

普通高等教育“十一五”规划教材 (高职高专教育)
PUTONG GAODENG JIAOYU SHIYIWU GUIHUA JIAOCAI



CAIWU BAOTIAO FENXI

财务报表分析

黄东坡 主 编
朱会芳 杨录强 陈 亚 副主编



中国电力出版社

<http://jc.cepp.com.cn>

普通高等教育“十一五”规划教材 (高职高专教育)
PUTONG GAODENG JIAOYU SHIYIWU GUIHUA JIAOCAI



CAIWU BAOBIAO FENXI

财务报表分析

主 编 黄东坡
副主编 朱会芳 杨录强 陈 亚
编 写 郭小钰 吕宏灵
主 审 王淑平



中国电力出版社

<http://jc.cepp.com.cn>

内 容 提 要

本书为普通高等教育“十一五”规划教材（高职高专教育）。

全书分为10章，主要内容包括财务报表分析概述、财务报表概述、偿债能力分析、营运能力分析、盈利能力分析、其他能力分析、现金流量分析、财务状况综合分析、收益结构分析、成本及费用分析。此外，每一章还分为学习目标、本章小结、思考题和练习题以及练习题参考答案，以便于学生学习。内容上依据财政部新颁布的会计准则，并吸收了我国会计准则体系和财务准则建设中已取得的会计理论研究成果。

本书适用于高职高专院校财经类专业教材，也可作为会计人员自学和参考用书。

图书在版编目（CIP）数据

财务报表分析 / 黄东坡主编. —北京：中国电力出版社，
2009

普通高等教育“十一五”规划教材. 高职高专教育
ISBN 978-7-5083-8937-0

I. 财… II. 黄… III. 会计报表—会计分析—高等学校：
技术学校—教材 IV. F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2009）第 092448 号

中国电力出版社出版、发行

（北京三里河路6号 100044 <http://jc.cepp.com.cn>）

北京丰源印刷厂印刷

各地新华书店经售

*

2009年8月第一版 2009年8月北京第一次印刷

787毫米×1092毫米 16开本 10.25印张 244千字

定价 16.50 元

敬告读者

本书封面贴有防伪标签，加热后中心图案消失

本书如有印装质量问题，我社发行部负责退换

版 权 专 有 翻 印 必 究

前言

为贯彻落实教育部《关于进一步加强高等学校本科教学工作的若干意见》和《教育部关于以就业为导向深化高等职业教育改革的若干意见》的精神，加强教材建设，确保教材质量，中国电力教育协会组织制订了普通高等教育“十一五”教材规划。该规划强调适应不同层次、不同类型院校，满足学科发展和人才培养的需求，坚持专业基础课教材与教学急需的专业教材并重、新编与修订相结合。本书为新编教材。

本书依据财政部新颁布的《企业会计准则》和《企业财务通则》以及《企业所得税法》、《公司法》、《证券法》等法规，并跟踪了经济管理相关领域的最新研究成果编写而成。

本书介绍了企业的偿债能力、营运能力、盈利能力、发展能力、竞争能力、防范风险能力等的分析方法及相关财务指标的计算，以及收益结构分析和成本及费用分析的分析内容、分析方法。在对各报表分析的基础上，本书还对企业财务状况综合分析方法以及预计财务报表的方法进行了阐述。

与同类教材相比，本教材有以下特点：

（1）内容上全面吸收了我国会计准则体系和财务准则建设已取得的巨大成就和会计理论研究成果。

（2）本书在形式安排上做了精心设计和大胆尝试，力求主线清晰、内容完整、有所突破。会计有句行话——“实质重于形式”，从教材内容和形式之间的关系看，教材内容是第一位的，反映内容的形式是第二位的。虽然教材内容决定教材质量的高低，但形式同样是不可忽视的。因此，本教材在注重内容的同时，在教材的表现形式上力求能够体现西方教材的形式特点，注重与西方教材的形式相“接轨”。比如，每一章分为学习目标、本章小结、思考题和练习题，还以附录的形式提供了各章练习题参考答案。这种形式创新与突破，既反映了高等院校教材建设的改革与创新，也体现了我国会计改革开放的时代要求。

本书由黄东坡担任主编，朱会芳、杨录强、陈亚担任副主编。黄东坡（河南工程学院）编写了第一章，朱会芳（黄河科技学院）编写了第二、三章，杨录强（郑州航空工业管理学院）编写了第七、十章，陈亚（郑州大学升达经贸管理学院）编写了第四、九章，郭小钰（郑州大学升达经贸管理学院）编写了第五、六章，吕宏灵（郑州电力高等专科学校）编写了第八章。

本书由山西财贸职业技术学院会计系王淑平副教授担任主审，她对本书提出了宝贵意见。同时，在本书的编写过程中还参考了许多学者及同行的研究成果和文献资料。在此一并致谢。

限于作者水平和经验有限，书中难免有不当之处，恳请广大读者批评指正。

编者

2009年4月

目 录

前 言

第一章 财务报表分析概述	1
第一节 财务报表分析的目的	1
第二节 财务报表分析的意义和内容	2
第三节 财务报表分析的方法	4
第四节 财务报表分析的程序和依据	8
本章小结	11
思考题	11
第二章 财务报表概述	12
第一节 财务信息概述	12
第二节 财务报表及附注	13
第三节 其他财务信息	21
本章小结	21
思考题	22
练习题	22
第三章 偿债能力分析	24
第一节 短期偿债能力分析	24
第二节 长期偿债能力分析	28
第三节 影响偿债能力的特别项目	30
第四节 破产风险与财务危机预警分析	31
本章小结	35
思考题	35
练习题	35
第四章 营运能力分析	38
第一节 资产管理与营运能力	38
第二节 流动资产营运能力分析	40
第三节 长期资产与总资产营运能力分析	50
本章小结	56
思考题	56
练习题	57
第五章 盈利能力分析	58
第一节 以营业收入为基础的盈利能力分析	59
第二节 以资产为基础的盈利能力分析	63
第三节 股东投资报酬分析	64

第四节 收益质量分析	69
本章小结	75
思考题	75
练习题	75
第六章 其他能力分析	77
第一节 发展能力分析	77
第二节 竞争能力分析	80
第三节 风险防范能力分析	82
本章小结	85
思考题	85
练习题	85
第七章 现金流量分析	87
第一节 现金流量表的初步分析	87
第二节 现金流量的结构分析与趋势分析	90
第三节 现金流量的财务比率	94
本章小结	95
思考题	96
练习题	96
第八章 财务状况综合分析	98
第一节 杜邦分析法	98
第二节 沃尔评分法	101
第三节 经济增加值分析	102
第四节 预计财务报表	104
第五节 企业价值判断	108
本章小结	111
思考题	111
练习题	111
第九章 收益结构分析	114
第一节 营业收入分析	114
第二节 营业利润分析	122
第三节 其他收益和收益的综合分析	128
本章小结	132
思考题	132
练习题	133
第十章 成本及费用分析	134
第一节 产品成本分析	134
第二节 期间费用分析	140
第三节 作业成本法下的成本费用分析	141
第四节 质量成本分析	144

本章小结.....	148
思考题	148
练习题	148
附录 练习题答案.....	150
参考文献	156

第一章 财务报表分析概述

【学习目标】

- (1) 明确公司财务报表分析的目的;
- (2) 掌握财务报表分析的局限性;
- (3) 掌握财务报表分析的方法;
- (4) 明确财务报表分析的程序和依据。

第一节 财务报表分析的目的

一、财务报表分析的定义

财务报表分析是以企业经济活动为对象,以企业的财务报表为主要依据,采用科学的评价标准和适当的分析方法,遵守规范的分析程序,对企业的财务状况、经营成果和现金流量进行分析和判断,根据企业过去和现在预测未来,帮助报表使用者进行决策的一种经济管理活动和经济应用学科。

二、财务报表分析的目的

财务报表和财务报表分析所揭示的信息对企业以及和企业有利益关系的各方的经济决策有重要作用。财务报表分析的根本目的就是要充分揭示财务报表所涵盖的信息,并将该信息用于报表使用者的各项决策。财务报表分析的目的受财务报表分析主体和财务报表分析服务对象的制约,不同的财务报表分析主体进行财务报表分析的目的是不同的。

投资者最关心的是投资的内在风险和投资报酬。因此,要依据财务报表着重分析企业的盈利能力、资本结构和利润分配政策等方面的情况。

债权人最关心的是其提供给企业的资金是否安全,债权本金和利息能否按期足额收回。所以,债权人要依据财务报表着重分析企业偿债能力情况,以便作出合理的贷款安排。

政府及相关职能管理部门最关注的是国家资源的分配和运用情况,需要向企业了解与经济政策的制定、国民收入的统计等有关方面的信息。因此,要根据企业财务报表着重分析企业资源的运用和分配情况,为国家宏观决策提供信息。

企业管理人员关心的是企业财务状况的好坏、经营业绩的优劣和现金的充足与否。所以,企业管理者要根据财务报表分析企业的资产、负债和所有者权益情况,以及经营业绩和现金流量情况,并作出合理的评价。

企业员工关心的是企业为其提供的就业机会及其稳定性、劳动报酬的高低和职工福利的好坏等方面的资料,而上述情况与企业的债务结构和盈利能力紧密相关。

企业客户最关心的是企业的信用情况。信用包括商业和财务上的信用。前者是指企业按时按要求完成各种交易行为,后者是指企业及时清算各种款项。通过财务报表分析,可以判断企业的支付能力和债务清偿情况,评估企业的财务信用情况。

社会公众(包括企业潜在的投资者和债权人)也会关注企业的兴衰及其发展情况。社会

公众根据企业财务报表可以分析企业目前及未来发展前景。另外，企业的竞争对手也会根据企业财务报表进行有针对性的生产经营决策。

第二节 财务报表分析的意义和内容

一、财务报表分析的意义

由于不同的信息使用者所关注的财务报表分析的结论是不同的，因此，财务报表分析对于他们的意义也就不同。

（一）从投资者的角度看财务报表分析的意义

企业的投资者包括企业现实的投资者和潜在的投资者。投资者对企业投资的目的在于获得投资收益，也就是要在投资保值的基础之上进一步实现资本的不断增值。因此，投资者的利益和企业的财务状况和经营成果密切相关。为了提高投资收益，减少投资风险，投资者必须深入地了解企业的盈利能力、偿债能力、营运能力及其发展的趋势。通过分析企业的资产和盈利能力来决定是否投资；通过分析企业的盈利状况、价变动和发展前景来决定是否转让股份；通过分析企业的盈利水平、破产风险和竞争能力，来考察经营者的业绩；通过分析企业的筹资状况来决定股利的分配政策。总之，通过财务报表分析，为投资者作出投资决策提供依据。

（二）从债权人的角度看财务报表分析的意义

企业的债权人包括企业借款的银行、其他金融机构以及购买企业债券的单位和个人等。作为企业的债权人，其要求权是对企业资产及其变现能力、偿债能力的要求，他们最关心的是企业能否按期偿还债务本金及利息。因此，债权人进行财务报表分析：一是看其对企业的借款能否及时、足额收回，也就是研究企业偿债能力的大小；二是看企业的收益状况与风险程度能否适应，因此，还应将偿债能力分析 with 盈利能力分析相结合。总之，通过财务报表分析，全面准确地掌握企业的支付能力和偿债能力，从而对提供信贷资金的风险进行评价，为债权人制定信用政策提供依据。

（三）从经营者的角度看财务报表分析的意义

企业的经营者主要是指企业的管理人员。他们有责任保证企业的内部资产合理使用并得到保值和增值。在生产经营活动中，他们既要保持企业的良好偿债能力和营运能力，又要为投资者赚取较多的利润。因此，他们进行财务报表分析的目的是综合的和多方面的，涉及的内容最广泛，几乎包括外部使用者关心的所有问题。通过财务报表分析，要衡量企业的财务状况，评价企业一定时期的经营业绩，还要预测企业的未来发展趋势。总之，通过财务报表分析，为经营者进行决策和改善管理提供依据。

（四）其他财务报表分析的意义

其他财务报表分析的主体或服务对象主要是指与企业经营有关的政府经济管理部门。通过财务报表分析，检查国家的各项经济政策、法规、制度在企业的执行情况；通过财务报表分析，保证企业财务会计信息和财务报告的真实性、准确性，从而为投资者提供真实可靠的会计信息资料，维护市场秩序，防止欺诈和不正当竞争；通过财务报表分析，对整个国家的经济形势或发展作出评价与预测，以便取得宏观调控所需的信息资料。总之，通过财务报表的

分析, 为政府经济管理部门进行部门管理和宏观调控提供依据。

二、财务报表分析的内容

财务报表分析的不同主体出于不同的利益考虑, 在对企业进行财务报表分析时有着各自不同的要求, 使得他们的财务报表分析内容既有共性也有不同的侧重点。尽管侧重点不同, 但就企业的总体来看, 财务报表分析的内容可归纳为偿债能力分析、营运能力分析、盈利能力和发展能力分析四个方面。

(一) 偿债能力分析

偿债能力是指企业偿还债务的能力。通过对企业的财务报告等会计资料进行分析, 可以了解企业资产的流动性、负债水平及偿还债务的能力, 从而评价企业的财务状况和经营风险, 为企业的经营管理者、投资者和债权人提供财务信息。

(二) 营运能力分析

营运能力是指企业的资产利用能力, 它是衡量企业各项经济资源利用效率的重要指标。企业的生产经营过程就是利用资源取得收益的过程。资产是企业生产经营活动的经济资源, 资产的管理水平直接影响到企业的收益, 它体现了企业的整体素质。进行财务报表分析, 可以了解到企业资产的保值和增值情况, 分析企业资产的管理水平、资金周转状况、现金流量情况等, 评价企业的营运能力水平。

(三) 盈利能力分析

盈利能力是指企业获取经营利润的能力。获取利润是企业的主要经营目的之一, 它也反映了企业的综合素质。企业要生存和发展, 必须争取获得较高的利润, 这样才能在竞争中立于不败之地。投资者和债权人都十分关心企业的获利能力, 因获利能力强可以提高企业偿还债务的能力, 提高企业的信誉。对企业获利能力的分析不能仅看其获得的利润的绝对数, 还应分析其相对指标, 这些都可以通过财务报表分析来实现。

(四) 发展能力分析

发展能力分析就是通过观察企业的资产变动、负债的增减、资本筹集状况、经营规模和经营成果等情况, 并对偿债能力、营运能力、盈利能力诸方面进行综合分析, 从而评价与判断企业的经营效益与未来的发展趋势与前景, 从而为企业的经营管理者和投资者进行经营决策与投资决策提供重要的依据。

三、财务报表分析的局限性

财务报表分析作为一种经济管理手段, 在评价企业财务状况优劣、经济效益高低等方面发挥了极其重要的作用。但是, 同时必须清醒地认识到, 财务报表分析方法与评价的结果不是绝对的, 甚至可能与实际情况相差甚远, 即财务报表分析具有一定的财务局限性。

(一) 财务报告本身的局限性

财务报告是会计的产物。会计有特定的假设前提并要执行统一的规范。我们只能在规定意义上使用财务报告数据, 不能认为财务报告揭示了企业的全部实际情况。会计前提假设对财务报告质量的影响体现在以下四个方面:

- (1) 历史成本报告资产, 不代表其现行成本或变现价值。
- (2) 假设币值不变, 不按通货膨胀率或物价水平调整。
- (3) 稳健原则要求预计损失而不预计收益, 有可能夸大费用, 少计收益和资产。
- (4) 按年度分期报告, 只报告了短期信息, 不能提供反映长期潜力的信息。

（二）报告的真实性问题

根据真实的财务报告才有可能作出正确的分析结论。财务报表分析通常假定财务报告是真实可靠的。报告的真实性问题，要靠审计来解决。财务报表分析不能解决报告的真实性问题，但是财务人员通常要注意以下有关问题：

（1）要注意财务报告是否规范。不规范的财务报告，其真实性也应受到怀疑。

（2）要注意财务报告是否有遗漏。遗漏违背充分披露原则。遗漏可能是故意的，不想讲真话，也不能说假话，是故意遗漏的可能原因。

（3）要注意分析数据的反常现象。如果没有合理的反常的原因，则要考虑数据的真实性和一贯性是否有问题。

（4）要注意审计报告的意见和注册会计师的信誉。

（三）企业会计政策的不同选择影响可比性

对同一会计事项的账务处理，会计准则允许使用几种不同的规则和程序，企业可以自行选择。例如，固定资产的折旧方法、存货的期末计价方法、所得税费用的确认方法、对外投资收益的确认方法等。虽然财务报表附注对会计政策的选择有一定的表述，但报表的使用者未必能完成可比性的调整工作。

（四）比较基础问题

在比较分析时，必须选择比较的基础作为评价本企业当期实际数据的参照标准。常用的比较分析基础包括本企业历史数据、同业数据和计划预算数据。

在横向比较分析时使用同业标准。通常是选一组有代表性的企业求其平均数，作为同业标准，这比整个行业的平均数更好。近年来，更重视以竞争对手的数据作为分析基础。有的企业实行多种经营，没有明确的行业归属，因此，同行业对比起来就更加困难。

趋势分析以本企业的历史数据作比较基础。历史数据代表过去，并不代表合理性。经营环境是变化的，今年比去年的利润提高了，不一定说明已经达到应该达到的水平，甚至不一定说明管理有了改进。

实际与计划的差异分析通常以计划预算作比较基础。实际和计划的差异，有时是计划不合理造成的，而不是实际执行中有了什么问题。

总之，对比较基础本身要准确理解，并且要在限定的意义上使用分析结论，避免简单化和绝对化。

第三节 财务报表分析的方法

财务报表分析方法是完成财务报表分析任务、实现财务报表分析目的的技术手段。财务报表分析常用的方法有比较分析法、比率分析法、趋势分析法和因素分析法等。

一、比较分析法

比较分析法是指通过对相关的经济指标数值的比较，揭示经济指标间的数量关系和数量差异的一种方法。比较分析法的主要作用在于指出财务活动中的数量关系和存在的差异，从中发现问题，为进一步分析原因、挖掘潜力指明方向。比较分析法是最基本的分析方法，没有比较就没有分析，不仅比较分析法本身在财务报表分析中被广泛应用，而且其他分析方法也是建立在比较分析方法的基础之上的。根据分析的目的和要求的不同，比较分析法通常有

以下三种形式的对比。

(一) 实际指标同计划定额指标相比较

通过这种比较,可以揭示实际与计划或定额之间的差异,了解该指标的计划或定额的完成情况。

(二) 本期实际指标同上期指标或历史最高水平比较

通过这种比较,可以确定前后不同时期有关指标的变动情况,了解企业生产经营活动的发展趋势和管理工作的改进情况。

(三) 本单位指标同国内外先进单位指标比较

通过这种比较,可以找出与先进单位之间的差距,推动本单位改善经营管理,赶超先进水平。

运用比较分析法对同一经济指标进行数值比较时,要注意指标的可比性。比较双方的指标在内容、时间、计算方法、计价标准上应当口径一致。必要时,要对指标按统一口径进行调整和换算。

二、比率分析法

比率分析法是指首先计算财务指标比率,进而根据财务比率确定财务活动变动程度的一种分析方法。采用这种方法,能够把某些条件下的不可比指标变为可比指标,从确定的比率差异中发现问题。比率分析法是财务报表分析中应用最广泛的一种方法,常见的比率指标有构成比率、效率比率和相关比率三种。

(一) 构成比率

构成比率又称结构比率,用于计算部分占总体的比重,反映的是部分与总体的关系。其计算公式为

$$\text{构成比率} = \text{某个组成部分数额} / \text{总体数额} \quad (1-1)$$

利用构成比率指标,可以考察总体中某个部分的形成和安排是否合理、某个部分在总体中的地位 and 作用,以便协调各项财务活动、突出重点。

(二) 效率比率

效率比率是用来计算某项财务活动中所费与所得的比率,反映投入与生产、耗费与收入的比例关系。利用效率比率指标可以进行得失比较,从而考察经营成果,评价经济效益的水平。如将利润项目与销售成本、销售收入、资本等项目加以对比,可以计算出成本利润率、销售利润率、资产利润率等利润率指标,可以从不同的角度比较企业获利能力的高低及其增减变化的情况,分析考察企业的财务成果,评价企业的经营状况。

(三) 相关比率

相关比率是用来计算除部分与总体关系、投入与产出关系之外的具有相关关系的指标比率,以反映有关经济活动中的财务指标间的相互关系。利用相关比率指标,可以考察有联系的业务安排是否合理,能否保障企业的生产经营活动顺畅运行。如将流动资产和流动负债相比,计算出流动比率,据以判断企业的短期偿债能力。

比率分析法的优点是计算方便,计算结果容易判断,而且可以是某些指标在不同规模的企业之间进行比较,甚至也能在一定程度上超越行业间的差别进行比较。但采用这一方法时,应注意以下三点:

第一,对比项目的相关性。计算比率的分子和分母必须具有相关性,把无关的项目进行

对比是没有意义的。在构成比率指标中，部分指标必须是总体指标这个大系统中的一个子系统；在效率指标中，投入与产出必须具有因果关系；在相关比率指标中，两个对比指标也要有内在的联系，才能评价有关的经济活动之间是否协调均衡、安排是否合理。

第二，指标口径的一致性。计算比率的分子和分母必须在计算时间、范围、计算价格、计量单位等方面保持口径一致，这样才具有可比性。

第三，注意采用的比率指标要有对比的标准。财务比率能从指标的联系中，揭示企业财务活动的内在关系，但它所提供的只是企业某一时点或某一时期的实际情况。为了分析评价，在对采用的比率指标进行分析时要有对比的标准，以便对企业的财务状况作出正确的评价。通常用做对比的标准有目的标准、历史标准、行业标准及公认标准等。

三、趋势分析法

趋势分析法又称水平分析法，是将两期或若干期财务报告中的相同指标或比率进行对比，求出它们增减变动的方向、数额和幅度的一种方法。采用这种方法，可以揭示企业财务状况和生产经营状况的变化，分析引起变化的主要原因、变动的性质，并预测企业未来的发展前景。趋势分析法的具体运用主要有三种。

（一）重要财务指标分析

重要财务指标的比较是将不同时期报告中的相同指标或比率进行比较，直接观察其增减变动情况及其变化幅度，考察有关财务指标发展趋势，预测其发展前景。对不同时期财务指标的比较，有以下两种方法。

1. 定基动态比率

它是以某一时期的数额为固定基期数额而计算出来的动态比率。其计算公式为

$$\text{定基动态比率} = \text{计算期数额} / \text{固定基期数额} \quad (1-2)$$

2. 环比动态比率

它是以计算期的前一期数额为基期数额而计算出来的动态比率。其计算公式为

$$\text{环比动态比率} = \text{计算期数额} / \text{前一期数额} \quad (1-3)$$

（二）会计报表的比较

会计报表的比较是将连续数期的会计报表的金额并列起来，比较相同指标的增减变动金额和变动幅度，据以比较判断企业的财务状况和经营成果发展变化的一种方法。

会计报表的比较，包括资产负债表的比较、利润表的比较和现金流量表比较等。比较时既要计算出表中的有关项目增减变动的绝对额，又要计算出其增减变动的相对数。

（三）会计报表项目构成的比较

这是以会计报表中的某个总体指标作为 100%，再计算出其各个组成指标占该总体指标的百分比，比较各构成项目百分比的增减变动，以判断企业有关财务活动的变化趋势。这种方法比前述两种方法更能准确地分析企业财务活动的发展趋势。它既可以用于同一企业的不同时期财务状况的纵向比较，又可以用于不同企业之间的横向比较。同时，这种方法比前述两种方法更能消除不同时期不同企业之间业务规模差异的影响，有利于分析企业的耗费水平和盈利水平。采用趋势分析法时，应该注意以下三点：

第一，用以进行对比的各个时期的指标在计算口径上必须保持一致。

第二，应剔除偶发性因素对财务活动产生的特殊影响，使分析数据能反映正常的经营及财务状况。

第三,分析中如发现某些指标在一定时期内有显著的变动,则应该将其作为分析的重点,研究其产生的原因,以便采取有效措施。

四、因素分析法

因素分析法是指依据分析指标与其影响因素的关系,从数量上确定各因素对分析指标影响方向和产生影响的程度的一种方法。采用这种方法的假设前提是:当有若干因素对分析对象产生影响作用时,假定其他各个因素都无变化,从而顺序确定每一个因素单独变化所产生的影响。常用的因素分析法主要有连环替代法和差额分析法两种。

(一) 连环替代法

连环替代法是将指标分解为各个可以计量的因素,并根据各个因素之间的依存关系,顺次用各个因素的比较值(通常为实际值)替代基准值(通常为标准值或计划值),据以测定各个因素对分析指标的影响。

【例 1-1】 某公司材料费用总额实际数比计划数增加 1 240 元,请用连环替代法,根据表 1-1 中的资料,计算各个因素变动对材料费用总额的影响程度。

表 1-1 材料费用总额表

项 目	单 位	计划值	实际值
产品产量	件	100	110
单位产品材料消耗量	千克	8	7
材料单价	元	10	12
材料费用总额	元	8 000	9 240

第一步:确定分析对象,分解指标体系。[例 1-1] 中的分析对象为材料费用,可以分解为

$$\text{材料费用} = \text{产量} \times \text{单位产品材料消耗量} \times \text{材料单价} \quad (1-4)$$

第二步:连环顺序替代,计算替代结果。所谓连环顺序替代就是以基期指标体系为计算基础,然后用实际指标体系中的每一个因素的实际数顺序替代其相应基期数,每次替代一个因素,其替代后的因素被保留下来。

计划指标: $100 \times 8 \times 10 = 8\,000$

第一次替代: $110 \times 8 \times 10 = 8\,800$

第二次替代: $110 \times 7 \times 10 = 7\,700$

第三次替代: $110 \times 7 \times 12 = 9\,240$

第三步:比较各个因素的替代结果,确定各个因素对分析指标的影响程度。

产量增加的影响: $8\,800 - 8\,000 = 800$

材料节约的影响: $7\,700 - 8\,800 = -1\,100$

价格提高的影响: $9\,240 - 7\,700 = 1\,540$

第四步:检验分析结果。各个因素对分析指标的影响数额相加,应等于指标的实际值与基准值的差额。

全部因素的影响: $800 - 1\,100 + 1\,540 = 1\,240$

(二) 差额分析法

差额分析法是连环替代法的一种简化形式,依次利用各个因素的实际值与基准差之间的差额,来计算各个因素对分析指标的影响。

以表 1-1 中所列的数据为例,可采用差额分析法计算确定各因素变动对材料费用的影响。

产量增加的影响: $(110-100) \times 8 \times 10 = 800$

材料节约的影响: $110 \times (7-8) \times 10 = -1\ 100$

价格提高的影响: $110 \times 7 \times (12-10) = 1\ 540$

全部因素的影响: $800 - 1\ 100 + 1\ 540 = 1\ 240$

因素分析法既可以全面分析各因素对某一经济指标的影响,又可以单独分析某个因素对某一经济指标的影响,在财务报表分析中应用颇为广泛。但在实际运用时,应注意以下四点。

1. 因素分解的关联性

即构成经济指标的各个因素确实是形成该项指标差异的内在原因,它们之间存在客观的因果关系。

2. 因素替代的顺序性

在实际工作中,往往是按先数量后质量,先实物量后价值量,先原始后派生,先主要后次要,先分子后分母的顺序替代,不可随意加以颠倒。

3. 顺序替代的连环性

在计算每一个因素变动的影响时,都是在前一次计算的基础上进行的,并采用连环比较的方法确定因素变化影响的结果。

4. 计算结果的假定性

由于因素分析法计算的每一个因素变动的影响值会因为替代顺序的不同而有差别,因而计算结果具有一定程度上的假定性和近似性。

第四节 财务报表分析的程序和依据

一、财务报表分析的程序

进行财务分析首先要明确进行财务分析的目的,并确定财务分析目的;然后,要了解财务信息的特征和结构,以及财务信息与其他信息之间的关系;最后,需要收集相关资料,通过专门方法分析财务报表内部项目之间的关系,并明确这种关系的变化趋势,从财务信息与其他信息之间的关系获取有用信息。

系统地讲,财务报表分析的程序一般包括以下五个步骤。

(一) 明确进行财务报表分析的目的

财务报表分析的目的不同,分析所需要的资料和所采用的方法就不同。财务报表分析的目的随着信息使用者所处的层次不同而有所不同。使用者的层次越高,对细节的要求就越低;使用者的层次越低,对细节的要求就越高。高层次的信息需求者,需要从总体上把握,不需要过于详细的财务信息。从信息的不同使用者来说,也会有不同的财务分析目的。比如:债权人进行财务报表分析的目的更多的是判断借出资金的安全性;所有者进行财务分析的目的更多的是判断投资资金的盈利性;管理者进行财务分析的目的相对全面,既要考虑债权人资金的安全性,又要考虑所有者的出资有无增值。

(二) 制定财务报表分析的方案

确定财务报表分析的目的之后,就要制定财务报表分析方案。该方案包括财务报表分析的范围、资料来源、收集方法、分析方法、工作分工、进度安排等。财务报表分析方案是财

务报表分析的行动指南，保证了财务报表分析的准确性和及时性。

（三）收集所需要的资料

根据财务报表分析的目的和分析方案的要求，收集各种相关资料。这些相关资料包括：国民经济宏观资料；行业发展资料；竞争对手或同类企业的各种财务、非财务信息；企业其他各种财务、非财务信息，比如企业财务报表的审计报告等。

（四）采用科学的财务分析方法，对资料进行分析，得出分析结论

在收集相关的资料之后，必须核查所收集的数据和资料的真实可靠性以及与财务报表分析目的的相关性。所收集资料的数据可靠性和相关性不够的原因有：收集资料和数据时使用的概念有不同理解；收集资料和数据时采用的收集方法不当，比如错误的抽样方法或者样本数量过少；收集的资料和数据本身存在缺陷，比如漏报、错报等。

由于数据和资料可靠性和相关性缺乏的存在，在财务报表分析之前，必须应用适当的方法对财务报表的数据进行评估，如利用相互独立的数据来源进行比较，从逻辑上判断数据关系是否存在矛盾。另外，在收集资料时，要运用有关方法对原始数据进行鉴别、筛选和评估。

核实所收集的数据资料后，结合企业的经营环境，寻找数据之间的关系，根据财务报表分析目的，从恰当的分析角度，选择合理的分析方法，注意定量分析方法和定性分析方法的结合，揭示企业的财务状况与经营成果的优劣，完成特定的分析目的，最后得出财务报表分析结论。

（五）传递财务报表分析的结果

财务报表分析结果的传递主要通过分析报告的形式进行。根据财务报表分析报告使用对象的不同，可以将财务报表分析报告分为概括性报告和技术性报告。概括性报告用非完全财务性语言对报表分析结论进行阐述，目的是使高层次信息使用者或非财务人员理解和接受分析结论；技术性报告大量使用财务术语和概念，涉及详细的数据、公式、图表和运算论证，是一种只有专业人员才能理解的报告。在实务中，提供什么样的财务报表分析报告，主要取决于财务报表分析的目的和使用对象。

二、财务报表分析的依据

财务报表分析的依据可以分为两类：财务会计报告和财务会计报告以外的有关资料。

（一）财务会计报告的类型

财务会计报告可以根据需要按照不同的标准进行分类。

1. 按照反映内容分类

按照财务会计报告反映内容的不同可以分为会计报表、会计报表附注和财务情况说明书。会计报表包括资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表和相关附表及报表附注。

资产负债表是反映企业某一特定日期（如月末、季末、年底）财务状况的财务报表。资产负债表的附表包括资产减值准备明细表和应交增值税明细表等。利润表是反映企业一定会计期间经营成果的报表。现金流量表反映企业一定会计期间现金和现金等价物流入和流出的报表。所有者权益变动表是指反映构成所有者权益各组成部分当期增减变动情况的报表。所有者权益变动表应当全面反映一定时期所有者权益变动的情况，不仅包括所有者权益总量的增减变动，还包括所有者权益增减变动的重要结构性信息，特别是要反映直接计入所有者权益的利得和损失，让报表使用者准确理解所有者权益增减变动的根源。会计报表附注是为了便于会计报表使用者了解会计报表内容而对会计报表的编制基础、编制依据、编制原则和方

法及主要项目等所作的解释。财务情况说明书是在报送年度会计报表时,对年度内财务成本情况以文字为主,结合年度会计报表中的有关数字指标而做出的书面分析报告。

2. 按照编报时间分类

按照财务会计报告编报时间的不同可以分为年度、半年度、季度和月度财务会计报告。

3. 按照编制单位分类

按照财务跨及报告编制单位的不同可以分为单位财务会计报告和汇总财务会计报告。单位财务会计报告是指由企业在自身会计核算基础上对账簿记录进行加工而编制的财务会计报告,主要反映企业自身的财务状况、经营成果和现金流量情况。汇总财务会计报告是指根据所属单位报送的会计报表,连同本单位会计报表汇总后编制的综合性财务会计报告。

4. 按照服务对象分类

按照财务会计报告服务对象的不同可以分为内部财务会计报告和外部财务会计报告。内部财务会计报告是指为适应企业内部经营管理需要而编制的不对外公开的财务会计报告,一般没有统一的格式和指标体系;外部财务会计报告是指企业向外提供的财务会计报告,主要供投资者、债权人、政府部门和社会公众等有关方面使用,通常有统一的格式和指标体系。

(二) 财务报表分析的其他资料

除财务会计报告外,财务报告还包括其他的资料,这些资料主要揭示与会计系统直接或间接相关的财务或非财务信息。这些资料被称为其他财务报告,主要包括以下四个方面。

1. 国家有关经济政策和法律法规

这些资料主要包括产业政策、价格政策、信贷政策、分配政策、税务法规、财务法规和金融法规等。可以从企业的行业性质、组织形式等方面分析企业对相关经济政策和法律法规的敏感程度,合理揭示经济政策调整及法律法规变化对企业财务状况与经营业绩的影响。

2. 市场信息

市场信息主要包括消费品市场、生产资料市场、资本市场、劳动力市场、技术市场等的信息。这些市场的变动会波及企业的财务状况及经营成果。比如:商品的供求关系会影响企业的销售数量和收入;劳动力市场的供求关系会影响企业的生产成本,进而影响企业利润。所以,在对企业进行财务报表分析时,必须关注各种市场的供求信息,以便能从市场环境的变化中揭示企业财务状况和经营成果变动的原因及变动趋势。

3. 行业信息

对企业财务状况和经营成果进行评价时,离不开企业所处的行业。以行业为基础进行比较所参照的标准有两个,一是行业平均水平,另一个是行业先进水平。参照行业先进水平和行业平均水平时要关注行业前景信息。若该行业趋势看好,企业的财务状况和经营业绩会有较大的发展空间,今后较长时间内会持续稳定发展;相反,如果该行业趋势不景气,企业的发展肯定也会受到限制。

4. 审计报告

审计报告是注册会计师根据独立审计准则的要求,在完成特定的审计程序后出具的对被审计单位财务报表表示意见的书面意见。它是审计工作的最终成果,具有法定证明效力。由于审计报告是由中介机构根据“公开、公平、公正”的原则出具的,财务报表使用者可以结合审计意见,对被审计单位的财务状况和经营成果作出较为准确的判断。