

信贷视角下财务报表的认识及分析

主讲人：何聪

一、财务报表分析的认识

(一)财务报表基础知识。一份相对完整的财务报告，应当包括**资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表及附注**。信贷实践中，很多小微企业一般只能提供最为基础的资产负债表和利润表，如无贷款需求的情况下，大部分小微企业是无法提供现金流量表等。财务制度的不健全，客观上不利于小微企业解决“融资难”问题。因此信贷工作人员需要对财务报表，由一个体系化的认知。就财务报告体系而言，财务会计报告包括两大部分：

第一部分，会计报表：对外报表，主要包括主表（资产负债表、利润表和现金流量表）和附表（资产负债表附表、利润表附表）；对内报表，包括主表（产品成本表）和附表（主要产品单位成本表、制造费用明细表、管理费用明细表、财务费用明细表、营业费用明细表）。

第二部分，文字报告部分：会计报表附注、财务情况说明书或注册会计师的审计报告。资产负债表是反映企业在某一特定日期财务状况的会计报表。利润表是反映企业在一定会计期间经营成果的会计报表。现金流量表是反映企业在一定会计期间现金和现金等价物流入和流出的会计报表。所有者权益变动表是反映企业在一定会计期间之内，构成股东权益的各组成部分当期增减变动情况的会计

报表。会计报表附注主要是对会计报表不能包括的内容，或者披露不详尽的内容作进一步解释说明，是企业财务报告的重要组成部分。财务报表注释主要包括以下内容：会计政策、会计估计及其变更；非常项目；财务报表中有关重要项目的明细情况；或有事项；资产负债表日后事项；关联方关系及其交易的披露；其他需披露的事项。信贷工作人员通过对会计报表附注的关注有助于理解会计报表，并帮助验证会计报表的编制是否与企业实际执行的政策相符。

针对“四张”报表，需要思考如下问题：

1、通过资产负债表思考如下问题：“货币资金有多少？应收账款多不多？固定资产有多少？长期投资有多少？借了银行多少钱？股东权益增加了多少？”

2、通过利润表，思考如下问题：“收入情况怎么样？产品成本支出多少？管理成本有多少？税费全部计提了么？利息是不是有些重？营业外收支各多少？税后净利润有多少？等等。”

3、通过现金流量表，思考如下问题：“经营收到了多少现金？支付给职工的现金额有多少？经营支出了多少现金？购买固定资产花了多少钱？归还债务多少钱？投资收到钱么？等等。”

4、通过所有者权益变动表，思考如下问题：“股东的权益增加了多少？分给股东多少钱？累积盈余有多少了？有没有大的差错？等等。”

要重视财报之间的关系。一般而言，报表之间的关系主要有两种：表内“勾稽关系”和表间“勾稽关系”。报表之间的内在联系可以形象地理解为：资产负债表是底子、实力，利润表是面子、能力，现金流量表是日子、活力，所有者权益变动表是根子、潜力。一张整体结果表，三张局部过程表，会计等式是核心。

（二）财务报表分析重要性。在实务中，经常出现个别贷款企业客户财务信息存在问题，包括：借款人提供几套财务报表、报表间勾稽关系不合理、工作人员对客户财务报表真实性和合理性缺乏基本判断等问题，由此导致对借款人经营业绩及财务状况判断失真。因此要强化财务报表的分析水平，高度重视对财务报表真实性与合理性的审核工作，通过多种方法及手段甄别其真实性与合理性，防止借款人利用虚假财务报表骗取银行贷款。

（三）财务报表分析的局限性。财务分析的主要对象就是财务报告，财务报告的编制要遵循特定的假设前提，并要执行统一的规范要求。然而，财务报告并不能揭示企业的全部实际情况。因此也决定了对贷款企业进行财务分析的局限性。具体来讲，财务报表具有六大局限性：

- 1、财务人员的从业素质对财务报表质量的影响、
- 2、会计政策和会计处理方法对财务报表的影响、
- 3、会计估计的存在对财务报表的影响、
- 4、通货膨胀对财务报表的影响、
- 5、财务报表的编制重结果、

6、财务报表缺乏一定的可靠性和有效性。

另外在实际调查中还需要高度警惕企业财务报表“造假”的问题。实践中，贷款企业报表造假的十种常见手段主要包括：提前确认收入、推迟确认收入、虚构收入、转移费用、制造非经常性损益事项、混淆费用资本化、非合理性计提减值准备、虚增资产和漏列负债、资产重组创造利润、潜亏挂账。

二、财务报表分析的作用

一般而言，通过财务报表分析，可以判断企业的财务实力，评价和考核企业的经营业绩，判断企业经营、财务状况，将财务分析结果用于授信审批等工作，根本目的在于防范信用风险。从债权人视角看，通过财务报表的阅读，可以剖析出贷款企业的很多关注点，进而影响信贷决策。应当重点关注的信息包括：

1、资产负债表：首看流动资金。企业的货币资金有多少？应收账款有多少？存货有多少？次看债务风险。已经借了多少钱？负债比例高不高？

2、利润表：主营业务利润是多少？企业经营的结果是赚了还是赔了？

3、现金流量表：现金够不够偿还贷款？企业投资支出有多少？企业还在借款么，本年度借了多少？

4、所有者权益变动表：股东分到了多少现金？大股东是否减持股份了？股东有何变化？

5、在偿债能力分析过程中，需要重点考虑如下问题：负债比率高不高？一年内到期的借款有多少？企业有没有借新还旧债？（内外部、集资、民间借贷）自己是第几大债主？

三、财务报表分析的思路

概括地讲，财务分析需要放到特定环境下，不能局限于报表分析，坚持多种分析方法相结合，持续不断的分析，“提问—验证”循环深入，与具体授信项目相结合。工作人员要在对企业较充分了解情况下，通过报表发现问题、产生疑问，通过查账、查库、询问等方式调查分析，结合经济形势、行业特点、行业地位、产品及市场状况、竞争对手等判断企业发展前景，结合银行同业态度、直接融资能力、管理水平、政策支持力度等进一步判断现金流状况，结合存款结算、抵押担保等情况确定授信方案。

在财务分析的过程中，要重视与非财务因素的结合。例如：行业地位，对流动比率的影响；技术创新，对核心竞争力的影响；员工满意度，对企业稳定性的影响；负面信息，是否引起连锁反应；财务信息造假。

对一个企业的认识是逐步深入，通过持续不断的调查，持续不断的财务报表分析，不断循环、相应印证，才可以对企业的认识越来越深刻、越来越清晰。财务报表数据太抽象、太精炼，只有必须不断提问、不断分析，寻求企业的解释，并以账务、库存、现场等得到验证。

对财务报表的认识，逐步提升为对企业管理水平、创新能力、融资能力、资源保障等方面的认识，判断风险状况。

四、财务报表分析的方法

（一）财务报表分析的主要内容。财务报表分析什么？一般而言，商业银行针对贷款企业的财务分析的要点包括如下几项：

- 1、企业是否赚钱：盈利能力分析。
- 2、管理层是否称职：经营业绩分析。
- 3、企业是否有能力生存：偿债能力分析。
- 4、财务报表分析的前提条件：（1）财务报表具有反馈价值：如实反映过去。（2）财务报表具有前瞻价值：一贯稳定具有可预测性。
- 5、分析哪些会计政策对该企业至关重要。
- 6、分析该企业会计选择的余地有多大。
- 7、评估该企业的财务报告倾向：（1）是否和同行业其他企业一致；（2）管理人员是否有明显的操纵利润的动机；（3）该企业的会计方法和政策是否有变；（4）该企业的经营方向和资本结构是否改变。

（二）财务报表与企业内在经营。企业主要活动类型包括计划活动（建立发展战略）、筹资活动（获取资金）、投资活动（进行投资）和经营活动（生产经营）。公司的经营活动、投资筹资活动和经营成果及财务状况，最终都

会以资产负债表、利润表和现金流量表的形式进行充分展示。

1、通过分析现金流量表中的筹资活动现金流量，并结合资产负债表和利润表，可以进一步剖析企业资金来源构成。例如，通过分析企业短期借款、长期借款和职工集资，来判断企业银行借款情况。通过分析应付账款，来判断企业商业融资情况。通过分析实收资本和资金公积情况，来判断企业股东的投入。通过看企业的利润，来分析企业的自身积累。商业银行通过企业资金来源的剖析，可以综合判断贷款企业的融资政策。

2、通过分析企业资产负债表上的短期投资、长期投资、固定资产和在建工程等重点科目的变化情况，来判断贷款企业的投资政策。

3、通过分析贷款企业的毛利润率、销售利润率、资产净利率和净资产收益率等财务指标，来分析企业的整体盈利能力情况。

4、通过分析应收账款情况，来分析该企业下游客户的赊销政策和回款政策，通过分析企业的应付账款情况来分析该企业对其上游客户的赊销政策。一般，应收账款较多的企业，在产业链条处于相对弱势的地位，因此需要进一步分析应收账款的构成及账龄分布情况。

（三）财务报表分析的方法。

第一步、识别并还原会计信息真相。

第二步、准确分析经营活动产生的现金净流量对其还款的支撑作用。

第三步、客观评价贷款企业真实的偿债能力，分析其信用风险，为授信审批提供可靠和有用的信息。

第四步、有效的财务分析必须建立在真实的财务报表基础上，如果企业提供的财务报表本身是不实，甚至是虚假的，则审查中所做出的财务分析以及确定的授信方案就会存在偏差，甚至发生重大的损失。因此，对企业提供的财务报表的真实性进行识别，从输入端保障信贷分析的源信息的可靠性，是有效的财务分析的重要前提。

总体来讲，商业银行财务分析的基本方法包括财务分析常用方法（比较分析法、比率分析法、因素分析法、结构分析法和趋势分析法）和综合财务指标体系（杜邦财务分析体系和帕利普财务分析体系）。其中：杜邦财务分析体系核心指标为净资产收益率，帕利普财务分析体系的核心指标是可持续增长率。