

CAI WU BAO BIAO FEN XI SHI BIE YU XIN DAI FENG XIAN FANG FAN

财务报表分析识别 与信贷风险防范

■ 编著 夏汉平



中国社会科学出版社

财务报表分析识别与信贷风险防范

夏汉平 编著

 中国社会科学出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务报表分析识别与信贷风险防范/夏汉平编著. —北京:
中国社会科学出版社, 2008. 10

ISBN 978 - 7 - 5087 - 2354 - 9

I. 财... II. 夏... III. ①会计报表 - 会计分析②信贷管理: 风险管理 IV. F231.5 F830.51

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 148689 号

书 名:财务报表分析识别与信贷风险防范

编 著:夏汉平

责任编辑:杜 康

出版发行:中国社会科学出版社 邮政编码:100032

通联方式:北京市西城区二龙路甲 33 号新龙大厦

电 话:(010)66080300 66083600 66085300 66063678

电 传:(010)66051713 邮 购 部:(010)66060275

网 址:www.shcbs.com.cn

经 销:各地新华书店

印刷装订:北京国防印刷厂

开 本:140mm × 203mm 1/32

印 张:12

字 数:200 千字

版 次:2008 年 11 月第 1 版

印 次:2008 年 11 月第 1 次印刷

定 价:30.00 元

前 言

企业财务报表是运用“商业语言”，向财务报表使用者提供企业财务状况、经营成果和现金流量等财务信息的书面报告。企业财务报表能反映企业管理层受托责任履行情况，有助于投资者、债权人、政府及其有关部门和社会公众作出经济决策。本书主要从债权人的视角，基于信贷风险的防范来介绍企业财务报表的分析与识别，并力求凸显以下特点：

1. 结构清晰。全书运用“分解剖析、综合归纳”的思维方式，采取“总——分——总”的篇章结构方式，首先总体讲述债权人分析企业财务报表的意义、基本的分析程序和方法以及我国企业财务报表体系；然后分别介绍企业资产负债表、利润表、现金流量表的具体分析方法；再把财务报表联系起来对企业进行综合评价；最后介绍识别虚假财务报表的方法和财务分析报告的写作方法。

2. 重点突出。企业的财务活动纷繁复杂、相互联系、相互影响，其结果最终主要是通过资产负债表、利润表、现金流量表揭露。全书以此为依据分析企业的偿债能力、营运能力、盈利能力和成长能力，特别突出对现金流量表和经营

活动的现金净流量项目分析；重点研究企业偿还债务的可能性和现实性。

3. 注重实用。本书从理论和实证上介绍了识别虚假企业财务报表的 10 种方法，具有很强的实用性；在介绍财务报表分析的具体方法时，既有定量的财务分析方法，又有定性的非财务分析方法，并辅之以信贷案例示范，具有很强的操作性。

本书主要适用于商业银行、农村合作金融机构、邮政储蓄银行、财务公司中从事信贷业务经营管理的人士等。

在编著过程中，得到了中国农业银行、农村合作金融机构、北京中金信合经济研究所等单位 and 多方人士的大力支持，并参考和借鉴了他们大量相关的文献资料，在此表示诚挚的谢意。

限于作者的理论水平和专业经验，书中的疏漏和不足之处，敬请读者批评指正。

(电子邮箱 xiahp666@sina.com)

夏汉平

2008 年 7 月

目 录

第一章 绪 论	1
第一节 分析企业财务报表的意义	1
第二节 分析财务报表的基础理论	13
第二章 财务报表分析的程序和方法	31
第一节 财务报表分析的程序	31
第二节 财务报表分析的方法	35
第三章 企业财务报表体系	45
第一节 四张主要报表	46
第二节 会计报表附注	74
第三节 五张附表	75
第四章 资产负债表的分析	81
第一节 经营规模分析	81
第二节 行业特点分析	84
第三节 资本真实性分析	86
第四节 成长性分析	87

第五节	财务结构分析	87
第六节	资产质量分析	92
第七节	案例分析	100
第五章	利润表的分析	106
第一节	利润项目构成分析	106
第二节	利润结构与现金流量结构分析	112
第三节	利润结构与资产结构分析	113
第四节	利润质量分析	114
第五节	案例分析	116
第六章	现金流量表的分析	125
第一节	经营活动现金净流量分析	125
第二节	投资活动现金净流量分析	127
第三节	筹资活动现金净流量分析	128
第四节	三项现金净流量综合分析	129
第五节	现金净流量构成形态分析	131
第六节	现金净流量与盈利能力分析	133
第七节	案例分析	134
第八节	现金净流量的简易计算	136
第七章	财务报表的综合分析	152
第一节	偿债能力分析	152

目 录

第二节	盈利能力分析	174
第三节	营运能力分析	183
第四节	成长能力分析	195
第五节	杜邦分析法	196
第六节	评分综合法	202
第八章	与财务报表相关的信息	206
第一节	会计报表附注	206
第二节	会计政策、会计估计变更和会计差错更正	209
第三节	关联方关系及其交易的披露	218
第四节	资产负债表日后事项	222
第五节	非财务信息分析	227
第九章	虚假财务报表的识别	234
第一节	虚假财务报表的种类	235
第二节	粉饰财务报表的动机	236
第三节	财务报表粉饰的类型	238
第四节	粉饰财务报表的手段	240
第五节	财务报表的识别方法	245
第十章	财务分析报告的写作	260
第一节	财务分析报告的作用	260

第二节	财务分析报告的种类	261
第三节	财务分析报告的结构	262
第四节	贷前调查报告的写作	264
第五节	项目评估报告的写作	271
第十一章	部分行业信贷案例分析	280
第一节	工业企业信贷案例	280
第二节	批发企业信贷案例	291
第三节	零售企业信贷案例	299
第四节	房地产企业信贷案例	313
第五节	软件企业信贷案例	321
第六节	农产品加工企业信贷案例	326
第七节	事业法人信贷案例	345
附录:信贷业务培训案例		357
参考文献		375

第一章 绪 论

第一节 分析企业财务报表的意义

企业财务报表是综合反映企业一定时期资产、负债和所有者权益的情况及一定时期的经营成果和现金流量的书面文件。编制财务报表的主要目的是如实地提供有关企业财务状况、经营业绩和现金流量等方面的有用信息，以满足有关各方的信息需要，有助于财务报表使用者作出经济决策，并反映管理层受托责任的履行情况。商业银行是企业财务报表信息的使用者，分析企业财务报表对于信用等级评定、企业授信、贷前调查、贷后检查监督和防范信贷风险具有重要意义。

一、是商业银行经营特点的需要

商业银行作为企业，与一般工商企业相同，面临的主要风险有财务风险、商业风险、管理风险和操作风险。

（一）财务风险

财务风险主要体现在企业资产和现金流的充足性是否有

保障，即企业是否有充分的资产偿还债务，是否有足够的现金流量来满足它的操作费用，包括以下两个方面：

1. 偿债风险

如果企业负债率较高，在经营亏损或投资失误的情况下，可能发生没有足够的资金按时偿还债务或利息的情况，引发财务危机（或称为财务困境），甚至破产。财务危机的发生会对企业的经营活动造成巨大伤害，并严重影响企业声誉，所带来的损失往往是难以弥补的，对于商业银行来说这是导致经营失败最直接的风险。

2. 流动性风险

这种风险不论是对金融企业还是工商企业都有很大影响。有很多企业的倒闭，并不是因为资不抵债，而是由它的流动性不足引起的。我们通常讲的资金链条断裂，其实就是企业的流动性出了问题。

流动性风险有融资性流动风险和市场性流动风险两种。

融资性流动风险是指企业还有资产，但在需要资金的时候没有办法融到足够的资金。例如某公司资产还有 10 亿买了土地储备、盖了楼盘之后，因为楼盘还没有完工还不能交付使用，并不能在市场上销售。带来现金流量，但在这个时候，按照合约该给银行偿还利息或还钱了。尽管根据企业的投资将来肯定会有很多收益，但是无钱还债已经构成了违约，因为那些土地和楼房现在还不能卖。银行如果在工程变现以前就强行要款，企业就有可能破产。这种流动性风险就

叫做融资性流动风险。从财务管理角度来说这种风险影响很大。因为这种情况迫使企业不得不采取割肉补疮、拆东墙补西墙的做法，会对企业的经营运作造成很大的负面影响。

市场性流动风险是指资产变现时可能导致的价格损失。我们知道，企业的非现金资产如果想在短期内变卖，往往很难获得理想的价格。一般而言，一种资产的交易越不活跃，个性化程序越高，则该资产的市场性流动风险越大。

足量的流动资产是降低企业流动性风险的保障。对一个企业来讲，流动资产包括一年内可以变现的资产，包括企业的现金、应收账款、存货等。流动负债就是在一年内到期的负债，包括企业的应付账款、应付工资、短期借款等。企业的流动资产除以它的流动负债叫做流动比率。现在通常要求流动比率要达到 1.5 ~ 2.0 的水平。

（二）商业风险

商业风险是市场、法律和经济环境变化而引发的企业风险，主要包括以下四个方面：

1. 信用风险

信用风险是指在商业活动当中，由于对方不能按照相关的合约、协议去履行相关的义务，从而可能给企业造成损失的风险。例如根据贷款协议，企业必须按时给银行付利息和本金。如果企业不能及时做到这一点，银行就会面临损失，对银行来说这就是信用风险。对一般企业来说，一种典型的情况是自己的应收账款不能按时收回，甚至收不回来，这对

企业来说是一个重要的风险。

2. 市场（价格）风险

市场风险不是对方失约而造成的，而是由于市场价格的波动，对企业造成的各种各样的风险。比如股价下跌，股票投资者会蒙胧受损失；企业的原材料采购成本会因为价格变化而受影响；企业的销售收入和利润则会因价格变动而起伏；国家调整利率或存款利率上升幅度大于贷款利率上升幅度，会影响商业银行的经营效益。这些不确定性就叫市场风险。

3. 信誉风险

信誉风险和信用风险是两个不同的概念。信用风险是因为对方失信对企业造成的损失，而信誉风险则与企业自身的信誉和品牌有关系。因为企业自身的失误或经营意外，引起公众形象或者公司品牌受损就是信誉风险。

4. 法律风险

法律风险也包括两个层面的含义：第一层含义是指企业在经营过程当中，因为违反了法律所面临的风险；另外一层含义则是指企业没有违法，但却面临着法律纠纷的风险。企业只要和对方发生业务关系，就难免会发生一些纠纷，这些纠纷不管责任在哪一方，都会对企业的利益产生影响，这就是法律风险。

（三）管理风险

管理风险指管理制度欠缺、管理决策失误或管理信息失

真等因素引发的风险，可以分为以下五类：

1. 财务和经营信息不足

企业编制财务报表、进行审计工作的目的就是为了获取比较准确的财务和经营信息。环境在变，市场在变，而有关变化的各种信息应该是企业决策的重要基础。很多时候，财务信息上的问题会给企业带来致命的打击。企业建立管理信息系统，就是为企业的经营活动等提供重要的决策基础。用可靠、充分、及时的信息作为决策的依据对所有企业来说都是一个重要的风险防范机制。

2. 政策、计划、程序、法律和标准贯彻失败

现代企业运行的一个重要特征是有一套制度规范着企业的运行。当这些制度因为种种原因失灵时，各种非理性行为便威胁着企业。

3. 资产流失

由于企业财产保全制度的缺陷或监管失控，导致企业财产流失。

4. 资源浪费和无效使用

资源的浪费和无效、低效率使用必然对企业的经营成果产生负面影响，企业的盈利能力和价值降低，严重时甚至会威胁企业的持续经营能力。

5. 战略风险

战略决策的失误对企业的影响很大，有时甚至是致命的。

(四) 操作风险

操作风险指企业和金融机构由于内部程序的不完善、失灵或人员、系统及运营过程中的错误与疏忽而可能引致潜在损失的风险。2004 年通过的《巴塞尔新资本协议》将操作风险分成以下四类：

1. 人员因素引起的操作风险：包括操作失误、违法行为、关键人员流失等情况。
2. 流程因素引起的操作风险：分为流程设计不合理和流程执行不严格两种情况。
3. 系统因素引起的操作风险：包括系统失灵和系统漏洞两种情况。
4. 外部事件引起的操作风险：主要是外部欺诈、突发事件以及银行经营环境的不利变化等情况。

与一般工商企业比较，商业银行又是特殊企业，这种特殊性主要表现在经营资金、经营业务、经营对象、经营信息、经营利润几个方面，突出体现为商业银行经营的风险更大更集中，因此商业银行在经营过程中更应注重风险的防范，特别是信贷风险的防范。商业银行的特殊性表现如下：

1. 经营资金的高负债、高风险

商业银行经营资金的来源主要靠负债筹资，自有资金所占份额极少。以某银行 2005 年度和 2006 年度会计报表为例：2005 年总资产 47710 亿元，总负债 46914 亿元，资产负债率高达 98.33%；2006 年总资产 53439 亿元，总负债

52599 亿元，资产负债率 98.43%。如此高的负债比率，说明商业银行与社会公众利益密切相关，一旦经营不善，将面临着极高的支付风险，造成金融风波，导致国家动荡不安。

2. 经营业务的硬负债、软资产

一方面商业银行的每个储蓄网点都显示着标语“存款自愿、取款自由、存款有息、为储户保密”，这是商业银行对存款人的存款必须保证及时、足额地支付的承诺；另一方面商业银行所发放的贷款能否及时、足额收回完全取决于借款人的还款能力、还款意愿，存在着极大的不确定性。

3. 经营对象的货币化、表外化

商业银行经营着大量的货币项目，交易种类繁多、金额巨大，被欺诈的可能性极大；同时由于融资保函、贷款承诺、汇票承兑等表外业务，风险比较隐蔽。

4. 经营信息的多样化和不对称性

商业银行面临的客户是各行各业、各色人等，客观上难以掌握各类行业、各个项目、各种产品的生产经营信息；不同的企业主体为了自身的利益，可能向商业银行提供不完整的或不真实的财务信息，造成财务信息的不对称。

5. 经营利润的间接性和依存性

商业银行聚集分散的闲置资金，放贷于企业；企业将借入资金和自有资金一起投入生产经营之中；经过生产经营获取收入和利润；将收入中的部分归还借款本金，将利润中的部分支付利息。因此说，商业银行经营利润主要来源于借款

人分割的利润。在很大程度上依附于企业的经营效益。

下面以工业企业贷款后的资金运作过程和结果为例，说明商业银行经营利润的间接性和依存性。

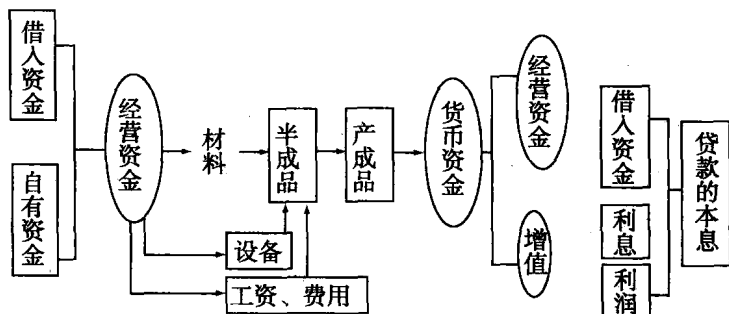


表 1-1

二、是了解企业财务信息的途径

企业财务信息的主要提供者是企业的会计部门。会计部门运用一系列专门方法，经过确认、计量、记录和报告的程序，以会计这种特有的“商业语言”提供财务信息。会计首先用会计凭证零散地记录经济业务，再用会计账簿分类登记经济业务，最后用财务报表总括地报告经济业务。因此，阅读企业财务报表是了解企业财务信息的一条重要途径。如表 1-2。