

项目二 财务报表分析的基本理论与方法

【知识目标】通过本讲的学习，同学们会明确进行财务报表分析的必要性，会对如何进行财务报表分析有基本的认识，为以后进行具体的分析奠定基础。

【能力目标】学习完本讲后，你应该能够：

- 1、掌握财务报表分析的主要内容，每种财务报表反映的企业活动内容以及它们之间的关系；
- 2、掌握进行财务报表分析的主要原则；
- 3、掌握进行财务报表分析的一般步骤和方法；
- 4、掌握进行财务报表分析时要使用的资料的范围，以及各类资料在报表分析中的作用；
- 5、重点掌握财务报表分析的各类需求者对信息的不同需求。

任务 1 财务报表分析概述

工作 1 财务报表分析的概念

工作 2 财务报表分析的主体

工作 3 财务报表分析的内容

工作 1 财务报表分析的概念

一般认为，财务报表分析是以企业基本活动为对象、以财务报表为主要信息来源、以分析和综合为主要方法的系统认识企业的过程，其目的是了解过去、评价现在和预测未来，以帮助报表使用人改善决策。

工作 1 财务报表分析的概念

一、财务报表分析的对象

1、筹资活动

筹资活动是指筹集企业投资和经营所需要的资金，包括发行股票和债券、取得借款，以及利用内部积累资金等。

2、投资活动

投资活动是指将所筹集到的资金分配于资产项目，包括购置各种长期资产和流动资产。筹资活动是投资活动的“前置”部分，投资决定了经营活动的规模、类型和具体方式，经营活动是投资活动的“延续”部分。

3、经营活动

经营活动是在必要的筹资和投资前提下，运用资产赚取收益的活动，它至少包括研究与开发、采购、生产、销售和人力资源管理五项活动。经营活动的关键是使上述五项活动适当组合，使之适合企业的类型和市场定位。

工作 1 财务报表分析的概念

二、财务报表分析的结果

财务报表分析的结果是分析人对企业做出某些判断。这些判断可以概括为：了解企业过去的业绩、评价现在的状况，以及预测未来的发展。

工作 1 财务报表分析的概念

三、财务报表分析的过程

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，中间的财务报表分析过程，由比较、分类、类比、归纳、演绎、分析和综合等认识事物的步骤和方法组成。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。

工作 2 财务报表分析的主体

从财务报表分析中获得益处的人主要是报表使用人即企业的利益关系人，包括权益投资者、债权人、经理人员、政府机构和其他与企业有利益关系的人士。他们出于不同目的使用财务报表，需要不同的信息，采用不同的分析程序。

工作 2 财务报表分析的主体

一、债权人

债权人期望在一定时间里偿还其本金和利息，自然关心企业是否具有偿还债务的能力。

工作 2 财务报表分析的主体

二、投资者

投资者是指公司的权益投资者即普通股东。普通股东投资于公司的目的是扩大自己的财富。他们的财富，表现为所有者权益的价格即股价。

工作 2 财务报表分析的主体

三、经理人员

经理人员关心公司的财务状况、盈利能力和持续发展的能力。经理人员可以获取外部使用人无法得到的内部信息。他们通过财务报表分析，发现有价值的线索，设法改善业绩，使得财务报表能让投资者和债权人满意。他们分析报表的主要目的是改善报表。

四、政府机构和其他人士

工作 3 财务报表分析的内容

- 一、短期偿债能力分析
- 二、长期偿债能力分析
- 三、资产运用效率分析
- 四、获利能力分析
- 五、投资报酬分析
- 六、现金流动分析

任务 2 财务报表分析的方法

- 工作 1 财务报表分析的原则
- 工作 2 财务报表分析的一般步骤
- 工作 3 财务报表分析的基本方法

工作 1 财务报表分析的原则

- 目的明确原则；
- 实事求是原则；
- 全面分析原则；
- 系统分析原则；
- 动态分析原则；
- 定量分析与定性分析结合原则；
- 成本效益原则。

工作 2 财务报表分析的一般步骤

- 一、明确分析目的
- 二、设计分析程序
- 三、收集有关信息
- 四、将整体分为各个部分
- 五、研究各个部分的特殊本质
- 六、研究各个部分之间的联系
- 七、得出分析结论

工作 3 财务报表分析的基本方法

会计报表分析的基本方法有很多，这里我们介绍两种常用的分析方法，比较分析法和因素分析法。

工作 3 财务报表分析的基本方法

一、比较分析法

（一）按比较的对象分类

1、历史标准

2、同业标准

3、预算标准

（二）按比较的指标分类

1、总量指标

2、财务比率

3、结构百分比

工作 3 财务报表分析的基本方法

二、 因素分析法

因素分析法是指把整体分解为若干个局部的分析方法，包括财务比率因素分解法和差异因素分解法。

（一）比率因素分解法

（二）差异因素分解法

差异因素分解法又分为定基替代法和连环替代法两种。

工作 3 财务报表分析的基本方法

1、定基替代法

定基替代法是测定比较差异成因的一种定量方法。按照这种方法，需要分别用标准值替代实际值，以测定各因素对财务指标的影响，计算公式为：

数量变动影响金额 = 实际价格 × 实际数量 - 实际价格 × 预算数量

= 实际价格 × 数量差异

价格变动影响金额 = 实际价格 × 实际数量 - 预算价格 × 实际数量

= 价格差异 × 实际数量

工作 3 财务报表分析的基本方法

2、连环替代法

连环替代法需要依次用标准值替代实际值，以测定各因素对财务指标的影响。替换的顺序的确定有一个原则：先换量的因素，再换质的因素。

数量变动影响金额 = 预算价格 × 实际数量 - 预算价格 × 预算数量

= 预算价格 × 数量差异

价格变动影响金额 = 实际价格 × 实际数量 - 预算价格 × 实际数量

= 价格差异 × 实际数量

任务 3 财务报表具体分析

工作 1 资产负债表分析

工作 2 利润表分析

工作 3 现金流量表分析

工作 1 资产负债表分析

资产
负债表分析，是指基于资产负债表而进行的财务分析。资产负债表反映了公司在特定时点的财务状况，是公司的经营管理活动结果的集中体现。通过分析公司的资产负债表，能够揭示出公司偿还短期债务的能力，公司经营稳健与否或经营风险的大小，以及公司经营管理总体水平的高低等。

资产
负债表分析的内容：资产负债表项目分析，资产负债表水平分析、资产负债表垂直分析。

工作 1 资产负债表分析

——项目分析

一、资产负债表项目分析

（一）货币资金

1、分析货币资金发生变动的原因：销售规模变动、信用政策变动、为大笔现金支出做准备、资金调度、所筹资金尚未使用等。

2、分析货币资金规模及变动情况与货币资金比重及变动情况是否合理，结合以下因素：货币资金的目标持有量、资产规模与业务量、企业融资能力、企业运用货币资金的能力、行业特点等。

工作 1 资产负债表分析

——项目分析

（二）应收款项

1、应收账款

（1）分析应收账款的规模及变动情况；

（2）分析会计政策变更和会计估计变更得影响；

（3）分析企业是否利用应收账款进行利润调节；

（4）关注企业是否有应收账款巨额冲销行为。

2、其他应收款

3、坏账准备

工作 1 资产负债表分析

——项目分析

（三）存货

1、存货构成

（1）存货规模与变动情况分析；

（2）存货结构与变动情况分析。

2、存货计价

（1）分析企业对存货计价方法的选择与变更是否合理；

（2）分析存货的盘存制度对确认存货数量和价值的影响；

（3）分析期末存货价值计价原则对存货项目的影响。

工作 1 资产负债表分析

——项目分析

億 (四) 固定资产

億 (五) 短期借款和长期借款

億 (六) 应付账款及应付票据

億 (七) 应交税费

工作 1 资产负债表分析

——水平分析

二、资产负债表水平分析

资产负债表水平分析是将分析期的资产负债表各项目数值与基期数进行比较，计算出变动额、变动率以及该项目对资产总额、负债总额和所有者权益总额的影响程度。

工作 1 资产负债表分析

——水平分析

计算出两个指标：

某项目变动额 = 报告期数据 - 基期数据

某项目变动率 = 该项目变动额 / 基期数据
* 100%

工作 1 资产负债表分析

——水平分析

（一）从投资角度进行分析评价

- 1、分析总资产规模的变动状况以及各类、各项资产的变动状况；
- 2、发现变动幅度较大或对总资产影响较大的重点类别和重点项目；
- 3、分析资产变动的合理性与效率性；
- 4、考察资产规模变动与所有者权益总额变动的适应程度，进而评价企业财务结构的稳定性和安全性；
- 5、分析会计政策变动的影响。

工作 1 资产负债表分析

——水平分析

（二）从筹资或权益角度进行分析评价

1、分析权益总额的变动状况以及各类、各项筹资的变动状况；

2、发现变动幅度较大或对权益影响较大的重点类别和重点项目；

3、注意分析评价表外业务的影响。

工作 1 资产负债表分析

——水平分析

（三）资产负债表变动原因分析评价

1、负债变动型

其他权益项目不变时，资产总额变动是由负债变动引起的

2、投资变动型

其他权益项目不变时，资产总额变动是由于投资人追加或收回投资引起的

3、经营变动型

其他权益项目不变时，资产总额变动是由经营原因引起的

4、股利分配变动型

其他权益项目不变时，资产总额变动由于股利分配变动引起的

工作 1 资产负债表分析

——垂直分析

三、资产负债表垂直分析

通过计算资产负债表中各项目占总资产或权益总额的比重，分析评价企业资产结构和权益结构变动的合理程度。即计算出：

1、资产负债表各项目的比重（静态分析）

某项目的比重 = 该项目金额 / （资产、负债或所有者权益总额）

2、计算资产负债表各项目比重的差异（动态分析）

某项目比重的差异 = 报告期比重 - 基期比重

工作 1 资产负债表分析

——垂直分析

（一）资产结构的具体分析评价

1、经营资产与非经营资产的比例关系

2、固定资产和流动资产的比例关系

3、流动资产的内部结构

工作 1 资产负债表分析

——垂直分析

（二）负债结构的具体分析评价

1、负债结构分析应考虑的因素

2、典型负债结构分析评价

工作 1 资产负债表分析

——垂直分析

（三）股东权益结构的具体分析评价

1、股东权益结构分析应考虑的因素

2、股东权益结构分析

工作 2 利润表分析

利润表是反映企业在一定期间全部活动成果的报表，是两个资产负债表日之间的财务业绩。利润表分析是分析企业如何组织收入、控制成本费用支出实现盈利的能力，评价企业的经营成果。同时还可以通过收支结构和业务结构分析，分析与评价各专业业绩成长对公司总体效益的贡献，以及不同分公司经营成果对公司总体盈利水平的贡献。

工作 2 利润表分析

憊 利润表的分析的主要内容有：

憊 1、利润额增减变动分析。通过对利润表的水平分析，从利润的形成角度，反映利润额的变动情况，揭示企业在利润形成过程中的管理业绩及存在的问题。

憊 2、利润结构变动情况分析。利润结构变动分析，主要是在对利润表进行垂直分析的基础上，揭示各项利润及成本费用与收入的关系，以反映企业的各环节的利润构成、利润及成本费用水平。

工作 2 利润表分析

- 3、企业收入分析。企业收入分析的内容包括：收入的确认与计量分析；影响收入的价格因素与销售量因素分析；企业收入的构成分析等。
- 4、成本费用分析。成本费用分析包括产品销售成本分析和期间费用分析两部分。产品销售成本分析包括销售总成本分析和单位销售成本分析；期间费用分析包括销售费用分析、管理费用和财务费用分析。

工作 3 现金流量表分析

现金流量表是对资产负债表和利润表的补充说明，企业的现金流量由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三部分构成，它的补充，主要表现在反映现金流量状况方面。对于经营活动业绩，利润表以权责发生制为基础进行反映，而现金流量表以收付实现制为基础进行反映。

分析现金流量及其结构，可以了解企业现金的来龙去脉和现金收支构成，评价企业经营状况、创现能力、筹资能力和资金实力。

工作 3 现金流量表分析

一、经营活动产生的现金流量分析

将销售商品、提供劳务收到的现金与购进商品、接受劳务付出的现金进行比较。在企业经营正常、购销平衡的情况下，二者比较是有意义的。比率大，说明企业的销售利润大，销售回款良好，创现能力强。

将销售商品、提供劳务收到的现金与经营活动流入的现金总额比较，可大致说明企业产品销售现款占经营活动流入的现金的比重有多大。比重大，说明企业主营业务突出，营销状况良好。

将本期经营活动现金净流量与上期比较，增长率越高，说明企业成长性越好。

工作 3 现金流量表分析

二、投资活动产生的现金流量分析

当企业扩大规模或开发新的利润增长点时，需要大量的现金投入，投资活动产生的现金流入量补偿不了流出量，投资活动现金净流量为负数，但如果企业投资有效，将会在未来产生现金净流入用于偿还债务，创造收益，企业不会有偿债困难。因此，分析投资活动现金流量，应结合企业目前的投资项目进行，不能简单地以现金净流入还是净流出论优劣。

工作 3 现金流量表分析

三、筹资活动产生的现金流量分析

一般来说，筹资活动产生的现金净流量越大，企业面临的偿债压力也越大，但如果现金净流入量主要来自于企业吸收的权益性资本，则不仅不会面临偿债压力，资金实力反而增强。因此，在分析时，可将吸收权益性资本收到的现金与筹资活动现金总流入比较，所占比重较大，说明企业资金实力增强，财务风险降低。

工作 3 现金流量表分析

四、现金流量结构分析

首先，分别计算经营活动现金流入、投资活动现金流入和筹资活动现金流入占现金总流入的比重，了解现金的主要来源。一般来说，经营活动现金流入占现金总流入比重大的企业，经营状况较好，财务风险较低，现金流入结构较为合理。其次，分别计算经营活动现金支出、投资活动现金支出和筹资活动现金支出占现金总流出的比重，它能具体反映企业的现金用于哪些方面。一般来说，经营活动现金支出比重大的企业，其生产经营状况正常，现金支出结构较为合理。