

对现行财务报表分析体系 及分析方法的若干思考

□ 赵丽芳 白秀英 张德斌

一、不同财务分析主体有不同财务分析目的

财务报表分析是通过一定的分析方法使财务报表提供的信息达到决策有用性的一种手段。其主要目的在于:1、评价企业的财务状况和经营成果,揭示财务活动中存在的矛盾和问题,为改善经营管理提供方向和线索;2、预测企业未来的报酬和风险,为债权人、投资者和经营者的决策提供帮助;3、检查企业的预算完成情况,考核经理人员业绩,为完善合理的激励机制提供帮助。

财务报表分析的以上三个不同目标,预示了财务分析内容的差异性,而这种差异性是由财务分析主体关注重点的不同造成的。对企业投资者而言,财务分析最根本的目的是看企业的盈利能力状况,包括公司现在和可预期未来盈

时就应确认该项固定资产减值。此种情况的账务处理为:按该固定资产在全新状态时的当前市场价格,借记“固定资产”科目,按其新旧程度估计的价值损耗金额,贷记“累计折旧”科目,按确定的价值,贷记有关科目,再按借贷方之间的差额(即该固定资产当前估计净值小于确定价值之间的差额),借记“营业外支出——固定资产减值”科目。这里,需在“营业外支出”科目下专设“固定资产减值”明细科目,以区别于“计提的固定资产减值准备”明细科目。

这样改进企业取得固定资产时的账务处理,可以克服前述三个问题,使“固定资产”科目核算的是固定资产的原价;使资产负债表能够较为准确地反映企业整体固定资产的新旧程度,提供的与固定资产有关的信息具有相关性;不会严重高估某项固定资产的入账价值。需要强调的是:这种改进并没有改变企业资产总额与利润总额,但所提供的会计信息更具有相关性。

按笔者所建议的账务处理方法,则例1中,计入“固定资

利及这些盈利趋势的稳定性,当然他们对公司财务状况及其分派股利和避免破产能力也十分关心;从商业债权人角度讲,他们主要关心公司资产的流动性。因为他们的权益是短期的,而公司有无迅速偿还这些权益的能力,可以通过对公司流动性的分析得到有效判断。与之相反,债券持有者的权益是长期的,自然,他们更关注公司长时期内的现金流转能力。债券持有者可以通过分析公司资本结构、资金的主要来源与运用及公司一段时期的盈利状况来评估这项能力;从公司角度来看,管理者则必须借助报表评价公司目前的财务状况,并根据目前的财务状况评价可能存在的机会;同时,财务经理尤其关心公司各种资产的投资回报和资金管理效率。从以上分析可以看出,财务分析主体不同,在其特定利益主题约束下,财务分析的内容将呈现出不同特点。

二、现行财务报表分析体系及分析方法

无论财务分析主体是谁,为了评价公司财务状况和经营成果,都需要对公司财务的健康状况进行多方位检查——核实各项财务数据、计算各项财务比率并通过各种比较得到所需信息。就目前而言,我国财务报表分析体系主要由企业盈利能力指标、企业偿债能力指标及企业营运能力指标构成。而分析方法主要是比率分析法。测度企业盈利

产”科目的总金额为1 600万元,计入“累计折旧”科目的金额为600万元;资产负债表中的“固定资产原价”项目金额为1 600万元,“累计折旧”项目金额为600万元,“固定资产净值”项目金额为1 000万元。这样,就不会误导会计报表使用者。在例2中,财务处理则应为:

借:固定资产	1 210 000
坏账准备	100 000
营业外支出——固定资产减值	300 000
贷:应收账款	1 000 000
银行存款	10 000
累计折旧	600 000

这样进行账务处理,立即反映出企业换入的固定资产是旧固定资产,只有五成新,且没有高估企业资产价值,加强了企业整体固定资产信息的公允性。

(作者单位:云南财贸学院 财务会计学院
湖北民族学院) 责任编辑 季建辉

能力的指标主要是以“会计利润”为核心的一系列比率,如销售利润率、投资报酬率、净资产收益率、每股收益、市盈率等。由于会计利润的计算过程存在大量的估算项目,其主观性、操纵性太大,导致这些收益比率在一定程度上失去可信度。企业偿债能力指标由短期和长期偿债能力指标构成。前者由流动比率、速动比率等指标构成,后者由资产负债率、产权比率、利息保障倍数、有形资产负债率及有形净值负债率等指标构成。这些指标虽然在一定程度上可以反映企业对各类债权人的还债能力,但它致命的弱点是债务的偿还不是以现金及等价物为保证的,如果上述比率中资产的管理及周转出现困难,显然,计算出的比率不能客观反映企业不佳的财务状况。营运能力指标由应收账款周转率、存货周转率及流动资产周转率构成。可以说,这几个指标缓解了偿债能力指标存在的一些缺点,但其忽视考察企业现金流能力的弊端仍未能解决。

通过对以上反映不同内容比率的比较分析,不同分析主体可以得到一些相关信息,但其局限性也是不言而喻的。首先,现行分析体系包含的内容缺少反映企业现金流能力的指标,这一点上文已阐述;其次,比率分析方法不太适合各企业之间的比较。要实现企业之间的比较,报表使用者必须识别不同企业的会计政策和程序上存在的差异,然后在比较分析之前还需要对这些差异进行调整。普通的使用者是很难掌握这些差异的,更不用说作出合适的调整了。最后,必须承认有大量的重要信息未包括在公司的财务报表内。例如,行业转换、管理层变换、竞争对手的活动、技术的发展、政府行为等对于公司的经营成败都至关重要。现代社会中,这些事件经常发生,这方面的信息必须从财务报表以外的其他来源进行认真分析才能得到。

三、改进现行指标分析体系及分析方法的对策

笔者认为,从发展及实务角度看,现金流量分析及经营安全分析应加入到现行财务报表分析体系中。这是因为,企业经营获取的现金及其等价物较之会计利润,从理论上讲,更具客观性与稳健性;从实务上讲,分析现金流量,有助于投资者客观了解和评价企业获取现金及其等价物的能力,并据以预测企业未来现金流量,正确评估企业收益及风险;对债权人来说,分析企业现金流量,有助于稳健评价企业的支付能力、偿债能力和周转能力,进而测度企业经营安全程度。另外,笔者认为把安全边际导入报表分析体系,将更进一步使企业内外报表使用者得到对决策有用的信息,对企业的经营状况作出更加有效的判断。

具体而言,在目前的分析指标体系中,可加入若干现金流量分析指标:1、补充前述盈利能力的指标,如经营活动现金流量/净利润,经营活动现金流量/营业利润,全部活动现金流量/净利润,每股经营现金流量,这四项指标能从总体

上反映出在企业利润中现金支持的比例有多大,从而帮助使用者判断利润的现金保障程度;2、完善前述偿债能力的指标,如现金比率,现金利息保障倍数,这两项指标能有效地反映公司经营活动产生的现金流量对到期债务的保障程度及实实在在的现金收入满足利息支出需要的程度,避免了全部账面利润可以进行全部及时支付的假象,能稳健地反映企业的偿债能力;3、增强前述营运能力的指标,如经营现金流量/主营业务收入,经营现金流量/资产总额等,以充分揭示正常的经营活动带给企业的现金及其等价物。至于安全边际,它是一个反映企业经营安全与否的指标,计算公式是:

安全边际=(企业实现或预计销售额-保本额)/企业实现或预计销售额

通过计算安全边际并以国际通行的5%、5%—10%、10%—20%、20%—30%、30%—40%、40%以上的参考标准衡量企业的经营情况,可以使我们对企业的经营安全程度有一个更准确的把握。

以上设计思路体现了笔者这样一种观点:面对全球会计造假风甚烈的现实,在未动摇以权责发生制及其他会计原则为基础的会计理论及实务的前提下,我们有必要完善目前的报表分析体系——加入现金流量分析指标及安全边际分析指标,这是因为研究已证明:现金流量和会计利润反映了不同维度的会计信息,二者具有很强的互补性。现实环境下,现金流量信息的分析分外重要。

就分析方法而言,在继续使用财务比率方法比较分析公司的财务状况和经营成果外,结构分析法、时间序列分析法将被更多运用。结构分析法是把常规的资产负债表和收益表项目表示为百分比进行财务分析的方法。它可以评价公司一段时期财务报表百分比的水平和趋势,让使用者能够对公司财务状况和经营成果的潜在的改善和恶化有正确的认识。时间序列分析法将越来越受到人们的重视。时间序列分析是将某一现象所发生的数量变化,按时间的先后顺序排列,以揭示随着时间的推移这一现象的发展规律,从而预测现象发展的方向及其数量。20世纪70年代兴起的实证会计研究就是利用这一方法,得出许多令人信服且有意义的结论。目前实证会计研究方兴未艾,预示着时间序列分析法在财务报表分析中的光明前景。

总的来看,不同分析主体可以在我们新设计的指标体系中选择不同的指标得到自己最关注的信息。一个明显的趋势是:今后的财务报表分析在全面性原则的指导下会注重以下两方面内容——注重现金指标与传统指标的结合分析、运用,特别重视现金流量指标;结合使用各种分析方法,注重企业的动态财务分析。

(作者单位:内蒙古财经学院
北方设计研究院)