
财务报表分析及其在施工企业绩效考核中应用

云南省煤田地质局 刘 斌

一、财务报表分析概述

财务报表分析是个过程。所谓“分析”，是把研究对象分成较简单的组成部分，找出这些部分的本质属性和彼此之间的关系，以达到认识对象本质的目的。财务报表分析是把整个财务报表的数据，分成不同部分和指标，并找出有关指标之间的关系，以达到认识企业偿债能力、盈利能力和抵抗风险能力的目的。

财务报表分析是指以财务报表和其他资料为依据和起点，采用专门方法，系统分析和评价企业的过去和现在的经营成果、财务状况及其变动，目的是了解过去、评价现在、预测未来，其最基本的功能是将大量的报表数据转换成对特定决策有用的信息，降低决策的风险，减少决策的不确定性。

财务报表分析的起点是财务报表，分析使用的数据大部分来源于公开发布的财务报表。因此，财务分析的前提是正确理解财务报表。如果对财务报表数据的理解出现错误，将可能导致错误的决策。

二、财务报表分析的目的和意义

对外发布的财务报表，是根据全体使用人的一般要求设计的，并不适合特定报表使用人的特定要求。报表使用人要从中选择自己需要的信息，重新排列，并研究其相互之间的关系，使之符合特定决策要求。

一般地说，企业财务报表的使用人主要有七种，他们的分析目的不完全相同：

①投资人：为决定是否投资，分析企业的资产和盈利能力；为决定是否转让股份，分析盈利状况、股价变动和发展前景；为考核经营者业绩，要分析资产盈利水平、破产风险和竞争能力等等。

②债权人：为决定是否给企业贷款，要分析和权衡贷款的报酬和风险；为了解债务人的短期还债能力，要分析其流动资产状况等。

③经营管理人员：为改善财务决策而进行财务分析，涉及的内容最广泛，几乎包括外部使用人关心的所有问题。

④原材料供应商：要通过财务报表分析，看企业是否能长期合作，是否应延长企业的

付款期等。

⑤政府部门：要通过财务报表分析，了解企业的纳税情况、遵守相关法规和市场秩序的情况、职工收入和就业状况。

⑥职工（雇员）和工会：要通过财务报表分析，判断企业盈利水平与职工收入、保险、福利之间是否相适应。

⑦社会中介机构：通过财务报表分析，可以确定与业务相关的工作重点。

财务报表分析的一般目的可概括为：评价过去的经营业绩、衡量现在的财务状况、预测未来的发展趋势。根据财务报表分析的具体目的，财务报表分析可以分为：流动性分析、盈利性分析、财务风险分析、专题分析（如破产预测等）。

对于以工程勘察施工为主业的地勘企业来说，通过定期（或不定期）的财务报表分析，还有助于企业经营管理者检查了解财务计划执行情况，更深入地掌握当前的财务状况；寻找影响计划完成好坏的因素和影响程度，及时发现工程施工管理中存在的问题和漏洞，尽早采取改进措施，避免重大损失的发生。同时也为上级主管单位对经营者的经营业绩考评及年终绩效考核提供客观、可靠的基础资料。

三、财务报表分析的方法

财务报表分析的一般方法，可以分为比较分析法和因素分析法两类。

（一）比较分析法：对两个或几个有关的可比数据进行对比，揭示它们之间的差异和矛盾。比较分析的具体方法种类繁多，主要有：

1. 按比较对象分类：

（1）与本企业历史比，即纵向比较（不同时期的同一指标相比），也称“趋势分析”。

（2）与同类企业比，即与行业平均数或竞争对手比较，也称“横向比较”。

2. 按比较内容分类：

（1）比较会计要素的总量：总量是指报表项目的总金额，如总资产、净资产、净利润等。总量比较主要用于时间序列分析，如研究利润的逐年变化趋势，看其增长潜力。

（2）比较结构百分比：把损益表、资产负债表、现金流量表转换成结构百分比报表。例如以收入为100%，看损益表的各项目所占比重，发现有显著问题（或异常）的项目，揭示进一步分析的方向。

（3）比较财务比率：财务比率是各会计要素的相互关系，反映其内在的联系。比率的分析是最重要的分析，也是应用最为广泛的财务报表分析。它们是相对数，排除了企业规模大小的影响，使不同比较对象建立起可比性。

（二）因素分析法

因素分析法，是依据分析指标和影响因素的关系，从数量上确定各因素对指标的影响程度。

企业的活动是一个有机整体，每个分析指标的高低，都受若干因素的影响。从数量上

测定各因素的影响程度，可以帮助人们抓住主要矛盾，或更有说服力地评价经营状况。

因素分析的方法具体又分为：

1. 差额分析法：例如固定资产净值增加的原因分析，可分解为原值增加和折旧增加两部分。
2. 指标分解法：例如资产利润率，可分解为资产周转率和销售利润率的乘积。
3. 连环替代法：依次用分析值替代标准值，测定各因素对财务指标的影响，比如影响成本降低的因素分析。
4. 定基替代法：分别用分析值替代标准值，测定各因素对财务指标的影响，比如标准成本的差异分析。

在实际的分析中，各种方法是结合使用的。

四、一般的财务分析指标

一般的财务分析指标主要指的是财务比率指标，可以分为：变现能力比率、资产管理比率、负债比率和盈利能力比率四类。

（一）变现能力比率指标：

变现能力是指企业产生现金的能力，它取决于可以在近期转变为现金的流动资产的多少。反映变现能力的财务比率指标主要有流动比率和速动比率两个。

（二）资产管理比率指标

资产管理比率是用来衡量企业在资产管理方面的效率的财务比率，又称运营效率比率。主要包括：存货周期率、应得帐款周转率、营业周期、流动资产周转率及总资产周转率五个。

（三）负债比率指标

负债比率是表明企业的债务和资产、净资产之间的关系，其反映企业偿还到期长期债务的能力。主要指标有：资产负债率、产权比率（此外还有：有形净值债务率、已获利息倍数）

1. 资产负债率：是指负债总额除以资产总额的百分比，也就是负债总额占资产总额的百分比。

$$\text{资产负债率} = (\text{负债总额} \div \text{资产总额}) \times 100\%$$

对于国有独资的施工企业来说，在总资产利润率高于借款利息率时，可适当地提高负债比率（多向银行借款），否则应减少负债。这主要取决于工程市场的拓展和银行贷款利息率的高低等诸多因素，企业经营者可根据实际情况调整自身的资本结构。

2. 产权比率：是指负债总额除以所有者权益（净资产）的比率。其计算公式为：

$$\text{产权比率} = (\text{负债总额} \div \text{所有者权益}) \times 100\%$$

该指标反映由债权人提供的资本与投资者（企业所有者）投入的资本的相对关系，表明企业的基本财务结构是否稳定。在施工市场繁荣期，可以多借债，以弥补流动资金的不足，多承揽工程项目，赚取额外的利润；在施工市场低弥期，则少借债可以减少利息负

担和财务风险。因此,产权比率高,是高风险、高报酬的财务结构;产权比率低,是低风险、低报酬的财务结构。

资产负债率与产权比率具有共同的经济意义,两个指标可以相互补充。

(四) 盈利能力指标

盈利能力指标是指企业赚取利润的能力。反映企业盈利能力的指标很多,主要的有:工程(结算收入)净利率、工程(结算收入)毛利率、资产净利率、净值报酬率。

1. 工程(结算收入)净利率:是指净利润与工程结算收入的百分比,其计算公式为:

$$\text{工程净利率} = (\text{净利润} \div \text{工程结算收入}) \times 100\%$$

该指标反映每一元的工程结算收入能为企业带来多少净利润,表明企业所完成工程的综合收益水平。通过分析该指标的高低变化,可以促使地勘施工企业在多揽工程的同时,注意改进经营管理和施工管理,努力提高盈利水平。

2. 工程(结算收入)毛利率:是指毛利(工程结算收入与工程结算成本之差)占工程结算收入的百分比。其计算公式为:

$$\text{工程毛利率} = [(\text{工程结算收入} - \text{工程结算成本}) \div \text{工程结算收入}] \times 100\%$$

该指标反映每一元的工程结算收入扣除工程结算成本后,还剩多少钱可以用于各项期间费用和形成盈利。地勘施工企业自身可以分工程项目计算各施工工程的工程(结算收入)毛利率,以促进自身提高施工管理水平。

3. 资产净利率:是指企业净利润占平均资产总额的百分比。其计算公式为:

$$\text{资产净利率} = (\text{净利润} \div \text{平均资产总额}) \times 100\%$$

$$\text{其中:平均资产总额} = (\text{年初资产总额} + \text{年末资产总额}) \div 2$$

该指标是一个综合指标,反映企业资产利用的综合效果。该指标越高,表明企业的资产利用效率越高,即企业以较少的资产占用赚取了较高的利润,说明企业在增加收入和利润以及节约资金等方面做得比较好,反之则相反。

4. 净资产收益率:是指净利润与平均净资产的百分比,也称为权益报酬率或投资报酬率。其计算公式为:

$$\text{净资产收益率} = (\text{净利润} \div \text{平均净资产}) \times 100\%$$

$$\text{其中:平均净资产} = (\text{年初净资产} + \text{年末净资产}) \div 2$$

净资产收益率反映企业所有者权益的投资报酬率,具有很强的综合性,能综合反映企业所有者每一元的投入能从所投资企业得到多少钱的回报。

此外,对于国有独资的施工企业来说,国有资本金的保值增值率也是一个重要的年终财务分析考核指标。其计算公式为:

$$\text{资本保值增值率} = \frac{\text{年末所有者权益} - \text{调整数}}{\text{年初所有者权益}} \times 100\%$$

其中,调整数 = 本年实收资本净增加额 + 本年资本公积净增加额 - 本年利润净增加额
资本保值增值率若低于 100%, 则说明国有资产减值; 资本保值增值率若等于 100%,

则说明国有资产保值；资本保值增值率若高于 100%，则说明国有资产增值。对于亏损企业，可用减亏额和减亏率作为资本保值增值的考核指标。其计算公式为：

减亏额 = 年初亏损余额 - 年末亏损余额

减亏率 = $\frac{\text{本年减亏额}}{\text{年初亏损余额}} \times 100\%$

五、财务报表分析的局限性

(一) 财务报表本身的局限性

财务报表是会计的产物，会计有特定的假设前提，并要执行国家统一的规范。我们只能在规定的意义上使用财务报表数据，不能认为报表揭示了企业的全部实际情况。财务报表分析是认识过程，通常只能发现问题而不能提供解决问题的现成答案，只能作出评价而不能改善企业的经营状况。其局限性表现在：

1. 以历史成本报告资产，不代表其现行成本或变现价值。
2. 假设币值不变，不按通货膨胀率或物价水平调整。
3. 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。
4. 按年度分期报告，只报告了短期信息，不能提供反映长期潜力的信息。

(二) 报表的真实性问题

只有根据真实的财务报表，才有可能得出正确的分析结论，从而降低决策的风险，减少决策的不确定性。财务分析通常假定报表是真实的。报表的真实性问题要靠审计来解决。但财务分析人员应注意以下与此有关的问题：

1. 要注意财务报告是否规范完整。不规范的财务报告，其真实性也应受到怀疑。
2. 要注意财务报告是否有遗漏。遗漏是违背充分披露原则的。遗漏很可能是想讲真话、也不能说假话的情况下形成的。
3. 要注意分析数据的反常现象。如无合理的反常原因，则要考虑数据的真实性的一贯性是否有问题。
4. 要注意审计报告的意见以及注册会计师的信誉等。

(三) 企业会计政策的不同选择影响可比性，例如存货计价方法等，要作可比性的调整工作

(四) 比较基础问题

由于地勘施工项目在空间分布、地形地貌、水文工程地质条件等方面具有不同的特征，而且地勘施工企业在地域、所在地区政策环境、承接项目资质等级以及企业规模等方面也有很大差距，因此财务报表分析指标“纵向比较”和“横向比较”的可比性均较差。在用于企业经营决策和经营者业绩考评以及年终绩效考核时要综合考虑这些因素，并根据本企业的具体情况作出合理的调整，做到既客观公正，又能激励经营者的主观能动性。