

新世纪会计专业系列教材 编写委员会

学术顾问 李友志(湖南省财政厅厅长)

瞿宝元(湖南省会计学会会长)

主 任 伍中信(湖南大学会计学院院长、博导)

刘冬荣(中南大学商学院博导)

副 主 任 张美霞(湖南省财政厅总会计师)

刘松林(湖南省财政厅会计处处长)

委 员 (按姓氏笔画为序)

王建成(湖南科技大学)

王颖梅(湖南财经高等专科学校)

邓永勤(长沙大学)

冯丽霞(长沙理工大学)

伍中信(湖南大学)

朱开悉(南华大学)

刘冬荣(中南大学)

刘爱东(中南大学)

刘证军(株洲工学院)

刘叶云(湖南师范大学)

刘建英(长沙理工大学)

陈宏明(长沙理工大学)

肖摇序(中南大学)

李桂兰(湖南农业大学)

阳秋林(南华大学)

周仁仪(湖南商学院)

周摇密(湘潭大学)
易伟意(湖南工程学院)
娄炳林(湖南工程学院)
聂摇军(湖南财经高等专科学校)
彭平锋(湖南理工学院)
谢诗芬(湖南大学)

本书编写成员

主摇编摇冯丽霞
副主编摇彭摇忆摇罗摇宏
撰稿人(按编写章节先后为序)
摇摇摇摇冯丽霞摇钟希余摇彭摇忆
摇摇摇摇杨亦民摇罗摇宏摇汤孟军

目 录

第一章 摇财务分析概述	(员)
第一节 摇财务分析的内涵	(员)
第二节 摇财务分析的目的与功能	(猿)
第三节 摇财务分析的内容	(缘)
第四节 摇财务分析的依据	(苑)
第二章 摇财务报告信息的质量分析	(猿)
第一节 摇财务报告的制度框架	(猿)
第二节 摇影响财务报告信息质量的因素	(猿)
第三节 摇财务报告信息的可信度分析	(猿)
第四节 摇常见的操纵财务报告信息的方法及其影响的消除	(源)
第三章 摇企业资产分析	(源)
第一节 摇资产规模变动分析	(源)
第二节 摇资产结构分析	(缘)
第三节 摇资产使用分析	(远)
第四章 摇企业资本分析	(苑)
第一节 摇资本结构及其与资产的对称性分析	(苑)
第二节 摇筹资风险分析	(怨)
第三节 摇资本结构调整的财务分析	(员)
第五章 摇企业收益分析	(员)
第一节 摇收益计量分析	(员)
第二节 摇获利能力分析	(员)
第三节 摇收益质量分析	(员)

第六章摇企业现金流量分析	(页码)
第一节摇现金流量分析概述	(页码)
第二节摇现金流量表分析	(页码)
第三节摇现金流量与财务绩效分析	(页码)
第七章摇成本与费用分析	(页码)
第一节摇产品成本分析	(页码)
第二节摇期间费用分析	(页码)
第三节摇作业成本法下的成本费用分析	(页码)
第四节摇质量成本分析	(页码)
第八章摇成长性分析	(页码)
第一节摇成长性概述	(页码)
第二节摇可持续成长率模型	(页码)
第三节摇成长性的来源分析	(页码)
第四节摇可持续成长管理	(页码)
第九章摇财务综合分析与业绩评价	(页码)
第一节摇财务综合分析与业绩评价概述	(页码)
第二节摇常用的财务综合分析方法	(页码)
第三节摇我国企业效绩评价体系——国有资本金效绩考核	(页码)
第四节摇业绩评价指标体系的新发展——平衡记分卡	(页码)
参考文献	(页码)

前摇言

为了让财务信息使用者掌握如何分析财务报告及相关财务资料以辨识报告企业的真实经济状况,本书作者在前期研究工作的基础上,充分吸收了国内外研究成果,将传统的经济活动分析与现代财务报告分析相结合,经过充分的酝酿和反复修改完成了本书。

全书共分九章。第一章主要介绍了财务分析的基本理论;第二章从企业财务报告的制度框架入手,阐述了影响财务报告信息质量的因素及如何进行财务报告的可信度分析,并着重介绍了常见的粉饰财务报告的方法及其影响的消除;第三章介绍了资产规模变动分析、资产结构变动及其优化分析、资产使用效率及其效益分析;第四章主要从资本结构、资本风险等几个方面对企业资本分析进行了阐述;第五章主要介绍了企业收益分析的基本内容和主要方法;第六章介绍了企业现金流量分析的基本原理和主要方法;第七章主要介绍了产品成本分析、质量成本分析以及期间费用的分析方法;第八章介绍了企业可持续成长率模型、成长性的来源分析、可持续成长管理等内容;第九章介绍了财务综合分析与评价的目的、原则、内容和方法,重点介绍了杜邦分析法、沃尔比重分析法和我国国有资本金绩效评价体系,并介绍了国外企业经营业绩评价新方法——平衡计分卡。

本书系统性强,理论上具有一定的新颖性和独到性,实用性强,案例连贯,其示范性和可操作性也很强。

本书第一章由冯丽霞、钟希余合作完成,第二章和第八章由冯丽霞完成,第三章和第九章由彭忆完成,第四章由杨亦民完成,第五章和第六章由罗宏完成,第七章由汤孟军完成,学生万磊、欧亦兰、陈义参与了部分资料的整理和文字工作,全书由冯丽霞总审。

本书在编写过程中参考引用了部分国内外有关财务分析的研究资料,在此谨向他们致以深深的谢意。

由于作者水平有限,疏漏之处在所难免,敬请读者批评指正。

作摇者
冯丽霞 缘月

第一章摇财务分析概述

本章导读：本章主要从五个方面介绍了财务分析的基本理论。阐述了财务分析的内涵，着重论述了财务分析与相关学科的关系；阐述了从不同财务主体的角度剖析了财务分析的目的；阐述了财务分析的内容，主要包括对企业偿债能力、获利能力、资产管理效率、企业的发展潜力和企业承受风险能力的分析；阐述了财务分析的依据，包括企业财务报告、企业的经济活动和企业外部环境；阐述了财务分析的基本方法。

第一节摇财务分析的内涵

一、财务分析的定义

关于财务分析的定义可以从不同的角度来认识与理解。从分析的主体来看，既可以指从企业所有者和债权人的角度对企业财务状况、经营成果进行的分析，也可以指从企业管理当局的角度对企业整体或局部过去、未来的财务状况、经营成果进行的分析、预测。从分析的内容来看，财务分析既可以指对企业历史的财务状况与经营成果进行的分析，也可以指对企业将要实施的投资项目在财务方面进行的评价与分析，等等。

总的来说，财务分析是以财务报告和其他资料为依据和起点，采用一系列专门分析方法和技术，对企业过去和现在的偿债能力、盈利能力和营运能力状况进行分析，为企业的投资者、债权人、管理当局及其他关心企业的组织或个人了解企业过去、分析企业现状、预测企业未来做出正确决策提供准确的信息或依据的经济应用学科。财务分析最基本的功能是将大量的报表数据转换成对特定决策有用的信息，以减少决策的不确定性。

二、财务分析与相关学科的关系

财务分析综合了相关学科的长处，形成了一门具有独立理论体系和方法体系的经济应用科学。它与经济活动分析、财务会计、管理会计、财务管理等学科之间既有联系又有显著区别。

(一) 财务分析与经济活动分析

两者的相同点在于分析,它们有着相同或相近的分析程序、分析方法、分析形式等。它们的区别主要表现在:

■分析对象和内容不同。财务分析的对象是财务活动,包括资金的筹集、投放、运用、消耗、回收、分配等;经济活动分析的对象是企业的经济活动,包括企业的财务活动和一切生产经营活动。

■分析主体不同。财务分析的主体具有多元性,包括企业的投资者、债权人、政府管理部门、企业管理当局、职工等利益相关者群体;经济活动分析通常是一种经营分析,分析主体一般是企业管理当局。

■分析依据不同。财务分析的依据主要是企业财务报告资料及有关的利率、股市行情等信息;经济活动分析的资料则包括企业内部的各种会计资料、统计资料、技术或业务等。

(二) 财务分析与财务会计

两者的共同点在于:前提一致,都遵循会计主体、持续经营、货币计量等基本假设。同时,两者存在着非常密切的联系,主要表现在:

■财务会计是财务分析的基础,财务分析是对财务会计信息的充分利用,没有财务会计资料的正确性,就没有财务分析的准确性。

■会计报表是企业财务分析的主要依据,但会计报表是以一定的会计原则、会计政策选择等为依据编制的,不同的会计政策将形成不同的财务状况和经营成果。从这一角度来说,会计分析也是财务分析的一部分。但会计报表信息并不是财务分析的全部依据,财务分析还包括对管理会计资料、其他业务核算资料和市场信息资料的分析。

两者的区别主要表现在:

■研究对象不同。财务会计研究如何反映企业的生产经营过程和经营成果,财务分析则对企业生产经营活动的财务成果进行研究。

■研究内容不同。财务会计研究的是记账和核算的方法、程序,财务分析研究的是以财务报告及其他财务资料为主的主要会计信息。

总的来说,财务会计是研究如何通过会计核算程序,客观、公正、准确地反映企业的生产经营过程,定期为企业管理者提供企业过去和目前经济活动情况的会计信息。财务分析则是利用这些会计信息,分析企业的财务状况和经营成果。

(三) 财务分析与管理会计

财务分析与管理会计具有一定的联系,管理会计在一些步骤上应用财务分析方法,财务分析也需要以管理会计资料为依据进行。二者的相同点对企业来

说目标相近，都是为企业今后的决策提供有用信息。但它们的具体目标差距较大，而且无论在理论体系还是方法论体系上两者都有所区别，相互之间是不可取代的。它们的区别主要表现在：

❶ 职能不同。管理会计侧重于预测和决策，财务分析侧重于分析和判断。

❷ 服务对象不同。管理会计主要服务于企业内部的决策和控制，财务分析服务于与企业有利益关系的所有当事人。

❸ 所受限制不同。管理会计可以不受有关的核算原则和法律的限制，其核算方法可以根据企业实际需要确定，财务分析的主要依据是财务报告资料，因此，财务分析在一定程度上是建立在有关会计核算制度或法律的基础之上的，受到有关核算原则和法律的制约。

（四）财务分析与财务管理

财务分析与财务管理的相同之处表现在：

❶ 基础相同。财务分析和财务管理都以财务会计信息为基础，离开了客观、公正、准确的财务会计信息，就谈不上有效的财务管理和财务分析。

❷ 研究内容相近，都将企业经济活动中的财务问题作为研究对象。

❸ 目标相近，都是为企业经营管理服务。

两者的区别主要表现在：

❶ 职能与方法不同。财务分析的职能与方法的着眼点在于分析，财务管理的职能与方法的着眼点在于管理。管理包含预测、决策、计划、预算、控制、分析、考核等，财务管理中的财务分析往往只局限于对财务报表的比率分析，不是财务分析的全部含义。

❷ 研究财务问题的侧重点不同。财务分析侧重于对财务活动状况和结果的研究，财务管理则侧重于对财务活动全过程的研究。

❸ 两者结果具有确定性不同。财务分析结果具有确定性，因为它以实际的财务报表等资料为基础进行分析，分析所采用的数据是确定的。财务管理中的分析结果是为编制计划服务的，在有些情况下表现为带有不确定性的预测值；在有些情况下，为了满足决策的需要，分析结果甚至需要同时提供预测值及其概率，其结果通常是不确定的。

❹ 服务对象不同。财务分析的服务对象包括投资者、债权人、企业内部管理当局等利益相关者，而财务管理的对象主要是企业管理当局和所有者。

第二节摇财务分析的目的与功能

财务分析的目的对于不同的分析主体来说是不同的，但不同的分析主体分

析目的也有着一般性，这就是财务分析的一般目的，即掌握和认识生产经营中资金运动的变化规律，为企业的生产经营和财务管理服务；了解企业的经营管理现状和存在的问题，为企业的决策和日常管理服务；与竞争对手比较，分析企业的优势和弱点，做到知己知彼，保持企业的长久的竞争优势。

由于不同的财务分析服务对象所关心的问题不同，财务分析的目的受财务分析主体和财务分析服务对象的制约。各种财务分析主体的分析目的和财务分析服务对象所关心的问题，也就构成了财务分析的具体目的。因此，财务分析的具体目的与功能包括以下几个方面。

一、投资者的财务分析目的与功能

投资者在企业拥有收益权和剩余财产分配权，对企业的债务负有限责任。投资收益权只有在宣布了分红时才能实现，而剩余财产分配权只有当企业破产清算后才能实现。由于投资各方在企业经营时不得抽走资金，因而承担着企业经营的风险。企业与投资者之间是利益共享、风险共担的关系。投资者要掌握其投资的收益和风险，就要对企业的生产经营状况进行分析。投资者进行财务分析的目的主要是：通过对企业财务状况和经营成果的分析，了解企业的生存能力、竞争能力、净资产获利能力和企业的发展前景，决定是否应该对企业投入更多的资金或转让股份、收回投资。

二、债权人的财务分析目的与功能

债权人包括贷款银行、融资租赁出租方、企业债权持有人等，企业与债权人之间是债权资金的取得和本金及利息的偿还关系。债权人为了按期得到本金和利息，要对企业的偿债能力进行分析。主要包括：通过分析企业的财务状况和获利能力，了解企业能否足以清偿到期债务和对现有债务资本成本的承受能力，决定是否继续持有企业的债权、是否给企业增加新的贷款。

三、企业管理当局的财务分析目的与功能

企业管理者受企业所有者的委托，对投资者投入资本的保值增值负责。他们对企业的日常经营活动进行管理，必须确保企业支付给股东与风险相适应的收益，及时偿还各种到期债务，并使企业的各种经济资源得到有效运用，企业管理者关注企业财务状况及经营成果的各个方面，并通过定期的财务分析，作出筹资、投资、经营决策及扩大生产等方面的决策。

四、商品或劳务供应商的财务分析目的与功能

商品或劳务供应商与企业债权人的情况类似，他们在向企业提供商品或劳务后即成为企业的债权人。他们必须判断企业能否支付所需商品或劳务的价款，另外，有些供应商可能与企业存在着较为持久、稳定的合作关系，因此，他们最关注的是企业的长、短期偿债能力。

五、其他主体的财务分析目的与功能

其他财务分析的主体或服务对象主要是指国家行政管理部门与监督部门，企业的客户、员工和竞争对手。国家行政管理与监督部门主要是指工商、物价、财政、税务以及审计等部门。他们进行财务分析的目的，一是监督检查党和国家的各项方针、法规、制度在企业的执行情况，二是保证财务会计信息和财务分析报告的真实性、准确性，为宏观决策提供信息。

在许多情况下，企业可能成为某个客户的重要的商品或劳务供应商。此时，客户关心的是企业连续提供商品或劳务的能力。因此，客户关心企业的长期前景及有助于对此作出估计的获利能力指标与财务杠杆指标。

企业的员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，他们特别关注企业的获利能力和可持续发展能力。

竞争对手进行财务分析，是为了判断企业间的相对效率；同时，还可为未来出现的企业兼并提供参考。因此，竞争对手可能把企业作为接管目标，他们关注企业的竞争优势和弱点，对企业财务状况和经营成果的各个方面均感兴趣。

第三节摇财务分析的内容

根据财务分析的目的、方法和依据，企业财务分析可分为会计分析和财务分析两大部分。

一、会计分析

会计分析是根据企业会计报表数据及所采用的会计政策、会计原则和会计方法，运用简单的数学方法，分析会计信息的内涵与质量。它是为适应会计信息用户的需求而出现的一种注解会计信息的方法，分析中不仅包括对各项会计报表及相关项目内涵及其变动的分析，而且包括对会计原则及会计政策变动的

分析、会计方法选择与变动的分析、会计信息质量的分析等。会计分析的特点主要包括：

● 会计分析主要是通过评价企业的会计政策和会计核算，评价了解会计报表上的数据是否真实反映了企业的财务状况和经营成果，据以预测企业的发展趋势和前景。

● 会计分析的信息依据主要是企业采取的会计政策、会计原则、会计方法、会计质量情况以及企业会计核算资料，分期编报的资产负债表、损益表、现金流量表和会计报表附注。

● 会计分析通常由阅读会计报告、比较会计报表、解释会计报表和修正会计报表信息四个步骤组成，多是对其所依据的信息进行简单的整理加工，其分析方法包括：比率分析法、比较分析法、因素分析法、综合分析法等。

● 会计分析中有很很大一部分内容将出现在会计报表附注及财务情况说明书中，与会计报表一同对外呈报，因此企业对其会计分析的内容负有一定的责任，应依法保证会计分析的真实性、完整性和分析方法的一贯性。

会计分析由于受到会计准则、制度以及会计学科自身的限制，再加上会计信息来源的不完整，使得分析结果有很大的局限性。而财务分析所受约束较少，往往可以搜集最相关的信息进行深入分析，因此其分析结果较会计分析结果而言，实用性更强，效用更高。

二、财务分析

财务分析是分析的真正目的所在，它是在会计分析的基础上，应用专门的分析技术和方法，对企业的财务状况与经营成果进行分析。通常包括对企业投资收益、获利能力、短期支付能力、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及经营成果的全面、准确的分析结论。

尽管不同的分析主体有不同的分析目的，深入分析可以发现，债权人对企业偿债能力和收益能力的分析，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，等等，都是对企业经营成果及财务状况的分析。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，一般由实现利润的数额来表示。企业的财务状况揭示了企业资金运筹、分配、调度和管理现状，是企业资金在时间和数量上相互协调情况的描述和反映，一般通过企业资金的结构和平衡情况来揭示。简言之，财务分析，是对企业经营成果和财务状况的分析。

企业的经营成果和财务状况是企业生存能力的集中反映。企业的生存能力主要表现在企业的偿债能力、获利能力、资产管理效率、企业的发展潜力和企

业承受风险的能力等方面。偿债能力、获利能力、发展潜力大,资产管理效率高,经营风险小的企业,将会在激烈的市场竞争中生存下去。

企业的偿债能力,主要体现在企业支付现金的能力和偿还债务的能力上。企业的现金支付能力是指企业用可立即变成现金的资产(如货币资产)来满足企业需要立即支付现金的经营业务的能力。企业偿还债务的能力是指企业用资产和经营收益偿还长、短期企业债务的能力。企业的支付能力和偿债能力,取决于企业的资产、资本的结构,因此,在进行企业现金支付能力和偿债能力分析之前,要对企业资产、资本组成和结构进行分析。

企业在市场上的竞争主要是经营管理水平和企业获利能力的竞争,因此,企业的竞争能力通过企业经营管理水平和获利能力表现出来。企业的经营管理水平,主要反映在企业存货、应收账款的周转速度以及其他各项资产的周转速度上。企业的获利能力是企业投入的各项经济资源创造利润的能力,也是企业经营管理工作成果的综合反映。企业经营管理水平和获利能力分析是现代企业财务分析的两个重要方面。

企业的发展潜力主要表现为企业的筹资发展潜力、企业的自我发展潜力和企业改善经营管理的潜力。企业的筹资发展潜力一般是由资产、资本结构、筹资成本和偿债能力所决定的,企业的自我发展潜力主要取决于企业资产的获利能力和改善经营管理的潜力,而企业改善经营管理的潜力取决于企业现有的经营管理水平。

企业承担的风险,主要有经营风险和财务风险。经营风险是指因企业产品价格、销售渠道等市场因素变化而引起的企业销售下降给企业所带来的风险,如利润下降或亏损。财务风险是指由于企业资金结构不合理或企业资金不平衡,而引起的企业资金短缺、不能归还到期债务的风险。

因此,对企业财务状况和经营成果进行分析,就要对企业的资产、资本结构、现金支付能力、偿债能力、经营管理能力、企业获利能力、投资收益能力、自我发展能力、筹资发展能力和所面临的经营风险、财务风险等方面进行分

析。上述各方面的分析内容,便构成了本书财务分析部分的各章节。

第四节摇财务分析的依据

财务分析是从财务角度反映企业经济活动形成的财务状况和经营成果,而财务报告及其相关资料是能直接地反映企业的财务状况和经营成果的资料,它们是企业进行财务分析的重要依据。同时,企业的经济活动是企业与企业外部

环境之间所进行的资金、物质、人员和信息的交流活动，不同的交流方式形成了企业经济活动的不同特色。可见，进行财务分析不能离开各项经济活动及其所处的外部环境。因此，财务分析的依据包括企业财务报告、企业的经济活动和企业的外部环境。

一、企业财务报告

企业财务报告分为会计报表、财务状况说明书和会计报表附注三部分。企业会计报表按其具体格式和内容不同又分为资产负债表、利润表、现金流量表及其他附表，企业集团中的母公司还应按照规定的范围编制合并报表。企业的年度财务报告必须由注册会计师依法审查验证，并附以审计报告才能对外报告。

(一) 会计报表

会计报表是提供会计信息的载体，是会计信息经过系统的加工和处理的产物。企业必须按照各项会计准则、遵照一定的会计方法、会计处理程序并按规定的格式和内容定期编制。会计报表按照其反映的内容可分为主表和附表，主表是综合反映企业经济活动的报表，包括资产负债表、利润表和现金流量表，附表是对主表中某些重要项目做进一步说明的报表。

资产负债表是反映企业某一特定日期(月末、年末)全部资产、负债和所有者权益情况的会计报表(见表 员原)。利用该表可以分析企业资产的分布状态、负债和所有者权益的构成情况，据以评价企业的资产、资本结构是否正常、合理；可以分析企业资产的流动性或变现能力，长、短期债务金额及偿债能力，评价企业的财务弹性及承担风险的能力；利用资产负债表还有助于分析企业的获利能力，评价企业的经营业绩。

利润表是反映企业在一定时期内(月度、年度)利润或亏损总额实现情况的会计报表(见表 员原)。根据利润的构成，分为四个部分，按重要性大小自上而下依次排列。第一部分计算主营业务利润。主营业务利润由产品销售收入减去产品销售成本、产品销售费用、产品销售税金及附加构成。第二部分计算营业利润。营业利润由主营业务利润加上其他业务利润，再减去管理费用、财务费用构成。第三部分计算利润总额。利润总额由营业利润加上投资收益、补贴收入、营业外收入，减去营业外支出构成。第四部分计算净利润。净利润由利润总额减去所得税构成。

根据利润表可以为财务分析提供反映企业财务状况和经营成果及构成的信息资料，分析企业是否实现了利润目标，评价经营活动的业绩。将利润表项目与资产负债表项目结合起来分析，可以计算所占用资产与所得收益之间的比例

关系,为分析企业的获利能力、贷款的安全性和评价企业收益水平提供依据。根据利润表还可以提供反映企业主营业务收入与成本费用配比状况的信息资料,为分析企业主营业务经营状况以及进一步分析财务成果形成提供资料。

现金流量表是以现金及现金等价物为基础编制的财务状况变动表(见表员愿)。它为会计报表使用者提供的信息包括:提供了企业现金来源与运用的信息,这对于分析企业现金来源与运用的合理性,判断企业的营运状况和效果,评价企业的经营业绩都是非常有益的;提供企业现金增减变动原因的信息,特别是通过经营现金流量、投资现金流量和筹资现金流量的揭示,可分清企业现金增减变动的具体原因,不仅可以明确企业当期现金增减的合理性,而且可以为改善企业资金管理指明方向。现金流量表提供的信息,将资产负债表与利润表衔接起来,说明了利润形成、分配与资金来源、运用的关系,对现金流量表进行分析,可以弥补传统财务分析仅以资产负债表和损益表为依据而产生的受会计方法本身的影响。可见,将现金流量表与资产负债表、损益表结合起来分析,能更真实地反映企业的偿债能力、盈利能力和发展能力。

(二)会计报表附表及附注

会计报表附表主要是指上述三张主要会计报表的附表,是补充反映企业财务状况、经营成果和现金流量的报表(见本章案例部分内容)。

资产负债表附表主要包括存货表、固定资产及累计折旧表、在建工程表、无形资产及其他资产表、留存利润表、所有者权益变动表,它们是用来说明资产负债表中重要资产和资金来源项目详细情况的报表,有利于对主要资产项目和资金来源项目的变化情况进行分析。利润表附表包括:主营业务收支明细表(或称主要产品销售利润明细表)、管理费用明细表、销售费用明细表、财务费用明细表、营业外收支明细表、投资净收益明细表、其他业务收支明细表等。这些附表提供了利润表各个项目的构成情况,有利于了解企业主要收支的构成情况。

会计报表附注是为便于会计报表使用者理解会计报表的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(见本章案例部分内容)。主要包括:企业一般情况、基本会计假设、会计政策、变更事项、报表项目注释、分部信息以及重要事项揭示等内容。具体有:

❶企业的一般情况。主要简述企业的概况、经营范围和企业结构。

❷不符合会计核算基本前提的说明。简述企业会计核算和会计报表编制所依据的基本会计假设,对于不符合基本会计假设的业务处理和报表编制应予以披露,并说明其理由。

❸重要会计政策和会计估计的说明。会计政策是指被企业选定并一贯执

行的会计原则及会计处理方法。它们应适应企业的情况,并符合正确反映企业财务状况和经营成果的要求。不同的会计政策能够产生不同的经营成果和财务状况。所以,适当地表达会计政策,对于会计报表使用者掌握信息、做出决策至关重要,因而世界各国都制定了有关会计政策披露的具体准则。它是会计报表附注的首要内容,一般包括企业执行的会计制度、会计期间、合并报表的编制方法、记账原则和计价基础、存货计价方法、长期投资核算方法、固定资产折旧的计提方法、无形资产的摊销方法、外币折算方法、利润分配政策,等等。

重要会计政策和会计估计变更的说明。企业本期所采用的会计政策与前期不一致时,附注应当说明改变会计政策的情况、原因及其影响。当企业采用了会计准则没有规定的会计政策时,附注更应详细说明。

重要事项的说明。重要事项主要包括承诺事项、或有事项和期后事项,附注应对它们进行说明。

承诺事项是指报告日已经存在,正在履行或准备履行的具有法律效力的重要财务承诺,如对外投资合同、成套设备等重要物资采购合同、发包工程合同、租赁合同以及对外提供的各种担保和抵押等。

或有事项是指编表日已经存在但较大的不确定性,其最终结果有赖于未来的各种因素,因而今后可能发生、也可能不发生的事项。我国的或有事项会计准则,明确规定对或有损失不论其发生的可能性有多大,根据稳健原则应在附注中充分披露,对或有收益,一般不需要在附注中说明。

期后事项是指资产负债表日之后、审计报告日之前发生的重大事项。按其发生的性质可分为直接影响本期会计报表的事项、可能严重影响企业未来财务状况和经营成果的事项、可能影响未来经营或计价的事项。对直接影响本期会计报表的事项,因往往可以在会计报告公开之前得到确切信息,故这种事项也称为需调整的事项,一般与其他会计事项一样调整处理,如果信息得到较晚,已不可能对会计报表做出全面调整,则应在附注中披露。可能严重影响企业未来财务状况和经营成果的事项包括企业合并或分立、资产重组、发行股票或债券、购买或出售固定资产、发生重大债务、重大建设项目、外汇汇率变动、较大的意外损失等,必须在附注中进行说明。如有可能,还要在附注中说明对其财务影响的估计。而对可能影响未来经营和计价的期后事项,可比照或有事项处理。

会计报表项目注释。具体包括:对主要报表项目(如存货)的明细说明;对相同的报表项目在两年比较报表中的数额变动幅度在一定比例以上的(如10%),说明其变动原因;在会计报表中无法表述的一些重要项目的详细内容,例如,在建工程的投资、批文和资金,长期借款的条件(担保或是信用),关联

企业的交易和往来等。

④ 地区、分行业分部信息资料。各个产业分部和地区分部的利润、发展机会、未来前景和投资风险可能有很大的差别。披露分部门分地区的财务资料可以使会计报表使用者据此来评定一个多元化经营企业的前途和风险，使他们能对整个企业做出更有价值的判断。

(三) 财务情况说明书

财务情况说明书是对一定会计期间内财务、成本情况进行分析总结的书面文字报告。可以说是企业简要的财务分析报告。财务情况说明书的主要内容有：

① 企业的生产经营情况。包括企业产品生产与销售情况，如产品品种、质量、销售量、销售收入及增长率、市场占有率等。

② 利润实现和分配情况。包括本期实现利润，以及与上期及上年同期的对比变动情况、变动的原因，以及利润分配的情况等。

③ 资金增减和周转情况。资金增减情况包括资金增减额和资金增减幅度，资金周转情况主要包括资金的周转天数和周转次数，以及资金周转的加速情况。

④ 对企业财务状况、经营成果和现金流量有重大影响的其他事项。如财务收支的主要事项及收支金额，企业各种税金的应缴情况及实际纳税情况，企业各项财产物资的重大变动情况，汇率、利率、税率等变动对企业财务状况的影响，以及国家会计制度变动对财务状况和有关财务指标的影响等。

二、经济活动

企业是为适应经济环境的发展变化，为实现一定的经营目的而成立的经济实体，企业既是物质财富的创造者，也是物质财富的消耗者和利用者，因而是经济发展的主要载体。一个国家的经济发展是否充满活力，取决于该国企业能否充满生机；一个国家的经济能否得到较大的发展，取决于企业能否获得较大的发展，其经营目标能否得到实现。

企业的经营目标是提供能被社会认可的某些产品或服务，以获取经营利润，实现企业价值最大化。作为开展经营活动的首要条件，企业必须拥有一定的经济资源，作为其开展生产经营活动的基础。为取得这些经济资源，企业必须开展筹资活动，获得购买经济资源所需的资金。用筹集的资金购置设备、招聘人员、采购生产及办公用品等，是一种对企业各项资源的投资过程，企业在实现其经营目标的过程中，成为市场上推动经济发展的筹资主体和投资主体。

企业经济活动中最重要的过程是生产过程，企业生产过程的进行，需要在

不断投入各项经济资源的同时，生产出期望的产品或服务。企业在不断的投入与产出过程中，参与社会对经济资源的分配和消费活动，实现企业的经营目标。如果企业预期按照生产过程提供了被社会所认可的产品或服务，企业将实现其经营目标，并且在竞争中求得生存和发展。

企业是一个独立核算的经济实体，它的可持续性发展，有赖于筹资、投资、生产、交换、分配、消费等经济活动的顺利开展。因此，企业财务分析，要以企业的各项经济活动为基础。因为任何一项经济活动的中断或受阻，都会影响到企业的生存和发展，企业能否顺利地开展各项经济活动，与企业经济活动能否适应企业外部环境的变化直接相关。

三、企业的外部环境

企业的外部环境主要包括市场环境和政策环境。市场环境主要包括资本市场、生产资料市场、劳动力市场、技术市场、销售市场等，这些市场在不同程度上受到国家政策的制约和影响。这些市场的健全和完善极大地影响着企业的经济活动。

企业的筹资活动能否完成取决于资本市场情况。如果企业的筹资难度较大，筹资成本较高，资本成本率高于企业预期的投资收益率，则企业的筹资活动将无法进行下去，企业的其他经济活动也就被迫中止。企业的投资活动能否顺利进行，与生产资料市场、劳动力市场、技术市场的健全与完善程度密切相关。一个完善的市场能为社会提供比较公平合理的生产资料、劳动力、技术等，为企业进行投资活动提供了前提条件。如果市场中各种生产资料、劳动力、技术的价格不能被企业所接受，那么，企业的投资活动将无法进行下去，与此有关的其他经营活动也就不能完成。企业生产活动的目的是生产或提供市场需要的产品或服务，企业的产品或服务能否被市场接受，取决于产品或服务的市场销售情况。如果企业的产出被市场接受，企业将通过产品或服务的交换获取经营利润，并根据产品或服务所带来的利润大小，调整、扩大其经营范围或经营规模。反之，如果企业的产出不被市场所接受，企业资产的价值将无法实现，企业的生产经营活动过程也会因为无法正常运转而被迫中止。因此，进行财务分析不能离开企业的环境分析。

（一）资本市场

资本市场对企业来说主要是筹资市场，企业可以在资本市场进行各种长、短期融资活动。交易物有政府债券、公司债券、股票和长短期贷款。资本市场按照时间的长短，分为长期资本市场和短期资本市场。资金可在短期市场和长期市场上自由流动，资金流向主要取决于短期市场利率和长期市场利率，两个