

财 政 部 规 划 教 材

全国高等院校财经类教材

财务报告分析

樊行健 主编



中国财政经济出版社

财政部规划教材
全国高等院校财经类教材

财务报告分析

樊行健 主编

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务报告分析/樊行健主编. —北京: 中国财政经济出版社, 2008.5

财政部规划教材. 全国高等院校财经类教材

ISBN 978-7-5095-0687-5

I. 财… II. 樊… 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 (2008) 第 063854 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

787×1092 毫米 16 开 14 印张 334 000 字

2008 年 5 月第 1 版 2008 年 5 月北京第 1 次印刷

印数: 1-3 060 定价: 24.00 元

ISBN 978-7-5095-0687-5/F·0557

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

编写说明

本书是财政部规划教材，由财政部教材编审委员会组织编写并审定，作为全国高等院校财经类教材。

在社会主义市场经济条件下，现代企业的经营管理十分重视从企业的财务报告中获取经济信息，并通过对财务报告进行分析寻求科学决策的依据。财务报告分析的总目标是要评价企业的财务状况和经营成果，具体体现为研究和判断企业的财务能力包括对企业赢利能力、偿债能力、营运能力（资产营运状况）和发展能力（成长性）的评估。财务报告分析在于通过信息、指标和因素分析，推论各种报表、各项指标的相互关系，以寻求外部单位或个人与企业本身利益的相关性。财务报告分析的最终目标是为财务报告分析的信息享用者制定合理决策提供依据。本教材根据《企业会计准则（2006）》和《企业财务通则（2006）》的规定，认真总结我国财务分析、经济活动分析等相关学科的理论教学和实际工作的经验进行编写。

通过本课程的教学实践，有利于学生形成更加全面、合理的知识结构，具有更强的动手能力和实际工作技能，即学生可以在读懂财务报告的基础上，掌握财务报告分析的基本理论与方法。本教材除作为教学用书外，还能满足广大企业管理工作者开展财务报告分析业务的需要，同时，财务报告分析也能为我国企业公布经营业绩和披露财务状况建立指标体系及评价标准提供参考。因此，本教材也适合广大企业经营管理人员，特别是财会工作者学习使用。

本书由西南财经大学博士生导师樊行健教授担任主编，对书稿进行修改和总纂，并执笔编写第一、二、五、六、七、九、十、十一、十二、十三、十四章，西南大学副教授郭晓焱博士编写第四、十五、十六、十七章，西南财经大学郭文博博士编写第三、八章并为本教材的编写搜集整理了大量资料。

本教材写作在财政部教材编审委员会领导下进行，并得到财政部干部教育中心教材处的指导和帮助，在此深表谢意。

限于水平，本教材不足之处，恳请专家和读者批评指正。

作者
2008年4月

目 录

第一章 财务报告分析概论	(1)
第一节 财务报告分析的意义.....	(1)
第二节 财务报告分析的研究对象、内容与任务.....	(3)
第三节 财务报告分析的目标.....	(5)
第四节 财务报告分析的要求.....	(7)
第二章 财务报告分析的方法体系	(9)
第一节 财务报告分析方法体系的涵义.....	(9)
第二节 财务报告分析的主要方法.....	(10)
第三章 财务报告分析的信息基础	(22)
第一节 财务报告概述.....	(22)
第二节 财务报告的构成.....	(24)
第四章 财务报表信息质量分析	(26)
第一节 资产负债表质量分析.....	(26)
第二节 利润表质量分析.....	(36)
第三节 现金流量表质量分析.....	(39)
第四节 审计报告.....	(42)
第五章 资产负债表分析	(46)
第一节 比较资产负债表.....	(46)
第二节 共同比资产负债表.....	(48)
第六章 利润表分析	(57)
第一节 比较利润表.....	(57)
第二节 利润表结构分析.....	(60)
第三节 利润额变动分析.....	(61)
第四节 币值变动条件下利润表的分析.....	(70)

第七章 现金流量表分析	(74)
第一节 现金流量变动分析	(74)
第二节 现金流量结构分析	(76)
第三节 现金流量财务比率分析	(79)
第八章 所有者权益变动表分析	(89)
第一节 所有者权益变动表的一般分析	(89)
第二节 所有者权益变动表主要财务比率分析	(89)
第三节 每股收益分析	(90)
第四节 利润分配分析	(93)
第九章 分部报告及分析	(97)
第一节 分部报告	(97)
第二节 分部报告的财务分析	(100)
第十章 企业偿债能力分析	(104)
第一节 企业偿债能力分析的涵义	(104)
第二节 短期偿债能力分析	(105)
第三节 长期偿债能力分析	(109)
第四节 短期偿债能力和长期偿债能力的关系	(113)
第十一章 企业赢利能力分析	(115)
第一节 企业赢利能力的主要指标分析	(115)
第二节 利润率指标变动的因素分析	(120)
第三节 赢利质量分析	(122)
第四节 赢利能力与偿债能力的关系	(126)
第十二章 企业资产营运状况分析	(129)
第一节 企业资产营运状况分析的意义	(129)
第二节 流动资产营运状况分析	(130)
第三节 总资产营运状况分析	(135)
第十三章 企业成长性分析	(138)
第一节 企业成长性分析概述	(138)
第二节 评价企业成长性：基于赢利质量和竞争能力的分析	(139)
第三节 反映企业成长性的主要指标分析	(141)
第十四章 财务报告综合分析与评价	(144)

第一节 财务报告综合分析概述.....	(144)
第二节 财务报告综合分析方法.....	(147)
第三节 财务报告综合分析指标体系及报告.....	(157)
第十五章 财务预测分析	(160)
第一节 财务预测分析概述.....	(160)
第二节 财务预测分析的步骤与方法.....	(163)
第三节 利润表预测.....	(168)
第四节 资产负债表预测.....	(170)
第五节 现金流量表预测.....	(173)
第十六章 财务预警分析	(177)
第一节 财务预警概述.....	(177)
第二节 财务预警系统的分类.....	(180)
第三节 财务预警的基本方法.....	(182)
第四节 财务预警指标体系.....	(190)
第十七章 企业价值评估	(197)
第一节 企业价值评估概述.....	(197)
第二节 成本法.....	(199)
第三节 现金流量折现法.....	(203)
第四节 市场法.....	(208)
参考文献	(213)

财务报告分析概论

第一节 财务报告分析的意义

一、财务报告分析的概念

财务报告分析,是根据不同财务报告使用者的目的,运用具体方法对财务报告中有关数据资料进行比较、研究与判断,并对企业的财务状况、经营成果和现金流量等有关的会计信息作出评价,以便为经营管理进行决策提供依据的管理活动。

财务报告分析以财务报告提供的会计信息为起点,以研究上述信息的相关性为手段,并以此得出评价结论,所有这些是通过会计信息系统得到相应的反映。企业通过一系列的会计核算工作,可以提供以财务报表等为主要资料的经济信息。但它还只是反映企业经济活动的初始信息,因为经济活动及其结果是在大量的主客观因素的影响下形成的。因此,我们还需要在核算的基础上,对财务报表等所提供的数据资料进行加工整理和研究评价,使它们成为对决策有用的高级信息。由此可见,财务报告分析是会计核算的继续与发展。

二、财务报告分析的形成与发展

财务报告分析起源于19世纪末至20世纪初的财务报表分析,最早由银行家所倡导。作为银行家,在决定是否向企业发放贷款时,最关心的是申请贷款的企业能否按时还本付息。为确保债权权益,尽量避免放贷风险,银行家逐渐感到,单凭企业经营者的个人信用、对企业经营状况的主观判断和经验估测作为放贷依据是不可靠的。于是,在决定放贷之前,银行要求企业提供财务报表,对企业进行信用调查和分析,借以判断企业的偿债能力,这样就产生了财务报表分析。

由于银行在财务报表分析中发挥了特有的洞察力,对贷款企业的发展前途以及在本行业的地位与经营状况作出了较准确的判断,因此,这种分析结果不但为银行本身所利用,也引起了企业其他投资股东的兴趣,他们往往以银行对企业的评价作为自己行为决策的参考。此外,企业之间进行交易往来时也很自然地借用银行分析的结论相互作为对对方企业实施经营方针的顾问。银行对企业进行财务报表分析的重要作用越来越被人们所认识,各家银行纷纷开办专门的经营咨询机构。通过提供财务报表分析资料和其他调查资料为企业及其他有关单

位或个人的经营决策进行咨询服务和业务方面的指导。

随着社会生产实践活动内容的日益丰富和经验的不断积累,财务报表分析从金融机构用以作为观察借款企业偿还能力的手段,发展到投资单位或个人在股份投资时作为确认对其是否有利的手段。比如,当年德国从普法战争中得到了大量的产业资源和战争赔款,为了追求投资效果,曾利用银行对不同行业 and 企业的财务报表分析资料进行投资决策。于是,财务报表分析由信用分析阶段进入投资分析阶段,其主要任务从稳定性分析过渡到收益性分析,这是非常重要的变化。此时,企业由被动接受银行分析过渡到主动进行自我分析,从而促使企业财务报表分析的理论 with 实务不断发展与完善,为现代财务报告分析这门新兴学科的建设奠定了牢固的基础。

三、财务报告分析的作用

财务报告分析作为一项运筹和谋划全面效益的管理活动,日益受到人们的重视,财务报告分析有着广阔的发展前景,它在经济建设中发挥着越来越重要的作用。

第一,财务报告分析可以为企业利益相关者进行有效决策提供科学依据。企业利益相关者是财务报告分析信息的使用者,即那些需要运用财务报告分析进行有效决策的组织 and 人士。他们按照与企业经济利益关系的紧密程度可以分为直接利益关系的使用者和间接利益关系的使用者,前者如投资者和债权人等,后者如政府监管部门、供应商、客户以及社会公众等。企业的投资者是企业风险的承担者,投资者尽管投资目的不同,投资方式各异,但都极为关心企业的投资报酬率,而财务报告分析能够为不同的投资者提供有关企业的经营情况和财务成果方面的分析资料,特别是可以提供企业赢利能力方面的分析信息以供投资决策时参考。企业的贷款人、供应商等债权人通过财务报告分析可以了解企业的偿债能力,可以了解企业的信用状况、财务能力和现金流量等信息,用于评估企业能否如期支付贷款本金及其利息,能否如期支付所欠购货款等。上述企业利益相关者均能根据不同的具体目标,利用财务报告分析信息对自己的经营活动和管理工作作出相应的科学决策。

第二,财务报告分析有助于促进资本市场的健康发展。随着社会主义市场经济体制的确立与完善,我国资本市场机制也在发展中日益成熟与健全,上市公司通过财务报告分析定期公布有关企业财务状况,经营成果、投资风险、赢利能力等一系列反映企业经营管理水平方面的分析指标,有助于有价证券买卖双方交流信息、选择机会,必然促进证券市场的良性运行和健康发展。财务报告分析还有利于维护金融秩序。银行或其他金融机构作为信用授予者向企业提供信贷资金,即形成债权人与债务人的关系。信用授予者极为关心企业的财务状况。为确保债权稳定、不遭受损失,信用授予者通过财务报告分析资料对企业的信用程度、偿债能力和赢利能力等作出准确判断,以保证发放贷款等信贷资金的安全性,从而有利于加强金融监管、防止金融犯罪,也有利于促使企业合理地进行负债、经营,保证金融程序的正常与稳定。

第三,财务报告分析为企业公布经营业绩和披露财务状况建立指标体系及其评价标准提供参考。财务报告分析是进行企业经营绩效评价的基础。我国政府有关部门近年来已先后颁布多套评价指标方案,从实施情况看,还不同程度地存在着指标设置不够完整、有的指标相对滞后、评估内容信息量偏少和缺乏针对性、适用性、连续性等诸多不足之处,有待我们通过开展财务报告分析,在充分调研的基础上完善分析评价指标体系。

第四,财务报告分析能满足企业管理工作者加强经济管理,提高经济效益的需要。企业管理层通过对财务报告的日常分析与定期分析,可以深切了解企业财务状况和经营成果以及各种财务经济信息。财会人员可以及时向企业各级管理部门提供财务报告及其分析资料,以便于企业管理人员,特别是领导者随时掌握企业动态,应付不断变化的客观情况,正确估计当前财务状况,评估各种投资方案,借以作出合理决策。企业管理层通过财务报告分析对各项主要财务指标的变动情况进行分析因素分析,确定影响财务指标变动的原因,发现问题、制订措施,以更好地履行企业的受托责任。

第二节 财务报告分析的研究对象、内容与任务

一、财务报告分析的研究对象

财务报告分析的研究对象,是企业财务报告体系及其所反映的各种经济关系。

财务报告体系,是由资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表等财务报表以及报表附注等相关内容构成,包括资产、负债、所有者权益、收入、费用、利润六大会计要素。报表附注是对财务报表有关内容和项目所作的补充说明和解释。由于上述财务报表受格式、篇幅制约,因此所提供的信息是有限的。补充一些项目和内容作进一步说明与解释,可以满足财务报告使用者全面理解报告内容的需要。附注主要以文字形式对基本报表进行说明:企业的基本情况、财务报表的编制基础、遵循企业会计准则的声明、重要会计政策和会计估计、会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明、报表重要项目的说明以及其他需要说明的重要事项。

财务报告所反映的各种经济关系,是指企业与投资者、债权人、有关政府部门以及其他利害关系人之间的财务关系。财务报告分析对于处理好上述财务关系可以发挥重要作用。企业内外利害关系人通过财务报告分析提供的信息,监督企业财务状况的变化和经营成果的形成。因此,财务报告分析的具体研究对象是企业是在诸因素影响下形成的财务状况和经营成果及其理财过程。在新的理财环境下,我们对财务状况的理解可以表述为企业财务资金的运行情况及其财务能力表现。它包括财务资金的流动性、增值性和安全性等反映财务能力的指标体系。通过财务报告分析,可根据财务资金流动性的强弱、增值性的高低、安全性的大小来判断企业财务状况的优劣和经营成果的大小。

财务资金的流动性指标是反映企业偿债能力的指标。企业偿债能力即偿还到期负债的能力,也称企业支付能力。支付能力大小是企业财务状况好坏的重要标志之一。分析企业支付能力是为了了解企业生产经营的可靠程度和判断企业的信用状况。只有足够的支付能力,才能保证企业按时偿还债务和承付货款,从而维护企业的信誉和保证生产正常进行。即使是获利能力高的企业,如果只考虑发展速度而忽视企业偿债能力,一旦出现经济波动或突发事件,企业抵抗力就会减弱,暴露出所谓“赢利破产”的虚弱性。所谓获利水平高的情况,在经济景气时期,能够带来企业经济效益的持续增长,但在萧条时期反而会成为影响企业稳定性的重要原因。可见,加强企业偿债能力分析是非常重要的。企业财务资金的流动性主要通过一系列财务比率来进行分析。

财务资金增值性指标是反映企业获利能力的指标。利润体现企业全部经济活动的最终财务成果,因此,获利能力分析就是财务成果分析。企业利润是营业收入扣除成本、税金和若干费用之后的余额。它是衡量和评价企业经济效益的极为重要的综合指标。利润受企业产品生产、销售等方面许多因素的影响。在价格不变、供产销正常的情况下,企业增加生产、扩大销售、降低成本和加强经营管理都会集中表现为利润的增多,即获利能力的提高。企业以不同的利润分配形式向国家上缴的税收,是国家财政收入的重要来源。企业获利能力的高低,也关系到企业生产发展和职工的物质利益。反映企业获利能力大小和水平高低的指标,一般有利润额和利润率两种形式。利润额反映企业在一定时期内所实现利润的绝对数,它是企业一定时期内综合经济效益的体现。但是,利润额的大小除了受企业生产经营管理好坏的影响以外,还受企业生产规模和生产条件的影响。因此,不能单凭利润额的多少去评价企业的财务状况。为了更好地反映企业生产经营和经济效益,还必须分析一系列表明赢利水平的利润率指标。

财务资金的流动性和增值性是财务报告分析的主要内涵,之所以把资金安全性分析也纳入财务报告分析的指标体系之中,一是由于分析既要突出重点,也要注意全面;二是由于资金安全性作为财务资金三性的有机组成部分,对财务资金的增值性与流动性均有深刻影响,安全性要求企业资产完整无损,因为企业的资产是能给企业带来现时和未来经济利益的经济资源。资产的完好是企业生存与稳定发展的前提条件,因此资金安全性分析是企业流动性与增值性分析的基础。反映企业资产数量安全性的指标主要有企业资产综合完好率和资产损失额和损失率等;反映企业资产质量安全性的分析指标主要有企业资产更新改造率和企业资产净值率等。

二、财务报告分析的内容

财务报告分析以财务资金分析和财务能力分析为中心,它与上述财务报告分析研究对象的表达是一致的。财务资金的运行情况也就是财务活动过程本身,它包括财务资金的筹集、投放、耗费、收入、分配等。而财务能力表现则是财务活动过程的必然结果,它包括企业过去、现在和将来的偿债能力和赢利能力等指标的完成情况。

财务报告分析研究对象的具体化是财务报告分析的内容。财务报告分析通过分析资产负债表、利润表、现金流量表及所有者权益变动表等,揭示企业财务状况和财务成果变动的情况及其原因。偿债能力分析、赢利能力分析以及两大财务能力的综合分析构成现代财务报告分析学科的基本框架。

财务报告分析的主要内容包括:财务报告分析的基本理论与方法、财务报告分析的信息基础及信息质量分析、财务报表分析实务、财务能力分析、综合评价、财务报告专题分析等。

三、财务报告分析的任务

第一,评估企业报告期的经营绩效。企业用于管理决策的信息,大部分来自于会计信息,企业的财务报告则包含了最集中、最全面、最系统的信息,它们是企业决策的主要信息来源。通过财务报告分析对企业财务状况和经营成果进行实事求是的评价,肯定成绩,提出问题,并将企业实绩与以前各期、与同类企业与计划指标进行比较,以判明企业在报告期的

管理水平与经营绩效。

第二,分析影响企业财务状况变动的因素。企业报告期的经营绩效为财务报告使用者提供了衡量企业目前财务状况的基础。目前的财务状况既是过去经营绩效的延续,又是未来发展前景的基石。因此,衡量判断目前的财务状况并分析说明其影响因素成为了财务报告分析的重要任务。通过财务报告分析,对各项分析指标的性质及其指标之间的相互关系进行研究,寻找影响财务状况变动的因素,然后采用相应的方法计算各因素变动的程度,以便分清主次、区别利弊、采取措施、挖掘潜力。

第三,预测企业未来的发展趋势。财务报告分析不仅要认真地评价过去与现在,而且要科学地规划未来,提出改进工作的合理化建议与发展方案,为企业经营管理提供决策资料。通过财务报告分析,采用一些技术方法对企业未来的财务状况和经营成果进行合理的预计和认真的测算。预测是决策的前提,预测分析的准确性直接决定着财务报告使用者的决策结果。

■ 第三节 财务报告分析的目标

《企业会计准则——基本准则》第四条规定:“财务会计报告的目标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状况,有助于财务会计报告使用者作出经济决策。”基本准则将保护投资者利益、满足投资者信息需求放在了突出位置,彰显了财务报告目标在企业会计准则体系中的重要作用。基本准则也为财务报告分析的目标进行了明确定位。

财务报告分析的总目标是要评价企业的财务状况和经营成果,具体体现为研究和判断企业的财务能力,包括对企业赢利能力、偿债能力、营运能力和发展能力的评估。财务报告分析在于通过信息、指标和因素分析,推论各种报表、各项指标的相互关系,以寻求外部单位或个人与企业本身利益的相关性。财务报告分析的最终目标是为财务报告分析的信息享用者制定合理决策提供依据。

财务报告分析是为了及时满足企业内外人士了解企业财务状况的需要。然而,在总目标一致的情况下,不同的信息需要者对财务报告分析的具体目标则不尽相同。主要包括:

一、投资者

投资者是企业财务报告分析信息的首要使用者。根据投资者决策有用的目标,财务报告分析所提供的信息应当如实反映企业的财务状况、经营成果和现金流量的真实信息,从而有助于现在的或者潜在的投资者正确、合理地评价企业的资产质量和财务能力;有助于投资者根据相关的财务报告分析信息作出理性的投资决策。

二、债权人

债权人是指供应资金给企业的信用授予者。按信用授予的期间可分为短期信用和长期信用,以一年为划分长短期的分界线。短期信用主要是指银行和其他金融机构给予的短期融

资，企业按规定日期归还借款并付给借款利息；其他短期信用则是供应单位提供商品或劳务而形成的企业的应付账款；长期信用主要是指银行和其他金融机构给予企业的长期借款、企业对外发行债券、企业向租赁公司申请租赁等。

不论长、短期信用，其共同点在于信用授予者与企业已形成债权人与债务人的关系。因此，信用授予者极为关心企业的财务状况。为确保其不遭损失，信用授予者在进行授信决策前，必须对企业财务报表进行严格的审查与认真的分析。

三、企业管理层

企业管理层包括企业领导、财会人员和其他职能部门管理人员。根据现代企业制度的要求，企业所有权和经营权相互分离，企业管理层受委托人之托经营管理企业及其各项资产，负有受托责任。财务报告分析可以反映企业管理层受托责任的履行情况，有助于企业内外信息使用者评价企业的经营管理责任和经营效率。

企业管理层必须深入了解企业财务状况和经营成果以及各种财务经济信息，才能应付不断变化的客观情况，而财务报告分析能为此作出贡献。财会人员应及时向企业各级管理部门提供财务报表及其分析资料，以利于管理层随时掌握企业动态，藉以作出合理决策。企业管理层对财务报告分析的要求可以概括为以下几点：（1）财务报告分析应对企业会计核算和财务管理各环节的工作状况作出正确评价；（2）财务报告分析是对企业经营情况的集中反映，企业管理层应在总体分析中发现各职能部门工作是否协调配合，以发现薄弱环节，落实管理责任；（3）企业管理层在对各项主要财务指标变动情况进行分析时，将对外报表分析与内部报表分析结合起来，以便确定影响财务指标变动的原因，肯定成绩，发现问题，并寻求解决问题的措施；（4）在财务报告分析中，应将错综复杂的数字资料化繁为简，结合本企业特点和历年情况，把定量分析与定性分析结合起来，对企业财务状况和经营成果作出综合评价；（5）企业管理层应通过财务报告分析科学地规划未来，预测财务比率变动趋势，把事后分析与事前分析结合，提出合理化建议和预警报告。

四、政府及有关部门

政府及有关部门是指企业主管部门、财政部门、税务征收部门以及政府监管机构等。企业主管部门一般都要求全面地掌握财务报告分析的各种信息，作为指导企业经营的依据，以监督企业遵守各项政策方针，及时掌握经济动态和合理调整行业结构。财政和税务机关更偏重于了解企业赢利能力和现金流量指标的实现情况，以便督促企业上缴利税，保证国家财政收入。政府监管机构可以根据专题需要应用财务报告分析方法对企业有关方面的工作进行检查或作为制定有关政策法规和定额标准的依据。

五、供应商、客户

企业供应商、客户等相关利益者通常十分关心企业的偿债能力、赢利能力和财务风险，他们往往以企业财务报告分析的相关信息作为自己与企业进行经济往来的决策参考。

六、注册会计师、审计师

企业财务报表经注册会计师、审计师查核签证后必须提出查账报告书，明确提出被查核

企业的会计处理,是否符合“企业会计准则”,主要分析企业财务活动的合法性和效益性。注册会计师、审计师一般运用审阅、核对、对比分析等方法进行分析。他们主要是审阅报表编制是否符合制度规定;核对报表与账簿、报表与报表之间有关数字是否相符;对比分析报表主要项目的本期与前期、实际与计划等数字有无不正常的增减变化。此外,注册会计师以及审计师对财务报表所提供的数据予以整理与分析,寻求其相关性、比率变化和趋势分析等,发现错漏或舞弊情况应追查原因。按规定,企业年度财务报表应在规定时间内由中国注册会计师提出查账报告,并报送主管财政机关。审计师一般根据工作任务结合案例分析,对财务报表进行审查与分析,按时提出审计报告。

七、其他信息需求者

财务报告分析能广泛地满足社会各方面的信息需要。企业或行业工会可以利用财务报告分析了解经费收支情况和实行民主理财;企业内部职工出于切身利益的需要,可以通过财务报告分析关心企业的生产经营活动和企业的发展前景;社会公众也藉此了解企业对所在地经济作出的贡献,如:增加就业、刺激消费、提供社区服务等履行社会责任的情况;律师应用财务报告分析,主要是发现线索或获得有关财务案件方面的证据;专家学者往往把财务报告分析当做经济分析的重要组成部分来进行研究;证券交易机构和证券监管会还应审阅分析上市公司的财务报表,以监督其公正性,论证报表的可信度。

■ 第四节 财务报告分析的要求

为了完成财务报告分析的各项任务,保证信息质量,财务报告分析工作按照以下具体要求进行:

一、遵循财务报告分析的基本程序

财务报告分析一般按以下程序进行:

第一,明确分析目标,制订分析计划。财务报告分析目标,依分析目的不同而不同。从财务报告分析信息的需要者来说,财务报告分析可分为信用分析、经营决策分析、投资分析和税务分析等。信用分析的目标在于分析企业的偿债能力和支付能力;经营决策分析的目标是为企业产品、生产结构和发展战略方面的重大调整服务;投资分析的目标在于分析投资资金的安全性和获利性;税务分析的目标主要在于分析企业的收入与支出状况。根据企业分析期间的分析目标,确定应进行财务报告分析的范围和问题,制订财务报告分析计划,规定分析的目的要求、分析工作的组织分工,确定采取的分析形式与分析程序,安排分析工作的进度和确定分析资料的种类和来源等。财务报告分析工作应按计划进行,但在实际分析过程中可以根据具体情况进行修改补充。

第二,搜集数据资料,确定分析对象。为了全面分析企业财务活动、正确评价企业的经营绩效,应完整地搜集整理分析资料。一般数据资料包括:宏观经济形势信息;行业情况信息;企业内部数据,如企业市场占有率、企业的销售政策与措施、产品的品种等。信息的搜

集可通过查找资料、专题调研、座谈会或召开会议等多种渠道来完成。搜集整理分析资料后，还必须认真检查核实分析资料，只有真实可靠的分析资料才能保证分析工作的质量。检查核实资料应根据资料的来源和类别，采取适当的方法进行，重点在于检查分析资料的真实性和合法性。在此基础上，通过对资料数据的研究和比较，形成分析目标，确定分析对象。

第三，选定分析方法，测算因素影响。根据分析指标的性质及其指标之间的相互联系，选定合适的分析方法，寻找指标变动的因素，并测算各因素变动对财务指标变动的影响，以便根据计算结果分清主次，区别利弊，这是财务报告分析工作的中心环节。

第四，评价分析结果，提出管理建议。根据财务报告分析目标和内容，评价搜集的资料，寻找数据间的因果关系，结合本单位的特点和历年状况，解释形成现状的原因，揭示经营成绩和失误，暴露存在的问题；实事求是地评价过去，科学地预测未来，提出合理化建议，形成分析报告，供财务报告分析信息需要者决策时参考。

二、采用灵活多样的分析形式

财务报告分析，从不同的角度来看可以有多种形式：

全面分析和专题分析。全面分析是指对整套财务报告进行系统的分析，以全面评价企业的财务能力；专题分析是根据某方面的专门目的与要求，对某种或某几种财务报告进行局部分析，以突出重点，解决主要矛盾。

专业分析和群众分析。专业分析是指财会部门分析工作人员进行的分析；群众分析是指广大职工群众参加的范围较广的分析。在财务报告分析时，一般应将二者结合起来进行，但有时也根据具体情况有所侧重。

定期分析和不定期分析。定期分析是按一定日期（月、季、年）进行的分析，一般是全面分析；不定期分析也称为日常分析，一般是根据某些重大的财务经济问题进行的专题分析，以便及时发现财务活动中的薄弱环节，抓住关键问题，及时加以解决。

为了按时按质按量地完成财务报告分析工作计划，可以根据不同的分析目的、不同的分析对象、不同的工作条件分别采用适当的分析形式。

第二章 DIERZHANG

财务报告分析的方法体系

第一节 财务报告分析方法体系的涵义

财务报告分析方法体系的构建应适应市场环境中全面评价、科学预测、持续发展和合理协调财务能力的要求,注意传统分析法与现代分析法相结合、因素分析法与综合分析法相结合、全面分析法与重点分析法相结合、定量分析法与定性分析法相结合。

美国南加州大学教授 Water B. Neigs 曾经提出“财务报表分析的本质在于搜集与决策有关的各项财务信息,并加以分析与解释的一种技术。”财务报告分析是一门关于方法论的学问,整个分析过程就是一个研究和运用各种分析技术的过程。现代财务报告分析方法体系包括以下内容:

一、财务报告分析的理论基础

唯物主义辩证法是马克思主义的认识论和方法论,也是财务报告分析的理论基础。按照这一哲学指导思想,我们运用各种具体的分析方法进行财务报告分析时,应尊重事实,注意分析资料的真实性和分析结论的客观性,不能主观臆断。同时用发展变化的眼光,而不是用静止的观点看问题。任何事物都是在发展中存在的,不是一成不变的,要把动态分析方法和静态分析方法结合起来,从而使企业眼前利益与长远利益分析相统一,以防止企业管理者不必要的短期行为发生。

二、财务报告分析方法的层次分类

第一层次(观念的方法):全面分析的方法与重点分析的方法、定量分析的方法与定性分析的方法、全过程分析的方法。

第二层次(基本的方法):因素分析的方法、综合分析的方法、现金流量分析的方法。

把现金流量分析方法提高到与传统的因素分析法对等的地位,是因为:其一,与因素分析法一样,现金流量分析法本身既是一个可能单独操作的分析方法,又是一种基础比较强的分析方法,比如企业使用的现代各种财务投资决策分析方法中,都内含着现金流量分析方法的运用。其二,利用现金流量分析法可以更科学地考核、评估企业赢利能力的水平。以往我们均以各种利润指标来反映企业赢利能力,但利润指标的真实性是不可靠的。因为利润额的

高低受会计核算程序、折旧方法、费用摊配方法、人为因素的干扰以及会计核算中客观存在的模糊性等因素的影响，而且依权责发生制进行核算，当期利润额并不能代表企业当期实际可动用的财力。所以，现代财务管理中都十分注重以现金流量来考核、评估企业的赢利能力。比如，投资报酬率分析法、投资回收期分析法、净现值分析法、内含报酬率分析法中都已引入了现金流量的概念。其三，利用现金流量分析法，由于有助于充分考虑资金时间价值，故其方法本身便具有有一种有利于增强企业赢利能力的功用。其四，利用现金流量分析法有助于协调企业赢利能力与偿债能力的矛盾关系。现金流量区分为现金流入量与现金流出量两个方面，展开现金流量分析，无疑可以更好地协调现金流入与流出的方向、数量、时间，有助于财务资金收支的科学调度，增强企业的偿债能力。把现金流量分析法引入各种财务投资决策过程中，既可以科学预测投资效益，又可以预先把偿债的风险降到最低的限度，把两大财务能力之间的矛盾消除在萌芽状态之中。

第三层次（具体的方法）：

比较分析法、比率分析法（综合分析法）。

连环替代法、差额分析法、平衡分析法（因素分析法）。

指数分析法、分组分析法、图表分析法（统计分析法）。

相关分析法、量本利分析法、回归分析法、线性规划法（数学分析方法）。

第二节 财务报告分析的主要方法

财务报告分析的主要方法是指在发挥财务报告分析的评价、预测、发展和协调功能时经常使用的具有普遍适用性的方法。

一、比较分析法

比较分析法是将彼此联系的指标进行对照，确定它们之间的差异，用以评价财务活动好坏的方法。这是财务报告分析中最常用的一种基本分析方法。比较分析法主要有三种比较形式：

1. 实际与计划比较。通过实际指标与计划指标的对比，检查财务计划的执行进度和结果，确定完成计划的好坏程度。

2. 本期与前期比较。通过本期指标与前期指标对比，可以了解财务指标的动态变化趋势，有利于吸取历史经验，挖掘潜力，改进工作。它包括本期与上期比、与上年同期比、与历史先进水平比、与特定历史时期比等。

3. 本单位与外单位比较。上述两种比较形式局限于本单位内部进行指标对比分析，而将本单位指标与外单位指标进行对比，可以开阔视野，取人之长，补己之短。本企业与同类企业比较又称之为厂际分析，它包括与国内先进水平比、与国内平均水平比。如表 2-1 所示。