

财 务 报 表 分 析 新 探

中国矿业大学(徐州)管理学院 侯晓红 史敏娜

【摘要】 财务报表分析是评价企业财务状况、经营成果的一种重要方法。为了克服目前财务报表分析的缺陷,笔者提出了以“经营策略分析——会计质量分析——财务比率分析”为主线的企业分析,构建了财务报表分析的理论框架。

【关键词】 企业分析 经营策略分析 会计质量分析 财务比率分析

一、目前财务报表分析中存在的问题

财务报表及其相关会计资料是企业经营活动及其成果通过会计系统加工处理后的产品,即最终的财务报表是企业活动和会计活动的一项综合产品。然而,目前的财务报表分析只是将分析对象局限于财务报表及其相关资料的基础之上,这势必不能全面、客观、准确地反映企业的实际情况,以致降低财务报表分析的质量、误导投资者的决策。具体地说,目前财务报表分析的问题主要表现在以下几个方面:

1. 未从企业经营角度进行分析。目前的财务报表分析仅是以报表数据为基础,并通过简单的数据或比率分析来判断企业经营成果的优劣,而没有将财务报表分析上升到企业经营的高度。因此,这种分析不能找出企业活动与其财务状况和经营成果之间的内在联系,且容易割裂财务报表与企业经营活动之间的关系,导致财务分析与企业管理脱节。

2. 未关注企业会计质量的高低。会计政策的可选择性影响了财务报表数据,为盈余管理提供了空间。目前的财务报表分析只是对经过会计系统处理后的财务数据的单纯分析,并未对影响会计质量高低的会计政策、会计估计及披露进行分析与评价,因而难以保证作为分析基础的财务报表数据的准确性和客观性。因此,以真实性不高的财务报表为基础所进行的报表分析和经营业绩评价,无论其手段和方法多么先进,最终的分析结果都可能无用甚至具有误导性。

性(虚拟性)、计量的不可加性、概念的动态性、与历史成本相比的概念优势(包括信息及时、充分,因面向市场而客观、可比,全面反映管理层决策水平,可简化金融工具会计的复杂性)等。

在非货币性资产交换准则、债务重组准则和企业合并准则中有条件地接受公允价值计量属性,这在一定程度上能更好地体现存货的真实价值,但同时也对企业管理层提出了更高的要求。因为一旦公允价值被利益集团操纵,就会造成资产不实。当某些资产被低估时,则可能造成产品成本的低估,如果低估的价值在数量上大于价格确定时所加成的利润,无疑该出口产品会倾销。而固定资产虚增,以后年度折旧增加,最终结果是人为地加大存货的入账价值,若企业没有合理确

3. 未关注指标之间的内在联系。财务报表分析的目的在于全方位地揭示企业的经营状况,并对企业经济效益的优劣做出合理的评价,而财务指标所揭示的仅仅是企业经济效益某一方面的信息。目前的财务报表分析未将这些方面纳入一个有机的整体之中,未能通过指标之间的内在关系全方位地对企业的经营成果及财务状况做出评价与判断。

二、财务报表分析的新视角——企业分析

为了克服以上财务报表分析中存在的问题,应该将传统的财务报表分析的范围进行扩展,即从单纯的以财务报表数据及相关资料为基础的报表分析上升到以企业经营策略分析、会计质量分析、财务比率分析为一体的全面的企业分析。

企业分析是通过对企业经营环境与经营策略的分析,全面了解企业活动,并通过会计质量分析对财务报表信息质量的可靠性进行确定,以全面、客观地进行财务报表分析。因此,企业分析的一个最基本、最重要的方面就是能更好地说明财务报表数据,增强财务报表数据的可靠性,为报表使用者进行决策提供有力而准确的分析基础。企业分析主要包括以下三个方面的内容:

1. 经营策略分析。经营策略分析的目的在于找出企业活动与其财务状况和经营成果之间的内在逻辑关系,防止孤立地看待企业财务报告所反映的企业经营业绩和财务成果,并为会计质量分析和财务比率分析提供一个框架。其主要包括

定出口产品价格,一旦被提起反倾销诉讼,企业面临的是被裁定更高的倾销幅度。因此,企业在日常经营过程中,对公允价值的引用应该持谨慎态度,并不断加强内部控制,这样才能使公允价值成为提高会计信息质量的工具,而不是作为利润操纵的手段。

主要参考文献

- ①孙铮,刘浩,李琳.贸易救济会计——理论与实务.北京:经济科学出版社,2004
- ②颜延.反倾销司法会计.北京:中信出版社,2003
- ③张燕.应战美国反倾销.北京:法律出版社,2004
- ④孙铮,刘浩.反倾销会计研究中的若干问题辨析.会计研究,2005:1

以下几个方面:①行业分析。分析企业的盈利潜力时,首先应当分析其所处行业的盈利潜力,因为各行业的盈利能力和利润动因不同。②竞争策略分析。企业的经营业绩受其所处行业的影响,但企业若能针对其行业竞争状况的特点采取适当的竞争战略,即使行业的整体利润很低,企业也能够取得比较好的业绩。③关键成功因素分析。关键成功因素是指影响企业未来发展、对企业经营成败起决定性作用的因素,它是由企业所在行业的特点及其确定的竞争策略决定的。如果一个企业当前的财务状况不佳,但它在关键成功因素方面占有优势,则说明其今后的经营状况会很快好转,竞争优势会很快显露出来。因此,关键成功因素分析为会计质量分析提供了分析的重点,从而可以保证分析结果的恰当与正确。

2. 会计质量分析。会计质量分析就是通过对企业会计灵活性的确认,评价企业会计政策和会计披露的适当性,以揭示企业的会计系统反映其经济状况的真实程度。会计质量分析一般从以下几个方面进行:

(1) 根据经营策略分析的结论来识别企业的关键成功因素。在进行会计质量分析时应侧重于分析会计信息对企业关键成功因素的真实反映程度,评价企业在关键成功因素方面的表现及其蕴含的风险,以保证对企业未来发展情况有一个准确的估计。

(2) 确定企业会计政策的灵活性。由于会计政策的多样性,几乎在所有的资产、负债、股东权益、收入和费用项目中,都存在着可供会计人员选择的惯例和原则。由于选择不同的会计政策和会计估计对企业的财务报告有很大影响,从而为管理者虚报企业财务状况和经营成果提供了机会。因此,要对同一个企业不同时点或不同企业之间的财务状况、经营成果进行比较,必须分析其会计政策的一致性和可比性。

(3) 评价企业会计政策的适当性。对某一经济事项的会计处理,根据现有会计准则有很多种备选的方法,这时企业往往会借助于会计政策选择来实现对自己有利的经济后果。比如,变更折旧政策、存货计价方法等是企业在盈余管理过程中常常采用的手段。因此,在进行财务报表分析的过程中,应就企业会计政策选择的适当性做出评价,进而明确管理者选择会计政策的意图。

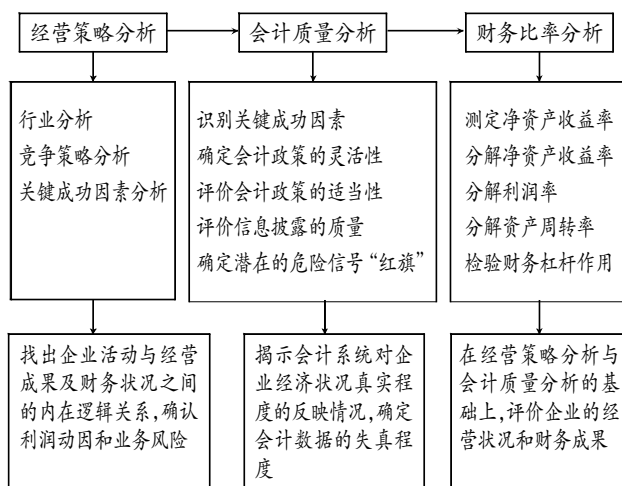
(4) 评价企业信息披露的质量。通过企业信息披露的质量来判断企业的会计质量是一个很重要的方面。会计准则对披露的最低要求进行了限定,而管理者在最低要求以外是否进行自愿披露则有较大的选择空间。信息使用者在取得相关信息进行决策时,应注意评价企业会计信息是否被充分披露,如企业所在行业的说明、企业的技术水平和技术进步能力的说明、企业竞争对手或潜在竞争者对企业产生的影响的说明、或有事项和资产负债表日后事项的说明等。以上这些说明事项都有助于投资者理解和分析财务报表。

(5) 确定潜在的危险信号“红旗”。会计质量分析的常用方法是寻找标示会计质量有问题的“红旗”。这表明分析人员应当对特定项目进行详细检查或更多地关注这方面的信息。比如,对一些线下项目的关注,像营业外收入、营业外支出、投资收益等,企业可能会由于出售固定资产或发生非常事故而造成会计盈余的大幅度增加或减少,而这些项目并不构成企

业的主营业务收入。又如引起销售增长的应收账款的非正常增长,则表明公司可能放松其信用政策或人为地塞满销售渠道以记录当期收入,而过度放松的信用政策可能会使企业增加坏账的风险。

3. 财务比率分析。通过以上的经营策略分析和会计质量分析,便可保证财务报表的可靠性,再运用财务比率分析方法对企业的财务状况和经营成果进行分析和评价,就能比较容易地揭示出企业各项活动与其财务状况和经营成果之间的内在联系,提高财务报表分析的质量。在运用财务比率分析来评价企业的经营业绩时,主要是利用各项财务指标之间的内在联系,对企业综合的财务状况进行系统分析和评价。它从最具综合性和代表性的净资产收益率指标出发,其他各项指标都是围绕这一核心,通过研究彼此间的依存制约关系来揭示企业的获利能力。财务比率分析的内容主要包括:①测定净资产收益率;②分解净资产收益率;③分解利润率;④分解资产周转率;⑤检验财务杠杆作用。

综上所述,以“经营策略分析——会计质量分析——财务比率分析”为过程所进行的财务报表分析,能够全面、客观地评价企业的经营业绩与财务状况,提高报表分析的质量。其理论框架如下图所示。



从上图可以看出,与传统的财务报表分析相比,企业分析的优点主要表现在:①更加重视定量分析和定性分析的结合。通过把企业的经营战略和业务活动与其在财务报表上反映出来的财务数据相结合来分析企业的经营业绩,将会使企业的财务评价更为全面。②更加重视过程分析和动态分析。企业分析更能体现出企业活动与其财务状况和经营成果之间的内在联系,使得投资者对企业的经营状况有一个全面、准确的了解。③分析对象范围更广、更全面。通过经营环境、经营战略等方面的分析,使得财务报表及其相关会计资料更加可靠,这对于充分理解相关数据具有很大的意义。

主要参考文献

①黄国良,侯晓红,郑爱华.财务管理学.江苏:中国矿业大学出版社,2005

②廖理,许艳.不同盈余管理手段对于上市公司业绩的影响研究.系统工程理论与实践,2005;8