

第一章 会计报表分析概论

学习目标

(一) 知识目标

- 了解会计报表分析的意义；
- 熟悉会计报表分析的内容；
- 掌握会计报表分析的方法。

(二) 技能目标

- 学会运用比较分析法、比率分析法和趋势分析法进行实际业务分析；
- 能运用因素分析法进行实际业务分析。

会计报表是综合反映企业财务状况、经营成果和现金流量状况的书面文件,是会计核算的最终成果。会计报表分析是运用具体方法对会计报表中有关数据进行比较与研究,评价企业的财务状况与经营成果,为会计信息使用者提供决策依据的管理活动。随着市场经济的不断发展,人们对会计报表所提供信息的利用将越来越普遍,要求也越来越高。对会计报表进行分析,是会计人员为企业理财的一项重要工作。

第一节 会计报表分析概述

一、会计报表分析的含义

会计报表分析是指以利用会计报表提供的数据及相关资料为基础,采用一系列专门的技术与方法,对企业财务状况和经营成果进行分析和评价,目的在于判断企业的财务状况、考察企业经营活动的利弊得失,以便进一步预测企业未来的发展趋势,为财务决策、财务预算和财务控制提供依据。会计报表分析既是对已完成财务活动的总结,又是财务预测的前提,在财务管理工作中具有重要作用。

二、会计报表分析的产生和发展

1. 西方会计报表分析的产生和发展

西方会计报表分析产生于美国,是美国工业发展的产物。在经济大发展前,企业规模较小,银行根据其信用贷款。但随着经济的发展,公司不再继续根据个人信用贷款,主要原因

是在 1883—1884 年发生的经济危机中,企业造假账向银行贷款,而企业破产倒闭造成贷款收不回来。为此,银行开始关心企业是否具有偿债能力。1900 年前后,美国银行对申请贷款企业要求提供资产负债表。随后,大银行家亚历山大·沃尔(Alexander Wall)首开会计报表分析先河,创立了比率分析体系。

当时的沃尔比率分析体系仅限于信用分析,即会计报表分析是从以确定偿债能力为目的的信用分析开始的。当时信用分析中使用的财务比率只有流动比率,到 20 世纪 20 年代时所用的财务比率大为增加。

信用分析体系的形成,标志着会计报表分析作为一门独立学科正式诞生。当时的代表作有沃尔的《信用分析》(1921)、《会计报表的比率分析》(1928)、《会计报表分析》(1930)、《会计报表之看法》(1936),吉尔曼(Stephen Gilman)的《会计报表分析》等。随后,会计报表分析开始多方位发展。从分析方法看,除比率分析外,发展了趋势分析、构成分析和差数分析等方法;从分析内容看,除短期和长期信用分析外,发展了投资分析、证券分析(重点分析收益)和经营分析(企业内部分析);从分析立场看,除企业债权人的信用分析外,还发展了从投资者、经营者、工会、证券公司、国家管理机关等多种角度出发的会计报表分析。会计报表分析作为一门独立的财务会计学科,已形成一套相当完整的体系。

2. 我国会计报表分析的产生和发展

过去,我国将会计报表分析称为经济活动分析,理论界对此说法不一。著名会计学家李宝震教授认为,经济活动分析随会计一起产生和发展。公元 813 年,唐朝宰相李吉甫所著《元和国计簿》十卷通过历年财政状况的比较,说明军费增加是财政困难的原因之一。这是我国经济活动分析最早的一本著作,这本专著也是我国会计理论发展史的一个里程碑。在新中国成立前,只存在会计报表分析的某些内容,不具备经济活动分析的整体知识,分析方法主要是比率分析法,没有专著,只有一些译本,公开发表的文章也很少。

新中国成立后,财政部对国营企业会计报表的格式和种类作了统一规定,1952 年颁发了《国营企业决策报告编制暂行办法》,为开展企业会计报表分析奠定了基础。1955 年,国务院制定了《国营企业决算报告编造办法》,明确规定企业必须编送财务状况说明书,并且要求年度终了要详细汇报,季度终了可以略报。财务状况说明书内容包括:

- (1) 生产、基建、劳动工资、供应、销售、成本、财务等计划的完成情况。
- (2) 财务情况分析。
- (3) 损益原因分析。
- (4) 成本分析。
- (5) 流动资金的运用情况。
- (6) 固定资产的利用情况。
- (7) 企业奖励基金等特种基金和其他预算拨款的使用情况。
- (8) 财务会计工作的情况和今后的改进意见。

1953 年前后,高校开设了经济活动分析课程,使用苏联教科书,并有中国人民大学补充教材《新中国国营企业经济分析特点》。1957 年 10 月,我国正式出版第一本分析教科书《工业企业经济活动分析》,由中国人民大学教师编著。同时,在全国范围内开始发表一些分析文章。1979 年底成立的中国会计学会,有力地推动了会计理论研究。1980 年 10 月,全国会计工作会议召开,研究了如何适应新形势,进一步发挥会计的作用,提出会计是经济管理活

动的一个重要组成部分。会计除记录、反映外,还有分析经济情况、核算经济效果、监督经济活动、预测经济前景和参与经济决策的重要作用。在这以后,经济活动分析的实践和理论得到了全面发展。

20世纪90年代初期进行的财务与会计制度改革,是我国企业会计报表分析理论与实践发展的又一次重大飞跃。从总体上看,新的会计报表分析理论在以下方面作了突破性改革:

(1) 借鉴国际惯例,改革了会计报表体系,使企业会计报表分析能够更好地与国际惯例接轨,更好地适应社会主义市场经济发展的新要求。

(2) 强化了报表分析和财务评价职能,并使报表分析和财务评价成为企业财务管理的一个专门化的重要功能,从而为企业报表分析和财务评价成为一门独立学科奠定了理论基础。

(3) 改革了会计报表分析指标体系,使报表分析能满足企业投资者、债权人、国家经济管理机关和企业内部管理者的共同需要,改变了单纯从政府角度评价企业的立场。新的报表分析指标体系,以工业企业为例,主要包括资产负债率、流动比率、速动比率、应收账款周转率、存货周转率、销售利税率、资本金利润率和成本费用利润率八项。借助这套指标体系,可以从不同的角度分析和评价企业偿债能力、获利能力和营运能力,揭示企业当前的实际情况,以适应各方面的需要。

(4) 改革了报表分析和财务评价方法。借助新指标体系,不仅可以分析评价企业计划的完成程度,更重要的是采取了指标实际值与标准值、临界值的比较,可判断企业目前所处的经营环境,适应各方面的需要。

三、会计报表分析的目的与意义

(一) 会计报表分析的目的

会计报表是企业经营管理的综合反映,企业的投资者、债权人、管理者以及其他信息使用者通过对会计报表科学、准确、全面、系统的分析与评价,及时地发现问题和了解经营风险、财务风险,以便于作出正确的经济决策。会计报表分析的主体不同,分析的目的也不同。

1. 债权人分析的目的

债权人包括贷款银行、融资租赁出租方和企业债券持有人等。债权人与企业之间是债券资金的取得和本金及利息的偿还关系。债权人为决定是否给企业贷款,要分析贷款的报酬和风险;债权人主要关心企业的资产负债水平和偿债能力,企业财力是否充足,能否用来清偿债务。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:为了解债务人的短期偿债能力,要分析其流动状况;为了解债务人的长期偿债能力,要分析其盈利状况;为决定是否出让债权,要评价其价值,据以作出是否继续持有企业债权的决策。

2. 投资者分析的目的

投资者拥有企业收益和剩余财产分配权,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随意抽走资金,因而承担着企业的经营风险。企业与投资者之间是

利益共享、风险共担的关系。投资者要了解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。

投资者为决定是否对企业投入更多资金,需分析企业的资产状况和盈利能力;为决定是否转让股份,抽回资金,需要分析每股盈利、股票价格变动和企业发展前景;为考察经营者业绩,了解企业的经营成果,要分析资产盈利水平、破产风险、生存能力和竞争能力;为决定股利分配政策,要分析筹资状况等。通过分析,投资者可以了解企业的盈利状况,评价企业委托经管责任及其履行情况,据以作出是否继续投资的决策。

3. 企业经营管理者分析的目的

企业经营管理者对企业的经营成败负主要责任。企业管理者为改善财务决策而进行会计报表分析,涉及的内容最为广泛,几乎包括外部使用人员关心的所有问题,企业经营管理者需要通过一系列方法监控企业运营,与企业不断变化的情况保持同步,会计报表分析是实现这些目标的一个重要方法。管理者能连续全面地进行会计报表分析,是因为他们能够经常地、毫无限制地获取财务信息和其他数据。他们对比率、趋势、经济联系和其他重要因素的分析也应该比较系统,对于不断变化的商业环境也非常敏感,及时发现这些变化并作出反应是他们工作的主要目标。通过分析可以了解企业运转是否正常、企业经营前景如何、企业有无资金潜力可挖,据以作出是否借款、是否投资、是否扩大生产经营规模以及是否调整企业经营战略等决策。企业经营管理者具体分析的内容有:

(1) 企业运转是否正常,主要分析企业的资金结构、偿债能力、盈利能力及企业应对风险能力,定期检查企业的经营管理业绩。

(2) 企业经营前景如何,是否需要转产、投资或筹资,主要帮助企业经理和董事会作出正确的筹资、投资和利润分配的决策。

(3) 企业有无资金潜力可挖,对企业的经营管理情况和收支情况进行预测分析和假设分析。

(4) 专题分析,监督、检查企业计划、投资和经营方案的执行情况。

4. 政府监管部门分析的目的

国家制定宏观经济调控政策通常以企业的资金运用、投资、产品销售和经济效益等情况为基础。政府监管部门主要关注企业的贡献水平。政府监管部门通过分析会计报表了解企业纳税情况、遵守政府法规和市场秩序的情况、社会积累的情况、职工收入和就业状况、企业自有资金和银行贷款情况、企业实现利润额和投资利润率等。这些财务分析指标不但是认识微观经济细胞——企业的主要工具,也是分析宏观经济形势的有效工具。通过对行业投资收益能力、行业资金周转情况等分析,可了解某一行业的发展状况和普遍存在的问题,为制定产业发展和宏观经济调控政策提供依据。

5. 供应商分析的目的

企业之间由于相互提供产品和劳务而发生商业信用和结算关系,集团企业之间是相互投资或参股的联营、合作关系。为了签订供销合同或开展竞争,企业之间也要进行财务分析。供应商通过分析,看企业是否能长期合作,了解销售信用水平如何,确定是否应对企业延长付款期等。

6. 企业职工分析的目的

企业职工从自身发展前途考虑,也要关心企业的财务状况。企业职工通过分析,判断企业盈利与企业职工收入、保险、福利之间是否相适应。

(二) 会计报表分析的意义

会计报表分析是以会计报表为主要依据,采用科学的评价标准和适当的分析方法,遵循规范的分析程序,通过对企业的财务状况、经营成果和现金流量等重要指标的比较分析,从而对企业的经营情况及绩效作出判断、评价和预测的一种检查方法。会计报表分析具有以下几个方面的意义:

1. 发现企业存在的问题

会计报表分析是一种检查方法,通过检查可以发现企业存在的问题。会计报表分析人员通过观察经营活动的数量及其差异变化,比较分析企业的发展变化趋势、结构比例和比率等方面的变化,了解企业的财务状况、经营成果和现金流量,从而检测和诊断企业可能存在的问题,找出引发问题的原因,并进行分析和解释,以便对企业的财务状况、经营成果和现金流量作出恰当的评价和合理的预测,为改善经营管理提供方向和线索。例如,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多,再进一步分析知道存货过多主要是产成品积压导致的。如何处理积压产品便是解决收益率低的关键。因此,会计报表分析是一种检查手段,它如同医疗上的检测设备和程序,通过检查分析发现问题,帮助企业找出存在问题的原因,以便企业有针对性地改善管理、提高经营水平。

2. 评估企业财务实力

财务实力是企业综合竞争力的重要组成内容。企业综合竞争力的强弱受许多因素的影响,如产品或业务竞争力、经营管理能力、人力资源质量、技术和制度的创新能力、财务实力和国际化经营能力等。企业财务实力的强弱主要是通过会计报表所显示的资产实力和收益能力等体现出来的。对财务实力的评估是企业投资者和债权人等利益相关者与企业建立关系的必要步骤。

3. 评价企业经营业绩

市场经济条件下,保持企业有较强的竞争力的先决条件是企业具有较高且稳定的获利能力。而获利能力的大小,通常用利润率和每股盈利等指标加以衡量。对企业投资者来说,获利水平的高低将直接决定其投资的收益分配水平;对企业经营者来说,较高的获利能力本身就是其受托责任的主要内容。债权人(尤其是长期债权人)更注重其债务人的获利能力,获利能力与长期偿债能力密切相关。

4. 确定企业偿债能力

在会计报表分析中,根据资产负债率、流动比率和速动比率等财务指标,可区分哪些企业有偿债能力,哪些企业无偿债能力。例如,资产负债率是指负债总额与全部资产总额之比,用来衡量企业利用债权人提供资金进行经营活动的能力,反映债权人发放贷款的安全程

度。一般认为,资产负债率应保持在 50%左右,此时企业既有较好的偿债能力,又充分利用了负债经营能力。流动比率用以衡量一个企业短期偿债能力的大小,表明短期债权人的债权在到期前,举债企业用货币资金和流动性较大、能较快地变为货币资金的其他流动资产偿还短期债务的限度。企业既要考虑其是否有能力到期清偿短期债务,又要考虑清偿短期债务后是否能应付企业经常性流动资金的需要,所以流动资产理应大于流动负债;否则,企业在偿还了短期债务后难免会陷入困境。

5. 评价企业资产管理效率

投资者把资本投入企业,债权人把资金贷放给企业,两者共同构成企业的总资产,即“所有者权益+负债=资产”。资产是企业拥有和控制的资源,该资源预期会给企业带来经济利益,本身就体现投资者委托经营者经营,同时体现经营者的独立经营权利。为了完成受托经营管理责任,经营者必须有效地经营和管理其独立控制的资产。资产管理效率或营运效率如何,通常要借助于各种资产周转率指标加以衡量和评价。

6. 评估企业风险和报酬

企业的财务和经营风险、报酬以及发展前景是利益相关者进行合理的投资、信贷和经营决策的重要依据。一个企业财务与经营风险、报酬和发展前景主要通过会计报表体现出来。因此,进行会计报表分析可以预测企业未来的报酬和风险,以利于报表使用者正确确定未来发展方向。

7. 预测企业未来

会计报表分析是会计报表编制的延续和发展,通过分析可提供更为详细、准确的会计信息,为企业未来发展作出科学预测提供可靠基础。通过对会计报表的分析,对企业未来作出科学预测,为报表使用者提供更多、更具有实际价值、更理性的会计信息,以便不同报表使用者根据各自的需要更好地利用会计信息作出科学决策。

四、会计报表分析的局限性

(一) 会计报表的局限性

企业会计报表是进行会计报表分析与评价的基础,会计报表的局限性导致会计报表分析与评价的局限性。会计报表的局限性常常表现为以下几个方面:

1. 财务人员的从业素质对会计报表质量的影响

会计报表来源于基层生产部门和其他部门基础数据的采集、统计和计算。有时,各部门为了达到本部门利益、完成公司规定的各项生产指标,虚报、瞒报数据,再加上会计人员的水平有限,使会计报表的质量大打折扣。只有根据真实的会计报表,才有可能得出正确的分析结果。会计报表分析通常假定报表是真实的。报表是否真实,要靠审计来判断,会计报表分析不能解决报表的真实性问题。

2. 会计政策和会计处理方法对会计报表的影响

不同的企业采用的会计政策和会计处理方法不同,会计报表分析并没有对每一项内容进行调整,使之具备可比性。根据《企业会计准则》规定,企业可以自由选择会计政策与会计

处理方法:以历史成本报告资产,不代表其现行成本或变现成本;假设币值不变,不按通货膨胀或物价水平调整;稳健原则要求预计损失而不预计收益,有可能夸大费用、少计收益和资产;等等。企业存货发出计价方法、投资性房地产的后续计量和所得税会计的核算方法等,都可以有不同的选择,造成即使是业务完全相同的企业,其财务报表数据也不尽相同,从而得出不同的会计报表分析结果。

3. 会计估计的存在对会计报表的影响

由于会计核算过程中存在会计估计,而且会计估计的使用具有很大的选择性,因此,会计报表中的某些数据并不是十分精确的,如固定资产的折旧年限、折旧率、净残值率,这些都含有人为主观估计因素。会计估计的使用,导致企业会计报表之间的可比性较差。

4. 通货膨胀对会计报表的影响

通货膨胀影响资产负债表的可靠性。发生通货膨胀时,对货币性资产而言,由于物价上涨,其实际购买力下降;实物资产的情况则相反。从负债方面来看,货币性负债在物价上涨时可为企业带来利润;而非货币性负债由于需要在将来以商品或劳务偿还,物价上涨时会对企业造成损失。通货膨胀同样影响着损益表的可靠性。损益的确定是按照权责发生制原则,而不是收付实现制,因而损益也不可避免地会受到通货膨胀的影响。

5. 会计报表的编制重结果

会计报表通常反映企业在一定时期的经营成果,而不能具体反映其经济内容的实现过程。例如,资产负债表中的资产项只反映企业资产的总量,而不能反映其中有多少是企业的优质资产,能为企业创造更多的价值,有多少是企业的不良资产,已经不能为企业创造价值,只是未经审批暂时挂在账上。

6. 会计报表缺乏一定的可靠性和有效性

会计报表中一些应该反映的内容没有得到有效的反映,从而影响对企业的分析评价。例如,被纳入会计报表的只能是货币化的数量信息,对会计信息使用者决策具有重要意义而非货币化或非数量化信息则无法反映;会计报表的固定格式、固定项目以及较为固定的填列方法,无法反映企业发生的特殊经济业务;企业一些隐形的会计要素形式(如人力资源价值、绿色资产等),由于缺乏合适的会计确认标准而无法确认,致使企业大量隐形资产无法入账,大大降低了会计报表的可靠性与有效性。

(二) 财务指标分析的局限性

1. 财务指标分析的主观局限性

财务指标体系的建立是为了帮助会计报表的使用者更好地了解、掌握一个企业的生产经营情况。但由于会计报表是由企业的财务人员根据有关的法规、制度和准则等编制,不可避免地会出现一些人为的差错和失误,甚至出现恶意隐瞒的现象,直接影响分析的结果。

(1) 分析者分析能力的局限性。对企业会计报表进行分析与评价通常是由报表分析者来完成的。然而,不同的会计报表分析人员对会计报表的认识度、解读力与判断力,掌握会计报表分析理论和方法的深度和广度等方面都存在着差异,对会计报表分析指标的理解就有所不同。如果缺乏实践经验,就很可能出现理解偏差,必定会影响财务指标的分析结果。

(2) 分析者有意操纵财务指标的行为。会计报表数据的信息质量受制于企业管理当局的职业道德。众所周知,企业生产经营的最终目的就是为了盈利,然而盈利的方法和途径却是多种多样的。有的人通过正当的经营来谋取利润,也有人通过其他的操作来谋取利益。

2. 财务指标分析的客观局限性

在实际的经营过程中,人们常用的财务指标主要是评价企业的短期偿债能力和企业收益能力。

(1) 短期偿债能力指标的局限性。短期偿债能力指标分为流动比率和速动比率。由于流动资产一般在短期内能够转化为现金,所以用流动比率和速动比率反映企业短期偿债能力具有一定的合理性。然而,若单纯根据这两个比率指标对企业短期偿债能力作出判断,难免有失偏颇,这也是短期偿债能力指标固有缺陷之所在。

(2) 收益能力重要财务指标的局限性。对于上市公司来说,最重要的财务指标是每股收益、每股净资产和净资产收益率。但在使用这几个财务指标时也应注意其存在的局限性。

① 每股收益的局限性。“每股收益=本年度净利润/年末普通股份总数”,表明普通股在本年度所获的利润,是衡量公司盈利能力的一个重要的比率指标。在计算这个比率时,分子是本年度的净利润,分母是年末普通股份总数,一个是时期指标,一个是时点指标,因而分子、分母的计算口径不完全一致。每股收益不能反映公司经营风险的大小,在收益增加的同时风险往往是随之增大的。

② 每股净资产的局限性。“每股净资产=年度末股东权益(或期末净资产)/年度末普通股数”,表示发行在外的普通股每股所代表的股东权益或账面权益。在进行投资分析时,只能有限地使用这个指标,因其是用历史成本计量的,既不反映净资产的变现价值,也不反映净资产的产出能力。

③ 净资产收益率的局限性。净资产收益率用来反映所有者权益的收益水平。运用净资产收益率考核企业资金利用效果,存在以下局限性:第一,每股收益与净资产收益率指标互补性不强;第二,以净资产收益率作为考核指标不利于企业的横向比较;第三,以净资产收益率作为考核指标也不利于对企业进行纵向比较分析。

3. 比较基础问题

在比较分析中,要尽量选择合适的比较基础,作为评价企业当期实际数据的参照标准。比较基础可以包括本企业历史数据、同业数据和计划预算数据。横向比较是使用同业标准,有的企业实行多种经营,没有明确的行业归属,因而同业对比非常困难。

趋势分析以本企业历史数据作为比较基础,历史数据代表过去,并不代表合理性经营的环境是变化的。今年比去年利润提高了,不一定说明已经达到了应该达到的水平,甚至不一定说明管理有了进步。

实际与计划的差异分析,以计划预算作比较基础。实际和预算的差异有时可能是预算不合理造成的,而不是执行中有了什么问题,两者的区分并非易事。

(三) 改善会计报表分析局限性的途径

1. 提高会计报表分析人员的综合能力和素质

不管采用哪种会计报表的分析方法,人的因素都是最重要的。分析人员的判断力对得

出正确的分析结论尤为重要。因此,平时要加强对会计报表分析人员的培训,提高分析人员的综合素质,提高他们对报表指标的解读与判断能力,使其熟练掌握现代化的分析方法和分析工具,在工作、生活当中树立正确的分析理念,逐步培养和提高分析人员对所分析问题的判断能力以及综合数据的收集能力和掌握运用能力,可以极大地为企业管理和决策提供真实可靠的依据,并进行正确的交易。

2. 采用多种分析方法全面评价企业的财务状况和经营成果

(1) 定量分析与定性分析相结合。现代企业都面临国际化的竞争和风云突变的国际环境,外部环境会对企业产生相当大的影响。这些外部环境很难定量,因此,在对企业进行内部定量分析的同时,需要同时作出定性的判断,再进一步进行定量分析和判断。充分发挥人的丰富经验和量的精密计算两方面的作用,使分析结论精确化。

(2) 动态分析和静态分析相结合。企业的生产经营业务和财务活动是一个动态的发展过程。人们所看到的信息资料,特别是会计报表资料,一般是静态地反映过去的情况。因此,要注意进行动态分析,在弄清过去情况的基础上,分析当前情况的可能结果对恰当预测企业未来有一定帮助。

(3) 个别分析与综合分析相结合。财务指标数值具有相对性,同一指标在不同的情况下反映不同的问题,甚至会得出相反的结论。在进行会计报表分析和评价时,单个指标不能说明问题,要对多个相关联的指标进行综合分析,才能得出正确结论。

第二节 会计报表分析的内容和程序

一、会计报表分析的内容

会计报表分析的内容,概括地说,就是企业的财务状况和经营成果。由于会计报表使用者与企业的利害关系不同,因而在进行会计报表分析时,目的不同,分析的侧重点也不同。但综合起来,会计报表分析主要有以下内容:

1. 资本与资本结构分析

企业在生产经营过程中使用的资金,其来源应该稳定可靠,这是企业得以长期生存和发展的根本保证。从资产负债表上反映出来,这些来源渠道有三个:短期负债、长期负债和所有者(股东)权益。资本结构是指它们各自所占的比例,这个比例涉及企业的重大财务决策问题,如企业的融资决策和营运资本融资政策等。资本结构健全和合理与否,直接关系到企业的经济实力是否强大、企业的经济基础是否稳定。如果资本结构健全、合理,企业的经济基础就比较牢固,能承担各种风险;反之,如果资本结构不合理,就难以承担各种风险。

资产是企业的经济资源,要使资源最大限度地发挥其功能,就必须有一个合理的配置,而资源配置合理与否,主要是通过资产负债表的各类资产占总资产的比重以及资产与负债间的比例关系即资产结构来反映的。企业合理的资产结构,是有效经营和不断提高盈利能力的基础,是应对财务风险的基本保证。

2. 营运能力分析

营运能力是运用企业资产进行生产经营的能力。企业生产经营过程的实质是资产运用并实现资本增值的过程。资产运用状况如何,直接关系到资本增值的程度和企业的偿债能力。企业各种资产能否充分有效地使用,体现在资产周转速度的快慢以及为企业带来收入能力的大小等方面。通过会计报表分析,可以了解企业资产的保值和增值情况,分析资金周转和使用情况,测算企业未来的资金需要量,提高资产管理水平。

营运能力分析是评价企业资产的营运能力,分析企业资产的分布情况和周转使用情况,测算企业未来的资金需用量。营运能力分析既要从资产周转期的角度来评价企业经营活动量的大小和资产利用效率的高低,又要从资产结构的角度来分析企业资产构成的合理性。

3. 偿债能力分析

偿债能力分析是分析企业权益的结构,估量对债务资金的利用程度,制定企业筹资策略。

偿债能力是企业对到期债务清偿的能力或现金保证程度。通过对企业财务报告等资料进行分析,了解企业资产的流动性、负债情况、资本结构和偿还债务的能力,从而评价企业的财务风险,制定企业的筹资策略。

企业在生产经营过程中,为了弥补自身资金不足就要对外举债。举债经营的前提必须是能够按时偿还本金和利息,否则就会使企业陷入困境甚至危及企业的生存。导致企业破产的最根本、最直接的原因往往是企业不能偿还到期债务。因此,通过偿债能力分析,使债权人和债务人双方都认识到风险的存在和风险的大小,债权人可以此作出是否贷款的决策,债务人也可以了解自己的财务状况和偿债能力的大小,进而为下一步资金安排或资金筹措作出决策。

4. 盈利能力分析

盈利是企业生产经营的根本目的,又是衡量企业经营成功与否的重要标志。通过会计报表分析,可以了解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,衡量企业经营状况和发展前途。盈利能力是企业利用各种经济资源赚取利润的能力。它不仅是企业所有者(股东)关心的重点,同时也是企业经营管理者 and 债权人极其关注的问题。

盈利能力分析是会计报表分析的重点,盈利能力分析不仅包含一个时期盈利能力大小的分析,而且包括企业在较长一段时期内稳定地获取利润能力大小的分析。

5. 发展能力分析

发展是企业的生存之本,也是企业的获利之源。企业的发展能力是企业生存的基础上扩大生产经营规模、壮大经济实力的潜在能力。企业的规模和实力是企业价值的核心内容,表明企业未来潜在的盈利能力。企业可持续发展的能力不仅是现实投资者关心的重点,也是潜在投资者和企业员工关注的问题。通过对企业营业收入增长能力、资产增长能力和资本扩张能力的计算分析,可以衡量和评价企业持续稳定发展的能力。通过会计报表分析,可以评估企业未来的发展趋势,预测企业经营前景,为企业管理者和外部信息使用者的投资决策提供重要依据。

6. 现金流量分析

现金流量分析主要通过对企业现金的流入、流出及净流量的分析,了解企业在一定时期内现金流入的主要来源、现金流出的主要去向、现金净增减的变化和现金紧缺状况,评价企业的经营质量,预测企业未来现金流量的变动趋势,衡量企业未来时期的偿债能力,防范和化解由负债所产生的财务风险。

7. 综合财务能力分析

综合财务能力分析是指从总体上分析企业的综合财务实力,评价企业各项财务活动的相互联系和协调情况,揭示企业经济活动中的优势和薄弱环节,指明改进企业工作的主要方向。

二、会计报表分析的程序

会计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。会计报表分析一般应当按照以下程序进行:

1. 确定分析目标

进行会计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。但企业的会计报表有众多的用户,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,所关注的问题和所作的决策不同,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分析发现企业生产经营中隐含的问题,采取有效措施,使企业现有资源能够合理利用,盈利能力稳步增长。从上述分析看出,会计报表分析主体的多元性,分析的具体目标也存在差异,因此,只有明确会计报表分析目标,才能保证会计报表分析工作的顺利进行。

2. 明确分析范围

在进行会计报表分析时,并不是都需要对企业的财务状况和经营成果进行全面分析,更多的情况是仅对其中某一方面进行分析,或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,明确分析的范围,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。

3. 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。

4. 收集分析资料

收集分析资料是会计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,会计报表是任何分析都

需要的,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)。

会计报表分析的一个重要前提是会计报表能够反映企业的真实财务状况和经营成果,否则,会计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。

5. 确定分析标准

会计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,会计报表分析者应根据分析目的与分析范围的不同,选择并确定会计报表分析标准。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。

6. 选择分析方法

在进行会计报表分析时,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。常用的分析方法有比较分析法、比率分析法、趋势分析法、因素分析法和综合分析法。这些方法各有特点,在进行会计报表分析时可以结合使用。

7. 进行具体分析

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作出说明。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作出合理的判断,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,对公司发展趋势作出判断。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,还要先作出定性的判断,使定量分析与定性分析相结合。

8. 作出分析结论,编写分析报告

编写分析报告是会计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、经营成果作出全面分析和评价,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,对会计报表分析进行概括和总结,为决策提供重要依据。会计报表分析的程序如图 1-1 所示。

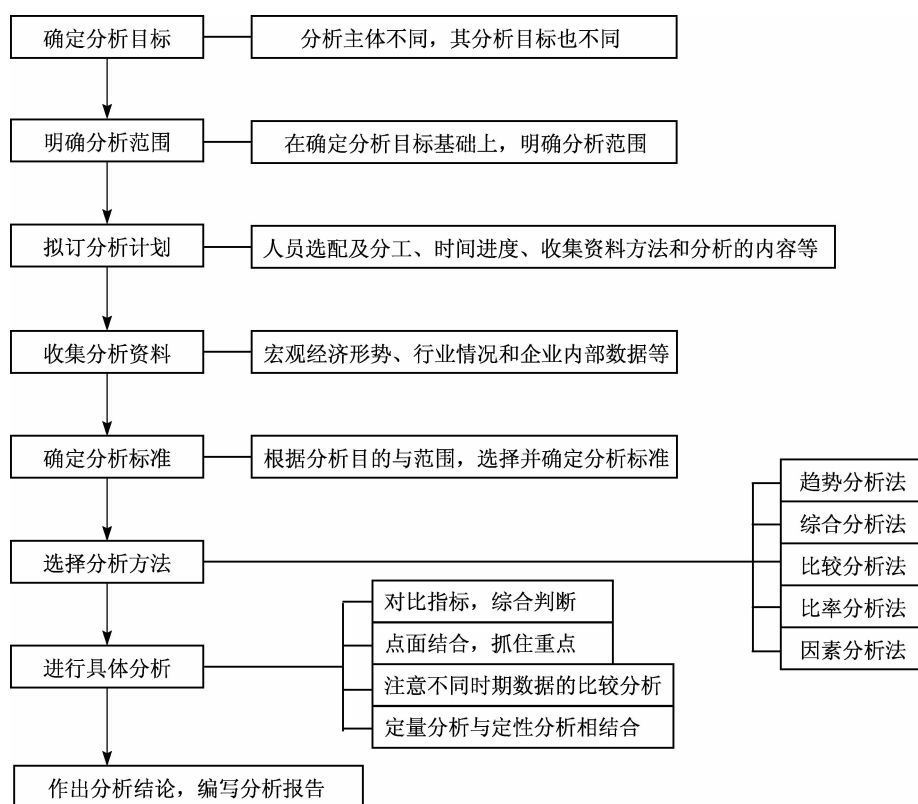


图 1-1 会计报表分析程序图

第三节 会计报表分析的方法

会计报表分析的方法是实现会计报表分析的手段。由于分析目的不同，在实际分析时，必然要适应不同目标的要求，采用多种多样的分析方法。会计报表分析的方法有很多种，一般常用的会计报表分析方法包括比较分析法、比率分析法、趋势分析法、因素分析法、差额计算法和综合分析法等。

一、比较分析法

比较分析法是将同一企业不同时期的财务状况和经营成果或不同企业之间的财务状况和经营成果进行比较，计算出财务指标变动的绝对数和相对数，从而揭示企业财务状况和经营成果存在的差异，并分析变动差异的一种方法。

比较分析法的比较标准包括本期计划数、前期实际数、国内外同行业企业同类指标的先进水平或平均水平。比较分析法只适用于同质指标的对比。

1. 会计报表比较分析的内容

会计报表比较分析的内容主要有以下四个方面：

(1) 本期的数据与以前时期的数据比较,分析未来的发展趋势。

(2) 本企业的数据与同行业其他企业或其他行业的平均水平、先进水平比较,以便分析企业的生存能力、竞争能力。

(3) 本期实际数与计划数或预算数比较,以便分析计划或预算的完成程度。

(4) 期末数与期初数比较,以便比较研究它们之间的关系,分析这些项目的增减变化与得失。

2. 会计报表比较分析的方式

会计报表比较分析的方式主要有纵向比较分析法和横向比较分析法两种。

(1) 纵向比较分析法是指企业不同时期同一指标的比较,通过对比两期或连续数期财务报告中相同指标,以说明企业财务状况和经营成果的发展和变动趋势的一种方法。

(2) 横向比较分析法是指同类或同行业之间进行比较,找出存在的差异,以此来揭示企业财务状况或经营成果存在的问题的一种方法。

二、比率分析法

比率分析法是指在同一会计报表的不同项目之间,或在不同报表的有关项目之间进行比较,计算出财务比率,反映各项目之间的相互关系,据以评价企业的财务状况和经营成果的一种分析方法。

比率分析法是会计报表分析的最基本也是最重要的方法,主要包括盈利能力分析、营运能力分析、偿债能力分析和发展能力分析。

(一) 比率分析法的比率类型

比率是相对数,采用比率分析法,能够把某些条件下的不可比指标变为可比指标,以利于进行分析。比率指标主要有以下三种:

1. 结构比率

结构比率是通过计算某项经济指标的各个组成部分与总体的比率,来反映部分与总体之间的关系。常用的结构比率有资产结构、资本结构和盈利结构。利用结构比率,可以考察总体中某个部分的形成和安排是否合理,以便协调各项财务活动。例如,分别计算销售费用、管理费用和财务费用在总费用中的比重及其变化,以考察费用的升降程度和升降速度等。

2. 效率比率

效率比率是反映经济活动中投入与产出关系的财务比率,如成本利润率、销售利润率、净资产收益率和主营业务利润率等,以分析企业获利能力的高低。利用效率比率可以考察企业经营管理活动的经济效益,揭示企业的获利能力。

3. 相关比率

相关比率是以某个项目总额与相互关联但性质不同的项目总额加以对比所得的比率,反映有关经济活动的相互关系,如资产总额与负债总额的比率、流动资产与流动负债的比率、负债与权益的比率等。

利用相关比率指标,可以考察有联系的相关业务安排是否合理,以保障企业经济活动能

够顺利进行。例如,将流动资产与流动负债加以对比,计算出流动比率,据以评价企业的短期偿债能力。

(二) 采用比率分析法应注意的问题

比率分析法的优点是计算简便,计算结果容易判断,而且能使某些指标在不同规模企业间进行比较,甚至也能在一定程度上超越行业之间的差别进行比较。采用比率分析法时应注意以下几个问题:

1. 对比项目的相关性

计算比率的分子与分母之间必须具有相关性,把不相关的项目进行对比是没有意义的。在构成比率指标中,部分指标必须是总体指标这个大系统中的一个小系统;在效率比率指标中,投入与产出必须有因果关系;在相关比率指标中,两个对比指标也要有内在联系,才能评价有关经济活动之间协调是否均衡、安排是否合理。

2. 对比口径的一致性

比率分析法通过计算各种比率指标来确定经济活动变动程度,计算比率的分子与分母必须在计算时间和范围等方面保持口径一致。在计算比率时,分子与分母在时间上保持口径一致,即要在同一会计期间内进行比较,不能用6月份的分子与7月份的分母来计算比率;分子与分母在范围上保持口径一致,即要对同一企业或同一项目进行比较,不能用甲企业分子与乙企业的分母,或者A项目的分子与B项目的分母来计算比率,否则对比口径就不一致。

3. 衡量标准的科学性

运用比率分析,需要选用一定的标准进行对比,以便对企业的财务状况和经营业绩作出评价。一般而言,科学合理的评价标准有以下几种:

- (1) 历史标准:如上期实际、上年同期实际和历史先进水平等。
- (2) 预定目标:如预算指标、设计指标、定额指标和理论指标等。
- (3) 行业标准:如行业协会颁布的标准、国内外同类企业的先进水平或平均水平等。
- (4) 公认标准:包括国内和国际公认标准。

三、趋势分析法

趋势分析法是将连续数期的会计报表中某些项目或指标进行比较、分析,确定分析期各有关项目或指标的增减变化情况,计算前后期的增减方向和幅度,并形成一系列具有比较性的百分比(趋势百分比),以预测企业财务状况或经营成果的变动趋势的一种分析方法。这种分析方法不但能够为会计报表阅读者提供会计报表中某些项目或指标的明显变动趋势,而且还可以通过对过去会计报表中某些项目或指标的发展变动规律,揭示未来财务状况与经营成果的发展趋势。

1. 趋势分析法的一般步骤

在运用趋势分析法时,应按照以下步骤进行:

- (1) 计算趋势百分比。趋势百分比的计算通常有两种方法:一是定比百分比,也称定基百分比,即选定某一年的会计报表数据作为基年,然后将其余各年会计报表中相同项目数据

与基年报表数据比较以计算出趋势百分比；二是环比百分比，也称环基百分比，是将各年会计报表有关数据均与其前一年度会计报表相同项目数据进行比较以计算出趋势百分比。

(2) 根据趋势百分比的计算结果，评价与判断企业各项指标的变动趋势及其合理性。

(3) 预测企业未来的发展趋势，依据企业以前各期的变动情况，分析其变动趋势，从而预测企业未来发展的变动情况。

【例 1-1】 远方公司 2×05—2×09 年五年的主营业务收入等项目金额如表 1-1 所示。

表 1-1 远方公司 2×05—2×09 年产品销售利润分析表 单位:万元

项 目	2×05 年	2×06 年	2×07 年	2×08 年	2×09 年
产品销售收入	720	840	960	1 080	1 200
减:产品销售成本	540	650	760	890	1 008
产品销售费用	6	7	9	10	12
产品销售税金	36	40	43	45	48
产品销售利润	138	143	148	135	132

对表 1-1 进行数据分析,可以看出该公司连续五年来产品销售收入有较大增长,但销售利润前期增长缓慢,后期又出现降低的现象;前期利润增长低于销售收入的增长,而在 2×08 年、2×09 年两年还出现下降趋势。以表 1-1 中的数据进一步计算趋势百分比,以便更清晰地反映各年变动程度(见表 1-2)。

表 1-2 远方公司产品销售利润定比分析表

项 目	2×05 年	2×06 年	2×07 年	2×08 年	2×09 年
产品销售收入	100%	117%	133%	150%	167%
减:产品销售成本	100%	120%	141%	165%	187%
产品销售费用	100%	117%	150%	167%	200%
产品销售税金	100%	111%	119%	125%	133%
产品销售利润	100%	104%	107%	98%	96%

对表 1-2 进行数据分析可知,其原因主要是销售成本和销售费用的增长幅度较大,远远高于销售收入的增长,从而影响销售利润的增长。

趋势分析还包括趋势预测分析,如运用回归分析、指数平滑等方法对会计报表数据进行分析预测,分析其发展趋势,并预测出可能的发展结果。

2. 运用趋势分析法应注意的问题

趋势分析法具有简便、直观的优点,分析数字的解释较为容易,在运用趋势分析法时,应注意以下六个方面的问题:

(1) 采用定比方法计算趋势百分比时,应注意基期的选择要有代表性,如选择不当,容易导致误解。

(2) 当基期的某个项目为零或者为负数时,不应该计算趋势百分比,否则会造成错误的计算结果与分析结论。

(3) 在分析中应该研究各相关项目趋势增减的程度。例如,企业的流动资产如果逐年减少,一般为不利的趋势,但是,流动负债的减少较流动资产的减少更多,可能就是有利的趋势。

(4) 在分析中如果前后期企业的会计政策不一致,趋势分析将失去意义,可将有关数字作必要的调整后再进行分析。

(5) 在分析中物价水平的变动将直接影响趋势分析,物价水平的变动影响比较的意义。在进行趋势分析时,如果不同时期的物价水平发生了变动,对企业存货、收入与费用等方面将产生重大影响,这将使得不同时期的财务资料失去可比性。

(6) 在进行趋势分析时还应该与绝对数字一起进行观察。因为仅仅观察相对数字还是不够的,基期金额过高或者过低将被认为趋势非常理想或者非常不理想,但事实并非完全如此。

四、因素分析法

因素分析法也称因素替代法、连环替代法,是指运用经济指标之间的相互关联性,来确定各个经济指标对某一经济现象变动影响程度的一种方法。根据分析影响对象的主要因素,逐项分析各因素变动对分析对象的影响程度。因素分析法适用于多种因素构成的综合指标的分析,如成本、利润和资金收益率等指标。

1. 因素分析法的操作程序

在运用因素分析法时,应遵循以下操作程序:

(1) 将某项经济指标分解成若干原始因素,按一定顺序列出数学关系式,并计算出所有因素都按比较标准(本期计划或前期实际)数值计算的总值。

(2) 以标准指标的数学关系式为基础,依次以各因素的本期实际数值替换该因素的标准数值,每次替换一个因素,并计算出替换后的数据,有几个因素就替换几次,直至将所有因素逐一替换完为止。

(3) 将每次替换后计算的新数据与替换前的数据进行比较,其差额即表示该替换因素变动对综合指标的影响程度。

(4) 计算各因素变动影响数额的代数和。这个代数和应等于该指标的实际指标值与标准指标值的差异总数,否则,计算过程中就有错误。

一切综合性经济指标的变化往往是许多因素影响的综合结果。这些因素相互联系,按照相同或相反的方向对综合经济指标产生影响。要分析各个影响因素对综合经济指标的影响程度,只有在假定其他因素不变的情况下才可以进行。在各个因素的替换过程中,要按照统一的替换顺序进行,这样计算的结果才有可比性,如果改变各个因素的排列顺序,可能会得到不同的计算结果。另外,还要注意替换顺序的连环性,每一个因素的替换都是在上一次替换的基础上进行的。

假定某一综合经济指标 Y 受 A 、 B 、 C 三个因素的影响,其关系式为: $Y=A \cdot B \cdot C$

计划指标: $Y_0=A_0 \cdot B_0 \cdot C_0$

实际指标: $Y_3=A_1 \cdot B_1 \cdot C_1$

$Y_3 - Y_0$ 即为分析的对象。

那么, A、B、C 三个因素对指标 Y 的变动影响计算过程如下:

第一次:以 A_1 替换 A_0 , B_0 、 C_0 保持不变,则 $Y_1 = A_1 \cdot B_0 \cdot C_0$;

第二次:以 B_1 替换 B_0 , A_1 、 C_0 保持不变,则 $Y_2 = A_1 \cdot B_1 \cdot C_0$;

第三次:以 C_1 替换 C_0 , A_1 、 B_1 保持不变,则 $Y_3 = A_1 \cdot B_1 \cdot C_1$ 。

则有:

$Y_3 - Y_2$ 为 C 因素变动对整体指标 Y 的影响;

$Y_2 - Y_1$ 为 B 因素变动对整体指标 Y 的影响;

$Y_1 - Y_0$ 为 A 因素变动对整体指标 Y 的影响。

最后,将 A、B、C 三因素的变动影响程度相加,得到:

$$(Y_3 - Y_2) + (Y_2 - Y_1) + (Y_1 - Y_0) = Y_3 - Y_0$$

【例 1-2】 甲企业材料费用消耗的有关资料如表 1-3 所示。

表 1-3 甲企业材料费用消耗表

项 目	计 划	实 际
产品产量/件	120	140
单位产品消耗定额/千克	15	13
材料单价/(元/千克)	14	15

材料费用差异变动分析过程如下:

计划材料费用 = $120 \times 15 \times 14 = 25\ 200$ 元

实际材料费用 = $140 \times 13 \times 15 = 27\ 300$ 元

材料费用差异 = $27\ 300 - 25\ 200 = 2\ 100$ 元

第一次替换,用实际产量替换计划产量: $140 \times 15 \times 14 = 29\ 400$ 元

则产品产量变动对材料费用的影响为: $29\ 400 - 25\ 200 = 4\ 200$ 元

第二次替换,用单位产品实际消耗定额替换单位产品计划消耗定额:

$140 \times 13 \times 14 = 25\ 480$ 元

则单位产品消耗定额变动对材料费用的影响为: $25\ 480 - 29\ 400 = -3\ 920$ 元

第三次替换,用材料实际单价替换计划单价: $140 \times 13 \times 15 = 27\ 300$ 元

则单价变动对材料费用的影响为: $27\ 300 - 25\ 480 = 1\ 820$ 元

三因素影响变动额 = $4\ 200 + (-3\ 920) + 1\ 820 = 2\ 100$ 元

通过计算可以看出,由于产品产量增加而使企业本期材料费用增加 4 200 元,单位产品消耗量降低而使材料费用减少 3 920 元,而材料单价的升高使材料费用增加 1 820 元,三个因素共同作用使实际材料费用比计划数增加 2 100 元。产品产量增加而相应增加材料消耗属于正常情况;单位产品消耗量降低,说明企业对材料费用控制得较好;市场价格的变动,说明外部市场环境发生了变化,企业应进一步分析,看能否采取一些补救措施将这一不利因素对企业的影响降到最低。

2. 运用因素分析法时应注意的几个问题

在运用因素分析法时,应着重注意以下三个方面:

(1) 要注意构成因素的相关性。构成经济指标的因素,必须是客观存在着因果关系,每个因素的变动都将直接影响综合经济指标变化。

(2) 要注意替换计算的顺序性。运用这一方法时要正确确定各个因素的替换顺序,通常确定各个因素的替换顺序的原则是:先数量指标,后质量指标;先实物量指标,后价值量指标。必须按照各因素的依存关系,排列成序并依次替换,不可随意颠倒。如果相邻的两个指标同时都是数量指标或都是质量指标,则把相对来说属于数量因素的指标放在前面,而且两个相邻指标相乘必须有实际的经济意义,否则就会得出不同的结果。例如,某种产品对某种原材料的消耗额就可以分解为单耗(M)、产量(Q)和价格(P)三个因素连乘的形式。此时,产量就是一个典型的数量指标,单耗相对产量来讲是质量指标,单耗相对价格来讲是数量指标。因此,顺序为:某种产品对某种原材料的消耗额= $Q \times M \times P$;先替换 Q ,再替换 M ,最后替换 P 。

(3) 要注意计算条件的假定性。即计算某一因素变动的影响是在某种假定条件下进行的。如假定其他因素不变、规定替换顺序,都会造成计算结果在一定程度上的假定性。

五、差额计算法

差额计算法是因素分析法的一种简化形式。运用这一方法时,先要确定各个因素实际数和计划数之间的差异,然后按照各个因素的排列顺序,依次计算出各个因素的变动影响程度。这种方法的原理和因素分析法基本相同,只是计算的程序不同。

【例 1-3】 乙企业材料费用消耗的有关资料如表 1-4 所示。

表 1-4 乙企业材料费用消耗表

项 目	计 划	实 际
产品产量/件	100	120
单位产品消耗定额/千克	10	8
材料单价/(元/千克)	14	15

分析对象:

计划材料费用= $100 \times 10 \times 14 = 14\ 000$ 元

实际材料费用= $120 \times 8 \times 15 = 14\ 400$ 元

材料费用差异= $14\ 400 - 14\ 000 = 400$ 元

计算各因素的影响程度:

(1) 产品产量变动对材料费用的影响为:

$(120 - 100) \times 10 \times 14 = 2\ 800$ 元

(2) 单位产品消耗量变动对材料费用的影响为:

$120 \times (8 - 10) \times 14 = -3\ 360$ 元

(3) 单价变动对材料费用的影响为:

$120 \times 8 \times (15 - 14) = 960$ 元

(4) 合计: $2\ 800 + (-3\ 360) + 960 = 400$ 元

差额计算法由于计算简便,所以应用范围十分广泛,特别是在影响因素只有两个时更为

实用。

六、综合分析法

会计报表分析的最终目的是为了全方位地了解公司经营理财的状况,并据此对公司的经济效益的好坏作出系统的合理的评价。前面介绍的比率分析方法,虽然从偿债能力、营运能力、盈利能力和发展能力等方面进行了会计报表分析,可以了解企业在某一特定方面的财务状况,但单独计算分析任何一项指标,都难以全面评价企业的财务状况和经营成果。只有将企业的营运能力、偿债能力和盈利能力等各项分析指标有机地联系起来,作为一套完整的体系,相互配合使用,进行系统的综合评价分析,才能对企业财务状况、经营绩效作出科学的评价。

会计报表综合分析主要是就企业的综合财务状况、企业绩效和企业风险进行评价。会计报表综合分析主要有杜邦分析法、沃尔综合评分法和雷达图分析法等。

1. 杜邦分析法

杜邦分析法又称杜邦财务分析体系,是利用各主要财务比率的内在联系,对企业财务状况和经营状况进行综合分析和评价的方法。杜邦分析法是以净资产收益率为核心指标,重点揭示企业盈利能力及其原因。因其最初由美国杜邦公司成功运用而得名。

2. 沃尔综合评分法

沃尔综合评分法是将七种财务比率分别给定其在总评价中所占的分值,总和为100分,然后确定标准比率,并与实际进行比较,评出每项指标的实际得分,最后求出总评分,以总评分来评价企业的财务状况。

3. 雷达图分析法

雷达图分析法是将企业各方面主要财务分析指标进行汇总,绘成一张直观的财务分析雷达图形,即以雷达图形的方式表达企业各方面的主要财务分析指标,借以综合反映企业总体财务状况,探测企业经营现状,并指导企业经营的方法。

上述几种方法的具体操作内容将在本书第八章详细讲述。

本章小结

会计报表分析是指以利用会计报表提供的数据及相关资料为基础,采用一系列专门的技术与方法,对企业财务状况和经营成果进行分析和评价;企业的投资者、债权人、管理者等不同报表使用者,尽管分析的目的不同,但都是为了及时地发现企业的问题及财务风险,作出正确的经济决策。会计报表的局限性与财务指标分析的局限性导致会计报表分析与评价的局限性;通过提高会计报表分析人员的综合能力和素质、采用多种分析方法全面评价企业的财务状况和经营成果,改善会计报表分析的局限性。

会计报表使用者与企业的利害关系不同,分析的侧重点也不同,会计报表分析的内容主要有:资本与资本结构分析、营运能力分析、偿债能力分析、盈利能力分析、发展能力分析、现金流量分析和综合财务能力分析。会计报表分析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。会计报表分析程序包括确定分析目标,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,作出分析结论和编写分析报告。

会计报表分析的方法是实现会计报表分析的手段,由于分析目的不同,选用的分析方法也不同。常用的会计报表分析方法包括比较分析法、比率分析法、趋势分析法、因素分析法、差额计算法和综合分析法等。

复习思考题

1. 简述会计报表分析的意义。
2. 会计报表分析一般应遵循什么程序?
3. 会计报表分析的内容有哪些?
4. 会计报表分析方法有哪几种?

练习题

1. 海洋公司生产 A 产品,产品的产量、单位产品材料消耗量、材料单价及材料费用总额等有关资料如表 1-5 所示。

表 1-5 海洋公司 A 产品材料消耗相关资料

项 目	计 划	实 际
产品产量/件	100	120
单位产品材料消耗量/千克	30	25
材料单价/(元/千克)	20	22
材料费用总额/元	60 000	66 000

要求:

分别运用差额分析法、因素分析法分析产品产量、单位产品材料消耗量和材料单价对材料费用的影响。

2. 黄河公司 2×05—2×09 年营业收入和净利润资料如表 1-6 所示。

表 1-6 黄河公司 2×05—2×09 年营业收入及净利润资料 单位:万元

项 目	2×05 年	2×06 年	2×07 年	2×08 年	2×09 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,分析该公司 2×05—2×09 年营业收入和净利润的变动情况。
- (2) 预测 2×10 年公司净利润。

案例实战

宏达公司是一家家具加工企业,2×09 年 12 月 31 日资产负债表、2×09 年度利润表的

会计报表分析

有关资料如表 1-7 和表 1-8 所示。

表 1-7 宏达公司资产负债表

会企 01 表

编制单位:宏达公司

2×09 年 12 月 31 日

单位:元

资产	期末余额	上年年末 余额	负债和所有者权益 (或股东权益)	期末余额	上年年末 余额
流动资产:			流动负债:		
货币资金	877 200		短期借款	250 000	
交易性金融资产			交易性金融负债		
衍生金融资产			衍生金融负债		
应收票据	24 000		应付票据	26 000	
应收账款	62 000		应付账款	61 000	
应收款项融资			预收款项	6 000	
预付款项	5 000		合同负债		
其他应收款	2 000		应付职工薪酬	12 000	
存货	240 000		应交税费	4 700	
合同资产			其他应付款	54 200	
持有待售资产			持有待售负债		
一年内到期的非流动资产			一年内到期的非流动负债	150 000	
其他流动资产			其他流动负债		
流动资产合计	1 210 200		流动负债合计	563 900	
非流动资产:			非流动负债:		
债权投资			长期借款	300 000	
其他债权投资			应付债券		
长期应收款			其中:优先股		
长期股权投资			永续债		
其他权益工具投资			租赁负债		
其他非流动金融资产			长期应付款		
投资性房地产			预计负债		
固定资产	600 000		递延收益		
在建工程	70 000		递延所得税负债		
生产性生物资产			其他非流动负债		
油气资产			非流动负债合计	300 000	
使用权资产			负债合计	863 900	
无形资产	20 000		所有者权益(或股东权益):		
开发支出			实收资本(或股本)	780 000	

续表

资产	期末余额	上年年末 余额	负债和所有者权益 (或股东权益)	期末余额	上年年末 余额
商誉			其他权益工具		
长期待摊费用			其中:优先股		
递延所得税资产			永续债		
其他非流动资产			资本公积	26 000	
非流动资产合计	690 000		减:库存股		
			其他综合收益		
			专项储备		
			盈余公积	65 100	
			未分配利润	165 200	
			所有者权益(或股东权益) 合计	1 036 300	
资产总计	1 900 200		负债和所有者权益(或股东 权益)总计	1 900 200	

表 1-8 宏达公司利润表

会企 02 表
单位:元

编制单位:宏达公司

2×09 年

项 目	本年金额	上年金额
一、营业收入	1 320 000	
减:营业成本	658 000	
税金及附加	4 200	
销售费用	20 000	
管理费用	26 000	
研发费用		
财务费用	7 200	
其中:利息费用		
利息收入		
加:其他收益		
投资收益(损失以“-”号填列)	50 000	
其中:对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益(损失以“-”号填列)		
净敞口套期收益(损失以“-”号填列)		
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		

		续表	
项 目	本年金额	上年金额	
信用减值损失(损失以“-”号填列)			
资产减值损失(损失以“-”号填列)	12 000		
资产处置收益(损失以“-”号填列)			
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	642 600		
加:营业外收入	5 000		
减:营业外支出	2 000		
三、利润总额(亏损以“-”号填列)	645 600		
减:所得税费用	161 400		
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	484 200		
(一)持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)			
(二)终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)			
五、其他综合收益的税后净额			
(一)不能重分类进损益的其他综合收益			
1.重新计量设定受益计划变动额			
2.权益法下不能转损益的其他综合收益			
3.其他权益工具投资公允价值变动			
4.企业自身信用风险公允价值变动			
.....			
(二)将重分类进损益的其他综合收益			
1.权益法下可转损益的其他综合收益			
2.其他债权投资公允价值变动			
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4.其他债权投资信用减值准备			
5.现金流量套期储备			
6.外币财务报表折算差额			
.....			
六、综合收益总额			
七、每股收益:			
(一)基本每股收益			
(二)稀释每股收益			

问题

1. 分析宏达公司的资本与资产结构是否合理。
2. 分析宏达公司的短期偿债能力、长期偿债能力与盈利能力如何。