、加工的过程,既要有“火眼金睛”的洞察能力,还要做大量的定性与定量分析,更要善于抓住最能够说明问题的数据说话,要充分利用财务信息找到分析的重点,解析分析的难点,突出分析的要点,写出有份量的财务分析报告等,这里面确实有着分析人员对财务活动与财务数据长期观察的经验积累、对财务指标的理性选择、对财务分析方法的娴熟运用以及恰如其分的表达能力。

为什么说“分析好,大有益”呢?这是因为财务分析对于收集信息、理解信息、沟通信息、完善信息具有特别重要的现实意义。市场经济是信息经济,信息透明度越高,信息的利用价值就越大,而财务分析正是专门分析财务信息的专业技术,须知分析好才会大有裨益的前提条件是:一定要对财务报表理解透彻和一定要分析到位。

解读财务报表是为了进行有效的财务分析,而有效的财务分析离不开解读财务报表的过程。解读与分析财务报表应当融合在一起,其目的都是为当家理财服务,为有效进行财务预测和财务决策服务。

然而,全面掌握好财务报表分析技能是一个渐进的过程,阅读分析人士一定要勤看、勤练、勤分析、勤积累,并注意运用一定的分析程序与分析方法,遵循一定的分析原则与分析要求,在力求客观真实的基础上努力做到系统、连贯、全面、有效、透明。

本书是专门介绍财务报表解读与分析技能的读本,作者在编写时力求突出



重点,削枝强干;理清要点,循序渐进;解析难点,深入浅出。全书结构清楚、层次分明、通俗易懂,还配有详尽周到的实例解析,使本书更具有实用性和可读性,期望读者能够喜闻乐见,自学成才。

本书的主编李敏先生是高级会计师和主任注册会计师,长期从事财务报表的分析与审核等工作,积累了相当丰富的实践经验与教学体会,已出版同类教材及著作若干本,多次再版。徐成芳、李嘉毅、李英、沈玉妹、陈惠珠协助本书编写工作,谨此鸣谢。对于本书疏漏之处,敬请读者提出宝贵意见,以便日后修改纠正。

作者

2009年6月

目 录

编写说明/1

第一章 财务报表解读/1

- 第一节 财务报表概述/1
- 第二节 资产负债表解读/14
- 第三节 利润表解读/19
- 第四节 现金流量表解读/23
- 第五节 所有者权益变动表解读/28
- 第六节 财务报表附注解读/30
- 思考与练习/34

第二章 财务报表分析方法/35

- 第一节 对比分析法/35
- 第二节 比率分析法/40
- 第三节 趋势分析法/49
- 第四节 因素分析法/53
- 第五节 平衡分析法/57
- 第六节 综合分析法/64
- 思考与练习/73

第三章 财务状况与偿债能力分析/74

- 第一节 短期偿债能力分析/74
- 第二节 长期偿债能力分析/77
- 第三节 融资结构分析/81
- 第四节 偿债能力因素分析/90



思考与练习/98

第四章 资产质量与管理能力分析/99

第一节 营运能力分析/99

第二节 营运资金分析/104

第三节 资产结构分析/110

第四节 管理能力因素分析/116

思考与练习/125

第五章 经营成果与盈利能力分析/126

第一节 经营成果分析/126

第二节 本量利分析/141

第三节 成本费用分析/147

第四节 盈利能力因素分析/160

思考与练习/175

第六章 现金流量与收益质量分析/176

第一节 现金流量比率分析/176

第二节 现金流量结构分析/185

第三节 现金流量因素分析/190

第四节 收益质量分析/197

思考与练习/210

第七章 发展趋势与财务预警分析/211

第一节 成长能力分析/211

第二节 持续发展分析/218

第三节 企业价值分析/229

第四节 财务预警分析/243

思考与练习/249

第八章 财务综合分析 with 综合绩效评价/251

第一节 综合分析概述/251

第二节 综合绩效评价/265

第三节 信用评级分析/274



第四节 经济增加值分析/287

思考与练习/294

第九章 财务分析报告/295

第一节 财务分析报告概述/295

第二节 财务分析报告写作/301

第三节 财务分析的局限性/315

第四节 财务分析案例解读/320

思考与练习/330

第一章

财务报表解读

第一节 财务报表概述

一、财务报表的基本内容

财务分析的对象是指以财务报表为主要特征的财务会计信息资料,所以,对财务报表的解读与分析构成财务分析的核心内容。

财务报表是指反映企业某一特定日期财务状况和某一会计期间的经营成果、现金流量的文件。我国《企业会计准则》中所表述的“财务报表”概念与国际通用的会计语言 Financial Report(直译为“财务报告”)的概念基本相同。

财务报表的概念与《中华人民共和国会计法》和《企业财务会计报告条例》提出的“财务会计报告”概念略有差异。财务会计报告是反映企业财务状况和经营成果的总结性书面文件,它包括资产负债表、利润表、现金流量表等会计报表、财务报表附注和财务状况说明书等。

按照《企业会计准则》的解释,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)变动表和附注。财务报表的编制和列报,适用《企业会计准则第30号——财务报表列报》及其解释。其中,现金流量表的编制和列报,适用《企业会计准则第31号——现金流量表》及其解释。

在全面阐述财务报表解读与分析的基本理论与基本方法的基础上,本书将以合利公司2008年度财务报表作为案例分析的背景资料,贯穿全书,理论联系实际地展开介绍有关财务分析的技能技巧。合利公司是按照我国《公司法》要求设立的有限责任公司,属于制造业,中型经营规模,主要生产日用消费品,具有较长的生产经营历史,产品结构变化不大,但目前正面临着激烈的市场竞争,部分产品销售出现下降和部分产品呈现削价销售的态势。2008年年底董事会尚未召开,当年取得的净利润尚未进行分配。



目前,我国《企业会计准则》、《企业会计制度》、《小企业会计制度》存在同时并存的现状。准则与制度产生于不同的历史背景,适用于不同规模的企业,其规范要求并不完全一致,因而对财务会计信息质量的要求客观上存在差异。解读财务报表先要理解法规政策对财务信息质量的规范要求。合利公司执行《企业会计准则》,其2008年度编制的主要会计报表如表1-1、表1-2、表1-3、表1-4(见本章后文)所示。由于合利公司财务报表分析是一个较为完整的案例,贯穿全书的许多章节,具有连贯性,提请读者应前后对照阅读。

二、财务报表分析的基本目的

财务报表分析对于会计信息相关利益者具有十分重要的意义,无论是企业的投资者、经营者或债权人,还是政府管理人员或普通老百姓等,都十分关心财务分析的结果。虽然不同人员所关心的问题可能是不尽相同的,对分析的要求和目的也必然会有差异,但归纳起来,财务报表分析的基本目的是从各个方面对企业进行一个分项的或总体的评价,并为企业诊断和投资决策服务好。

1. 分析与评价财务状况。财务分析应根据会计报表等核算资料,对企业整体和各个方面的财务状况作综合和细致的分析,并对企业的财务状况作出评价。财务分析应全面了解企业资产的流动性状态是否良好,资本结构和负债比例等是否恰当,现金流量状况是否正常等,说明企业长短期的偿债能力是否充分,评价企业长短期的财务风险与经营风险,为企业投资人和经营管理当局等提供有用的决策信息。

2. 分析与评价盈利能力。企业追求最大的盈利能力是重要的经营目标。一个企业是否长期具有良好和持续的盈利能力,是一个企业综合素质的基本体现。企业要生存和发展,就要求获得较高的利润,这样才能在激烈的竞争中立于不败之地。企业的投资者、债权人和经营者等都十分关心企业的盈利能力,同时只有盈利能力强的企业才能保持良好的偿债能力。财务分析应从整体、部门和不同项目等角度对企业盈利能力作深入分析和全面评价,不仅要分析绝对的利润总额,也要分析相对的收益能力;不仅要关注现在的盈利状况,还要观察收益的质量以及对企业长远发展的作用。

3. 分析与评价资产管理水平。企业资产作为企业生产经营活动的经济资源,其管理效率的高低直接影响到企业的盈利能力和偿债能力,也表明了企业综合经营管理水平的高低。作为财务分析,就应该对企业的资产占有配置、利用水平、周转状况和获利能力等作全面和细致的分析,不仅要看总体的管理水平,也要深入观察个别管理水平的高低;不仅要分析绝对额的增减变动,还要分析相对周转速度的快慢;不仅要关注现在的资产营运状况和管理效率,还要善于预测管



理水平的发展前景。

4. 分析与评价成本费用水平。从长远来看,企业的盈利能力和偿债能力也与企业的成本费用管理水平密切相关。凡是经营良好的企业,一般都有较强的成本费用的控制能力。财务分析应对企业一定时期的成本费用的耗用情况作全面的分析和评价,不但要从整个企业和全部产品的角度进行综合分析,还要对企业的具体职能部门和不同产品作深入的分析,并要对成本和费用耗费的组成结构进行细致分析,才能真正说明成本费用增减变动的实际原因。

5. 分析与评价发展能力与发展趋势。无论是企业的投资者、债权人或企业经营管理当局等,都十分关心企业的未来发展能力与发展趋势,因为这不但关系到企业的命运,也直接与他们的切身利益有关。只有通过全面和深入细致的财务分析,才有可能对企业未来的发展趋势作出正确的评价。在企业财务分析中,应根据企业偿债能力、盈利能力、资产管理质量和成本费用控制水平等其他相关的财务和经营方面的各项资料,对企业中长期的经营前景作合理的预测和正确的评价,这不但能为企业经营管理当局和投资者等进行财务决策与财务预算提供重要的依据,也能避免由于决策失误而给企业造成重大损失。

财务报表分析可以静态观察问题,如分析某一时点的财务状况;更应当动态地看问题,还要善于动态分析某一会计期间的经营成果、现金流量和未来的财务发展趋势。财务报表分析不仅应当告知哪些财务状况、经营成果、现金流量发生了变化,还应当指明这些财务信息变动的原因以及它们之间的关系。财务报表分析通过对财务事项之间的因果关系分析,有助于信息使用者判断财务状况是由什么因素所造成的,而目前的事实在未来可能会导致怎样的结果。会计信息本身可能隐含了对企业未来发展趋势某种相关性的反映,分析财务报表,通过系统和全面地对企业的多期财务状况进行分析和评价,有助于把握企业的发展规律与发展趋势并作出合理的预测,这也就是财务报表分析能够提升其经济价值的重要原因之一。

三、财务报表分析的分类方法

日常财务分析主要是利用会计报表及其相关的会计资料进行的,其中,利用会计报表是主要的分析手段之一。按照分析的对象不同,财务报表分析可具体分为资产负债表分析、利润表分析、现金流量表分析和财务情况综合分析等。

资产负债表分析是以资产负债表为对象所进行的财务分析。从财务报表分析的历史看,最早的分析是以资产负债表为中心的。通过资产负债表可以分析企业资产的流动状况、企业的负债水平、偿还债务的能力及所面临的财务风险等。至于所有者权益变动表,由于是具体反映资本结构中所有者权益项目增减



变动情况的,完全可以融合在资产负债表分析之中。

利润表分析是以利润表为对象进行的财务分析。在分析企业的盈利状况和经营成果时,必须要从利润表中获取财务资料。而且,即使分析企业长期偿债能力,也应结合利润表,因为一个企业的长期偿债能力同其获利能力密切相关。一般而言,获利能力强,偿还长期债务的能力也强。

现金流量表分析是以现金流量表为对象进行的财务分析。通过对现金流量表的分析,可以了解到企业现金流量的分布与状况;在一定时期内,有多少资金来源,从何而来;又有多少资金被运用,运用到哪些方面等。详尽的现金流量表分析可以具体了解企业现金流量的分布及其增减变动全貌,并可以说明企业获取现金流量的能力。

上述分析也可以称为单项报表分析或专题分析,是根据管理的需要,或对某一张报表,或对某一专门方面,或对某类专门问题所进行的深入具体的分析,其特点是议题集中,针对性较强,可以随时进行,比较灵活。

企业根据管理的需要,在进行财务报表解读时通常可以进行以下一些专题分析研究:

(一)偿债能力分析

偿债能力分析技术通常包括短期偿债能力分析、长期偿债能力分析、融资结构分析、偿债能力因素分析等。

市场经济是信用经济。企业在市场中要立足,首先要讲信用,要具备一定的偿债能力。企业的偿债能力可以通过流动比率、速动比率、负债比率、产权比率、长期资产适合率、或有负债比率、有息债务比率等指标进行分析和评价。

分析资产流动性指标可以反映出企业的短期偿债能力,例如通过速动比率、现金比率等财务指标来反映企业流动资产对流动负债偿付能力的保障程度,说明企业短期财务风险的大小。流动性指标是企业经营中最敏感的指标之一。

企业的长期偿债能力分析主要涉及长期负债与总资产和权益资本的比例关系,与企业的资本结构分析和盈利能力相关。通过长期偿债能力和资本结构分析,能反映企业的融资状况和筹资能力,揭示企业资本结构的合理性及企业长期财务风险的程度。

在市场经济中,企业生存下去的基本条件是以收抵支、到期偿债。企业生存的威胁主要来自两个方面:一个是长期亏损,它是企业终止的根本原因;另一个是不能偿还到期债务,它是企业终止的直接原因。亏损企业为维持运营被迫进行偿债性融资,借新债还旧债,如不能扭亏为盈,则迟早会因为借不到钱而使资金无法周转,从而不能偿还到期债务。盈利企业也可能因扩大生产规模而大量借款,但由于各种原因导致投资失败,为偿债企业必须出售其资产,使生产经营



无法持续下去。所以,分析企业以收抵支和偿还到期债务的能力,减少破产的风险,使企业能够长期、稳定地生存下去,是财务分析的重要内容之一。

(二)管理能力分析

管理能力分析技术通常包括运营能力分析、营运资金分析、管理能力因素分析等。

作为自主经营、自负盈亏的企业,必须要拥有一定数额的资金,才能进行生产经营活动。为了合理筹集资金,就需要在财务预测与分析的基础上,确定一定时期内生产经营过程的资金需用量。足量而又不过量、适量而又适时地筹集资金,是提高资金使用效益的一个重要方面。企业内部的人力资源与生产资料资源配置得越合理,生产经营效率与资金利用效率越高,企业就越有发展前途。管理能力(也称营运能力)分析可以通过应收账款周转率、存货周转率、流动资产周转率、总资产周转率等指标进行分析与评价。

在市场经济中,一个企业的发展集中表现为扩大收入。扩大收入的根本途径是提高产品的质量、扩大销售的数量,这就要求不断更新设备、技术和工艺,并不断提高各种人员的素质,也就是要投入更多、更好的物质资源、人力资源,并改进技术和管理。在市场经济中,各种资源的取得,都需要付出货币。企业的发展离不开资金。因此,分析与预测企业发展所需的资金以及资金的使用效率和效果,构成财务分析的重要内容。

事实上,一个企业的管理能力涉及企业经营的方方面面,但主要体现在对各项资产与资金的运用方面。通过对企业所运用的各类长短期资产进行全面分析,分析各项资产的运用能力、周转状况及实际使用效果,能够了解企业资产的实际管理水平的高低、资产结构的合理与否,帮助企业挖掘资金的运用潜力,提高企业资产的综合使用效果。

(三)盈利能力分析

盈利能力分析技术通常包括经营成果分析、本量利分析、成本费用分析、盈利能力因素分析等。

企业只有能够获利,才有存在的价值。盈利不但体现了企业的出发点和归宿,而且可以反映企业其他目标的实现程度,并有助于其他目标的实现。盈利能力的分析可以通过利润总额、净利润、利润增长率、销售利润率、成本费用利润率、资产利润率、资本净利润率等指标进行分析和评价。从财务的角度看,盈利就是指使资产获得超过其投资的回报。在市场经济中,没有“免费使用”的资金,资金的每项来源都有其成本,每项资产都是投资,都应获得相应的报酬。分析人员要对企业正常经营产生的和从外部获得的资金加以分析利用,并分析资金周转的速度与资金产生的效益,这又是财务分析的重要内容。



净利润是企业一定期间全部收入和全部费用的差额。净利润是依据权责发生制原则,按照收入与费用配比原则加以计算的,在一定程度上体现出企业经济效益的高低。净利润是资本报酬的来源,也是积累的来源。企业是以营利为目的的组织,净利润或利润的相关指标是财务分析的重要指标。

财务分析通过对企业盈利状况的分析,将各种收益与其对应的资金相比较,可以揭示企业综合的或具体的盈利能力。要注意的是,企业的收益和资金占用都有多种类型,只有将它们进行合理的配合,才能获得各种具有针对性的报酬率指标,从不同角度来判断企业真实的盈利能力,帮助企业不断提高其资金利用水平。

产品成本是企业生产耗费的综合表现,是产品价格的基本部分,在产品价格不变的条件下,产品成本的高低决定着产品的利润水平。因此,通过分析增收节支、挖潜增盈的措施,可以达到不断降低产品成本、提高经济效益的目的。在财务分析中,还可以通过对成本费用指标的分析,对成本费用管理和控制作出评价,这与企业的盈利能力指标直接相关。所以,分析人员应当定期或不定期地对企业成本和费用情况作全面深入的分析,不但要进行整体分析,更要分产品、分部门、分项目进行具体细致的财务分析。

(四)现金流量分析

现金流量分析技术通常包括现金流量比率分析、现金流量结构分析、现金流量因素分析和收益质量分析等。

净现金流量是企业一定期间全部现金流入和现金流出的差额。企业销售商品、提供劳务、出售资产、取得借款等取得的现金,形成企业的现金流入;企业购买材料、接受劳务、购建固定资产、对外投资、偿还债务等而支付的现金,形成企业的现金流出。现金流量是按收付实现制的原则确定的。现金流量信息能够表明企业经营状况是否良好、资金是否紧缺、企业偿付能力大小的情况等,从而为投资者、债权人、经营者提供有效的理财信息。

现金是变现能力最强的资产,是企业短期财务实力的象征,是衡量企业短期偿债能力和借贷信誉的直接表现。现金是企业的血液。人体缺乏血液,机体会病变,甚至会死亡。同样,企业缺乏现金,没有偿债能力,最终就会倒闭。

一个企业获取现金流量能力的分析已经成为现代企业财务分析的重要内容,从维持企业生存能力的意义上来看,它比盈利能力分析更重要。因为一个没有利润的企业暂时还是可以生存的,并还可能隐含着未来有发展的可能,而一个持续缺乏现金的企业是难以甚至是无法生存下去的。通过企业的现金流量分析,能使人们真正理解企业现金增减变动的原因、盈利能力的真实性和企业潜在的财务风险的程度等。



(五) 发展趋势分析

发展趋势分析可以包括成长能力分析、持续发展分析、企业价值分析、财务预警分析等。

分析与衡量企业在整个经济或行业发展变化中的地位与作用,判断企业是否具有维持自身经济实力、保持稳定发展的能力是至关重要的。企业的发展(竞争)能力越强,说明企业的发展前景看好。竞争能力可以通过销售增长率、市场占有率、资本积累率、总资产增长率、固定资产成新率、三年利润平均增长率、三年资本平均增长率等指标进行分析与评价。

财务分析可以通过多年财务资料的比较分析,尤其是通过收益质量分析、持续发展分析、企业价值分析、发展趋势因素分析,以及相关指标增长率、变动率或成长能力方面的分析,了解企业发展的轨迹和运行的规律,观察企业的发展趋势和财务危机信号。通过动态分析,将不同时期同类指标的数值进行趋势比较,求出比率,分析该项指标的发展方向和增减速度,可以借以观察经济活动的变化趋势。如利用计算定基发展速度和环比发展速度的方法,可以分析销售额或利润额的增减变化趋势,从中发现销售或利润管理方面取得的业绩、问题以及可能出现预警信号或危机信号等。

市场经济是无情的。尽管企业的增长会时快时慢,盈利会时多时少,但从长期来看总是要受到可持续增长率的制约。考虑可持续增长的概念,并不是说企业的增长不可以高于或低于可持续增长率。问题的关键在于应当预计、分析并且解决在超过可持续增长率之上所导致的财务问题,以不断提高企业的价值。

应当注意的是,财务报表分析不应当是零碎的、片面的、一知半解的,而应当是综合的、辩证的、有条有理的。由于分析财务报表的目标主要是为报表信息使用者提供与决策有关的信息,因此,报表的分析者和使用者都不能只停留在单项或局部的分析方面,一定要学会综合分析的思维方法,只有在掌握了经济活动内在规律的基础上,才能作出正确的决策,达到预期的目标。所以,财务报表分析并不是停留在分析对象的某一方面,而是要求对企业的整体财务状况作出评价,不是仅注重某一部门、某一时期、某一类财务指标或某一特定事项,而是要求对企业综合的财务状况作出分析、评价和预测。尤其是财务报表本身具有综合性的特点,更要求从综合的角度来看待企业的财务状况,不能只看某一项财务指标的好坏。判断一个企业财务状况的优劣,必须将这个企业的盈利能力、偿债能力、管理能力、现金状况、销售状况、资本结构、财务风险、发展前景等结合起来进行综合分析,才能作出恰如其分的评价,真正发挥财务报表分析对决策有用的价值。

也就是说,上述专题分析是财务分析的基础,其所对应的是全面分析,又称为



综合分析。综合分析是把企业的全部财务报表或全部财务活动看成一个整体,把各有关方面情况综合起来进行比较全面、系统的分析研究,借以评价企业财务活动的全貌。所以,全面分析面广量大,通常用于全年度财务报告分析评价。

综合分析往往是在有关单项分析的基础上,借助于财务预算(计划)、财务报表等资料,通过对主要财务指标进行汇总反映和考核分析,对企业的经营管理工作质量和经济效益作出较为综合的分析与评价。进行综合分析,既是各种单项分析的继续与发展,又是整个企业全面经济活动分析的一个重要组成部分。通过综合分析,能全面分析财务预算(计划)的完成情况,提供较为系统、全面的会计信息资料,从而有利于正确决策;能正确评价企业的整个财务状况、经营成果、现金流量与发展趋势,从而有益于财务保健。

财务分析还应当从定性分析和定量分析两个方面进行。财务分析通常以定量分析为主。定量分析就是从数量方面对事物进行观察、分析,从而揭示出事物的特征和发展规律。定量分析具有精确度和分辨率高、预见性强、对经验依赖程度低等特点。分析人员掌握着企业大量的财务数据和经济信息,在定量分析方面最有发言权,应尽量让数据说话,这是最有说服力的,也是发挥其专业特长最有效的地方。分析的结果应当报告与交流,以利于充分发挥财务分析的优势与作用。财务分析报告(也称财务情况说明书等)是分析结果的书面载体。

按照分析的主体不同,财务分析还可以分为内部分析和外部分析。内部分析是企业内部管理部门对本企业的生产经营过程、财务状况所进行的分析。内部分析不仅要利用财务会计所提供的会计资料,也要利用管理会计和其他方面所提供的经济资料,是对整个生产经营活动的全面分析。通过这种分析,可以了解企业的财务状况是否良好,生产经营活动是否有效率,企业存在什么问题,从而为今后的生产经营提供决策依据。外部分析是企业外部的利益集团根据各自的要求对企业进行的财务分析。这种分析,因各自目的不同,分析的范围也不同,它可以是对企业某一方面进行局部财务分析,也可以是对整个企业的各方面进行全面的财务分析。例如,债权人常常关心的是贷款的风险,需要对企业的偿债能力进行分析;投资者在购买企业股票时,要对企业的获利能力进行分析;而要与企业进行合资经营的投资者,则要对企业的各方面进行全面的分析等。

四、财务报表分析的主要作用

信息经济是市场经济的典型特征之一。经济全球化进一步推动信息高度发展乃至“信息爆炸”。在市场经济中,信息对企业的生存与发展至关重要。

生活在市场经济中的人们已经离不开对各种经济信息的财务分析。尤其是随着投资主体的多元化和证券市场的不断扩大,不仅政府、财税、银行关心企业



的经济动态,投资者、债权人、管理者关注企业的会计信息,就连普通老百姓也越来越多地看起了企业的会计报表。人们普遍关心一个企业的财务状况、经营成果、现金流量以及发展趋势,希望能够增加会计信息的透明度,同时又十分痛恨虚假的会计报表,害怕受骗上当,要求提高对会计信息的判断能力。可以这么说,提高阅读、理解、分析财务报表的能力已经开始成为人们自觉的行为,财务分析已经引起人们足够的重视。

在商海中翻滚过、沉浮过、遨游过的经营者时常会发出这样由衷的感叹:“经商、经商,经常受伤”;“商海,商海,常被伤害”。而反省上当受骗的原因很多,其中之一在于对市场经济和会计信息的复杂性认识不清或轻信上当。从识别真假财务报表的角度来说,常常是上了虚假信息的当。事实上,人们可以通过财务报表分析来研究粉饰财务报表的动机和方法,通过大量案例剖析和必要的理性分析,来提高识别真假财务报表的能力,这在市场经济中具有特别重要的现实作用。

财务报表分析所提供的信息是否对决策者有用,可以从企业内部与企业外部两个方面来理解。对企业内部的决策者来说,分析所获得的各种信息,如同各种不同的信号一样,可借以提示投资者和经营管理者并提供相应决策的依据。因此,财务分析的内部作用,在于指明企业生产经营中存在的问题,并进一步追查其原因和作出改进的建议。当然,分析的本身并非是解决问题的答案,而只是发现问题并提供解决问题思路的过程。对企业外部的决策者来说,分析在于从对企业财务状况、经营成果、现金流量的分析过程中,判断其相互间的关系,以寻求具有决策意义的相关信息。因此,分析的外部作用在于提供企业外部决策者作出正确决策的相关信息。

归纳起来,财务报表分析的主要作用表现为以下三个具有内在关联的方面:

1. 评价过去的经营业绩。财务报表一般只能概括地反映企业过去的财务状况、经营成果和现金流量,如果不将报表上所列数据进一步加以剖析,势必不能充分理解这些数字的经济意义,不能充分掌握数据所传输的信息,这样就无法对企业过去财务状况的好坏、经营成果的大小、现金流量的多少、经营管理是否健全以及企业发展前景如何作出有事实根据的结论。因此,不论会计报表编得如何精细,也不管报表上的数据如何重要,要进行正确的决策,还需要对报表数据进一步加工,对其进行分析、比较、评价和解释。企业的经营管理者和其他报表使用者应当根据会计报表上的各项数据,有重点、有针对性地加以考虑和分析研究,了解企业过去的生产经营业绩,如利润的多少、投资报酬率的高低、销货量的大小、现金流量等,并采用专门的财务分析方法分析各项会计报表信息和指标,借以分析企业财务状况的好坏、经营成果的大小和经营管理上的得失,并与