ACCOUNTING

“十三五”全国财务会计专业规划教材
（中华会计网校联合编写）

财务报表分析

CAIWU BAOBIAO FENXI

总主编◇荆　新
主　编◇陶　菁

“四位一体”的策划理念，实现“专业知识、职业考试、技能操作、就业实践”的一站式服务

“教、学、做”一体化，校企合作和工学结合，突出以培养学生应用能力为主旨的教育特色

紧扣互联网时代对教材建设的要求，借助互联网技术，集成微课、案例、拓展、实训等多种资源素材，打造新型立体化丛书

电子科技大学出版社
University of Electronic Science and Technology of China Press

需要全本请访问 www.ertongbook.com

ACCOUNTING



“十三五”全国财务会计专业规划教材
（中华会计网校联合编写）

财务报表分析

CAIWU
BAOBIAO FENXI

总主编　荆　新
主　编　陶　菁
副主编　古　今　曹立平　杨　剑
　　周　飞　黄春华
编　者　陶委伶　郑涵月　雷灵变

电子科技大学出版社
University of Electronic Science and Technology of China Press
·成都·

图书在版编目（CIP）数据

财务报表分析/陶菁主编. —成都：电子科技大学出版社，2018.6

ISBN 978-7-5647-6273-5

Ⅰ.①财… Ⅱ.①陶… Ⅲ.①会计报表—会计分析—教材 Ⅳ.①F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2018）第 113535 号

财务报表分析

陶 菁 主编

策划编辑 杜 倩 李述娜
责任编辑 李述娜

出版发行 电子科技大学出版社
成都市一环路东一段 159 号电子信息产业大厦九楼 邮编：610051
主 页 www.uestcp.com.cn
服务电话 028-83203399
邮购电话 028-83201495

印 刷 天津市蓟县宏图印务有限公司
成品尺寸 203mm×260mm
印 张 16
字 数 468 千字
版 次 2018 年 6 月第一版
印 次 2018 年 6 月第一次印刷
书 号 ISBN 978-7-5647-6273-5
定 价 45.00 元

版权所有 侵权必究

前 / 言

PREFACE

财务报表分析是企业财务管理工作中的重要内容，是管理者了解企业过去的经营和财务活动情况，判断企业目前所处的境地，预测企业未来发展趋势和变化的主要途径。财务报表分析是会计人员直接依据企业财务报表数据进行指标计算、比较、解读和判断，为深入研究企业偿债、盈利、营运和发展等问题及其影响因素提供的基础性分析，具有较强的专业性。因此，许多高职院校会计专业专门开设“财务报表编制与分析”课程，以对学生财务报表分析能力进行系统的训练。

本教材在内容选取与体例编排上，按照先易后难、由简单到复杂、讲练结合的方式进行。采用任务驱动的模式，将理论知识融入任务中，把理论学习与实践训练相结合，融“教”“学”“做”为一体，力求增强实操性。本教材通过讲解任务、完成任务的形式教给学生一种分析方法和分析思路，突出职业性、实践性和延伸性，目的在于形成一个教与学的良性循环，开发出适合学生的“理实一体化”的教材，培养学生自主学习的能力，使学生具有创新、独立的思维方式，同时培养学生的组织能力和团队精神，力求全面提升学生的职业综合能力。本教材体系完整，内容实用，既可作为高职院校会计类专业学生学习用书，也可作为企业管理人员自学参考用书。

教材从整体策划到编写，努力突出以下 3 个方面的特色。

1. 实践性。本教材以“理实一体化”为理念，以学生掌握知识技能为目标，设立了财务报表分析实训模块，通过大量的实例，使学生能够通过有针对性的训练来习得财务报表分析的技能。

2. 简明性。本教材由多年从事财务报表分析课程教学的经验丰富的教师编写，从有利于教师教和学生学入手，为教师讲授理论和演示操作提供了必要的案例，为学生训练设置了相应的配套习题。教材结构清晰，内容通俗易懂。

3. 新颖性。本教材依据最新的企业会计准则，选用当前企业实际案例资料，借鉴前沿理论研究成果，结合职业教育教学要求，按照企业财务报表分析工作步骤安排教学和实训内容，致力于提高学生的职业适应能力。

本教材由长春职业技术学院陶菁担任主编；长春职业技术学院古今、曹立平、周飞，雅安职业技术学院杨剑，长春市十一高中学校会计黄春华担任副主编。西南财经大学陶委伶参编教材，并负责全书报表的数据核实工作。另有郑涵月（绵阳职业技术学院）、雷灵变（山西经贸职业学院）参与教材的资料收集与指导等工作。全书由陶菁负责拟定大纲、统稿和修改。

在教材编写过程中，编者参阅了大量的著作和文献资料，在此向相关作者表示感谢！

由于编者水平有限，教材不足之处在所难免，欢迎广大读者批评指正，以便不断修改和完善。

编　者

需要全本请访问 www.ertongbook.com

目录
CONTENTS

项目1 财务报表分析认知

任务 1.1　财务报表分析简介　002
任务 1.2　财务报表分析的内容　006
任务 1.3　财务报表分析的程序和基本方法　008
知识巩固　018

项目2 财务报表的编制方法

任务 2.1　资产负债表的编制　020
任务 2.2　利润表的编制　043
任务 2.3　现金流量表的编制　050
任务 2.4　所有者权益变动表的编制　076
任务 2.5　财务报表附注的编制　082
知识巩固　090

项目3 资产负债表的分析

任务 3.1　资产负债表分析的目的和内容　100
任务 3.2　资产负债表项目分析　101
任务 3.3　资产负债表结构分析　113
知识巩固　131

项目4 利润表分析

任务 4.1　利润表分析的目的和内容　134
任务 4.2　利润表项目分析　135
任务 4.3　利润表结构分析　140
知识巩固　145

项目5 现金流量表分析

任务 5.1　现金流量表分析概述　148
任务 5.2　现金流量表项目分析　150
任务 5.3　现金流量表结构分析　156
任务 5.4　现金流量表趋势分析　161
知识巩固　165

项目6 所有者权益变动表分析
任务 6.1 所有者权益变动表分析的目的与内容 168
任务 6.2 所有者权益变动表结构分析 168
任务 6.3 所有者权益变动表主要财务指标分析 170
知识巩固 172

项目7 偿债能力分析
任务 7.1 偿债能力分析的概念、作用与内容 175
任务 7.2 偿债能力分析方法 176
任务 7.3 影响偿债能力的因素 184
知识巩固 186

项目8 盈利能力分析
任务 8.1 盈利能力分析的目的与内容 189
任务 8.2 盈利能力分析的评价指标 191
任务 8.3 影响盈利能力的因素 198
知识巩固 199

项目9 营运能力分析
任务 9.1 营运能力分析的目的与内容 202
任务 9.2 营运能力分析的方法 203
任务 9.3 影响营运能力的因素 211
知识巩固 211

项目10 发展能力分析
任务 10.1 发展能力分析的概念、目的和内容 215
任务 10.2 发展能力分析的主要财务指标 216
知识巩固 220

项目11 财务报表综合分析
任务 11.1 财务报表综合分析概述 222
任务 11.2 杜邦财务报表分析法 224
任务 11.3 沃尔综合评分分析法 232
知识巩固 236

项目12 财务报表分析报告
任务 12.1 认识财务报表分析报告 240
任务 12.2 财务报表分析报告的编写要求与编写方法 242
知识巩固 249

参考文献 250

PROJECT 项目 1

财务报表分析认知

知识目标

❶了解有哪些需求者需要财务报表分析信息，以及他们分别需要哪些信息
❷了解财务报表分析的程序
❸掌握财务报表分析的目的和内容
❹掌握财务报表分析的基本方法

技能目标

❶能从不同角度阅读、分析财务报表，把握从不同角度分析的侧重点
❷灵活运用财务报表分析的各种方法
❸能从不同渠道收集进行财务报表分析所需的各种信息

项目知识结构导图

- 财务报表分析认知
  - 财务报表分析简介
    - 财务报表分析的内涵
    - 财务报表分析的主体与目的
    - 财务报表分析的作用
  - 财务报表分析的内容
    - 财务报表分析
    - 财务能力分析
    - 财务综合分析
  - 财务报表分析的程序和基本方法
    - 财务报表分析的程序
    - 财务报表分析的基本方法

项目引例

沃尔玛的诚信与巴菲特的投资

沃尔玛是世界零售业的巨头，它和著名的投资大师巴菲特之间有过一次高效的合作。多年来，《财富》杂志在进行“最受人景仰的企业”的调查时，巴菲特一直把票投给沃尔玛，因为他对沃尔玛的诚信品质和经营能力有着高度的信任。当年沃尔玛有意出售其下属的一个年营业额约 230 亿美元的非核心企业——麦克林，此消息被巴菲特得知，他立即做出相应的收购投资决策。当时整个收购交易过程异常简单、迅速，巴菲特和沃尔玛的首席财务官面谈了两个小时，巴菲特当场同意全额购买这个企业，而沃尔玛的首席财务

官只打了一通电话请示首席执行官，交易就宣告完成。29 天后，购买麦克林的 15 亿美元款项，就由伯克希尔公司直接汇入沃尔玛账户，中间没有任何投资银行介入。这种交易方式是否过于草率？巴菲特说，他相信沃尔玛财务报表所提供的一切数字，因此计算合理的收购价格对他来说轻而易举。事后也证明，沃尔玛提供给巴菲特的各项数据的确坦诚无欺。

案例分析 财务报表是财务报告的重要组成部分，是投资者了解被投资方的最直接、最基础的信息来源。通过财务报表，投资者可以评价企业的经营业绩及投资价值，判断企业的财务健康状况，规划企业未来的经营策略和财务政策。对于公司的财务总监以及领导层而言，他们需要了解公司近年来的盈利状况、资金周转状况以及公司的债务负担状况等，并结合公司发展战略来决定是否通过某项提议；如果新投资计划的资金需求准备通过申请贷款来解决，那么银行主管需要考虑公司当前的债务状况及其以往的信用状况，并结合新项目的盈利潜力来决定是否给予该公司贷款；对于公司已有的股东而言，他们需要了解新项目可能带来的风险和收益，并据此做出是否继续持有该公司股票的决定；对于公司的潜在投资者而言，他们需要考虑公司新项目的收益及风险情况，并考虑新项目给公司带来的发展潜力，从而决定是否投资该公司。不同的公司利益相关者，从自身决策的角度出发需要不同的决策信息，因此我们需要了解如何分析公司的财务报表。

任务 1.1 财务报表分析简介

财务报表分析是以财务报表等资料为依据，以企业基本活动为对象，运用一定的分析方法和技术，对企业的财务状况、经营成果和现金流量进行分析和评价的过程，其目的是了解过去、评价现在和预测未来，以帮助决策者做出经济决策。

在具体学习财务报表分析之前，必须弄清楚由谁进行分析、为什么要分析、分析些什么、用什么方法来分析、按照怎样的程序去分析。弄清楚“由谁进行分析”就是要明确分析主体，弄清楚“为什么要分析”就是要明确分析目的，弄清楚“分析些什么”就是要明确分析内容，弄清楚“用什么方法来分析”就是要明确分析方法。财务报表分析的起点是阅读财务报表，终点是做出某种判断（包括评价和找出问题），中间的财务报表分析过程，需要按照比较、分类、类比、归纳、演绎、分析和综合等认识事物的步骤和方法进行。其中，分析与综合是两种最基本的逻辑思维方法。因此，财务报表分析的过程也可以说是分析与综合的统一。

练习题 • 单选

1. 财务报表分析的对象不包括（　　）。

A. 企业的财务状况
B. 企业的经营成果
C. 企业的现金流量
D. 企业的历史状况

1.1.1 财务报表分析的内涵

财务报表分析是在企业经济分析、财务管理和会计知识的基础上形成的一门综合性、边缘性学科。所谓综合性、边缘性是指财务报表分析学科不是对原有学科中关于财务报表分析的知识的简单重复或拼凑，而是依据经济理论和实践的要求，综合了相关学科的长处产生的一门具有独立的理论体系和方法体系的经济应用学科。

1. 财务报表分析有完整的理论体系和健全的方法论体系

从财务报表分析的内涵、目的、功能、内容到财务报表分析的原则和形式等，都日趋成熟。财务报表分析的实践使财务报表分析的方法不断发展和完善，从而形成了财务报表分析的专门方法，如比较分析法、比率分析法、趋势分析法及因素分析法等。

2. 财务报表分析依据系统、客观的资料

进行财务报表分析依据的最基本资料是财务报表，财务报表的体系、结构及内容的科学性、系统性、客观性为财务报表分析的系统性和客观性奠定了基础。此外，财务报表分析不仅以财务报表资料为依据，还需要参考经营战略、市场信息等资料，从而使财务报表分析所依据的资料更加完整。

3. 财务报表分析有明确的目的和功能

财务报表分析的目的受财务主体和财务报表分析服务对象的制约，不同的财务主体进行财务报表分析的目的不同，不同的财务报表分析服务对象所关心的问题也不相同。各种财务主体进行财务报表分析的目的和财务报表分析服务对象所关心的问题，构成了财务报表分析的目的和研究目标。财务报表分析的功能从不同的角度来看是不同的，从财务报表分析的服务对象角度来看，财务报表分析不仅对企业内部生产经营管理有重要作用，而且对企业外部投资决策、贷款决策、赊销决策等都有重要作用；从财务报表分析的职能作用来看，财务报表分析对预测、决策、计划、控制、考核与评价都有着重要作用。

1.1.2　财务报表分析的主体与目的

财务报表分析的主体是指与企业存在一定的现实或潜在的利益关系，为特定目的而对企业的财务状况、经营成果和现金流量情况等进行分析的单位、团体或个人。财务报表分析的主体分为内部分析主体和外部分析主体。内部分析主体主要指企业内部的经营管理人员和普通员工，外部分析主体包括投资者、债权人、政府机构和其他与企业有利益关系的人员。

财务报表分析的目的是通过财务报表所提供的会计信息，揭示数字背后隐含的信息，了解企业的生产经营状况和未来发展趋势，为信息使用者进行经济决策提供依据。由于财务报表分析在不同的应用领域有不同的主体，所以不同的财务报表分析主体进行财务报表分析的目的不同，所关注的问题也不同。

1. 投资者

投资者拥有收益权和对企业最终资产的剩余要求权，是公司最终风险的承担者。出于对自身经济利益的关心，投资者需要随时了解企业总体经营状况，使资本得以保全与增值。投资者进行财务报表分析的主要目的：通过了解企业的投资报酬率，

练习题 • 判断

2. 通过财务报表分析可以了解企业的生产经营状况和未来发展趋势，为信息使用者进行经济决策提供依据。（　）

正确判断企业在资本市场上的投资价值；发现有效的减免税收渠道，了解企业未来的发展趋势，分析企业在激烈的市场竞争中可能具备的竞争优势或隐含弊端，防范经营者或其他相关人员可能存在的会计舞弊和欺诈行为；合理评价公司经营与盈利的风险，评估公司的潜在成长性，以便最终决定自己的投资与进退策略等。

练习题 • 判断

3. 债权人是公司最终风险的承担者。出于对自身经济利益的关心，投资者需要随时了解企业总体的经营状况，使资本得以保全与增值。

（ ）

2. 债权人

债权人包括贷款银行、融资租赁出租方、企业债券持有人等。企业与债权人之间是债务资本的取得和本金及利息的偿还关系。一般来说，债权人不仅要求及时收回本金，而且要求得到相应的报酬或收益，而收益的大小又与其承担的风险程度相适应，通常债券偿还期越长，风险越大。债权人进行财务报表分析的主要目的：研究企业偿债能力的大小，分析其对企业的借款或其他债权是否能及时、足额收回；将偿债能力分析与盈利能力分析相结合，分析债权人的收益状况与风险程度是否相适应。

3. 企业经营管理者

企业经营管理者是企业日常生产经营活动的决策者、组织者和管理者。作为被聘任方，经营管理者往往要对企业的全面生产经营活动负责，对企业的经营业绩具有举足轻重的作用。企业经营管理者进行财务报表分析的主要目的：全面了解企业目前的财务状况，包括企业可利用的经济资源及其质量、企业的债务构成及偿还期限等；了解企业现有资产的利用效率与利用效果，检查各项财务计划指标的完成情况；了解企业目前的现金流向并预测未来的流量构成，了解企业资产的流动性与资本结构弹性，发现企业可能存在的问题以便及时进行有效控制，科学规划解决问题的策略。此外，通过对竞争对手的分析，掌握企业目前所处的外部环境及具备的竞争优势，从而审时度势，及时调整生产经营战略，进一步抓住机遇，科学合理地进行资本经营、规模扩张、兼并收购等决策。

4. 社会中介机构

会计师事务所、律师事务所、资产评估事务所、证券公司、资信评估公司以及各类咨询公司等社会中介机构，在为企业提供服务时，都需要站在客观的立场上，对企业相关事项提出建议、意见、评定等。在服务过程中，这些社会中介机构都或多或少地需要借助财务报表分析，了解企业相关的经营成果和财务状况等。因此，社会中介机构也是企业财务报表分析的主体之一。

一般来说，在这些社会中介机构中，会计师事务所进行财务报表分析的频次最高。在对企业进行审计时，注册会计师要对企业财务报表的合法性、合理性等进行验证并提出相应的审计意见。而财务报表分析是进行审计工作的一个非常重要的手段。财务报表分析可以帮助审计人员发现错误、遗漏或不寻常的事项，为进一步追查相关问题提供线索和做出审计结论提供依据。

需要全本请访问 www.ertongbook.com

5. 政府管理部门

政府管理部门也是公司财务报表的使用人，这些政府管理部门包括税务部门、国有企业管理部门、证券管理机构、会计监管机构和社会保障部门等。政府管理部门使用财务报表是为了履行自己的监督管理职责。工商、税务、财政等对企业有监管职能的政府部门，在履行监管职能时，往往需要进行财务报表分析。因此，相关的政府管理部门也是企业财务报表分析的主体之一。政府管理部门进行财务报表分析的主要目的：监督企业遵循相关政策法规，检查企业是否偷逃税款等，以维护正常的市场经济秩序、保障国家和社会利益。

6. 其他财务报表分析主体

除上述财务报表分析主体之外，企业的供应商、客户、员工甚至竞争对手等，都可能需要通过财务报表分析了解企业相关情况，从而成为企业财务报表分析的主体。

企业的供应商通过向企业提供原材料等资源或劳务，成为企业的利益相关者。有些供应商希望与企业保持稳定的合作关系，因此希望通过财务报表分析了解企业的持续购买能力等。在赊销赊购的情况下，企业与供应商又形成了商业信用关系。此时，供应商希望通过财务报表分析了解企业的支付能力，以判断企业能否及时支付货款。

企业的客户通过向企业购买商品或劳务，成为企业的利益相关者。客户往往希望借助财务报表分析了解企业的商品或劳务的质量、持续提供商品或劳务的能力以及企业所提供的商业信用条件等。

企业的员工与企业存在雇用关系，因而他们希望借助财务报表分析了解企业的经营状况、盈利能力以及发展前景等，从而判断其工作的收益性、稳定性、安全性以及各项福利和保障措施等。另外，员工通过财务报表分析还可以了解自己以及自己所在部门的成绩和不足，找到今后的工作方向。

企业的竞争对手通过对竞争双方的财务报表进行分析，可以判断竞争双方的相对效率与效益，找到自己的竞争优势与劣势，为提高竞争能力打下基础。

1.1.3　财务报表分析的作用

1. 财务报表分析可以正确评价企业的过去

正确评价企业的过去是说明企业现在和揭示企业未来的基础。对实际财务报表等资料进行分析，能够准确地说明企业过去的业绩状况，指出企业的成绩、问题以及问题产生的原因等。这不仅对正确评价企业过去的经营业绩十分有益，还可以对企业投资者和债权人的行为产生积极的影响。

2. 财务报表分析可以全面反映企业的现状

财务报表等资料是企业各项生产经营活动的综合反映，根据不同的分析目的，采用不同的分析手段和方法分析财务报表等资料，可以获得反映企业现状的各项指

练习题 • 多选

4. 财务报表分析的作用包括（　　）。

A. 财务报表分析可以正确评价企业过去

B. 财务报表分析可以全面反映企业现状

C. 财务报表分析可以用于预测企业未来

D. 财务报表分析可以反映企业的历史数据

标，如反映企业的资产结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、营运能力等。这种分析对于全面反映和评价企业的现状具有重要作用。

3. 财务报表分析可以预测企业的未来

财务报表分析不仅可以评价过去和反映现状，更重要的是通过对企业过去与现状的分析和评价，可以预测企业未来的发展状况和趋势。对企业未来的正确评估可以为企业未来的财务预测、财务预算和财务决策指明方向。此外，财务报表分析也可以为企业财务危机的预测，提供必要的信息。

任务1.2 财务报表分析的内容

财务报表分析是在会计分析的基础上，应用专门的分析技术和方法，对企业的财务状况、经营成果及现金流量进行分析，通常包括对企业投资收益、盈利能力、短期偿债能力、长期偿债能力、资产运用效率等方面的分析，以得出对企业财务状况、经营成果及现金流量的全面、准确的分析结论。

尽管不同的财务报表分析主体有不同的分析目的，但经过深入研究可以发现：债权人对企业偿债能力和盈利能力的分析，投资者对企业的投资收益能力、利润分配能力、经营管理水平的分析，经营者对企业经营现状的分析等，都是对企业财务状况、经营成果及现金流量的分析。企业的财务状况揭示了企业资本运筹、分配、调度和管理的现状，是对企业资金在时间和数量上相互协调情况的描述和反映，一般通过企业的财务结构和平衡情况来揭示。经营成果是企业供、产、销各环节业务活动的成果，反映企业经营活动的效率或效益，一般由实现的利润来表示。企业现金流量是伴随着企业的经营活动、筹资活动和投资活动而产生的，这些活动的背后是一系列业务交易行为，现金流量在一定程度上反映了企业交易行为的合理性与有效性。企业现金流量动态反映企业业务、业绩的变化过程，现金流量状况反映企业财务状况的质量与经营成果的水平。简而言之，财务报表分析就是对企业财务状况、经营成果及现金流量的分析。

财务报表分析主要研究财务指标之间的差异及其形成的原因，它以财务资金分析和财务能力分析为中心。财务资金的运行情况是财务活动的过程本身，而财务能力表现则是财务活动的必然结果。财务报表分析工作的全部业务内容，包括财务报表分析、财务能力分析、财务综合分析三部分。

1.2.1 财务报表分析

财务报表分析主要是指对资产负债表、利润表、现金流量表及所有者权益变动表等主要财务报表的分析。大多数的财务报表分析都是以企业财务会计报告所反映的数据及其他相关信息为主要原始资料的，因此对企业财务会计报告，特别是财务报表的阅读与理解能力，便成为决定财务报表分析质量的基本要素之一。

1.2.2　财务能力分析

财务能力分析主要包括偿债能力分析、营运能力分析、盈利能力分析、发展能力分析等内容。

1. 偿债能力分析

企业偿债能力是指企业偿还到期债务（包括本金与利息）的能力。企业的债务是以持有一定的资产作为物质保障的，债务到期就必须用资产变现偿付。如果企业变现资产不足以清偿到期债务，企业就很难再从银行或者其他金融机构取得借款，也很难再从供应商那里取得赊购的优惠，从而直接影响企业筹措资金的能力，影响正常的生产经营活动。企业偿债能力分析包括短期偿债能力分析和长期偿债能力分析。

2. 营运能力分析

资产营运能力分析主要是指对企业营运资产的利用效率和效益的分析。营运资产的效率是指各项资产的周转速度，周转速度越快，资产的利用效率越高。营运资产的效益是指资产的利用效果，用资产的投入与产出之间的比率来表示，同等数量的资产为企业带来的收益越高，利用效果越好。资产营运能力分析主要从流动资产营运能力、固定资产营运能力及全部资产营运能力三个方面进行。

3. 盈利能力分析

盈利能力是指企业在一定时期内赚取利润的能力。一般来说，资源投入的比率越高，盈利能力越强；比率越低，盈利能力越弱。由于利润是衡量企业经营成果的重要标准，企业经营业绩的好坏最终可以通过企业的盈利能力来反映。同时，投资者、债权人等财务报表分析主体对企业盈利能力的分析都是其决策的重要依据，因此无论是企业经营者、投资者、债权人，还是企业职工，甚至政府，都十分关心企业的盈利能力，非常重视对企业盈利能力水平、盈利能力变化的分析和判断。盈利能力分析可以针对一般企业和上市公司等从不同角度进行；同时，要十分关注收益的质量问题。

4. 发展能力分析

企业的发展成长是企业从起步期开始逐渐发展壮大的一个动态过程。在这个过程中，企业可以综合运用内部积累和外部融资两种方式，充分考虑各个利益相关者的要求，合理制订发展战略，实现企业价值的不断提升。企业发展能力分析主要采用两种分析框架：发展成长性指标分析和企业可持续性成长分析。在实际分析中，不仅要按照这两种分析框架分别进行分析，还应当关注从这两种分析思路出发对发展能力进行分析获得的分析结果之间的联系，从而更加全面地展现企业发展能力的实际情况。

1.2.3　财务综合分析

财务综合分析是在单项财务报表分析的基础上，运用财务综合分析方法将反映企业营运能力、偿债能力、盈利能力和发展能力等的各方面的财务指标融合成一个有机的整体，全面地反映和揭示企业的财务状况和经营成果。财务综合评价是指在财务综合分析的基础上，运用财务

综合评价方法对财务活动过程和财务效果进行综合评判。财务评价以财务报表分析为前提，财务报表分析以财务评价为结论，只有在财务综合分析的基础上进行财务综合评价，才能从整体上系统地、全面地评价企业的财务状况和经营成果。

任务1.3 财务报表分析的程序和基本方法

财务报表分析是一项复杂的工作，必须按科学的程序和方法进行，只有这样才能保证分析的效率和效果。

1.3.1 财务报表分析的程序

财务报表分析的程序是指进行财务报表分析所应遵循的一般过程。研究财务报表分析程序是进行财务报表分析的基础与关键，它为开展财务报表分析工作、掌握财务报表分析技术指明了方向。财务报表分析的程序包括：明确分析目的与分析范围，收集、整理、核实分析资料，确定分析标准，选择分析方法，编写分析报告。

1. 明确分析目的与分析范围

在进行财务报表分析时，首先是确立分析目的。进行财务报表分析的一般目的是解读财务信息，并作为某项决策的依据。因为不同的财务报表使用者与企业的利益关系不同，所以他们所需要做出的决策不同，所以其财务报表分析的具体目标也不尽相同。企业短期债权人进行财务报表分析的目的在于了解企业的短期偿债能力，便于进行短期投资决策；企业长期债权人分析财务报表的目的在于了解企业的长期偿债能力，为长期投资提供决策依据；企业投资者进行财务报表分析的目的在于获悉企业的经营业绩、获利能力、财务状况及资本结构等信息，这些信息对股票价格的涨落具有重大影响；企业经营管理者进行财务报表分析的目的在于及时掌握企业的财务状况及经营成果，检查各项措施的执行情况，及时发现问题，并采取有效措施解决问题，以促进企业的稳定发展。明确了分析目标后才能明确应该收集哪些资料，选用何种分析方法。所以，明确分析目的是进行财务报表分析的第一步。

财务报表分析主体不同，分析目的不同，分析范围也不同。大多数财务报表分析并不需要对企业的财务状况和经营成果进行全面分析，更多的情况是仅需对其中的某一个方面进行分析，或是重点对某一个方面进行分析，对其他方面的分析仅起参考的作用。这就要求财务报表分析主体在确立分析目的的基础上，明确分析的范围，做到有的放矢，将精力集中在重点分析上，以节约收集分析资料、选择分析方法等环节的成本。

2. 收集、整理、核实分析资料

确定分析范围之后，分析主体要根据分析目标，收集分析所需的数据资料。进行财务报表分析通常需要财务报表，除此之外，还需要宏观经济形势信息、行业情况信息、企业内部数据

（包括企业的市场占有率、企业的销售政策与措施、产品品种、有关经济预测数据）等。可通过查找资料、专题调研、召开座谈会或其他相关会议等多种渠道收集资料。

在收集资料过程中，分析主体还需要对所收集的资料进行整理和核实。首先要核对财务报表的真实性。财务报表分析的一个重要前提是财务报表能够反映企业的真实财务状况和经营成果，否则，财务报表分析将毫无意义。这就要求分析主体对所收集的资料进行认真的核实，判断所收集的资料是否与企业的真实情况相符，尽可能地保证资料的真实性。在实施内部分析时，如果发现资料、数据不真实、不全面，可以进一步核对。但对企业外部分析主体而言，这个过程比较困难。因此，在分析时需要高度重视财务报表的真实性。

3. 确定分析标准

财务报表分析的对象是特定的企业，为了得出分析结论，必须将企业的财务状况、经营业绩与分析标准相比较。财务报表分析者应根据分析目的和分析范围，对财务报表分析标准进行选择。例如，如果要对企业的经营业绩进行分析，就要选择企业历史同期经营业绩进行比较，即选择历史标准；还要将本企业的经营业绩与同行业的标准企业进行比较，即选择行业标准；如果要进行企业内部业绩评价，则还应与企业预算、计划进行比较，即选择预算标准。可见，在分析时，分析主体可选择一个或多个分析评价标准。

4. 选择分析方法

分析方法服从于分析目的，分析主体应当根据不同的分析目的采用不同的分析方法。常用的分析方法有比较分析法、比率分析法、趋势分析法和因素分析法。这些分析方法各有特点，在对财务报表进行全面分析时，可以综合使用；进行局部分析时，可以选择其中某一种方法。例如，对营运能力进行分析，通常选用比率分析法；对计划的执行情况进行分析，往往采用因素分析法；进行全面的财务报表分析则应综合运用各种方法，做出客观、全面的评价。

5. 编写分析报告

编写财务报表分析报告是财务报表分析的最后步骤，它将财务报表分析的基本问题、财务报表分析结论，以及解决问题的措施、建议以书面的形式表示出来，为财务报表分析主体及财务报表分析报告的其他受益者提供决策依据。财务报表分析报告作为对财务报表分析工作的总结，还可以作为历史信息，为以后的财务报表分析提供参考，保证财务报表分析的连续性。在财务报表分析报告中，要明确分析目的，评价要客观、全面、准确，进行必要的分析，说明评价的依据，对分析的主要内容、选用的主要方法、采用的分析步骤也要简明扼要地进行叙述，以备审阅分析报告的人了解在整个分析过程中所发现的问题、所提出的改进建议。如果财务报表分析报告能对企业今后的发展提出预测性意见，则具有更大的作用。

1.3.2　财务报表分析的基本方法

由于分析目标不同，分析主体在实际进行财务报表分析时必然要适应不同目标的要求，采用多种多样的分析方法。常用的财务报表分析方法主要有比较分析法、比率分析法、趋势分析法及因素分析法。

1. 比较分析法

（1）比较分析法的概念

比较分析法是指通过主要项目或指标数值的对比，确定出差异，分析和判断企业经营及财务状况的一种方法。比较分析法在财务报表分析中运用得最广泛，通过比较分析，可以发现差距，找出产生差距的原因，进一步判定企业的财务状况和经营成果；通过比较分析，可以确定企业生产经营活动的收益性和企业资金投向的安全性，分析企业的发展状况。

（2）比较分析法的形式

比较分析法有绝对数比较分析和相对数比较分析两种形式。

① 绝对数比较分析。

绝对数比较分析是将各报表项目的绝对数额与比较对象的绝对数额进行比较，以揭示其数量差异。绝对数比较分析一般是通过编制比较财务报表来完成的，包括编制比较资产负债表和比较利润表。在比较资产负债表中，将两期或两期以上的资产负债表项目的绝对数予以并列，以直接观察资产、负债以及所有者权益每一项目的增减变化的绝对数。在比较利润表中，将两期或两期以上的利润表的各有关项目的绝对数予以并列，直接分析利润表内每一个项目的增减变化情况。

② 相对数比较分析。

相对数比较分析是将财务报表中有相关关系的数据的相对数进行比较，如将绝对数换算成百分比、结构比重、比率等进行比较，以揭示相对数之间的差异。例如，某企业上一年的成本费用利润率为 25%，今年的成本费用利润率为 20%，则今年与上一年相比，成本费用利润率下降了 5%，这就是利用百分比进行比较分析。将财务报表中存在一定关系的项目的数据组成比率进行对比，以揭示企业某一方面的能力如偿债能力、获利能力、营运能力等，这就是利用比率进行比较分析。

一般来说，绝对数比较只通过差异数说明差异金额，但没有表明变动程度，而相对数比较则可以进一步说明变动程度。在实际工作中，绝对数比较和相对数比较可以同时使用，以便通过比较做出更充分的判断和更准确的评价。

（3）比较分析法的标准

常见的比较分析法的标准有历史标准、行业标准、预算标准、经验标准等

① 历史标准。

所谓历史标准，就是以企业的历史数据作为标准。历史数据可以是历史最佳水平、历史平均水平或特定历史期间的水平，如前一个期间的水平或选定的基期水平等。将企业当期情况与以往情况进行比较，属于一种纵向比较。通过纵向比较，可以确定项目增减变动的方向和幅度。通过纵向比较有利于把握企业发展的态势，预测企业未来的状况。通过纵向比较，还有利于进一步找到企业的财务状况和经营成果发生变化的原因，并及时做出决策，以保持良好的发展趋势、遏制不利的发展趋势。

② 行业标准。

所谓行业标准，就是以企业所在行业的数据作为标准。行业数据可以是行业平均水平、行

需要全本请访问 www.ertongbook.com