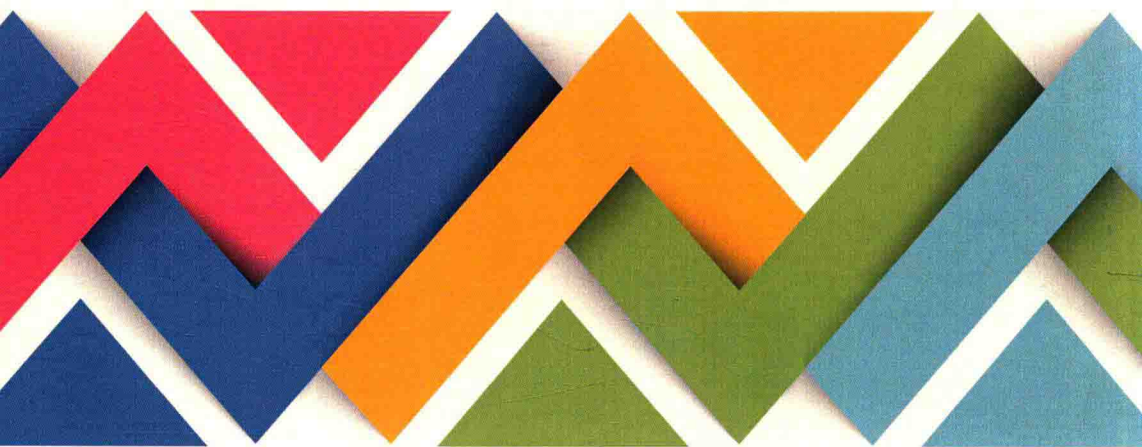




财务报表分析

王珮 马春爱◎主编



知识产权出版社

全国百佳图书出版单位

财务报表分析

王珮 马春爱◎主编



知识产权出版社

全国百佳图书出版单位

图书在版编目 (CIP) 数据

财务报表分析/王珮, 马春爱主编. —北京: 知识产权出版社,
2017. 1

ISBN 978-7-5130-4691-6

I. ①财… II. ①王… ②马… III. ①会计报表—会计分析—高等学校—教材 IV. ①F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 003613 号

内容提要

本教材分为基础知识准备篇、报表分析篇和案例应用篇三大部分。通过对财务报表分析理论基础和四张报表分析要点及技巧的系统阐述, 全面展现报表分析的逻辑路径和方法。本教材密切关注会计准则的最新变化, 强调理论与应用的结合, 适合会计学、财务管理专业本科生使用。

责任编辑: 黄清明 栾晓航
封面设计: 邵建文

责任校对: 谷 洋
责任出版: 孙婷婷

财务报表分析

王 珮 马春爱 主编

出版发行: 知识产权出版社有限责任公司
社 址: 北京市海淀区西外太平庄 55 号
责编电话: 010-82000860 转 8117
发行电话: 010-82000860 转 8101/8102
印 刷: 北京中献拓方科技发展有限公司
开 本: 720mm×1000mm 1/16
版 次: 2017 年 1 月第 1 版
字 数: 165 千字

网 址: <http://www.ipph.cn>
邮 编: 100081
责编邮箱: hqm@cnipr.com
发行传真: 010-82000893/82005070/82000270
经 销: 各大网上书店、新华书店及相关专业书店
印 张: 11
印 次: 2017 年 1 月第 1 次印刷
定 价: 36.00 元

ISBN 978-7-5130-4691-6

出版权专有 侵权必究

如有印装质量问题, 本社负责调换。

目 录

第 1 章 财务报表分析概述	001
1.1 财务报表分析的起源和演进	003
1.2 财务报表分析的概念与内容	003
1.3 财务报表分析的作用	007
第 2 章 财务报表分析基础	009
2.1 制约财务报表编制的会计法规体系	012
2.2 财务报表的编制基础	015
2.3 财务报告的构成	022
2.4 财务报表之间的逻辑关系	031
第 3 章 财务报表分析需要的重要信息	033
3.1 上市公司信息披露制度	036
3.2 财务报表附注及主要内容	040
3.3 会计政策、会计估计及会计差错的变更	050
3.4 关联方关系及其交易的披露	055
3.5 资产负债表日后事项	060
3.6 审计报告	061
第 4 章 财务报表分析常用方法	068
4.1 财务报表分析的逻辑路径	072
4.2 水平分析法	078
4.3 垂直分析法	080
4.4 比率分析法	082
4.5 质量分析法	082

第 5 章 资产负债表分析	085
5.1 资产分析	087
5.2 资本结构分析	104
5.3 资产与资本结构匹配性分析	110
5.4 资产负债表粉饰及识别	112
第 6 章 利润表分析	115
6.1 企业盈利能力基本分析	117
6.2 利润表结构分析	120
6.3 盈利质量分析	125
6.4 利润表粉饰与识别	127
第 7 章 所有者权益变动表分析	131
7.1 所有者权益变动表的作用及内容	133
7.2 所有者权益变动表的结构	133
7.3 所有者权益变动的质量分析	135
第 8 章 现金流量表分析	140
8.1 现金流结构分析	142
8.2 现金净流量质量分析	144
8.3 现金流趋势分析	151
8.4 现金流量表粉饰及识别	152
第 9 章 合并报表分析	156
9.1 企业合并类型及合并范围	158
9.2 合并报表的概念	159
9.3 合并报表编制方法	161
9.4 合并报表分析方法	164
参考文献	169

第 1 章 财务报表分析概述

【预期目标】

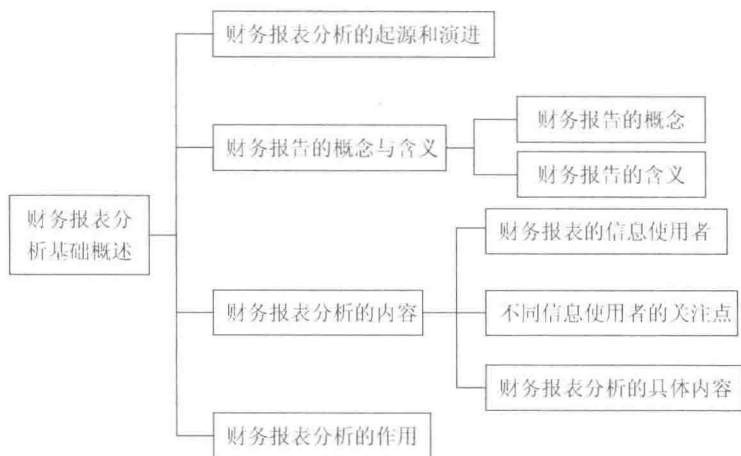
通过本章学习，理解和掌握以下内容：（1）了解财务报表分析的起源和演进；（2）掌握财务报告的概念和含义；（3）掌握财务报表分析的主要内容；（4）了解财务报表分析的作用。

【重点与难点】

重点：财务报告的概念，财务报表信息的使用者、财务报表分析的具体内容。

难点：报表信息使用者的关注点。

【知识结构框图】



【章前引例】

截至 2016 年 4 月 30 日,沪市 1094 家上市公司与深市 1766 家上市公司已全部对外披露 2015 年年报或年报数据。面对复杂的国际国内经济形势,在经济趋势性、结构性、周期性因素的叠加影响下,我国经济增速明显放缓。受此影响,沪市上市公司整体经营运行稳中趋缓,经营规模和利润均有所下降。沪市上市公司 2015 年度共实现营业收入 22.67 万亿元,同比下降 3.93%;共实现净利润约 2.05 万亿元,同比下降 2.66%;每股收益 0.55 元,同比下降 11%。深市 1766 家上市公司实现营业总收入 68139.31 亿元,同比增长 4.69%,其中主板、中小板和创业板增长率分别为 -1.58%、11.32% 和 29.03%。整体而言,2013 至 2015 年间,深市上市公司营收规模保持稳步增长态势。以具有可比数据的公司为样本,三年间主板、中小板、创业板公司平均营业总收入分别增长 14.54%、47.95% 和 91.72%。

值得关注的是,沪市公司产业结构调整不断优化,第三产业规模与效益较第一、二产业均实现比较优势。第三产业总资产比重为 88%,远高于第一、第二产业占比。从全年业绩情况看,第三产业净利润为 1.58 万亿元,同比增长 8%,营业收入为 7.33 万亿元,同比增长 4%,净利润与营业收入的同比增长缓冲了第一、第二产业同比大幅下滑的影响,对稳定经济运行发挥了积极作用。

资料来源:人民网

请思考

1. 什么是财务报告?企业为什么要披露财务报告?
2. 财务报表有哪些信息使用者?不同信息使用者对报表信息的需求存在什么异同?
3. 财务报表分析具有什么作用?

1.1 财务报表分析的起源和演进

财务报表分析是一门新兴的应用技术,起源于19世纪末20世纪初的美国。当时的银行家倡导通过对企业提供的资产负债表等资料进行分析来审核借款人的偿债能力,进而决定是否贷款来保障自身的债权。

早期以企业生产经营者个人信用为依据来评价企业的做法失去意义之后,银行对企业的审核逐渐从企业生产经营者的个人信用分析转为对企业自身的财务状况的分析。银行通过对企业的财务报表进行分析,并以此来判断企业的生产经营状况是否稳定以及有无偿债能力,从而产生了早期的财务报表分析。在企业报表分析的初始阶段,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与侧重点进行分析。随着经济的发展,企业规模的不断扩大以及经营活动的日益复杂,企业在接受银行分析与咨询的过程中逐渐意识到对财务报表进行分析的重要性,由被动接受分析逐步转变为主动进行自我分析,借助于分析结果进行企业的目标规划、利润规划以及前景预测等活动,以便在激烈的市场竞争中更好地生存与发展。企业财务报表分析开始由外部分析向内部分析演变。

总之,企业财务报表分析是在外部市场环境的影响下不断发展与完善起来的。它的重要功能就是对财务报表的数据做进一步的加工、整理以及系统性的分析,从而更加清晰完整地展现出企业财务状况的全貌。通过对企业报表进行分析以掌握企业的整体经营状况已成为现代企业及社会的必然要求。

1.2 财务报表分析的概念与内容

财务报表分析有广义和狭义之分。广义的财务报表分析,其分析的对象不仅包括基本的财务报表,还包括相应的报表附注等信息,因此广义的财务报表分析也可以称为财务报告分析;而狭义的报表分析仅指对基本财务报表的分析。本书的财务报表分析是广义层面的分析。

1.2.1 财务报表分析的含义

从分析的内容来看,财务报表分析是指以企业财务报表为主要依据,对表中相关项目增减变动的原因及其内在联系进行分析,借以判断其相关项目的质量,最终对企业当前的整体财务状况、经营成果和现金流量状况做出综合的评价,以反映企业经营策略的利弊得失,并借此对企业未来的财务状况、经营成果和现金流量状况做出预测,最终为财务报表使用者的经济决策提供必要信息的一种分析活动。财务报表是对企业经营策略和财务活动的综合反映,财务报表分析则是通过透视报表数字背后的信息,来对企业真实的财务状况、经营成果及其发展趋势做出判断。

1.2.2 财务报表分析的主要内容

1.2.2.1 财务报表分析的使用者及关注点

企业财务报表包括外部和内部两类使用者,外部使用者如股东、债权人、政府等,内部信息使用者如管理层、企业员工等。由于不同使用者利益倾向的差异,在进行报表分析时必然会存在不同的侧重点与要求。

1. 企业所有者(或股东)

企业所有者或股东作为投资者将资本投入企业,会对投资回报率比较关心,因此更关注企业的盈利状况。对于具有控制权的投资者而言,其考虑更多的是如何增强企业竞争力,追求长期稳定增长的利益。而非控制权的投资者则考虑投资分红水平的稳定性。

2. 企业债权人

企业债权人为企业提供贷款并按约定获得本金及利息。因此,债权人首先关注的是其对企业贷款的安全与保障程度,这是由其不能参与企业剩余收益分配的特点决定的。故企业债权人在进行报表分析时,最关心的是企业对其本金和利息是否具有足够的偿付能力。短期债权人比较关心企业流动资产的变现速度、变现能力以及现金的获取和支付能力;而长期债权人则比较关注企业长期的获利能力、整体的负债状况、持续的现金流动性以及企业的发

展前景。

3. 企业管理层

企业管理层受企业所有者的委托，负责企业的日常经营活动，对所有者投入的资本负有保值增值的责任。考虑上述因素，企业管理者必须全面掌握公司的运营能力、盈利能力、偿债能力等信息，从而才能进一步地进行战略决策，确保公司能够长期持续而稳定的发展。

4. 政府

我国国有企业的所有者即政府管理部门，除关注企业带来的社会效益之外，必然也关注企业是否具有持续稳定的盈利能力，从而能为政府带来稳定增长的财政收入。因此，政府管理部门在考核企业时，通常借助财务报表及附注考察企业资金占用的使用效率，检查企业是否存在违法违规浪费国家财产的问题，以便于更好更有效的组织调整社会资金资源的配置。

5. 供应商

供应商在向企业赊销商品或提供劳务后即成为企业的债权人，因此供应商更关心企业能否支付价款。大多商品和劳务供应商对公司的短期偿债能力更为感兴趣，而对于与企业之间存在长期稳定供应关系的供应商来说，他们同时也对企业的长期偿债能力比较关注。

6. 竞争对手

只有充分全面的了解竞争对手的信息才能在日益激烈的竞争中立于不败之地。竞争对手通过获取公司相关的财务信息与其他信息以便更好地分析与判断企业所处的地位以及存在的竞争优势和劣势。同时，竞争对手还可以借助报表分析为企业兼并或并购决策提供信息。

7. 社会公众

一般而言，社会公众会比较关心企业社会责任履行的情况、企业就业政策、环境政策等方面的信息。

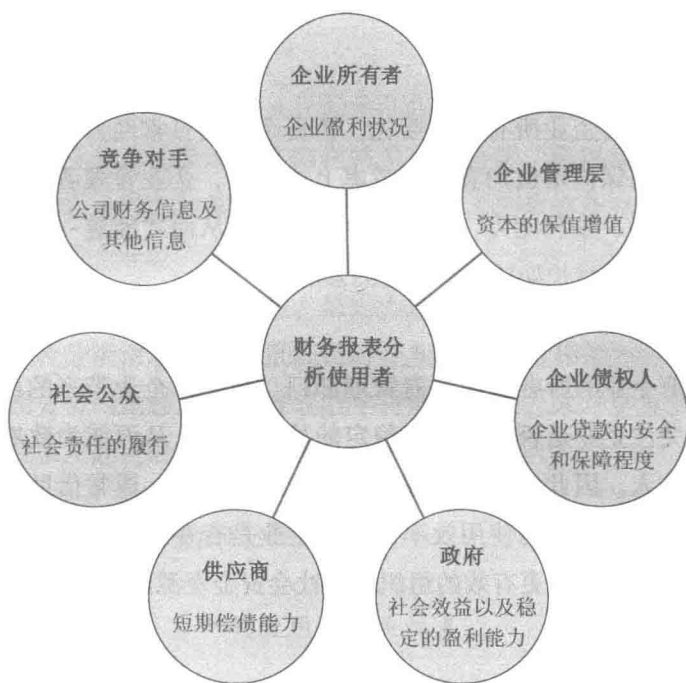


图 1-1 财务报表的信息使用者

1.2.2.2 财务报表分析的具体内容

尽管不同的报表使用者在分析财务报告时具有不同的侧重点及关注点，但是我们可以看到使用者对所获得的信息基本都是从偿债能力、营运能力以及盈利能力进行分析，只是不同的信息使用者针对不同的对象或同一对象所分析的角度、广度和深度不同。其中，偿债能力是企业财务目标得以最终实现的保障所在，营运能力是企业财务目标得以实现的物质基础，而盈利能力则是前两者共同作用的结果。同时，企业良好的盈利能力也会对其偿债能力和营运能力的提高具有相应的推动作用。总的来说，三者相辅相成，构成了传统企业财务报告分析的基本内容。

本书认为财务报表分析应至少分析以下内容：

- (1) 分析企业资产规模、资产结构和具体资产项目的质量，结合企业所处行业的特点及其发展方向，来判断企业所处的地位、经营策略及发展现状。
- (2) 分析企业资本结构，通过对企业股权结构、股东权益与贷款的结构

和数量对比关系,以及企业负债与所有者权益的结构进行分析,了解企业的偿债能力、盈利能力和融资能力。

(3) 分析企业的利润质量,主要对企业的核心利润的形成过程、利润结构以及利润结果等方面进行利润质量分析,借以判断企业的盈利模式、盈利能力以及未来的盈利空间。

(4) 分析企业所有者权益的结构变动,了解企业所有者权益内部项目互相转化的财务效应,关注企业股权结构的变化以及公司股利的分配政策。

(5) 结合财务报告中的附注及其他相关信息对企业财务状况的整体质量进行综合分析评价,企业的核心竞争实力、持续经营能力和综合发展实力做出综合判断并进行未来前景预测。

1.3 财务报表分析的作用

财务报表是企业经营活动的缩影,是传递会计信息的工具。但就财务报表本身而言只是未经整理的素材,大量繁杂的数据信息,往往造成信息使用者对会计信息难以把握,因此就需要对财务数据加以整理和分析,找出数据背后暗含的重要信息和经济意义,成为其制定经营决策的有用工具。

财务报表分析就是从会计报表中寻求有用的信息,从而对企业的财务状况、经营成果和现金流量进行综合评价的过程。财务报表分析通常具有以下作用:

1. 反映企业的财务状况,衡量企业的经营业绩

通过企业财务报表分析,可以了解企业的偿债能力、盈利能力以及获取现金流量的能力,并为投资者和债权人以及企业管理者进行投资、信贷和经营决策提供有用的信息。同时还可以在一定程度上反映企业管理层受托责任的履行情况。

2. 揭示企业的财务风险,判断企业未来的发展趋势

投资者在进行企业财务报表分析时往往侧重于投资风险和投资报酬的分析,投资者的投资风险主要来源于企业的财务风险,投资报酬的高低则与企

业的盈利能力、运营能力以及现金资产的流动性密切相关。与此同时，债权人企业的财务风险也非常关注，以判断企业是否具有偿还到期本息的能力。因此，财务报表分析可以揭示企业的财务风险及程度，并为投资者或债权人做出相应的正确决策提供有用的信息。

3. 诊断企业经营情况，预测企业发展前景

企业管理者以及内部员工可以通过财务报表分析来评价企业的财务状况、经营成果以及现金流量状况，并通过与行业数据或行业先进企业数据的对比，发现企业管理中存在的遗漏和缺陷，对企业的管理实践进行诊断，找出差距形成的根源，寻找改进方法，提高企业财务管理效率和经营业绩，从而提高企业的自身价值。

第 2 章 财务报表分析基础

【预期目标】

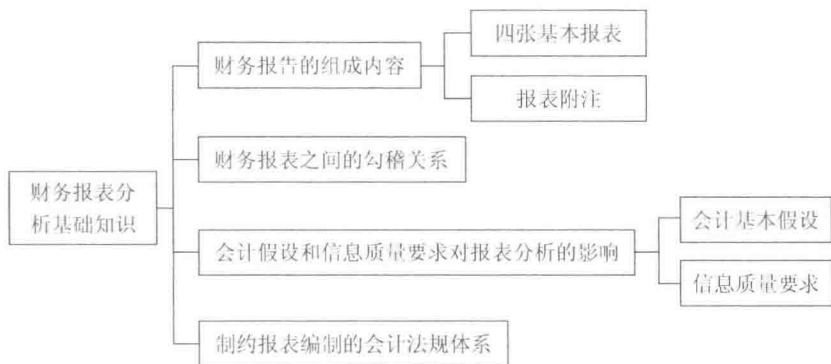
通过学习本章内容,理解和掌握以下内容:(1)理解制约财务报表编制的会计法规体系;(2)掌握会计基本假设和信息质量要求对财务报表分析的影响;(3)掌握四张报表的格式和主要内容;(4)掌握四张报表之间的关系。

【重点与难点】

重点:四张报表的格式和主要内容;四张报表之间的关系。

难点:四张报表之间的勾稽关系。

【知识结构框图】



【章前引例】

为了适应社会主义市场经济发展的需要,提高企业财务报表列报质量和会计信息透明度,根据《企业会计准则——基本准则》,财政部修订了《企业会计准则第30号——财务报表列报》,自2014年7月1日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行,鼓励在境外上市的企业提前执行。新修订的《企业会计准则第30号——财务报表列报》与原准则对比,强调了财务报表列报对持续经营能力、终止经营的披露以及报表项目金额的重要性原则,并引入了综合收益的概念。

关键词一:持续经营能力

强调在编制财务报表的过程中,企业管理层应当利用所有可获得信息来评价企业自报告期末起至少12个月的持续经营能力。评价时需要考虑宏观政策风险、市场经营风险、企业目前或长期的盈利能力、偿债能力、财务弹性以及企业管理层改变经营政策的意向等因素。

关键词二:重要性

强调报表项目的重要性。判断项目性质的重要性,应当考虑该项目在性质上是否属于企业日常活动、是否显著影响企业的财务状况、经营成果和现金流量等因素;判断项目金额大小的重要性,应当考虑该项目金额占资产总额、负债总额、所有者权益总额、营业收入总额、营业成本总额、净利润、综合收益总额等直接相关项目金额的比重或所属报表明列项目金额的比重。

关键词三:综合收益

在利润表中单独列示的信息增加了两项:其他综合收益各项目分别扣除所得税影响后的净额、综合收益总额。在合并利润表综合收益总额项目之下单独列示归属于母公司所有者的综合收益总额和归属于少数股东的综合收益总额。并要求在报表附注中详细披露其他综合收益各项目及其所得税影响、当期转出计入当期损益的金额、期初和期末余额及其调节情况。

新修订的准则引入了综合收益的概念,进一步完善我国综合收益报告有重要的意义,也是会计准则国际趋同的深入。

关键词四:终止经营

要求企业应当在附注中披露终止经营的收入、费用、利润总额、所得税

费用和净利润，以及归属于母公司所有者的终止经营利润。并对已被企业处置或被企业划归为持有待售的、在经营和编制财务报表时能够单独区分的组成部分，符合终止经营的条件进行了划分。

来源：中国会计视野网站

请思考

1. 我国会计准则规定上市公司需要披露几张财务报表？每张报表各自反映什么重要信息？
2. 四张财务报表之间存在怎样的勾稽关系？
3. 会计基本假设对财务报表分析会产生哪些影响？
4. 会计信息质量要求对财务报表分析会产生哪些影响？
5. 会计准则变革会对财务报表分析产生怎样的影响？
6. 我国制约财务报表编制的会计法规体系包括几个层次？会计准则体系包括哪些内容？

2.1 制约财务报表编制的会计法规体系

企业财务报表是在统一的、强制性的法规制约下编制的，只有这样不同企业之间的财务报表信息才具有可比性。世界各国大都针对企业财务报表的编制方法和报告内容制定了相应的法规，最大程度地减少企业编制报表时人为操纵报表信息的可能性。我国制约企业财务报表编制的法规体系包括会计规范体系以及约束上市公司信息披露的法规体系（此部分内容在第三章详述）。

我国的会计规范体系主要包括下列内容：

2.1.1 《中华人民共和国会计法》

《中华人民共和国会计法》（以下简称《会计法》）制定于1985年，1993年进行过一次修订。现行会计法是1999年10月31日由九届全国人大常委会第十二次会议修订通过的。《会计法》是调整我国经济活动中会计关系的法律总规范，是会计法律规范体系的最高层次，是制定其他会计法规的基本依据，也是指导会计工作的最高准则。《会计法》明确规定了会计信息的内容和要求及企业会计核算、监督的原则，会计机构的设置、会计人员的配备以及相关人员的法律责任。

2.1.2 企业会计准则体系

企业会计准则是企业会计人员进行会计确认、计量、记录和报告等会计活动所应遵循的标准。我国企业会计准则体系由基本会计准则、具体会计准则、会计准则应用指南和解释公告四部分组成。

2.1.2.1 基本会计准则

我国的基本会计准则于1992年11月30日发布，并从1993年7月1日起实施。2006年2月15日，财政部公布了修订后的《企业会计准则——基本准则》，并于2007年1月1日起施行。2014年7月23日，为了适应我国企业和