



提供免费电子课件下载

财务报告分析 (第3版)

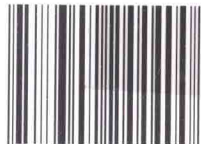
王淑萍 主编

史建梁 王蓉 副主编

清华大学出版社



ISBN 978-7-302-24440-0



9 787302 244400 >

定价：36.00元

财务报告分析

(第3版)

王淑萍 主编
史建梁 王蓉 副主编

清华大学出版社
北京

内 容 简 介

本书根据最新发布的《企业会计准则》、《中央企业综合绩效评价管理暂行办法》等规定,吸收国际上最先进的财务报告分析方法,从企业的财务会计报告出发,全面、系统地论述了财务会计报告分析的基本原理、基本程序和基本方法,具体包括财务报告分析总论、财务报告分析基础、资产负债表分析、利润表分析、现金流量表分析、所有者权益变动表分析、财务报告综合分析及财务报表的粉饰与识别。

本书可供会计学、财务管理、工商管理等财经类专业学生学习“财务报告分析”课程使用,亦可作为经济管理实务工作者的参考资料。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

财务报告分析/王淑萍主编. 3版. —北京:清华大学出版社, 2011.2

ISBN 978-7-302-24440-0

I. ①财… II. ①王… III. ①会计报表—会计分析 IV. ①F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 262484 号

责任编辑:周 菁

责任校对:宋玉莲

责任印制:何 芊

出版发行:清华大学出版社

<http://www.tup.com.cn>

社 总 机:010-62770175

投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质 量 反 馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

地 址:北京清华大学学研大厦 A 座

邮 编:100084

邮 购:010-62786544

印 刷 者:北京四季青印刷厂

装 订 者:北京市密云县京文制本装订厂

经 销:全国新华书店

开 本:185×230 印 张:22.5 插 页:1 字 数:358 千字

版 次:2011 年 2 月第 3 版

印 次:2011 年 2 月第 1 次印刷

印 数:1~5000

定 价:36.00 元

产品编号:039821-01

前 言

财务报告分析作为对企业财务状况、经营成果及现金流量进行综合考察和评价的一种经济管理,是企业财务会计的继续和财务管理的重要组成部分,历来为财务管理、会计理论及实务界所关注。近年来,随着我国社会主义市场经济的不断完善与发展、国际经济一体化、国际经济竞争的日趋激烈,财务分析对企业投资者、债权人、企业管理者以及国家宏观管理部门来说,具有日益重要的作用和意义。企业投资者进行投资决策、债权人进行授信决策、企业管理者进行日常经营管理决策、国家宏观经济管理部门进行宏观经济管理决策、企业职工进行职业生涯决策及参与企业管理决策、市场中介组织进行市场分析与提供财务中介服务等都需要进行深入的财务分析。同时,经济管理科学突飞猛进地发展,也促使企业财务分析的内容及其深度和广度日益拓展,不仅需要财务分析者系统掌握传统的财务分析内容,而且更需要了解和掌握新的更加丰富的财务分析内容;财务分析方法也日趋完善与丰富。这些都促使企业财务分析成为一门相对独立的、重要的经济管理学科。

在我国不断完善财务报告信息披露制度和加强对财务制度监管的同时,上市公司的财务报表质量正日益受到重视,内容也日趋复杂化和多样化。如何阅读财务报告、解读财务报告传递的财务信息,深刻了解企业的会计政策、资本运作、资产置换、债务重组、融资方式等对财务报告的终极影响变得更加迫切。为适应应用型经济管理人才的需求,本书在编写过程中考虑到财务报告分析教学的具体情况,在内容上既包括全面地、系统地介绍财务报告分析的基本概念、基本方法和分析的技能技巧,也包括大量的财务报告实例计算和案例分析,尤其是本书所附的案例都是以近年来国内外真实的公司事件为背景,使本书不仅具有可读性,而且具有很强的实用性,这有利于提高学生分析问题和解决问题的能力。本书编写的目标,是使学生在学习完本书的内容后,具备财务分析的基本能力,能够利用企业所提供的财务报告,对企业的财务状况、经营成果和现金流量进行分析和评价,从而作出最佳的经济决策。本书具有以下特点。

本书在继承《财务报告分析》(第2版)精华的基础上,重新调整了部分章节内容,增加了资产、负债、所有者权益分析的难点与热点问题以及现金流量分析的相关理论;加强了国内外的案例分析,重新编写了财务报告的粉饰与识别,修改完成后使财务报告分析体系更加系统、完整。

(1) 以新修订的《会计法》和财政部于2006年新颁布的《企业会计准则》为指导,以投

资者、债权人和广大与会计相关人士普遍关心的财务指标问题为研究对象,具有重要的现实意义。

(2) 每章的构成包括该章学习目标、正文、小组讨论、综合案例、思考题以及练习题,以利于学生自主学习和复习巩固。

(3) 配有相应的电子教案和书后综合练习题的参考答案。所有选用本教材的老师都可向清华大学出版社索取,以利于教学工作的开展。

(4) 注重理论与实践的结合,强调会计知识的运用与理解。正文举例中有许多真实的案例,章后还附有案例分析,思考题灵活多样,特别注重学生思维能力、创造能力的训练,有利于学生分析问题和解决问题能力的提高。

因此,本书可以作为高等财经院校大学本、专科会计学、财务管理、工商管理学、财政学、金融学等专业开设相应课程的教学用书,也可以作为财务分析师、企业投资者、债权人、经营管理者、财务管理人员及宏观管理者进行财务分析的工具性用书。

本书由王淑萍主编,史建梁、王蓉任副主编。书中各章执笔人员如下:第一、第五、第七章,王淑萍;第三、第四章,史建梁;第二、第六、第八章,王蓉。全书由王淑萍统稿,张迎建进行了排版,由南京财经大学何志华教授审定。

在本书编写过程中,我们还学习和参考了大量的相关著作、教材和文献资料,吸收和借鉴了同行相关的最新成果,在此谨向有关作者表示深深的感谢和敬意!

本书在编写、出版过程中得到了清华大学出版社的大力支持,在此表示感谢。

由于时间仓促,编者水平有限,书中错误或遗漏在所难免,恳请广大师生和读者给予批评指正,以便本书再版时加以修订。

编 者

2011年1月

目 录

第一章 财务报告分析总论	1
第一节 财务会计报告的概念与作用.....	1
一、财务会计报告的概念	1
二、财务会计报表的局限性	11
三、财务会计报告的使用者	12
四、财务报告分析的内容	14
五、财务报告分析的程序	15
第二节 上市公司财务报告的法规环境	20
一、《会计法》	20
二、财务会计报告条例	21
三、《企业会计准则》	21
四、会计制度	23
第三节 财务报告分析的基本方法	23
一、比较分析法	23
二、趋势分析法	29
三、比率分析法	31
四、因素分析法	32
五、财务报告分析应注意的问题	35
小组讨论	36
综合案例	36
本章小结	37
思考题	37
练习题	38
第二章 财务报告分析基础	42
第一节 资产负债表要素	42

一、资产	43
二、负债	47
三、所有者权益	50
第二节 利润表要素	52
一、收入	52
二、费用	54
三、利润	56
第三节 财务报表要素之间的关系	56
一、资产=负债+所有者权益	56
二、收入-费用=利润	57
小组讨论	58
综合案例	58
本章小结	58
思考题	59
练习题	59
第三章 资产负债表分析	63
第一节 资产负债表概述	63
一、资产负债表的性质和作用	63
二、资产负债表的格式	64
三、资产负债表的结构	66
四、资产负债表的局限性	66
第二节 资产项目内容及其分析	69
一、资产总括分析	69
二、资产具体项目分析	74
第三节 负债项目内容及其分析	95
一、负债分析	95
二、流动负债分析	98
三、非流动负债分析	100
四、或有负债项目及其分析	101
第四节 资产负债分析的难点与热点问题	103
一、所有权不确定的资产确认和计量问题	103
二、未来经济利益不确定和难以计量的资产确认和计量问题	105

三、负债确认的时点问题	107
四、负债的计量问题	107
第五节 资产负债表相关财务指标分析	110
一、短期偿债能力分析	110
二、长期偿债能力分析	118
三、营运能力分析	124
四、综合举例	131
小组讨论	136
综合案例	136
本章小结	137
思考题	138
练习题	138
第四章 利润表分析	146
第一节 利润表概述	146
一、利润表的性质及其作用	146
二、利润表的格式	147
三、利润表的结构	150
第二节 利润表项目内容及其分析	151
一、收入类项目及其分析	151
二、费用类项目及其分析	155
三、利润质量分析	163
第三节 利润表相关财务指标分析	164
一、盈利能力指标分析	164
二、增长能力分析	171
三、上市公司盈利能力分析	174
四、综合举例	186
小组讨论	190
综合案例	191
本章小结	192
思考题	192
练习题	193

第五章 现金流量表分析	198
第一节 现金流量表的概念与作用.....	198
一、现金流量表的概念.....	198
二、现金流量表的作用.....	200
第二节 现金流量表的分类与结构.....	201
一、影响现金流量的因素.....	201
二、现金流量的分类.....	202
三、现金流量的计算方法.....	205
四、现金流量表的内容和结构.....	206
第三节 现金流量表项目内容及其分析.....	209
一、经营活动产生的现金流量.....	210
二、投资活动产生的现金流量.....	211
三、筹资活动产生的现金流量.....	212
四、汇率变动对现金的影响.....	213
五、关于补充资料的说明.....	214
第四节 现金流量分析的相关理论.....	220
一、生命周期理论与现金流量分析.....	220
二、波士顿矩阵与现金流量分析.....	222
第五节 现金流量分析.....	223
一、现金流量质量分析.....	223
二、现金流量比率分析.....	228
三、现金流量结构分析.....	235
四、综合举例.....	237
小组讨论.....	240
综合案例.....	240
本章小结.....	241
思考题.....	242
练习题.....	242
第六章 所有者权益变动表分析	248
第一节 所有者权益变动表概述.....	248
一、所有者权益变动表的性质和作用.....	248
二、所有者权益变动表的内容和格式.....	250

三、所有者权益变动表列示说明	252
第二节 所有者权益变动表项目内容及其分析	254
一、所有者权益概述	254
二、所有者权益的确认和计量	256
三、所有者权益分析	259
第三节 所有者权益分析中的难点热点问题	263
一、混合项目的分类问题	263
二、所有者权益与收益确定的关系	266
三、财务报表分析中值得深究的问题	267
第四节 所有者权益变动表相关财务指标及其分析	268
一、资本收益率	268
二、资本保值增值率	269
三、资本积累率	269
小组讨论	270
综合案例	270
本章小结	270
思考题	271
练习题	271
第七章 财务报表综合分析	275
第一节 财务报表综合分析概述	275
一、财务报表综合分析的含义	275
二、综合分析的特点	276
第二节 杜邦财务分析体系及发展	277
一、杜邦财务分析体系的意义及分析步骤	277
二、杜邦财务分析法的应用举例	280
三、杜邦财务体系与经济特征和战略	283
第三节 企业业绩评价	287
一、业绩评价的意义	287
二、业绩评价的内容	288
三、评价指标	288
四、评价标准	291
五、评价方法	292

六、综合评价报告	295
七、综合举例	296
小组讨论	301
综合案例	301
本章小结	302
思考题	302
练习题	302
第八章 财务报表的粉饰与识别	309
第一节 粉饰财务报表的动机	311
一、业绩考核动机	311
二、信贷资金获取动机	311
三、股票发行动机和上市资格维持动机	313
四、税收筹划动机	313
五、政治利益动机	314
六、责任推卸动机	315
第二节 财务报表粉饰的类型	315
一、经营业绩粉饰	315
二、财务状况粉饰	317
三、现金流量粉饰	317
四、财务报表粉饰动机与类型的关系	317
第三节 财务报表粉饰的手法	318
一、传统的财务报表粉饰手法	318
二、现代的财务粉饰手法	321
第四节 财务报表舞弊和粉饰的识别	325
一、舞弊的预警信号	326
二、财务报表舞弊和粉饰的一般预警信号	327
三、财务报表舞弊和粉饰的具体预警信号	329
小组讨论	333
综合案例	334
一、案例简介	334
二、公司主要会计数据摘要	335
三、达尔曼操纵公司业绩的主要手段和特点	335

四、要求	339
本章小结	339
思考题	339
练习题	340
附录 练习题部分答案	344
第一章 财务报告分析总论	344
第二章 财务报告分析基础	344
第三章 资产负债表分析	345
第四章 利润表分析	345
第五章 现金流量表分析	346
第六章 所有者权益变动表分析	346
第七章 财务报表综合分析	346
第八章 财务报表的粉饰与识别	347
参考文献	348

内行看门道,外行看热闹。财务报表里的门道和热闹,上可让企业扭亏为盈,利润倍增;下可让企业倾覆倒闭,投资者血本无归。而读者最需要了解的,并不在于其漂亮的外表,而要看到它里面到底是什么。

第一章 财务报告分析总论

本章学习目标

1. 了解财务报告的组成内容;
2. 了解财务报告的使用者和分析内容;
3. 了解财务报告分析的法规环境;
4. 掌握财务报告分析的基本方法。

第一节 财务会计报告的概念与作用

一、财务会计报告的概念

财务会计报告,是指企业对外提供的反映企业某一特定日期的财务状况和某一会计期间的经营成果、现金流量等会计信息的文件。财务会计报告包括会计报表及其附注和其他应当在财务会计报告中披露的相关信息和资料。完整的财务会计报告体系如图 1.1 所示。

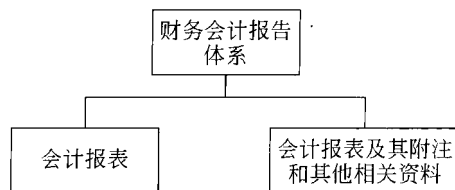


图 1.1 财务会计报告体系

(一) 会计报表

会计报表是财务会计报告的主要组成部分。它是根据企业会计账簿记录和有关资料,按照规定的报表格式,总括反映一定期间的经济活动和财务收支

情况及其结果的一种报告文件。以公司、企业为例,按照现行国家颁发的《企业会计准则》的规定,会计报表主要包括:资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益(或股东权益)变动表。这些会计报表是相互联系的,它们从不同的角度说明公司、企业的财务状况、经营业绩和现金流量情况。

1. 资产负债表

资产负债表是反映公司、企业一定日期的财务状况的会计报表。按月编制和报送,是企业经营管理者必须分析的报表。资产负债表的揭示内容,主要是帮助会计报表使用者了解企业在特定时点的资产、负债、所有者权益的基本情况,分析、评价企业财务状况的好坏,以便作为决策依据。具体内容包括:

- (1) 揭示企业所拥有的经济资源及其分布与结构情况;
- (2) 揭示企业资金的来源构成,企业承担的债务和财务风险;
- (3) 揭示企业权益及其结构情况;
- (4) 揭示企业偿债能力与财务实力情况;
- (5) 揭示企业资本结构变化情况以及财务状况的发展前景。

2. 利润表

利润表是反映公司、企业一定时期的经营业绩,即利润或亏损的情况的会计报表。按月编制和报送,也是企业经营管理者应该分析的报表。利润表的揭示内容,主要是帮助读者了解企业经营成果的形成和分配情况,以此来评价企业的获利能力,决定是否投资和再投资;评价企业的偿债能力,决定信贷决策条件;评价企业发展趋势,决定今后工作重点;评价经济指标差异,决定生产经营调整措施和奖罚措施。具体内容包括:

- (1) 揭示企业当期利润实现情况及各损益项目的构成情况;
- (2) 揭示企业可供分配的利润总额;
- (3) 预测企业未来利润的发展。

3. 现金流量表

现金流量表是指主要现金和现金等价物的流入和流出情况的会计报表。现金流量表的揭示内容,主要是帮助读者了解企业的现金流入量和流出量,由此来判断企业在一定时期内,由于经营、投资及筹资活动而引起的资产、负债及所有者权益方面发生的变动情况。具体内容包括:

- (1) 揭示企业现金流量的来源和去向,这有助于掌握企业支付能力、偿债能力和周转能力;

(2) 揭示企业现金流量的构成,这有助于编制现金流量计划、组织现金调度、合理节约地使用资金、作出投资和信贷决策;

(3) 揭示企业现金净流量的多少,有助于分析企业收益质量及影响现金净流量的因素。

4. 所有者权益变动表

所有者权益变动表是指主要构成所有者权益各组成部分当期增减变动情况的报表。所有者权益变动表主要是帮助读者了解当期损益、直接计入所有者权益的利得和损失,以及与所有者的资本交易导致的所有者权益的变动。

具体内容包括:

(1) 净利润;

(2) 直接计入所有者权益的利得和损失项目及其总额;

(3) 会计政策变更和差错更正的累积影响金额;

(4) 所有者投入资本和向所有者分配利润等;

(5) 提取的盈余公积;

(6) 实收资本或股本、资本公积、盈余公积、未分配利润的期初和期末余额及其调节情况。

上述四张报表是我国《企业会计准则》规定必须对外报送的主要财务报表,分别从一个侧面反映企业三项基本活动。无论是分析企业的经营活动,还是分析筹资或投资活动,都会涉及这四张报表。

(二) 会计报表附注

会计报表附注是对会计报表的补充说明,也是财务会计报告的重要组成部分。会计报表附注主要包括两项内容:一是对会计报表各要素的补充说明;二是对那些会计报表中无法描述的其他财务信息的补充说明。由于会计报表本身的局限性,使会计报表所提供的资料受到一定的限制。为了提供更详尽的会计资料,需要在会计报表附注中对会计报表的某些项目作进一步的补充说明。按照我国《企业会计准则》的规定,在会计报表附注中至少应披露以下内容。

1. 企业的基本情况

(1) 企业注册地、组织形式和总部地址。

(2) 企业的业务性质和主要经营活动。

(3) 母公司以及集团最终母公司的名称。

(4) 财务报告的批准报出者和财务报告批准报出日。

2. 财务报表的编制基础

- (1) 会计年度。
- (2) 记账本位币。
- (3) 会计计量所运用的计量基础。
- (4) 现金及现金等价物的构成。

3. 遵循企业会计准则的声明

企业应当声明编制的财务报告符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了企业的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

4. 重要会计政策和会计估计

企业应当披露采用的会计政策和会计估计,不重要的会计政策和会计估计可以不披露。在披露重要会计政策和会计估计时,应当披露重要会计政策的确定依据和财务报表项目的计量基础,以及会计估计中所采用的关键假设和不确定因素。

5. 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

企业应当按照《企业会计准则第28号——会计政策、会计估计变更和差错更正》及其应用指南的规定,披露会计政策和会计估计变更以及差错更正的有关情况。

6. 报表重要项目的说明

企业对报表重要项目的说明,应当按照资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表及其项目列示的顺序,采用文字和数字描述相结合的方式进行披露。报表重要项目的明细金额合计,应当与报表项目金额相衔接。

1) 交易性金融资产

企业应当披露交易性金融资产的构成及期初、期末公允价值等信息。

2) 应收款项

企业应当披露应收款项的账龄结构和客户类别以及期初、期末账面余额等信息。

3) 存货

企业应当披露下列信息:

- (1) 各类存货的期初和期末账面价值;
- (2) 确定发出存货成本所采用的方法;
- (3) 存货可变现净值的确定依据,存货跌价准备的计提方法,当期计提的存货跌价准备的金额,当期转回的存货跌价准备的金额,以及计提和转回的有