



“十一五”普通高等教育国家级规划教材



iCourse · 教材
国家精品资源共享课配套教材

高等学校财务管理专业系列教材

财务报表分析

第三版

张新民 王秀丽 编著

高等教育出版社



“十一五”普通高等教育国家

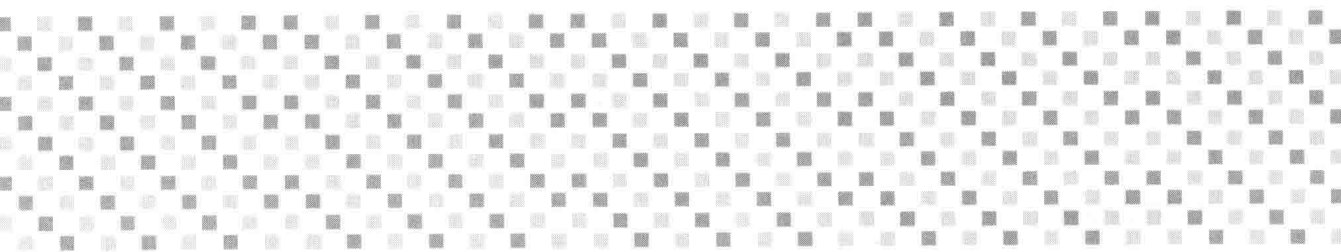
e·教材

资源共享课配套教材

高等学校财务管理专业系列教材

财务报表分析

第三版



CAIWU BAOBIAO FENXI

张新民 王秀丽 编著

内容简介

本书是普通高等教育“十一五”国家级规划教材,是高等学校会计学专业主要课程教材之一。本次修订引入了2014年最新会计准则,呈现了作者最新研究成果,加入了最新上市公司案例,突出了本科教学的特点。

本书提供了与新会计准则相适应的报表分析方法体系。全书的内容以财政部2014年7月1日实施的新会计准则以及企业会计准则解释的内容为基础,密切结合新会计准则在财务报表的内容乃至具体报表项目的确认、计量、记录和报告的方法等方面的新变化,并特别强调新会计准则对企业会计行为和财务报表分析的影响。

本书体现了作者关于财务状况质量分析的 latest 研究成果。本书以“企业财务状况质量分析理论”为主线,全面阐述系统化分析企业财务质量的方法,强化了财务报表中的战略分析视角。

本书呈现了作者近期采集和整理的具有代表性的最新的中国上市公司案例,这些案例与新会计准则及现行企业实践遇到的问题具有很大的相关性。

本书突出了本科教学的特点。重点系统梳理、强化和拓展本科生的知识体系,强调如何正确理解财务报表及其主要项目之间的系统性联系与如何把握最基本的财务状况质量分析方法等,并将案例教学融入其中。

本书适宜作为高等院校会计学、财务管理、工商管理、金融学等专业以及相关专业的“企业财务报表分析”相关课程的教材。

图书在版编目(CIP)数据

财务报表分析 / 张新民, 王秀丽编著. -- 3版. --
北京: 高等教育出版社, 2016.3
ISBN 978-7-04-044986-0

I. ①财… II. ①张… ②王… III. ①会计报表-会
计分析-高等学校-教材 IV. ①F231.5

中国版本图书馆CIP数据核字(2016)第041559号

策划编辑 谢睿芳
插图绘制 郝林

责任编辑 谢睿芳
责任校对 李大鹏

封面设计 王洋
责任印制 赵义民

版式设计 童丹

出版发行 高等教育出版社
社址 北京市西城区德外大街4号
邮政编码 100120
印刷 北京市白帆印务有限公司
开本 787 mm × 1092 mm 1/16
印张 18.25
字数 450千字
购书热线 010-58581118
咨询电话 400-810-0598

网 址 <http://www.hep.edu.cn>
<http://www.hep.com.cn>
网上订购 <http://www.hepmall.com.cn>
<http://www.hepmall.com>
<http://www.hepmall.cn>
版 次 2005年7月第1版
2016年3月第3版
印 次 2016年3月第1次印刷
定 价 29.90元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换
版权所有 侵权必究
物料号 44986-00

第三版前言

从国内各高校会计学及相关专业的本科教学来看,“企业财务报告分析”(或“企业财务报表分析”)课程在教学内容上大多强调的是项目讲解和比率分析,缺少对企业财务质量的整体分析与系统评价;在教学方法上,教师案例教学的能力和经验不足,难以有效地指导学生进行系统化的案例分析。上述原因使该门课的授课质量难以达到较高水平。

促使作者编写这本教材的另外一个原因是:本书作者之一于2000年在国内财务分析界创立“企业财务状况质量分析理论”,并在多部专著、教材和论文中将财务质量分析理论不断完善,目前该理论已经得到国内众多同行的认可和接受。据不完全统计,到本书成书之时,已有几十部近年出版的各类财务报表(或财务报告)分析类的教材或著作吸收了本书作者提出的财务状况质量分析理论。但遗憾的是,相当多的作者在吸收财务状况质量分析的研究成果的同时,忽略了该理论体系的完整性,致使这些著作存在明显缺憾。

本次修订的原因在于,2014年我国会计准则再一次发生重大调整,颁布和修订了若干条会计准则,相应完善了基本准则。本书根据我国2014年最新颁布的会计准则的变化,对企业财务状况质量分析的理论进行了进一步调整、充实和完善。

本书的主要特点包括以下几方面:

一、紧密结合2014年最新的会计准则,不断完善财务质量分析的理论体系

本书的内容安排是以财政部2014年颁发、于2014年7月1日实施的新会计准则以及企业会计准则解释的内容为基础。为进一步完善我国企业会计准则体系,保持与国际财务报告准则的持续趋同,2014年财政部修订了《企业会计准则第2号——长期股权投资》《企业会计准则第9号——职工薪酬》《企业会计准则第30号——财务报表列报》《企业会计准则第33号——合并财务报表》《企业会计准则第37号——金融工具》等准则,发布了《企业会计准则第39号——公允价值计量》《企业会计准则第40号——合营安排》《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》等新准则。新会计准则在财务报表内容乃至具体报表项目的确认、计量、记录和报告的方法等方面都有不同程度的变化,这些必然会影响对原有财务状况质量分析的思路和分析方法的调整。本书密切结合新会计准则的变化,对企业财务状况质量分析的理论进行了进一步调整、充实和完善,分析中特别关注新会计准则对企业会计行为以及财务报表分析的影响。

二、内容创新性强,结构新颖

本书以“企业财务状况质量分析理论”为基础,按照资产负债表(分为:资产的质量分析、负债及所有者权益质量分析,包括所有者权益变动表分析)、利润表、现金流量表以及合并财务报表的顺序安排本书的财务报表分析内容,全面阐述对企业财务状况质量进行系统化分析的方法。如此安排本教材的基本框架,是因为:

第一,资产负债表被公认为会计报表的基石,它体现了企业最完整的财务信息,在财务报告体系中处于核心地位。左边的资产结构和规模反映了企业为实施战略而配置的资源,代表了企业战略实施后“沉淀”下来的家底,它既是企业持续发展的基础(“实力”),又是企业的经营成果

质量的最终体现。右边的负债和所有者权益则反映了企业的筹资战略和盈利能力,一定程度上体现了公司治理结构和利益相关者的利益协调机制(包括分红政策)。

第二,利润表反映了企业一定时期内获取经营成果的“能力”,是企业利润形成过程的展示。由于对“能力”评价客观性的要求,会计上使用权责发生制来确认和计量利润。该原则赋予会计人员一定程度的主观判断的机会,导致企业有充分的动机和机会对利润表进行操纵。如何判断利润的质量就变得尤为重要了,它直接影响到对企业资产质量的判断。

第三,现金流量表代表了企业的“活力”,它是企业一定时期内货币资金的循环状况的说明。相对于对利润的操纵,企业对现金流量的操纵要困难得多。将现金流量表的分析置于利润表分析之后,有利于帮助会计信息使用者关注“能力”背后的“活力”状况,从而进一步验证利润的质量。

第四,合并报表体现了集团整体的财务状况、经营成果和现金流量状况。在我国的“双披露制”基础下,合并报表有其特殊的分析价值:分析应重点关注合并报表的增量信息部分,即子公司的财务状况、经营成果和现金流量表现,与母公司个别报表对比分析后,可以了解集团的经营管理战略以及母、子公司各自的表现。

三、突出本科财务报表分析的教学特点

本书作者多年从事各类学生的财务报表分析的教学与研究,在教学实践中发现由于不同层次的学生阅历不同,教学的侧重点也应各有差异。本科教学有别于研究生和 MBA 教学,其重点应在于:系统梳理、强化和拓展本科生的知识体系;强调如何正确理解财务报表及其主要项目之间的系统性联系;如何从报表分析的角度重新认识会计原则、会计估计和会计方法选择的影响;如何熟练掌握主要财务指标的经济内涵及内在联系;如何看待财务指标本身的局限性;如何把握最基本的财务状况质量分析方法等。案例教学应融入其中,以便学生在案例分析的实践对所的分析方法有更好的运用和理解。

四、选择最新的案例,针对性、实用性强

本书为每章配备了相关的案例,均选自上市公司的真实资料,特别针对新会计准则实施后上市公司 2014 年的最新年报,并以专题为基础,具有较强的现实针对性,为案例教学提供了便利。

本书还通过二维码关联了“企业财务报表分析”资源共享课,读者可扫描书中二维码获取更多资源。

本书适宜作为高等院校会计学、财务管理、工商管理、金融学等专业以及相关专业的“企业财务报表分析”或“企业财务报告分析”课程的教材。

由于作者水平所限,书中难免存在许多不足之处,恳请广大读者批评指正。

张新民 王秀丽

2015 年 10 月于对外经济贸易大学

第二版前言

从国内各高校会计学及相关专业的本科教学来看,“企业财务报告分析”(或“企业财务报表分析”)课程在教学内容上大多强调的是项目讲解和比率分析,缺少企业财务质量整体分析与系统评价;在教学方法上,教师案例教学的能力和经验不足,难以有效地指导学生进行系统化的案例分析。上述原因使该门课程的授课质量难以达到较高水平,因此亟须一本有针对性的教材。

促使作者编写这部教材的另外一个原因是,本书作者之一张新民教授于2000年在国内财务分析界创立了“企业财务状况质量分析理论”,并在多部专著、教材和论文中将财务状况质量分析理论不断完善,目前该理论已经得到国内众多同行的认可和接受。据不完全统计,截至本书成书之时,已有几十部近年出版的财务报表(或财务报告)分析类教材或著作吸收了本书作者提出的财务状况质量分析理论。但遗憾的是,相当多的作者在吸收财务状况质量分析的研究成果的同时,忽略了该理论体系的完整性,致使这些著作存在明显缺憾。

在《企业财务报告分析》(高等教育出版社,2005年)的基础上,作者根据我国2006年颁布的《企业会计准则》,对企业财务状况质量分析的理论进行了进一步调整、充实和完善,并使内容的阐述尽量满足本科教学的需要。本书的主要特点是:引入现行会计准则;呈现作者最新研究成果;突出本科教学的特点;选择最新上市公司案例。

一、紧密结合现行会计准则,不断完善财务状况质量分析的理论体系

本书的内容安排以财政部2006年2月15日颁发的、于2007年1月1日起在我国上市公司实施的《企业会计准则》的内容为基础。现行会计准则在财务报表的种类、财务报表内容乃至具体报表项目的确认、计量、记录和报告的方法等方面都有不同程度的变化,这些必然会引起对原有财务状况质量分析思路和分析方法的调整。本书将密切结合2006年版《企业会计准则》的变化,对企业财务状况质量分析的理论进行进一步调整、充实和完善,特别关注2006年版《企业会计准则》对企业会计行为以及财务报表分析的影响。

二、内容创新性强,结构新颖

本书以财务状况质量分析理论为主线,按照资产负债表(含所有者权益变动表)—利润表—现金流量表—合并财务报表的顺序安排本书内容。

之所以如此安排本书的基本框架,是因为作者认为:第一,资产负债表代表了企业经过一定时期的筹资活动、投资活动和经营活动以后“沉淀”下来的家底,体现了企业真正的经济“实力”,它一方面是企业持续发展的基础,另一方面是企业经营成果质量的最终体现。2006年版《企业会计准则》进一步强调了资产负债表观念。而所有者权益变动表则代表了企业抵御风险和未来增值的“潜力”,所有者权益本身是资产负债表的组成部分。因此,所有者权益变动表的分析也在该部分一并讨论。第二,利润表代表了企业获取经营成果的“能力”,是企业一定时期财务成果的主要表现形式。出于对“能力”评价客观性的要求,会计上使用权责发生制来确认和计量利润,但该原则赋予会计人员一定程度的主观判断的权利,且相当多的企业财务评价指标是以利润为基础,因此企业有充分的机会和动机对利润进行操纵。如何判断利润所体现出的能力的质量

尤其重要,它直接影响到对企业资产质量的判断。第三,现金流量表代表了企业的“活力”,即企业在一定时期货币资金的循环状况。企业对利润表的操纵在一定程度上可以说是较为容易的,而对现金流量表的操纵就相对困难得多。将现金流量表的分析置于利润表分析之后,有利于帮助会计信息使用者关注“能力”背后的“活力”的状况,因为能力不一定都可以转化为活力。第四,合并财务报表反映的是集团整体的财务状况、经营成果和现金流量,其编制主体和编制方法与母公司个别报表相比均有其特殊性。为此,本书在个别报表分析的基础上探讨了合并报表的特殊分析方法和利用价值。

三、突出本科财务报表分析的教学特点

本书作者多年从事各类学生的财务报表分析的教学工作,在教学实践中发现,由于不同层次学生的阅历不同,教学的侧重点也应各有差异。本科教学有别于研究生和 MBA 教学,其重点应在于强化和拓展本科生的知识体系,强调在财务报表分析中如何正确理解和把握财务会计基本概念(如如何理解利润),如何把握会计原则、会计估计和会计方法的选择对财务报表分析产生的影响,如何把握最基本的财务状况质量分析方法等;案例教学应融入其中,以便使学生通过案例分析对所学的分析方法有更好的理解。

四、选择最新的案例,针对性、实用性强

本书为每章配备的相关案例,均选自上市公司的实际资料。这些资料特别针对 2006 年版《企业会计准则》实施后上市公司报表的特征,并以专题为基础,有较强的现实针对性,为案例教学提供了便利。

由于作者水平所限,书中难免存在许多不足之处,恳请广大读者批评指正。

张新民 王秀丽

2010 年 10 月于对外经济贸易大学

第一版前言

从国内各个高校会计学及相关专业的本科教学来看,“企业财务报告分析”(或“企业财务报表分析”)课程的开设时间还不长。已经开设的此类课程,受多方面的因素制约,在教学内容上,相当多的课程仍停留在项目讲解和比率分析的介绍上,而缺少对企业财务质量整体分析与评价的内容;在教学方法上,相当多的教师缺乏案例教学的能力和经验,难以有效地指导学生进行系统化的案例分析。而实际上,根据我们多年从事“企业财务报告分析”课程教学的经验和体会,企业财务报表或企业财务报告分析的核心内容是对企业财务质量的分析。财务质量分析内容的缺乏将使本门课程的授课质量难以达到较高水平。这是促使作者编著本部教材的原因之一。

促使作者编著这部教材的另外一个原因是:本书作者之一于2000年在国内财务分析界创立了“企业财务状况质量分析理论”,并在多部专著、教材以及多篇论文中对这一理论加以不断完善,目前该理论已经得到国内众多同行的认可和欢迎。据不完全统计,到本书成书之时,已有十多部近年出版的财务报表(或财务报告)分析类的教材或著作吸收了企业财务状况质量分析理论。但遗憾的是,相当多的作者在吸收财务质量分析的研究成果的同时,忽略了该理论体系的完整性,致使这些教材或著作在质量分析的内容方面存在明显缺憾。

在本书的写作过程中,作者对企业财务状况质量分析理论做了进一步完善,并使内容的阐述尽量符合本科教学的特点。

本书的主要特点是:

1. 内容创新性强,结构新颖

本书的特色之一就是除了讨论财务比率分析以外,还以“企业财务状况质量分析理论”为主线,全面阐述对企业财务质量进行系统化分析的方法。

考虑到读者已经先修了“财务会计”课程,因此,在本书内容的先后顺序上,我们一改传统教科书遵循资产负债表—利润表—现金流量表—比率分析的套路,而是首先从基本的财务分析方法开始,然后按照利润表—现金流量表—资产负债表—合并财务报表的顺序安排财务状况质量分析内容。

之所以如此安排本书的内容顺序,是因为作者认为:第一,利润表代表了企业财务形象的“面子”,也是企业一定时期财务成果的主要体现。从现在的情况来看,相当多的企业财务状况评价指标是以利润为基础的(如净资产收益率、总资产报酬率、毛利率、营业利润率等),企业有充分的动机和动力对利润表进行操纵。而任何对企业财务信息的操纵,也都会在利润表上留下痕迹。第二,现金流量表代表了企业财务状况的“日子”,即企业在一定时期的货币资金收付情况。企业对利润表的操纵在一定程度上可以说是较为容易的,而对现金流量表的操纵就相对困难得多。第三,资产负债表代表了企业经过一定时期的筹资活动、投资活动和经营活动以后“沉淀”下来的家底,代表企业财务状况的“底子”。一方面,企业的发展以“底子”为基础;另一方面,企业的成果最终将体现在各项资产上。

2. 案例丰富,针对性、实用性强

本书为每章配备的案例,均选自上市公司的实际资料,并以专题为基础,有较强的针对性,使利用本书进行案例教学变得异常容易。

3. 易于教师因材施教,灵活使用

对于教师而言,作者建议用 36 学时完成本课程的教学。从内容和各章的案例安排来看,本书完全可以满足 36 学时的教学需求。但是,作者仍然鼓励使用本书的教师和学生继续搜集和分析本书案例所涉及的上市公司的后续财务信息,以对教学效果进行检验。

在教材的使用上,教师既可以按照本书的顺序开展教学活动,也可以不按照本书的顺序,而按照传统的“资产负债表分析—利润表分析—现金流量表分析—合并财务报表分析—比率分析”的顺序讲授本书内容。在学生对先修课程“财务会计”的学习基础较好的条件下,教师还可以先从案例的综合分析(第十章)开始讲起,再具体介绍企业财务报告分析的各部分内容。

本书适宜作为高等院校会计学、财务管理、工商管理、金融学等以及相关专业的“企业财务报表分析”或“企业财务报告分析”课程的教材。

在本书的写作过程中,吴楠、吴德军、陈政玲、王蓓等同志参与了本书案例的采集工作。

由于作者水平所限,书中难免存在许多不足之处,恳请广大读者批评指正。

最后,热烈欢迎全国各高校的会计学教师与我们交流本课程的教学经验,共同提高本课程的教学质量。

作 者

于北京对外经济贸易大学

2005 年 2 月 25 日

高等学校工商管理类专业会计、财务管理类课程教材

高等学校会计学、财务管理课程教材

会计学(第四版)

赵惠芳

会计学(第二版)

葛家澍 余绪缨

会计学概论

刘永泽

会计学

王君彩

会计概论(第二版)

史富莲

会计学(第二版)

姚荣辉 陈 红

会计学

赵天燕

会计学概论

任秀梅 等

财务管理

王 斌

财务管理——理论·实务·案例

徐光华 柳世平

财务管理概论

彭韶兵

财务管理学(第二版)

杨淑娥

财务管理学(第四版)

郭复初 王庆成

财务管理学(第四版)学习指导书

王庆成 孙茂竹

财务管理学

左和平 等

财务管理(第二版)

赵德武

财务管理学(第二版)

杨淑娥

公司财务管理(第二版)

王化成

财务管理

常叶青 吴丽梅

财务管理

张 晨

高等学校会计学专业系列教材

会计学基础(第四版)

刘 峰 等

会计学基础(第二版)

唐国平

会计学基础

朱小平 程昔武

会计学原理+学习指导书

杜兴强

基础会计学(第二版)

沃 健 赵 敏

基础会计学

孟祥霞 程 洋

基础会计(第二版)

姚荣辉

财务会计(第三版)+习题集

陈信元

中级财务会计	罗新运	
中级财务会计学 + 学习指导书	杜兴强	
高级财务会计学	戴德明	
成本会计(第二版)	罗 飞	
成本会计学	汪祥耀	
管理会计(第三版)	毛付根	
成本管理会计	孟 焰	刘俊勇
审计学(第四版)	朱荣恩	
审计学	舒利庆	
审计与鉴证服务	刘明辉	
税法	王红云	陈 红
会计信息系统(第三版)	艾文国	等
会计信息系统	张瑞君	
会计信息系统(第四版)	杨宝刚	王新玲
会计理论	陈良华	等
企业会计模拟实验(第二版)	杨淑君	等
Excel 会计与财务管理——理论、方案暨模型(第二版)	桂良军	

郑重声明

高等教育出版社依法对本书享有专有出版权。任何未经许可的复制、销售行为均违反《中华人民共和国著作权法》，其为人将承担相应的民事责任和行政责任；构成犯罪的，将被依法追究刑事责任。为了维护市场秩序，保护读者的合法权益，避免读者误用盗版书造成不良后果，我社将配合行政执法部门和司法机关对违法犯罪的单位和个人进行严厉打击。社会各界人士如发现上述侵权行为，希望及时举报，本社将奖励举报有功人员。

反盗版举报电话 (010) 58581897 58582371 58581879

反盗版举报传真 (010) 82086060

反盗版举报邮箱 dd@hep.com.cn

通信地址 北京市西城区德外大街4号 高等教育出版社法务部

邮政编码 100120

目 录

第一章 企业财务报表分析概论	1
第一节 企业财务报表分析的含义及内容	2
第二节 企业财务报告体系的构成	4
第三节 会计假设和会计原则对财务报表的影响	6
第四节 会计确认基础和计量属性对财务报表的影响	10
第五节 制约企业财务报表编制的法规体系	13
第六节 企业财务报表分析的基本方法	15
本章小结	19
关键术语	19
复习与思考题	19
案例分析 财务报表的结构与内容——特变电工 2014	19
第二章 资产质量分析	34
第一节 主要资产项目的信息内涵	35
第二节 资产质量分析理论	39
第三节 流动资产质量分析	42
第四节 主要非流动资产质量分析	54
本章小结	68
关键术语	68
复习与思考题	68
案例分析 1 减值准备、资产质量与管理质量——宁夏英力 2014	68
案例分析 2 其他应收款与企业资金管理——特变电工 2014	70
案例分析 3 关联资产交易的财务效应——泛海控股 2014	71
第三章 资本结构质量与所有者权益变动表分析	78
第一节 负债、所有者权益项目的信息内涵	79
第二节 资本结构与资本结构质量分析理论	82
第三节 流动负债质量分析	85
第四节 非流动负债质量分析	87
第五节 或有负债及预计负债的质量分析	88
第六节 应交所得税、递延所得税负债(或资产)等项目的分析	91
第七节 所有者权益的质量分析	97
第八节 所有者权益变动表及其质量分析	100
本章小结	102
关键术语	102

复习与思考题	103
案例分析 1 预收款项与企业的经营管理特点或行业经营特点——特变电工 2014	103
案例分析 2 偿债能力下降与企业持续经营——珠海中富 2014	103
案例分析 3 股东权益变动表揭示的财务信息——特变电工 2014	104
案例分析 4 或有事项、盈利能力下降与企业持续经营——贵州国创 2014	104
第四章 利润表与利润质量的分析	106
第一节 利润表及相关项目的信息内涵	107
第二节 收入与费用项目的确认与计量	111
第三节 利润质量分析	114
第四节 利润质量恶化的主要表现	122
本章小结	125
关键术语	125
复习与思考题	125
案例分析 1 利润质量的系统分析——特变电工 2014	125
案例分析 2 资产减值损失与利润质量	126
案例分析 3 审计意见与利润质量——天津国恒 2014	127
第五章 现金流量表与现金流量质量的分析	129
第一节 现金流量表及现金流量分类	129
第二节 现金流量的质量分析	135
第三节 企业生命周期不同阶段各类现金流量的特征分析	144
本章小结	147
关键术语	147
复习与思考题	147
案例分析 1 现金流量的质量分析——特变电工 2014	148
案例分析 2 现金流量的质量分析——中国联通 2014	148
第六章 合并财务报表及其财务质量分析	149
第一节 企业合并的种类与原因	149
第二节 与合并报表相关的若干重要概念	151
第三节 合并财务报表的编制原理	155
第四节 合并报表的特征与合并报表的分析	157
本章小结	161
关键术语	161
复习与思考题	161
案例分析 1 合并财务报表的分析——美的集团 2014	161
案例分析 2 合并财务报表的分析——珠海中富 2014	162

第七章 财务报告其他信息对财务质量分析的影响	163
第一节 财务报表附注的基本内容	165
第二节 我国会计准则要求披露的报表附注内容.....	166
第三节 会计政策、会计估计变更和会计差错更正	171
第四节 关联方关系及其交易的披露	175
第五节 资产负债表日后事项	178
第六节 审计报告及其对财务信息的质量含义.....	179
本章小结	183
关键术语	183
复习与思考题	183
案例分析 1 会计报表附注的信息含量	184
案例分析 2 会计政策与会计估计变更——中海发展 2014	184
案例分析 3 重大会计差错与财务信息质量——莲花味精 2014	185
案例分析 4 关联交易与财务信息质量——有研新材 2014	186
案例分析 5 审计意见出具的条件与财务信息质量的含义	189
第八章 企业财务状况质量的综合分析方法	192
第一节 比率分析法和因素分析法	192
第二节 我国评价企业财务状况的指标体系	203
第三节 比率分析法的局限性及应注意的问题.....	205
第四节 企业财务状况质量的综合分析方法	210
本章小结	217
关键术语	217
复习与思考题	217
案例分析 财务报表综合分析——格力电器 2014	218
第九章 综合案例分析	219
第一节 案例资料	219
第二节 企业财务状况质量整体分析	266
本章小结	274
复习与思考题	274
案例分析 1 云南白药股份有限公司综合案例分析	274
案例分析 2 企业财务状况的整体分析——特变电工 2014	274
参考文献	276



本章要点

1. 了解企业财务报表分析的含义及主要分析内容;
2. 熟悉财务报表体系的基本构成;
3. 了解会计假设和会计原则对财务报表产生的影响;
4. 掌握会计确认基础和计量属性对财务报表的影响;
5. 熟悉主要的企业财务报表分析方法;
6. 掌握质量分析方法的主要特点;
7. 掌握报表分析的基本要领。



章前案例

企业并购,不分析财务报表行不行?

2015年2月11日,珠海中富实业股份有限公司(以下简称“珠海中富”)发布消息称,2015年2月10日,公司收到中国证监会开具的《行政处罚决定书》([2015]2号),其中的部分内容如下。^①

经查明,珠海中富存在以下违法事实:

珠海中富2012年12月10日临时信息披露对相关财务数据存在误导性陈述。

2012年12月10日,珠海中富在其《关于对收购子公司少数股东权益暨关联交易方案进行调整的公告》中使用2012年9月的数据对拟收购的48家子公司的财务状况进行说明,未使用2012年10月的数据对拟收购的48家子公司的财务状况进行说明。

珠海中富48家子公司2012年1月至9月的净利润为8 638.25万元,1月至10月的净利润为6 671.47万元。

请思考:

1. 在财务报表中,与企业价值最接近的概念是哪一个?
2. 净利润的高低对于企业估值有什么影响?并购价格确定应该考虑哪些因素?
3. 如果让你去判断,“珠海中富48家子公司2012年1月至9月的净利润为8 638.25万元,1月至10月的净利润为6 671.47万元”,哪一个数据应该对决定这48家子公司的收购价格影响更大?

作为全书的第一章,我们将向读者全面介绍企业财务报表的构成,财务报表分析的基本内容,现行的主要会计原则、会计确认基础和计量属性对财务报表分析产生的影响,以及财务报表

^① 资料来源:珠海中富实业股份有限公司公告。

分析的基本方法。本章是财务会计等先修课程相关知识在财务报表分析中的延伸和扩展,也是本书后面章节的重要基础。

第一节 企业财务报表分析的含义及内容

本节主要对财务报表分析的含义以及不同财务报表使用者分析的侧重点进行介绍。

一、企业财务报表分析的含义

从分析的内容来看,财务报表分析是指以企业财务报表为主要依据,对其中相关项目增减变动的原因及其内在联系进行分析,借以判断其相关项目的质量,最终对企业当前的整体财务状况、经营成果和现金流量状况做出综合的评价,以判断企业的战略定位和实施效果,并借此对企业未来的财务状况、经营成果和现金流量状况做出预测,最终为财务报表使用者的经济决策提供必要信息的一种分析活动。

如果说财务报表是企业经营策略和财务活动的综合反映,那么财务报表分析则是把这个综合的结果重新分解,借以透视财务报表数字背后企业真实的财务状况和经营成果及其发展趋势。

二、企业财务报表的使用者及其关注点

财务报表分析起源于19世纪末20世纪初的美国,先后经历了债权人主导的信用分析、投资人主导的投资分析和管理层主导的内部分析。可见,与企业有经济利害关系的有关方面通常要企业的财务状况进行分析。从财务分析的主体来看,企业财务报表使用者既可能是外部股权持有者(即企业的所有者)和债权人,也可能是企业内部管理者。由于利益倾向的不同,财务报表使用者对企业财务报表有着不同的关注点,这些将构成财务报表分析的主要内容。

(一) 企业所有者或股东——投资分析

企业所有者或股东是企业的入资者。他们需要作的决策主要在于是否向某一企业进行投资或者是否保留其在某一企业的投资。由于投资的主要目的在于从中获取投资收益,为此,企业会计财务报表使用者会关注企业持续的盈利能力与风险水平,关注影响企业未来发展趋势及持续经营能力的现金流状况,关注企业的股利政策等。当然,他们还会关心自己持有的股票的市场价值,而股票的市场价值主要是由企业的经营业绩决定的。

但是,由于不同持股比例的所有者对企业的控制和影响力方面的差异,决定了其对企业财务状况关注方面的差异:对于控制性股东和重大影响性股东而言,他们可以直接或间接地控制或影响被持股企业重要岗位上的人事安排、投资决策、经营决策以及股利分配政策等,这类股东往往关心与企业战略性发展有关的财务信息,如企业资产的基本结构和质量、企业资本结构、企业长期获取质量较高利润的前景等。而非控制性、非重大影响性股东则更关心企业近期业绩、股利分配政策以及短期现金流状况等。

(二) 企业的债权人——信用分析

企业的债权人是企业负债的提供者,他们应按照与企业的约定获得本金和利息的偿付。为此,债权人在分析企业财务报表时最关注的是企业债务本金和利息的偿付能力。拥有企业不同期限债权的债权人关注点会有所侧重:短期债权人一般关心企业流动资产的变现能力和速度,以