

CAIWU BAOBIAO FENXI

财务报表分析

主编 许本强



西南财经大学出版社

014032654

F231.5

165

CAIWU BAOBIAO FENXI

财务报表分析

主编 许本强



北航

C1720962



西南财经大学出版社

F231.5
165

图书在版编目(CIP)数据

财务报表分析/许本强主编. —成都:西南财经大学出版社,2014.2

ISBN 978 - 7 - 5504 - 0428 - 1

I. ①财… II. ①许… III. ①会计报表—会计分析 IV. ①F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 023412 号

财务报表分析

主 编:许本强

责任编辑:孙 婧

封面设计:墨创文化

责任印制:封俊川

出版发行 西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)

网 址 <http://www.bookcj.com>

电子邮件 bookcj@foxmail.com

邮政编码 610074

电 话 028 - 87353785 87352368

照 排 四川胜翔数码印务设计有限公司

印 刷 四川森林印务有限责任公司

成品尺寸 185mm × 260mm

印 张 17

字 数 390 千字

版 次 2014 年 2 月第 1 版

印 次 2014 年 2 月第 1 次印刷

印 数 1—3000 册

书 号 ISBN 978 - 7 - 5504 - 0428 - 1

定 价 32.80 元

1. 版权所有,翻印必究。
2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。
3. 本书封底无本社数码防伪标志,不得销售。



北航

C1720962

山东省基于四位一体理念的创业教育创新实验区系列教材

编 委 会

主 任：季桂起

副主任：相子国 郑晓燕

委 员：（以姓氏笔画为序）

卜庆娟 王 能 王艳芹 左 力 刘士全

任天晓 吕志轩 张玉红 李玉霞 武 兵

杨 颖 杨淑萍 彭 萍 霍爱英

总序

人才培养质量是大学的生命线，人才培养模式改革是大学发展永恒的主题。作为一所地方性、应用型本科院校，人才培养有什么优势和特色，决定着学校的发展方向、前途和命运。自2007年3月起，德州学院组织全体教授认真学习、研究了《教育部、财政部实施高等学校本科教学质量与教学改革工程的意见》和《教育部关于进一步深化本科教学改革，全面提高教学质量的若干意见》两个重要文件，先后出台了《德州学院关于深化教学改革，全面提高教学质量的意见》、《德州学院关于人才培养模式改革的实施意见》和《德州学院人才培养模式创新实验区建设与管理办法（试行）》三个执行文件。2009年初，德州学院决定集全校之力，开展经管类创业型人才培养模式创新实验区建设工作。

德州学院于2011年3月17日制订了《关于培养创新性应用型人才的实施意见》，提出了创新性应用型人才的教育改革思路。2011年10月，德州学院决定以经管类创业型人才培养模式创新实验区建设为试点，集全校之力，开展创新创业型人才培养模式创新工作；同时明确经管类创业型人才培养模式创新实验区的任务：扎实开展经管类创业型人才培养模式的理论研究和实践探索，总结培养创新性应用型人才的经验和教训，为创建山东省应用型人才特色名校提供理论支撑和工作经验。2012年8月，该实验区（基于“四位一体”理念的创业教育创新实验区）被山东省教育厅评为省级人才培养模式创新实验区。

从国家与山东省经济发展战略来看，学校急需培养经管类创新性应用型人才。目前，我国经济正在从工业化初期向工业化中后期转变，以培养基础扎实的专业型人才为主要目标的人才培养模式暴露出了不能满足社会多元化需求的缺陷，造成了大量经管类学生的就业困难。经管类人才培养模式的改革，第一，需要转变教育理念。教育不能局限于知识的传授，教师的作用应该是培养学生的自学能力，注重发掘学生的特长，形成良好的个性品质，要树立培养学生创新与创业精神的教育理念。第二，要调整培养目标。教育应该以适应地方经济和社会发展变化的岗位工作需要为导向，把培养目标转向知识面宽、能力强、素质高、适应能力强的复合型创业人才上来；同时，把质量标准从单纯的学术专业水平标准变成社会适应性标准。第三，要改变培养方式。学校要与社会对接和交流，要从封闭式走向开放式；同时，应该加快素质教育和能力培养内容与方法的改革，全面提升学生的社会适应能力和在不同环境下的应变能力。把学生培养成为具有较高的创新意识，长于行动、敢担风险，勇担责任、百折不挠的创新创业型人才。

从国家与山东省经济发展战略来看，学校急需培养经管类创新性应用型人才。目前，我国经济正在从工业化初期向工业化中后期转变，以培养基础扎实的专业型人才为主要目标的人才培养模式暴露出了不能满足社会多元化需求的缺陷，造成了大量经管类学生的就业困难。经管类人才培养模式的改革，第一，需要转变教育理念。教育不能局限于知识的传授，教师的作用应该是培养学生的自学能力，注重发掘学生的特长，形成良好的个性品质，要树立培养学生创新与创业精神的教育理念。第二，要调整培养目标。教育应该以适应地方经济和社会发展变化的岗位工作需要为导向，把培养目标转向知识面宽、能力强、素质高、适应能力强的复合型创业人才上来；同时，把质量标准从单纯的学术专业水平标准变成社会适应性标准。第三，要改变培养方式。学校要与社会对接和交流，要从封闭式走向开放式；同时，应该加快素质教育和能力培养内容与方法的改革，全面提升学生的社会适应能力和在不同环境下的应变能力。把学生培养成为具有较高的创新意识，长于行动、敢担风险，勇担责任、百折不挠的创新创业型人才。

人才培养方案的改革是人才培养模式改革的首要工作。创新实验区课题工作小组对德州学院经管类创业型人才培养目标从政治方向、知识结构、应用能力、综合素质、就业岗位、办学定位、办学特色等七个方面进行了综合描述,从经管类人才培养的知识结构、能力结构和综合素质三个方面进行了规格设计,针对每一项规格制订了相应的课程、实验、实习实训、专业创新设计、科技文化竞赛等教学环节培养方案,构建了以能力为主干,创新为核心,知识、能力和素质和谐统一的理论教学体系、实践教学体系和创新创业教学体系。

人才培养内容与方法的改革是人才培养模式改革的核心内容。创新实验区课题工作小组提出,要以经管类创业型人才培养模式创新系列教材编写与使用为突破口,利用3~5年时间初步实现课堂教学从知识传授向能力培养的转型。这标志着德州学院人才培养模式改革进入核心和攻坚阶段,这既是良好的机遇,更是巨大的挑战。

这套经管类创业型人才培养模式创新系列教材编写基于以下逻辑过程:德州学院经济管理系率先完成了创新性应用型人才培养理论教学体系、实践教学体系和创新创业教学体系的框架构建,其中,理论课程内容的创新在理论教学体系改革中居于核心和统领地位。该人才培养内容与方法的创新把专业课程划分为核心课程、主干课程、特色课程和一般课程四类,采取不同的建设方案与建设措施,其中,核心课程建设按照每个专业遴选3~5门课程作为专业核心课程进行团队建设。例如,会计学专业确定了管理学、初级会计、中级财务会计、财务管理和审计学等五门专业核心课程。每一门核心课程按照强化专业知识、培养实践能力和提高教学素质的要求,划分为经典课程教材选用、案例与实训教程设计和教师教学指导设计三个环节进行建设。而特色课程也是在培养知识、能力、素质和创新精神四位一体的创业型人才培养中专门开设的课程,其目的是增强创业型人才培养的针对性和可操作性。

这套经管类创业型人才培养模式创新系列教材是在许许多多的人,包括部分学生家长的共同努力下完成的,凝聚了大家的智慧和心血。希望这套教材能为德州学院的人才培养模式创新工作探索出一条成功的道路。

季桂起

2012年10月

前言

2009年,德州学院提出创建山东省创业型人才培养模式创新实验区的目标,并把经管类创业型人才培养模式列为第一批创新实验区,把工商管理专业(创业管理方向)列为创新改革专业。2009年,德州学院经管类创业型人才培养模式创新实验区成立,2012年8月,本实验区(基于四位一体理念的创业教育创新实验区)被山东省教育厅评为省级人才培养模式创新实验区。

实验区工作小组自成立之初,就决定编写一套经管类、创业型、教学型系列教材,分为经管类核心课程、主干课程和特色课程三类系列教材。会计学专业核心课程包括中级财务会计和财务管理;主干课程包括管理会计学、成本会计学、税务会计、政府及非营利组织科技等;特色课程包括财务报表分析、会计职业道德等。为了体现经管类创业型人才培养模式创新实验区人才培养目标和特色,编写一部适合实验区教学需要的《财务报表分析》教材就成为实验区的一项教研任务。

笔者从2007年开始主讲“企业财务报表分析”、“财务管理”等课程,在教学过程中,也翻阅了大量教材、文献和资料,积累了一定的专业知识和教学经验,对于现有的若干关于报表分析教材,均与德州学院经管类创业型人才培养模式创新实验区任务书确定的教育理念、培养目标、建设方案有差异,甚至背离。所以,笔者大胆接受实验区的委托,按照“一种理念、两种模式、三个阶段、四个模块、五大空间”的实验区建设方案,精心设计和编写了本教材,定名为《财务报表分析》。

“财务报表分析”属于会计学专业的特色课程,在德州学院经管类创业型人才培养内容改革中,具有创业方向指导作用,重在传授和训练学生读懂上市公司财务报告、分析企业经营成果和财务状况的方法和技能。按照实验区“3+1”培养模式提出的“培养创业意识,激发创业热情,提高创业能力”,本教材以创业为精神,以财务报表知识为脉络,以财务报表分析为重点,以案例分析为补充,力图做到侧重应用、特色鲜明。本教材各章主要结构内容如下:

第一,【本章结构图】旨在开章明义,一目了然。

第二,【本章学习目标】通过了解、理解、深刻理解、掌握、重点掌握等关键词,对教学内容进行指导,同时约束课后作业和试题库建设。

第三,【主体案例】是本课程内容改革和方法改革成败的关键。基本要求是:案例要真实,要有代表性,要贴近教学内容,要难易适度。我们的要求是最好用上市公司的真实案例。该案例要贯穿本章始终,要有连环疑问,要在教学中一个一个地破解。

第四,【主要内容】要求紧扣教材,突出重点,围绕案例,教师以点拨为主要教学

手段，以解决案例疑问为导向，以案例拓展为教学要求，启发学生思考和自行解决问题。

第五，【学习导航】以贴近本章内容的名人名言、经典著作、经典案例引导学生涉猎相关书籍、杂志。

第六，【作业与思考题】要严格执行【本章学习目标】的规定，并对试题库建设作出界定。

第七，【教学设计】通过海尔集团 2010 年、2011 年的实际报表数据，让学生全体参与到真实企业报表分析的过程当中，体现能力培养和实践教学为主的教学特色。

第八，【文章研读】收集、整理有关本章内容研究的高水平综述性文章，作为深化教学内容、提升教师教研与科研素质的指导。

本教材由作者本人独立编写，并负责全书写作框架的拟定和编写工作。本书在编写过程中参考了大量的财务分析、财务管理和财务会计教材及相关著作，在此深表谢意！本教材适合作为高等院校经济与管理类专业学生的教材，同时也可作为实际工作部门相关专业人员的培训教材和参考读本。限于作者的水平，加之成书时间的要求，书中可能存在不当之处，恳请广大读者和同行给予指导、批评和帮助。

编者

2014 年 1 月

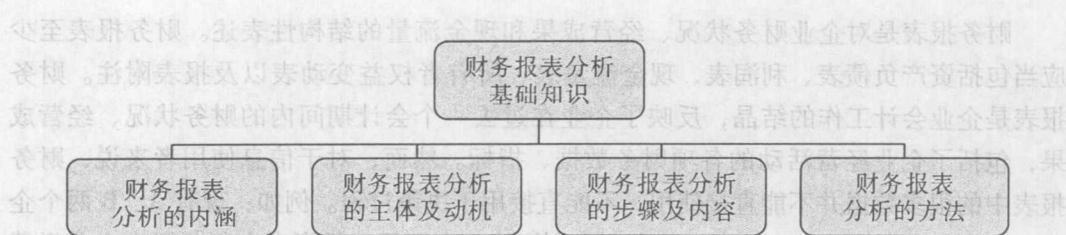
目 录

第一章 总 论	(1)
第一节 财务报表分析概述	(2)
第二节 财务报表分析的步骤与内容	(6)
第三节 财务报表分析的方法	(8)
第二章 资产负债表分析	(22)
第一节 资产负债表概述	(23)
第二节 资产负债表项目分析	(37)
第三节 资产负债表趋势分析	(47)
第四节 资产负债表结构分析	(52)
第三章 利润表分析	(65)
第一节 利润表概述	(67)
第二节 利润表项目分析	(72)
第三节 利润表趋势分析	(79)
第四节 利润表结构分析	(81)
第四章 现金流量表分析	(89)
第一节 现金流量表概述	(90)
第二节 现金流量表项目分析	(96)
第三节 现金流量表趋势分析	(104)
第四节 现金流量表结构分析	(107)
第五章 偿债能力分析	(120)
第一节 企业偿债能力分析概述	(121)
第二节 短期偿债能力分析	(123)

第三节 长期偿债能力分析	(130)
第四节 财务危机预警分析	(136)
第六章 盈利能力分析	(146)
第一节 企业盈利能力分析概述	(148)
第二节 投资盈利能力分析	(151)
第三节 经营盈利能力分析	(156)
第四节 上市公司盈利能力分析	(160)
第五节 收益质量分析	(163)
第七章 营运能力分析	(175)
第一节 企业营运能力分析概述	(176)
第二节 流动资产营运能力分析	(177)
第三节 非流动资产营运能力分析	(185)
第八章 财务综合分析	(193)
第一节 企业财务综合分析概述	(195)
第二节 杜邦分析法	(197)
第三节 沃尔评分法	(202)
第九章 上市公司案例分析	(216)
第一节 青岛海尔股份有限公司 2011 年年度报告分析	(216)
第二节 中科英华高技术股份有限公司 2011 年年度报告分析	(239)
《财务报表分析》模拟试题一	(259)
《财务报表分析》模拟试题二	(262)
参考书目	(265)

第一章 总 论

【本章结构图】



【本章学习目标】

1. 了解财务报表分析的内涵。
2. 熟悉财务报表分析的步骤及内容。
3. 理解财务报表分析的主体及动机。
4. 掌握财务报表分析的方法。

【主体案例】

企业并购，不分析财务报表行不行？^①

某海外上市公司的董事长兼首席执行官在 2008 年上半年完成了一项重要并购。该并购的初衷是通过并购来实现企业业绩的增长。处于华北某地的目标企业的基本情况是：截至 2007 年年底，公司总资产为 3 亿元，负债为 2.5 亿元，净资产（即所有者权益）为 0.5 亿元。该公司注册资本为 0.6 亿元。公司 2007 年亏损，但未来的业务有较强的发展前景。企业净资产采用重置成本法评估，估计为 0.5 亿元（与账面净资产基本相同）。该上市公司的董事长兼首席执行官只身一人完成了全部谈判活动。谈判结果：上市公司以目标企业账面资产总额 3 亿元的价格并购该目标企业。

该上市公司董事长兼首席执行官接受谈判收购价格的理由是：购买企业，是对企业整体资产的购买。在整个谈判过程中，该上市公司董事长兼首席执行官并没对目标企业的报表进行仔细研究，原因之一是他根本读不懂财务报表。

问题：

1. 企业的财务状况、经营成果通过那些资料体现？
2. 对企业的财务报表进行分析主要准备哪些资料？

^① 张新民，王秀丽．财务报表分析．北京：高等教育出版社，2013.

3. 如何获得目标企业的财务报表?

【主要内容】

第一章 财务报表分析概述

一、财务报表分析的内涵

【图章章本】

财务报表是对企业财务状况、经营成果和现金流量的结构性表述。财务报表至少应当包括资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表以及报表附注。财务报表是企业会计工作的结晶,反映了企业在过去一个会计期间内的财务状况、经营成果,包括了企业经营活动的各项财务数据、指标。然而,对于信息使用者来说,财务报表中的很多数据并不能直接使用,不能直接用于决策过程。例如:现有 A、B 两个企业, A 企业净利润为 100 万元, B 企业净利润为 200 万元,投资者在判断两个企业经营业绩的时候,是不是可以认为 B 企业的经营业绩要好于 A 企业呢?实则不然,因为并没有注意到两个企业的投资规模,也就无法判断两者的经营业绩,也就是说单纯的财务指标是不能直接使用的,而是要经过一定的加工处理的过程,这个过程就是对于财务报表进行分析的过程。

财务报表分析是以企业财务活动为对象,以企业财务报表为主要信息来源,采用一系列专门的分析技术和方法,对企业等经济组织的盈利能力、营运能力、偿债能力、可持续发展能力等进行分析与评价,为企业的各个利益相关者及其他关心企业的组织、个人了解企业过去、评价企业现状、预测企业未来、作出正确决策提供准确的信息或依据的经济应用学科。

财务报表分析的意义在于评价企业的财务实力、经营业绩、管理效率以及企业的风险和前景,为利益相关者进行决策提供依据。需要注意的是,财务报表分析是对于企业经营成果的一个认识过程,一般来说只能发现企业在生产经营过程中存在的问题,从而揭示它,但却不能提供解决问题的答案,只能作出评价而不能改善企业的状况,因此我们通常将财务报表分析比作一个检查企业的健康状况的工具,而不是改善企业经营的良方。例如:某企业的偿债能力偏低,通过分析发现原因在于流动资产较少,进一步分析知道是因为企业将大量资金用于固定资产的投资。那么,如何改善企业的偿债能力?通常来说,财务报表分析是无法回答的。

二、财务报表分析的主体及动机

由于企业的各个利益相关者有各自不同的利益目标,因而在进行财务报表分析的时候,其分析动机也是不同的。具体而言,进行财务报表分析的主体及其各自的动机可以概括如下:

1. 股东

股东是企业的投资者或购买企业股票的人。一般来说,他们要作的决策往往在于是否应向某一企业做进一步的投资或是否保留其在某一企业的投资。为了作出这类决策,股东需要估计企业的未来收益与风险水平。因此,他们对企业的获利能力以及投资风险方面感兴趣。对于企业的股东而言,他们还会关心自己持有的公司股票的市场价值。此外,公司的现金流入和流出方面的信息也会吸引他们的注意力,因为良好的现金流状况既可以使公司顺利地维持其经营活动,也可以使企业在分红时能考虑分发适度的现金股利。

【学习导航】

“圈钱”的日子真的一去不复返了?^①

“把投资者当傻瓜来圈钱的日子一去不复返了。”在日前召开的“全国证券公司创新发展研讨会”上,中国证监会主席郭树清的这番话,给人留下了深刻印象。

作为困扰中国资本市场 20 多年的顽疾,作为投资者屡屡诟病的现象,作为中国股权文化和制度性缺陷的特有产物,“把投资者当傻瓜来圈钱的日子”如果真的一去不复返,中国证券市场无疑将翻开新的篇章,迈入投资者期盼已久的崭新的投资时代。

问题是,一个“圈钱”时代,真的可以随着郭树清的一句振聋发聩的宣言,就一去不复返了吗?

要让“圈钱”的日子一去不复返,就必须根治“圈钱”顽症;要根治“圈钱”顽症,就必须找准“病根”。众所周知,上市公司“圈钱”现象之所以能大行其道 20 多年,根本原因在于,在证券市场发展过程中,由于顶层设计中的证券市场定位存在问题,以“圈钱”为核心的股权文化风行,加之缺少有效、严厉的监管,制度建设滞后,以及“寻租”带来的执法不严,甚至有法不依,一些企业可以在上市前、上市时和上市后三个阶段,通过各种手段,欺骗、蒙蔽投资者,达到“圈钱”目的。由于圈钱容易,而即便财务造假,违规成本也很低,“罪大恶极”或者“作恶多端”的公司并不必受到“重刑”处罚。因此,没有哪个企业会担心造假败露后的后果而不敢造假“圈钱”,更没有哪个公司因为只“圈钱”不分红而遭到过谴责。

于是,人们看到:

上市前,一些企业常常与承销商一起,共同谋划如何做假账,如何通过操纵财务指标,粉饰财务报表,蒙骗不懂财务报表的投资者,达到蒙混上市的目的;有的地方政府为了替企业解困,为地方甩包袱,把一些本不具备上市条件的企业,通过“拉郎配”方式,包装上市,通过圈钱,解决职工安置费用或职工工资的资金来源。

上市时,一些企业则利用新股发行询价时的市场化定价漏洞,串通机构在询价时以“人情报价”方式,尽可能抬高发行价,实现以超出行业平均市盈率数倍的水平发行,大肆超募资金。

上市后,一些上市公司要么不停地配股、增发,继续圈钱,而在分红回报方面一

^① 徐绍峰.“圈钱”的日子真的一去不复返了.金融时报,2012-05-12.

毛不拔，成为证券市场的“铁公鸡”；要么在钱圈到手后，恣意挥霍宝贵的社会资源，甚至通过关联交易，将募集资金转移出上市公司，中饱私囊；要么像*ST盛润那样，上市19年，6年没有主营收入，9年是亏损，除了上市前四年，*ST盛润三分之二的年份都是在亏损。目前沪深市场有很多类似*ST盛润这样的公司，这些公司奉行“上市圈完钱就万事大吉”的主张，不要说分红，即便正常的生产经营都难以为继。

由于企业上市“圈钱”大多具有“与中介机构共谋”和“只圈钱，不回报”的共性，因此，要想让“把投资者当傻瓜来圈钱的日子一去不复返”，就必须从顶层设计开始，重新定位中国股市，并从企业上市的各个环节入手，加强市场监管，堵塞制度漏洞，让社会资源真正通过市场之手实现优化配置。目前看，从2011年下半年郭树清履行证监会主席以来，证监会已经在加大对财务虚假披露行为的处罚力度，加强对路演和“人情报价”的监管和处罚，加强对第三方独立评估机构的监管，加强新股发行制度改革，加强对证券公司违反投资者适当性管理要求的监管和处罚力度，清查长期不分红公司、鼓励引导上市公司为股东创造价值，完善和切实履行分红分配政策等方面取得了显著成效。这些强有力的监管或引导措施，正在遏制企业上市“圈钱”方面发挥积极作用。

然而，即便如此，现在就断言“把投资者当傻瓜来圈钱的日子一去不复返了”，还为时过早。杜绝企业上市“圈钱”，是一项长期而艰巨的任务，需要常抓不懈并建立长效机制。任何一项制度漏洞，或者某个环节监管不力，放松懈怠，都有可能让看上去一去不复返的“圈钱”现象死灰复燃。更何况，由于某些监管环节仍存在“寻租”空间，一些动机不纯、仅仅为了圈钱的企业，仍可通过“公关”手法，蒙混上市。因此，无论是“把投资者当傻瓜来圈钱的日子一去不复返了”，还是圈钱现象依然屡禁不绝，要永久杜绝“圈钱”现象，都有待相关方面以如履薄冰的心态，倡导并推动良好股权文化的建设，并将严厉的监管日常化、精细化、制度化、长效化。

2. 债权人

一般来说，企业的债权人可以分为短期债权人和长期债权人。其中，短期债权人提供的债务资金期限在12个月以内，长期债权人提供的债务资金在12个月以上。同样，拥有企业不同期限与金额债券的债权人也会关注企业财务状况的不同侧面。短期债权人一般关心企业支付短期债务的能力，对企业的长期获利能力并不十分关心。长期债权人则关心其利息和本金是否能按期清偿。对企业而言，能按期清偿到期长期借款及利息，应以具有长期获利能力及良好的现金流动性为基础。因此，尽管长期债权人并不关心企业的分红情况，但他们仍然关心企业的获利能力。

3. 管理者

管理者受企业股东的委托，对股东投入企业的资本的保值和增值负有责任。他们负责企业的日常经营活动，必须确保公司支付给股东与风险相适应的收益，及时偿还各种到期债务，并能使企业的各种经济资源得到有效利用。因此，一般来说，管理者对企业财务状况的各个方面均感兴趣。

4. 供应商

供应商如果通过赊销的方式出售产品,即成为公司的债权人,因而他们必须判断企业能否支付所需商品或劳务的价款。从这一点来说,大多数商品和劳务供应商对企业的短期偿债能力感兴趣。与此同时,某些供应商可能与企业存在着较为持久的、稳固的经济联系。在这种情况下,他们又对企业的长期偿债能力感兴趣。

5. 内部职工

企业的职工通常与企业存在长久、持续的关系。他们关心工作岗位的稳定性、工作环境的安全性以及获取报酬的前景。因此,他们对企业的获利能力和偿债能力感兴趣。

6. 政府部门

政府部门既是财务报表编制规范的制定者,又是财务报表的使用者。税务管理部门需要确定企业的纳税所得额,对企业的销售和盈利水平感兴趣;证监会可能对公司的盈利能力和关联方交易感兴趣。

三、财务报表分析的原则

财务报表分析的原则是指财务报表分析主体在财务报表分析活动中应该遵守的行为规范。财务报表分析的原则包括客观性原则、可比性原则、充分性原则、科学性原则。

1. 客观性原则

(1) 分析依据的客观性

分析依据的客观性是指分析所依据的各项资料必须内容真实、数字准确,能如实反映企业的财务状况与财务绩效。

(2) 分析结论的客观性

分析结论的客观性是指分析结论能客观地说明企业的财务现状及其在不同期间的变化趋势。

根据这一原则,对企业财务状况进行分析时,应结合注册会计师的审计结论,对各项报表数据及附注资料的可靠性进行分析判断,辨别真伪,去伪存真,对分析结论则应实事求是,不可主观臆断。

2. 可比性原则

(1) 行业可比性

财务报表分析结果应能在同行业不同企业之间进行比较。这种可比性要求在对企业财务报表进行分析时,应尽可能地采用行业通用的分析指标和分析方法,对于行业财务制度或有关法规中已规定的指标和计算方法,分析人员应共同遵守,对于财务制度未作规定的,应遵循行业惯例,没有行业惯例的,应在分析报告中注明分析方法。

(2) 期间可比性

报表分析结果应能就同一企业的不同期间进行比较。这种可比性要求对企业财务报表进行分析时,应保持分析指标与分析方法在不同期间的稳定性与一致性,对于因财务会计政策变更所产生的差异,应在分析中进行必要的调整,不能调整的,应在分

析报告中予以说明。

3. 充分性原则

(1) 资料收集的充分性

收集的资料要能够满足真实、客观地分析企业财务状况及经营情况的需要。既要收集现状资料,又要收集历史资料;既要收集企业核算资料,又要收集宏观环境资料;既要收集被分析企业的资料,又要收集同行业其他企业的相关资料。

(2) 分析指标选择与运用的充分性

分析指标的选择和运用应充分体现分析目的的要求,对于以特定决策为目的的财务分析,应选择和运用与该分析目的相关的所有指标,对于面向非特定信息用户的财务分析,则应运用能够反映企业财务状况及财务绩效的所有指标。

(3) 比较标准的充分性

在进行企业财务的比较分析时,应确保比较标准选择的全面性和完整性,既要运用预算标准来分析企业一定期间财务目标的实现程度,又要运用行业标准和历史标准,揭示企业财务状况与财务绩效的行业差异和动态趋势。

4. 科学性原则

(1) 一般分析方法的科学性

其基本内容是:以辩证唯物论为依据,采用系统的分析方法,全面、联系、发展地看问题。在充分挖掘企业财务各方面、各项指标内在关联的基础上,对各项指标进行相互联系的因果分析,以便能深入、综合地揭示企业财务的内在状况和规律。

(2) 技术分析方法的科学性

坚持定量分析与定性分析相结合,避免只讲定量计算而不讲定性分析,或只重定性分析而忽视定量计算的现象。一般而言,在分析时应各项指标先进行定量计算,在确定数量差异基础上,再结合有关因素进行定性分析。

第二节 财务报表分析的步骤与内容

一、财务报表分析的步骤

财务报表分析的结果直接用于决策,因此进行财务报表分析时,必须要按一定的程序进行,以保证财务报表分析结果的准确性,从而帮助各分析主体作出正确的判断。一般来说,财务报表分析分为五个步骤:

1. 确定分析目标

不同的财务报表使用者,其分析目标是不同的,借助财务报表分析作出的决策也是不同的。因此,在进行报表分析之前,就需要确定分析的目标,以便向其提供适当的信息。

2. 收集财务报表分析所需要的各种资料

目标确定之后,要根据分析目标划定分析范围,进而收集相应的资料。一般而言,

财务报表分析需要用到资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表,除此之外,有时还会用到审计人员的查账报告、财务报表附注,以及来自证券管理委员会、行业主管部门和有关刊物的财务资料。

例如,短期债权人在进行财务报表分析的时候,其关注的重点在于企业的短期偿债能力,这时他只需要收集资产负债表即可,对资产负债表相关内容进行分析,即可满足其对于短期偿债能力的分析需求,而对于其他的会计资料则没有必要收集。企业的经营者需要了解企业经营各方面的信息,因此需要收集的资料就比较全面,不仅要包括四张报表,还需要其他的一些辅助资料。

3. 核实、整理信息资料

为了保证分析结果的有效性,需要对所收集资料进行核实,以保证其真实、可靠和准确无误;整理资料是分析人员根据分析目的进行选择 and 修正,使之变得易于理解和使用,以便提高报表分析工作的效率。

4. 选择适当的分析方法

分析方法的恰当与否,对分析的结果和分析的质量有重要影响。一般应根据分析的目标、内容选用适宜的分析方法。

5. 撰写财务分析报告

分析结束后,要对分析对象作出中肯的评价,评价要客观、公正、全面、准确,要作必要的分析,说明评价的依据。分析报告中还应包括分析人员针对分析过程中发现的矛盾和问题,提出改进措施或建议。

二、财务报表分析的内容

1. 资产负债表分析

资产负债表是一张揭示企业在一定日期财务状况的静态报表。通过资产负债表分析,报表使用者可以了解企业资产的构成、资金来源的结构、资产的流动性和偿债能力等,对企业整体的财务状况有一个大致了解。

2. 利润表分析

利润表是反映企业在一定会计期间(月度、年度)的经营成果(即盈利或亏损的实现情况)的动态报表。通过利润表分析,报表使用者可以了解和分析企业的经营成果和盈利能力,为经营管理者进行未来经营决策提供依据,从而预测企业未来的盈利能力和发展趋势。

3. 现金流量表分析

现金流量表是反映企业在一定会计期间现金和现金等价物流入、流出及净额状况的财务报表,是对资产负债表和利润表的动态补充,它弥补了资产负债表和利润表提供信息的不足。分析现金流量表,有助于对企业整个财务状况作出客观评价,可以从动态上了解企业现金变动情况和变动原因,评价企业创造现金的能力,了解企业偿债能力和支付能力以及企业的投资和融资的策略及其合理性。

4. 偿债能力分析

偿债能力是指企业对债务清偿的承受能力或保证程度,即企业偿还全部到期债务