

QIYE CAIWU BAOTIAO FENXI



企业财务报表分析

陈和平 著



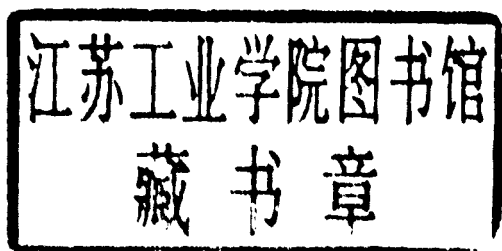
电子科技大学出版社

QIYE CAIWU BAOTIAO FENXI

QIYE CAIWU BAOTIAO FENXI

企业财务报表分析

陈和平 著



电子科技大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

企业财务报表分析/陈和平著. —成都: 电子科技大学出版社, 2002. 8
(2006. 11 重印)

ISBN 7-81065-921-9

I. 企... II. 陈... III. 企业管理—会计报表—会计分析
IV. F275.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 056165 号

企业财务报表分析

陈和平 著

出 版:电子科技大学出版社(成都建设北路二段四号)

责任编辑:许宣伟

发 行:电子科技大学出版社

印 刷:北京市朝教印刷厂

开 本:850mm×1168mm 1/32 **印张:**8.5 **字数:**175 千字

版 次:2002 年 8 月第一版

印 次:2006 年 12 月第三次印刷

书 号:ISBN 7-81065-921-9/F·46

定 价:18.00 元

■ 版权所有 侵权必究 ■

◆ 本书如有缺页、破损、装订错误,请寄回印刷厂调换。

序

由陈和平同志撰写的《企业财务报表分析》一书，是作者近 20 年教学科研的经验总结。他突破了传统企业财务报表分析框架，立足于对决策有用的观点，紧密联系企业经营活动实际，对高度浓缩了的会计信息进行了系统的解读，以期为企业经营决策者进行经营决策提供重要的参考依据。

综观全书，有以下几个方面的特点：

首先，本书布局合理、结构严谨。全书共分六章，首先阐述企业财务报表分析的目的和分析工具；再对短期和长期偿债能力分析、投入资本报酬率和获利能力分析进行了深入的剖析；最后从管理业绩与财务状况综合分析方面论述了财务报表分析的重要意义，有较强的可读性。其次，本书内容充实。书中引用大量国际、国内财务报表分析实例，对于较好吸收借鉴国外先进经验具有重要的现实意义。最后，本书观点鲜明，有新见解。书中对部分财务指标的分析进行了探讨性的研究，在学术上具有一定的创新。

我很高兴为本书作序，并向大家推荐，相信本书的出版对广大的财务信息使用者进行经营决策具有十分重要的借鉴作用。

博士生导师 刘 星

2002 年 4 月于重庆大学

前言

在社会主义市场经济条件下，市场和企业是推动市场繁荣和经济发展的重要因素，它要求市场发挥基础性作用；要求企业面向市场，并按照市场规则进行经营。为了达到上述目标，企业就必须捕捉反映市场动态的各种信息，制定正确的营销策略和发展战略。财务信息是诸多信息中重要的一部分。它既是企业管理者对经营活动进行决策的重要依据，也是企业投资者和债权人了解企业财务状况信息的重要途径。财务报表分析正是为满足与企业相关利益集团的信息需要，而对会计核算信息进行加工、深化的一门学科。与企业相关的不同利益集团为了满足各自不同经济利益；有赖于不同的信息给予决策支持。这一点在相关的理论界和实务界已取得共识。

财务报表是财务会计的最终工作成果，在财务报表中反映着大量的有关企业经营活动过程和结果的信息。但财务报表又是高度浓缩的会计信息，要解阅财务报表，理解其中的含义，深刻认识企业的经营过程和结果，必须对它进行分析。通过对其分析，达到认识企业的经营过程和结果，为各类与企业有关的经济利益主体的决策提供有用的信息。本书正是基于这一中心论题而展开研究的。

本书共分六章。第一章，重点对财务报表的分析目的、

分析工具进行了创造性的探讨；第二章至第三章，着重对企业的短期偿债能力和长期偿债能力分析的核心指标进行了深入的解析；第四章至第五章，主要对投入资本报酬率和获利能力分析进行了探讨；第六章是管理业绩与财务状况综合分析，着重结合产品销售利润、可比产品成本降低计划完成情况、资金利用等方面的完成情况以及前面各章的内容进行财务状况综合分析的研究，以展示财务报表分析之全貌。

在本书编写过程中，得到了重庆大学博士生导师刘星教授的关心，他并专门为本书作序，使本书增色不少。本书的顺利完成和出版，离不开重庆交通学院领导和财经系刘剑鸣主任的大力支持，更离不开我的好友陈蕾女士所给予的鼓励和支持。借此机会，向他们表示由衷的感谢。

编者

2002年4月

目 录

第一章 总 论	1
第一节 财务报表概述	1
第二节 财务报表分析的目的	33
第三节 财务报表分析工具	47
第四节 财务报表分析的程序	62
第二章 短期偿债能力分析	65
第一节 营运资本分析	66
第二节 经营活动流动性分析	77
第三节 其他短期流动性计量指标	88
第三章 资本结构与长期偿债能力分析	91
第一节 资本结构的重要性	92
第二节 资本结构构成与偿债能力	98
第三节 收益偿付能力分析	106
第四节 资本结构风险与报酬	115
第四章 投入资本报酬率分析	117
第一节 投入资本报酬率的重要性	117
第二节 投入资本报酬率的构成	120

第三节	资产报酬率分析	126
第五章	获利能力分析	142
第一节	收入分析	142
第二节	销售成本与费用分析	148
第三节	盈亏平衡分析	163
第六章	管理业绩与财务状况综合分析	177
第一节	管理业绩分析	177
第二节	财务状况综合分析	210
附 录		230

第一章 总论

财务报表分析就是将分析工具和技术应用于通用目的财务报表和相关数据而得出对企业决策有用的预测和推论。它是搜寻投资及兼并对象、预测未来财务状况和结果、评价筹资、投资以及经营活动的审查、预测、判断工具。

财务报表分析减少了对预感、猜测和直觉的依赖，因而减少了我们决策的不确定性。

第一节 财务报表概述

一、会计报表

（一）会计报表的构成要素

构成会计报表的要素包括资产、负债、所有者权益、收入、费用和利润六项。

1. 资产

资产是由过去交易或事项形成、为企业拥有或者控制的资源，该资源预期会给企业带来经济利益。

一个企业从事生产经营活动，必须具备一定的物质资源，或者说物质条件。在市场经济条件下，这些必要的物质条件表现为货币资金、厂房场地、机器设备、原料、材料等等。这些货币资金、厂房场地、机器设备、原料材料等等，称为资产，他们是企业从事生产经营活动的物质基础。除以上的货币资金以及具有物质形态的资产以外，资产还包括那些不具备物质形态，但有助于生产经营活动的专利、商标等无形资产，也包括对其他单位的投资。

资产具有如下特点：第一，资产能够给企业带来经济利益，比如，货币资金可以用于购买所需要的商品或用于利润分配，厂房、机器、原材料等可以用于生产经营过程。制造商品或提供劳务，出售后收回货款，货款即为企业所获得的经济利益。第二，资产都是为企业所拥有的，或者即便不为企业所拥有，但也是企业所控制的。企业拥有资产，从而就能够排他性地从资源中获得经济利益；有些资产虽然不为企业所拥有，但是企业能够支配这些资产，而且同样能够排他性地从资产的使用中获得经济利益。以融资租赁为例，对于所租人的资产，企业并不拥有所有权，但是由于租赁合同中条款规定的租期相当长，接近于该资产的使用寿命，到租期结束时承租企业有优先购得这些资产的权力，在租期内企业有权支配资产，并从中受益，所以融资租入固定资产应当视为企业的资产。而企业没有买下矿产使用权的矿藏、工厂周围的空气等，都不能作为企业的资产。第三，资产都是企业在过去发生的经济业务事项中获得的。只有过去发生的经济业务事项才能增加或者

减少企业的资产。不能根据谈判中的交易或者计划中的经济业务来确认一笔资产。

对资产可以作多种分类，比较常见的是按流动性以及按有无实物形态来分类。按流动性进行分类，可以分为流动资产和长期资产或非流动资产。流动资产是指那些在一年内变现的资产，如应收账款、存货等。有些企业经营活动比较特殊，其经营周期可能长于一年，比如，造船、大型机械制造，从购料到销售商品直到收回货款，周期比较长，往往超过一年。在这种情况下，就不把一年内变现作为划分流动资产的标志，而是将经营周期作为划分流动资产的标志。长期投资、固定资产、无形资产的变现周期往往在一年以上，所以称为长期资产或非流动资产。按流动性对资产进行分类，有助于掌握企业资产的变现能力，从而进一步分析企业的偿债能力和支付能力。一般来说，流动资产所占比重越大，说明企业资产的变现能力越强。流动资产中，货币资金、短期投资比重越大，则支付能力越强。

按资产有无实物形态分，可以分为有形资产和无形资产。像存货、固定资产等属于有形资产，因为它们有物质形态；而货币资金、应收账款、短期投资、长期投资、专利、商标等等，都属于无形资产，因为它们都没有实物形态，而是表现为某种法定权力或技术。传统上，通常将无形资产作狭义的理解，仅将专利、商标这些不具有物质形态，能够给企业带来超额利润的资产称为无形资产。

2. 负债

负债是企业过去的交易事项形成的现时义务，履行该义务预期会使经济利益流出企业。如果把资产理解为企业

的权利，那么，负债就可以理解为企业所承担的义务。

负债具有如下特点：第一，负债是由于过去经济业务事项引起的、企业当前所承担的义务。企业预期在将来要发生的经济业务事项可能产生的债务不能作为负债。第二，负债将要由企业在未来某个时日加以清偿。第三，为了清偿债务，企业往往需要在将来转移资产，比如用现金偿还或者实物资产清偿，或者通过提供劳务来偿还，或同时转移资产和提供劳务偿还。也有可能将债务转为所有者权益。

按偿还期间的长短，一般将负债分为短期负债和长期负债。预期在一年内到期清偿的债务属于短期债务。有些企业经营周期超过一年，这时，预期在一个经营周期内到期清偿的债务，也属于短期债务。除以上情形以外的债务，即为长期债务，一般包括长期借款、应付债券、长期应付款等。

3. 所有者权益

所有者权益是所有者在企业资产中享有的经济利益，其金额为资产减去负债后的余额，又称之为净资产。所有者权益相对于负债而言，具有以下特点：第一，所有者权益不像负债那样需要偿还，除非发生减资、清算，企业不需要偿还其所有者。第二，企业清算时，负债往往优先清偿，而所有者权益只有在清偿所有的负债之后才返还给所有者。第三，所有者权益能够分享利润，而负债则不能参与利润的分配。所有者权益在性质上体现为所有者对企业资产的剩余利益，在数量上也就体现为资产减去负债后的余额。所有者权益包括实收资本、资本公积、盈余公积和未分配利润四个项目，其中，盈余公积和未分配利润合称为留存收益。

4. 收入

收入是企业在销售商品、提供劳务及让渡资产使用权等日常活动中所形成的经济利益的总流入，包括主营业务收入和其他业务收入。收入不包括为第三方或者客户代收的款项。

企业日常从事各类生产经营活动，从而取得收入，在取得收入的过程中也会发生消耗，以收入抵偿消耗即为盈利，最终表现为净资产的增加。这里所讲的日常活动，指的是企业正常性的、经常性的活动，像商业企业从事商品购销活动，金融企业从事存贷款、证券投资，工业企业制造和销售产品，都属于日常活动。

企业所进行的有些活动并不是经常发生的，比如工业企业卖出作为原材料的存货，这种情况下，虽然不是经常发生的，但与日常经营运动直接相关，因此也列入收入。

收入具有以下特点：第一，收入是从企业的日常活动中产生的，如工商企业销售商品、提供劳务的收入。有些经济业务事项也能为企业带来经济利益，但由于不是从企业的日常活动中产生的，就不属于企业的收入，而作为利得。例如，出售固定资产所取得的收益就不能作为企业的收入。第二，收入可能表现为企业资产的增加，如增加银行存款、形成应收账款，也可能表现为企业负债的减少，如以商品或劳务抵偿债务；也可能同时引起资产的增加和负债的减少，比如销售商品抵偿债务，同时收取部分现金。第三，收入将引起企业所有者权益的增加。

按企业所从事的日常活动的性质，收入有三种来源，一是对外销商品，通过销售商品，取得现金或者形成应收账款；二是提供劳务；三是让渡资产的使用权，主要表现

为对外贷款、对外投资或者对外出租等等。

按日常活动在公司、企业所处的地位，收入还可以分为主营业务收入、其他业务收入。其中，主营业务收入是企业为完成其经营目标而从事的日常活动中的主要项目，可根据企业营业执照上规定的主要业务范围确定，例如工业、商品流通企业的主营业务是销售商品，银行的主营业务是存贷款和办理结算等等。其他业务收入是主营业务以外的其他日常活动，如工业企业销售材料、提供非工业性劳务等。

5. 费用

费用是企业为销售商品、提供劳务等日常活动中所发生的经济利益的流出。费用与收入相配比，即为企业经营活动中取得的盈利。与收入相对应，费用的特点在于，第一，费用是企业在销售商品、提供劳务等日常活动中发生的经济利益的流出，像固定资产清理损失就不是日常活动发生的经济利益的流出，所以属于损失；第二，费用可以表现为资产的减少，如耗用存货，也可能引起负债的增加，如负担利息，或者同时表现为资产的减少和负债的增加；第三，费用将引起所有者权益的减少。

费用按照其与收入的关系，可以分为营业成本和期间费用两部分。其中，营业成本是指所销售商品的成本，或者所提供劳务的成本。营业成本按照所销售商品或提供劳务在企业日常活动中所处地位可以分为主营业务成本和其他业务成本。期间费用包括管理费用、营业费用和财务费用。管理费用是企业行政管理部门为组织和管理生产经营活动而发生的各种费用；营业费用是企业在销售商品、提供劳务等日常活动中发生的除营业成本以外的各项费用以

及专设销售机构的各项经费；财务费用是企业筹集生产经营所需资金而发生的费用。

6. 利润

利润是企业在一定期间的经营成果，包括营业利润、利润总额和净利润。利润为营业利润、投资净收益和营业外收支净额等三个项目的总额减去所得税费用之后的余额。补贴收入也计入利润。

营业利润是企业在销售商品、提供劳务等日常活动中所产生的利润，为主营业务利润和其他业务利润减去主营业务成本、主营业务税金及附加和期间费用后的余额；投资净收益是投资收益与投资损失和投资减值准备后的净额；营业外收支是与企业的日常经营活动没有直接关系的各项收入和支出，其中，营业外收入项目主要有捐赠收入、固定资产盘盈、处置固定资产净收益、罚款收入等，营业外支出项目主要有固定资产盘亏、处置固定资产净损失等。

在上述六个要素中，资产、负债和所有者权益是组成资产负债表的会计要素；收入、利润和费用是构成利润表的会计要素。

（二）会计报表的种类和格式

1. 基本财务报表

（1）资产负债表

资产负债表是反映会计主体在某一特定时间上的财务状况的报表，因而也称为财务状况表。它是根据资产、负债和所有者权益之间的相互关系，按照一定的分类标准和顺序，把企业在特定日期的资产、负债、所有者权益项目予以适当排列，并对日常工作中形成的大量数据进行高度

浓缩、整理后编制而成的。

通过资产负债表可以反映企业某一日期资产的总额，表明企业拥有或控制的经济资源及其分布情况，是分析企业生产经营能力的重要资料；通过资产负债表可以反映企业某一日期负债总额以及结构，表明企业未来需要多少资产或劳务清偿债务；通过资产负债表可以反映企业某一日期所有者权益总额，表明投资者在企业总资产中所占的份额，了解权益的结构状况，而有关企业资本状况的信息，对于评价企业利润和提供投资收益的能力是至关重要的。因而资产负债表能够提供进行财务分析的基本资料，通过资产负债表可以计算流动比率、速动比率等财务指标，了解企业偿债能力等基本财务状况，从而对企业某一时点上的静态财务状况的合理性、有效性作出分析判断。

企业的资产负债表并不是对企业价值的揭示，而是与其他财务报表和资料一起为需要自己判断价值的外部使用者提供有用的信息，即企业的资产负债表可以帮助外部使用者对企业的资产流动性、资金灵活性和经营能力进行评价。

资产负债表由企业的资源（资产）、企业的债务（负债）以及股东对企业的所有权（股东权益）三部分组成。在任何时点的资产负债表上的资产必须等于债权人和股东权益之和，即资产负债表是根据“资产=负债+所有者权益（股东权益）”这一会计恒等式编制而成的，其基本格式如表 1-1 所示。

表 1-1 资产负债表

会企 01 表

编制单位：_____年____月____日

单位：元

资 产	行次	年初数	期末数	负债和所有者权 益（或股东权益）	行次	年初数	期末数
流动资产：				流动负债			
货币资金				短期借款	68		
短期投资	1			应付票据	69		
应收票据	3			应付账款	70		
应收股利	4			预收账款	71		
应收利息	5			应付工资	72		
应收账款	6			应付福利费	73		
其他应收款	7			应付股利	74		
预付账款	8			应交税金	75		
应收补贴款	9			其他应交款	80		
存货	10			其他应交款	81		
待摊费用	11			预提费用	82		
一年内到期的 长期债权投资	21			预计负债	83		