

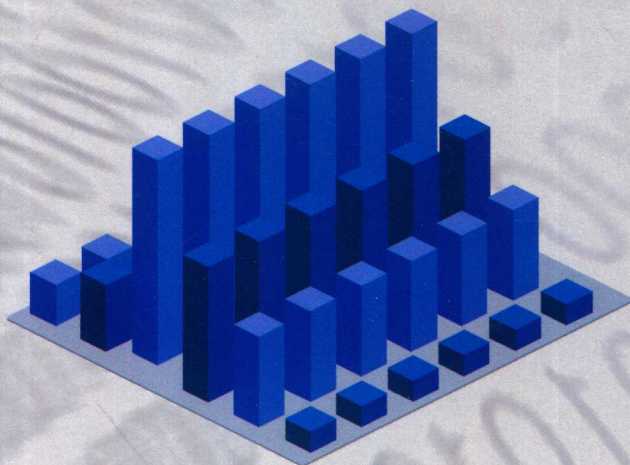
湖南工学院校本级规划教材

ccounting statement

企业会计报表分析

服务外包企业战略决策的财务信息支持

康 健 唐 欣 张柯贤 洪 敏 徐 飒 朱纪红 曹文明
编 著



浙江工商大学出版社
ZHEJIANG GONGSHANG UNIVERSITY PRESS

非外借

本书受到湖南工学院 2015 校本级规划教材建设立项项目(湖工教[2015]49 号)资助

企业会计报表分析

服务外包企业战略决策的财务信息支持

康健 唐欣 张柯贤 洪敏 编著
徐飒 朱纪红 曹文明



浙江工商大学出版社
ZHEJIANG GONGSHANG UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

企业会计报表分析：服务外包企业战略决策的财务
信息支持 / 康健等编著. —杭州：浙江工商大学出版
社，2017.2

ISBN 978-7-5178-1940-0

I. ①企… II. ①唐… III. ①企业—会计报表—会计
分析 IV. ①F275.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 293292 号

企业会计报表分析

——服务外包企业战略决策的财务信息支持

康 健等 编著

责任编辑 吴岳婷 刘 韵

封面设计 林蒙蒙

责任印制 包建辉

出版发行 浙江工商大学出版社

(杭州市教工路 198 号 邮政编码 310012)

(E-mail: zjgsupress@163.com)

(网址: <http://www.zjgsupress.com>)

电话: 0571-88904980, 88831806(传真)

排 版 杭州朝曦图文设计有限公司

印 刷 杭州恒力通印务有限公司

开 本 787mm×1092mm 1/16

印 张 16.75

字 数 387 千

版 次 2017 年 2 月第 1 版 2017 年 2 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978-7-5178-1940-0

定 价 42.00 元

版权所有 翻印必究 印装差错 负责调换

浙江工商大学出版社营销部邮购电话 0571-88904970

前 言

对企业的会计报表进行分析,是财务分析的一项重要工作,需要会计人员利用会计知识对企业的经营管理状况进行判断和预测。会计报表中的数据是企业在一定时期财务状况、经营成果、现金流转情况的综合反映和高度概括。从这些信息中,我们可以比较经营状况、经营业绩和经营质量的变化,总结企业经营管理制度的合理性程度,并能为企业改善经营管理服务,提高企业经营管理决策的科学性、有效性、合理性,据此估计企业未来的发展趋势。因此,对于会计报表分析者来说,会计报表分析是服务于企业经营管理工作会计活动。如何通过会计报表分析这项活动来了解会计报表中的数据来源,并运用数据反映的信息把握企业的经营形势,对帮助企业做出更好的经营决策是十分重要的。

但对各类报表使用者来说,要通过分析各类会计报表及相关资料,了解、评价企业经营管理状况,为企业经营管理决策提供服务和建议却并不容易,这就需要系统地学习一些报表分析方法,掌握正确的报表分析观点;发展到现在,会计报表分析已经成为一门比较成熟的专业课程,已经能够提供多种方法帮助我们正确地了解和会计报表。本书以服务外包企业为例,介绍会计报表分析的基本概念、理论和方法,并将之进行总结和归类。

本书分为四篇十二章,第一篇为会计报表分析概论,介绍会计报表分析的含义、步骤、方法等基本理论,并介绍了会计信息与非会计信息的利用和分析方法与注意事项;第二篇为主要会计报表的分析,说明资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表的分析方法;第三篇为企业能力分析,重点说明如何运用财务比率分析法来评价企业的偿债能力、盈利能力、营运能力、成长能力;第四篇为财务综合分析,阐述了会计报表综合分析方法的原理,并以浙大网新作为服务外包企业的代表介绍会计报表综合分析方法的运用。

为了加强学习效果,本书中的每一篇都加入了引导性案例,方便大家带着对现实问题的思考进行阅读,并在每一章的内容前面都加入了学习目的与要求、关键知识点、重要概念和引言,每一章的后面都附带了思考题和练习题。最后的附录中配有复习资料(模拟试卷)。这样的内容安排,逻辑清楚、内容充实、重点突出,比较注重学生的自主思考能力。

在本书写作过程中,我们参考了大量的相关书籍和资料,在此谨表谢意。由于企业会计报表分析的迅速发展和编制的水平有限,书中难免有不足之处,敬请读者批评指正。

作 者

2016 年 7 月

目 录

第一篇 会计报表分析概论

引导性案例：蓝田造假事件的反思	3
-----------------------	---

第一章 会计报表分析概论	5
--------------------	---

第一节 会计报表分析的产生	5
---------------------	---

第二节 会计报表分析者与会计报表分析资料	7
----------------------------	---

第三节 会计报表分析的含义、目的与内容	9
---------------------------	---

第四节 会计报表分析的步骤与评价标准	12
--------------------------	----

第五节 会计报表分析的方法	16
---------------------	----

●思考题	23
------------	----

●练习题	23
------------	----

第二章 会计信息与非会计信息的利用与分析	25
----------------------------	----

第一节 会计信息的内容及特点	25
----------------------	----

第二节 会计报表信息失真的类型、动机及识别	27
-----------------------------	----

第三节 非会计信息概述	40
-------------------	----

第四节 非会计信息的利用与分析	42
-----------------------	----

●思考题	54
------------	----

●练习题	54
------------	----

第二篇 主要会计报表的分析

引导性案例：巴菲特的会计报表分析思路·····	59
第三章 资产负债表分析 ·····	61
第一节 资产负债表概述·····	61
第二节 资产负债表分析的目的与内容·····	66
第三节 资产负债表项目的质量分析·····	68
第四节 资产负债表项目的结构分析·····	84
第五节 资产结构分析·····	88
第六节 资本结构分析·····	95
●思考题·····	99
●练习题·····	99
第四章 利润表分析 ·····	101
第一节 利润表概述·····	101
第二节 利润表分析的目的、内容与方法·····	105
第三节 利润表项目的结构分析·····	106
第四节 利润表项目的质量分析·····	109
●思考题·····	117
●练习题·····	117
第五章 现金流量表分析 ·····	119
第一节 现金流量表概述·····	119
第二节 现金流量表分析的含义、作用及内容·····	123
第三节 现金流量表项目的质量分析·····	124
第四节 现金流量表项目的结构分析·····	127
第五节 现金流量表项目的比率分析·····	133
●思考题·····	135
●练习题·····	135

第六章 所有者权益变动表分析	138
第一节 所有者权益变动表概述	138
第二节 所有者权益变动表分析的作用、目的与内容	140
第三节 所有有者权益变动表的具体分析	141
第四节 所有者权益变动表的指标分析	145
●思考题	146
●练习题	146
第三篇 企业能力分析	
引导性案例:大宇集团负债经营引发的思考	149
第七章 偿债能力分析	151
第一节 偿债能力分析概述	151
第二节 短期偿债能力分析	154
第三节 长期偿债能力分析	158
●思考题	163
●练习题	163
第八章 盈利能力分析	165
第一节 盈利能力分析概述	165
第二节 盈利能力的财务比率分析	168
第三节 上市公司的盈利能力分析	173
●思考题	178
●练习题	178
第九章 营运能力分析	180
第一节 营运能力分析概述	180
第二节 营运能力的财务比率分析	182
●思考题	186

● 练习题	187
第十章 成长能力分析	189
第一节 企业成长能力分析概述	189
第二节 企业成长能力财务指标分析	193
● 思考题	196
● 练习题	196
第四篇 财务综合分析	
引导性案例：中石油和中海油的杜邦分析研究	199
第十一章 会计报表综合分析	201
第一节 会计报表综合分析方法	201
第二节 杜邦分析法	206
第三节 沃尔评分法	211
● 思考题	213
● 练习题	214
第十二章 服务外包企业战略决策的财务信息支持	216
第一节 服务外包企业理论概述	216
第二节 服务外包的战略决策	219
第三节 浙大网新财务分析	222
● 思考题	228
● 练习题	228
附录 复习题及参考答案(模拟试卷)	230
参考文献	258
后记	260

第一篇 会计报表分析概论

引导性案例:蓝田造假事件的反思

蓝田事件是中国证券市场一系列著名欺诈案之一。蓝田股份玩的也是编造业绩神话的伎俩。

蓝田股份曾经创造了中国股市长盛不衰的绩优神话。这家以养殖、旅游和饮料为主的上市公司,一亮相就颠覆了行业规律和市场法则,1996年发行上市以后,在财务数字上一直保持着神奇的增长速度:总资产规模从上市前的2.66亿元发展到2000年末的28.38亿元,增长了9倍,历年年报的业绩都在每股0.60元以上,最高达到1.15元。即使在遭遇了1998年特大洪灾以后,每股收益也达到了不可思议的0.81元;5年间股本扩张了360%,创造了中国农业企业罕见的“蓝田神话”。

2001年10月8日,蓝田发布了一个公告,称“公司已接受中国证监会对本公司有关事项进行的调查”。这引起了中央财经大学研究员刘姝威的注意。2001年10月9日起,刘姝威对蓝田的财务报告进行了分析。得出的结果是,2000年蓝田的流动比率已经下降到0.77,净营运资金已经下降到-1.27亿元。这几个简单的数字在刘姝威看来说明了:蓝田在一年内难以偿还流动债务,有1.27亿元的短期债务无法偿还。这令刘姝威感到震惊,蓝田已经失去了创造现金流量的能力,完全是在依靠银行的贷款维持生存——它是一个空壳!10月23日,刘姝威毫不犹豫地将《应立即停止对蓝田股份发放贷款》的600字报告传真给了《金融内参》编辑部,两天之后顺利刊发。自此,被称为“老牌绩优”的蓝田股份刻意制造的巨大泡沫宣告破碎。

这次事件让投资者意识到对企业会计报表进行阅读和分析的重要性,也引发了许多人的一系列思考:分析企业的经营状况究竟应该以哪些资料为依据?在会计报表分析的过程中,应该按照什么程序和方法开展工作?如何通过识别防范会计报表信息失真?

第一章 会计报表分析概论

●学习目的与要求

通过本章的学习,了解会计报表分析的产生和发展过程及会计报表分析资料的构成,熟悉会计报表分析的含义、步骤及形式,掌握会计报表分析的方法,能够熟练运用会计报表分析的步骤和方法进行分析,达到会计报表分析的目的。

●关键知识点

会计报表分析的概念;会计报表分析的资料;会计报表分析的步骤;会计报表分析的评价标准;会计报表分析的方法

●重要概念

会计报表分析;会计报表分析者;比较分析法;趋势分析法;结构分析法;比率分析法;因素分析法

会计报表是综合反映企业财务状况、经营成果和现金流量状况、所有者权益状况的书面文件,是会计核算的最终成果。会计报表分析,是运用具体方法对会计报表中有关数据进行比较与研究,评价企业的财务状况与经营成果,为会计信息使用者提供决策依据的管理活动。随着市场经济的不断发展,人们对会计报表所提供的信息的利用将越来越普遍,要求也将越来越高。对会计报表进行分析,是会计人员为企业理财的一项重要工作。

会计报表分析究竟能提供哪些信息?不同信息使用者对会计信息有哪些要求?如何提供这些信息?这将是本章所要讲述的主要内容。

第一节 会计报表分析的产生

一、会计报表分析的产生与发展过程

会计报表分析始于西方银行家对贷款者的信用分析,之后又广泛应用于投资领域与公司内部。从会计报表分析产生与发展的过程不难发现,该学科的理论实务一直是在外部市场环境的影响下不断加以完善的。

会计报表分析起源于19世纪末20世纪初期,当时的会计报表仅指资产负债表。为了防止竞争对手获得资讯,公司一般不公布利润表。随着经济的快速发展和大规模生产的出现,公司的融资需求大幅上升,在这种情况下,银行的地位和作用逐渐增强。金融机构为了了解借款公司的财务结构和经营业绩,要求公司提交会计报表作为贷款的依据。1898年2月,美国纽约州银行协会的经理委员会提出议案:要求所有的借款人必须提交由他们签字的资产负债表,以衡量公司的信用和偿债能力。1900年,该协会发布了申请贷款的标准表格,

包括部分资产负债表。此后,银行开始根据公司资产和负债的质量对比来判断公司对借款的偿还能力和还款保障程度,并且提出如流动比率、速动比率等一系列比率分析指标来作为判断的依据。比如,美国学者亚历山大·沃尔(Alexander Wall)建议使用财务比率法来评价公司的信用,借以防范贷款的违约风险。1923年,美国的詹姆斯·布利斯(Jams Bliss)出版了《管理中的财务和经营比率》一书,书中提出并建立了各行业平均的标准比率,便于人们对各公司进行横向财务比较。当然比率分析也存在许多不足。1921年,吉尔曼(Gilman)出版了著名的《会计报表分析》,他指出不能高估比率分析的作用,因为财务比率与资产负债表之间的关系似乎难以明确,他同时还主张应用趋势分析法的必要性。

将会计报表分析引入投资领域的是美国汤姆斯(Thomas)。1900年他出版了《铁路会计报表分析》,该书使用了诸如经营费用与毛利率、固定费用与净收益比率等现代财务分析方法来评价当时的铁路行业经营状况。此后,会计报表分析作为评价财务状况的基础,在投资领域越来越盛行。

尽管在20世纪初,会计报表分析技术出现了许多重大突破,但会计报表分析成为一门独立学科还是始于20世纪50年代。随着股份制经济和资本市场的发展,债权人和投资者开始系统分析公司的会计报表资讯,关注公司的偿债能力、信用品质和经营成果,从而促进会计报表分析的发展,使之成为一门独立的、实用性很强的新学科。

二、会计报表分析基本框架的发展

(一)信用分析

企业财务报表分析起源于美国银行家对企业进行的所谓信用分析。银行为确保发放贷款的安全,一般要求企业提供资产负债表等资料,以便对企业的偿债能力进行分析。所以,信用分析又称资产负债表分析,主要用于分析企业的流动资产状况、负债状况和资金周转状况。然而必须强调的是,企业良好的偿债能力,必须以良好的财务状况和强大的盈利能力为基础。因此,现代企业的财务报表分析,不再只是单纯地对资产负债表进行分析,而是朝着以利润表为中心的方向转变。

(二)投资分析

银行对企业进行信用分析的结果不仅为银行本身所利用,对企业投资者也意义重大。投资者就是希望从投资中获得预期的收益,所以,为确保和提高投资收益,广大投资者纷纷利用银行对不同企业及行业的分析资料进行投资决策。于是,财务报表分析由信用分析阶段进入投资分析阶段,其主要任务也从稳定性分析过渡到收益性分析。

需要注意的是,对企业财务报表的分析由稳定性分析转变为收益性分析,并非是后者对前者的否定,而是以后者为中心的两者在分析中的并存。

由于盈利能力的稳定性是企业经营稳定性的重要方面,企业的流动性在很大程度上依赖于盈利能力,所以随着对企业盈利能力稳定性分析的深化,收益性分析也成为稳定性分析的重要组成部分。这时的稳定性分析,其内涵不仅包括企业支付能力的稳定性,还包括企业收益能力的稳定性。于是,财务分析又朝着以收益性为中心的稳定性分析方向发展,逐步形

成了目前企业财务报表分析的基本框架。

(三) 内部分析

在企业财务报表分析的开始阶段,企业财务报表分析只是用于外部分析,即企业外部利益相关者根据各自的要求进行分析。后来,企业在接受银行的分析与咨询过程中,逐渐认识到了财务报表分析的重要性,开始由被动地接受分析逐步转变为主动进行自我分析。尤其在“二战”后,企业规模不断扩大,经营活动更加复杂,企业为了在激烈的市场竞争中求生存、图发展,不得不借助于财务报表所提供的有关资料进行咨询导向、目标管理、利润规划及前景预测。这些都说明,企业财务报表分析开始由外部分析向内部分析拓展,并出现两个显著特点:一是内部分析不断扩大和深化,成为财务报表分析的重心;二是分析所需和所用的资料非常丰富,为扩大分析领域、提高分析效果、发展分析技术提供了前提条件。通过财务报表分析,掌握企业的财务状况,进而判断企业的经营状况,已经成为现代企业及社会的一大要求。不过,无论是外部分析还是内部分析,所用的资料都主要来源于对外公布的财务报表。

第二节 会计报表分析者与会计报表分析资料

一、会计报表分析者

会计报表的分析者也是会计报表的使用人。通常情况下,一般包括企业的债权人、权益投资人、企业内部经理人员、政府管理机构及其他企业利益相关者。他们出于不同目的使用会计报表,分析会计报表。关注的角度不同,分析的目的就不同,分析的范围及采取的分析方法和指标,分析的观点都有所有不同。

有时候,在面对同一份报表时,不同的会计主体常常因为观点和立场的不同,做出不同的结论,有着难以调和的矛盾。

(一) 债权人

债权人是指提供信用给企业并提到企业还款承诺的人。债权人主要包括提供银行信用的金融机构债权人和提供商业信用的商业债权人,他们尤其关心企业是否具有偿还债务的能力。债权人对企业财务报表分析的目的是判断企业为什么需要筹集外部资金,它们还本付息能力和信用水平如何,以决定是否给企业提供信用,信用期限有多长,以及是否需要提前收回债权等。因此,债权人最为关注企业的偿债能力,最主要分析的会计报表是资产负债表。

债权人根据其提供的债务期限还可以分为短期债权人和长期债权人,他们分别提供不超过一年期的短期信用和一年期以上的长期信用。短期债务的债权人分析会计报表的着眼点主要在于短期财务状况、短期偿债能力、存货周转率和获利能力等;长期债务的债权人分析会计报表的着眼点主要集中于长期偿债能力、资本结构、营运能力、获利能力和经营现金流量等。

（二）所有者

所有者一般是指企业的投资人或普通股东。他们投资于企业的目的是扩大自己的财富，他们不仅要求保证投资企业的本金，同时还要求有相应的投资回报。权益投资人考虑更多的是如何增强企业的竞争能力，获得更大的市场份额，降低财务风险，从企业持续稳定的增长中提取到更多的收益。

所有者进行财务报表分析的目的与债权人不同，所有者不仅要承担一切可能发生的风险，而且还要求获得投资回报。因此所有者对会计报表分析的重视程度超过其他任何会计信息使用者。就一般企业而言，所有者分析的重点是企业的获利能力，最主要分析的范围是利润表。所有者进行财务报表分析，其目的是评价企业业绩，以决策是否对企业进行投资或是转让现有的企业股份从原企业退出；另外，权益投资人通过分析企业的财务状况和经营绩效，还可以对是否更换企业的经营管理者等方面的问题做出决策。

（三）企业内部经营管理者

企业内部经营管理者是指被聘用的、对公司资产和负债进行管理的个人组成的团队。企业内部经营管理者关心企业的财务状况，如偿债能力、盈利能力、资金周转能力和持续发展能力等各方面的信息，以便能够更好地发现问题，采取对策，使企业能够持续稳定地经营和发展。内部经营管理者同时可以获取外部使用人无法得到的内部经营信息。他们分析会计报表的主要目的是了解企业的经营状况，进行财务筹资和投资决策，以及评价企业各项决策的执行情况等。

（四）政府管理机构

政府管理机构也是企业财务报表的使用人，包括财政税务机关、工商行政管理机关、证券管理机构、国有资产管理机关、会计监管机构、审计机构、社会保障部门等。这些政府机构分析会计报表的目的取决于各政府机构的职能，是为了履行自己的监督管理职责而关心企业的财务报表。他们通过考察企业的财务经营状况，可以检查企业是否遵守各项政策法规，评价企业的经营业绩，并分析企业对社会所做出的贡献程度等。比如，税务机关通过分析会计报表，主要对企业的纳税进行确认与鉴定；工商行政管理部门主要是通过会计报表分析企业的经营范围和注册资本的投入情况，作为核发工商营业执照和工商年检登记的依据；国有资产管理部门主要是通过会计报表分析，掌握国有资产的运用效率和投资报酬率，从投资者的角度研究分析企业的财务状况和经营成果。因此，政府管理机构主要考察会计报表的真实性和有效性。

（五）社会公众

社会公众是指那些进行企业会计报表分析的其他相关人士，还包括企业的内部职工、专业的投资理财分析师、律师、其他利益相关者等。企业的内部职工通过分析会计报表，不仅可以充分了解企业当前及未来的经营发展状况，同时还可以有效维护个人的相关权益；专业的投资理财分析师通过会计报表分析，可以为客户的证券投资提供专家意见和理财服务；律师也可以采用财务分析的方法，为其追查财务案件提供帮助。其他利益相关者有的可能是潜在的债权人或投资者，他们比较关注企业的成长能力，重点在于对企业的成长能力进行分

析;还有的希望通过会计报表了解企业的社会责任履行情况,比如企业生产造成的污染程度、企业对员工的福利保障、与社区的沟通联系等。这使得社会公众成为一种特殊的报表分析主体,也使会计报表的反映和分析范围得以扩大。

二、会计报表分析的资料

(一)主要资料

会计报表分析主要是在会计报表提供的数据上进行分析,以判断企业目前的经营状况,预测企业未来的发展趋势,所以会计报表分析的主要依据是各类会计报表。

会计报表按照反映内容划分,可分为资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益状况变动表,资产负债表有利于分析企业的财务状况,利润表有利于分析企业的经营成果,现金流量表有利于分析企业的现金流转情况是否正常,所有者权益状况变动表有利于分析企业的所有者权益变动情况;按编报时间划分,可分为年度报表、中期报表(半年度报表、季度报表和月度报表),年度报表有利于企业做长期经营趋势分析,中期报表有利于企业比较短期的经营变化。另外,按服务对象划分,可分为内部报表和外部报表;按编制主体划分,可分为单位报表和合并报表。

(二)辅助资料

会计报表分析依据的主要资料是企业对外公布的各类报表,但会计报表分析并不仅仅是针对会计报表所做的分析。会计报表分析的辅助资料则是其他有关资料,包括报表附注、审计报告、财务情况说明书以及企业所处的市场和行业信息等,分析时要注意获取这些补充信息。比如,我国上市公司披露的信息有四类:招股说明书、上市公告书、定期报告(包括年度报告和中期报告)和临时公告(包括重大事项报告、收购公告)。总之,所有能有助于了解企业的财务状况、经营成果及现金流转情况的资料都可以作为会计报表分析的依据。

第三节 会计报表分析的含义、目的与内容

一、会计报表分析的含义

对于会计报表分析的含义,不同学者有不同看法。

美国南加州大学教授 Water B. Meigs 认为,会计报表分析的本质在于搜集与决策有关的各种财务信息,并加以分析与解释的一种技术。

美国纽约市立大学的 Leopold A. Bernstein 认为,会计报表分析是一种判断的过程,意在评估企业现在或过去的财务状况及经营成果,其主要目的在于对企业未来的状况及经营业绩进行最佳预测。

台湾政治大学教授洪国赐认为,会计报表分析以审慎选择财务信息为起点,作为探讨的根据;以分析信息为重点,以揭示其相关性;以研究信息的相关性为手段,以评核其结果。

上海财经大学的何韧教授提出,会计报表分析是指一定的财务报表分析主体以财务报