

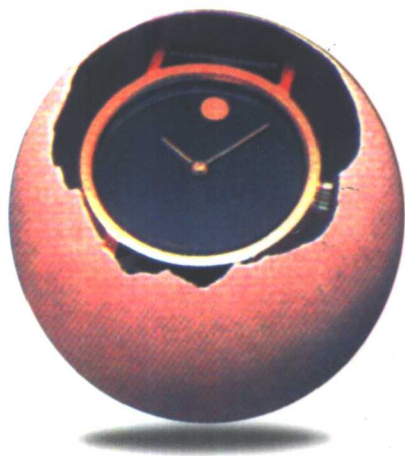
公司领导纲要丛书

万建华 主编

公司财务报表

Analysing Skills
on Corporation
Financial
Statements

分析技巧



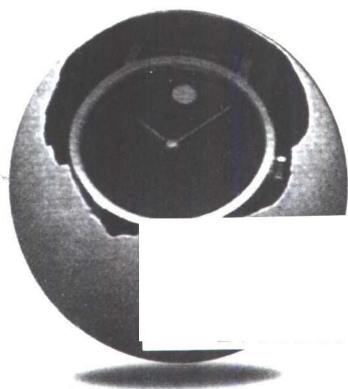
天出版社

孟 军 张志宏 张人豪 著
Meng Jun Zhang Zhihong Zhang Renhao

公司领导纲要丛书
万建华 主编

孟军 张志宏 张人豪 著
海天出版社

公司财务报表分析技巧



丛书策划：来小乔

责任编辑：来小乔 杨月进

封面设计：张幼农

责任技编：陈 炯

书 名 公司财务报表分析技巧

著 者 孟军 张志宏 张人豪
出版发行者 海天出版社
地址 深圳市彩田南路海天综合大厦
邮编 518026
排版制作 海天电子图书开发公司
印刷者 大公印刷有限公司
经销者 海天出版社
开 本 850mm × 1168mm 1 / 32
印 张 9.875
字 数 170 (千)
版 次 1998 年 12 月第 1 次
印 次 1998 年 12 月第 1 次
印 数 1 - 8000 册

I S B N 7 - 80615 - 903 - 7 / F · 110
定 价 19.00 元

总 序

短短的一个世纪,国际经济竞争经历了从自然资源竞争到资本资源竞争,再到知识与科技资源竞争的历史性跨越。当前,人类社会正在步入前所未有的以智力资源的占有和配置,知识的生产、流通和消费为主要特征的经济时代——知识经济的时代。这种新经济的基本特点是以知识、科技等无形资产为主要投入,以科学的、知识化的决策为导向,以新型的社会经济组织形式为依托。在知识经济时代,竞争优势必须从生产科学技术和科学管理两方面获取。

经过长期艰苦的探索,我国终于坚定地踏上了社会主义市场经济的道路,明确了建立现代企业制度的企业改革方向。国有大中型企业产权关系的重构,新型的股份公司、上市公司、民营企业和私人企业的大量涌现,造就了适合市场经济生存环境的新的企业群体。在这一背景下,摆在我们面前的一项更为艰苦而紧迫的任务是培养新一代知识型的企业家,以促使企业真正按市场原则办事,规范企业的经营行为,普遍提高我国企业的运行效率,继而推动整个社会经济组织结构的改进,获取民族经济在科学管理方面的优势。

培养出新一代优秀企业家是我们社会的时代使命。由

万建华博士、郑先炳博士、雷纯雄博士、陈劲博士、陈建博士、孟军硕士等人最新撰写的“公司领导纲要”丛书，率先为此作出了努力。丛书其他作者也大多是招商银行的知识型专业管理人员，他们年富力强，学有所成，业有所精，都有着强烈的社会责任感，渴望把自己拥有的知识资源贡献给社会。他们在写作过程中，不仅融会贯通了西方管理科学的成果，而且有机地揉进了从招行管理实践中提炼出来的管理理念和经验，从而大大丰富了丛书的内容，提高了丛书的参考价值。我非常高兴向银行界、企业界的朋友推荐这套独具特色的丛书，相信它对于促进管理人员的交流能发挥积极的作用。

招商银行行长：**王世桢**

1998年9月

丛书前言

经过长期的理论探讨和实践摸索,我国终于踏上了市场经济的必由之路。在这世纪之交的几年,我们肩负着为下个世纪的腾飞构筑市场经济体系的历史重任。其攻坚工程就是建立现代企业制度,规范企业运行机制,为市场经济重构微观基础。

当前,迈向现代企业制度的改革正在全国各地蓬勃展开,日渐深入。越来越多的企业已初步具备了现代企业的产权结构和组织体系,正在探索稳健、高效运作的经营方略,新一代企业家队伍正在形成。“公司领导纲要”丛书正是为适应这种实践需要而推出的。其目的是改进现阶段我国企业中高层管理人员的思维方式和知识结构,帮助他们建立适应全新商业环境的经营管理理念,提高他们的管理素质和决策能力。

它山之石,可以攻玉。现代企业管理科学在 20 年前开始从西方引入我国。尤其是近几年来,国内这一领域的出版物已难以计数,其中绝大部分是介绍西方国家工商管理体系和经验,还有的是成套引进 MBA 教材。比较而言,“公司领导纲要”丛书突出了以下几方面的特色:

整套丛书的结构布局科学、合理。现代公司管理科学涵

覆盖面很广,凡是与公司经营管理活动有关的研究,无论涉及人员、资金和财务的管理,都属于公司管理科学的范畴。这套丛书并不包罗企业管理的所有科目,而是以清晰、严密的逻辑结构,从现代公司管理中精选出最核心、最重要、最应掌握的选题,全套七册,力求用尽量简洁的结构和篇幅,容纳、传递尽量多的知识和技能内容。此外,丛书兼顾了现代商业银行和金融类公司管理的需要。一般的公司管理类书籍对金融企业管理涉及不多,难以满足金融企业管理者更新专业知识的需要,也不能满足一般公司领导了解金融企业运作机理的需要。鉴于此,这套丛书不仅注意了一般公司管理的共性,而且充分兼顾了金融企业管理的特殊性。

丛书各册内容精炼、务实。各分册内容处理上强调了两个特点。其一是针对性。丛书把主要读者群定位于接受过高等教育的企业专业管理人员和中高层领导者,促进他们建立现代管理理念、提高决策素质。因此作者在内容上进行了适当取舍,突出基本决策原理和思考方法的主线,使读者最便捷地把握各选题的要义,收到事半功倍之效。其二是务实性。作者广泛参阅了西方国家最新的公司管理文献,吸收了最新的研究和实践成果,同时又充分注意结合中国实情。丛书不是直接引进或简单介绍西方经验,而是以有良好教育背景的企业管理者乐于接受的逻辑结构、思维方式和语言习惯,精炼地整合有关内容,引导读者对有关问题进行科学的分析和决策。此外,丛书旨在开拓读者视野、提高读者的管理素质,因此对有关科学精深的管理理论进行了深入浅出的阐释,重点

落脚在现代公司的管理决策方法上。

丛书各册主要内容如下：

《商业银行专家管理》根据商业银行在市场经济环境中面临的日益复杂和激烈的竞争对银行发展和专家管理的更高要求，全面阐述了现代商业银行经营管理的要义，全方位、多视角地阐述了现代商业银行的经营策略、管理技术和业务创新。

《公司行为管理》研究公司人员中人的心理和行为规律，旨在提高管理人员预测、引导和控制人的行为的能力，对解决公司行为管理中的重要问题、实现公司的经营目标，具有重要的参考价值。

《寻求战略优势》以认识战略、解剖自己、评估环境、战略分析、战略描述、战略实施和战略控制为逻辑框架，结合中外案例，着重讨论了战略管理各个阶段所采取的一些实用有效的分析原理和方法，扼要描述了从管理实践中概括出来的多种通用战略，对提高公司管理者的战略思考和决策能力大有裨益。

《未来公司领导》上篇从关于领导科学的基本理论入手，融汇贯通了该领域的最新研究成果，提纲挈领地剖析了领导者在个人特征、行为风格、行为方式等方面的规律性，使读者轻松地掌握领导者应具备的基本要素和领导方法。下篇则以此理论结论为基础，采用专题的形式，通过生动的案例，从领导行为的主要方面展示未来公司领导的行为艺术，使读者在愉悦的气氛中接受启发。

《成本控制与决策》旨在帮助管理者建立起成本管理的基

本理念,使他们能够运用成本管理的基本思想和原理提高经营决策质量。作者力求以尽量清晰的逻辑结构和篇幅,超越管理会计的技术细节,突出成本管理和经营决策之间的内在联系,使读者直捷把握成本管理的精义。

《公司财务报表分析技巧》在系统论述我国现行财务报表的结构原理、编制方法和内涵实质的同时,重点介绍了财务报表分析实务中技巧和经验的作用,并用一定篇幅系统介绍了通货膨胀会计和特殊行业财务报表分析,是一本内容丰富、注重实务、注重分析技巧、理论与实际紧密结合的专门论著。

《利益相关者管理》从公司与股东、员工、消费者、政府、社区、自然环境等各类利益相关者之间的关系入手,剖析了公司在商业活动中所涉及的社会责任、道德伦理规范等问题,讨论了现代企业应如何对其利益相关者进行有效管理以及如何制定企业的公共政策,揭示了利益相关者管理与现代企业确保盈利增长的内在关系。

丛书作者是一群中青年知识型公司专业管理人员,在国内外接受过高层次的学历教育,都拥有工商管理的硕士或博士学位,并具有三年以上的实际管理工作经验。我们热切希望把学习所得、实践所得、思考所得贡献社会,久经酝酿后形成了本套丛书的构想,今天终于得以完稿付梓,恳请读者检验!

葛建华

1998年9月

导 言

经济愈发展，财务分析愈重要。随着我国社会主义市场经济体制的建立和不断完善，股份制企业重组改造蓬勃发展，企业所有权和经营权逐步分离，公司经营者要利用财务报表披露财务信息，以履行其受托责任。财务信息的公开已成为最显著的财务特点，而股份公司的投资者、债权人、政府机构及其他利益相关者能够通过这些公开的财务信息来了解公司的财务状况及经营成果，以便作出明智科学的决策。

要从财务报表得出有价值的结论，分析者不仅要读懂、理解这些财务信息，而更重要的，是要掌握一套行之有效的财务报表分析方法和技巧。这对报表使用者克服会计知识贫乏障碍，更好地了解财务报表各种信息的联系，具有不可替代的作用。

财务报表作为会计主体的财务信息载体，是使用者了解公司偿债能力、资产营运能力及盈利能力的重要窗口。它能帮助公司经营者总结过去，通过分析及时发现经营中的薄弱环节，以便加强控制，规划未来；它能帮助债权及股权投资者、潜在的利益相关者了解公司的经营成果及财务状况，并据此作出科学合理的投资决策及信贷决策；它有助于政府财政、税务、工商、物价、国有资产管理等职能部门，通过对数据的汇总、分析等，使国家的宏观经济调控更有效率。此外，上市公司的财务报表越来越受到普通百姓的关注，阅读财务报表已成为现代人生活的一个重要组成部分。

长期以来，由于受计划经济体制的影响，财务报表及其分析在我国未受到重视。由于资金来源的单一化和信用控制行政化政策，企业事实上是由国家直接经营。作为经营成果指标的产值是企业 and 政府各部门关注的焦点，而财务报表的分析显得多余，更谈不上什么分析方法体系。在发达国家，由于财务报表及其分析在市场经济中的重要地位，财务报表分析理论和技术进步很快，并进入到相当成熟的发展阶段，现已成为一门相对独立的应用学科。

本书的目的就是通过借鉴发达国家先进的分析方法体系，帮助各类财务报表使用者通过报表把握公司经营成果、财务状况及发展前景，并在此基础上作出正确决策。

本书在写作上主要有以下两个特点：

1. 内容新颖，可读性强。本书从我国社会主义市场经

济的要求出发，较为详尽地介绍了当代财务报表分析的主要理论、方法和最新发展。本着洋为中用和务实求真的原则，对发达国家的先进理论和技术加以借鉴，因此有较强的可读性和实用性。

2. 结构简明，系统性强。本书立足于理论联系实际，在结构安排上由浅入深，层次清楚。首先介绍了会计报表的基本理论、编报特点及内容构成，然后再系统地介绍报表分析的方法和分析程序。从具体分析到综合分析，“既见树木，又见森林”，使读者在了解公司经营及财务状况各个侧面的同时，对公司总体状况有明晰的宏观认识。

公司领导纲要丛书编委会

主编：万建华

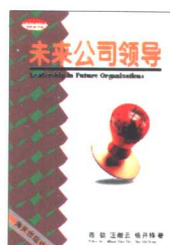
编委：郑先炳 雷纯雄

陈 劲 陈 建

孟 军



商业银行专家管理



未来公司领导



寻求战略优势



公司行为管理



利益相关者管理



成本控制与决策

ISBN 7-80615-903-7



9 787806 159033 >

目 录

第一章 总论	(1)
I 财务报表分析的目的及内容	(2)
II 财务报表的理论基础	(10)
第二章 财务报表分析的基本方法	(20)
I 比较分析法	(21)
II 趋势分析法	(31)
III 比率分析法	(35)
IV 因素分析法	(39)
V 财务报表分析的步骤	(43)
第三章 公司财务状况快照——资产负债表	(47)
I 资产负债表与会计方程式	(47)
II 资产	(50)
III 负债	(62)
IV 合并财务报表	(67)
V 所有者权益	(70)

VI 分析资产负债表应注意的其他问题	(73)
第四章 对公司经营业绩的检阅——损益表和保留盈 余表	(75)
I 损益表	(75)
II 留存盈余表	(83)
第五章 公司“血液”流通状况——现金流量表	(85)
I 财务状况变动表的发展概况	(85)
II 现金流量表的基本内容	(87)
III 现金流量表的编制方法	(88)
IV 现金流量表分析	(101)
第六章 短期偿债能力分析	(106)
I 流动资产与流动负债比较分析	(107)
II 流动资产的流动性分析	(114)
III 其他流动性问题	(129)
第七章 长期偿债能力分析	(132)
I 资本结构分析	(133)
II 利息保障倍数指标的分析	(145)
III 杠杆程度分析	(150)
第八章 盈利能力及所有者利益分析	(157)
I 公司盈亏情况分析	(158)
II 盈利能力比率分析	(165)
III 所有者利益分析	(176)

第九章 财务报表的综合评价与分析 ·····	(191)
I 杜邦分析法·····	(191)
II 财务比率综合评价法·····	(195)
III 财务报表综合分析实例·····	(198)
第十章 通货膨胀对财务报表分析的影响 ·····	(209)
I 通货膨胀对财务信息的影响·····	(210)
II 一般物价水平会计·····	(212)
III 现时成本会计·····	(221)
第十一章 特殊行业财务报表分析 ·····	(227)
I 银行财务报表·····	(228)
II 公用事业单位财务报表·····	(239)
III 石油和天然气生产公司的财务报表·····	(247)
IV 运输业财务报表·····	(250)
V 保险公司财务报表·····	(257)
VI 不动产公司财务报表·····	(264)
第十二章 虚假财务报表错弊的查证 ·····	(266)
I 怎样确定会计报表错弊的疑点·····	(267)
II 虚假财务报表的查证方法·····	(271)
III 虚假财务报表错弊查证中应注意的几个问题 ·····	(276)