

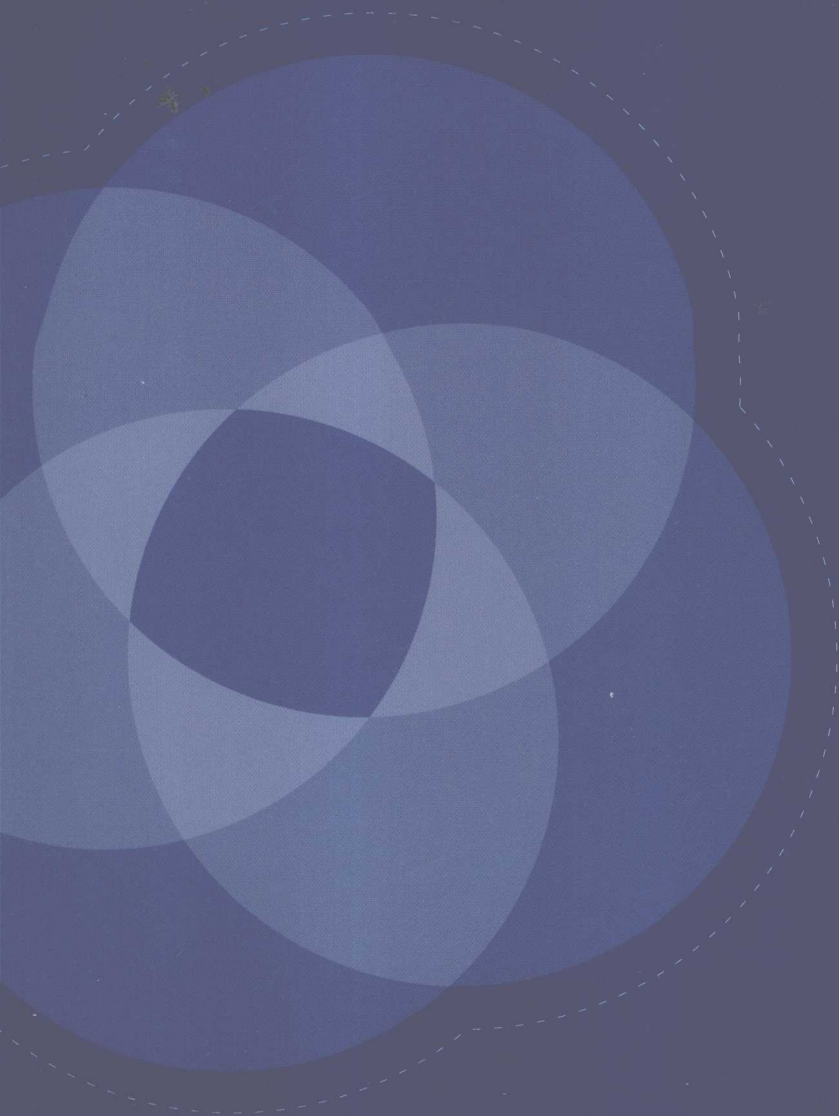
21世纪财经类规划教材
根据企业会计准则(2006)修订

财务报告分析

修订版

王淑萍 主编

史建梁 王蓉 副主编



清华大学出版社



21世纪财经类规划教材
根据企业会计准则(2006)修订

财务报告分析

修订版

王淑萍 主编
史建梁 王蓉 副主编

清华大学出版社
北京

内 容 简 介

本书根据最新发布的《企业会计准则》、《中央企业综合绩效评价管理暂行办法》等规定,参考国际上最先进的财务报告分析方法,从企业的财务会计报告出发,全面系统地论述了财务会计报告分析的基本原理、基本程序和基本方法,具体包括财务报告分析总论、资产负债表分析、利润表分析、现金流量表分析、所有者权益变动表分析、财务报告综合分析及财务报告的粉饰与识别。

本书可供会计学、财务管理、工商管理等财经类专业学生学习“财务报告分析”课程使用,亦可作为经济管理实务工作者的参考。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13501256678 13801310933

图书在版编目(CIP)数据

财务报告分析/王淑萍主编. —修订版. —北京:清华大学出版社,2007.8

(21世纪财经类规划教材)

ISBN 978-7-302-15791-5

I. 财… II. 王… III. 会计报表—会计分析 IV. F231.5

中国版本图书馆CIP数据核字(2007)第128117号

责任编辑:周菁 陆滢晨

责任校对:宋玉莲

责任印制:杨艳

出版发行:清华大学出版社

地 址:北京清华大学学研大厦A座

<http://www.tup.com.cn>

邮 编:100084

c-service@tup.tsinghua.edu.cn

社总机:010-62770175

邮购热线:010-62786544

投稿咨询:010-62772015

客户服务:010-62776969

印刷者:北京密云胶印厂

装订者:北京市密云县京文制本装订厂

经 销:全国新华书店

开 本:185×230 印 张:20.75 插 页:1 字 数:362千字

版 次:2007年8月第1版

印 次:2007年8月第1次印刷

印 数:1~5000

定 价:30.00元

本书如存在文字不清、漏印、缺页、倒页、脱页等印装质量问题,请与清华大学出版社出版部联系调换。联系电话:010-62770177转3103 产品编号:025970-01

前 言

财务报告分析作为对企业财务状况、经营成果及现金流量的综合考察和评价的一种经济管理,是企业财务会计的继续和财务管理的重要组成部分,历来为财务管理、会计理论及实务界所关注。近年来,随着我国社会主义市场经济的不断完善与发展、国际经济一体化、国际经济竞争的日趋激烈,财务分析对企业投资者、债权人、企业管理者、国家宏观管理部门来说,具有十分重要的作用和意义。企业投资者进行投资决策、债权人进行授信决策、企业管理者进行日常经营管理决策、国家宏观管理部门进行宏观经济管理决策、企业职工进行职业生涯决策及参与企业管理决策、市场中介组织进行市场分析与提供财务中介服务等都需要进行深入的财务分析。同时,经济管理科学突飞猛进地发展,也促使企业财务分析的内容及其深度和广度日益拓展,这不仅需要财务分析者系统掌握传统的财务分析内容,还需要其了解和掌握新的更加丰富的财务分析内容,再加上财务分析方法也日趋完善与丰富。这些都促使企业财务分析成为一门相对独立的重要的经济管理学科。

本书在编写过程中考虑到财务报告分析教学的具体情况,在内容上既包括全面、系统的财务报告分析的基本概念、基本方法和分析的技能技巧,也包括大量的财务报告实例计算和案例分析,尤其是本书所附的案例都是以近年来国内外真实的公司事件为背景,使本书不仅具有可读性,而且具有很强的实用性,这有利于提高学生分析问题和解决问题的能力。本书编写的目标是使学习了本书的学生,能够具备财务分析的基本能力,能够利用企业所提供的财务报告,对企业的财务状况、经营成果和现金流量进行分析和评价,从而作出最佳的经济决策。

本书的特点:

1. 以新修订的《会计法》和财政部于2006年颁布的《企业会计准则》为指导,以投资者、债权人及相关人士普遍关心的财务指标问题为研究对象,具有重要的现实意义。
2. 每章的构成包括本章学习目标、正文、小组讨论、综合案例、思考题以及练习题。
3. 注重理论与实践的结合,强调会计知识的运用与理解。正文举例中有许多真实的案例,章后还附有综合案例,思考题灵活多样,特别注重学生思维能力、创造能力的训练,有利于提高学生分析问题和解决问题的能力。因此,本书可以作为高等财经院校大学本、专科会计学、财务管理学、工商管理学、财政学、金融学等专业开设相应课程的教学用书,

也可以作为财务分析师、企业投资者、债权人、经营管理者、财务管理人员及宏观管理者进行财务分析的工具性用书。

本书由王淑萍任主编,史建梁、王蓉任副主编,书中各章执笔人员如下:第一章、第五章、第七章,王淑萍;第三章、第四章,史建梁;第二章、第六章、第八章,王蓉。全书由王淑萍统稿,南京财经大学何志华教授审稿。

在本书编写过程中,我们学习和参考了大量的相关著作、教材和文献资料,吸收和借鉴了同行相关的最新成果,在此谨向有关作者表示深深的感谢和敬意!

由于时间仓促,作者水平有限,书中错误或遗漏在所难免,请教师和学生在学习过程中指正,以便修订时加以完善。

编 者

2007年6月

目 录

前言	I
第一章 财务报告分析总论	1
第一节 财务会计报告的概念与作用	1
第二节 上市公司财务报告的法规环境	17
第三节 财务报告分析的基本方法	20
小组讨论	34
综合案例	34
本章推荐阅读资料	35
本章小结	35
思考题	35
练习题	36
第二章 财务报告分析基础	40
第一节 资产负债表要素	40
第二节 利润表要素	50
第三节 财务报表要素之间的关系	54
综合案例	56
本章推荐阅读资料	56
本章小结	56
思考题	57
练习题	57
第三章 资产负债表分析	61
第一节 资产负债表概述	61
第二节 资产项目内容及其分析	67
第三节 负债项目内容及其分析	94
第四节 资本结构分析	101
第五节 资产负债表相关财务指标分析	104

小组讨论·····	131
综合案例·····	132
本章推荐阅读资料·····	133
本章小结·····	133
思考题·····	134
练习题·····	134
第四章 利润表分析·····	143
第一节 利润表概述·····	143
第二节 利润表项目内容及其分析·····	148
第三节 利润表相关财务指标分析·····	161
小组讨论·····	188
综合案例·····	189
本章推荐阅读资料·····	190
本章小结·····	190
思考题·····	191
练习题·····	191
第五章 现金流量表分析·····	196
第一节 现金流量表的概念与作用·····	196
第二节 现金流量表的分类与结构·····	199
第三节 现金流量表项目内容及其分析·····	206
第四节 现金流量分析·····	216
小组讨论·····	231
综合案例·····	231
本章推荐阅读资料·····	233
本章小结·····	233
思考题·····	234
练习题·····	234
第六章 所有者权益变动表分析·····	239
第一节 所有者权益变动表概述·····	239
第二节 所有者权益变动表项目内容及其分析·····	245
第三节 所有者权益变动表相关财务指标及其分析·····	250

小组讨论·····	252
综合案例·····	252
本章推荐阅读资料·····	253
本章小结·····	253
思考题·····	253
练习题·····	254
第七章 财务报表综合分析 ·····	257
第一节 财务综合分析的内涵·····	257
第二节 杜邦财务分析体系及发展·····	259
第三节 企业业绩评价·····	267
综合案例·····	281
本章推荐阅读资料·····	282
本章小结·····	282
思考题·····	282
练习题·····	283
第八章 财务报表的粉饰与识别 ·····	288
第一节 粉饰财务报表的动机·····	288
第二节 粉饰财务报表的方法·····	292
第三节 被粉饰的财务报表的识别和粉饰金额估计及剔除方法·····	297
小组讨论·····	310
综合案例·····	311
本章推荐阅读资料·····	317
本章小结·····	317
思考题·····	317
练习题·····	318
附录 自测题答案 ·····	321
参考文献 ·····	324

哲学告诉我们,要透过现象看本质。会计报表虽然能够反映企业的财务状况,但它毕竟是一种数字现象,企业经营状况的本质往往不容易暴露出来。读者最需要了解的,并不是其漂亮的外表,而是它里面到底是什么。

第一章 财务报告分析总论

本章学习目标

1. 了解财务报告的组成内容;
2. 了解财务报告的使用者和分析内容;
3. 了解财务报告分析的法规环境;
4. 掌握财务报告分析的基本方法。

第一节 财务会计报告的概念与作用

一、财务会计报告的概念

财务会计报告,是指企业对外提供的反映企业某一特定日期的财务状况和某一会计期间的经营成果、现金流量等会计信息的文件。财务会计报告包括会计报表及其附注和其他应当在财务会计报告中披露的相关信息和资料。完整的财务会计报告体系如图 1-1 所示。

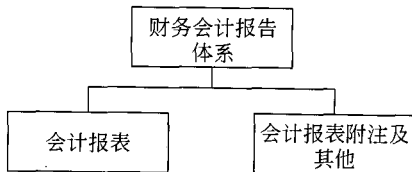


图 1-1 财务会计报告体系

(一) 会计报表

会计报表是财务会计报告的主要组成部分。它是根据企业会计账簿记录

和有关资料,按照规定的报表格式,总括反映一定期间的经济活动和财务收支情况及其结果的一种报告文件。以公司、企业为例,按照现行国家颁发的《企业会计准则》的规定,会计报表主要包括资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益(或股东权益)变动表。这些会计报表是相互联系的,它们从不同的角度说明公司、企业的财务状况、经营业绩和现金流量情况。

1. 资产负债表

资产负债表是反映公司、企业一定日期的财务状况的会计报表。它按月编制和报送,是企业经营管理者必须分析的报表。资产负债表的揭示内容,主要是帮助会计报表使用者了解企业在特定时点的资产、负债、所有者权益的基本情况,分析、评价企业财务状况的好坏,以便作为决策依据。具体内容包括:

- ① 揭示企业所拥有的经济资源及其分布与结构情况。
- ② 揭示企业资金的来源构成,企业承担的债务和财务风险。
- ③ 揭示企业权益及其结构情况。
- ④ 揭示企业偿债能力与财务实力情况。
- ⑤ 揭示企业资本结构变化情况以及财务状况的发展前景。

2. 利润表

利润表是反映公司、企业一定时期的经营业绩即利润或亏损的情况的会计报表。它按月编制和报送,也是企业经营管理者应该分析的报表。利润表的揭示内容,主要是帮助读者了解企业经营成果的形成和分配情况,以此来评价企业的获利能力,决定是否投资和再投资;评价企业的偿债能力,决定信贷决策条件;评价企业发展趋势,决定今后工作重点;评价经济指标差异,决定生产经营调整措施和奖罚措施。具体内容包括:

- ① 揭示企业当期利润实现情况及各损益项目的构成情况。
- ② 揭示企业可供分配的利润总额。
- ③ 预测企业未来利润的发展。

3. 现金流量表

现金流量表是反映现金和现金等价物的流入和流出情况的会计报表。现金流量表的揭示内容,主要是帮助读者了解企业的现金流入量和流出量,由此来判断企业在一定时期内由于经营、投资及筹资活动而引起的资产、负债及所有者权益方面发生的变动情况。具体内容包括:

- ① 揭示企业现金流量的来源和去向,这有助于掌握企业支付能力、偿债

能力和周转能力。

② 揭示企业现金流量的构成,这有助于编制现金流量计划、组织现金调度、合理节约地使用资金、作出投资和信贷决策。

③ 揭示企业现金净流量的多少,有助于分析企业收益质量及影响现金净流量的因素。

4. 所有者权益变动表

所有者权益变动表是反映构成所有者权益各组成部分当期增减变动情况的报表。所有者权益变动表主要是帮助读者了解当期损益、直接计入所有者权益的利得和损失以及与所有者的资本交易导致的所有者权益的变动。具体内容包括:

① 净利润。

② 直接计入所有者权益的利得和损失项目及其总额。

③ 会计政策变更和差错更正的累积影响金额。

④ 所有者投入资本和向所有者分配利润等。

⑤ 提取的盈余公积。

⑥ 实收资本或股本、资本公积、盈余公积、未分配利润的期初和期末余额及其调节情况。

上述四张报表是我国《企业会计准则》规定必须对外报送的主要财务报表,分别从一个侧面反映企业三项基本活动。无论分析企业的经营活动,还是分析筹资或投资活动,都会涉及这四张报表。

(二) 会计报表附注

会计报表附注是对会计报表的补充说明,也是财务会计报告的重要组成部分。会计报表附注主要包括两项内容:一是对会计报表各要素的补充说明;二是对那些会计报表中无法描述的其他财务信息的补充说明。由于会计报表本身的局限性,使会计报表所提供的资料受到了一定的限制。为了提供更详尽的会计资料,需要在会计报表附注中对会计报表的某些项目作进一步的补充说明。按照我国《企业会计准则》的规定,在会计报表附注中至少应披露以下内容。

1. 企业的基本情况

① 企业注册地、组织形式和总部地址。

② 企业的业务性质和主要经营活动。

③ 母公司以及集团最终母公司的名称。

④ 财务报告的批准报出者和财务报告批准报出日。

2. 财务报表的编制基础

① 会计年度。

② 记账本位币。

③ 会计计量所运用的计量基础。

④ 现金及现金等价物的构成。

3. 遵循企业会计准则的声明

企业应当声明编制的财务报告符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了企业的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

4. 重要会计政策和会计估计

企业应当披露采用的会计政策和会计估计,不重要的会计政策和会计估计可以不披露。在披露重要会计政策和会计估计时,应当披露重要会计政策的确定依据和财务报表项目的计量基础以及会计估计中所采用的关键假设和不确定因素。

5. 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

企业应当按照《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和差错更正》及其应用指南的规定,披露会计政策和会计估计变更以及差错更正的有关情况。

6. 报表重要项目的说明

企业对报表重要项目的说明,应当按照资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表及其项目列示的顺序,采用文字和数字描述相结合的方式披露。报表重要项目的明细金额合计,应当与报表项目金额相衔接。

(1) 交易性金融资产

企业应当披露交易性金融资产的构成及期初、期末公允价值等信息。

(2) 应收款项

企业应当披露应收款项的账龄结构和客户类别以及期初、期末账面余额等信息。

(3) 存货

企业应当披露下列信息:

① 各类存货的期初和期末账面价值。

② 确定发出存货成本所采用的方法。

③ 存货可变现净值的确定依据、存货跌价准备的计提方法、当期计提的

存货跌价准备的金额、当期转回的存货跌价准备的金额以及计提和转回的有关情况。

④ 用于担保的存货账面价值。

(4) 可供出售金融资产

企业应当披露可供出售金融资产的构成以及期初、期末公允价值等信息。

(5) 持有至到期投资

企业应当披露持有至到期投资的构成及期初、期末账面余额等信息。

(6) 长期股权投资

企业应当披露下列信息：

① 子公司、合营企业和联营企业清单，包括企业名称、注册地、业务性质、投资企业的持股比例和表决权比例。

② 合营企业和联营企业当期的主要财务信息，包括资产、负债、收入、费用等合计金额。

③ 被投资单位向投资企业转移资金的能力受到严格限制的情况。

④ 当期及累计未确认的投资损失金额。

⑤ 与对子公司、合营企业及联营企业投资相关的或有负债。

(7) 投资性房地产

企业应当披露下列信息：

① 投资性房地产的种类、金额和计量模式。

② 采用成本模式的投资性房地产的折旧或摊销以及减值准备的计提情况。

③ 采用公允价值模式的公允价值的确定依据和方法以及公允价值变动对损益的影响。

④ 房地产转换情况、理由，以及对损益或所有者权益的影响。

⑤ 当期处置的投资性房地产及其对损益的影响。

(8) 固定资产

企业应当披露下列信息：

① 固定资产的确认条件、分类、计量基础和折旧方法。

② 各类固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧率。

③ 各类固定资产的期初和期末原价、累计折旧额及固定资产减值准备累计金额。

④ 当期确认的折旧费用。

⑤ 对固定资产所有权的限制及其金额和用于担保的固定资产账面价值。

⑥ 准备处置的固定资产名称、账面价值、公允价值、预计处置费用和预计处置时间等。

(9) 无形资产

企业应当披露下列信息：

① 无形资产的期初和期末账面余额、累计摊销额及减值准备累计金额。

② 使用寿命有限的无形资产，其使用寿命的估计情况；使用寿命不确定的无形资产，其使用寿命不确定的判断依据。

③ 无形资产的摊销方法。

④ 用于担保的无形资产账面价值、当期摊销额等情况。

⑤ 计入当期损益和确认为无形资产的研究开发支出金额。

(10) 交易性金融负债

企业应当披露交易性金融负债的构成以及期初、期末公允价值等信息。

(11) 职工薪酬

企业应当披露下列信息：

① 应当支付给职工的工资、奖金、津贴和补贴，及其期末应付未付金额。

② 应当为职工缴纳的医疗保险费、养老保险费、失业保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费，及其期末应付未付金额。

③ 应当为职工缴存的住房公积金，及其期末应付未付金额。

④ 为职工提供的非货币性福利，及其计算依据。

⑤ 应当支付的因解除劳动关系给予的补偿，及其期末应付未付金额。

⑥ 其他职工薪酬。

(12) 应交税费

企业应当披露应交税费的构成及期初、期末账面余额等信息。

(13) 短期借款和长期借款

企业应当披露短期借款、长期借款的构成及期初、期末账面余额等信息。

对于期末逾期借款，应分别就贷款单位、借款金额、逾期时间、年利率、逾期未偿还原因和预期还款期等进行披露。

(14) 应付债券

企业应当披露应付债券的构成及期初、期末账面余额等信息。

(15) 长期应付款

企业应当披露长期应付款的构成及期初、期末账面余额等信息。

(16) 营业收入

企业应当披露营业收入的构成及本期、上期发生额等信息。

(17) 公允价值变动收益

企业应当披露公允价值变动收益的来源及本期、上期发生额等信息。

(18) 投资收益

企业应当披露投资收益的来源及本期、上期发生额等信息。

(19) 减值损失

企业应当披露各项资产的减值损失及本期、上期发生额等信息。

(20) 营业外收入

企业应当披露营业外收入的构成及本期、上期发生额等信息。

(21) 营业外支出

企业应当披露营业外支出的构成及本期、上期发生额等信息。

(22) 所得税

企业应当披露下列信息：

① 所得税费用(收益)的主要组成部分。

② 所得税费用(收益)与会计利润关系的说明。

③ 未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损的金额(如果存在到期日,还应披露到期日)。

④ 对每一类暂时性差异和可抵扣亏损,在列报期间确认的递延所得税资产或递延所得税负债的金额,确认递延所得税资产的依据。

⑤ 未确认递延所得税负债的,与对于公司、联营企业及合营企业投资相关的暂时性差异金额。

(23) 政府补助

企业应当披露下列信息：

① 政府补助的种类及金额。

② 计入当期损益的政府补助金额。

③ 本期返还的政府补助金额及原因。

(24) 非货币性资产交换

企业应当披露下列信息：

① 换入资产、换出资产的类别。

② 换入资产成本的确定方式。

③ 换入资产、换出资产的公允价值及换出资产的账面价值。

(25) 股份支付

企业应当披露下列信息:

- ① 当期授予、行权和失效的各项权益工具总额。
- ② 期末发行在外股份期权或其他权益工具行权价的范围和合同剩余期限。
- ③ 当期行权的股份期权或其他权益工具以其行权日价格计算的加权平均价格。
- ④ 股份支付交易对当期财务状况和经营成果的影响。

(26) 债务重组

债权人应当披露下列信息:

- ① 债务重组方式。
- ② 确认的债务重组损失金额。
- ③ 债权转为股权所导致的投资增加额及该投资占债务人股份总额的比例。
- ④ 或有应收金额。

⑤ 债务重组中受让的非现金资产的公允价值、由债权转成的股份的公允价值或修改其他债务条件后债权的公允价值的确定方法及依据。

债务人应当披露下列信息:

- ① 债务重组方式。
- ② 确认的债务重组利得总额。
- ③ 将债务转为资本所导致的股本(或者实收资本)增加额。
- ④ 或有应付金额。
- ⑤ 债务重组中转让的非现金资产的公允价值、由债务转成的股份的公允价值和修改其他债务条件后债务的公允价值的确定方法及依据。

(27) 借款费用

企业应当披露下列信息:

- ① 当期资本化的借款费用金额。
- ② 当期用于计算确定借款费用资本化金额的资本化率。

(28) 外币折算

企业应当披露下列信息:

- ① 计入当期损益的汇兑差额。
- ② 处置境外经营对外币财务报表折算差额的影响。

(29) 企业合并

企业合并发生当期的期末,合并方应当披露与同一控制下企业合并有关的下列信息:

- ① 参与合并企业的基本情况。
- ② 属于同一控制下企业合并的判断依据。
- ③ 合并日的确定依据。

④ 以支付现金、转让非现金资产以及承担债务作为合并对价的,所支付对价在合并日的账面价值;以发行权益性证券作为合并对价的,合并中发行权益性证券的数量及定价原则,以及参与合并各方交换有表决权股份的比例。

⑤ 被合并方的资产、负债在上一会计期间资产负债表日及合并日的账面价值;被合并方自合并当期期初至合并日的收入、净利润、现金流量等情况。

⑥ 合并合同或协议约定将承担被合并方或有负债的情况。

⑦ 被合并方采用的会计政策与合并方不一致所作调整情况的说明。

⑧ 合并后已处置或准备处置被合并方资产、负债的账面价值,处置价格等。

企业合并发生当期的期末,购买方应当披露与非同一控制下企业合并有关的下列信息:

① 参与合并企业的基本情况。

② 购买日的确定依据。

③ 合并成本的构成及其账面价值、公允价值及公允价值的确定方法。

④ 被购买方各项可辨认资产、负债在上一会计期间资产负债表日及购买日的账面价值和公允价值。

⑤ 合并合同或协议约定将承担被购买方或有负债的情况。

⑥ 被购买方自购买日起至报告期期末的收入、净利润和现金流量等情况。

⑦ 商誉的金额及其确定方法。

⑧ 因合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值的份额计入当期损益的金额。

⑨ 合并后已处置或准备处置被购买方资产、负债的账面价值、处置价格等。

(30) 或有事项

企业应当披露下列信息: