

企业财务会计报告 的阅读与分析

因为专业、原创和权威，所以更好！

中华第一财税网(又名"智董网")，全球最大的中文财税（税务）网站

讲义提纲

第一讲 综合知识

第一节 财务会计报告阅读与分析概述

第二节 财务会计报告分析指标体系和方法

第二讲 资产负债表的阅读与分析

第一节 资产负债表的阅读

第二节 资产负债表的分析

2-2-1 综述

2-2-2 资产负债项目分析

2-2-3 资产状况分析

2-2-4 资产结构质量分析

2-2-5 负债状况分析

2-2-6 所有者权益状况分析

2-2-7 资本结构质量分析

2-2-8 资产与负债及所有者权益的对称性结构分析

2-2-9 资产负债比率分析

2-2-10 资产负债水平分析

2-2-11 资产负债垂直分析

2-2-12 资产负债趋势分析

2-2-13 资产负债综合分析

第三讲 利润表的阅读与分析

第一节 利润表的阅读

第二节 利润表的分析

第四讲 现金流量表的阅读与分析

第一节 现金流量表的阅读

4-1-1 综述

4-1-2 经营活动产生的现金流量

4-1-3 投资活动产生的现金流量

4-1-4 筹资活动产生的现金流量

4-1-5 现金流量表的编制

第二节 现金流量表的分析

4-2-1 现金流量分析

4-2-2 现金流量表分析

第五讲 中期财务报告的阅读与分析

第一节 中期财务报告的阅读

5-1-1 综述

5-1-2 确认和计量

5-1-3 中期财务报告的内容

第二节 中期财务报告的分析

第六讲 合并财务报表的阅读与分析

第一节 合并财务报表的阅读

6-1-1 综述

6-1-2 合并资产负债表

6-1-3 合并利润表

6-1-4 合并现金流量表

6-1-5 合并所有者权益变动表

第二节 合并财务报表的分析

第七讲 分部报告的阅读与分析

第一节 分部报告的阅读

第二节 分部报告的分析

第八讲 财务报表附注的阅读与分析

第一节 企业财务报表附注的阅读

第二节 企业财务报表附注的分析

第九讲 注册会计师财务报表审阅准则

第一节 综合知识

第二节 审阅范围和保证程度

第三节 业务约定书

第四节 审阅计划

第五节 审阅程序和审阅证据

第六节 结论和报告

试读内容

第一章 综合知识

第一节 财务会计报告阅读与分析概述

一、财务会计报告(又称财务报告)

(一) 概念

企业应当编制财务会计报告(又称财务报告,下同)。(《企业会计准则——基本准则》第四条)

财务会计报告是指企业对外提供的反映企业某一特定日期的财务状况和某一会计期间的经营成果、现金流量等会计信息的文件。(《企业会计准则——基本准则》第四十四条)

财务报表是对企业财务状况、经营成果和现金流量的结构性表述。(《企业会计准则——基本准则》第二条)

(二) 组成

财务会计报告包括会计报表及其附注和其他应当在财务会计报告中披露的相关信息和资料。会计报表至少应当包括资产负债表、利润表、现金流量表等报表。小企业编制的会计报表可以不包括现金流量表。(《企业会计准则——基本准则》第四十四条)

财务报表至少应当包括下列组成部分:(一)资产负债表;(二)利润表;(三)现金流量表;(四)所有者权益(或股东权益,下同)变动表;(五)附注。(《企业会计准则——基本准则》第二条)

财务报表至少应当包括资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益(或股东权益,下同)变动表和附注。(《企业会计准则第30号——财务报表列报》应用指南)

其中,

1、资产负债表

资产负债表是指反映企业在某一特定日期的财务状况的会计报表。(《企业会计准则——基本准则》第四十五条)

2、利润表

利润表是指反映企业在一定会计期间的经营成果的会计报表。(《企业会计准则——基本准则》第四十六条)

3、现金流量表

现金流量表是指反映企业在一定会计期间的现金和现金等价物流入和流出的会计报表。（《企业会计准则——基本准则》第四十七条条）

4、附注

附注是指对在会计报表中列示项目所作的进一步说明，以及对未能在这些报表中列示项目的说明等。（《企业会计准则——基本准则》第四十八条条）

（三）目标

财务会计报告的目标是向财务会计报告使用者提供与企业财务状况、经营成果和现金流量等有关的会计信息，反映企业管理层受托责任履行情况，有助于财务会计报告使用者作出经济决策。（《企业会计准则——基本准则》第四条）

（四）要求

以下是《〈企业会计准则第 30 号——财务报表列报〉应用指南》中提出的有关要求：

1、列报基础

（1）本准则规范企业持续经营基础下的财务报表列报。企业管理层应当评价企业的持续经营能力，对持续经营能力产生重大怀疑的，应当在附注中披露导致对持续经营能力产生重大怀疑的影响因素。

（2）企业正式决定或被迫在当期或将在下一个会计期间进行清算或停止营业的，表明其处于非持续经营状态，应当采用其他基础编制财务报表，并在附注中声明财务报表未以持续经营为基础列报、披露未以持续经营为基础的原因和财务报表的编制基础。

2、重要性的判断

判断项目性质的重要性，应当考虑该项目的性质是否属于企业日常活动等因素；判断项目金额大小的重要性，应当通过单项金额占资产总额、负债总额、所有者权益总额、营业收入总额、营业成本总额、净利润等直接相关项目金额的比重加以确定。

3、正常营业周期

本准则判断流动资产、流动负债所指的一个正常营业周期，通常是指企业从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。正常营业周期通常短于一年，在一年内有几个营业周期。但是，也存在正常营业周期长于一年的情况，如房地产开发企业开发用于出售的房地产开发产品，造船企业制造用于出售的大型船只等，往往超过一年才变现、出售或耗用，仍应划分为流动资产。

正常营业周期不能确定的，应当以一年（12 个月）作为正常营业周期。

4、终止经营

终止经营，是指企业已被处置或被划归为持有待售的、在经营和编制财务报表时能够单独区分的组成部分，该组成部分按照企业计划将整体或部分进行处置。

同时满足下列条件的企业组成部分应当确认为持有待售：（1）企业已经就处置该组成部分作出决议；（2）企业已经与受让方签订了不可撤销的转让协议；（3）该项转让将在一年内完成。

（五）财务会计报告使用者

财务会计报告使用者包括投资者、债权人、政府及其有关部门和社会公众等。（《企业会计准则——基本准则》第四条）

二、财务会计报告分析的含义

财务会计报告分析，是指对财务会计报告上的有关数据资料进行比较、分析和研究，从而了解企业的财务状况、经营成果和现金流量等，发现企业生产经营中存在的问题，预测企业未来发展趋势，为科学决策提供依据。

我们知道，编制财务会计报告的目的，就是为了向财务会计报告的使用者提供有关的财务信息，从而为他们的决策提供依据。但是财务会计报告是通过一系列的数据资料来全面地、概括地反映企业的财务状况、经营成果和现金流量等的。对报告的使用者来说，这些数据是原始的、初步的，还不能直接为决策服务，比如作为债权人，他们最关心的是企业的偿债能力，企业偿债能力的强弱是他们作出贷款决策的依据。财务会计报告虽然提供了有关资产、负债、营运资金等指标数据，但根据这些数据还不能直接对企业的偿债能力作出评价，因而也不能据以作出贷款决策。报告的使用者，包括经营者、投资者、债权人和其他报告使用者，都应当根据自己的需要，运用各种专门的分析方法，对财务会计报告提供的数据资料进行进一步加工、整理、分析和研究，从中取得必要的、有用的信息，为决策提供正确的依据。这个对财务会计报告有关数据资料进行分析和研究的过程就是财务会计报告分析。

三、财务会计报告分析的目的

财务会计报告分析的目的是为有关各方提供可以用来作出决策的信息。财务会计报告所提供的财务信息，对于企业的相关利害人作出有利于自己经济利益的决策十分重要。当然，不同的财务信息主体所需求和分析的财务信息侧重点不同，具体的目的也不完全一样。

财务信息的使用者主要有两类：一是财务信息的外部使用者，如企业所有者、企业债权人、政府经济管理机构等；二是企业的经营管理人者。

（一）投资者及其财务会计报告分析目的

通常意义上的投资者就是股东，是指在企业设立或持续经营期间向企业提供权益性财务资本的组织或个人。至少在现行的制度下，人们还没有将人力资本的所有者视为企业的股东，在人们的观念中，企业就是归投资者所有。

作为企业的产权所有人，即使投资者不直接参与企业的经营管理，也与企业休戚相关，因而也最关心企业的财务状况和经营情况。企业的运行情况如何，获利情况如何，投入资本的保值与增值情况如何，经营者的能力和责任心如何，以及企业未来的发展趋势怎样，投资的效益和潜在的风险，等等，都是投资者所关心的主要问题。归根结底，他们关心这些问题的主要目的，就是为了进行合理的投资决策。

决策需要信息，从系统论的角度看，影响决策效率的因素主要包括：决策人的能力和责任心；决策对象也就是决策所要解决问题的难易程度；决策模型和方法的科学性；所依据的信息的充分性和可靠性等。因此，信息是决策的基本依据。进行投资决策所依据的信息，应当既有财务信息又有非财务信息，诸如人力资本质量、产品竞争能力等。无论如何，财务信息都是决策信息的组成部分，离开财务信息经济决策是不可思议的。从这个意义上说，投资者一定是企业财务会计报告的阅读分析者。

投资者最为关注的是企业的盈利能力。因为，投资的基本目的是实现资本的保值与增值，这直接取决于企业的盈利能力。对于上市公司来说，公司获利水平的提高，还能使股票价格上升，从而使股东们获得资本收益。较高的盈利能力，

还可争取较多的债权资金和银行贷款，在资本利润率高于贷款利息率的情况下，投资者从中可以获取较高的报酬。

但是，投资者向企业提供的是没有规定期限的永久性资本，而不是短期资本。因此，投资者不应只注意当前的盈利能力，而更应注意观察企业长期的盈利能力，分析和评价企业的发展潜力及长期稳定发展的可能性。也就是说，投资者应当在短期盈利能力与长期盈利能力之间做出权衡，恰当处理二者的关系。

而企业长期盈利能力和持续发展的可能性又与企业竞争力有关。长期发展的先决条件是企业在竞争中始终保持优势，从而不至于出现失败和破产。为此，企业还必须有合理的财务结构和稳定的偿债能力。作为企业长期资本的供应者，投资者又不能不关心企业的偿债能力。

较高的盈利水平不一定意味着向投资者分配较多的利润，这与企业的利润分配政策有关。有些企业可能会一贯地采取高利润分配政策，而另一些企业可能会一贯地采用低利润分配政策，但更多的企业会根据实际情况适时调整利润分配政策。因此，投资者还必须注意分析和评价企业利润分配政策。

综上所述，投资者的财务分析和评价包括：评价盈利能力；评价企业长期发展的可能性；确定企业偿债能力；评估企业的利润分配政策。其最终目的是为了进行合理的投资决策。

（二）债权人及其财务会计报告分析目的

资金是企业经营的基本条件，而企业资金的来源主要有两大渠道：一是吸收直接投资；二是举债。

没有举债的经营者是不成功的，说明经营者不会利用财务杠杆借钱、借鸡生蛋。但负债过度又会影响企业的生存和长远发展，因此举债要适度。

债权人就是向企业提供债务资金的组织和个人。有些债务资金是要在1年内偿还的，如流动资金贷款。有些债务资金是在超过1年的时间偿还的，如长期投资和基本建设贷款等。根据这种情况，企业的债权人又可分为短期债权人和长期债权人两大类。从举债的方式看，企业的债务资金包括向银行和非银行金融机构的借款、发行债券、融资租赁、商业信用等。企业通过这些方式所产生资金联系的对方，如银行、债券持有人、出租人和供应商等，也都是企业的债权人。

债权人是财务会计报告的阅读分析者，因为他们是企业资金的供应者，在有些企业甚至是主要的资金供应者。债权人的资金是需要偿还的，企业偿还债务资金的能力如何，是否有条件和能力支付利息，债权人提供的资金有无重大风险，企业对债权人供应的资金保障程度如何，诸如此类的问题，都是债权人密切关注的，而这些问题答案，都可以从企业提供的财务会计报告中找到。

出于资金和收益安全性的考虑，债权人都很关心债务人企业的偿还能力和信用关系，因为债务人的偿债能力是债权人的权益得以实现的保证。但短期债权人和长期债权人又有区别。短期债权人主要关心企业短期偿债能力和资产的流动性，而资产流动性的大小又须借助流动比率、速动比率等来衡量。对短期债权人来说，流动比率是其进行财务分析和评价的关键性指标。在一个“三角债”盛行和多数企业存货大量积压的经营环境中，现金比率是短期债权人进行财务分析的核心指标。对长期债权人来说，更关心企业的资产负债率等财务指标，以便确定企业偿还长期债务和支付债务利息的能力和 risk。

短期偿债能力分析不太强调赢利能力的重要性，但对长期债权人而言，除应注意分析评价企业偿债能力外，还应分析评价企业盈利能力。因为从长远观点看，权责发生制会计下的报告利润与长期偿债能力之间有密切联系。虽然短期内报表

上的利润并不说明企业就有现金可以用于还债，但是现金流量的变动，最终取决于企业所能获得的收入和必须付出的成本数额以及两者之间的比例关系。因此，长期债权人通常既关心资产负债表和现金流量表，又关心利润表。

对债权人而言，不管是确定偿债能力，还是评估盈利能力，进行财务会计报告分析的目的都是为了进行合理的信贷决策。

（三）经营者及其财务会计报告分析目的

企业的发展经历了三个阶段：第一个阶段是独资企业阶段；第二个阶段是合伙企业阶段；第三个阶段是公司制企业阶段。在前两个阶段，企业资本规模较小，经营环境简单，在企业管理上一般是谁投资谁经营管理，投资方与经营者身份合一。但在大工业出现以后形成的现代公司制企业就不同了，企业的规模大了，内部的组织结构变得更加复杂，企业的外部经营环境越来越不确定，对管理的要求也越来越高。这一系列条件的变化，使得企业治理制度的选择和设计完全不同于独资企业和合伙企业，向企业提供财务资本的人不一定有能力来经营管理企业，而他们对资本保值、增值的强烈追求又要求有能力的人来直接经营管理企业，于是投资方与经营者便分离了。这就是人们常说的所有权与控制权的分离或股东与经理的分离的主要原因和背景。两权分离是现代公司制企业的基本特征。

在两权分离制度下，一方面，作为企业的经营管理者，肩负着受托经营管理企业的责任，即所谓的“受托责任”，这个受托责任的完成和履行需要以财务会计报告等方式向委托人即投资方做出交代；另一方面，经营者本人又需要借助财务会计报告了解公司内部的财务和经营状况，以便更好地强化内部经营管理，提高资本运作效率，更好地完成这个受托责任。从这个意义上说，企业内部的经营管理者本身就是财务会计报告的阅读分析者。

关于企业经营者，理论界有两种解释：一是将经营者定义为公司董事长；二是将经营者定义为公司董事长加上总经理。对于财务会计报告，经营者关心的主要问题有：经营业绩如何、管理的效率和质量如何、财务结构及其风险和稳定性如何、偿债能力如何、资产和资本运作效率如何、财务适应能力如何、资源配置是否合理有效、未来发展趋势和前景如何等。通过这些问题，对企业现在和将来的发展做出正确评价，并制定合理的企业发展战略和策略。说到底，就是为了企业的可持续经营。可持续经营的能力是经营者保持职位的基本条件，也是经营者成就的体现，实际上也是利益相关者对企业经营者的基本愿望。

（四）政府及其财务会计报告分析目的

政府的性质和功能是不断发展变化的。现代社会中，政府一般肩负着宏观经济调控的职能，以促进整个国民经济健康、持续、稳定、有效的发展。政府宏观经济调控职能的实现，需要有相应的信息系统来支持。这个信息系统的重要组成部分，就是企业的财务会计信息系统。离开企业财务会计报告的政府管理，无疑是不行的。但是，政府作为企业财务报表的阅读分析者有其特殊性。

1、政府面对的主要不是单个的企业，而是企业整体。政府关心的主要不是单个企业的财务和经营运作情况，而是全部或部分企业的财务运作情况和效果。在有些情况下，政府可能会将注意力集中在某个企业上，尤其在政府主导型的经济体制下。比如，如果一家企业的经营和财务活动对宏观经济的影响较大，或单个企业需要有政府的支持才能防止出现不利于宏观经济的后果时，政府就要进行个案处理。在这种情况下，政府就成了单个企业的报表阅读者。

2、政府对企业整体财务状况和经营情况的了解，主要是通过对单个企业的财务报表汇总实现的，或者是靠统计的方法获得的。对于政府来说，借助行业主

管部门进行报表汇总和借助统计汇总财务报表,是其进行宏观经济管理控制和经济决策的强有力的信息支持。

3、政府作为社会的公共管理机构,所关心的问题不仅包括企业经营和理财的经济性过程和后果,而且还有企业经营和理财的社会性后果,也就是企业履行其社会责任的情况和效果。这里所说的社会责任,主要是指环境、就业、人力资源或国民素质、金融风险等。

(五) 员工及其财务会计报告分析目的

员工是企业最直接的利益相关者。企业的现在和将来,企业的经营和理财,企业的生存和发展,企业的好与坏,都直接影响到员工的切身利益。从这个意义上说,员工必定会关心、了解企业的发展情况,以便做出合理的就业决策。现在,员工流动已经是司空见惯的事,这个流动就是人们常说的就业决策。做出改变就业的决策,对大多数人来说是一件很痛苦的事情,但事关自己的切身利益,在有些情况下又不得不这样做。做出改变就业的决策,有很多原因,如工作的稳定性和安全感、身份和地位或权利资本利益、自我价值的实现程度和方式、未来发展的前景、收益水平和风险等,其中收益水平就与企业的财务状况有关。

(六) 客户及其财务会计报告分析目的

如果企业向客户购买商品物资,客户首先必须了解企业的支付能力和信用情况,以便制定合理的信用决策,降低增加信贷回笼的风险。企业的信用情况和支付能力,是通过财务报表来体现的,从这个意义上说,客户就成了企业财务报表的阅读分析者。如果企业财务报表上显示的情况是现金短缺,说明企业的支付能力较弱;应付账款数额较大,对企业资产的比例较高,则说明企业的信用观念较差。这种情况下发生信用关系,风险比较大。

四、财务会计报告分析的意义

财务会计报告是会计人员在日常核算资料的基础上,以数字、表格以及文字等形式综合反映企业一定期间的财务状况、经营成果和现金流信息的书面报告。

由于会计日常核算是在公认会计原则或企业会计准则的规范下进行的,因此财务会计报告带有一定的局限性。此外,企业的财务状况、经营绩效及现金流量是在诸多宏观、微观因素和主观、客观因素的综合作用下形成的。所以报告使用者仅仅根据报告表面上的数据还难以作出正确的决策,要想对报告所披露的内涵作深入了解或使财务会计报告所披露的信息能真正有助于报告的各种使用者,还需对财务会计报告所披露的信息作进一步分析。财务会计报告分析是通过采用特定的分析方法和技巧,从财务报表及相关资料中整理出有用的信息,并对此进行深入和系统的分析研究,揭示有关指标之间的关系、变动情况及形成原因,为企业作决策建立了一个有效和系统的基础,使提供的财务会计报告更相关、更可靠和更全面。它可以使决策者在决策时,避免对预感、猜测和直觉的依赖,减少不正确的判断、缩小错误的领域、增加决策的科学性。

财务会计报告分析源于 20 世纪初期的美国。当时,美国的银行家,为审核银行贷款者的偿债能力,开始采用了这种方法。第二次世界大战后,随着世界经济的繁荣,企业规模的扩大,跨国公司的涌现,以及商业竞争的激烈,财务会计报告分析越来越受到重视。不同的团体,出于不同的目的,纷纷运用这一方法。如今,企业的投资者、债权人、政府、证券部门、主管部门、企业领导层等为了充分发挥财务会计报告的作用,往往将财务会计报告上相关的财务指标有机地联系起来,通过计算、比较和分析,借以全面、系统、正确地评价企业财务状况的

优劣、经营管理水平的高低，以及企业发展前景的好坏，以便作出正确的决策。

财务会计报告分析在经济运行中具有极其重要意义，具体有如下几个方面。

（一）财务会计报告分析是评价企业财务状况、衡量经营业绩的重要依据

报告使用者通过对企业财务会计报告等核算资料进行分析，可以了解企业偿债能力、营运能力和盈利能力。企业管理当局了解企业财务状况和经营成果，并通过分析将影响财务状况和经营成果的主观因素与客观因素、宏观因素与微观因素区分开来，以划清经济责任，合理评价经营者的工作业绩，并据此奖优罚劣，以促使经营者不断改进工作。

（二）财务会计报告分析是改善企业财务状况，实现理财目标的重要手段

企业理财的根本目标是努力实现企业价值最大化。通过财务指标的计算和分析，了解企业盈利能力和资金周转状况，不断挖掘企业改善财务状况、扩大财务成果的内部潜力，充分认识未被利用的人力资源和物质资源，寻找利用不当部分及原因，发现进一步提高利用效率的可能性，以便从各方面揭露矛盾，找出差距，寻求措施，促使企业生产经营活动，按照企业价值最大化的目标实现良性运行。

（三）财务会计报告分析能弥补财务会计报告信息的单一性

财务会计报告只反映单个企业的财务状况和经营成果，它只是报告使用者进行经济决策所需信息的一种来源，而这种信息仅局限于某一主体或企业。但财务会计报告分析则把财务会计报告的信息同其他的信息（国民经济状况、市场规律、市场需求、产业现状、前景等）结合起来，发现新情况，找出新问题，提供新信息。

（四）财务会计报告分析可以剖析报告信息中隐藏的丰富内容

财务会计报告主要是提供用货币单位定量并表述的财务信息，这样就无法充分反映各种影响企业财务状况和经营绩效的因素，如员工素质、人力资源价值、产品开发能力、营销能力和公司信用情况等。这些因素虽与企业生存发展息息相关，但无法以货币定量并表述，也就无法在财务会计报告上得到反映。但财务会计报告分析却不受货币计量的限制，可全面联系各种信息数据，把一切有用的情况集中起来，剖析财务会计报告信息中隐藏的丰富内容。

（五）财务会计报告分析可以克服数据松散、信息量小的特点

各种报表之间的关系比较松散、信息量小。资产负债表、利润表和现金流量表分别从不同的侧面反映企业财务实力和创利能力。由于企业的财务状况和经营成果是由经营活动、投资活动和筹资活动等共同作用的结果。企业的各项经济活动之间具有一定联系，如果孤立地看待各个报表或报表内部的各个项目，其信息含量就受到一定的影响。而财务会计报告分析的一个主要功能，就是根据经济活动的关联性，探寻、挖掘各种报表之间、各报表内部项目之间的内在联系，以便为报告使用者提供更新、更深层次的信息。

（六）财务会计报告分析能揭示经济活动在各期的变化情况及规律性

财务会计报告是一种通用表格，而且只反映某一时期或某一时点状况。现行财务会计报告主要以满足所有使用者的共同信息需要为出发点，因此其内容、格式都是通用的，而这种通用的财务会计报告实际上难以满足所有使用者的信息需要。财务会计报告分析完全不受通用目标的限制，可以根据使用者对具体信息需要出发，分别提供多样性的财务分析报告。此外一个持续经营的企业是长期的、没有明确的结束期限。而财务会计报告是根据会计分期的假设分期编制，不是持续经营期结束的财务会计报告，往往难以从单个期间财务会计报告上全面反映企业财务状况和经营成果及其变化规律。财务会计报告分析通过对历年财务会计报

告数据的分析对比，则能揭示各期的变化情况及规律性，以便更好地为决策者服务。

(七) 财务会计报告分析是合理实施投资决策的重要步骤

投资者及潜在投资者是企业外部重要的财务会计报告使用者，而财务会计报告的局限性，使他们必须借助财务评价，以决定自己的投资方向和投资数额。投资者通过对企业财务会计报告的分析，可以了解企业盈利能力的高低、偿债能力的强弱及营运能力大小，可以了解投资后的收益水平和风险程度，并据此决定其投资额度、利率水平和付款条件等。

五、企业财务会计报告分析的主体

企业财务会计报告分析的主体是指企业财务会计报告信息需求者，或称企业利益关系人。企业财务会计报告所提供的数据和有关指标，只能概括地反映企业财务状况和经营成果，并不能充分、准确地提供企业偿债能力指标、营运能力指标和盈利能力指标等。企业的利益关系人即财务会计报告使用人，他们只有对财务会计报告进行分析，才能获得对自己决策有用的信息。财务会计报告的使用人大体分为内部使用人和外部使用人两类。内部使用人主要是负责企业经营和战略决策的企业经营者；外部使用人是指不参与企业经营活动的个人和单位，包括企业的所有者、企业的债权人、政府有关管理部门、中介机构及其他与企业有利益关系的人员等。不同的财务会计报告分析主体进行财务会计报告分析的目的以及分析的侧重点是不同的。

(一) 企业的所有者

企业所有者是指企业的投资人，对于主要企业组织形式股份公司来讲是指普通股股东。普通股是指在公司利润分配方面享有普通权利的股份，是构成股份公司最基本的股份，代表对公司剩余资产的所有权。普通股持有人是公司的最终所有者。由于所有权和经营权分离，公司的所有者往往不是公司的经营者，二者的目标不一致，因此产生了委托人(出资者)和代理人(经营者)之间复杂的委托代理关系。

由于企业所有者作为投资人不直接参与企业的经营管理，因此只有通过对企业财务会计报告及相关资料进行分析获得其所关心的企业经营情况、财务风险大小、现金流转情况以及投资回报率和资本保值增值状况等，以便作出保持投资规模、扩大投资或减少投资等投资决策。由于普通股股东的权益是剩余权益，普通股投资者在所有投资者中风险最大，根据收益与风险相配合的原则，普通股股东所要求的投资报酬率也最高，因此他们对财务会计报告分析的重视程度会超过企业其他利益关系人。对于潜在的投资者，通过对企业财务会计报告分析，评估企业的投资收益与风险程度，作出是否投资的决策。

企业所有者进行财务会计报告分析，主要是为了明确以下几方面的问题：

- ①企业当前和长期的经营前景如何。
- ②企业未来潜在收益如何，投资报酬率高低。
- ③企业收益是否容易受重大变动的影响。
- ④企业目前的财务状况如何，决定财务状况的因素是什么。
- ⑤企业资本结构怎样，企业资本结构对风险和报酬的影响。
- ⑥企业与竞争者相比处于何种位置等。

(二) 企业的债权人

企业的债权人是指借款给企业的单位和个人，主要包括为企业提供融资服务

的金融机构、向企业提供商品或服务的赊销商、通过证券市场公开发行债券的债券持有人等。债权人只拥有到期收回债务及利息的权利，不能参与企业剩余收益的分配，因此与企业所有者相比，其更关心债权的安全性。通过对企业财务会计报告进行分析，了解企业的资本结构、现金流转情况、资产的质量等，对企业的短期和长期偿债能力作出判断。

具体讲，短期债权人和长期债权人对企业财务会计报告分析的侧重点略有不同。短期债权人提供授信期不超过一年的信用，如银行短期贷款、商业信用、短期债券等。短期债权人主要关注企业当前的财务状况，如流动资产的流动性与资产质量以及现金流量情况。他们希望企业年内有充裕的现金以及能顺利地转换为现金的实物资产，保证偿还到期债务。长期债权人提供授信期在一年以上的信用，如银行长期贷款、一年期以上的债券、融资租赁等。长期债权人主要关注企业未来盈利能力和资本结构。企业长期债务的偿还能力主要取决于企业未来盈利能力和资本结构。企业未来盈利能力下降或负债过多，发生财务危机，长期债权人的利益将得不到保证。

无论是短期债权人还是长期债权人，在对企业财务会计报告进行分析时，应主要明确以下几方面的问题并作出是否给企业提供信用，以及是否需要提前收回债权的决策：

- ①企业为什么需要额外筹集资金。
- ②企业还本付息所需资金的可能来源是什么。
- ③企业对于以前的短期和长期借款是如何处理的，是否按期还本付息。
- ④企业未来在哪些方面还需要筹集资金等等。

(三) 企业的经营者

企业经营者是指受企业所有者委托对企业生产经营活动进行管理，实现企业目标的管理团体。由于要面对不同的利益主体，企业经营者必须对企业经营和财务等各方面都有详尽的了解与掌握。通过对企业财务会计报告分析，经营者可以掌握企业的财务状况、盈利能力和持续发展能力的变化，发现经营与理财方面的问题，及时采取措施，调整方针、策略，不断提高经营管理水平。

企业经营者的财务会计报告分析属于内部分析，他们可以获得财务会计报告之外的、企业财务会计报告外部使用人无法得到的各种内部信息。由于存在解雇和收购威胁，他们对于公开财务会计报告的重视程度并不亚于企业外部使用人，他们从外部使用人(企业所有者和债权人)的角度看待企业，通过财务会计报告分析，发现问题，设法改善企业的经营和战略决策，使得财务会计报告让企业相关各方满意。

企业经营者通过对企业财务会计报告进行分析，主要回答以下几方面的问题：

- ①企业财务状况如何，资产分布是否合理，资本结构是否优化。
- ②企业形象如何，偿债能力、营运能力、盈利能力怎样。
- ③企业会计基础工作、财务管理水平如何。
- ④企业计划完成情况、发展趋势以及与国内外同行、同类企业相比差距在何处等等。

(四) 政府有关管理部门

政府有关管理部门包括国家国有资产管理、计划、工商、税务、会计、证券、社会保障等管理部门。政府以社会管理者的身份通过对企业财务会计报告进行分析，了解社会资源的配置状况与效益，预测财政收入的增长情况，评估企业的财务状况与经营成果对所在行业的影响等，以便据此加强宏观经济的调控及有关政

策的制定，履行自己的监督管理职责。如税务部门通过对企业财务会计报告进行分析，可以审查其纳税申报数据是否合理合法；国有资产管理部门通过对企业财务会计报告进行分析，可以评价国有企业的业绩；证券管理机构通过对企业财务会计报告进行分析，可以评价上市公司遵守法规和市场秩序的情况；财政部门通过对企业财务会计报告进行分析，可以审查其遵守会计法规和财务会计报告制定规范的情况；社会保障部门通过对企业财务会计报告进行分析，可以评价职工的收入和就业状况等。

(五) 中介机构及其他有关人员

中介机构主要是指会计师事务所及其他咨询机构。通过对企业财务会计报告分析，中介机构可以客观、公正地提供审计报告及其他信息使用者所需的财务信息。其他对企业财务会计报告进行分析的人员有企业员工和工会、企业供应商和客户、审计师、律师、竞争对手、媒体等等。如企业员工和工会通过分析可明确员工工资、保险、福利等是否符合劳动合同及政府法规的要求，是否与公司的盈利相适应；企业供应商通过分析来确定信用期限；客户通过分析决定是否与企业建立供货关系；审计师通过分析可以确定对企业审计的重点；律师通过分析可以深入追查财务案件；竞争对手通过分析可以获取相关信息，借以判断企业间的相对效率，以便增加市场份额；媒体通过分析可以提供投资建议等。

六、财务报表分析的对象

财务报表分析的对象是指分析的客体，或者说是分析时作为目标的事物。财务报表分析的对象是企业的基本活动，包括筹资活动、投资活动和经营活动。由于企业的目标是为股东增加财富，为扩大股东财富，企业必须在市场上进行经营活动。经营活动以资产为物质条件，为取得经营所需资产必须进行投资活动。投资活动需要使用资金，为取得投资所需资金必须进行筹资活动。因此，任何企业都必然要从事经营、投资和筹资三项基本活动，其他活动是为三项基本活动服务的，或者说是这三项活动的从属部分。

(一) 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，取得借款及利用内部积累资金等。

企业在筹集资金时需要考虑以下问题：需要筹集的资金数额、筹资的来源（所有者还是债权人）、偿还期限及筹资契约的主要条款等。资本市场是企业筹集资金的潜在来源，筹资决策与资本市场的状况有密切关系，要根据市场状况和资金需要进行筹资决策。筹资决策的关键是选择适宜的资本结构。

筹资决策关系到企业的风险和成长能力，决定了企业决策受外部力量牵制的程度。

(二) 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。

企业在投资时需要考虑以下问题：投资项目有什么技术或经营的创新、需要多少资金、使用资金的时间、资产的地点等。资产代表企业提供产品或服务的能力，目的是将来运用这些能力赚取收益。资产的效益在将来才能实现，而未来效益不能确知，所以投资必然包含风险。因此，投资决策的关键是报酬和风险的衡量。

投资是企业基本活动中最重要的部分。筹资的目的是投资，应根据投资需要

来筹资，甚至可以把筹资看成是投资活动的“前置”部分。经营活动是投资所形成的生产经营能力的运用，投资决定了经营活动的规模、类型和具体方式，可以把经营活动看成是投资活动的“延续”部分。因此，投资活动决定了企业持有资产的总量及其构成，影响企业的生产经营能力、组织结构、成长能力和经营风险，并制约筹资和经营活动。

(三) 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、销售和人力资源五项活动。

经营活动的关键是适当组合前述五项活动，使之适合企业的类型和市场定位。企业的类型是指提供产品或服务的具体特征。不同的企业类型需要不同的资产，而企业拥有的资产是投资决策的结果。经营活动要与企业的类型配合。企业的市场定位是指选择供应商市场、技术市场、劳动力市场和消费市场。管理层要确定最具效率和效益的市场定位组合，并且应结合其拥有的资产，以使企业取得竞争优势。

经营活动是企业收益的主要来源。收益计量了企业作为一个整体，在与市场进行交换时投入与产出的业绩。投资和筹资的效果，最终也要在经营收益中体现出来。因此，经营活动的分析是财务分析最重要的领域之一。

企业的三项基本活动是相互联系的，在业绩评价时不应把它们割裂开来。例如，利润是经营活动的结果，而经营业绩的评价不能孤立地看到利润大小，需要把利润和赚取利润所占用的资产联系起来，用资产利润率来评价。

七、企业财务会计报告分析的内容

企业财务会计报告分析的内容是指分析的客体。企业财务会计报告分析是以企业财务会计报告和其他有关信息资料为依据和起点的，而财务会计报告是企业对外提供的反映企业某一特定日期财务状况和某一会计期间经营成果、现金流量的文件。由此我们可以认为企业财务会计报告分析的主要内容是企业的基本活动及其效率，即企业为实现其目标所进行的筹资活动、投资活动、经营活动和财务活动效率。

(一) 企业的组织形式与企业财务管理目标

1. 企业的组织形式

一般来说，企业的组织形式有三种，即独资企业、合伙企业和公司。

(1) 独资企业

独资企业是指由一个人出资拥有并独立经营的企业。从企业发展历史上看，它是最早、最简单的一种企业形式。这种企业不具有独立的法人资格。独资企业的所有者被称为业主，他承担企业的全部风险，对企业的债务负有无限的责任。

(2) 合伙企业

合伙企业是指由两个或两个以上的所有者共同创办的企业，每位所有者都为该企业的合伙人，并以其个人财产对企业的债务承担无限连带的责任，承担企业的全部经营风险。这种企业一般也不具有法人资格，和独资企业一样，是一种自然人企业。

(3) 公司

公司是指依照《公司法》组建并登记的以盈利为目的的企业法人。公司的所有者被称为股东。股东就其投资额负有限责任。公司的最高权力机关是股东大会。董事会作为股东大会的常设机构代表股东大会行使经营管理权，并聘请总经理。

总经理是公司的行政执行官，是股东大会和董事会决议的执行者。公司作为一个独立的法人实体，在法律上是与其所有者相脱离的，并不会因其所有者的变换而对其法人地位产生影响。因此，公司是一种具有无限生命力的企业组织形式。但是，由于所有权和经营权分离，公司的经营者往往不是公司的所有者，二者的目标并不一致，因此产生了委托人(出资者)和代理人(经营者)之间复杂的委托代理关系；由于作为法人，公司必须交纳公司所得税，而股东收到股利时还要交纳个人所得税，因而存在双重纳税的问题。

由于企业活动以公司组织形式为主，而大部分财务会计报告是报告给公众的，因而，这里我们的理论阐述和实例分析基本上是基于公司这种组织形式的。

2. 企业目标

企业作为一个盈利性的经济组织，其最终目标是盈利，但在激烈的市场竞争中，企业的盈利是以生存和发展为前提的，因此，企业的目标可概括为生存、发展和获利三个方面。由于企业的目标从根本上必然与企业的所有者目标相一致，因此，在现代企业制度下企业目标是与企业资本所有者目标相一致的，即资本的保值与增值。

3. 企业财务管理目标

理论界对企业财务管理目标的论述，主要有以下三种观点：

(1) 利润最大化

由于企业的目标是为了获利，因此，这种观点认为，将利润最大化作为企业财务管理的目标是符合企业目标的。将利润最大化作为企业财务管理的目标的积极意义是可促使企业追求产值，促进企业加强经济核算。但是，以利润最大化作为企业财务管理的目标也有一些缺陷，如没有考虑利润的发生时间，没有考虑获得利润与所承受的风险大小的关系，没有考虑所获利润与投入资金的关系，因而容易导致企业为追求短期利益而忽视长远的发展；追求规模的扩大而忽视效率的提高；追求最大利润而忽视风险的控制。

(2) 投资利润率最大化或每股收益最大化

投资利润率是利润额与投资额的比率，每股收益是利润额与普通股股数的比率。这种观点虽然把企业实现的利润额同投入的资金或股本进行对比，便于不同资金规模的企业比较，但仍然没有考虑资金的时间价值，也没有考虑风险因素。

(3) 企业价值最大化或股东财富最大化

企业的价值在于它能给投资者带来未来报酬。企业价值不像利润是一种已实现的价值，而是一种潜在的盈利能力。企业的价值不能用其账面价值来反映，因为许多资产的账面价值是一种历史成本，不代表其市场价值，况且一些无形资产在账面上也未能反映。企业的价值可以通过市场的评价来确定。对于上市公司来说，这一目标可表述为股东财富最大化。股东财富可以由其拥有的股票数量、每股股利和股票市场价格等三方面来决定。每股收益的增加是提高每股股利的基础，也是提高股票价格的重要手段。但是，股票价格的提高，不仅仅取决于每股收益的增加，除外部因素变化对股票价格的影响之外，从企业内部来看，企业的未来盈利能力以及所面临的风险大小都会影响到股票的价格。由于这一目标克服了利润最大化和投资利润率最大化或每股收益最大化的缺陷，因此被认为是最为合理的财务管理目标。但是，这一目标在实际操作中不易把握，对于非上市公司确定企业价值有一定的难度。

(二) 企业的筹资活动

筹资活动是指导致企业资本及债务规模和构成发生变化的活动，即企业为了

满足生产经营和投资的需要，筹措所需资金的过程。筹集资金也是企业资金运动的起点，企业需要筹集资金以实现其目标。企业筹资有多种渠道和方式，概括起来，其资金来源有以下三种：

①接受投资者投入的资金(如发行股票)，即企业的资本金和资本公积金。

②通过企业的生产经营活动而形成的内部积累，即盈余公积金和未分配利润，它和第一种合在一起，被称为企业的所有者权益，形成所有者权益的资金被称为权益资金。

③向债权人借入的资金(如发行债券)，即企业的负债，形成企业负债的资金称为负债资金。在筹资过程中，企业既要合理确定筹资总量和时间，选择好筹资渠道和方式，还要降低资金成本，合理确定资本结构，充分发挥财务杠杆的作用，降低财务风险。资本市场是企业筹集资金的潜在来源，筹资决策与资本市场的状况密切相关。企业在筹资活动中所作筹资决策的关键是选择合理的资本结构。筹资活动的目的在于以较低的资金成本和较小的风险取得企业所需要的资金。

(三)企业的投资活动

投资活动是指把筹集到的资金合理地投放到生产经营的各项资产的活动。资产是指企业拥有或者控制的能以货币计量的经济资源，包括各种财产、债权和其他权利，它们是企业从事生产经营的物质基础并以各种具体形态分布或占用在生产经营过程的不同方面。企业为了进行生产经营活动，一方面要兴建房屋、建筑物，购买机器设备、运输设备等固定资产，另一方面要使用货币资金购进材料、商品等，将资金投放在各种流动资产上。此外，企业还可以进行无形资产的购买或创立，形成无形资产的投资；也可以用现金、实物、无形资产购买股票、债券等有偿证券方式对其他单位进行投资，形成短期投资和长期投资。企业在投资过程中，既要确定投资的规模，分析各种投资的经济效益，又要合理安排投资结构，以求降低投资风险。资产代表企业提供产品或服务的能力，目的是将来运用这些能力赚取收益。资产的效益在将来才能实现，而未来效益的不确定性导致投资必然包含风险。因此，投资决策的关键是报酬和风险的衡量。筹资的目的是投资，而经营活动是投资所形成的生产经营能力的运用。因此可以说投资是企业基本活动中最重要的部分，它制约着企业的筹资和经营活动。

(四)企业的经营活动

经营活动是指企业投资活动和筹资活动以外的所有交易和事项，即在必要的筹资和投资前提下，运用资产赚取收益的活动。企业的经营活动至少包括研究与开发、采购、生产、营销和人工等基本要素。经营活动的关键是使上述五个要素适当组合，使之适合企业的类型、目标和市场定位。企业的类型是指企业提供产品或服务的具体特征。经营活动要与企业的类型配合。企业的市场定位是指选择供应商市场、技术市场、劳动力市场和消费市场。管理当局要确定最具效率和效益的市场定位组合，并且应与其拥有的资产相配合，以使企业取得竞争优势，实现企业的目标。

经营活动是企业收益的主要来源。收益反映了企业作为一个整体，在与市场进行交换时投入与产出的业绩。投资和筹资的效果，最终也要在经营收益中体现出来。因此，经营活动的分析是财务会计报告分析最重要的内容之一。

(五)企业财务活动效率

企业的筹资活动、投资活动和经营活动相互联系构成了企业的基本财务活动。尽管不同利益主体进行财务会计报告分析有不同的侧重方面，但总体看，都是基于企业的财务活动。下面通过对四个方面进行分析来揭示企业财务活动的效率。

1、偿债能力分析

偿债能力是指企业偿还长短期债务的能力。偿债能力的大小直接关系到企业持续经营能力的高低。企业偿债能力分析，主要是通过资产负债率、流动比率、速动比率等指标，揭示企业举债的合理程度及清偿债务的实际能力等。偿债能力分析同时也关注企业资产的质量、资产变现的能力及企业的盈利能力。

2、营运能力分析

营运能力是指企业资产周转运行的能力。营运能力分析主要是分析企业资产的周转情况，通过存货周转率、应收账款周转率、总资产周转率和流动资产周转率等指标来反映企业销售质量、购货质量、生产水平等，揭示企业资源配置的情况，促进企业提高资产管理效率。

3、盈利能力分析

盈利能力是指企业获取利润的能力。企业盈利能力分析主要是分析企业利润的实现情况。追求利润最大化是现代企业管理的直接动因，企业实现利润的多少最能反映企业的经营成果。因此，对企业盈利能力的分析是现代企业财务分析的核心内容。企业盈利能力分析，主要是通过营业利润率、成本费用利润率、净资产收益率、总资产报酬率、资本金利润率等指标，揭示企业的获利情况。

4、综合财务分析

综合财务分析是将企业偿债能力、营运能力和盈利能力分析等诸多方面纳入一个有机的整体之中，通过进行相互关联的分析，采用适当的标准，对企业财务状况和经营成果作出全面的评价。通过综合财务分析建立一个指标要素齐全适当、主辅指标功能匹配、满足多方信息需要的综合财务指标体系。

八、财务报表分析的原则

财务报表分析的原则是指各类报表使用者在进行财务分析时应遵循的一般规范。这些原则不要求报表使用者具备财务知识，它们初看起来很简单，但关系到财务报表分析的全局。

财务报表分析的原则可以概括为：目的明确原则；实事求是原则；相关性原则；全面分析原则；动态分析原则；定量分析与定性分析相结合原则；成本效益原则和谨慎性原则。

(一)目的明确原则

目的明确原则是指报表使用者在分析和计算之前，必须清楚地理解分析目的即要解决的问题。否则，即使由于计算机和数据库技术的发展大大减少了分析的工作量，也会使整个分析过程变成毫无用处的数字游戏。

财务报表分析的过程，可以说是“为有意义的问题寻找有意义的答案”的过程。要解决的“问题”必须是有意义的，并且是明确的。如果给你一个企业的财务报表，请你分析一下，而说不出于什么目的，你肯定会不知道从何着手。分析目的决定了它所需要的资料，分析的步骤、程序和技术方法及需要的结果。

分析的深度和质量在很大程度上依赖于对问题的认识、问题的相对重要性、所掌握的与特定问题有关的信息类别及其可靠性。

(二)实事求是原则

实事求是原则是指在分析时应从实际出发，坚持实事求是，反对主观臆断和“结论先行”，不能搞数字游戏。

报表分析人，尤其是专业分析人员，不能为达到既定目的而利用数据拼凑理由。一切结论应产生于分析之后，而不是在此之前。一切为了粉饰业绩或操纵股

份而利用财务数据的行为都是有违财务道德的。

(三) 相关性原则

不同财务指标具有不同的用途，而不同的报表使用者各有自己的分析目的。相关性原则是指企业提供的财务指标应能满足各类报表使用者的共同需要，而作为不同的报表使用者应从自身的需要出发选择不同的财务指标。如股东最关心企业的盈利能力指标，债权人则更重视企业的偿债能力指标。

(四) 全面分析原则

全面分析原则是指分析人要全面看问题，坚持一分为二。财务指标是一种价值指标，它涉及企业经营管理的各个方面，而企业的经营活动是互相联系、错综复杂的，所以报表分析人应当将各种财务指标有机地联系起来，同时将财务问题与非财务问题、有利因素与不利因素、主观因素与客观因素、经济问题与技术问题、外部问题与内部问题进行有机的结合，谨慎和全面地得出结论。

(五) 动态分析原则

动态分析原则是指应发展地看问题，反对静止地看问题。

两个企业的收益率一致，并不表明它们的收益能力一样，这就如同从解剖学角度看，两个人可能没有太大的区别，但运动起来可能差别很大。动态分析原则要求对事物进行“动态的观察”，在运动中看局部和全局的关系，寻找过去和未来的联系。

分析人要注意过去、现在和将来的关系。财务报表本身是过去经济业务的综合反映，人们的决策是关于未来的。未来不会是历史的简单重复，但是历史的延续。过去可以告诉未来许多有用的东西。

(六) 定量分析和定性分析相结合原则

定量分析与定性分析相结合原则是指定性的判断和定量的计算同样重要，都要引起充分注意。

分析人应认识到，定性分析是基础和前提，没有定性分析就弄不清本质、趋势及其与其他事物的联系；定量是工具和手段，没有定量分析就弄不清数量界限、阶段性和特殊性。财务分析要透过数字看本质，无法定性的数字必然得不出结论。

许多报表分析人尤其是新手，往往过分热衷于定量分析的技术方面，忽视定性分析。

(七) 成本效益原则

成本效益原则是指将最大的精力应用于能取得最大效益的地方。

分析人应当注意几点：要分析和解决的问题是否具有足够的重要性，值得花多少成本；相对于问题的重要性，其分析结果需要的精确程度如何，是否值得下工夫使其更精确；不确定性分析是否必要，需要多少成本等。

(八) 谨慎性原则

谨慎性原则要求报表分析人在进行报表分析时，宁可低估（不能高估）企业的变现能力、盈利能力和偿债能力，宁可高估（不能低估）企业的财务风险和经营风险。在贯彻谨慎性原则时，要做到两点：一是要采用谨慎的会计处理方法；二是要采用谨慎的财务指标计算方法。一种财务指标通常会有多种计算方法，如速动比率，可以用流动资产减去存货的余额与流动负债相比计算，也可以用现金、银行存款、交易性金融资产和短期应收账款的总额与流动负债相比。二者相比，后者较为谨慎。谨慎性原则以上述各原则为前提，因此决不意味着企业可以任意歪曲事实真相和隐瞒利润。

九、企业财务会计报告分析的种类

根据对财务会计报告分析的角度不同,可将企业财务会计报告分析分为以下种类。

(一)内部分析与外部分析

由于企业财务会计报告分析主体的不同,可将企业财务会计报告分析分为内部分分析与外部分析。

1. 内部分析

内部分析亦称内部财务会计报告分析,主要是指企业的经营者对企业财务状况和经营成果的分析。作为企业的经营者,其必须对企业经营和财务等各方面都有详尽的了解与掌握,他们关注的是企业生产经营是否正常、企业经营目标能否完成、货款及债务能否按期支付或偿还、资本结构是否合理、企业资本能否保值增值等。因此,内部分析是很全面的分析,除对企业财务会计报告进行分析外,他们还可以借助财务会计报告之外的其他有关报告和企业财务会计报告外部使用人无法得到的各种内部信息进行分析。通过分析可对企业盈利能力、偿债能力、营运能力作出评价,发现经营与理财方面的问题,及时采取措施,不断提高经营管理水平。

2. 外部分析

外部分析亦称外部财务会计报告分析,主要是指企业的投资人和潜在的投资人、债权人及政府有关管理部门等,根据各自不同的目的,以财务会计报告为基础对企业进行的分析。如前所述,企业所有者作为投资人不直接参与企业的经营管理活动,因此,他们所关心的企业经营情况、财务风险大小、现金流转情况、投资回报率和资本保值增值状况等只有通过对企业财务会计报告及相关资料进行分析才能获得。与企业所有者相比,企业的债权人更关心债权的安全程度。他们通过对企业财务会计报告进行分析,了解企业的资本结构、现金流转情况、资产的质量等,对企业的短期和长期偿债能力作出判断。政府有关管理部门通过分析了解企业的经营行为是否规范、合法,了解社会资源的配置状况与效益,预测财政收入的增长情况,评估企业的财务状况与经营成果对所在行业的影响等,以便据此加强宏观经济的调控及有关政策的制定,履行自己的监督管理职责。中介机构及其他有关人员对企业的财务会计报告所进行的分析也属外部分析。

(二)全面分析与专题分析

根据企业财务会计报告分析的内容与范围的不同,可将其分为全面分析和专题分析。

1. 全面分析

全面分析是指对企业一定时期的生产经营活动各方面情况进行全面、系统、综合的分析与评价。全面分析正常情况下在年终进行,并形成财务分析报告,向职工代表大会或股东代表大会报告。全面分析可以总结企业在该时期生产经营活动的业绩,及时发现存在的问题,提出在以后改进的意见。全面分析的特点是“全”。因此,分析所需资料较多,涉及范围较广。

2. 专题分析

专题分析是指对企业生产经营活动中某一方面情况进行较深入的分析与评价。专题分析可根据分析主体需要随时进行,可根据分析目的的不同选定分析范围与内容。专题分析的特点是“专”,因此能及时、深入地揭示企业生产经营某一方面的状况,为分析者提供详细的资料信息。

(三)静态分析与动态分析

企业财务会计报告分析根据分析的方法与目的的不同,可分为静态分析和动态分析。

1. 静态分析

静态分析是根据某一时点或某一时期的财务会计报告或其他有关资料,分析财务报表中各项目或财务报表之间各项目关系的分析形式。运用财务比率法、结构分析法等分析都是静态分析。静态分析的目的在于找出财务活动的内在联系,揭示其相互影响与作用,反映经济效率和财务现状。

2. 动态分析

动态分析是根据几个时期的财务会计报告或其他有关资料,分析财务变动状况,动态分析通过对不同时期财务活动的对比分析,揭示财务活动的变动、趋势及其规律。趋势分析法就是动态分析。

十、财务报表分析的信息基础

(一) 财务报表

财务报表是财务会计报告的重要组成部分,也是财务会计报告的核心。财务报表是指企业对外提供的反映企业某一特定日期的财务状况和某一会计期间经营成果及现金流量状况的一种书面文件,主要由资产负债表和财务报表附注构成。财务报表包括资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表、中期财务报告、合并财务报表、分部报告及附注。

财务报表附注是指对财务报表主要项目及编制方法所作的解释。

(二) 审计报告

审计报告是指注册会计师根据独立审计准则的要求,在实施审计程序的基础上对被审计单位年度财务报表发表意见的书面文件。注册会计师要在审计报告中清楚地表达对财务报表整体的意见,并对所发表的意见负责。在注册会计师出具的审计报告后应附已审计的财务报表。

1、审计报告的内容

根据独立审计具体准则的规定,审计报告应当包括下列要素。

(1) 标题

(2) 收件人

审计报告的收件人是指注册会计师按照业务约定书的要求致送审计报告的对象,一般是指审计业务的委托人。审计报告应当载明收件人的全称。

(3) 引言段

审计报告的引言段应当说明下列内容。

1) 已审计财务报表的名称、日期或涵盖的期间。

2) 财务报表的编制是被审计单位管理当局的责任,注册会计师的责任是在实施审计程序的基础上对财务报表发表意见。

(4) 范围段

审计报告的范围段应当说明下列内容。

1) 按照独立审计准则计划和实施审计工作,以合理确信财务报表是否不存在重大错报。

2) 审计工作包括在抽查的基础上检查支持财务报表金额和披露的证据,评价管理当局在编制财务报表时采用的会计政策和作出的重大会计估计,以及评价财务报表的整体反映。

3) 审计工作为注册会计师发表意见提供了合理的基础。

(5) 意见段

审计报告的意见段应当说明财务报表是否符合国家颁布的企业会计准则和相关会计制度的规定，在所有重大方面是否公允反映了被审计单位的财务状况、经营成果和现金流量。

(6) 注册会计师的签名及盖章

(7) 会计师事务所的名称、地址及盖章

(8) 报告日期

除以上内容外，注册会计师可以根据需要，在审计报告中增加说明段或强调事项段。

2、审计报告的类型

注册会计师根据审计结论，可以出具无保留意见、保留意见、否定意见、无法表示意见四种类型的审计报告。

(1) 无保留意见

如果认为被审计单位财务报表符合国家颁布的企业会计准则和相关会计制度的规定，在所有重大方面公允反映了被审计单位的财务状况、经营成果和现金流量，注册会计师应当出具无保留意见的审计报告。无保留意见的审计报告应当以“我们认为”作为意见段的开头，并使用“在所有重大方面公允反映了”等专业术语。

(2) 保留意见

如果认为被审计单位的财务报表就其整体而言是公允的，但还存在下列情形之一时，注册会计师应当出具保留意见的审计报告：

1) 会计政策的选用、会计估计的确定或财务报表的披露不符合国家颁布的企业会计准则和相关会计制度的规定，虽影响重大，但不致于出具否定意见的审计报告。

2) 因审计范围受到限制，无法获取充分、适当的审计证据，虽影响重大，但不致于出具无法表示意见的审计报告。

保留意见的审计报告应当在意见段中使用“除……的影响外”等专业术语。如因审计范围受到限制，注册会计师还应当在范围段中提及这一情况。

(3) 否定意见

如果认为被审计单位的财务报表不符合国家颁布的企业会计准则和相关会计制度的规定，未能公允反映被审计单位的财务状况、经营成果和现金流量，注册会计师应当出具否定意见的审计报告。否定意见的审计报告应当在意见段中使用“由于上述问题造成的重大影响”、“由于受到前段所述事项的重大影响”等专业术语。

(4) 无法表示意见

如果审计范围受到限制可能产生的影响非常重大和广泛，不能获取充分、适当的审计证据，以致无法对财务报表形成审计意见，注册会计师应当出具无法表示意见的审计报告。无法表示意见的审计报告应当在引言段中省略对注册会计师责任的描述，删除范围段，并在意见段中使用“由于审计范围受到限制”、“我们无法对上述财务报表发表意见”等专业术语。

当出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告时，注册会计师应当在意见段之前增加说明段，清楚地说明导致所发表意见的所有原因，并在可能情况下，指出其对财务报表的影响程度。

当存在不影响已发表的审计意见的下列情形之一时，注册会计师为提醒财务

报表使用人关注，应当在审计报告的意见段之后增加强调事项段：

- ①存在可能导致对持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况。
- ②存在可能对财务报表产生重大影响的不确定事项(持续经营问题除外)。

(三) 招股说明书

为规范首次公开发行股票的信息披露行为，保护投资者合法权益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等法律、法规及中国证券监督管理委员会(简称证监会)的有关规定，凡是申请在中华人民共和国境内首次公开发行股票并上市的公司应按规定编制招股说明书、招股说明书摘要，作为向中国证监会申请首次公开发行股票的必备法律文件，经中国证监会核准后按规定披露。对投资者作出投资决策有重大影响的信息，发行人均应在招股说明书中披露。根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第1号——招股说明书》规定，招股说明书主要有以下内容。

1、封面、书脊、扉页、目录、释义

招股说明书全文文本扉页应刊登发行股票类型、发行股数、每股面值、每股发行价格、预计发行日期、申请上市证券交易所、主承销商、正式申报的招股说明书签署日期以及董事会的声明与提示。

2、概览

发行人应在概览中简介发行人及其主要发起人或股东，发行人的主要财务数据，本次发行情况及募股资金主要用途等。

3、本次发行概况

发行人应披露本次发行的基本情况，主要包括：

- ①股票种类。
 - ②每股面值。
 - ③发行股数、占发行后总股本的比例。
 - ④每股发行价。
 - ⑤标明计量基础和口径的市盈率。
 - ⑥预测盈利总额及发行后每股盈利(如有)。
 - ⑦发行前和发行后每股净资产。
 - ⑧发行方式与发行对象。
 - ⑨承销方式。
 - ⑩本次发行预计实收募股资金。此外，还有发行费用概算。
- 发行人应披露下列机构的名称、法定代表人、住所、联系电话、传真，同时应披露有关经办人员的姓名：
- ①发行人。
 - ②主承销商及其他承销机构。
 - ③推荐人。
 - ④发行人聘请的律师事务所。
 - ⑤会计师事务所。
 - ⑥资产评估机构(若有)。
 - ⑦股票登记机构。
 - ⑧收款银行。
 - ⑨其他与本次发行有关的机构。此外，还应披露发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间存在的直接或间接的股权关系

或其他权益关系。

发行人应针对不同的发行方式，披露至上市前的有关重要日期，主要包括：

- ①发行公告刊登的日期。
- ②预计发行日期。
- ③申购期。
- ④资金冻结日期。
- ⑤预计上市日期。

4、风险因素

风险因素是指与发行人相关的所有重大不确定性因素，特别是发行人在业务、市场营销、技术、财务、募股资金投向及发展前景等方面存在的困难、障碍、或有损失。发行人应主动披露上述因素及其在最近一个完整会计年度内受其影响的情况及程度。发行人在披露风险因素的顺序上应遵循重要性原则，对所披露的风险因素应尽可能作定量分析，无法进行定量分析的，应有针对性地作出定性描述，并介绍已采取或准备采取的风险对策或措施。

5、发行人基本情况

发行人基本情况主要包括：

- ①注册中、英文名称及缩写。
- ②法定代表人。
- ③设立(工商注册)日期。
- ④住所及其邮政编码。
- ⑤电话、传真号码。
- ⑥互联网网址、电子信箱。

此外，还应披露发行人的历史沿革及经历的改制重组情况；设立以来股本结构变化、重大资产重组的行为及对各方的影响；与发行人业务及生产经营有关的资产权属变更的情况；，员工及其社会保障情况；有关股本的情况，发行人主要股东的持股比例及其相互之间的关联关系；发起人(应追溯至实际控制人)的基本情况；发行人组织结构情况等。

6、业务和技术

发行人应披露其业务范围及主营业务、所处行业国内外基本情况、影响本行业发展的有利和不利因素、面临的主要竞争状况等。发行人还应披露与其业务相关的主要固定资产及无形资产、拥有的特许经营权的情况，合营、联营合同或类似业务安排，主要产品和服务的质量控制情况，主要客户及供应商的资料，核心技术的来源和方式，主导产品或业务及拟投资项目的技术水平，对其有重大影响知识产权和非专利技术情况，产品生产技术所处的阶段以及研究开发情况等。

7、同业竞争和关联交易

发行人应披露是否与实际控制人及其控制的法人(以下简称“竞争方”)从事相同、相似业务的情况。对于已存在或可能存在的同业竞争，发行人应披露解决同业竞争的具体措施，发行人可视实际需要披露可能采取的措施。

发行人所披露的关联方、关联关系和关联交易，除应遵循有关企业会计准则规定外，还应遵循从严原则。发行人应披露近三年关联交易对其财务状况和经营成果的影响，包括在营业收入或营业成本中所占的比例，对上述比例的披露应说明比较的口径；进行关联交易是否遵循市场公正、公平、公开的原则；是否在章程中对关联交易决策权力与程序作出规定；减少关联交易的措施；与各关联方签订的目前仍然有效的协议或合同等。

8、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

发行人应披露董事、监事、高级管理人员、技术负责人及核心技术人员的状况，与上述人员所签订的协议，以及为稳定上述人员已采取及拟采取的措施。发行人应按个人持股、家属持股、法人持股类别披露上述人员在发行前持有发行人股份的状况，并具体列出持有人姓名、发行前三年股份增减变动状况、发行前三年年末持股数量及比例、本次发行后所占比例以及所持股份的质押或冻结状况。

发行人应披露上述人员在最近一个完整会计年度从发行人及其关联企业，以及同上述人员职位相关的其他单位领取收入的情况，包括领取的工薪(月薪或年薪)、奖金及津贴，所享受的其他待遇，退休金计划，所享有的认股权情况等。同时还应披露上述人员在股东单位或股东单位控制的单位、在发行人所控制的法人单位、同行业其他法人单位担任职务的状况；董事和独立董事(如有)的酬金及其他报酬、福利政策；董事、监事、高级管理人员和核心技术人员所持股份锁定的状况及契约性安排。

9、公司治理结构

发行人应披露设立独立董事的状况；公司章程中有关股东的权利、义务，股东大会的职责及议事规则，保护中小股东权益的规定及其实际执行状况；章程中有关董事会、监事会的构成和议事规则；重大生产经营决策程序与规则；包括对外投资等重大投资决策的程序和规则，重要财务决策的程序与规则，对高级管理人员的选择、考评、激励和约束机制，利用外部决策咨询力量的状况；公司管理层对内部控制制度完整性、合理性及有效性的自我评估意见；发行人董事长、经理、财务负责人、技术负责人在近三年内曾发生变动的，应披露变动的经过及原因；对董事、监事、高级管理人员和核心技术人员履行诚信义务的限制性规定等。

10、财务会计信息

发行人应披露不少于最近三年的简要利润表、不少于最近三年末的简要资产负债表、不少于最近一年的简要现金流量表并明示对有关数据的口径。

发行人应披露财务报表的编制基准、合并报表范围及变化状况；报告期利润形成的有关状况；最近一期末财务报表中主要固定资产、主要对外投资、有形资产净值、主要无形资产的状况；经审计的最近一期资产负债表截止日的主要债项；报告期各会计期末的股东权益的状况；报告期经营活动产生的现金流量、投资活动产生的现金流量、筹资活动产生的现金流量的基本状况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响。

发行人应扼要披露或提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、重大关联交易、或有事项及其他重要事项。发行人可以披露盈利预测报告。

发行人应披露资产评估及历次验资状况；披露经审计财务会计报告期间的下列各项财务指标：流动比率、速动比率、应收账款周转率、存货周转率、无形资产(土地使用权除外)占总(净)资产的比例、资产负债率、每股净资产、研究与开发费用占主营业务收入比例、每股经营活动的现金流量、发行前后的每股收益和净资产收益率等；公司财务分析的简明结论性意见。所有财务会计信息的披露尤其应采用简洁、通俗、平实和明确的文字表述。

11、业务发展目标

发行人应披露发行当年及未来两年内的发展计划，应说明拟定计划所依据的假设条件，实施计划将面临的主要困难；实现业务目标的主要经营理念或模式；本次募股资金运用对实现业务目标的作用。

12、募股资金运用

发行人应披露预计通过本次发行募股资金的总量及其依据；董事会或股东大会对本次募股资金投向项目的主要意见；募股资金运用对主要财务状况及经营成果的影响。

13、发行定价及股利分配政策

发行人应披露确定本次股票发行价格考虑的主要因素、股票估值的方法、定价过程、定价方法与最终商定的发行价格，以及本次股票发行后的摊薄情况；历年股利分配政策及发行后的股利分配政策；最近三年历次实际股利分配情况；本次发行完成前滚存利润或损失的分配或负担政策；本次股票发行后第一个盈利年度派发股利计划。

14、其他重要事项

发行人应披露建立严格信息披露的制度及为投资者服务的详细计划；交易金额在 500 万元以上或虽未达到 500 万元但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同内容；对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项；持有发行人 20%以上股份的股东、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项；董事、监事、高级管理人员和核心技术人员受到刑事诉讼的情况。

15、董事及有关中介机构声明

发行人全体董事、主承销商、发行人律师、承担审计业务的会计师事务所、承担评估业务的资产评估机构、承担验资业务的机构等应就其所承担的法律责任在招股说明书正文的尾页作出声明，并签字、盖章。

16、附录和备查文件

招股说明书的附录是招股说明书不可分割的有机组成部分，主要包括：审计报告及财务会计报告全文、发行人编制的盈利预测报告及注册会计师的盈利预测审核报告(如有)。发行人应将整套发行申请文件及发行人认为相关的其他文件作为备查文件，列示其目录，并告知投资者查阅的时间、地点、电话和联系人。

(四) 上市公告书

为规范首次公开发行股票公司上市的信息披露行为，保护投资者合法权益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等法律、法规和中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)的有关规定，在我国境内首次公开发行股票并申请在经国务院批准设立的证券交易所上市的公司(以下简称“发行人”)，应编制上市公告书。

股票上市公告书主要有以下内容：

1、重要声明与提示

发行人董事会应在上市公告书显要位置对上市公告书的真实性、准确性、完整性及法律责任等内容作出重要声明。

2、概览

发行人应在上市公告书设一概览，提示性地说明本上市公告书的关键内容，以使投资者尽快了解上市公告书的主要内容。

3、绪言

发行人应在绪言部分披露的内容为：

- ①编制上市公告书依据的法律、法规名称。
- ②股票发行核准的部门和文号、发行数量和价格等。
- ③股票上市的批准单位和文号、上市地点、股票简称和代码等。

④本上市公告书与招股说明书所刊载内容的关系。

4、发行人概况

发行人概况包括以下内容：

- ①发行人的基本情况。
- ②发行人的历史沿革。
- ③发行人的主要经营情况等。

5、股票发行与股本结构

发行人应披露本次股票上市前首次公开发行股票的情况，主要包括：

- ①发行数量与价格。
- ②募股资金总额。
- ③发行方式。
- ④发行费用总额及项目。
- ⑤每股发行费用。
- ⑥配售比例及配售主要对象等。

发行人还应披露本次股票上市前首次公开发行股票的承销情况；注册会计师对本次上市前首次公开发行股票所募股资金的验资报告，以及募股资金入账情况；上市前股权结构及各类股东的持股情况；董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的情况及持有发行人股份的简况。

6、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

发行人应简要披露董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的情况，以上人员在招股说明书披露日至上市公告书刊登日期间有变动的，应特别注明。发行人应按招股说明书准则的有关规定，披露以上人员持有发行人股份的简况、所持股份锁定的情况及契约性安排，以及自愿锁定所持股份声明的主要内容。

7、同业竞争与关联交易

发行人应简要披露有关同业竞争的情况，发行人关联方、关联关系以及发生的重大关联交易的情况。

8、财务会计资料

发行人应按要求简要披露在招股说明书中披露的财务会计资料及首次公开发行后的重大财务变化。发行人应说明会计师事务所对发行人财务会计报告出具审计报告的类型。发行人应转载在招股说明书已披露过的主要财务指标；简要披露在招股说明书中披露的盈利预测数据；补充披露最近一期未经审计的财务会计资料。

9、其他重要事项

发行人应披露股票首次公开发行后至上市公告书公告前已发生的可能对发行人有较大影响的其他重要事项，主要包括：

- ①主要业务发展目标的进展。
- ②所处行业或市场的重大变化。
- ③主要投入、产出物供求及价格的重大变化。
- ④重大投资。
- ⑤重大资产(股权)收购、出售。
- ⑥发行人住所的变更。
- ⑦重大诉讼、仲裁案件。
- ⑧重大会计政策的变动。
- ⑨会计师事务所的变动。

⑩发生新的重大负债或重大债项发生变化等。

10、董事会上市承诺、上市推荐人及其意见(略)

(五) 上市公司定期报告

根据有关规定,我国上市公司应当在每个会计年度中不少于两次向公众提供公司的定期报告。定期报告包括中期报告和年度报告。中期报告指月报、季报和半年度报告。

1、季度报告

上市公司季度报告应包括的内容为:

①公司简介。

②财务资料,包括报告期(期末)主要会计数据及财务指标。

③管理层讨论与分析,即管理层应当对财务会计报告与其他必要的统计数据以及报告期内发生或将要发生的重大事项进行讨论与分析,以有助于投资者了解其经营成果、财务状况。

2、半年度报告

上市公司半年度报告正文的内容包括:

①重要提示、释义及目录。

②公司基本情况。

③股本变动和主要股东持股情况。

④董事、监事、高级管理人员情况。

⑤管理层讨论与分析。

⑥重要事项。

⑦财务会计报告。

3、年度报告

上市公司年度报告正文的内容包括:

①重要提示及目录。

②公司基本情况简介。

③会计数据和业务数据摘要。

④股本变动及股东情况。

⑤董事、监事、高级管理人员和员工情况。

⑥公司治理结构。

⑦股东大会情况简介。

⑧董事会报告、监事会报告。

⑨重要事项。

⑩财务会计报告及备查文件目录。

(六) 临时报告

上市公司的临时报告主要包括重大事件公告、公司收购公告和其他临时公告。

1、重大事件公告

上市公司的重大事件是指可能对公司的股票价格产生重大影响的事件。主要包括以下事件:公司对外签订的合同可能对公司的资产、负债、所有者权益和经营成果中的一项或者多项产生显著影响;公司的经营政策或者经营项目发生重大变化;公司发生了重大投资行为或者购置金额较大的长期资产;公司发生重大债务或公司未能归还到期重大债务的违约情况;公司发生重大经营性或者非经营性亏损;公司资产遭受重大损失;公司生产经营环境发生重要变化;董事长、30%以上的董事或者总经理发生变动;持有公司5%以上的发行在外的普通股的股东,

其持有该种股票的增减变化每达到该种股票发行在外总额的 2%以上的事实；涉及公司的重大诉讼事项；公司进入清算、破产状态；公司章程的变更、注册资金和注册地址的变更；发生大额银行退票；公司更换为其审计的会计师事务所；公司公开发行的债券或者已发行债券的数额的变更或增减；公司增资发行股票，或者其可转换公司债券依规定转为股票；公司营业用主要资产的抵押、出售或者报废一次超过其资产的 30%；发起人或者董事的行为可能依法负有重大损害赔偿责任；股东大会或监事会议的决定被法院依法撤销；法院作出裁定禁止对公司有控股权的大股东转让其股份；公司发生合并或者分立事件等等。

2、公司收购公告

根据有关规定，发起人以外的任何法人直接或者间接地持有有一个上市公司发行在外的普通股达到 30%时，应当自该事实发生之日起的 45 个工作日内，向该上市公司的所有股东发出收购公告书，该公告书除具有事实披露意义外，还具有收购要约的法律意义。

收购公告书的内容主要包括以下事项：收购人名称、所在地、所有制性质及收购代理人；收购人的董事、监事、高级管理人员名单及简要情况，收购人为非股份有限公司者，应说明其主管机构、主要经营管理人员及主要从属和所属机构的情况；收购人的董事、监事、高级管理人员及其关联公司持有收购人和被收购人股份数量；持有收购人 5%以上股份的股东和最大的 10 名股东名单及简要情况；收购价格、支付方式、日程安排及说明；收购人欲收购股票数量（欲收购量加已持有量不得低于被收购人在外发行普通股的 50%）；收购人和被收购人的股东的权利与义务；收购人前 3 年的资产负债、盈亏概况及股权结构；收购人在过去 12 个月中的其他收购情况；收购人对被收购人继续经营的计划、资产的重整计划、员工的安排计划；被收购人资产重估及说明；收购后，收购人或收购人与被收购人组成的新公司的章程及有关内部规则；收购后，收购人或收购人与被收购人组成的新公司对其关联公司的贷款、抵押及债务担保等负债情况；收购人、被收购人各自现有的重大合同及说明；收购后，收购人或收购人与被收购人组成的新公司的发展规划和未来一个会计年度的盈利预测等。

3、其他临时公告

除重大事件公告和公司收购公告外，根据有关规定，上市公司还对其他某些事实情况也有信息披露和公告的责任。比如，在任何公共传播媒介中出现的消息可能对上市公司股票市场价格产生误导性影响时，即使不存在真实意义上的重大事件或者公司收购行为，即使此种消息仅仅为谣言，上市公司也应当在知悉后立即对该消息作出公开澄清和公告说明，并应当将事情的全部情况立即通知中国证监会和其股票挂牌交易的证券交易所。

十一、财务会计报告分析的程序

财务会计报告分析就是在财务会计报告所提供信息的基础上，结合其他信息来源，利用特定的方法，对企业当前状况作出综合评价，对未来发展趋势作出预测，使会计信息真正发挥其应有的作用。财务会计报告分析一般应按以下分析程序进行操作。

（一）确定分析目的、制定分析计划

在进行财务会计报告分析时，首先是明确分析目的，比如对盈利情况进行分析，据此预测未来年度的盈利能力，称为盈利性分析；再如对企业获取现金流量能力进行分析，以分析企业的支付能力，据此制定现金管理政策，称为流动性分

析等。

由于不同利益主体进行财务会计报告分析有着各自的目的和侧重点，因此分析者必须明确自己侧重于哪一方面内容的分析，是偿债能力还是营运能力，抑或是盈利能力分析。企业短期投资者分析财务会计报告的目的在于了解企业的短期偿债能力，便于作出短期投资决策；企业长期投资者分析财务会计报告的目的则着重于企业的长期偿债能力，为长期行为提供决策依据；股东分析财务会计报告的目的在于获悉企业的经营业绩、盈利能力、财务状况及资本结构等因素，这些因素对股票价值的高低具有重大的影响；企业管理人员分析财务会计报告的目的在于及时掌握企业的财务状况及经营成果，检讨其得失，并及时发现问题所在，迅速采取有效的措施，使企业能够稳定发展；注册会计师分析财务会计报告的目的在于以独立超然的地位，采用合理的方法与程序，明确指明企业所提供的财务会计报告是否公允表达某特定日期或会计期间的财务状况及经营成果；税务机关分析财务会计报告的目的在于查核纳税义务人是否如实申报有关税收等。

目的明确后就要制订计划，如财务会计报告分析内容、时间、项目等范围，采用的分析方法、分析工作的组织分工、工作进度安排、资料来源、分析报告的撰写等。分析目的不同，计划的具体内容也有所不同。

（二）搜集、整理和分析资料

进行财务会计报告分析，单靠企业的几张财务报表是不够的，还必须搜集相关信息。一般来说，搜集的资料应包括宏观和微观信息。宏观信息是指国家有关的法令、法规、政策、制度、细则、经济环境、市场运行、通货膨胀、财务杠杆等方面的信息；同时还要收集评价企业在行业、部门的经济状况资料，如主要经济指标、行业特点、经济增长率、经营、投资、理财策略等。微观财务信息资料有定期性的财务会计报告和审计报告。在财务会计报告提供的信息中，财务会计报告分析者主要收集报告期内企业资产、负债、资产结构、资本结构、收入、费用、利润、现金流量资料等，并进行整理分析，分析其真实性、合理性、合法性、合规性、效益性等。在收集这方面资料时要注意分析会计政策的陈述。如在编制财务会计报告过程中所采用的会计方法和程序、行业特殊会计方法的采用和特殊会计准则的运用，同时还要注意搜集报表附注中相关资料。因为这些附注资料能够揭示报表中无法揭示的某些业务活动或理财活动中的重要内容，对财务会计报告使用者客观地分析和决策有着不可低估的意义。而企业的审计报告对企业财务报表的分析，也具有极其重要作用。审计报告是注册会计师接受委托人的授权，以独立的第三者的身份对被审计单位的财务会计报告进行审查后，对被审计单位财务会计报告的真实性、合法性和编制方法的一致性发表意见的书面文件。审计报告一般包括标准无保留和附带说明段无保留意见审计报告、有保留意见审计报告、否定意见审计报告和拒绝表示意见审计报告四种。财务会计报告分析者可以根据注册会计师出具的审计报告类型来判断企业财务会计报告是否存在重大缺陷，从而明确分析重点。

在整理资料过程中，要注意资料的真实性、客观性、时效性，最终使分析结果论据充分、叙述清楚、分析透彻、说服力强、实用性强、操作性强，便于分析者自身作出科学、合理而又正确的决策。

财务会计报告是企业进行报告分析的主要资料来源。为了全面掌握企业的经营状况，还需要搜集其他资料，如市场前景、产销情况、员工构成、技术开发以及预测、计划、定额和标准等资料。

财务会计报告分析所需资料的来源主要有以下几种。

(1) 财务报表

企业在会计期间编制的、对外报送的财务报表，主要有资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表及有关附表等。

(2) 注册会计师查账验证报告

注册会计师依照国家有关法规及一般公认会计原则，采用必要的查账验证程序，对企业财务会计报告予以验证后，应提出查账验证报告，对验证后的财务会计报告发表意见。财务会计报告使用者，对于注册会计师所提出的查账验证报告，一般是比较信任的。因为注册会计师必须在查账验证报告中对验证后的财务会计报告是否公允、是否合理发表审计意见。

(3) 企业的会计政策

企业的会计政策是指企业在编制财务会计报告时所依据的具体原则以及企业所采纳的具体会计处理方法，包括采用的行业特殊会计方法的和运用特殊会计准则的运用。

(4) 其他途径取得的有关资料

其他专业性机构，如投资咨询服务机构、行业性协会、证券交易所等所提供的有关资料。有关企业预算、计划、总结、规划的资料以及企业管理人员对企业当年度生产经营与未来展望的评价等。均可为财务会计报告分析者提供必要的信息资料。

(5) 调查核实所获得的资料

搜集到的原始资料是粗糙的、零碎的、表像的、感性的，甚至是有错的，所以需要取得资料按实事求是的原则进行调查核实、去粗取精、去伪存真，才能成为有用的信息，才能客观、公正、如实地反映企业经营的本来面目。

对搜集到的资料还要进行加工整理，在整理资料过程中，要注意资料的真实性、客观性、时效性，严格按企业生产经营活动的全貌进行加工整理，提供对经营决策有用的信息。

(三) 选择分析方法

分析方法服从于分析目的。财务会计报告分析方法很多，应当根据不同的分析目的，采用不同的分析方法。最常用的方法有四种，即比较分析法、比率分析法、趋势分析法、因素分析法。如对未来发展趋势的预测，一般采用趋势分析法；对流动性的分析，一般采用比率分析法；对计划执行情况的分析，一般采用因素分析法等。

(四) 进行分析计算

对整理过的数据资料，采用一定的分析方法，特别是采用一定的财务指标，进行指标计算，然后根据计算得出的指标，层层分解和辨析，找出指标之间的差距，分析形成差距的原因。在进行未来趋势预测时，就要在指标计算的基础上，剔除其中隐含的非正常因素，从而对未来趋势作出判断。通过分析矛盾，确定差距以后，还应当揭示各项报表资料所隐含的重要关系及相互间的影响程度。这是因为，进行财务会计报告分析所依据的报表资料都是综合性较高的经济信息，它们之间隐含着相互作用、相互影响的关系。它们之间关系的形成与变动，经常是很多正反因素交互作用、互相抵消的结果。对于这类综合信息就要进一步分析形成隐含关系的各因素及其影响程度，才能具体确定哪些是主要因素与次要因素，哪些是主观因素与客观因素，哪些是有利因素与不利因素等，以利于明确区分影响这些指标完成程度的原因及责任，查明影响企业财务状况和经营成果的主要因素和真正原因。

（五）撰写分析报告

财务会计报告分析者应根据自己的分析目的、分析重点，采用相应的分析方法和手段。对搜集到的资料进行适当的加工整理和计算，形成各种指标，然后与本企业不同时期指标相对比，或与同行业不同企业之间指标相对比，作出分析报告并得出分析结论，并在此基础上，对企业作出总体判断和正确评价。在分析报告中，应对分析时期、分析过程、所采用的分析方法和依据作出说明，对分析的主要内容和结果作出概括。同时还应当对分析资料、分析方法的局限性作出说明等。这样才能做到分析正确、论据充分、叙述清楚、分析透彻、说服力强，才能为报告使用者作出科学、合理而又正确的决策。

……（试读结束啦。欢迎购买！“投资到大脑的钱可以给您今后带来更多的钱，早投资早获益，机遇只钟情于有准备的头脑”。）