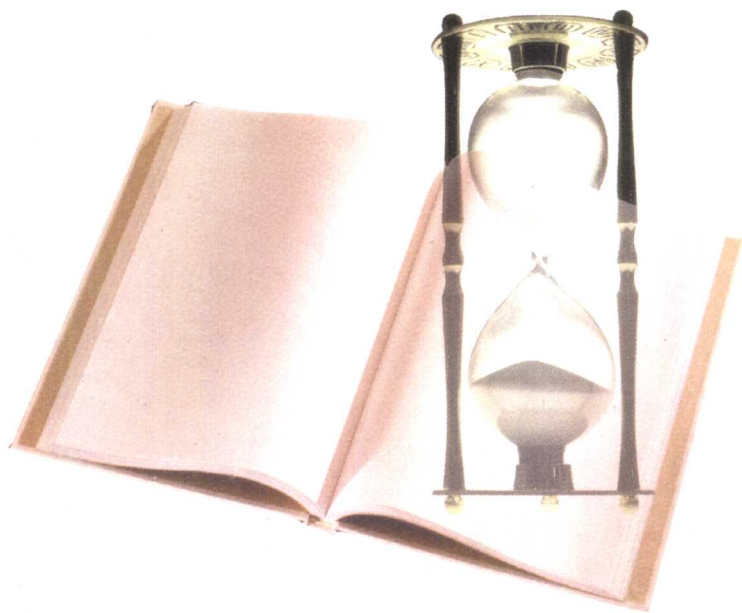


财务报告分析

CAIWU BAOGAO FENXI

高小辉 编著



北京出版社



中共北京市委党校成人教育统编教材

财务报告分析

高小辉 编著

北京出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务报告分析/高小辉著. —北京:北京出版社, 2004

党校教材

ISBN 7-200-05856-4

I. 财… II. 高… III. 会计报表-会计分析-党校-教材 IV. F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 137595 号

财务报告分析

CAIWU BAOGAO FENXI

高小辉 著

*

北 京 出 版 社 出 版

(北京北三环中路6号)

邮政编码:100011

网 址: www.bph.com.cn

北京出版社出版集团总发行

新华书店经销

天利华印刷有限公司印刷

*

850×1168 32开本 12.75印张 322千字

2005年1月第1版 2005年1月第1次印刷

印数1—4000

ISBN 7-200-05856-4

F·304 定价:19.10元

目 录

第一章 财务报告概论	(1)
第一节 财务报告体系	(1)
一、财务报告的概念.....	(1)
二、财务报告的使用者.....	(1)
三、财务报告的作用.....	(3)
四、财务报告体系的构成.....	(4)
第二节 文字报告	(9)
一、会计报表附注.....	(9)
二、财务情况说明书.....	(10)
三、审计报告.....	(12)
第三节 财务报告编制基础知识	(20)
一、会计核算的基本前提.....	(20)
二、一般会计原则.....	(23)
第二章 财务报告分析的基本方法	(32)
第一节 比率分析	(32)
一、比率分析概述.....	(32)
二、常用的财务比率.....	(33)
三、比率分析的局限性.....	(46)
第二节 因素分析	(48)
一、因素替换法.....	(48)
二、差额分析法.....	(52)
第三节 比较分析	(54)
一、比较基础.....	(54)
二、水平分析法.....	(55)



三、垂直分析法	(56)
第三章 资产分析 (上)	(67)
第一节 流动资产	(67)
一、货币资产	(68)
二、短期投资	(73)
三、应收票据	(77)
四、应收账款	(78)
五、存货	(80)
第二节 长期投资	(83)
一、长期投资概述	(83)
二、长期投资的初始投资成本	(84)
三、长期投资持有期间投资损益的确认与计量	(85)
四、长期投资的期末计价	(89)
五、投资的处置	(91)
第三节 固定资产	(91)
一、固定资产的概念与分类	(91)
二、固定资产的计价	(93)
三、固定资产折旧	(96)
第四章 资产分析 (下)	(101)
第四节 无形资产及其他资产	(101)
一、无形资产概述	(101)
二、无形资产计价与摊销	(102)
三、其他资产	(104)
第五节 资产的质量分析	(106)
一、流动资产的质量分析	(106)
二、长期投资的质量分析	(114)
三、固定资产与无形资产的质量分析	(117)
第六节 资产信息在会计报表中的披露	(120)
一、流动资产信息披露	(120)



二、长期投资信息披露	(123)
三、固定资产信息披露	(125)
四、无形资产信息披露	(126)
第七节 弹性化的会计信息	(127)
一、什么是弹性化会计信息	(127)
二、坏账准备金的提取	(128)
三、存货计价方法的选择	(129)
四、固定资产折旧会计政策的选择	(130)
五、无形资产摊销方法的选择	(131)
六、长期投资核算方法的选择	(131)
七、各项减值准备、跌价准备的提取与转回依据的确定	(132)
第五章 负债与所有者权益分析 (上)	(135)
第一节 负债概述	(135)
一、负债的概念与特点	(135)
二、负债的分类	(136)
第二节 流动负债的确认与计量	(138)
一、短期借款	(138)
二、应付票据	(138)
三、应付账款	(139)
四、预收账款	(139)
五、预计负债	(139)
六、其他流动负债	(140)
第三节 长期负债的确认与计量	(141)
一、长期负债概述	(141)
二、长期负债的主要内容	(142)
三、借款费用	(144)
四、递延税款	(149)
第四节 所有者权益	(153)



一、实收资本	(153)
二、资本公积	(155)
三、留存收益	(158)
第六章 负债与所有者权益分析 (下)	(162)
第五节 资本结构	(162)
一、资本结构概述	(162)
二、财务杠杆效应	(163)
三、资本结构分析	(170)
第六节 负债与所有者权益信息在会计报表中的披露	(173)
一、流动负债信息披露	(173)
二、长期负债信息披露	(175)
三、所有者权益信息披露	(175)
第七节 资本运营与资产重组	(176)
一、资本运营概述	(176)
二、债务重组	(177)
三、收购与兼并	(183)
第七章 资产负债表分析	(191)
第一节 资产负债表的作用	(191)
一、资产负债表的作用	(191)
二、资产负债表的局限性	(193)
第二节 资产负债表的结构	(195)
一、资产负债表的基本结构	(195)
二、我国企业资产负债表的基本结构与编制方法	(197)
三、我国事业单位资产负债表的基本结构与编制方法	(203)
四、资产负债表的附表	(206)
第三节 资产负债表分析	(210)
一、资产负债表的阅读方法	(210)



二、短期偿债能力分析·····	(215)
三、长期偿债能力分析·····	(227)
四、资产负债表其他指标分析·····	(233)
第八章 会计报表附注 ·····	(245)
第一节 会计报表附注的主要内容·····	(245)
一、中国证监会发布的《会计报表附注指引(试行)》 对会计报表附注的内容的规定·····	(245)
二、《企业会计制度》规定企业的年度会计报表附注 至少应披露的内容·····	(247)
第二节 会计政策、会计估计及其变更与会计差错更正 的披露·····	(253)
一、会计政策及其变更·····	(253)
二、会计估计及其变更·····	(259)
三、会计差错更正·····	(262)
第三节 关联方关系及其交易的披露·····	(265)
一、关联方关系·····	(265)
二、关联方交易·····	(269)
三、关联方及其交易的披露·····	(270)
第四节 资产负债表日后事项·····	(271)
一、资产负债表日后事项的含义及种类·····	(271)
二、调整事项的处理原则与方法·····	(272)
三、非调整事项的处理·····	(274)
第五节 或有事项·····	(275)
一、或有事项的概念和特征·····	(275)
二、或有事项的确认·····	(276)
三、或有事项的披露·····	(278)
第九章 收入、成本及利润分析 ·····	(282)
第一节 收入的确认与计量·····	(282)
一、收入概述·····	(282)



二、收入的确认与计量	(283)
三、收入的披露	(293)
第二节 费用类项目及其他项目的确认与计量	(294)
一、成本与费用	(294)
二、主营业务成本	(295)
三、期间费用	(296)
四、主营业务税金及其附加	(297)
五、利润表中的其他项目	(298)
第三节 会计利润与应纳税所得额	(298)
一、会计利润与应纳税所得额	(298)
二、应纳税所得额的确定	(299)
三、会计利润与应纳税所得额的差异与分析	(300)
四、应纳税所得额与应纳税所得额的会计处理方法	(306)
第十章 盈利能力分析	(311)
第一节 利润表的结构与格式	(311)
一、利润表的作用	(311)
二、利润表的局限性	(312)
三、利润表的内容	(313)
四、利润表的结构与格式	(313)
五、利润表与资产负债表的钩稽关系	(318)
第二节 盈利能力分析	(319)
一、盈利能力分析基础	(319)
二、盈利能力分析	(326)
第三节 对企业利润的质量分析	(335)
一、高质量利润的特征	(335)
二、利润操纵条件与形式	(337)
第十一章 现金流量表分析	(340)
第一节 现金流量表概述	(340)



一、现金流量表的概念	(340)
二、现金流量表的作用	(341)
三、现金流量表的编制基础	(341)
四、现金流量表的内容	(342)
五、现金流量表的编制方法	(347)
第二节 现金流量表的基本结构与格式	(350)
一、基本结构	(350)
二、现金流量表的格式	(350)
三、现金流量表与资产负债表、利润表之间的钩稽关系	(353)
四、现金流量编制举例	(353)
第三节 现金流量表分析(上市公司)	(366)
一、比率分析	(366)
二、现金流量表分析需注意的问题	(369)
三、现金流量表质量分析	(370)
第十二章 综合分析	(373)
第一节 杜邦模型	(373)
一、指标体系设置的基本要求	(373)
二、指标体系	(374)
三、分析和评价	(376)
第二节 综合评分法	(377)
一、评价指标的选择	(378)
二、确定各项指标的标准值与评分值	(379)
三、计算综合评分	(380)
四、综合经济指数评价	(380)
第三节 企业财务报告对读者误导的因素分析	(381)
一、可能人为操纵的会计报表信息	(381)
二、如何识别被操纵的报表信息	(383)



第一章 财务报告概论

第一节 财务报告体系

一、财务报告的概念

财务报告反映的是一个公司过去的财务业绩和目前的财务状况，是反映企业财务状况、经营成果、现金流量的书面文件，是企业经营管理水平的综合反映。

企业按照会计制度的要求，对日常发生的经济业务进行全面的、连续的、系统的记录，然而这些会计记录比较分散，所反映的信息资料不具有综合性。财务报告是根据会计记录，经过系统整理，将会计的核算结果全面地、概括地反映出来，从而为企业的经营管理者及报表的使用者提供决策的依据。

财务报告主要提供计划、筹资、投资、经营活动等四个方面的信息。通过财务报告可以对比财务计划与实际执行的结果，从而通过分析计划执行情况，总结经验，寻找差距；财务报告还反映企业筹资的规模、结构与筹资成本；财务报告通过所反映的企业投资规模、投资结构及投资损益情况，为报表使用者提供决策依据；通过阅读财务报告，可以全面了解企业在一定期间的经营情况，包括收入规模、成本费用支出水平、经营收益等。

二、财务报告的使用者

需要说明的是，企业的财务报告包括两类，一类是按照会计

准则、会计制度的规定编制的报表，另一类是不受公认会计原则的限制，根据管理者的需要编制的报表。前者需要报送所有与企业有利害关系的单位、部门，如管理者、股东、债权人、税务部门、证监会、供应商、主要客户等，主要有资产负债表、利润及利润分配表、现金流量表；后者主要为内部管理者提供资料。我们这里讨论的财务报告是指前者，后者属于管理会计研究的范畴，在此不赘述。

财务报告由企业的管理者编制，并有义务提供给报告的使用者。

（一）财务报告的内部使用者

财务报告的内部使用者主要是公司经理（首席执行官）、财务总监、内部审计师。他们主要负责公司的经营及决策，他们通过阅读财务报告，了解企业的财务状况与经营结果，以及来自计划、筹资、投资、经营、现金流量等各个方面的信息。

（二）财务报告的外部使用者

财务报告的外部使用者包括股东及潜在的股东、债权人、税务部门、证监会、供应商、主要客户、内部职工、注册会计师等。

（三）股东及潜在的股东需要通过财务报告了解以下几个方面的信息

1. 公司当前和未来的经营前景如何；
2. 公司当前和未来的收益如何；
3. 公司的收益是否敏感、易受影响；
4. 目前的财务状况如何；
5. 资本结构及其所代表的风险与报酬如何；
6. 在市场竞争中的地位如何。

总之，股东及潜在的股东最关心的是产生并维持净收益的能力。他们需要对自己的投资风险和投资收益进行判断与估计，以做出投资决策：（1）增加投资；（2）保持原有的投资规模；（3）



放弃投资、转让股权。

(四) 债权人需要通过财务报告了解以下几个方面的信息

1. 公司为什么要额外筹集资金；
2. 还本付息有无可靠的来源；
3. 以前筹集的资金是如何处理的；
4. 公司筹集的资金将应用于哪些方面。

债权人最关心的是公司的偿债能力。他们需要对自己的投资风险进行判断与估计，了解企业的经营状况、权益结构、资产的流动性、现金流量状况，有无资产抵押及或有负债发生等方面的问题。

其他的报表使用者出于各自不同的目的也会从财务报告中阅读各自所需要的信息。如税务部门执法人员为保证税款的及时足额入库，需要了解与税收法规有关的信息是否真实，税额的计算是否正确，税款的缴纳是否及时等问题。

三、财务报告的作用

(一) 有助于企业经管理者明确责任，提高经营管理水平

对于经营者来说，通过财务报告可以了解企业拥有多少资产，这些资产来源是否合理，分布是否得当；公司的经营结果如何，成本费用是否得到有效的控制；现金流量是否充足等。

通过财务报告提供的信息，可以对经营管理者的经营管理能力进行评价并预测将来。还可以从不同的侧面、不同的角度揭示、评价企业经营管理、理财、资金营运等方面的问题，从中分析症结所在，寻求对策，最终达到改善经营管理的目的。

(二) 有助于股东（或潜在股东）及债权人正确进行投资决策

对投资者和债权人来说，报表是了解企业生产经营状况及偿债能力的第一手资料，也是他们正确进行投资决策的重要依据之

一。

股东及潜在的股东要通过财务信息，对是否继续持有公司的

股票，是否将股票卖出，持股比例多大等问题做出决策。

债权人（银行、债券持有人、其他拥有债权的企业与个人）通过报表提供的信息判断借款人的支付能力。

（三）其他报表使用者需要从财务报告获取所需信息

审计人员通过财务报告发现审计中需要特别加以关注的事项。监管机构透过财务报告实施其监管职能。税务部门通过财务报告了解企业的经营成果及财务状况，从而判断企业是否及时足额的保证税款上交。公司职工、客户、供货商也都需要通过财务报告了解他们需要的相关信息。

四、财务报告体系的构成

国务院于 2000 年 6 月 1 日颁布了《企业财务会计报告条例》，并于 2001 年 1 月 1 日实施。《企业财务会计报告条例》是企业编制财务会计报告的行为规范，是深化会计核算制度改革的重要法律依据，与条例同步实施的《企业会计制度》，规定了新的企业会计核算标准，使会计信息真实可靠，更具透明度。

《企业财务会计报告条例》对企业会计报告的质量、种类、编制内容、编制方法、对外提供、法律责任等都做出了具体的规定。我国的财务会计报告体系主要包括会计报表、会计报表附注、财务情况说明书、注册会计师的审计报告等内容。

（一）财务报告的种类

企业主要的财务报告包括对内报送的报告和对外报送的报告两部分。

1. 对外报送的报告

依据《企业财务会计报告条例》及《企业会计制度》，企业对外报送的财务报告包括三个主表，即资产负债表、利润表、现金流量表；若干个附表，即资产减值准备明细表、股东（所有者）权益增减变动表、利润分配表、分部报告。



2. 对内报送的报告

对内报送的报告由企业定期编制，但不受公认会计原则的限制，也不需要对外报送。对内报送的财务报告提供的内容涉及企业的商业秘密，一般仅呈报企业的经营管理者审阅。

对内报送的财务报告根据企业的需要编制，反映企业在一定期间内产品成本和期间成本的水平及构成，并借以考核企业成本计划的完成情况，分析成本管理中的成绩及存在的问题，挖掘潜力，为正确做出成本决策、指导企业各方面的生产经营活动提供依据。这类报告的种类、格式、项目和内容由企业自行确定，具有较大的灵活性与多样性。由于企业中生产单位、管理部门工作的好坏，都会直接或间接地反映到成本、费用指标中，所以这类报告所提供的成本信息能够反映企业各方面的工作质量，诸如产品产量，产品质量，原材料、燃料、动力的消耗，劳动生产率和平均工资水平，固定资产的利用程度，废品率的变动情况等。

对内报送的财务报告一般可以包括产品生产成本表、可比产品成本表、不可比产品成本表等主表，及主要产品单位成本表、制造费用明细表、财务费用明细表、管理费用明细表、销售费用明细表等附表。

(二) 会计报表的构成

一般说来，会计报表由以下内容构成：

1. 表头。指的是会计报表的名称，如资产负债表、利润表、利润分配表、现金流量表等。

2. 编报单位。指编制会计报表的单位名称，如×××有限责任公司。

3. 编制日期。指编制会计报表的日期。我国的会计报表分为年报、季报与月报。如果是反映时点情况的报表，编制日期必须注明年、月、日，如资产负债表；如果是反映时期情况的报表，编制日期必须注明年、月，如利润表、利润分配表；季报必须注明年、季度；年度报表必须注明年度，如现金流量表。

4. 正表。指会计报表的内容。

5. 表外注释。指对正表的注释。如企业的资产中若存在已提供担保的资产、已贴现的商业票据、融资租入固定资产等，需要在资产负债表的表下做注释。

6. 签章。会计报表在报送前，需要有单位公章、企业负责人、财务负责人、报表编制人的签章。

(三) 对外报送会计报表的主要内容

1. 主表（有关主表的内容将在第三章作详细阐述）。

2. 附表

(1) 资产减值准备明细表。按照《企业会计制度》的规定，企业应当按照谨慎原则的要求，定期对有关资产项目进行检查，合理估计各项资产可能发生的损失，并计提资产减值准备。因为在资产负债表中反映的各项资产，是该项资产的账面价值扣除减值准备后的净额，为了全面列示资产的减值情况，需要编制资产减值情况明细表。

(2) 股东（所有者）权益增减变动表。该表与上述报表一样，也是资产负债表的附表。该报表全面反映企业在一定期间内股东权益的变化，有助于了解企业资产的保值增值情况，为决策者提供相关信息。

(3) 利润分配表。利润分配表是反映企业在一定的会计期间内净利润及以前年度累计未分配利润的分配情况的报表。该表是利润表的附表。

(4) 分部报告。分部报告是指企业对外提供的会计报告中，有关企业内部各组成部分的收入、成本、费用、资产、负债等情况。该报告是利润表的附表。分部报告分为业务分部报告和地区分部报告。

(四) 对内报送报表的主要内容

1. 主表

主表主要是产品生产成本表。该表反映企业在一定会计期间

内所生产产品的品种、产量、单位成本、总成本等情况。主表的主要内容按照主要产品和非主要产品排列，反映生产量、销售量、单位生产成本、生产总成本、销售总成本、期末结存等项目。其中生产量与销售量栏目列示本年计划、本月实际、本年累计实际等内容；单位生产成本栏目列示上年实际平均单位成本、本年计划单位成本、本月实际单位成本、本年累计实际平均单位成本等内容；生产总成本与销售总成本栏目列示本月实际总成本、本年累计实际总成本等内容；期末结存栏目列示结存产品数量及结存产品生产成本总额等内容。

2. 附表

对内报送的附表可以分为两类：一类是反映产品生产成本的报表；另一类是反映期间费用的报表。反映产品生产成本的报表包括主要产品单位成本表及制造费用明细表；反映期间费用的报表包括管理费用明细表、财务费用明细表。

(1) 主要产品单位成本表。该表反映工业企业在一定期间内生产的各种主要产品的单位产品构成情况，对各种主要产品按月进行编制，每种产品编一张。主要产品的成本控制对整个企业的成本控制来说至关重要，因此通过该表可以了解各种主要产品的成本构成情况，寻找造成成本升降的原因，有针对性地开展成本控制与成本分析。主要产品单位成本表的主要内容包括按照成本项目列示的生产费用及在产品、自制半成品的期初余额、期末余额，上述项目分别按照上年实际、本月实际、本年累计实际等栏目列示。

(2) 制造费用明细表。制造费用明细表是反映工业企业在一定会计期间内发生的制造费用及其构成情况的报表。制造费用是管理组织车间、分厂生产所发生的费用，在月末要按照一定的标准分配计入本月生产的产品成本，其费用的高低直接影响产品成本的高低，所以是控制产品成本的重点。制造费用包括工资、职工福利费、折旧费、租赁费、修理费、低值易耗品摊销、水电