

CAIWU BAOBIAO

财务报表分析技巧

FENXI JIQIAO

(修订本)

陈信华 编著



立信会计出版社

财务报表分析技巧

(修订本)

陈信华 编著

立信会计出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务报表分析技巧/陈信华编著. —2 版. —上海: 立信会计出版社, 1999. 3(1999. 3 重印)

ISBN 7-5429-0206-7

I. 财… II. 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(1999)第 17590 号

· 立信会计丛书 ·

财务报表分析技巧

(修订本)

陈信华 编著

立信会计出版社出版发行

(上海中山西路 2230 号 邮政编码 200233)

出版人 陈惠丽

新华书店经销

立信会计常熟市印刷联营厂印刷

开本 787×1092 毫米 1/32 印张 6.625 插页 2 字数 136 000

1999 年 3 月第 2 版 1999 年 3 月第 6 次印刷

印数 59 001—62 000

ISBN7-5429-0206-7/F·0198

定价: 10.00 元

修订版前言

本书的初版发行于1994年6月,迄今为止已经重印了5次,印数达6万册。这表明,这本篇幅短小、但内容丰富而且简明扼要的小册子深受广大财会专业人员、高等院校师生以及金融工作者的欢迎。借此机会,作者谨向各阶层的读者表示由衷的谢意。

5年多来,随着我国改革开放的进程不断加快,在企业的会计准则和会计制度方面也出现了一些新的变化。其中尤为值得注意的是:为了进一步适应社会主义市场经济发展的需要,为了切实提高各经济实体所提供的会计信息的质量并使我国企业的财务报表更好地与国际会计惯例接轨,我国财政部颁发了财会字(1998)第10号文件,要求各企业自1998年1月1日起,在年末编制会计年报时用现金流量表取代原来以营运资本为编制基础的财务状况变动表。

由于我国的企业从未编制过现金流量表(个别情况例外),而使用财务状况变动表的历史也不长,只有短短的5年多一点,因此,广大财会工作者和金融分析人员在编制和使用现金流量表的过程中肯定会遇到这样或那样的困难,亟需补充掌握这方面的知识。正是在这样的背景下,立信会计出版社决定出《财务报表分析技巧》的修订版以满足广大读者对新知识的需要。

在修订的过程中,作者基本上保留了原书的主要内容和结构框架,只是对原书第六章的后三节作了删除,并补充了题为“现金流量表的作用及编制方法”的第七章。在具体分析了现金流量表的编制原理之后,作者针对广大中小型企业经营业务比较简单、会计记录并不复杂的特点,专门介绍了一种不需要编制调整分录、较为简便易行的目视审阅法,并准备了一个案例以供参考;而对于大型企业来说,更适用的是较为规范的工作底稿法。由于T形帐户法的编表程序与工作底稿法大同小异,修订本对此就不作赘述了。

陈信华

1999年3月

前 言

为了适应社会主义市场经济发展的需要,我国的《企业会计准则》已于1993年7月1日起在全国范围内施行。根据这个会计核算工作的规范性文件,我国的企业已开始采用符合国际会计惯例的财务报告体系。本书围绕着这个体系中的三张主要会计报表,即资产负债表、损益表和财务状况变动表,向读者介绍目前在西方的企业管理以及投资、信贷等财务活动中相当流行的各种分析技巧,以帮助企业及社会有关人士准确获取和充分利用会计报表所包含或传递的各种有用信息。

、财务报表的分析非常重要,它能帮助企业的经营管理者总结过去的营业成果和财务状况,明确现在所处的竞争地位,加强内部控制,并在此基础上预测和规划未来;它能帮助银行、投资者、供应商以及同企业有利害关系的单位和个人,了解和掌握企业的生产经营和财务状况,并据此作出科学的投资决策和提供信贷的决策;它能帮助政府的财税、外汇管理、证券管理和统计等职能部门,对各种会计数据进行汇总处理和分析利用,使国家对宏观经济的调控更具有效率;它还能帮助社会上的审计和经济研究等专门机构更圆满地履行其特定的职责。

在西方,财务报表的分析研究已发展到相当成熟的阶段,

并成为一门独立的、自成体系的应用学科。由于熟练地掌握各种分析技巧及分析工具(如电脑),人们现在能将财务报表的各个项目有机地联系起来,动态地了解和考察企业经营和财务活动的全貌及其变动的连续性,而不再像以前那样仅仅停留在静态地分析企业经济活动的某一个侧面。长期以来,我国的会计制度一直都是建立在高度集中的计划经济管理体制的基础上,会计报表体系同国外通行的会计报表相差很大。因此,我国企业的财会人员和管理人员对国外普遍使用的财务报表分析技术和方法不太熟悉,即使了解了一些,但也不够系统化。笔者编撰此书的目的,就是想为改变我国在财务报表分析方面存在的落后状况贡献一点自己微薄的力量。

本书既适合财会、金融、管理专业的教师和学生作为教学辅导书,也适合企业的经营管理者、银行信贷部门和资信评级单位的工作人员、股票市场上的投资者在从事经济活动时作为实用参考书。

陈信华

1993年12月

于上海大学国际商学院

目 录

第一章 概论	1
第一节 我国《企业会计准则》的制定和实施.....	1
第二节 改革我国现行会计报表体系的必要性.....	3
第三节 会计报表在财务报告中的地位及作用.....	5
第四节 会计报表分析的意义和分析的重点.....	7
第二章 会计报表分析技巧之一：横向、纵向和趋势分析	11
第一节 反映企业经营成果和财务状况的三张主表 ...	11
第二节 会计报表的横向分析	15
第三节 会计报表的纵向分析	20
第四节 趋势百分率分析	25
第三章 会计报表分析技巧之二：财务比率分析	34
第一节 财务比率分析概述	34
第二节 反映企业流动性状况或短期偿债能力的财务比率	38
第三节 反映企业权益结构及长期偿债能力的财务比率	43
第四节 反映企业经营效率及盈利能力的财务	

比率	52
第四章 杜邦模型及市场测试比率	66
第一节 财务比率综合分析的模型——杜邦模型	66
第二节 反映股票投资收益的市场测试比率	71
第三节 与现金流量有关的财务比率	87
第四节 进行财务比率分析和比较时必须注意 的问题	90
第五章 营业杠杆和财务杠杆分析	95
第一节 杠杆作用简介	95
第二节 营业杠杆与经营风险	98
第三节 财务杠杆与财务风险	101
第四节 合并杠杆的作用与企业的综合风险	112
第六章 财务状况变动表的编制和分析	117
第一节 资金的涵义及企业的资金流转运动	117
第二节 企业的资金来源与资金运用	120
第三节 企业财务中的其他重大融资活动和投资 活动	127
第四节 以营运资本为基础的财务状况变动表的 编制和分析	129
第七章 现金流量表的作用及编制方法	140
第一节 财务状况变动表和现金流量表	140
第二节 现金流量表的作用	144

第三节	企业经营活动的收入流与现金流·····	148
第四节	企业现金流量的分类·····	152
第五节	编制现金流量表的间接法·····	163
第六节	编制现金流量表的直接法·····	173

第一章 概 论

第一节 我国《企业会计准则》的 制定和实施

中共十四大明确指出,我国经济体制改革的目标就是要建立社会主义的市场经济。随着经济体制改革的不断深入和对外开放政策的进一步贯彻落实,我国现行的会计制度已日益显露出其局限性和不适应性。这首先是因为我国现行的会计制度是高度集中的计划经济管理体制的产物,是按不同的所有制、不同的部门和行业分别制定的。在各所有制、各部门和行业之间缺乏统一的、共同遵循的会计核算要求,从而导致各类企业提供的会计信息缺乏统一性和可比性。这不利于政府有关职能部门对国民经济进行宏观调控和管理。其次,我国现行的会计制度与国际会计惯例不一致,在有些方面甚至存在着很大的差距。这不利于外商来华投资,因为经济核算体系与国际传统做法相脱节使得项目的可行性研究和投资决策变得十分困难,也不利于我国在国际金融市场上有效地筹措四化建设所急需的资金,因为我国的企业或机构在国际资本市场上发行有价证券或从外国银行借入资金,都必须提供符合国际会计惯例的财务报表,而我国现行的报表体系显然不符合这一要求;此外,它还不利于我国的企业走出国门,积极参

与国际竞争和进行跨国经营,因为我国企业的会计信息和我国政府的有关经济政策不容易被外国合作者和外国政府所理解。再次,我国现行的会计制度不能直接体现各行各业在经济利益分配方面存在的差异,不能明确反映企业的产权关系。这一方面影响企业自主地进行生产经营活动;另一方面又不能有效地保护投资者或企业所有者的权益,有时甚至还出现国有资产严重流失的现象。概而言之,我国现行的会计核算制度完全不能适应市场经济发展和对外进一步开放的需要,已到了非改革不可的地步。

有鉴于此,作为会计改革的一个重大步骤,财政部根据《中华人民共和国会计法》制定和颁布了新中国成立以来的第一部《企业会计准则》,并规定自1993年7月1日起在全国范围内实行。

我国的《企业会计准则》是国家财经法规的一个重要组成部分,是一切会计核算工作的规范,是制定企业会计制度的依据。该准则包括总则、一般原则、资产、负债、所有者权益、收入、费用、利润、财务报告和附则等十章,共七十二条。

与改革前的会计制度比较,《企业会计准则》在以下六个方面作了重大变动:①突破了传统的计划经济体制下的会计核算管理模式,制定了不分所有制形式、统驭各行各业会计制度的会计准则;②规定了十二项会计核算的一般原则,即客观性原则、相关性原则、可比性原则、一贯性原则、及时性原则、明晰性原则、权责发生制原则、配比原则、谨慎性原则、实际成本核算原则、划分收益性支出与资本性支出原则以及重要性原则;③改革了原会计制度所一贯使用的“资金来源=资金占用”的会计平衡公式,采用了国际通行的“资产=负债

+所有者权益”的会计平衡公式；④采用了与国际会计相一致的会计报表体系；⑤改革了原会计制度中的完全成本法，采用了国际通行的制造成本法；⑥在固定资产折旧、坏帐备抵和存货计价等方面有条件地采用了谨慎性原则。

毫无疑问，会计制度改革作为我国财政经济改革的一个重要方面，对于转换企业的经营机制和加强政府的管理职能，对于培育和发展社会主义的市场体系，对于进一步扩大开放、更多地吸引和利用外资，对于促进我国企业积极参与国际竞争、使我国经济早日与世界经济接轨，都将产生重大的现实作用和深远的历史意义。

第二节 改革我国现行会计报表体系的必要性

会计报表又称财务报表，它是企业或任何其他经济实体向外界传递会计信息的主要手段。企业通过编制会计报表，可以将企业的生产经营成果和财务状况以书面文件的形式提供给社会各有关方面。

我国原会计报表体系是基于高度集中的计划经济管理体制的基础上设计制定的，它借鉴了前苏联的做法，在改革开放以前的一个相当长的时期里，曾发挥过应有的作用。然而，随着我国从计划经济体制向社会主义市场经济的过渡，这种报表体系的种种不合理之处也越来越突出，它已不能适应国民经济发展的需要。主要表现在：

(1) 这个会计报表体系的通用性差，它主要服务于国家直接管理经济、政府直接经营企业，而很少考虑社会其他方面

的需要。

(2) 体系过多过繁。形成这个弊端的主要原因是企业所提供的会计信息不能满足各有关方面的需要,而政企不分和官僚主义也导致各主管部门向企业布置过多的报表。结果,每逢月末年终,企业的财会人员为编制和报送各种报表而疲于奔命,而根本无暇参与企业的经营管理。

(3) 与国际通用的会计报表体系不相符合,使得外国投资者及其他经贸合作者不容易通过会计报表来了解我国企业的经营活动与财务状况。这不利于引进外资工作的顺利开展,也不利于扩大其他形式的对外经济合作与技术交流。

针对这些弊端,《企业会计准则》对我国原会计报表体系进行了改革,按国际惯例对各行各业的会计报表作了统一的规定,即:以资产负债表取代资金平衡表,以损益表取代利润表,增设了反映企业资金来源和运用情况的财务状况变动表,并对成本表予以简化,将其降为附表。改革后的我国企业的会计报表体系由三张主表和若干张附表组成。三张主表是:资产负债表、损益表和财务状况变动表,包括对表内有关内容以及对核算过程中所采用的会计处理方法作出简要说明的报表附注。附表主要是对三张主表的有关项目进行详细的说明。属于资产负债表附表的有:存货表、固定资产及累计折旧表、无形资产及其他资产表、在建工程表 and 外汇资金情况表等;属于损益表附表的有:利润分配表或亏损处理表(又称“留存收益表”)、主营业务收支明细表、商品销售利润明细表、成本表以及各类费用明细表等。其中,利润分配表是一张反映企业在一定会计期间所实现的利润的分配情况(企业若发生亏损则为弥补情况)以及期末未分配利润结余情况的附表,它可以单独

编制,也可以与损益表合并编制,即直接在利润总额项目之后反映企业利润的分配情况。

会计报表体系的改革使我国企业会计在走向国际化、与国际会计惯例靠拢方面迈出了关键一步。它有利于统一会计核算标准和保证会计信息质量,也更能适应和满足社会各方面(如企业的经营者、政府主管机构的管理者以及企业的债权人和投资者等)的不同需要。

第三节 会计报表在财务报告中的地位及作用

在现实经济生活中,经常出现会计报表(或财务报表)与财务报告混用的现象。严格地说,会计(财务)报表与财务报告是稍有区别的两个概念。所谓财务报告,实际上是一个集中描述企业资金来源和运用情况、企业资金循环和周转情况、企业成本费用和盈亏损益情况的指标体系,它的涵义比较广。如我国企业的财务报告就包括会计报表和财务情况说明书两部分内容,其中,财务情况说明书是一种对企业某一会计期间内的生产经营情况、利润实现和分配情况、资金增减和周转情况、税金缴纳和抵免情况、各种物资财产变动情况等进行分析或总结的书面文字报告。除此之外,财务情况说明书也可对本期或下期财务状况产生重大影响的非常事项作出说明。在一般情况下,财务情况说明书是不定期公布的,并且不采用报表的形式。总而言之,企业既可通过一系列的会计处理程序加工而成的会计报表,也可以通过编制财务情况说明书的方法向社会有关方面和政府有关机构提供经济信息。

包括会计报表在内的财务报告所提供的经济信息非常重要,这可以从几个方面来理解:

(1) 由于财务报告是企业会计核算工作的总结,因此,企业管理者可将其作为改善经营水平、加强内部控制和规划、提高经济效益的重要依据。

(2) 政府主管部门可利用企业财务报告所提供的信息资料,准确而及时地掌握微观经济单位的生产经营情况,并在此基础上进行有效的监督和管理。例如,政府的财税部门根据企业报送的财务报告检查企业的财务情况和加强税收管理;政府的证券管理部门在对有价证券的发行和流通进行监管的过程中,也需要有关企业所提供的财务报告;政府的统计部门也可通过对企业的财务报告所包含的经济信息进行汇总分析,及时发现国民经济运行过程中存在的问题,为国家采取宏观调控措施提供依据。

(3) 银行一般都利用财务报告所提供的信息来审批和监督企业使用信贷资金的情况;证券公司等其他金融机构在开展其特定业务的过程中也经常要使用企业的会计报表或财务情况说明书。

(4) 随着生产经营自主权的扩大和对外开放进程的加快,企业之间相互投资发展横向经济联合,以及与外商共同举办合资或合作经营企业的情况越来越多。此外,随着股份制试点工作的展开和融资形式的进一步多样化,企业通过发行股票和债券直接在社会上筹资的现象也越来越普遍。因此,在企业的外部已逐渐形成了一个由投资者、债权人等组成的、与企业有密切经济利害关系的集团。为了使投资或信贷决策科学化,投资者和债权人必须通过明确划分企业产权关系的财务

报告来了解企业的财务状况,分析企业的偿债能力和盈利能力,以形成自己的准确判断。同时,投资者和债权人还可根据财务报告所提供的信息,监督企业的生产经营管理以保护自身的合法权益。

第四节 会计报表分析的意义和 分析的重点

在财务报告所包含的两个内容中,会计报表无疑是最重要的。它是企业向有关方面传递经济信息的主要途径。

对于企业来说,根据日常的会计帐册记录定期编制会计报表,是其会计核算工作的一个重要组成部分。从个别报表来看,它只汇总企业某一个指标,报告某一方面的经营活动或财务收支情况;但从整个报表体系来看,它能综合地或总括地反映出企业在一定会计期间内资金流转、财务状况和盈利水平的全貌,从而能提供给各有关人员阅读,满足他们对不同会计信息的需要,为作出各种科学决策创造条件。

然而,会计报表所列示的各种数据,如果不经比较分析,就其本身来说并无多大意义。例如,某公司1991年度实现的净收益(或称“税后利润”)100万元。很显然,光有这样一个会计数据并不说明多少问题。但是,假如我们还了解到该公司1990年度的净收益只有25万元,那么将这两个数据加以比较就能从中获得有用的经济信息。另外,假如我们手中还有该公司这两年的资产总额和销售收入等会计数据,并将两个或两个以上的有关数据通过某种形式联系起来加以分析比较,结果就会有更多的隐含在会计报表中的重要信息被清晰地显