

免费提供

★★★ 精品教学资料包

服务热线: 400-615-1233
www.huatengzy.com

财务报表分析

CAIWU BAOBIAO FENXI

财务报表分析

主编
刘文霞

高等职业教育立体化精品教材

财务报表分析

CAIWU BAOBIAO FENXI

主编 刘文霞

依据**企业财务报表格式**要求
以财务报表**分析训练**为主线
配有**实训练习**和**丰富教学资源**

策划编辑: 关振兴
责任编辑: 乔 雷
封面设计: 刘文东

ISBN 978-7-5504-4882-7



定价: 38.00元



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

中国·成都

X-A

高等职业教育立体化精品教材

财务报表分析

CAIWU BAOBIAO FENXI

主编 刘文霞



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

中国·成都

图书在版编目(CIP)数据

财务报表分析/刘文霞主编.—成都:西南财经大学出版社,2021.6
(2023.9重印)

ISBN 978-7-5504-4882-7

I. ①财… II. ①刘… III. ①会计报表—会计分析—高等职业教育—教材 IV. ①F231.5

中国版本图书馆CIP数据核字(2021)第094468号

财务报表分析

主编 刘文霞

策划编辑:关振兴

责任编辑:乔 雷

责任校对:余 尧

封面设计:刘文东

责任印制:朱曼丽

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://cbs.swufe.edu.cn
电子邮件	bookcj@swufe.edu.cn
邮政编码	610074
电 话	028-87353785
印 刷	大厂回族自治县聚鑫印刷有限责任公司
成品尺寸	185mm×260mm
印 张	12.25
字 数	269千字
版 次	2021年6月第1版
印 次	2023年9月第3次印刷
书 号	ISBN 978-7-5504-4882-7
定 价	38.00元

版权所有,翻印必究。



前言

Preface

财务报表分析是通过阅读财务报表及其相关信息,运用具体方法对企业财务报表中的相关数据进行比较与研究,分析企业的财务状况、经营成果和现金流量,并对企业未来发展做出预估,为会计信息使用者提供决策依据的管理活动。财务报表分析既是一门实践性、技巧性很强的专业课程,又是一种投资人不可缺少的投资分析方法,也是企业经营者分析企业经营状况、提高管理水平的必要手段。随着市场经济的不断发展,人们对财务报表所提供的信息的利用越来越普遍,要求也越来越高,因此,学会全面深入地阅读和分析财务报表,对于真实地了解企业的经营状况、更好地进行决策至关重要。作为一名财务人员或准财务人员,只有对财务报表进行科学、准确、全面、系统的分析与评价,才能及时发现企业在经营过程中存在的问题及风险,以便及时采取相应的对策。

本书以最新的《企业会计准则——应用指南》和《财政部关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》为基础,以培养应用型财经及管理人才为宗旨,紧密围绕高职高专教材的建设要求编写而成。本书以财务报表分析的操作技能训练为主线,简明扼要地对各种财务报表的分析方法进行了介绍。

本书以情境化方式划分内容体系,以情境案例引出问题,以问题引出任务,以任务带入知识,在每个学习情境下设置了“情境导入”“知识目标”“技能目标”“情境小结”“复习思考题”“技能训练”等栏目。本书共分为八个学习情境,分别为财务报表分析认知、资产负债表分析、利润表分析、现金流量表分析、所有者权益变动表与会计报表附注分析、财务报表主要指标分析、财务报表综合分析、财务报表分析报告。

本书的主要特点是:针对高职高专人才,以能力培养为宗旨;注重教材前后内容的有机联系,便于学生理解掌握;内容深入浅出,有利于学生自学;配有技能训练和相关教学资源,有利于提高学生的学习兴趣和解决问题的能力。

本书学时分配建议如下：

内 容	理论学时	实践学时
学习情境一 财务报表分析认知	2	2
学习情境二 资产负债表分析	6	2
学习情境三 利润表分析	6	2
学习情境四 现金流量表分析	6	2
学习情境五 所有者权益变动表与会计报表附注分析	2	2
学习情境六 财务报表主要指标分析	12	4
学习情境七 财务报表综合分析	6	2
学习情境八 财务报表分析报告	2	2
合计(60)	42	18

本书由天津城市职业学院刘文霞任主编。编者在编写本书的过程中参阅了大量的相关文献,汲取和借鉴了同行的部分研究成果,在此对相关人员表示衷心的感谢。

由于编者水平有限,书中难免有疏漏及不妥之处,敬请读者批评指正。

编 者
2021 年 3 月



目录

Contents

学习情境一 财务报表分析认知 1

情境导入	1
知识目标	1
技能目标	1
任务一 财务报表分析的概念、意义和内容	2
任务二 财务报表分析的主体及局限性	3
任务三 财务报表分析的程序	6
任务四 财务报表分析的基本方法	9
情境小结	17
复习思考题	18
技能训练	18

学习情境二 资产负债表分析 21

情境导入	21
知识目标	23
技能目标	23
任务一 资产负债表的解读及分析认知	23
任务二 资产负债表的项目分析	32
任务三 资产负债表的趋势分析	40
任务四 资产负债表的结构分析	45
情境小结	49
复习思考题	50
技能训练	50

学习情境三 利润表分析 56

情境导入	56
知识目标	58
技能目标	58
任务一 利润表的解读及分析认知	58
任务二 利润表的项目分析	63
任务三 利润表的趋势分析	67
任务四 利润表的结构分析	69
情境小结	72
复习思考题	72
技能训练	73

学习情境四 现金流量表分析 78

情境导入	78
知识目标	81
技能目标	81
任务一 现金流量表分析的认知	81
任务二 现金流量表的项目分析	83
任务三 现金流量表的趋势分析	85
任务四 现金流量表的结构分析	89
情境小结	94
复习思考题	94
技能训练	94

学习情境五 所有者权益变动表与会计报表附注分析 99

情境导入	99
知识目标	99
技能目标	99
任务一 所有者权益变动表的认知	104
任务二 所有者权益变动表的分析	105
任务三 会计报表附注分析的认知	110
任务四 会计报表附注的分析	112
情境小结	114
复习思考题	116
技能训练	116

学习情境六 财务报表主要指标分析 122

情境导入	122
知识目标	122
技能目标	122
任务一 偿债能力分析	123
任务二 盈利能力分析	133
任务三 营运能力分析	140
任务四 发展能力分析	145
情境小结	155
复习思考题	155
技能训练	156

学习情境七 财务报表综合分析 162

情境导入	162
知识目标	162
技能目标	162
任务一 杜邦财务分析体系	163
任务二 沃尔评分法	167
情境小结	171
复习思考题	172
技能训练	172

学习情境八 财务报表分析报告 176

情境导入	176
知识目标	176
技能目标	176
任务一 财务报表分析报告概述	176
任务二 财务报表分析报告的内容及撰写	181
情境小结	188
复习思考题	189
技能训练	189

参考文献 190

学习情境一

财务报表分析认知



刘佳从某高等职业学院的会计专业毕业后,通过了笔试、面试、体检等环节,顺利进入一家中型制造业企业(万兴公司)从事会计工作。她在工作中虚心学习,善于观察、总结、反思,业务能力得到了很大的提高,同时也得到了公司领导的肯定与赞赏。工作5年后,刘佳被提拔为主办会计,负责财务报表的编制与分析工作。进入新岗位后,刘佳一方面兴致勃勃、干劲十足,另一方面却对财务报表分析这项工作比较生疏。为尽快适应新角色,出色地完成新工作,刘佳必须做好哪些准备工作?



知识目标

- 了解财务报表分析的概念、意义和内容;
- 理解财务报表分析的主体及局限性;
- 明确财务报表分析的程序;
- 掌握财务报表分析的基本方法。



技能目标

- 会运用比较分析法进行相关分析;
- 会运用比率分析法进行相关分析;
- 会运用趋势分析法进行相关分析;
- 会运用因素分析法进行相关分析。

任务一 财务报表分析的概念、意义和内容

一、财务报表分析的概念与意义

（一）财务报表分析的概念

财务报表分析又称财务分析,是通过收集、整理企业财务会计报告中的有关数据,并结合其他补充信息,对企业的财务状况、经营成果和现金流量情况进行综合比较和评价,为财务会计报告使用者提供管理决策和控制依据的一项管理工作。

（二）财务报表分析的意义

财务报表能够全面反映企业的财务状况、经营成果和现金流量情况,但是单纯从财务报表上的数据还不能直接和全面说明企业的财务状况,特别是不能说明企业经营状况的好坏和经营成果的高低,只有将企业的财务指标与有关的数据进行比较才能说明企业的财务状况,所以要进行财务报表分析。财务报表分析的意义有以下几方面。

（1）财务报表分析可以为企业投资人的投资决策和债权人的贷款决策提供依据。通过财务报表分析,可以对企业的财务状况、经营成果和现金流量做出评价,对未来的发展变化做出科学的预测,有助于投资人和债权人做出理性的投资决策和有保障的贷款决策。

（2）财务报表分析可以为企业的经营决策以及提高管理水平和经济效益提供依据。财务报表分析通过对企业的财务状况、经营成果和现金流量做出合理的评价和科学的预测,引导企业改善经营行为,从而做出正确的经营决策。通过揭示企业经营活动中的矛盾和问题,促使企业找出产生矛盾和问题的原因,及时予以克服和改善,从而起到强化管理、提高企业的管理水平和经济效益的作用。

（3）财务报表分析可以为政府进行宏观经济决策提供依据,通过汇总财务报表和分析资料来满足国家对经济宏观管理的需要。

可见,做好财务报表分析工作,可以正确评价企业的财务状况、经营成果和现金流量情况,揭示企业未来的报酬和风险;可以检查企业预算的完成情况,考核经营管理人员的业绩,为企业建立健全、合理的激励机制提供帮助。

二、财务报表分析的内容

财务报表分析由不同的使用者进行,他们既有各自不同的分析重点,也有共同的要求。从企业总体来看,财务报表分析的基本内容主要包括以下四个方面。

（一）偿债能力分析

偿债能力分析是分析企业自身偿还债权人债务的能力,包括短期偿债能力分析和长期

偿债能力分析。短期偿债能力分析的指标主要有流动比率、速动比率和现金比率等。长期偿债能力分析的指标主要有资产负债率、产权比率和已获利息倍数等。

（二）营运能力分析

营运能力分析是分析企业资产的分布情况和周转使用情况。营运能力分析的指标主要有总资产周转率、流动资产周转率、固定资产周转率、应收账款周转率和存货周转率等。

（三）盈利能力分析

盈利能力分析是分析企业利润目标的完成情况和不同年度盈利水平的变动情况。盈利能力分析的指标主要有总资产报酬率、销售利润率和成本费用利润率等。对上市公司进行盈利能力分析还可以采用每股收益、每股股利和市盈率等指标。

（四）发展能力分析

发展能力分析是分析企业在生存的基础上扩大规模、壮大实力的潜在能力。发展能力分析的指标主要有营业收入增长率、资本保值增值率、资本积累率、营业利润增长率、营业收入三年平均增长率和资本三年平均增长率等。

以上四个方面的分析内容互相联系、互相补充,可以综合描述企业生产的财务状况、经营成果和现金流量情况,以满足不同使用者对会计信息的基本需求。其中,偿债能力是企业财务目标实现的稳健保证,而营运能力是企业财务目标实现的物质基础,盈利能力则是前两者共同作用的结果,发展能力是在前面几项能力的基础上反映的企业未来发展的潜力。

任务二 财务报表分析的主体及局限性

财务报表的使用者有很多,包括权益投资人、债权人、企业管理者、政府机构和其他与企业有利益关系的人士。他们出于不同的目的使用财务报表,需要获取不同的信息,采用不同的分析方法。

一、财务报表分析的主体

（一）债权人

债权人是指借款给企业并得到企业还款承诺的人,包括向企业提供信贷资金的银行、企业债务持有者和融资租赁的出租方等。债权人将款项贷给企业,一方面要求企业按期偿还贷款本金,另一方面要求企业支付贷款利息。因此,债权人主要关心的是企业的信用和风险情况,以及企业是否有偿还债务的能力。债权人分为短期债权人和长期债权人。

债权人的主要决策包括决定是否给企业提供信用,以及是否需要提前收回债权。债权

人进行财务报表分析是为了回答以下几方面的问题：

- (1) 公司为什么需要额外筹集资金。
- (2) 公司还本付息所需资金的来源有哪些。
- (3) 公司对于以前的短期和长期借款是否按期偿还。
- (4) 公司将来在哪些方面还需要借款。

(二) 投资人

投资人是指公司的权益投资人，即普通股股东。普通股股东投资公司的目的是扩大自己的财富。投资人所关心的内容包括公司的偿债能力、收益能力及投资风险等。

投资人为决定是否投资，需要分析企业的资产和盈利能力；为决定是否转让股份，需要分析企业的盈利状况、股价变动和发展前景；为考查经营者业绩，需要分析企业的资产盈利水平、破产风险和竞争能力；为决定股利分配政策，需要分析企业的筹资状况等。

投资人进行财务报表分析是为了回答以下几方面的问题：

- (1) 公司当前和长期的收益水平，以及公司收益是否容易受重大变动的影响。
- (2) 公司财务状况，公司资本结构决定的风险和报酬。
- (3) 与其他竞争者相比，公司处于何种地位。

(三) 企业管理者

企业管理者是指被企业所有者聘用，对企业资产和负债进行管理的个人组成的团体。企业管理者对企业的经营成败负主要责任，其主要关心企业的财务状况、盈利能力和发展能力。他们要随时根据变化的情况调整企业的经营策略，财务报表分析是他们监控企业运营的有力工具之一。

(四) 供应商

供应商是指企业原材料等资源的提供者。供应商在向企业提供商品或劳务后，与企业形成商业信用关系，成为企业的债权人。供应商通过分析，看是否能与企业长期合作，了解销售信用水平，是否应对企业延长付款期。因此，供应商主要关心企业的盈利能力和发展能力等。

(五) 客户

客户是指企业产品的购买者。在许多情况下，企业可能成为某个客户的重要商品或劳务的供应商。此时，客户就会关心企业能否长期持续经营下去；能否与之建立并维持长期的业务关系；能否为其提供稳定的货源；产品质量的担保义务能否长期履行等。因此，客户关心企业的获利能力和发展能力等。

(六) 政府部门

政府部门主要是指政府的综合管理部门和专业经济管理部门，包括财政部门、税务部门、国有资产管理部門、证券管理机构等。政府部门使用财务报表是为了履行自己的监督管理职能。通过财务分析可以了解企业的纳税情况、遵守政府法规和市场秩序的情况、职工收入和就业状况等。

（七）企业职工

企业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、工作环境的安全性及获取报酬的前景。因此，企业职工对企业的获利能力和偿债能力都会关注。

（八）企业竞争对手

企业竞争对手希望获取企业财务状况的会计信息和其他信息，借此判断企业间的相对效率，同时还可以为未来可能出现的兼并提供信息。因此，竞争对手会全面关注企业的财务状况和经营成果。

（九）社会公众

社会公众，特别是潜在的投资人和消费者，他们越来越关心企业的财务状况和经营成果。社会公众对企业的获利能力和售后服务情况进行相应的分析，为投资决策和消费选择提供依据。

二、财务报表分析的局限性

财务报表分析对于了解企业的财务状况和经营业绩，评价企业的偿债能力和盈利能力，制定经济决策，都有着显著的作用。但由于各种因素的影响，财务报表分析及其分析方法存在着一定的局限性。财务报表使用者在分析中应注意这些局限性的影响，以保证分析结果的正确性。

（一）会计处理方法及分析方法对报表可比性的影响

会计核算上不同的处理方法产生的数据会有所差别。例如，固定资产采用直线折旧法或加速折旧法，折旧费会不同。因此，如果企业前后期会计处理方法改变，对前后期财务报表的对比分析就会有影响。同样，一个企业与另一个企业相比，如果两个企业对同一事项的会计处理采用的方法不一致，数据的可比性也会降低。所以财务报表使用者在分析报表时，一定要注意附注，看企业使用的是何种分析方法，以及分析方法有无变化等。

从财务报表分析方法来看，某些指标计算方法不同也会给企业之间的比较带来不同程度的影响。例如，应收账款周转率、存货周转率等的平均余额的计算。报表使用者由于数据的限制，一般用年初数与年末数进行平均，这样计算应收账款平均余额与存货平均余额在经营业务一年内各月、各季较均衡的企业尚可，但在季节性经营的企业或各月变动较大的情况下，如期初与期末正好是经营旺季，其平均余额就会过大；如是经营淡季，则又会过小，从而影响指标的准确性。

此外，财务报表分析、指标评价要与其他企业及行业平均指标比较才有意义。但各企业的情况不同，如环境影响、企业规模、会计核算方法的差别，会对可比性产生影响。而行业平均指标往往是各种情况的综合或折中。如果行业平均指标是采用抽样调查得到的，在抽到极端样本时，还会歪曲整个行业情况。因此，在对比分析时，应慎重使用行业平均指标，对不同企业进行比较时应注意调整一些不可比因素，降低其影响。

（二）通货膨胀的影响

由于我国的财务报表是按照历史成本原则编制的,在通货膨胀时期,有关数据会受到物价变动的影响,使其不能真实反映企业的财务状况和经营成果,造成报表使用者的误解。例如,以历史成本为基础的资产价值必然小于资产当前的价值,以前用 50 万元购买的固定资产,现在的重置成本可能为 80 万元,但账上及报表上仍反映为 50 万元固定资产原价。如果不知道该资产是哪一年买的,仅靠这个数据,财务报表使用者很难正确理解一个企业的生产规模。进一步说,折旧费是按固定资产原价提取的,利润是扣减折旧费计算出来的,由于折旧费计提少了,企业将无力重置价格已上涨的资产。同时,由于折旧费计提少了,利润就多了,可能会导致企业多交所得税,利润降低,最终可能使企业的简单再生产也难以维持。

（三）信息的时效性问题

财务报表中的数据是企业过去经济活动的结果。用这些数据来预测企业未来的动态,只有参考价值,并非绝对合理可靠,而且报表使用者取得各种报表时,可能离报表编制日已过去多日。

（四）财务报表数据信息量的限制

由于报表本身的原因,其提供的数据信息是有限的。对报表使用者来说,不少需要使用的数据信息可能在财务报表或报表附注中找不到。

（五）财务报表数据的可靠性问题

企业有时为了使财务报表显示出企业良好的财务状况及经营成果,会在会计核算方法上采用其他手段来粉饰财务报表,这时财务报表分析的结果一般不会准确。

以上关于财务报表分析及其分析方法局限性的种种说明,并不能否定财务报表分析发挥的积极作用,了解这些局限性,分析报表时注意它们的影响,可以提高财务报表分析的质量。

此外,报表使用者在阅读和分析企业财务报表时,一定不要忽略报表附表和附注。仔细阅读有关财务报表附表和报表附注,能使人们正确理解财务报表上所反映的信息,避免做出错误的判断和结论。同时阅读财务报表还应注意结合注册会计师审计报告的意见。注册会计师站在第三者公正的立场,从专业人士的角度,对企业财务报表的数据进行是否真实、可靠、可验证等方面的评价,这对于财务报表使用者是很有用的。

任务三 财务报表分析的程序

财务报表分析是一项比较细致而复杂的工作,必须建立规范合理的分析程序并依照科

学的程序工作,才能取得预期效果。财务报表分析一般应当按照以下步骤进行。

一、确定分析目标

进行财务报表分析的一般目的是解读会计信息,并从中找出有用的信息作为决策依据。但企业的财务报表有众多的用户,如债权人、投资者、经营者和政府监管部门等,他们与企业的利益关系不同,所关注的问题和所做的决策不同,分析的具体目标也就不同。债权人关心的是能否及时、足额地收回债权,获得预期的报酬,为此他们分析的是企业的偿债能力;投资者关心的是其对企业投资能否获得最大的回报,他们要分析企业的获利能力、财务状况及资本结构等信息资料;经营者希望通过会计报表发现企业生产经营中隐含的问题,以采取有效措施,合理利用企业现有资源,使盈利能力稳步增长。从上述分析可以看出,财务报表分析主体的多元性,分析的具体目标也存在差异。因此,只有明确财务报表分析目标,才能保证财务报表分析工作的顺利进行。

二、明确分析范围

在进行财务报表分析时,并不是都需要对企业的财务状况 and 经营成果进行全面分析,更多的情况是仅对其中某一方面进行分析,或者是重点对某一方面进行分析,其他方面的分析仅作为参考。这就要求在确定分析目标的基础上,明确分析范围,做到有的放矢,将有限的精力放在分析重点上,以降低收集分析资料、选择分析方法等环节的成本。

三、拟订分析计划

分析目标及范围确定以后,就要拟订分析计划,包括分析人员的选配及分工、工作的时间进度、资料收集的方法和进行分析的内容等,进行统筹规划,以便在分析时做到心中有数,有利于分析工作的整体安排。

四、收集分析资料

收集分析资料是财务报表分析的重要阶段,是指根据已经确定的分析范围收集分析所需要的资料。信息的收集可以通过查找资料、专题调研、座谈会或有关会议等多种渠道来完成。资料准备不充分、问题分析不深入,都会影响分析质量。通常,财务报表是任何财务分析都需要的资料,除此之外,还需要收集一些相关的资料信息,如宏观经济形势、行业情况和企业内部数据(包括企业的市场占有率、企业的销售政策与措施、产品品种和有关经济预测数据等)。

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。这就要求对所收集的资料进行认真核对,尽可能地保证资料的真实性。

五、确定分析标准

财务报表分析的对象是某一特定企业,在分析的过程中必须将企业的财务状况、经营成

果与分析标准进行比较,在比较中分析判断,得出结论。因此,财务报表分析者应根据分析目的与分析范围,选择并确定财务报表分析标准。如果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水平,还要将本企业的经营业绩与行业标准企业的业绩进行比较;如果是企业内部评价,还应与企业预算、计划进行比较。分析时,为得出科学合理的结论,可选择其中一个或多个作为分析评价的标准。

六、选择分析方法

在进行财务报表分析时,应当根据不同的分析目的,运用科学的分析方法,深入比较、研究所收集的资料。常用的分析方法有趋势分析法、综合分析法、比较分析法、比率分析法和因素分析法。这些方法各有特点,在进行财务报表分析时可以结合使用。

七、进行具体分析

财务报表分析人员应根据分析目的,运用恰当的分析方法,对所收集的信息资料经过过去粗取精、去伪存真的加工过程,寻找数据间的关系,对公司财务状况和经营成果等方面的现状进行深入分析。首先,通过指标的对比分析,进行综合判断。企业的经济业务是相互制约、相互促进的,同一指标数值,在不同的情况下反映的问题可能会有所不同。应通过指标间的联系,进行对比综合分析,揭露矛盾。其次,应点面结合,抓住重点。既要对该指标本身的数值大小进行分析解释,又要对该指标在其他方面所产生的影响做出说明。再次,应注意不同时期数据的比较分析。因为企业的生产经营活动是一个动态的发展过程,仅依靠某一时期的数据资料难以做出合理的判断,因此,应根据过去若干时期历史资料的变化,结合当前的实际情况及未来可能发生的因素,对公司发展趋势做出判断。最后,在定量分析的基础上还应注意结合定性分析。因为企业所面对的外部环境复杂多变,往往难以定量分析,而环境的变化又对企业的财务状况和经营成果产生重要的影响。因此,在进行定量分析的同时,还要先做出定性的判断,使定量分析与定性分析相结合。

八、得出分析结论,编写分析报告

得出分析结论后,编写分析报告是财务报表分析的最后一个阶段。在具体分析的基础上,对企业财务状况、经营成果做出全面分析和评价,为决策提供直接依据,揭示企业财务管理中存在的问题,找出产生问题的原因,以便采取相应的措施加以改进。分析人员在分析完成、得出结论后,还要将分析结论及分析过程形成书面报告,对财务报表分析进行概括和总结,为决策提供重要依据。

财务报表分析的步骤如图 1-1 所示。

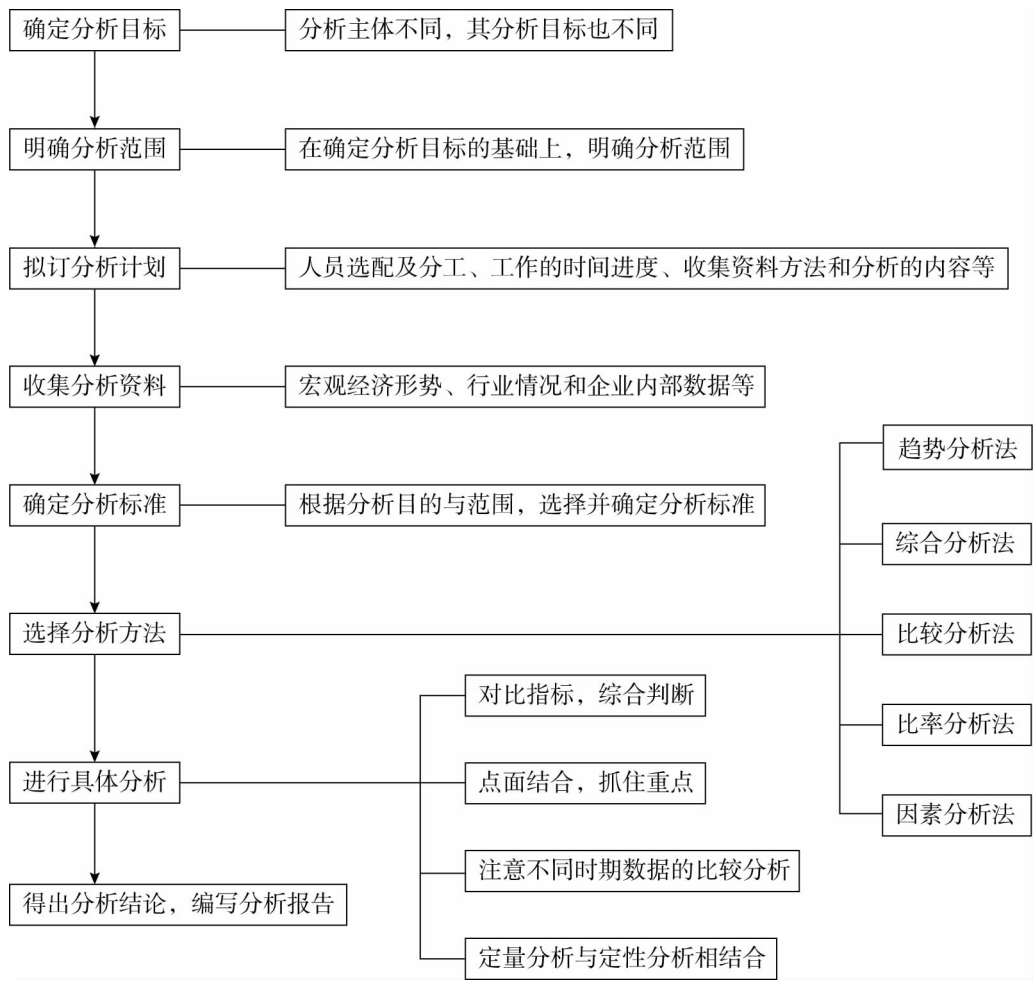


图 1-1 财务报表分析的步骤

任务四 财务报表分析的基本方法

财务报表分析的主要依据是财务报表的数据资料,但是以金额表示的各项会计资料并不能说明除资料本身以外的更多的问题。因此,必须根据需要并采用一定的方法,将这些会计资料加以适当的重新组合或搭配,剖析其之间的因果关系或关联程度,观察其发展趋势,推断其可能导致的结果,从而达到分析的目的。

所谓财务报表分析的基本方法,就是指在发挥财务分析的评价、预测、发展和协调功能时经常使用的具有普遍适用性的方法。常用的财务分析的基本方法有比较分析法(对比分析法)、比率分析法、趋势分析法和因素分析法等。其中,最基本的方法是比较分析法和比率

分析法,其他方法都是以这两种方法为基础的。

一、比较分析法

(一) 比较分析法的含义

比较分析法是指通过对主要项目或指标数值的变化对比,确定出差异,分析和判断企业的经营及财务状况。通过比较,发现差异,寻找产生差异的原因,进一步判定企业的经营成绩和财务状况;通过比较,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,说明企业是否在健康地向前发展;通过比较,既看到企业的不足,也看到企业的潜力。

(二) 比较分析法的形式

比较分析法的形式包括绝对数比较和相对数比较。

1. 绝对数比较

绝对数比较就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。绝对数比较最常见的形式就是比较财务报表,将两期或多期的财务报表进行对比,观察各个报表项目数据的增减变动,以分析这些变动表示的经济意义。其计算公式为

$$\text{差异额} = \text{实际指标} - \text{标准指标}$$

【例 1-1】 某企业 2020 年的资产总额为 200 万元,2019 年的资产总额为 180 万元,则 2020 年与 2019 年资产总额的差异额为多少?

$$2020 \text{ 年与 } 2019 \text{ 年资产总额的差异额} = 200 - 180 = 20 (\text{万元})$$

以上计算结果反映出该企业 2020 年的资产总额比 2019 年增加了 20 万元。增加的具体原因是流动资产增加还是非流动资产增加,还需要进一步分析。

2. 相对数比较

绝对数的比较可以反映出项目金额的变动情况和变动趋势,但难以反映不同规模分析对象之间的差异。为了弥补这个缺陷,可通过相对数比较来解决问题。相对数比较是将两个或两个以上的相对值指标进行比较,以发现这些指标间的数量差异。其计算公式为

$$\text{差异率} = (\text{实际指标} - \text{标准指标}) \div \text{标准指标} \times 100\%$$

【例 1-2】 某企业 2020 年营业收入为 3 000 万元,2019 年营业收入为 2 500 万元,则 2020 年与 2019 年相比,其差异(增长)率为多少?

$$2020 \text{ 年与 } 2019 \text{ 年相比,其差异(增长)率} = (3\,000 - 2\,500) \div 2\,500 \times 100\% = 20\%$$

以上计算结果反映出该企业 2020 年的营业收入差异率为 20%。营业收入增长 20% 的原因,是企业销售量扩大了,还是物价上涨使成本提高进而带动售价提高,还需要进一步分析。

比较分析法按照比较形式分析,采用绝对数和相对数分析经常运用于财务报表的趋势分析法上,如学习情境二中资产负债的表趋势分析、学习情境三中利润表的趋势分析和学习

情境四中现金流量表的趋势分析。

（三）比较分析法的比较标准

运用比较分析法进行财务报表分析,最关键的问题是要科学选择比较标准。财务报表分析经常使用的比较标准有计划数、历史最好水平或上年同期实际指标、国内外先进水平、行业标准等。

1. 与目标(计划、预算、标准、定额)比较

选择预定目标、计划、预算等作为比较标准,是指将本期实际水平与预定目标、计划、定额或预算进行比较,这种比较可以揭示问题的原因是计划或预算、定额等的制定缺乏科学性还是实际中的问题。如果是前者,就有利于促进企业今后的目标、计划、定额、预算的制定更为科学、合理;如果是后者,则有利于改进企业的经营管理工作。但是企业财务预算作为内部信息不对外公开,因此,外部的相关利益主体无法取得和使用。此外,企业财务预算带有一定的主观因素,且很难随经济环境的变化而调整,其客观性和可靠性可能存在一定问题。因此,目标基准一般用于对企业内部分析人员的考核评价。通过这种比较,可以了解预算的完成情况,为进一步分析和寻找企业潜力指明方向。

2. 与历史最好水平或上年同期实际指标比较

与历史最好水平或上年同期实际指标比较是指将本期实际与上年同期实际或历史最好水平进行比较,以及与若干期的历史资料比较。分析者根据需要可以选择历史平均值,也可以选择历史最佳值或上年同期实际指标作为基准。通过这种比较,可以较为明显地观察出企业自身的变动情况,明确企业在最近时期的经营得失。与历史最好水平或上年同期实际指标比较具体有两方面的作用:一是揭示差异,进行差异分析,查明产生差异的原因,以改进企业的经营管理;二是将本期实际与若干期的历史资料比较,进行趋势分析,可以了解和掌握经济活动的变化趋势及其规律性,为下一步工作提供依据。

3. 与国内外先进水平比较

选择国内外先进水平作为比较标准,是指将本企业实际水平与国内外先进水平进行比较,可以找到企业发展过程中与国内外先进水平的差距和发展趋势,为企业超越国内外先进水平指明方向。例如,西方国家在 20 世纪 70 年代的财务分析中,认为制造业企业恰当的流动比率为 2:1,速动比率为 1:1。

4. 与行业标准比较

行业标准是行业内所有企业某个相同财务指标的平均水平或较优水平。它是权威机构根据大量数据资料进行测算而得出的,具有客观、公正、科学的价值,是一个比较理想的评价尺度。通过这种比较,可以说明一个企业在本行业竞争中所处的地位,比较后得出差距或优势,以弥补不足,保持优势,提高企业的竞争力。

（四）运用比较分析法应注意的问题

在运用比较分析法时应注意相关指标的可比性。具体来说,需要注意的问题包括以下

几个方面。

1. 指标的计算口径、方法和经济内容可比

在运用比较分析法时,需要用到资产负债表、利润表、现金流量表等财务报表中的数据,必须注意这些数据的内容范围,以及在利用这些数据计算财务指标时在计算口径、计算方法、计算范围上的一致性。只有相互比较的基础是一致的,指标间才具有可比性,比较的结果才有意义。

2. 会计处理方法、会计政策的选用及会计计量标准的可比

财务报表中的数据来源于账簿记录,在会计核算中,会计处理方法、会计政策的选用及会计计量标准的确定都会对财务数据的形成产生影响,如选择两个不同时期或不同企业的会计报表数据进行比较,若其所用会计处理方法、会计政策、会计计量标准不同,则不具备比较的基础。因此,必须对会计报表进行调整,使会计处理方法、会计计量标准一致,才可以进行比较。

3. 时间单位长度具有可比性

采用比较分析法时,不管是本期实际与本期计划相比,还是本期实际与历史最好水平相比,或本企业与同行业先进企业相比,都必须注意所使用数据的时间长度的一致性,包括年度、季度、月份的可比,不同年度的可比,不同年度的同期可比,本企业与同行业先进企业在同一期间的可比。如果不同财务数据在比较时期不具备可比性,则比较处理的结果没有任何意义。

4. 企业类型、经营规模、财务规模及目标大体一致

这主要是指在不同企业之间进行比较时,要注意所选择的企业在企业类型、经营规模、财务规模等方面大体一致。只有相互比较的企业具有一致性,企业间的数据才具有可比性,比较出来的结果才能说明问题,才具有实用价值。

二、比率分析法

(一) 比率分析法的定义

比率分析法是指在同一报表的不同项目之间,或在不同报表的有关项目之间进行对比,从而计算出具有各种不同经济含义的比率,以此评价企业财务状况和经营成果的一种方法。比率分析法是财务报表分析中使用最普遍的分析方法。

(二) 比率分析法的形式

比率分析法的形式包括结构比率分析和相关比率分析。

1. 结构比率分析

结构比率也称构成比率,是指某项财务指标的数值占总体数值的比重,反映出部门(个体)与主体的关系。其计算公式为

$$\text{结构比率} = \text{某个组成部分数值} \div \text{总体数值} \times 100\%$$

【例 1-3】 某企业 2020 年流动资产为 4 000 万元,总资产为 10 000 万元,则流动资产占总资产的百分比应如何计算?

$$\text{流动资产的比率} = 4\,000 \div 10\,000 \times 100\% = 40\%$$

实际分析中,资产负债表、利润表和现金流量表的结构分析就是运用比率分析法进行的。如资产负债表中各个项目占总资产的比率,利润表中各个项目占营业收入的比率,现金流量表中的经营活动产生的现金流量、投资活动产生的现金流量和筹资活动产生的现金流量占现金总流量的比重等,利用该类比率可以考查企业整体财务指标的结构是否合理及盈利能力的来源是否发生变动等,以便协调各项财务活动。这种结构比率分析还可以有效剔除规模的影响,便于大型企业和小型企业之间的比较。

2. 相关比率分析

相关比率分析是指根据经济活动客观存在的相互依存、相互联系的关系,对两个性质不同但又相关的指标加以对比所得的比率进行分析,并据此对企业的财务状况、经营成果和现金流量进行分析。

企业财务报告中的数据虽然都可以单独表示一定的经济意义,但是相互之间又有联系。将相互关联的数据建构一个比率,可以揭示两个单独数据不能揭示的信息,有助于企业相关利益人做出决策。

3. 比率分析法常用的财务比率

比率分析法常用的财务比率的计算与分析详见学习情境六,此处不再赘述。

(三) 比率分析法应注意的问题

比率分析法在构建比率时应注意以下两个问题:

(1) 构建比率时要注意分子、分母的两个指标应当具有经济关系,不能随便用两个指标胡乱拼凑一个比率。

(2) 当构建比率的两个指标一个来自资产负债表,另一个来自利润表或现金流量表时,应当将资产负债表的数据取区间的平均值,这是因为资产负债表是时点报表,表示某一时刻的财务状况,而利润表和现金流量表是期间报表,表示一定期间的经营成果和现金流量,两者的计算口径不同。

比率分析法在计算出相关比率后,不能直接说明其对应的经济意义,必须要结合一定的评价标准进行比较,才能得出结论。所以比率分析法经常是与比较分析法结合使用的。

三、趋势分析法

(一) 趋势分析法的含义

趋势分析法又称水平分析法,是指将两期或连续数期会计报表中相同指标进行对比,确定其增减变动的方向、数额和幅度,以说明企业财务状况、经营成果和现金流量的变动趋势的一种方法。企业财务信息受多方面因素的影响,如果只从某一时期或某一时点上进行观

察,很难看清它的发展规律和发展趋势。因此,只有把若干时期和时点上的数据按时间顺序整理为数列,并计算出它的发展速度、增长速度、平均发展与增长速度等,才能准确探索它的发展潜力和趋势。

(二) 趋势分析法的形式

趋势分析法的具体运用有三种形式:重要财务指标的比较,财务报表项目趋势比较,财务报表项目构成比较。

1. 重要财务指标的比较

重要财务指标的比较是将不同时期会计报表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变动幅度。对此可用以下两种分析方法:

(1) 定基百分比分析。定基百分比分析就是选定某一会计期间作为基期,然后将其余各期与基期进行比较。这种分析不仅能看出相邻两期某项目的变动方向和幅度,还可以看出一个较长期间的总体变动趋势,便于进行较长期间的趋势分析。其计算公式为

$$\text{定基动态比率} = \text{分析期数值} \div \text{固定基期数值} \times 100\%$$

【例 1-4】 某企业最近 3 年的净利润资料如表 1-1 所示。以 2018 年为固定基期,计算 2019 年、2020 年净利润增长比率。

表 1-1 某企业最近 3 年的净利润资料

单位:万元

项 目	2018 年	2019 年	2020 年
净利润	300	320	350

$$2019 \text{ 年的定基动态比率} = 320 \div 300 \times 100\% = 106.67\%$$

$$2020 \text{ 年的定基动态比率} = 350 \div 300 \times 100\% = 116.67\%$$

通过计算可以看出,2019 年净利润比 2018 年增长了 6.67%(106.67% - 100% = 6.67%),2020 年净利润比 2019 年增长了 16.67%(116.67% - 100% = 16.67%)。

(2) 环比百分比分析。环比百分比分析是指以每一分析期的前期数值为基期数值而计算出来的动态比率。运用环比百分比分析法进行分析,可以直观地体现出财务报表中各个项目分析期数额与前期数额的变动趋势。其计算公式为

$$\text{环比百分比} = \text{分析期数值} \div \text{前期数值} \times 100\%$$

【例 1-5】 承【例 1-4】。计算 2019 年、2020 年的环比百分比。

$$2019 \text{ 年的环比百分比} = 320 \div 300 \times 100\% = 106.67\%$$

$$2020 \text{ 年的环比百分比} = 350 \div 320 \times 100\% = 109.38\%$$

通过计算可以看出,2019 年净利润比 2018 年增长了 6.67%(106.67% - 100% = 6.67%),2020 年净利润比 2019 年增长了 9.38%(109.38% - 100% = 9.38%)。

2. 财务报表项目趋势比较

财务报表项目趋势比较也称水平分析法,是指将连续数期的会计报表的项目金额并列

起来,比较其相同的指标增减变动金额和幅度。财务报表项目趋势比较具体包括资产负债表项目趋势比较(参见学习情境二)、利润表项目趋势比较(参见学习情境三)、现金流量表项目趋势比较(参见学习情境四)。比较时,既要计算出表中有关项目增减变动的绝对额,又要计算其增减变动的百分比。比较的方式有以下几种:

- (1) 绝对值增减变动。其计算公式为

$$\text{增减变动额} = \text{分析期某项指标实际数} - \text{基期同项指标实际数}$$

- (2) 相对值增减变动。其计算公式为

$$\text{增减变动率} = \text{变动绝对值} \div \text{基期实际数}$$

3. 财务报表项目构成比较

财务报表项目构成比较又称垂直分析法。它是以财务报表中的某个总体指标作为100%,再计算出各组成项目占该总体指标的百分比,从而比较各个项目百分比的增减变动。这种方法能更加准确地分析企业财务活动的发展趋势。它既可用于同一企业不同时期财务状况的纵向比较,又可用于不同企业之间的横向比较,同时能消除不同时期业务规模差异的影响。垂直分析法的一般步骤如下:

- (1) 确定报表中各项目占总额的比重。其计算公式为

$$\text{某项目的比重} = \frac{\text{该项目的金额}}{\text{各项目总额}} \times 100\%$$

(2) 通过各项目的比重,分析各项目在企业经营中的重要性。一般来说,项目比重越大,说明其重要程度越高,对总体的影响越大。

- (3) 将分析期各项目的比重与前期同项目的比重对比,研究各项目的比重变动情况。

关于垂直分析法的应用实例,参见本书学习情境二、学习情境三和学习情境四的相关内容。

(三) 采用趋势分析法应注意的问题

采用趋势分析法应注意以下三个问题:

- (1) 用于进行对比的各个时期的指标,在计算口径上必须一致。
- (2) 必须剔除偶发性项目的影响,使作为分析的数据能反映正常的经营状况。
- (3) 应用例外原则,对某项有显著变动的指标做重点分析,研究其产生的原因,以便采取对策,趋利避害。

四、因素分析法

在进行财务报表分析时,采用比较分析法可以找出差异,但是很难说明差异产生的原因是什么,分析对象受何种因素的影响,以及各种因素对其影响的程度。要解决这些问题,就必须采用因素分析法。

(一) 因素分析法的含义

因素分析法是根据财务分析指标及其影响因素之间的关系,按照一定的程序和方法确定各影响因素对分析指标差异的影响程度的一种分析方法。因素分析法来源于统计学

中的因素分析。因素分析法的主要作用在于分析计算综合经济指标变动的原因及其影响程度。

(二) 因素分析法常见的应用形式

因素分析法最常见的应用形式是连环替代法和差额分析法。

1. 连环替代法

(1) 连环替代法的含义。连环替代法是将综合性的经济指标分解后,以组成该综合性指标的各个因素的实际数,按顺序替换比较的标准,来计算各个因素变动对该综合性指标的影响程度的方法。

(2) 连环替代法的步骤。连环替代法一般可以分为以下几个步骤:

① 确定分析对象。运用比较分析法,将分析对象的指标与选择的基准进行比较,求出差异额。

② 确定分析对象的影响因素。确定分析对象指标与其影响因素的数量关系,建立函数关系式。

③ 按一定顺序依次替换各个因素变量,并计算出替代结果。

④ 比较各因素替代结果,确定各个因素对分析对象的影响程度。

⑤ 检验分析结果。将各因素对分析指标的影响额相加,其代数和应等于分析对象。如果二者相等,说明分析结果可能是正确的;否则,说明分析结果是错误的。

连环替代法的程序紧密相连、缺一不可,尤其是前四个步骤,任何一个步骤出现错误,都会出现错误结果。

【例 1-6】 某企业 2020 年销售情况资料如表 1-2 所示。

表 1-2 某企业 2020 年销售情况

项 目	实 际 数	计 划 数	差 异
销售量/件	230 000	200 000	+30 000
单位售价/元	90	100	-10
销售额/万元	2 070	2 000	+70

采用连环替代法对使销售额增加 70 万元的各影响因素的影响情况进行分析,并写出分析过程。

分析过程如下:

① 计划销售额 $=200\,000\times 100=2\,000$ (万元)。

② 由于销售量增加而增加销售额。

$230\,000\times 100=2\,300$ (万元)

$2\,300-2\,000=300$ (万元)

③ 由于单位售价下降而减少销售额。

$$230\ 000 \times 90 = 2\ 070 (\text{万元})$$

$$2\ 070 - 2\ 300 = -230 (\text{万元})$$

④ 两项因素共同影响的结果 $= 300 + (-230) = 70 (\text{万元})$ 。

从计算结果可以看出,商品销售额实际超计划 70 万元的原因是,销售量增加使销售额增加 300 万元,销售单价降低使销售额下降 230 万元。

2. 差额分析法

差额分析法是连环替代法的一种简化形式,是指利用各个因素的比较值与基准值之间的差异来计算各因素对分析指标的影响。

【例 1-7】 仍以表 1-2 的数据为例。采用差额分析法计算各因素变动对销售额的影响。

① 由于销售量增加而增加的销售额 $= (230\ 000 - 200\ 000) \times 100 = 300 (\text{万元})$ 。

② 由于单位售价下降而减少销售额 $= 230\ 000 \times (90 - 100) = -230 (\text{万元})$ 。

③ 两项因素共同影响的结果 $= 300 + (-230) = 70 (\text{万元})$ 。

(三) 采用因素分析法应注意的问题

采用因素分析法应注意以下四个问题。

1. 因素分析法的关联性

因素分析法的关联性即确定构成经济指标的因素必须是客观上存在因果关系的,要能够反映形成该项指标差异的内在构成原因,否则就失去了其存在的价值。

2. 因素分析法的顺序性

替代因素时必须按照各因素的依存关系,排列成一定的顺序并依次替代,不可随意加以颠倒,否则就会得出不同的计算结果。一般而言,确定正确排列因素替代顺序的原则是按分析对象的性质,从诸因素相互依存关系出发,并使分析结果有助于分清责任。

3. 替代因素的连环性

因素分析法是严格按照各因素的排列顺序逐次以一个因素的实际数替换其基数,除第一次替换外,每个因素的替换都是在前一个因素替换的基础上进行的。

4. 计算结果的假设性

运用因素分析法在测定某一因素影响时,是以假定其他因素不变为条件的。



情境小结

财务报表分析又称财务分析,是通过收集、整理企业财务会计报告中的有关数据,并结合其他有关补充信息,对企业的财务状况、经营成果和现金流量情况进行综合比较和评价,为财务会计报告使用者提供管理决策和控制依据的一项管理工作。

财务报表分析的意义有:通过分析财务报表可以为企业投资人的投资决策和债权人的

贷款决策提供依据;通过分析财务报表可以为企业的经营决策及提高管理水平和经济效益提供依据;通过分析财务报表可以为政府进行宏观经济决策提供依据,通过汇总报表和分析资料来满足国家对经济宏观管理的需要。

财务报表分析的内容包括偿债能力分析、营运能力分析、盈利能力分析、发展能力分析。

财务报表分析的主体有债权人、投资人、企业管理者、供应商、客户、政府部门、企业职工、企业竞争对手和社会公众。

财务报表分析的局限性包括会计处理方法及分析方法对报表可比性的影响;通货膨胀的影响;信息的时效性问题;报表数据信息量的限制;报表数据的可靠性问题。

财务报表分析一般应当按照以下程序进行:确定分析目标;明确分析范围;拟订分析计划;收集分析资料;确定分析标准;选择分析方法;进行具体分析;得出分析结论,编写分析报告。

财务报表分析的方法有比较分析法和比率分析法、趋势分析法和因素分析法。其中,最基本的方法是比较分析法和比率分析法,其他方法都是以这两种方法为基础的。



复习思考题

1. 财务报表分析的内容是什么?
2. 财务报表分析的主体有哪些?
3. 财务报表分析的方法有哪些? 如何计算与分析?



技能训练

一、单项选择题

1. 最关心企业信用状况的财务报表使用者是()。
 - A. 投资人
 - B. 政府机关
 - C. 业务关联单位
 - D. 企业内部职工
2. 财务报表分析中最基本的方法是()。
 - A. 因素分析法
 - B. 趋势分析法
 - C. 比率分析法
 - D. 比较分析法
3. 在财务报表分析中,以分析期的数额与固定基期数额计算出来的动态比率是()。
 - A. 定基比率
 - B. 环比比率
 - C. 财务比率
 - D. 共同比率
4. 不同企业间比较分析的基本依据是()。
 - A. 行业标准
 - B. 历史最好水平
 - C. 竞争对手情况
 - D. 以上情况都有可能
5. 最关心企业偿债能力的是()。
 - A. 投资人
 - B. 债权人

- C. 税务部门
- D. 政府部门

二、多项选择题

- 1. 财务报表分析的基本方法有()。
 - A. 比较分析法
 - B. 比率分析法
 - C. 因素分析法
 - D. 趋势分析法
- 2. 财务报表的使用者包括()。
 - A. 投资人
 - B. 债权人
 - C. 政府部门
 - D. 供应商
- 3. 比较分析法是财务报表分析中最基本的方法,其形式有()。
 - A. 绝对数比较分析
 - B. 定基百分比分析
 - C. 环比百分比分析
 - D. 相对数比较分析
- 4. 财务报表分析经常使用的比较标准有()。
 - A. 预定目标、计划或定额
 - B. 上年同期实际指标
 - C. 国内外先进水平
 - D. 行业评价标准
- 5. 财务报表分析的对象包括企业的()。
 - A. 筹资活动
 - B. 管理活动
 - C. 经营活动
 - D. 现金活动
 - E. 投资活动

三、判断题

- 1. 比较分析法有相对数分析和绝对数分析两种形式。()
- 2. 财务报表分析的基本资料就是资产负债表、利润表、现金流量表三张基本报表。()
- 3. 构成比率是指某项财务分析指标的各构成部分数值占总体数值的百分比。()
- 4. 财务报表分析的主体包括企业各种利益相关者和利益无关者。()
- 5. 只要两个企业处于同一行业,我们就可以对其财务状况进行比较分析。()

四、实训题

- 1. 宏发公司材料消耗情况如表 1-3 所示。

表 1-3 宏发公司材料消耗情况

项 目	计 划 数	实 际 数
产品产量/件	2 800	3 000
单位产品材料消耗/千克	50	45
材料单价/元	8	10
材料消耗总额/元	1 120 000	1 350 000

- 要求:采用连环替代法分析各因素的变动对材料消耗总额的影响。
- 2. 中华公司 2020 年的管理费用预算为 1 000 万元,实际发生管理费用 1 080 万元,净利

润的预算为 20 000 万元,实际产生净利润为 21 600 万元。

要求:分别计算管理费用和净利润的差异额和差异率,并进行简要评价。

3. 长江公司 2016—2020 年营业收入和净利润资料如表 1-4 所示。

表 1-4 长江公司 2016—2020 年营业收入和净利润资料

单位:万元

项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入	6 600	6 900	7 200	7 830	8 700
净 利 润	660	690	610	790	840

要求:

(1) 运用趋势分析法,分析长江公司 2016—2020 年营业收入和净利润的变动情况。

(2) 预测 2021 年长江公司净利润。