



21世纪高职高专规划教材

财经管理系列

会计报表分析

KUAIJI BAOBIAO FENXI

主 编 张学惠

副主编 张 永 刘玉梅 赵红梅



清华大学出版社

<http://www.tup.tsinghua.edu.cn>



北京交通大学出版社

<http://press.bjtu.edu.cn>

21 世纪高职高专规划教材·财经管理系列

会计报表分析

主 编 张学惠

副主编 张 永 刘玉梅 赵红梅

清华大学出版社
北京交通大学出版社

· 北京 ·

内 容 简 介

本书主要介绍了会计报表分析的各种方法,并对资产负债表、利润表、现金流量表等主要会计报表从变动趋势、结构、比率等不同角度进行了综合分析,以提供企业财务状况和经营成果方面的信息,并为会计报表相关关系进行决策提供依据。本书通过案例分析着力培养学生分析问题、解决问题和动手操作的能力,可作为高职高专财经类专业学生的教学用书,也可作为有关人员学习会计报表分析知识的参考用书。

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

会计报表分析/张学惠主编. —北京:清华大学出版社;北京交通大学出版社,2007.5
(21世纪高职高专规划教材·财经管理系列)

ISBN 978-7-81082-992-2

I. 会… II. 张… III. 会计报表-会计分析-高等学校:技术学校-教材
IV. F231.5

中国版本图书馆CIP数据核字(2007)第058808号

责任编辑:黎丹 特邀编辑:衣紫燕

出版发行:清华大学出版社 邮编:100084 电话:010-62776969

北京交通大学出版社 邮编:100044 电话:010-51686414

印刷者:北京东光印刷厂

经 销:全国新华书店

开 本:185×230 印张:17.75 字数:395千字

版 次:2007年6月第1版 2007年6月第1次印刷

书 号:ISBN 978-7-81082-992-2/F·228

印 数:1~4 000册 定价:26.00元

本书如有质量问题,请向北京交通大学出版社质监局反映。对您的意见和批评,我们表示欢迎和感谢。

投诉电话:010-51686043, 51686008; 传真:010-62225406; E-mail: press@bjtu.edu.cn。

出版说明

高职高专教育是我国高等教育的重要组成部分，它的根本任务是培养生产、建设、管理和服务第一线需要的德、智、体、美全面发展的高等技术应用型专门人才，所培养的学生在掌握必要的基础理论和专业知识的基础上，应重点掌握从事本专业领域实际工作的基本知识和职业技能，因而与其对应的教材也必须有自己的体系和特色。

为了适应我国高职高专教育发展及其对教学改革和教材建设的需要，在教育部的指导下，我们在全国范围内组织并成立了“21世纪高职高专教育教材研究与编审委员会”（以下简称“教材研究与编审委员会”）。“教材研究与编审委员会”的成员单位皆为教学改革成效较大、办学特色鲜明、办学实力强的高等专科学校、高等职业学校、成人高等学校及高等院校主办的二级职业技术学院，其中一些学校是国家重点建设的示范性职业技术学院。

为了保证规划教材的出版质量，“教材研究与编审委员会”在全国范围内选聘“21世纪高职高专规划教材编审委员会”（以下简称“教材编审委员会”）成员和征集教材，并要求“教材编审委员会”成员和规划教材的编著者必须是从事高职高专教学第一线的优秀教师或生产第一线的专家。“教材编审委员会”组织各专业的专家、教授对所征集的教材进行评选，对所列选教材进行审定。

目前，“教材研究与编审委员会”计划用2~3年的时间出版各类高职高专教材200种，范围覆盖计算机应用、电子电气、财会与管理、商务英语等专业的主要课程。此次规划教材全部按教育部制定的“高职高专教育基础课程教学基本要求”编写，其中部分教材是教育部《新世纪高职高专教育人才培养模式和教学内容体系改革与建设项目计划》的研究成果。此次规划教材按照突出应用性、实践性和针对性的原则编写并重组系列课程教材结构，力求反映高职高专课程和教学内容体系改革方向；反映当前教学的新内容，突出基础理论知识的应用和实践技能的培养；适应“实践的要求和岗位的需要”，不依照“学科”体系，即贴近岗位，淡化学科；在兼顾理论和实践内容的同时，避免“全”而“深”的面面俱到，基础理论以应用为目的，以必要、够用为度；尽量体现新知识、新技术、新工艺、新方法，以利于学生综合素质的形成和科学思维方式与创新能力的培养。

此外，为了使规划教材更具广泛性、科学性、先进性和代表性，我们希望全国从事高职高专教育的院校能够积极加入到“教材研究与编审委员会”中来，推荐“教材编审委员会”成员和有特色的、有创新的教材。同时，希望将教学实践中的意见与建议，及时反馈给我们，以便对已出版的教材不断修订、完善，不断提高教材质量，完善教材体系，为社会奉献更多更新的与高职高专教育配套的高质量教材。

此次所有规划教材由全国重点大学出版社——清华大学出版社与北京交通大学出版社联合出版，适合于各类高等专科学校、高等职业学校、成人高等学校及高等院校主办的二级职业技术学院使用。

21世纪高职高专教育教材研究与编审委员会

2007年6月

前言

本书以 2006 年颁布的新会计准则及应用指南为依据,根据高职高专会计与经济管理专业培养目标及教学要求,遵循突出实践性教学与体现高职高专教育特色的原则而编写。编写的总体思路是:通过本课程的学习,使学生能够理解会计报表分析的基本理论、基本方法,学会阅读主要会计报表,确定企业的资本资产结构,掌握企业三项能力及其所反映的经济现象;能运用所学基本知识对资产负债表、利润表、现金流量表从变动趋势、结构、比率等不同角度进行分析,并能对会计报表进行综合分析。同时在学习的过程中穿插适量的实训练习,以加强学生对所学知识的消化吸收,完成从知识到能力的转化过程,培养提高学生分析问题、解决问题和动手操作的能力。

根据教学要求,结合高职高专学生特点,本教材着力突出以下几个方面的特点。

1. **内容的应用性。**本书从会计报表分析的主体入手,采纳会计报表分析常用的、具有实际意义的分析方法,通过对会计报表分析的客体——主要报表的阅读分析,使学生能够从报表的阅读中发现企业资本、资产结构存在的问题,判断企业的经营状况和盈利能力,在此基础上实现对特定企业主要报表从不同角度的分析,力求使教学内容更贴近企业实际,实现教学与应用的零距离。

2. **结构的合理性。**本书的结构安排有别于现行高职高专教材或以企业三项能力为主线或以报表为主线的结构安排方式,而是力求二者的有机结合,便于学生更好地理解会计报表分析的实质,避免分析思路的固化,有利于将报表分析与能力指标分析有机地联系起来,灵活掌握所学知识。

3. **教学的实践性。**本书力求通过示范性分析的方式,解决学生因缺乏实际工作经验而对会计报表分析无从入手的境况,用示范引路的方式,给予学生会计报表分析的思路和方法,培养和锻炼学生的动手操作能力;同时穿插适量的实训练习及案例分析,有利于加深学生对会计报表分析程序和思路的理解,提高学生的动手操作能力。

4. **分析工具的实用性。**本书将 Excel 表作为会计报表分析不可缺少的工具引入教材,发挥 Excel 表在会计报表分析计算中的作用,可以有效地提高会计报表分析的工作效率,帮助学生实现不同学科知识的有机结合,提高学生综合运用所学知识的能力。

本书分为两部分:第 1~4 章为第一部分,主要介绍会计报表分析概述,会计报表阅读,会计报表结构分析、企业各种能力分析;第二部分为第 5~9 章,主要介绍资产

负债表分析、利润表分析、现金流量表分析、企业会计报表综合分析、Excel 表在会计报表分析中的应用。

本书由张学惠任主编，张永、刘玉梅、赵红梅任副主编，具体写作分工如下：第 1、4、9 章由张学惠执笔；第 2、7、8 章由张永执笔；第 3、5 章由刘玉梅执笔；第 6 章由赵红梅执笔。全书由主编负责统筹和修改。

本书在编写过程中得到了东北财经大学牛彦秀教授和北京交通大学出版社黎丹编辑的热情支持，并参考了若干同仁的文献资料，在此一并表示感谢。

限于编写时间紧促和作者水平有限，本书疏漏及错误之处在所难免，敬请广大读者及同仁批评指正。

编 者

2007 年 6 月

目 录

第一部分 基础理论篇

第 1 章 会计报表分析概述	(3)
1.1 会计报表分析的主体	(3)
1.1.1 投资者	(4)
1.1.2 债权人	(5)
1.1.3 管理者	(6)
1.1.4 政府管理机构	(7)
1.2 会计报表分析的意义、原则及程序	(8)
1.2.1 会计报表分析的意义	(8)
1.2.2 会计报表分析的原则	(9)
1.2.3 会计报表分析的程序与形式	(11)
1.3 会计报表分析的依据和标准	(14)
1.3.1 会计报表分析的依据	(14)
1.3.2 会计报表分析的标准	(15)
1.4 会计报表分析的基本方法	(16)
1.4.1 趋势分析法	(16)
1.4.2 结构分析法	(19)
1.4.3 比较分析法	(20)
1.4.4 财务比率分析法	(22)
1.4.5 因素分析法	(23)
本章小结	(26)
练习题	(26)
第 2 章 会计报表阅读	(30)
2.1 资产负债表	(30)
2.1.1 资产负债表的含义及结构	(30)

2.1.2 资产负债表项目	(33)
2.2 利润表	(35)
2.2.1 利润表的含义及结构	(35)
2.2.2 利润表项目	(37)
2.3 所有者权益变动表及会计报表附注	(39)
2.3.1 所有者权益变动表	(39)
2.3.2 会计报表附注	(42)
2.4 现金流量表	(42)
2.4.1 现金流量表的含义及结构	(43)
2.4.2 现金流量表的项目	(45)
2.4.3 现金流量表附注	(49)
本章小结	(53)
练习题	(53)

第3章 会计报表的结构分析	(57)
3.1 资产结构分析	(57)
3.1.1 资产结构的比例分析	(57)
3.1.2 资产结构的弹性分析	(67)
3.2 融资结构分析	(68)
3.2.1 融资结构的比例分析	(68)
3.2.2 融资结构的弹性分析	(75)
本章小结	(78)
练习题	(78)

第4章 企业能力分析	(82)
4.1 偿债能力分析	(83)
4.1.1 短期偿债能力分析	(83)
4.1.2 长期偿债能力分析	(88)
4.1.3 会计报表表外因素对企业偿债能力的影响	(94)
4.2 获利能力分析	(95)
4.2.1 获利能力的影响因素	(95)
4.2.2 经营获利能力分析	(97)
4.2.3 资本资产获利能力分析	(101)
4.2.4 上市公司获利能力(特殊指标)分析	(104)
4.3 营运能力分析	(109)

4.3.1 资产周转能力分析	(109)
4.3.2 资产质量及企业增长率分析	(118)
本章小结	(120)
练习题	(121)

第二部分 应 用 篇

第5章 资产负债表分析	(129)
5.1 资产负债表趋势分析	(129)
5.1.1 资产变动情况分析	(132)
5.1.2 负债及所有者权益变动分析	(134)
5.2 资产负债表结构分析	(135)
5.2.1 资产结构分析	(135)
5.2.2 融资结构分析	(138)
5.3 资产负债表比率分析	(141)
5.3.1 偿债能力分析	(141)
5.3.2 资产质量及增长能力分析	(144)
本章小结	(146)
练习题	(146)
第6章 利润表分析	(148)
6.1 利润表趋势分析	(148)
6.1.1 利润表趋势一般分析	(148)
6.1.2 利润表重点项目趋势分析	(150)
6.2 利润表结构分析	(150)
6.2.1 共同比利润表分析	(150)
6.2.2 利润构成变动分析	(153)
6.3 利润表比率分析	(153)
6.3.1 盈利能力比率分析	(154)
6.3.2 营运能力比率分析	(156)
6.3.3 偿债能力比率分析	(158)
6.3.4 发展能力比率分析	(158)
本章小结	(159)
练习题	(159)

第7章 现金流量表分析	(160)
7.1 现金流量表总体分析	(161)
7.1.1 现金流量表一般分析	(161)
7.1.2 现金流量表纵向分析	(165)
7.2 现金流量表结构分析	(169)
7.2.1 现金流入结构分析	(169)
7.2.2 现金流出结构分析	(170)
7.2.3 现金净流量结构分析	(172)
7.2.4 现金流量结构变化趋势分析	(173)
7.3 现金流量表比率分析	(174)
7.3.1 利润质量分析	(174)
7.3.2 现金流量的偿债能力分析	(176)
7.3.3 支付能力分析	(179)
本章小结.....	(182)
练习题.....	(182)
第8章 会计报表综合分析	(187)
8.1 杜邦分析法	(188)
8.1.1 杜邦分析法的含义及特点	(188)
8.1.2 杜邦分析图	(189)
8.1.3 杜邦分析法的作用	(191)
8.2 雷达图分析法	(192)
8.2.1 雷达图分析法的含义及雷达图的绘制	(192)
8.2.2 雷达图分析法的应用	(194)
8.3 沃尔比例分析法	(197)
8.3.1 沃尔比例分析法的含义	(197)
8.3.2 沃尔比例分析法的应用	(199)
本章小结.....	(210)
练习题.....	(211)
第9章 Excel表在会计报表分析中的应用	(214)
9.1 Excel表简介	(214)
9.2 Excel表在趋势分析中的应用	(220)
9.2.1 定基百分比报表	(220)
9.2.2 环比百分比报表	(226)

9.2.3 增减变动趋势分析模型	(229)
9.3 Excel 表在结构分析中的应用	(235)
9.3.1 共同比报表的编制	(235)
9.3.2 结构比率分析	(238)
9.4 Excel 表在比率分析中的应用	(240)
9.5 Excel 表在综合分析中的应用	(244)
9.5.1 Excel 表在杜邦分析法中的应用	(244)
9.5.2 Excel 表在绘制雷达图中的应用	(247)
本章小结	(251)
练习题	(251)
 附录 A 参考答案	 (252)
参考文献	(269)

第一部分

基础理论篇

基础理论篇包括第1至第4章，分别介绍了会计报表分析的主体、客体，会计报表分析的意义、程序、原则和基本方法；资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表的结构及报表项目；资产结构和融资结构比例分析及弹性分析；长、短期偿债能力分析，经营获利能力和资本获利能力分析，资产周转能力和资本质量分析等会计报表分析的基本理论和基本技能，为应用篇的学习奠定基础。

第 1 章

会计报表分析概述

【学习目标】使学生理解会计报表分析的主体及主体分析目的，明确会计报表分析的意义、原则、程序、依据，掌握会计报表分析的基本方法。

【本章重点】会计报表分析的主体及分析目的，会计报表分析的原则、程序、标准，以及会计报表分析的 5 种常用方法。

【本章难点】趋势分析法、结构分析法、因素分析法的应用。

1.1 会计报表分析的主体

会计报表分析的主体是指会计报表信息的使用者，即会计信息的用户。企业通过会计核算，编制会计报表，形成比较完备的财务信息体系，这个信息体系为会计信息的用户服务。企业会计信息的用户往往与企业有着密切的联系，他们需要根据企业提供的会计报表和会计报表分析所揭示的问题进行决策。会计报表分析的根本目的就是充分利用会计报表及其分析所揭示的信息，为企业及与企业有利益关系的各方进行经济决策提供重要依据。由于决策的主体，即会计报表的使用者不同，其利益的视角不同，他们关注的焦点和对会计信息的需求也不完全相同，既有相同的一面，又各有所侧重。因此，会计报表分析的具体目的和侧重点也就不同。

1.1.1 投资者

1. 投资者的分类及内容

(1) 按是否已经投资分为现有投资者和潜在投资者

现有投资者是指已在企业投资成为企业所有者的投资人。在不同组织形式的企业中, 现有投资者的形式各不相同。在独资企业中, 现有投资者是企业的投资人; 在合伙企业中, 现有投资者是投资的各方; 在股份制企业中, 现有投资者是企业股份的持有人, 即股东。潜在投资者是指尚未在企业投资, 但有可能向企业投资的投资人。在向社会公开发行股票的股份有限公司中, 凡是有可能购买本公司股票的股民都可以称为潜在的投资者。

(2) 按主体性质不同分为国家投资者、法人投资者、个人投资者、外商投资者

国家投资者是指国家以财产所有者的身份对企业进行投资。法人投资者是指对企业进行投资的其他单位。个人投资者是指以其合法财产对企业进行投资的个人。外商投资者是指以各种形式的财产向企业进行投资的外国和我国香港、澳门及台湾地区的企业和个人。

投资者作为企业风险的最终承担者, 他们最关心的是他所投资的或将要投资的企业在未来能否取得相应的利润, 因而他们需要通过企业提供的会计报告信息来了解企业的获利能力。

2. 投资者的分析目的

在市场经济条件下, 企业资金主要来源于债权人的贷款, 还有投资者投入的资本。投资能够给投资者带来一定的经济收益, 但同时也伴随着与其收益相当的风险。如果投资不当, 决策失误, 不仅不能取得预期的投资收益, 反而会带来投资损失, 以至血本无归。为保证投资决策的科学性、合理性, 投资者必须掌握被投资企业各方面的信息, 而会计报表及会计报表分析所揭示的信息是投资者收集投资决策信息的最基本途径。对投资者来说, 会计报表分析的具体目的如下所述。

(1) 分析企业的获利能力, 评价预期收益的实现程度, 合理进行投资决策

获利能力是投资者在会计报表分析中关注的核心内容, 因为投资者的基本目的就是为了获取较高的收益, 如果企业没有足够的获利能力, 不能给投资者带来期望的基本收益, 则投资者宁愿把资金存入银行收取利息也不会冒险进行投资。因此, 现有投资者通过对获利能力的分析, 可以评价预期收益的实现程度; 潜在投资者通过获利能力分析, 有利于作出科学、合理的投资决策。

(2) 分析企业经营业绩, 评价企业管理人员对受托责任的履行情况

对于现有的投资者(股东)来说, 他最关心的是企业当前的经营业绩, 因为企业的经营业绩直接关系到他的经济利益。如果企业经营状况良好, 利润丰厚, 则投资者分得

的红利自然也会增加。然而,投资者投入企业的经济资源,一般是由专职的经营管理者加以控制和使用,投资者往往并不直接参与管理企业的生产经营活动。因此,投资者可以通过对会计报表的分析,评价企业财务状况和经营成果,对经营管理者业绩及其受托责任的履行情况进行检查,以维护自身的经济利益。从这一点来看,投资者需要了解与企业经营业绩的有关信息,作为衡量和评价企业管理人员受托经济责任及其完成情况的依据。

(3) 分析企业的偿债能力,评价企业的理财环境

偿债能力对投资者来讲是非常重要的。企业只有保持较强的偿债能力,才可能有良好的理财环境,才能筹集到更多的资金,节约更多的筹资成本,把握有利的投资机会,从而为投资者带来更多的利润。反之,如果企业财务状况不佳,偿债能力较弱,那么企业就无法通过举债筹集到更多的资金,或者筹集资金的成本费用将会上升,其结果会丧失许多投资机会,从而降低企业的获利能力,还会导致公司股票价格的下降;如果企业财务状况恶化,发生债务危机,以至于资不抵债,企业就可能破产倒闭,投资者就可能遭受损失。因此,投资者在进行会计报表分析时自然会将偿债能力作为分析的重点。当然,投资者进行偿债能力分析的目的是提高获利能力,减少发生财务危机的风险,因此他不可能像债权人那样希望偿债能力越强越好。因为过强的偿债能力,特别是短期偿债能力,意味着企业流动资产中货币资金、应收账款、短期投资等流动性强的资产比例上升,而资产的流动性越强,其获利能力越差,因而会影响企业的获利能力上升。因此,作为投资者,他只要求企业保持一个合理的、有利于举债的偿债能力即可。

(4) 分析企业的资本结构,评价企业财务风险

资本结构的合理与否,直接关系到投资者的利益。就投资者而言,负债在资本结构中的比例越大,企业偿付本金及利息的负担就越重,发生财务危机的风险就越大。但是,负债的利息可以作为费用在税前扣除,因而负债具有“节税”的作用;而且在投资者资本既定的情况下,通过举借债务筹集资金能为企业带来更多的投资机会,从而给投资者带来更多的收益。因而作为投资者,在进行资本结构分析时,希望能找到一个既能使综合资本成本较低、财务风险较小,又能取得较多投资收益的最佳资本结构。

1.1.2 债权人

1. 债权人的内容

债权人是指那些对企业提供需要偿还的资金的机构或个人。企业的债权人包括贷款债权人和商业债权人。贷款债权人即给企业提供贷款的机构或个人;商业债权人即以出售货物或劳务形式提供短期融资的机构或个人。

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，他们需要了解企业短期偿还债务的能力，即流动资产的状况及其变现能力。

2. 债权人的分析目的

作为债权人，特别是银行等金融机构和基金会等非金融机构及债券投资者，他们出借资金的基本目的是为了取得利息收入。当然采用商业信用方式出借资金的主要目的是为了促进销售。但是，不论目的有什么不同，出借资金的前提都是相同的，那就是债务人能够按照规定的期限归还借款，并支付利息。如果债务人到期不能还本付息，那么债权人不仅不能从这种资金借贷中获取预期的收益，反而会遭受一定的损失，如果债务人破产，那么债权人遭受的损失将更大。所以作为债权人，他最关心的是企业偿债能力。债权人主要通过对企业会计报表的分析，获得与企业相关的偿债能力信息。因此，偿债能力分析是债权人会计报表分析的主要目的，是会计报表分析的核心。由于各类债权人所提供资金的期限不同，短期的从1个月到1年，长期的可长达10年、20年，因而他们对企业会计报表分析的目的和侧重点会有所不同。具体表现在以下方面。

(1) 分析营运资金，了解企业的短期偿债能力

营运资金本身就是评价企业偿债能力，特别是短期偿债能力的一个重要指标，营运资金越多，说明流动资产超过流动负债的数额越大，因而企业的短期偿债能力越强。通过对营运资金的分析，可以解释为什么有的企业虽然利润增加了，但资金周转困难，无法偿还债务；有的企业虽然利润下降或发生亏损，但仍然有足够的资金偿还债务。对于债权人，特别是短期债权人来说，营运资金越多越好。

(2) 分析资本结构，了解企业的长期偿债能力

资本结构状况直接影响着企业的偿债能力，特别是长期偿债能力。由于资本结构揭示了企业负债与所有者权益，资产与负债、资产与所有者权益等比例关系，因而反映了企业的长期财务状况，显示出企业的长期偿债能力。所以对资本结构的分析是债权人，特别是长期债权人分析的一个重要方面。

(3) 分析获利能力，了解企业还本付息资金来源的保障程度

对于长期债权人而言，利润是企业偿还长期债务的重要资金来源。除非企业有足够的抵押品，否则企业长期债务的本金和利息的支付都寄希望于企业能获得足够的盈利。对于长期债权人来说，企业的获利能力总是越强越好。获利能力越强，企业还本付息的资金来源就越有保障，债权的风险就越小。对于两个信用条件相同或相近的企业，债权人总是愿意把资金借给获利能力强，前景好的企业，以保证资产的安全。

1.1.3 管理者

1. 管理者的内容

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