

新编财务与会计培训丛书

专家委员会主任 葛家澍

根据财政部最新《企业会计准则》编定

会计报表 分析技能 实操案例

温亚丽 陈玉洁 编著

掌握财务报表分析的有效方法和工具
高效跟踪企业运营的薄弱环节和优劣
寻求改善经营现状和防范风险的途径
提高信息使用者进行正确决策的技能

 经济科学出版社

帮助入门者提高财务分析水平

帮助管理者与财务进行深入沟通

帮助投资者还原企业真实的经营和收益

◆
新编财务与会计培训丛书

会计报表分析技能 与实操案例

温亚丽 陈玉洁 编著

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

会计报表分析技能与实操案例/温亚丽, 陈玉洁编著.

- 北京: 经济科学出版社, 2007. 1

(新编财务与会计培训丛书)

ISBN 978 - 7 - 5058 - 6021 - 6

I. 会... II. ①温... ②陈... III. 会计报表 - 会计
分析 IV. F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 163906 号

责任编辑: 张 力 周胜婷

责任校对: 王肖楠

技术编辑: 董永亨

会计报表分析技能与实操案例

温亚丽 陈玉洁 编著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100036

总编部电话: 88191217 发行电话: 88191109

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

北京毅峰迅捷印刷有限公司印刷

787×960 16 开 18 印张 300000 字

2007 年 3 月第一版 2007 年 3 月第一次印刷

ISBN 978 - 7 - 5058 - 6021 - 6/F · 5282 定价: 35.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

新编财务与会计培训丛书

专 家 委 员 会

主任

葛家澍 著名会计专家、中国会计学会副会长、厦门大学教授、
博士生导师

专家顾问 (排名不分先后, 按姓氏笔划排序)

曲晓辉 厦门大学会计发展研究中心主任、教授、博士生导师

杜兴强 厦门大学会计系教授、博士生导师

张秋生 北京交通大学经济管理学院会计系教授、博士生导师

荆 新 中国人民大学会计系教授、博士生导师

盖 地 天津财经大学会计系教授、纳税筹划专家、博士生导师

韩传模 天津财经大学商学院副院长、会计系教授、博士生导师

丛 书 主 编 侯立新

总策划 申 明

前言

众所周知，企业会计信息是经过“会计凭证”——“会计账簿”——“会计报表”这一系列财务流程而最终反映的。会计报表作为企业财务信息的最终反映，对企业一定时期的经济效益、经营成果、竞争能力、发展前景有着总括的反映，是了解企业综合信息的前沿窗口。企业的会计报表使用者，通过会计报表这一信息窗口，对其进行科学有效地分析，就可以去伪存真、去粗取精，剔除会计报表被“粉饰”的外衣，真实公允地了解企业的经营和财务状况，明确企业的竞争地位和发展前景，进而使信息使用者做出切实可行的投资决策。

但是，会计报表分析是一门“艺术”，其背后隐藏着企业经营决策的某种玄机。对会计报表使用者来说，合理、高效的会计报表分析思路和方法，是企业提高管理和决策水平、防范经营风险的重要途径。那么，怎样利用会计报表识别企业经营风险，并对其进行防范？怎样将繁杂的会计数据，清晰直观地表达出来，让使用者一目了然？怎样运用企业财务信息了解你的客户、你的供应商、你的同行，为企业的发展制定战略规划？《会计报表分析技能与实操案例》一书将一一帮你解答。

全书共分为十一章：

第一章 会计报表分析概述

第二章 年报披露的上市公司信息

第三章 会计报表的背景资料分析

第四章 资产负债表分析技能

第五章 利润表分析技能

第六章 现金流量表分析技能

第七章 会计报表比率分析技巧

第八章 企业风险分析

第九章 上市公司虚假会计报表的识别

第十章 会计报表的局限性及防范

第十一章 会计报表分析实操案例

本书以2006年颁布的《企业会计准则》为依据,突破传统会计报表分析局限,从实用的角度,全面、系统地讲解了新准则下会计报表的分析方法和分析技能。为了使读者全面提高对上市公司会计报表的“造假”识别能力,在最后一章结合上市公司会计报表案例,对上市公司会计报表的“粉饰行为”进行了深度剖析。希望通过本书的阅读使你快速领悟企业会计报表分析的精髓,不断提高分析问题和解决问题的能力。

全书在案例选取上,均使用上市公司公开发布的信息,通过这些实际案例的学习,你会深刻体会:我国上市公司披露的信息,在很大程度上能给信息使用者以实际的启发和指导。本书在编写过程中,吸取了国内外最新会计报表的研究成果和已有会计报表书籍的精华,在此表示感谢!

由于编者水平有限,在编写过程中难免出现疏忽和遗漏,还望读者给予谅解并提出更好的想法和建议!

编者

目 录

第一章 会计报表分析概述	(1)
1.1 会计报表分析的意义和原则	(3)
1.2 上市公司会计报表分析中应注意的问题	(6)
1.3 会计报表分析的基本步骤	(12)
1.4 会计报表分析的基本方法	(14)
1.5 如何判断会计报表分析的指标优劣	(20)
第二章 年报披露的上市公司信息	(23)
2.1 上市公司信息披露的法律规定	(25)
2.2 招股说明书	(28)
2.3 上市公告书	(30)
2.4 定期报告	(31)
2.5 临时报告	(34)
第三章 会计报表的背景资料分析	(37)
3.1 上市公司公开披露的信息分析	(39)

3.2	会计报表附注分析	(41)
3.3	审计报告分析	(44)
第四章	资产负债表分析技能	(49)
4.1	资产负债表分析概述	(51)
4.2	资产负债表结构分析	(55)
4.3	资产负债表趋势分析	(60)
第五章	利润表分析技能	(67)
5.1	利润表分析概述	(69)
5.2	利润表的项目分析	(72)
5.3	利润表趋势分析	(77)
第六章	现金流量表分析技能	(79)
6.1	现金流量表分析概述	(81)
6.2	现金流量表结构分析	(89)
6.3	现金流量表趋势分析	(95)
第七章	会计报表比率分析技巧	(99)
7.1	比率分析的意义	(101)
7.2	企业偿债能力分析	(102)
7.3	企业盈利能力分析	(116)
7.4	企业营运能力分析	(120)
7.5	收益质量分析	(127)
第八章	企业风险分析	(131)
8.1	经营风险分析	(133)
8.2	财务风险分析	(136)
8.3	企业风险分析	(139)
第九章	上市公司虚假会计报表的识别	(141)
9.1	粉饰会计报表的动机、手段	(143)
9.2	审计报告揭示的虚假会计报表信息	(148)

9.3 对会计报表中虚增利润的识别和调整·····	(151)
9.4 从会计报表间的勾稽关系揭示问题·····	(157)
第十章 会计报表的局限性及防范 ·····	(159)
10.1 会计报表本身的局限性及真实性 ·····	(161)
10.2 会计报表分析的局限性 ·····	(167)
10.3 重视会计报表的趋势分析 ·····	(170)
10.4 注意会计报表的综合分析 ·····	(176)
第十一章 会计报表分析实操案例 ·····	(183)
案例一：中国石化的财务分析案例 ·····	(185)
案例二：青岛啤酒的财务分析案例 ·····	(200)
附录：《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》应用指南 ·····	(215)
参考书目 ·····	(279)



第一章 会计报表分析概述

- 1.1 会计报表分析的意义和原则
- 1.2 上市公司会计报表分析中应注意的问题
- 1.3 会计报表分析的基本步骤
- 1.4 会计报表分析的基本方法
- 1.5 如何判断会计报表分析的指标优劣



1.1 会计报表分析的意义和原则

1. 会计报表分析的意义

企业定期编制的各种会计报表,主要是向企业领导层、投资人、债权人等进行决策提供财务信息。然而会计报表只能粗略地反映企业的财务状况和经营成果,为了充分地发挥会计报表的作用,还必须将会计报表上相关的财务指标有机地联系起来,通过计算、比较和综合分析,借以全面正确地评价企业财务状况的优劣、经营管理水平的高低,以及企业发展前景的好坏,以便作出正确的决策。

财务分析以企业的会计报表分析为主要内容,狭义的财务分析指的就是会计报表分析。会计报表的价值不仅在于它按照一定的模式提供有关财务状况和经营成果的信息,还在于通过财务分析,能够估计企业未来现金流量及其风险的大小,帮助企业管理当局发现企业所存在的问题,科学地规划未来,采取有效措施改善企业形象,同时帮助投资者进行投资决策。

企业经营的目标是实现企业价值的最大化。一个企业当前的价值决定于未来预期盈利的流入以及预期盈利的风险性。而企业财务的功能在于筹集、分配和使用资金,监督企业生产经营活动中资金的流向,调控风险和报酬的比率。要了解财务功能是否有成效地发挥,会计报表分析是必不可少的。

进行会计报表分析还必须了解企业的理财环境。企业理财环境是指独立存在于企业外部的经济、政治、法律和社会等因素所构成的领域。经济的构成因素主要来自以下几个方面:租税政策、商业周期、通货膨胀、证券价格及收益、市场竞争和技术变革。这些构成因素对企业财务效应发生着直接和间接的影响。



2. 会计报表分析的原则

(1) 目的明确原则。

财务报表分析的过程，就是为信息使用者解决问题的过程，解决什么问题要明确，也就是分析的目的要明确。分析目的决定了分析所需要的资料、步骤、程序和方法。分析目的不明确，将无法进行分析。

(2) 客观真实原则。

财务报表分析应该做到从实际出发，坚持实事求是，反对主观臆断和结论先行，不搞数字游戏。因此在进行财务报表分析时，应对财务报表的相关数据进行必要的核实，确保数据的真实和完整；另外，分析者还不应具有明显的倾向性。否则，永远都不可能得出正确的分析结论，并可能误导报表使用者。

(3) 全面分析原则。

财务报表分析既要注意财务信息又要关注非财务信息，既要分析主观因素又要分析客观因素，也就是说要全面地看问题。

(4) 动态分析原则。

财务报表分析要采用发展的观点看待问题，就是将企业目前的状况与过去的状况和未来的发展联系起来进行分析，并着眼于目前状况对企业未来发展的影响。

(5) 系统分析原则。

财务报表分析要注重事物之间的联系，应相互联系地去分析问题，不能简单和孤立地去分析问题。片面和孤立地进行报表分析，最终会导致财务报表分析失败，向信息使用者提供错误的信息，进而对企业未来的发展做出错误的判断。财务报表分析应坚持局部与全局的关系、报酬与风险的关系、偿债能力与收益能力的关系等。

(6) 定量分析与定性分析结合原则。

财务报表分析应该坚持以定性分析为基础和前提，以定量分析为工具和



手段相结合的原则。因为没有定性分析就弄不清事物的本质、趋势和与其他事物的联系；而没有定量分析就弄不清数量界限、阶段性和特殊性。财务报表分析要透过数字看本质，对于能够定量分析的事项应坚持以定量分析为主，对于无法直接进行量化分析的事项应通过定性分析做出必要的解释。两者缺一不可。



1.2 上市公司会计报表分析中应注意的问题

上市公司会计报表分析中，我们应注意以下几点：

1. 企业财务管理目标

财务管理目标是用财务特有的形式来表述企业管理的目标，它与企业管理的目标是一致的。一个表述清晰、易于为企业各级管理者和员工理解的企业目标是一个企业成功的重要因素。企业的目标应能体现企业最关注的问题，除此之外，还能反映利益相关者的期望。利益相关者包括企业的股东、员工、供应商、顾客和公众。企业的目标限定了企业的核心业务，也可以说限定了财务分析的内容。对于财务管理目标的表述，最为典型的有三种：利润最大化、股东财富最大化和企业价值最大化。以利润最大化作为财务管理的目标，必将导致企业出现短期行为。以股东财富最大化作为财务管理目标，将股东的利益置于第一位，必将忽略对其他利益相关者利益的考虑。而企业价值最大化目标考虑了企业的所有利益相关者（stakeholders）的期望，在建立财务分析指标体系时，必然要进行多方位的考虑。

2. 理财环境与财务状况的关系

企业的理财环境包括经济环境、法律环境、市场环境、生产环境、内部环境等方面。这些理财环境都处于动态的变化之中。因此，在对财务指标的变动原因分析时，必须考虑环境变化造成的影响。比如，市场供求变动、结构调整、资本市场的波动、国内外的经济发展趋势，以及法律、法规、制度、政府方针政策的调整 and 变化，都会影响企业的经营状况，从而影响企业的财务状况。因此，进行财务分析时，应深入实际，做好调查研究工作，真正掌握与分析有关的实际情况，以做出全面、准确的评价。



3. 综合利用多方面信息

财务报表分析以财务报表为主要依据,而财务报表只涉及那些能用货币形式表达的经济事项,容纳的信息有一定的局限性,且有些数据是估算的,不是精确数字,因此在分析时必须作出必要的说明和解释,否则就会在一定程度上影响分析判断和结论。解决的最佳途径是尽可能地扩大信息来源,以弥补财务报表所提供信息的不足。目前,在财务分析中,使用的非会计信息越来越多,这些非会计信息有客观的信息和主观的信息。

4. 附注

附注又称报表注释。从提供信息和分析评价的视角来看,附注是财务报表的重要组成部分,它或者使表内信息具有更加明确、清晰和具有更多的价值,或者提供了和表内信息一样重要的信息。2006年《企业会计准则第30号——财务报表列报》规定,附注应当披露财务报表的编制基础,相关信息应当与资产负债表、利润表、利润分配表、所有者权益增减变动表和现金流量表等报表中列报的项目相互参照。一般应当按照以下顺序披露:

(1) 遵循企业会计准则的声明。

(2) 对企业采用的重要会计政策的说明,包括财务报表项目的计量基础、有助于理解财务报表的其他会计政策,以及在采用会计政策过程中所做的对财务报表项目金额最有影响的判断等。

(3) 对企业所做的重要会计估计的说明,包括下一会计期间内很可能导致资产和负债账面金额重大调整的会计估计的确定依据等。

(4) 对更正前期会计差错的说明。

(5) 对已在资产负债表、利润表、利润分配表、所有者权益增减变动表和现金流量表等报表中列报的重要项目的进一步说明。

(6) 或有和承诺事项、资产负债表日后非调整事项、关联方关系及其交易、重要的资产转让和出售、企业合并和分立,以及其他有助于理解和分析第(5)项所述报表项目需要说明的事项。



企业应当披露在资产负债表日后、财务报表批准报出日前提议或宣布发放的股利总额和每股股利金额。

比如说，我们在利润表中看到的财务费用是一个总括性数据，无法直接用来计算已获利息倍数指标，但是通过财务报表附注，便可得到当期利息费用的数据。

5. 注意注册会计师的审计意见

注册会计师作为独立行使经济评价功能的“经济警察”，他们对上市公司出具审计意见，说明他们已对上市公司的财务状况及其变动和经营成果进行了足够的分析和考察，并形成了自己的专业判断。他们的意见应是投资者、债权人判断公司是否存在盈余操纵、虚假信息等财务管理问题的主要线索。我们虽然不能说注册会计师出具了无保留意见的标准审计报告，就可以排除上市公司在财务管理方面不存在问题的可能，但如果注册会计师出具的是非标准的审计报告，包括带解释性说明的无保留意见、保留意见、拒绝表示意见和否定意见的审计报告，我们就有理由怀疑公司可能存在财务管理方面的问题，对此必须予以充分关注。

6. 同时运用多个指标进行综合评价

运用单一的财务指标评价上市公司是不全面的。投资者最为关心的上市公司财务指标有净资产收益率、每股收益和每股净资产。净资产收益率是反映上市公司获利能力的重要指标，但是决定该指标高低的因素中，除了净利润外，净资产占总资产比例的大小也能左右该指标的高低。若以总资产报酬率来补充，就能够反映出上市公司真实获利能力的高低。因为总资产报酬率指标是不分行业的，不论哪个行业，都要利用资产获得回报，因而，将净资产收益率与总资产报酬率结合起来反映上市公司获利能力更全面。由于每股收益指标存在无法判断收益的获取时间、风险高低、投入与产出的比例关系等缺陷，可利用市盈率、每股股利、股利支付率等指标予以补充；由于净资产使用历史成本进行计量，无法反映净资产的变现价值，可采用市净率（每