



高职高专教改新成果规划教材·会计

Qiyè Cǎiwù Bàobiào Fēnxi

企业财务报表分析

徐珏 赵艳秉 主 编 ★ 张旋 潘彦 任婷 副主编

本教材采用项目驱动模式，将企业财务报表分析的过程分项目进行介绍，除了项目一之外，其他项目均含有任务实施的具体步骤，学习完六个项目后，学习者将能够根据企业财务报表作出一份简单的分析报告。



高职高专教改新成果规划教材·会计

Qiyè Cǎiwù
Bàobiào Fēnxī

企业财务报表分析

徐珏 赵艳秉 主 编 ★ 张旋 潘彦 任婷 副主编

本教材采用项目驱动模式，将企业财务报表分析的过程分项目进行介绍，除了项目一之外，其他项目均含有任务实施的具体步骤，学习完六个项目后，学习者将能够根据企业财务报表作出一份简单的分析报告。

© 徐 珏 赵艳秉 2012

图书在版编目 (CIP) 数据

企业财务报表分析 / 徐珏, 赵艳秉主编. —大连: 东北财经大学出版社, 2012. 8

(高职高专教改新成果规划教材·会计)

ISBN 978-7-5654-0857-1

I. 企… II. ①徐… ②赵… III. 企业管理-会计报表-
会计分析-高等职业教育-教材 IV. F275.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 190317 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

大连美跃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: 185mm×260mm

字数: 253 千字

印张: 12

2012 年 8 月第 1 版

2012 年 8 月第 1 次印刷

责任编辑: 张旭凤 王娟 魏巍

责任校对: 刘 洋

封面设计: 冀贵收

版式设计: 钟福建

ISBN 978-7-5654-0857-1

定价: 22.00 元

“高职高专教改新成果规划教材·会计”编写委员会

(以下排名以姓氏笔画为序)

☆ 编委会主任委员

张 亮 赵国明

☆ 编委会副主任委员

刘彩霞 陈宏桥 何爱赞 苏 龙 周列平 曾玲芳 蒲 萍

☆ 丛书总主编

郭 黎

☆ 编委会成员

王建安	王艳霞	兰 霞	刘晓霞	孙雅丽	许海川	陈刚中
李 杰	李银鹏	张丽娟	国燕萍	罗银舫	周 敏	赵艳秉
徐 珏	崔德志	黄海轮	谢荣军	廖海燕		

迄今为止，我国高职高专院校总数已超过1 200所，在校学生人数亦接近1 000万人。高等职业教育已经成为我国高等教育体系中一种独立的教育类型，全国各地设立的高职院校如风起云涌般出现在大众视野中，高职毕业生已成为我国就业大军中的一支生力军。

在过去的十余年中，社会各界人士、高职院校自身和教育管理部门对“高等职业教育”的办学性质和办学定位进行了大胆的探索和实践。起初，不少高职院校的主要想法是尽可能扩大招生规模，满足高等教育大众化的需求，至于应如何保障高等职业院校的教学质量以及实现长远发展等则众说纷纭，莫衷一是。直至2006年，教育部下发了《关于全面提高高等职业教育教学质量的若干意见》，提出了“以服务为宗旨，以就业为导向，走产学结合发展道路，为社会主义现代化建设培养千百万高素质技能型专门人才”的高等职业教育发展战略，各高职院校才在这一具有里程碑意义的重要文件的引导下，集中力量在办学模式和教学模式等方面积极改革，锐意创新，逐渐树立了适合自身发展的人才培养特色。

当前，高职院校教学改革的核心任务依然是专业建设。专业建设是高职院校人才培养的重要依托，决定着人才培养的规格和办学水平，是一项涉及专业设置、课程建设、教学条件、教学内容、教学方法与教学手段改革的系统工程。《教育部、财政部关于进一步推进“国家示范性高等职业院校建设计划”实施工作的通知》（教高〔2010〕8号）中强调，“主动适应区域产业结构升级需要，及时调整专业结构；深化订单培养、工学交替等多样化的人才培养模式改革，参照职业岗位任职要求制订培养方案，引入行业企业技术标准开发专业课程；推行任务驱动、项目导向的教学模式”，更是指明了今后高职院校专业建设的方向。

教材建设一直是专业建设中的一项重要内容。教材是教师传达教育理念、传播专业知识、指导实践活动的主要窗口，是学生了解和掌握专业知识与能力的最重要的平台。多年的高等职业教育实践表明，选择一本好的教材对提高教学质量、提升专业建设水平至关重要。这一次我们武汉地区十余所高职院校联合编写“高职高专教改新成果规划教材·会计”系列教材，正是在对有关文件精神的学习和认真贯彻，以及多年教学实践经验总结的前提下的一次积极尝试。同时，我们也希望该系列教材的编写和出版，在一定程度上可以助推各高职院校会计专业课程的教学改革。

合作必须有基础，我们的这次合作既源于这十余所高职院校的会计专业教师有着多年的专业建设经历和课程建设经验，对高职院校会计专业学生学习、就业的情况比较熟悉，对区域经济和行业发展现状有着比较一致的认知，更在于我们主动相互学习、交流经验。在教材编写之前，针对课程标准与教材的关系、课程设计的基本思路、项目教学内容的选择及教学任务的构建与驱动、理实一体化等问题，我们进行了深入的研究和讨论。由于大家相互之间都比较熟悉，之前的交流机会比较多，认识相对统一，形成的一致意见也比较多。在编写和出版过程中，编委会在尊重各高职院校教学发展特点的基础上，适当考虑教

企业财务报表分析

材的普适性和可扩展性,尽可能做到协调一致、共同发展,正所谓“求大同存小异”,刚好与目前高等职业教育教学改革的实际情况相符。所以,我们认为该系列教材的出版是各院校教改思想交流与碰撞的新成果之一,体现出了武汉地区高职高专会计专业建设和课程建设的主要特色。

首先,我们力求在教材编写中融入课程设计的基本思想,以体现职业教育的特征。具有职业特征的课程应该是基于知识应用的课程,包含职业特征的教材应该体现基于工作过程的行动体系;课程设计就是对工作过程的系统化加工、整理过程,通过教学任务的排序、教学内容选择和教学活动的设计,使学生得到“知识、能力、素质”的整体提升。在教材编写过程中体现工作过程系统化设计思想,主要任务应该是构建学习领域、设计学习情境。在本系列教材的编写过程中,编写老师们将多年以来进行教学改革和课程建设的经验和成果通过他们所编写的教材予以体现,特别是很多教材的主编老师经过了长期企业调研和工作过程分析以后,在学习情境设计中采用了不同于以往的课程教学载体,如《基础会计实务》、《企业纳税实务》等,使得系列教材特色鲜明、精彩纷呈。

其次,本系列教材采用的是不完全任务驱动教学模式。所谓“任务驱动”,就是学生在教师的帮助下紧紧围绕一个共同的任务活动中心,在强烈的问题动机的驱动下,通过对学习资源的积极主动应用,进行自主探索和互动协作的学习,并在完成既定任务的同时,适当进行实践活动。对于这种模式如何在会计专业课程中应用,大家的讨论还是比较激烈的。不过,编写老师们一致认为这将是今后一段时期内高等职业教育教学改革的一个重要方面,只是由于目前教育资源还不够充足,广泛应用这一模式的时机尚不成熟,而且我们也不认为所有的课程都适合,因而我们只是选择了一些目前相对具备可行条件的课程,如财务会计实务、成本会计实务、审计基础与实务等,鼓励编写老师们勇于面对难题,采用任务驱动的方式进行教材编写,而还有一部分课程的编写仍然采用其他模式。

在采用任务驱动模式编写的教材中,我们将项目中包含的每个任务分解为“任务描述”、“相关知识”、“任务实施”、“任务评价”四个部分,将以传授知识为主的传统教学理念,转变为以解决问题、完成任务为主的多维互动式教学理念,将“再现式教学”转变为“探究式学习”,使学生处于积极主动的学习状态,“做中学,学中做”,鼓励学生根据自己对当前问题的理解,运用共有的知识和自己特有的经验提出方案、解决问题,并在最后进行适当的评价总结。

最后,由于各高等职业院校会计专业的实训条件和实训设施的配备存在一定差异,所以在此次教材编写过程中,我们将实践性教学内容尽可能予以一定的体现。其一,对于专门的会计综合模拟实训课程,我们单独对应编写了一本仿真性实训教材,即《会计综合模拟实训》;其二,对于实践性较强的课程,主编老师主动与教学软件的供应商合作,在得到授权后将这些教学软件中的一部分实践性教学内容呈现在教材中,我们认为这也是一种比较好的方式,如《企业纳税实务》、《会计电算化实务》(财务链篇)、《会计电算化实务》(供应链篇)等;其三,在实际教学中,有个别课程是将课堂练习与实训结合在一起的,所以我们单独编写了一些配套教材,如《基础会计实务同步训练》、《财务会计实务同步训练》、《成本会计实务同步训练》、《财务管理实务同步训练》,以便更好地满足实训需求。

在组织编写教材的过程中，我们得到了来自各高等职业院校的同仁、企业的会计工作者，以及会计职业教育领域的专家和学者的大力支持，尤其是东北财经大学出版社的编辑同志们在指导编写过程中所体现的责任心和专业水平令我们由衷钦佩，在此我们表示深深的感谢。当然，我们还要感谢武汉恒曦书业发展有限公司肖雯总经理及她的团队，是他们的组织协调以及始终如一的努力，才使得系列教材编写得以顺利开展与实施。

在过去的十余年里，高等职业院校的教育工作者亲历了高等职业教育的发展和壮大过程，同时也体会到了变革所带来的迷茫、艰辛、苦涩、兴奋和满足。高等职业教育是具有中国特色的一种教育形式，教育部多年来通过办学水平评估、国家级示范高职院校建设和国家级骨干高职院校建设等方式，倡导高职院校通过加强内涵建设的方式提高办学水平、提升教育质量，迄今为止已经取得了为社会所公认的成就。但由于高等职业教育缺乏大家公认的、稳定的且比较完善的教育理论体系作为支撑，因而在高等职业教育领域中出现了相对较多的“流派”，各所高等职业院校的老师走出校园，到企业调研、考察，院校之间相互学习，争相在办学定位、专业建设、教育教学方法和教学手段上推陈出新。这样一种百家争鸣、百花齐放的局面，一方面说明了高等职业教育的年轻与活力，另一方面也说明这种教育类型的不成熟，今后改革的空间仍然很大。因而，作为身处其中的我们感到任务依然很艰巨。我们只有不断进取，以只争朝夕的精神同心协力地推动高等职业教育的改革，才能够完成历史所赋予我们的使命。尽管我们在编写这套系列教材的过程中进行了不懈的探索，付出了努力，付出了艰辛，但我们深感做得还远远不够，需要我们改进的地方还很多。加之时间仓促以及认识水平上的差异，这套系列教材不可避免地存在一些疏漏和不足，我们恳请广大读者和同行不吝赐教。

“高职高专教改新成果规划教材·会计”编写委员会

高职高专办学模式和教学模式的改革不断深入,取得了一些可喜的成绩,但是与高职高专教育人才培养的目标还有一定距离,其中教材的改革一直是重中之重。本教材以教育部2006年11月颁布的教高【2006】16号文件《关于全面提高高等职业教育教学质量的若干意见》为参照,根据2007年开始实施的《企业会计准则》和正在修订的《企业会计准则第30号——财务报表列报》,遵循“学中做,做中学”的教学模式改革指导思想而编写。

本教材以企业财务报表为分析基础,运用一系列专门的分析方法,结合实际案例,较为系统地阐述了企业财务报表分析的基本知识、基本技能和分析步骤,以及主要财务指标的计算和综合运用。本教材分为三部分:第一部分是项目一,主要介绍了企业财务报表分析的基本知识,包括起源、含义、目的、内容以及分析方法;第二部分是项目二至项目四,主要是运用企业财务报表分析的一系列专门方法,对企业财务报告中的三大报表(资产负债表、利润表、现金流量表)进行了逐一分析,借此让学习者大体了解企业的财务状况、经营成果和现金流量情况等。第三部分是项目五至项目六,通过对企业主要财务指标的计算和分析,重在让学习者了解企业偿债能力、获利能力、营运能力和发展能力等内容,同时我们在运用财务指标进行综合分析的基础上,撰写了简单的企业财务报表分析报告供参考。

本教材的特点如下:

1. 理论知识的针对性。本教材在编写时充分考虑了高职高专教育的人才培养目标,简化了理论知识的阐述,紧紧围绕着中小企业财务报表分析任务的完成需要选取理论知识,删减了部分冗余知识,因此对正在修订的新《企业会计准则第30号——财务报表列报》中主要修订内容暂未做说明,使其内容更具有针对性。

2. 教材内容的新颖性。本教材采用项目驱动模式,将企业财务报表分析的过程分项目进行介绍,除了项目一之外,其他项目均含有任务实施的具体步骤,学习完六个项目后,学习者能够根据企业财务报表作出一份简单的分析报告。在教材附录中,我们附上了一张任务评价参考表,可以根据学习者的任务完成情况,参照该评价标准给予相应评分。

3. 教学案例的实用性。本教材项目以M企业的仿真财务报表为主要素材,对M企业的财务状况、经营成果、现金流量等有步骤地进行了分析,使得学习者在学习了基本理论知识的基础上,能够进行实际的分析应用。

4. 教材结构的合理性。本教材共分为六个项目,每个项目首先指明了本项目的知识目标、技能目标 and 能力目标,然后以实际案例为项目导引,按任务描述、相关知识、任务实施、知识测试、能力测试等板块层层推进。学习者在学习过程中能体会到“学中做,做中学”的学习体验带来的益处,加深对财务报表分析思路 and 步骤的理解,提高自身的实际动手分析能力。

因此,本教材不仅可以作为高职高专经济管理类相关课程的适用教材,也可以作为企

企业财务报表分析

业财务人员、经营管理人员、证券从业人员的岗前培训、职后进修用书。

本教材是精品课程建设的重要成果之一，由徐珏、赵艳秉担任主编，张旋、潘彦、任婷担任副主编。在编写过程中，我们得到了东北财经大学出版社、武汉软件工程职业学院有关领导的支持、指导和帮助，并参阅了许多专家、学者所编写的教材和发表的论著，在此一并表示由衷的感谢！

由于编者水平有限，书中难免存在错误与疏漏之处，敬请广大读者批评指正。

编者

2012年5月

项目一 认知财务报表分析 / 1

- 任务1 了解财务报表分析的起源及基本内涵 / 2
- 任务2 了解财务报表分析的程序、原则及要求 / 5
- 任务3 了解财务报表分析的信息基础 / 8
- 任务4 掌握财务报表分析的方法 / 19
- 知识测试 / 33
- 能力测试 / 34

项目二 资产负债表分析 / 36

- 任务1 资产负债表的基本知识 / 38
- 任务2 资产负债表结构分析 / 42
- 任务3 资产负债表趋势分析 / 52
- 任务4 资产负债表具体项目分析 / 56
- 知识测试 / 73
- 能力测试 / 75

项目三 利润表分析 / 76

- 任务1 利润表的基本知识 / 77
- 任务2 利润表结构分析 / 81
- 任务3 利润表趋势分析 / 85
- 任务4 利润表具体项目分析 / 87
- 知识测试 / 97
- 能力测试 / 99

项目四 现金流量表分析 / 101

- 任务1 现金流量表的基本知识 / 103
- 任务2 现金流量表结构分析 / 111
- 任务3 现金流量表趋势分析 / 114
- 知识测试 / 118
- 能力测试 / 120

项目五 财务报表主要指标分析 / 122

任务1 偿债能力分析 / 123

任务2 营运能力分析 / 130

任务3 获利能力分析 / 135

任务4 发展能力分析 / 138

知识测试 / 141

能力测试 / 143

项目六 财务报表综合分析 / 145

任务1 杜邦财务分析体系 / 146

任务2 沃尔评分法 / 153

任务3 财务报表分析报告的撰写 / 156

知识测试 / 168

能力测试 / 169

主要参考文献 / 171

附录1 案例资料：M企业及其财务报表 / 172

附录2 任务评价参考表 / 177

认知财务报表分析

财务报表分析是经济决策的基础，传统意义上的财务报表分析是以企业的财务会计报表、会计核算资料以及其他相关经济信息为依据，对企业财务活动过程及结果进行的分析和评价。在市场经济和资本市场不断发展和日益完善的进程中，财务报表分析的地位和作用发生了巨大的变化，已经成为企业和投资者进行经济及财务决策的重要工具。

本章阐述了财务报表分析产生与发展的进程；财务报表分析的含义、目的和意义；财务报表分析的体系和内容；财务报表分析的原则、依据及基本步骤；财务报表分析的基础程序和基本方法等内容，为后面章节的学习和研究奠定基础。

知识目标

- 了解财务报表分析产生与发展的历程；
- 熟悉财务报表分析的含义、目的、意义以及财务报表分析的体系和内容；
- 掌握财务报表分析的原则、程序和基本方法。

技能目标

- 为熟练掌握各财务报表分析的基本方法以及后面各章的学习和研究奠定基础。

能力目标

- 为综合运用各种财务报表分析方法作准备。

案例导引

2010年11月12日沃森生物在创业板上市，这家以高成长著称的生物医药企业在以133.8倍市盈率、95元发行价在上市的当天即受到投资者的热捧，价格最高冲击到158元。然而，一年半后，该股股价却一路下跌，最低跌至35.5元，跌幅达77.53%。从表面上看，股价的波动是投机泡沫破灭而引发的股价自动调整的过程，但从实质上看，则是人们对于企业经营质量、成长前景担忧而对评价预期产生变化的结果。因此，有必要采用合理而现实的评价指标及评价方式来分析上市公司的成长趋势、成长质量，以此作为投资决策的依据。

查看沃森生物的2011年年度报表，我们不难发现，其每股收益已由2010年的2元/股，下降至2011年的1.38元/股，下降幅度为31%，而即使这样的经营业绩，还可能是在夸大收入规模、减少准备等调节利润的方式下取得的。

请分析：这件事给你什么样的启示？如果你是一名会计师，你知道有哪些财务分析方

企业财务报表分析

法可以对沃森生物近五年的财务报表进行分析进而得出一定的结论？

资料来源 巨潮资讯网, <http://www.cninfo.coABC.cn/>。

分析提示：企业利益相关者可以通过资产负债表、利润表、现金流量表等报表数据及相互间的关联性，综合运用比率分析法、比较分析法、趋势分析法、图表分析法等方法，深入了解企业经营数据的含义及对企业经营的导向，以便于使各利益层对企业未来的经营前景有一个公正、合理的预期。

任务1 了解财务报表分析的起源及基本内涵

相关知识

一、财务报表分析的起源

一般认为，财务报表分析产生于19世纪末20世纪初。最早的财务报表分析主要是为银行提供信用分析。当时，借贷资本在企业资本中的比重不断增加，银行家需要对贷款人进行信用调查和分析，借以判断客户的偿债能力。

资本市场形成后发展出盈利分析，财务报表分析由主要为贷款银行服务扩展到为投资人服务。随着社会筹资范围扩大，非银行的贷款人和股权投资人增加，公众进入资本市场和债务市场，投资人要求的信息更为广泛。财务报表分析开始对企业的获利能力、筹资结构、利润分配进行分析，发展出比较完善的外部分析体系。

公司组织发展起来以后，财务报表分析由外部分析扩大到内部分析，以改善内部管理服务。经济人员为改善获利能力和偿债能力，以取得投资人和债权人的支持，开发了内部分析。内部分析不仅可以使使用公开报表的数据，而且可以利用内部的数据（如预算、成本数据等）进行分析，找出管理行为和报表数据的关系，通过管理来改善未来的财务报表。

二、财务报表分析的含义、目的及意义

（一）财务报表分析的含义

财务报表分析是指以财务报表和其他资料为依据和起点，采用专门的方法，系统分析和评价企业的过去和现在的经营成果、财务状况及其变动情况，目的是为了了解过去、评价现在、预测未来，帮助利益关系集团改善决策。财务报表分析的最基本功能，是将大量的报表数据转换成对特定决策有用的信息，减少决策的不确定性。

财务报表分析是个过程。所谓“分析”，是把研究对象（一种现象、概念）分成较简单的组成部分，找出这些部分的本质属性和彼此之间的关系，以达到认识对象本质的目的。财务报表分析是把整个财务报表的数据，分成不同部分和指标，并找出有关指标的关系，以达到认识企业偿债能力、获利能力和抵抗风险能力的目的。认识过程是分析和综合的统一。综合，是把分析过程的对象的各个部分、各种属性联合成一个统一的整体。财务报表分析也非常重视综合，在分析的基础上从总体把握企业的经营能力。

财务报表分析是个认识过程，通常只能发现问题而不能提供解决问题的方法；只能作出评价，不能改善企业的状况。例如，某企业资产收益率低，通过分析知道原因是资产周

转率低,进一步分析知道资产周转率低的原因是存货过高,再进一步分析知道存货过高主要是产成品积压。如何处理积压产品?财务报表分析不能回答。财务报表分析是检查的手段,同医疗上的检测设备和程序一样,能检查出一个人的身体状况,但不能治病。财务报表分析能检查出企业偿债、获利和抵抗风险的能力,分析越深入越容易对症治疗,但诊断不能代替治疗。财务报表分析不能提供最终的解决问题的方法。它能指明需要详细调查和研究的项目。这些调查研究会涉及经济、行业、本企业的其他补充信息。

(二) 财务报表分析的目的

财务报表分析是企业财务管理的一个重要组成部分,它能够帮助企业管理当局作出正确的投资决策、制定合理的资金筹措方案和资金营运规划,为企业有效控制成本和制定合理的营销战略提供依据。同时,也能帮助企业内外部信息使用者预测未来的盈余、股利和现金流量的风险,对上市公司目前的股票价值做出评价。因此,财务报表分析既是投资者和潜在投资者投资决策的主要工具,更是现代企业必不可少的重要管理手段。企业财务报表分析的目的主要包括以下几个方面:

(1) 评价企业整体的财务状况。

财务报表分析是根据企业会计报表、统计资料和相关经济信息等综合资料,对企业整体财务状况进行全面、细致、综合的分析,并根据分析结果做出客观评价。通过财务报表分析可以掌握企业资金的流动状态是否良好,资金成本和资金结构是否合理,现金流量状况是否正常,偿债能力是否充分等,并以此来评价企业财务风险和经营风险的大小以及企业抗风险的能力,为企业投资者和经营管理者提供有用的决策信息。

(2) 评价企业的偿债能力和获利能力。

偿债能力和获利能力是企业财务评价的两大基本指标,在偿债能力既定的情况下,企业应追求最大的获利能力,实现货币效益的最大化,这是企业生产经营的最终目标。一个企业是否具有长期的获利能力,是其综合素质的基本体现。企业也只有具备较强的获利能力,才可能保持良好的偿债能力。财务分析应从不同角度对企业偿债能力和获利能力进行深入分析和全面评价,并据以预测和防范经营风险和财务风险。

(3) 评价企业资产管理水平。

资产是企业生产经营活动的经济资源,其运营效率的高低直接反映经营者的资产管理水平,直接影响企业的获利能力和偿债能力,也表现出企业综合管理水平的高低。财务报表分析主要是对企业的资产配置、利用程度和周转状况等作出全面分析和评价,并且可以据此预测本企业的资产管理能力对企业长远发展的影响程度。

(4) 评价企业成本费用水平。

企业利润水平的高低,一方面受销售水平的影响,另一方面受成本费用水平的影响,凡是经营状况良好的企业,一般都有较强的成本费用控制能力。财务报表分析就是要对企业一定时期的成本费用耗用情况做出全面分析和评价,并对成本费用耗费的组成结构进行分析,以此来说明成本费用增减变动的实际原因。

(5) 评价企业未来发展能力。

企业的发展能力不仅关系到企业自身的命运,而且关系到企业的投资者、债权人及经营管理者们的切身利益。财务报表分析应根据企业获利能力和偿债能力,资产管

企业财务报表分析

理质量和成本费用控制水平及其他资料，对企业中长期发展水平作出合理预测和客观评价，这不仅能够为企业利益相关者提供决策信息，而且也避免因决策失误给企业造成的损失。

（三）财务报表分析的意义

财务报表分析的目的是其内在的本质要求，而财务分析的意义则是其目的的外在表现，是不同财务信息使用者赋予的。就财务报表使用的主体而言，可以划分为投资者、债权人、经营管理者、政府监管部门、员工、社会中介机构、供应商和竞争对手等。由于不同信息使用者所关注的财务分析结论是不同的，因此，财务分析对于他们的意义也就不同。

（1）从投资者角度看财务报表分析的意义。

投资者是向企业提供权益资金获取非固定收益并承担风险的人，一般来说，他们最关注的是企业投资回报率水平和风险程度。一是从税后净利润中分配的股利，二是从企业集中增值中获得的资本利得。他们希望了解企业的短期获利能力和长期发展潜力，主要关注企业的偿债能力、获利能力、资产管理效率、现金流量状况和每股收益等。财务分析结论中有大量揭示企业财务目标是否实现的信息，为投资者做出继续投资、追加投资、转移投资或抽回投资的决策提供了重要帮助。

（2）从债权人角度看财务报表分析的意义。

债权人是提供资金给企业并得到企业在未来一定期限内按时还本付息承诺的人。此外，还有一种向企业提供商品或劳务，得到企业承诺在未来收取货款或劳务费的“自然负债”的债权人。无论是哪一种债权人，他们关心的是企业偿债能力、企业的资本结构、长短期负债比例以及投入资本的安全性。一般来说，短期债权人更多地注重企业流动比率、速动比率、即付比率等；而长期债券人则会更多地考虑企业的经营方针、发展方向、项目性质、未来现金流量的及时性及稳定性、潜在的财务风险等。财务分析的全面性要求从不同侧面，对长短期债权人的信息都给予充分帮助。

（3）从经营管理者角度看财务报表分析的意义。

经营管理者是被投资者聘用，对企业全部资产和所有生产经营活动进行管理的企业高管层。他们为了提高企业内部经营管理水平、制定发展规划、做出正确决策，经常利用财务信息和内部信息进行财务分析。由于他们掌握着大量的内部信息，对财务分析结果做出的反应最为迅速和直接，因而，经营者对财务信息的要求也更加具体、详细、深入。因为他们的薪酬、声望与企业价值密切相关，比其他利益相关者更加关心企业的经营业绩、财务安全、成长前景等，所以，对财务分析的质量要求也就更高。

（4）从政府监管角度看财务报表分析的意义。

对企业有监管职能的主要包括工商、税务、财政、审计等政府部门，他们进行财务分析是为了通过定期了解企业的财务信息，来判断企业是否依法经营、依法纳税、融资行为是否合理、是否遵守市场秩序等，以便从各个角度规范企业行为，履行自己的监管职责。同时，在市场经济环境下，国家为了维护市场竞争的正常秩序，也必然会利用财务分析资料来监督和检查企业在整个经营过程中是否严格遵守国家制定的各项经济政策、法规和有关制度等。

(5) 从企业内部员工角度看财务报表分析的意义。

企业员工不但关心企业目前的经营状况和获利能力,而且也关心企业未来的发展前景,他们也需要通过财务分析结果来获取信息。此外,企业员工要通过财务分析了解自将会获得怎样的成果,企业和本部门的指标是否完成,了解工资、奖金和福利变动的原因,以及企业的稳定性和职业的保障程度等。

(6) 从社会中介机构角度看财务报表分析的意义。

与企业相关的重要中介机构主要有会计师事务所、律师事务所、资产评估事务所以及各类投资咨询公司、税务咨询公司、资信评估公司等,这些机构站在第三方的立场上,对企业发行股票和债券、股份制改革、企业联营及兼并、清算等各项经济业务,提供独立、客观、公正的服务。他们这些服务需要全面了解和掌握企业的财务状况,所获得的信息主要来自财务分析的结论。

(7) 从供应商的角度看财务报表分析的意义。

供应商主要是指为企业提供产品、原材料、辅助材料的企业或个人。他们要通过财务分析提供的信息,了解和掌握企业的财务状况、资金实力和付款能力,掌握企业长期信用状况等。通过对企业财务状况信息的分析,有针对性的制定出信用政策,决定是否放宽信用政策、是否延长其付款期、是否长期合作等。

(8) 从竞争对手的角度看财务报表分析的意义。

在市场经济中,竞争对手无时无刻不在与企业争夺原材料、供应商、客户、市场份额等,他们会千方百计地获取企业的财务信息和商业秘密借以判断企业的经营战略、投资方向、优劣势乃至当前困扰企业的瓶颈问题。因此,竞争对手对企业的所有财务信息、财务状况的方方面面均感兴趣。

任务2 了解财务报表分析的程序、原则及要求

相关知识

一、财务报表分析的基本程序

财务报表分析是企业财务管理的重要环节,是财务预测、财务决策、财务计划、财务控制的基础和保障。财务报表分析的质量决定了财务决策的正确性、财务预测的准确性和财务控制的有效性。因此,在进行财务报表分析时,必须遵循一定的科学程序与原则,确保财务分析结论的质量。财务报表分析的基本程序如图1—2—1所示。

(一) 明确财务报表分析目的,制订分析计划

财务报表分析的目的既是财务报表分析的起点,也是财务报表分析最终要达到的目标。在进行财务报表分析之前,应该对财务报表分析的目标进行明确,要保证目标清楚、明晰、相对单一,不能试图通过一次简单的分析就达到所有的目的和完成所有的决策。如果财务报表分析的目标具有层次性,则应该从基层目标入手,层层递进以达到最终目标。

明确财务报表分析的目的也是进行财务分析计划的前提,财务分析计划要根据分析目

企业财务报表分析

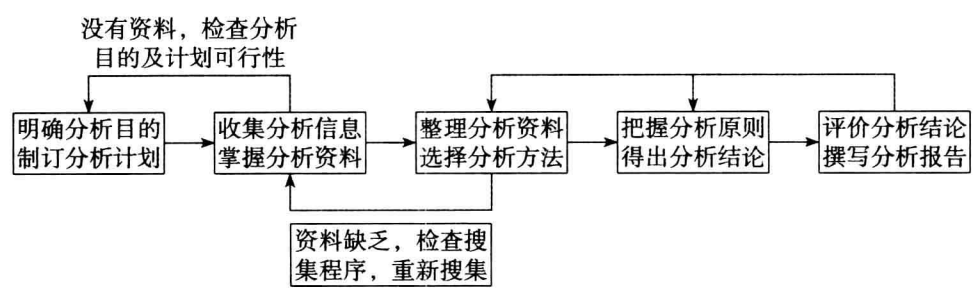


图 1—2—1 财务报表分析流程图

标的要求，确定具体的分析内容、分析范围、分析形势和分析重点，合理分工，适当安排，从而能够确保财务分析有计划、按步骤地开展。

（二）收集分析信息，掌握分析资料

任何分析都要在充分占有分析资料的基础上进行，财务报表分析也不例外。当确定了财务报表分析的目的并制定相应的计划后，就要根据分析的目的、范围、内容的要求收集相关的财务分析资料。

财务分析资料的收集要注意系统性、全面性、及时性、客观性。系统的分析资料对把握企业的过去、现在和未来的发展趋势极为重要。同时，系统的分析还能够避免不确定性和突发事件对企业财务状况的影响，得到更加准确的分析结论。由于财务信息具有广泛的影响因素，因此，在收集资料时一定要注意这些因素间的相互关联，全面的资料分析有助于综合分析变动指标的影响力，避免得出有失偏颇的分析结论。财务会计信息的及时性是财务分析预测价值和决策价值的基础，任何过时的信息都会使财务信息的使用价值大打折扣，所以，要关注相关财务信息的动态变化，及时掌握信息时作出快速反应、掌握市场变化的基础。财务报表分析是通过科学的分析方法对客观真实的分析材料进行处理之后得到的有价值的信息。因此，基础分析资料的客观性对财务分析的影响意义重大，任何在主观臆断基础上进行的分析都是无法证明的，也是无用的。

（三）整理分析资料，选择分析方法

财务资料整理既是对搜集资料去伪存真、去粗取精的过程，也是选择适当财务分析方法的基础。有关的财务信息资料可能很多，但是否都是真实可信的以及是否都能够对分析起作用就需要进一步的加工和整理。只有正确的分析资料，才能得出正确的分析结论。对于不真实的资料要进一步验证、核实；对于不正确的资料要进一步修正、调整；对于不具有相关性的资料要进行剔除。

此外，还要将经过分析确认的资料进行加工整理，如按照一定的标准进行分组、归类，计算简单的统计描述，并在此基础之上，根据分析的目的和掌握资料的实际情况选择合适的定量分析方法。

（四）把握财务分析原则，得出分析结论

在对财务分析资料进行整理并选定分析方法之后，即可开展财务分析过程，财务分析过程应将定量分析方法和定性分析方法相结合，并以定量分析方法为主。

当然，在财务分析过程中，不能为了得到需要的结论而分析。要坚持客观性原则、可比性原则、充分性原则、科学性原则和可理解性原则，从实际出发，全面考虑，充分分