



提供免费电子课件下载

财务报告分析

(第4版)

王淑萍 王 蓉 主编



清华大学出版社

财务报告分析

(第4版)

王淑萍 王 蓉 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,吸收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、财务报告分析基础、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、财务报表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 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

财务报告分析/王淑萍,王蓉主编. --4版. --北京:清华大学出版社,2016

ISBN 978-7-302-43762-8

I. ①财… II. ①王… ②王… III. ①会计报表—会计分析 IV. ①F231.5

中国版本图书馆CIP数据核字(2016)第158909号

责任编辑:周 菁

封面设计:傅瑞学

责任校对:宋玉莲

责任印制:宋 林

出版发行:清华大学出版社

网 址: <http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址:北京清华大学学研大厦A座

邮 编:100084

社总机:010-62770175

邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质量反馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 装 者:清华大学印刷厂

经 销:全国新华书店

开 本:185mm×230mm 印 张:28.75 插 页:1 字 数:484千字

版 次:2003年7月第1版 2016年8月第4版 印 次:2016年8月第1次印刷

印 数:1~4000

定 价:42.00元

产品编号:070030-01

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,财务分析对于企业投资者、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、国家宏观经济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的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,而且更需要了解和掌握新的更加丰富的财务分析内容,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。

在我国不断完善财务报告信息披露制度和加强对财务制度监管的同时,上市公司的财务报表质量正日益受到重视,内容也日趋复杂和多样化。如何阅读财务报告,解读财务报告传递的财务信息,深刻了解企业的会计政策、资本运作、资产置换、债务重组、融资方式等对财务报告的终极影响……这些都变得更加迫切。为适应应用型经济管理人才的需求,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、系统地介绍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。另外,本书以附录的形式,精心设计5大实验项目、10个具体工作任务,全面提高学生对财务报告的认知,以及对资产负债表、利润表、现金流量表、财务报告综合分析的实际分析能力,旨在使学生比较系统地掌握财务报告分析的基本程序和基本方法,加强对财务报告基本理论的理解、基本分析方法的运用和基本分析技能的训练,以达到理论教学和实践教学完美统一。通过完成实训项目,让学生在轻松、愉快、分组、互动的教学气氛中获得知识,变学生被动听课的过程为积极思考、主动实践的过程,有利于提高学生分

析问题、解决问题的能力,训练学生有效的思维方式,达到寓教于乐的效果,同时培养学生团队合作的意识。

本书编写的目标是使学习本书的学生,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,从而做出最佳的经济决策。

本书在继承《财务报告分析》(第3版)和《财务报告分析实训》精华的基础上,重新调整部分章节的相关内容,增加近期国内外上市公司的案例分析,修改完成后使财务报告分析体系更加系统、完善。

本书具有以下特点。

(1) 它以新修订的《会计法》和财政部于2006年新颁布的《企业会计准则》为指导,以投资者、债权人和广大会计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) 每章的构成都包括本章学习目标、正文、经典案例、关键术语、本章小结、思考题以及练习题,以利于学生自主学习和复习巩固。

(3) 本书配有相应的电子教案、书后综合练习题的参考答案和实训所用的电子表格。所有选用该教材的老师都可向清华大学出版社索取,以利于教学工作的开展。

(4) 本书以附录形式精心设置的5大实验项目下都配有具体的工作任务、复习思考题、给出完成任务的操作步骤,提供完成任务所需的资讯。学生在学习时完全是在做中学,在老师(教练)的指导下,在分组竞赛的氛围中自主求知、自我教育、团队合作、研究资讯、制订计划、自主决策、组织实施。老师负责指导、解惑、总结、点评。

(5) 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,章后还附有案例分析,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、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、王蓉任主编,书中各章执笔人员如下:第一、第五、第六章,王淑萍;第三、第四、第七章,王蓉;第二、第八章刘源。全书由王淑萍统稿,葛军教授审稿。

在本书编写过程中,我们还学习和参考大量的相关著作、教材和文献资料,吸收和借鉴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!

本书在编写、出版过程中得到江苏高校品牌专业建设工程资助项目(TAPP)(序号:

PPZY2015A073)的资助,在此表示感谢!

本书在编写、出版过程中得到清华大学出版社的大力支持,在此也表示感谢。

由于时间仓促,作者水平有限,书中错误或遗漏在所难免,恳请广大师生和读者给予批评指正,以便再版时加以修订。

编 者

2016 年 5 月

使用说明

教材编写组本着严谨、务实的态度,在后台做了大量的工作。针对不同的教学计划、不同的专业,分别制订理论课时 24+实践课时 16、理论课时 32+实践课时 8、理论课时 32+实践课时 1 周的课时分配计划。选用本书的老师可以根据自己院校的情况,参考下面的课时分配计划适当进行调整。另外,编写组还将本书的电子教案、实训时涉及的所有电子表格及书后实务计算及分析题参考答案全部挂在清华大学出版社的专门网站上,需要的老师可以随时向清华大学出版社索取。

课时分配计划

序号	章节	内 容	理论环节课时数	实验课时数	其他环节
1	一	财务报告分析总论	4		
2	二	财务报告分析基础	2		
3	三	资产负债表分析	6	4	
4	四	利润表分析	2	4	
5	五	现金流量表分析	4	4	
6	六	所有者权益表分析	2		
7	七	财务报表的综合分析	2	4	
8	八	财务报表的粉饰与识别	2		
合 计			24	16	
总学分	2.5	总学时	40		

目 录

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
一、财务会计报告的概念	1
二、财务报告的局限性	6
三、财务会计报告的使用者	7
四、财务报告分析的内容	9
五、财务报告分析的程序	11
第二节 上市公司财务报告的法规环境	15
一、《会计法》	15
二、财务会计报告条例	16
三、《企业会计准则》	16
第三节 财务报告分析的基本方法	18
一、比较分析法	18
二、趋势分析法	24
三、比率分析法	26
四、因素分析法	27
五、图解分析法	30
六、财务报告分析应注意的问题	33
经典案例	33
关键术语	34
本章小结	34
思考题	35
练习题	35
第二章 财务报告分析基础	40
第一节 资产负债表要素	40
一、资产	41
二、负债	45

三、所有者权益	48
第二节 利润表要素	49
一、收入	49
二、费用	51
三、利润	53
第三节 财务报表要素之间的关系	54
一、资产=负债+所有者权益	54
二、收入-费用=利润	55
经典案例	55
关键术语	56
本章小结	56
思考题	56
练习题	56
第三章 资产负债表分析	60
第一节 资产负债表概述	60
一、资产负债表的性质和作用	60
二、资产负债表的格式	61
三、资产负债表的结构	63
四、资产负债表的局限性	65
第二节 资产项目内容及其分析	66
一、资产总括分析	66
二、资产具体项目分析	71
第三节 负债项目内容及其分析	93
一、负债分析	93
二、流动负债分析	95
三、非流动负债分析	97
四、或有负债项目及其分析	99
第四节 资产负债表相关财务指标分析	100
一、短期偿债能力分析	101
二、长期偿债能力分析	108
三、营运能力分析	114
四、综合举例	122

经典案例·····	127
关键术语·····	128
本章小结·····	128
思考题·····	129
练习题·····	129
第四章 利润表分析 ·····	137
第一节 利润表概述·····	137
一、利润表的性质及其作用·····	137
二、利润表的格式·····	138
三、利润表的结构·····	141
第二节 利润表项目内容及其分析·····	142
一、收入类项目及其分析·····	142
二、费用类项目及其分析·····	146
三、利润质量分析·····	154
第三节 利润表相关财务指标分析·····	155
一、盈利能力指标分析·····	155
二、增长能力分析·····	162
三、上市公司盈利能力分析·····	165
四、综合举例·····	178
经典案例·····	182
关键术语·····	183
本章小结·····	184
思考题·····	184
练习题·····	185
第五章 现金流量表分析 ·····	190
第一节 现金流量表的概念与作用·····	190
一、现金流量表的概念·····	190
二、现金流量表的作用·····	192
三、现金流量表的局限性·····	193
第二节 现金流量表的分类与结构·····	194
一、影响现金流量的因素·····	194

二、现金流量的分类	195
三、现金流量的计算方法	196
四、现金流量表的内容和结构	198
第三节 现金流量表项目内容及其分析	202
一、经营活动产生的现金流量	202
二、投资活动产生的现金流量	203
三、筹资活动产生的现金流量	204
四、汇率变动对现金的影响额	205
五、关于补充资料的说明	207
第四节 现金流量分析的相关理论	212
一、生命周期理论与现金流量分析	212
二、波士顿矩阵与现金流量分析	214
第五节 现金流量分析	215
一、现金流量质量分析	215
二、现金流量比率分析	221
三、现金流量结构分析	229
四、综合举例	231
经典案例	234
关键术语	235
本章小结	235
思考题	236
练习题	236
第六章 所有者权益变动表分析	242
第一节 所有者权益变动表概述	242
一、所有者权益变动表的性质和作用	242
二、所有者权益变动表的内容和格式	244
三、所有者权益变动表列示说明	246
第二节 所有者权益变动表项目内容及其分析	248
一、所有者权益概述	248
二、所有者权益分析	255
第三节 所有者权益变动表相关财务指标及其分析	259
一、资本收益率	259

二、资本保值增值率	260
三、资本积累率	261
经典案例	261
关键术语	262
本章小结	262
思考题	263
练习题	263
第七章 财务报表综合分析	267
第一节 财务报表综合分析概述	267
一、财务报表综合分析的含义	267
二、财务报表综合分析的特点	268
第二节 杜邦财务分析体系及发展	269
一、杜邦财务分析体系的意义及分析步骤	269
二、杜邦财务分析法的应用举例	272
三、杜邦财务体系与经济特征和战略	274
第三节 企业业绩评价	279
一、企业业绩评价的意义	279
二、企业业绩评价的内容	279
三、企业业绩评价指标	280
四、企业业绩评价标准	281
五、企业业绩评价方法	284
六、综合评价报告	288
七、综合举例	288
经典案例	292
关键术语	294
本章小结	294
思考题	295
练习题	295
第八章 财务报表的粉饰与识别	301
第一节 粉饰财务报表的动机	303

一、业绩考核动机	303
二、信贷资金获取动机	303
三、股票发行动机和上市资格维持动机	305
四、税收筹划动机	305
五、政治利益动机	306
六、责任推卸动机	307
第二节 财务报表粉饰的类型	307
一、经营业绩粉饰	307
二、财务状况粉饰	309
三、现金流量粉饰	309
四、财务报表粉饰动机与类型的关系	309
第三节 财务报表粉饰的手法	310
一、传统的财务报表粉饰手法	310
二、现代财务粉饰手法	313
第四节 财务报表舞弊和粉饰的识别	317
一、舞弊的预警信号	318
二、财务报表舞弊和粉饰的一般预警信号	319
三、财务报表舞弊和粉饰的具体预警信号	322
经典案例	325
关键术语	330
本章小结	330
思考题	330
练习题	331
附录1 配套实训	335
附录2 练习题部分答案	418
第一章 财务报告分析总论	418
第二章 财务报告分析基础	418
第三章 资产负债表分析	419
第四章 利润表分析	419
第五章 现金流量表分析	420

第六章 所有者权益变动表分析·····	420
第七章 财务报表综合分析·····	420
第八章 财务报表的粉饰与识别·····	421
附录 3 实践指导书 ·····	422
附录 4 企业绩效评价标准值(2014 年) ·····	435
参考文献 ·····	441

哲学告诉我们,要透过现象看本质。财务报告虽然说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,并不在于其漂亮的外表,而要看到它里面到底是什么。

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;
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。财务会计报告包括财务报告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,如报表附注、审计报告等。上述组成部分具有同等的重要程度。完整的财务会计报告体系如图 1-1 所示。

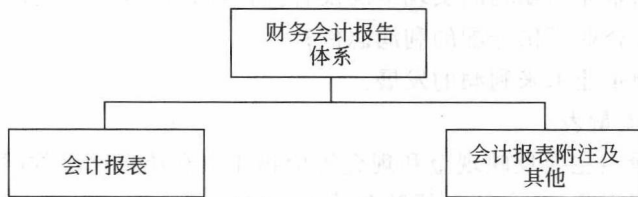


图 1-1 财务会计报告体系

(一) 财务报告

财务报告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,财务报告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。这些财务报告是相互联系的,它们从不同的角度说明企业的财务状况、经营业绩和现金流量情况。

1. 资产负债表

资产负债表是反映企业一定日期的财务状况的财务报告。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,主要是帮助财务报告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,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

利润表是反映企业一定时期的经营业绩,即利润或亏损情况的财务报告。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

现金流量表主要反映现金和现金等价物流入和流出情况的财务报告。现金流量表的揭示内容,主要是帮助有关人员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、做出投资和信贷决策;

(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

所有者权益变动表主要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) 财务报告附注

财务报告附注是对财务报告的补充说明,也是财务会计报告的重要组成部分。财务报告附注主要包括两项内容:一是对财务报告各要素的补充说明;二是对财务报告中无法描述的其他财务信息的补充说明。财务报告本身的局限性使财务报告所提供的资料受到一定的限制。为了提供更详尽的会计资料,需要在财务报告附注中对财务报告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,在财务报告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,如企业所处的行业、所提供的主要产品或服务、客户的性质、销售策略、监管环境的性质等;