

当代财会丛书

财务报告分析

Caiwu Baogao Fenxi

黎明 潘龙萍
徐茜 钱文菁

编著

24.00

立信会计出版社

当代财会丛书

财务报告分析

CAIWU BAOGAO FENXI

黎 明 潘龙萍
徐 茜 钱文菁 编著

立信会计出版社

图书在版编目 (C I P) 数据

财务报告分析/黎明等编著. —上海:立信会计出版社,2003.3

(当代财会丛书)

ISBN 7-5429-1073-6

I. 财... II. 黎... III. 会计报表-会计分析
IV. F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 011486 号

出版发行	立信会计出版社
经 销	各地新华书店
电 话	(021)64695050 × 215 (021)64391885(传真) (021)64388409
地 址	上海市中山西路 2230 号
邮 编	200235
E-mail	lxaph@sh163c.stanet.cn

印 刷	上海申松立信印刷厂
开 本	850×1168 毫米 1/32
印 张	9.875
插 页	2
字 数	240 千字
版 次	2003 年 3 月第 1 版
印 次	2003 年 7 月第 2 次
印 数	3 001-6 000
书 号	ISBN 7-5429-1073-6F·0981
定 价	17.80 元

如有印订差错 请与本社联系

当代财会丛书

编写委员会成员

编委会主任 孙芳城

委员(以姓名笔画为序)

丁时勇

陈兴述

李孝林

汤寿珩

吴尚云

何建国(常务)

前 言

会计信息系统生成和提供财务信息。会计对企业经济活动的原始数据进行加工,产生以货币计量的财务信息,供各方面决策控制之用。财务信息是会计工作所产生的结果。财务报告(亦称会计报告或财务会计报告)是传输这种结果的主要媒介和载体。充分利用财务报告所揭示的信息,使之成为经济决策的重要依据,是财务报告分析的主题。

随着我国社会经济的迅速发展,企业财务报告分析尤显重要。本书结合最新的《中华人民共和国会计法》、《企业财务会计报告条例》、《企业会计制度》和有关会计准则、法规,系统全面阐述了企业财务报告分析的基本理论与实务,对广大会计工作者有一定的指导作用。书中许多内容是其他同类书籍所没有涉及的,有不少新意。本书理论联系实际、力求创新、内容丰富、文字朴实;可供高等院校会计学、财务管理等管理类专业作为教材使用,也可供企业会计、经济、管理工作参考之用。

本书由黎明任主编并拟定写作大纲,在黎明(第一、第二章)、徐茜(第三、第四章)、潘龙萍(第五、第六章)、钱文菁(第七章)四位同志分工撰写的书稿基础上,经反复讨论、修改,最后由黎明同志定稿。

在本书编写过程中,我们参考了大量文献资料,在此向这些文献资料的作者表示感谢。

由于作者水平有限,书中某些观点和内容难免有不成熟之处,恳请读者批评指正。

作 者

目 录

第一章 财务信息与财务报告	1
第一节 会计生成和提供财务信息	1
第二节 财务信息的主要载体:财务报告	9
第三节 财务报告的阅读和局限性	18
第二章 财务报告分析概论	23
第一节 概述	23
第二节 财务报告分析的形式和依据	27
第三节 财务报告分析的基本步骤	35
第四节 财务报告分析的主要方法	38
第五节 财务报告分析报告	46
第三章 会计报表附注分析	51
第一节 概述	51
第二节 会计报表附注一般分析	66
第三节 会计报表附注重要项目分析	85
第四章 财务状况分析——资产负债表分析	134
第一节 概述	134
第二节 资产负债表一般分析	143
第三节 基本财务比率分析	154
第四节 资产负债表结构分析	179

第五章 经营成果分析——利润表分析	185
第一节 概述.....	185
第二节 利润表一般分析.....	196
第三节 基本财务比率分析.....	213
第六章 现金流量分析——现金流量表分析	228
第一节 概述.....	228
第二节 现金流量表一般分析.....	236
第三节 基本财务比率分析.....	259
第七章 财务报告综合分析	265
第一节 财务报表之间的相互关系	265
第二节 综合财务指标	267
第三节 综合财务分析	276
附件一 国有资本金效绩评价规则	286
附件二 国有资本金效绩评价操作细则	295
参考文献	306

第一章 财务信息与财务报告

第一节 会计生成和提供财务信息

会计信息系统生成和提供财务信息。会计对企业经济活动的原始数据进行加工,产生以货币度量的财务信息,包括财务状况信息和经营成果信息等,供各方面决策控制之用。财务信息是会计工作所产生的结果。财务报告(亦称会计报告或财务会计报告)是传输这种结果的主要媒介。

一、信息

(一) 信息的含义

信息广泛存在于客观世界和人类社会。信息无处不在,无人不用。信息和物质、能源并列,构成客观世界的三个基本要素。但信息的广泛性带来了信息认识的复杂性。人们往往从不同角度,或从不同层次认识信息,从而形成了对信息含义的不同理解。

信息是客观世界中,一切事物的运动状态、变化和特征的反映。信息一经验证,就会使人们对客观事物的存在、运动状态、变化和特征有比较科学的认识,对客观事物的相互联系和相互作用有进一步了解,并能对客观事物的规律性进行描述。这种经过验证的信息就成了知识。所以,信息是人们用以对客观世界进行直接描述的,可以在人们相互之间进行交流、传播和利用的知识。信息有以下三个要点:

(1) 信息是对客观世界中一切事物的运动状态、变化和特征的反映。客观世界中的各种事物总是千差万别的,分别呈现了不

同的运动状态、变化和特征,从而在人们的认识过程中形成了不同的信息。譬如,会计核算对象是以货币计量的经济活动,其具体化为会计要素。六个会计要素就是会计核算活动中的具体事物,每一个会计要素都呈现了不同的内容、运动状态、变化和特征,从而在会计核算和管理活动过程中形成了各种不同的信息。

(2) 信息是客观事物之间相互联系和相互作用的征象。世界上任何事物之间都具有相互联系的性质,并具有相互作用。这种联系和作用可通过一定的信息表现出来,从而又为人们认识客观过程提供了信息。譬如,在会计要素中,资产和负债、所有者权益之间,收入、费用和利润之间,都具有较多的相互联系和相互作用,通过它们之间的联系和作用,人们就可以取得更有深度的信息。

(3) 知识是信息加工的产物,是一种具有普遍性的、概括性的高层次性的信息。知识是以各种方式把一个或多个信息关联在一起的信息结构,是客观世界规律的总结。譬如,增加收入,降低费用和成本,是增加利润的重要途径。知识是单个信息的升华,具有更加有效的利用价值。以知识作基础,人们能更有效地发现和接受信息,并提高利用信息的能力。

(二) 数据的含义,数据和信息的关系

在信息科学和信息体系中,数据是把客观事物记录下来的、可资鉴别的符号。表示数据的符号有多种多样,可以是数字或数字序列,也可以是声音和图像。采用数字作为符号时,把它称之为数据则更易为人们所理解。譬如,在统计、科学研究和技术设计等领域中所依据的数字,就称之为数据。在会计学科中,数据有原始数据和会计数据之分。原始数据一般是指作为会计核算依据的原始凭证上的数值,它是账簿记录的重要依据。会计数据是指经过会计处理记入会计账簿的会计记录。账簿记录是填列财务报告的依据,所以财务报告中的数据,称为会计数据。

正由于数据是客观事物的记录,或者说是客观事物的反映,因

而数据和信息有着必然的密切联系。当信息采用数据形式来表示时,数据就是信息的载体,而信息则是对数据的说明和解释。譬如,财务报告中利润总额、净利润等项目的数值,既可以说是企业经营业绩的记录,称之为数据,也可以说是寓于数据之上的信息,因为它联系其他资料,就可总括性地表明企业在某一会计期间的经营业绩。在此场合下,数据和信息都直接反映了客观事物,这是它们的共同点。但必须说明的是,数据和信息既有联系,又有一定的区别。因为数据是反映信息的一种形式,而不是唯一的形式,因而不能把任何情况下的数据等同于信息本身。譬如,在本书以后章节将要详细说明的各种财务比率,如净资产收益率、资产负债率,等等,是以资产负债表和利润表中有密切关联项目的多个数值经计算后得到的。在这种场合下,据以计算财务比率的各单个项目的数值,称之为数据,而各种财务比率则是信息。在信息科学论著中,把这种场合下的数据和信息的关系,看作是原料和成品的关系,并将各种财务比率的计算称之为从数据到信息的转换。

综上所述,数据和信息这两个概念既有密切联系,又有区别。正是由于它们之间的密切联系,在实际工作中,在某些场合下,数据和信息往往难以严格区分,而不得不混用。在数据处理过程中,在财务报告分析过程中,将数据和信息这两个词交替使用。

(三) 信息的分类

(1) 按信息的内容范畴分类,可分为自然信息和社会信息。

自然信息是指宇宙间、自然界客观存在或随机发生的各种生命信息、动植物界信息、物质物理信息等。

社会信息则是人类社会为维系生存和发展过程中所产生和利用的信息。

(2) 在社会信息中,按信息的社会属性可分为政治信息、军事信息、经济信息、科技信息等。以上信息还可以细分,如经济信息可细分为统计信息、财务信息等。

(3) 按信息的处理、加工程度分类,可分为一次信息、二次信息和三次信息三种。

一次信息是指未经加工或经粗略加工的原始信息,如统计报表、财务报告等都是—次信息。

二次信息是指在原始信息的基础上经过加工整理而形成的信息。如各种财务比率可称为二次信息。

三次信息是指一次信息和二次信息的深加工,即再结合其他资料,并经调查研究和分析而形成的信息。其特点是有较强的概括性,具有更高的利用价值。

此外,信息还可按其传递范围分为公开信息、半公开信息和非公开信息三种;按信息的储存方式分为内存信息和外存信息等。

二、财务信息

(一) 财务信息的含义

财务信息又称财务会计信息或会计信息,前者是以事物的属性命名,后者则以信息的来源命名。两者内容相同,只是名称不同而已。财务信息是经济信息的一种,它是指经济活动中的有关财务活动(包括财务状况和财务成果)的运动状态、变化和特征的反映。经过验证的财务信息可定义为:财务信息是指可以对财务活动规律进行直接描述,并可在人们之间进行交流、传播和利用的知识。

(二) 财务信息的生成

会计加工财务信息和有关经济信息大体分为会计核算和会计分析两个阶段,其中会计核算为基础。

以会计核算为基础,意味着基本或大量的财务信息是在会计核算过程中,遵循一系列原则,运用多种方法,通过会计处理和加工而生成的。首先,会计核算要以会计主体假设、持续经营假设、会计分期假设和货币计量假设为其基本前提和约束条件;其次,会计核算还必须遵循一系列会计的一般原则,根据我国会计制度的

规定,包括:客观性、相关性、可比性、一贯性、及时性、清晰性、权责发生制、配比性、谨慎性、实质重于形式、历史成本计价、划分收益性支出与资本性支出和重要性;再次,会计核算还必须根据企业的经营特点和管理要求,选取和运用一整套合理的会计核算程序和方法。所有这些就使得通过会计核算过程中的会计处理和加工而生成的财务信息,符合会计目标的要求,具有符合要求的信息质量,从而形成对经济决策有用的财务信息。

会计核算生成财务信息包括两个过程,即财务信息的日常加工过程——主要是通过填制和审核会计凭证和登记账簿,形成账簿记录;财务信息的再加工过程——主要是以账簿记录为基础,通过进一步的分类、汇总、浓缩或扩充,并以财务报告的形式,形成一个比较完备的财务信息体系,达到对外报送的要求。财务信息的日常加工和再加工,是一个连续、循环,并不断完善和提高的过程,都是会计核算生成财务信息不可或缺的重要过程。

财务报告分析又称会计报告分析,是财务信息的进一步加工。通过财务报告分析可以达到两个目的:一是在财务报告所揭示信息的基础上,生成更多的财务信息,从而达到充分利用财务信息;二是产生质量高的深层次财务信息,以提高财务信息的质量,更好地为经济管理和决策所用。

(三) 财务信息的用户及其信息需求

企业进行会计核算,产生财务报告,形成一个比较完备的财务信息体系。这个信息体系是为财务信息的用户服务的。这些用户大体包括投资人、债权人、政府和企业本身四个方面。由于财务信息用户的利益视角不同,财务信息的需求也就不完全相同,即对财务信息的需求既有相同的一面,又各有所侧重。

(1) 投资人:投资人包括现有投资人和潜在投资人,他们最关心的是投资的安全和收益。具体地说,投资收益率(或称净资产收益率)是他们最为关心和重视的财务信息。除此以外,他们也需要

了解资产报酬率、营业利润率、资本增长率等。投资人对股份制企业的投资,还需要了解自己持有股票的市场价值。

(2) 债权人:债权人是指那些对企业提供需偿还的融资的机构或个人,包括给企业提供贷款的机构或个人(贷款债权人)和以出售货物或劳务形式提供短期融资的机构或个人(商业债权人)。

贷款债权人最关心的是债权的安全,包括贷款到期的收回和利息的偿付。因此,他们需要了解企业的获利能力和现金流量,以及有无其他需要到期偿还的贷款。

商业债权人最关心的是企业准时偿还货款的能力。因此,他们需要了解企业的短期偿还债务的能力,即流动资产的状况及其变现能力,包括流动比率、速动比率和现金比率等。

(3) 政府:政府主要是指政府中管理经济的综合经济管理部门和专业经济管理部门,包括中央和地方各级政府,如财政、税收、人民银行、证券监督管理委员会等中央和地方的各个部门。在我国,政府对经济行使两种职能:行政管理职能和国有资产管理职能。对后者应视同投资人关注投入国有企业的资本金的管理和投资收益。而前者则包括两个方面:一个方面是从宏观经济管理的需要出发了解和关注企业的财务信息;另一个方面是从对市场和企业的经济行为进行监管的需要出发,要求企业提供所需的财务信息。

(4) 企业本身:企业内部的各级管理阶层和一般职工,也是财务信息的使用者。企业内部的管理者是履行经营和管理职责的直接责任人,他们要适应市场的需求和变化,制定明确的营销策略和技术创新战略,搞好企业的营销和发展;他们要制定和完善企业内部的各项规章制度,搞好企业管理,包括成本管理、资金管理和质量管理,不断提高管理水平,提高效率和效益。这些,都必须掌握大量的财务信息。

为了保障职工在企业中发挥应有的管理和监督作用,企业的

董事会和监事会中要有职工代表,要通过建立和健全工会和职工代表大会制度,使职工通过这些机构来行使民主决策、民主管理和民主监督的权责。因而这些职工也需要了解和掌握大量的财务信息。

从上述分析可以看出,以上四个方面都是企业财务信息的使用者,企业有义务和责任向他们传输财务信息。为了保障这项义务的有效履行,国家制定有相应的法律和法规。这些法律和法规主要来自两个方面:第一,国家制定和公布的法律,譬如:《中华人民共和国会计法》(以下简称《会计法》)中规定,各单位必须按照国家统一会计制度的规定编制会计报表报送上级主管单位,并上报财政部门 and 有关部门;《证券法》规定了证券发行人、上市公司、大股东和有关业务机构有及时、准确地披露信息的义务,并要求这些信息必须真实、准确和完整,不得有虚假、误导性陈述和存在重大遗漏。特别是在证券交易环节,证券法作出了一系列必须持续信息公开的规定。第二,国家财政部门制定和发布的会计准则和统一会计制度,譬如《企业会计准则》、《企业会计制度》等,对应披露的会计信息的内容、方法和要求都作了明确、具体的规定。这些法律和法规的规定对企业履行信息披露义务有着重要的法律意义。它既有促进作用,也有约束作用。

此外还必须指出,财务信息用户为了决策和管理的需要,有赖于大量的财务信息,但这并不意味着以财务信息为限,恰恰相反,在以财务信息为主要依据的同时,还有赖于一些不属于财务数据的经营数据和业绩指标,譬如主要产品的销售量及发展趋势、重要资源的消耗量和发展趋势、职工的教育水平和素质、售后服务的机构设置和质量等等。

会计作为一个信息系统,为了提供报表使用人所需要的信息,会计人员运用会计知识,在会计规范的约束下,使用各种记录和计算工具(纸、笔、算盘、计算机、磁盘、打印机等),对经济业务数据按

一定规范和程序进行处理,生产出有用的信息,满足信息使用人经济决策和控制经济活动的需要。

会计信息系统输入的主要是经济业务数据。处理经济业务数据历来是会计部门的传统职责。所谓“经济业务”是指发生于会计主体的生产经营过程中,引起会计要素(包括资产、负债、所有者权益、收入、费用和利润)增减变化的事项,也叫做会计事项。每发生一笔经济业务,都要取得或编制会计凭证,作为会计处理的起点。凭证上的数据将被计入有关账簿。会计人员定期根据账簿编制会计报告。

财务信息是指对经济业务数据加工产生的各种输出,它们主要反映在财务报告当中。除财务报告外,还产生其他管理报表和分析资料,后者是经济业务数据加工的“副产品”,如存货明细表、销售分析表等。

会计处理程序主要包括经济业务数据的收集、加工、存储、检索和输出。

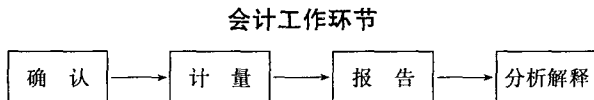
数据的收集,包括建立或取得原始凭证,也包括从企业内部取得其他数据。原始凭证是指在经济业务发生时直接取得或填制的用以办理经济业务的最初证明,它们一般具有法律证明的效力,包括发货票、收料单、领料单、差旅费报销单等。有些数据并不是通过原始凭证收集的,而是来自企业内部或外部的其他部门,例如标准成本、官方汇率等。数据收集的基本操作,一是观察经济活动事实并进行计量;二是记录数据即用书面或其他可读形式把数据记录下来。数据的收集是数据处理的基础,输出信息的质量在很大程度上取决于原始数据的完整性和真实性。

数据的加工,是数据处理最重要的内容,它包括分类、汇总、排序、转录、运算等,广义的加工还包括传送、存储和检索。通过加工,数据成为合乎需要的有用的信息。经济业务数据的处理,有一系列专门的方法和规范。这些方法以复式记账为核心,还包括设

置会计科目、填制和审核凭证、登记账簿、财产清查、编制会计报表等。这些规范以会计法为核心,还包括会计准则和会计制度等。经济业务数据的处理方法按一定规范连接起来,成为特定单位的会计数据加工过程。

从取得原始数据到将信息传输给使用者,需经过一系列环节。如图表 1-1 所示。

图表 1-1



从筛选数据到对信息作深入与阐释,构成一个完整的系统。确认即筛选、确定并接受企业经济活动的数据,予以正式记录的过程。它具体是指把某个项目确定为资产、负债、所有者权益、收入、费用和利润等要素,正式予以记录,并计列财务报告的过程。确认涉及的是否应记录某个经济活动及其影响,作为什么要素记录,以及何时记录三个问题。计量即以货币或其他度量单位衡量各项经济业务影响和结果的过程,即以货币或其他度量单位衡量各种经济业务对资产、负债、所有者权益、营业收入、费用和利润影响和结果的过程。计量涉及如何以相关而可靠的金额记录的问题。报告即以恰当的形式汇总日常确认、计量的结果,向使用者传输信息,通报企业财务状况、经营成果信息的过程。分析解释即将诸财务报告联系起来,再结合其他信息,对企业财务状况和经营成果、偿债能力、获利能力等作深入的剖析与阐释的过程。

第二节 财务信息的主要载体:财务报告

在企业会计核算中,编制财务报告是其最终程序。企业之所以要编制财务报告,其主要原因是,由会计加工而生成的财务信息

需要传输给众多的财务信息使用者,以供决策之用。由于财务报告具有全面、综合反映企业财务状况和财务成果的性质,且定期编制和报送,这就不仅使财务报告使用者可以定期地、经常地从财务报告中的单个财务数据获取有用的财务信息,而且可以从一个比较完备的信息系统中,利用众多财务数据的相互联系,获取更多更深层次的财务信息。这些财务信息是一个企业及与其有关的各利害关系人进行经济决策的重要依据。由此可见,财务报告是提供财务信息的一个重要工具,它对企业外部的投资人、债权人了解企业的经营状况和财务状况,对企业的管理者了解和改进企业的经营和管理,都有着极大的作用。

一、财务报告的含义

财务报告是传输财务信息的一个重要工具和主要载体。它所提供和传输的财务信息主要有:财务状况信息、经营成果(或称财务成果)信息和现金流量信息。这些财务信息既有对外的一面,也有对内的一面;既可以满足外部用户的信息要求,同时对企业内部的管理也极为有用。因此财务报告是以表格为主要形式,反映、提供和传输财务信息的书面报告文件。

财务报告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。财务报告所提供的信息,不但是企业经营者进行经营决策的依据,也是国家进行国民经济宏观管理的重要依据。但是,我国企业的财务会计报告还存在如下问题:会计报告体系不够规范,应当编制的报告种类不全,报表项目不完整,导致会计基础数据不全。企业领导或有关部门需要会计资料时,临时编凑数字,造成会计信息失真。为此,国务院于2000年6月1日发布了《企业财务会计报告条例》,并于2001年1月1日实施。这个条例具体地规定了企业财务会计报告的构成、编制方法,是企业编制财务会计报告的行为规范。企业的经营者应首先了解规范的财务会计报告体系,只有这样,在日常管