

公司实战丛书

十二小时公司理财

2

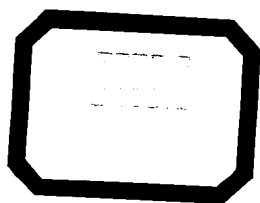
怎样做财务分析

guide to
financial
management

郑 见 主编



云南大学出版社



十二小时公司理财

怎样做财务分析

郑 见 主编

肖宝文 执行主编

云南大学出版社

2001·昆明

图书在版编目(CIP)数据

怎样做财务分析 /郑见编著; -昆明: 云南大学出版社, 2001. 9

(十二小时公司理财)

ISBN 7-81068-358-6

I. 怎... II. 郑... III. 公司—会计分析 IV. F276. 6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 069198 号

书 名 : 12 小时公司理财——怎样做财务分析

作 者 : 郑 见 编著

责任编辑 : 张丽华

出版发行 : 云南大学出版社

地 址 : 云南省昆明市翠湖北路 2 号 云南大学英华园(650091)

电 话 : (0871)5031071

网 址 : <http://www.yn.edu.cn/publish/index.htm>

E-mail : yupress@sina.com

印 装 : 三河市印务有限公司

开 本 : 850×1168 mm 1/32

印 张 : 10.5

字 数 : 210 千字

版 次 : 2001 年 9 月第 1 版

印 次 : 2001 年 9 月第 1 次印刷

印 数 : 0001-6000 册

书 号 : ISBN 7-81068-358-6/F·255

定 价 : 18.00 元

版权所有, 翻印必究

目 录

第一章 看懂财务报表 (四小时)	(1)
第一节 资产负债表	(1)
一、什么是资产负债表	(1)
二、资产负债表的格式	(2)
三、怎样阅读资产负债表	(6)
第二节 利润表	(15)
一、什么是利润表	(15)
二、利润表的格式	(16)
三、怎样看懂利润表	(17)
四、利润分配表	(21)
五、案例分析	(22)
第三节 现金流量表	(25)
一、现金流量表概述	(25)
二、现金流量表的格式	(31)
三、怎样阅读现金流量表	(34)
第四节 财务报表分析	(44)
一、偿债能力分析	(44)
二、营运能力分析	(51)
三、盈利能力分析	(61)

第二章 进行财务分析（四小时）	(67)
第一节 什么是财务分析	(67)
一、财务分析的目的	(67)
二、财务分析的内容	(69)
三、财务分析的方法	(70)
第二节 资产分析	(79)
一、流动资产分析	(79)
二、固定资产分析	(96)
三、其他资产分析	(102)
四、资产利用综合分析	(104)
第三节 债权人权益和所有者权益的分析	(107)
一、债权人权益的分析	(107)
二、所有者权益的分析	(112)
第四节 损益成本分析	(116)
一、销售分析	(116)
二、盈利分析	(119)
三、利润率分析	(125)
第三章 做出财务预测（四小时）	(140)
第一节 销售预测	(140)
一、销售预测的算术平均法	(140)
二、销售预测的加权平均法	(141)
三、销售预测的回归直线法	(142)
四、销售预测的移动平均法	(144)
五、保本销售量	(148)

六、保本销售额	(149)
七、贡献边际额	(150)
八、贡献边际率	(152)
九、综合保本销售额	(153)
十、计划期可供销售的产品或商品数量	(156)
十一、计划期产品或商品销售总额	(157)
十二、计划生产能力销售收入	(158)
第二节 利润预测	(159)
一、产品销售利润预测的比例计算法	(159)
二、产品销售利润预测的量本利法	(162)
三、产品销售利润预测的因素分析法	(164)
四、实现目标利润销售量	(169)
五、实现目标利润销售额	(171)
六、计划期产品销售利润	(174)
七、计划期利润总额	(177)
八、计划期净利润	(180)
九、应纳税所得额	(181)
十、应纳所得税额	(183)
十一、提取的盈余公积	(184)
十二、未分配利润	(185)
第三节 成本预测	(187)
一、成本预测的技术测定法	(187)
二、成本预测的目标成本法	(189)
三、成本预测的因素分析法	(190)
四、成本预测的高低点法	(195)

4 十二小时公司理财·怎样做财务分析

五、成本预测的回归直线法	(197)
六、产品计划单位成本	(199)
七、产品计划总成本	(200)
八、按计划单位成本计算的全部商品产品总成本...	(202)
九、按计划单位成本计算的可比产品总成本	(204)
十、按上年实际单位成本计算的可比产品总成本...	(205)
 第四章 练习题	 (206)
练习一	(206)
练习二	(246)
 必备资料一：财务分析 40 问	 (254)
必备资料二：分析财务和经营业务的方式	(299)

第一章 看懂财务报表（四小时）

第一节 资产负债表

一、什么是资产负债表

资产负债表是反映企业某一特定日期资产、负债、所有者权益等财务状况的会计报表。

通俗地说，在资产负债表上，企业有多少资产、是什么资产、有多少负债、是哪些负债，净资产是多少，其构成怎样都有所反映。它再现了公司的财务结构和状况。实际上在会计术语中，资产负债表常被称为财务状况报告书。但是资产负债表只描述了它在发布那一时点上的公司的财务状况。因此，经理人在阅读和使用此表应注意其时效性。

资产负债表往往又被称为平衡表，是因为它的资产负债两方必须平衡，即：

$$\text{资产} = \text{负债} + \text{所有者权益（净资产）}$$

从此式可得知：资产负债表一方的增多和减少，必然伴随着另一方相应的增多或减少，否则，资产负债表无法“平衡”。例如，资产方有所变动，则负债和所有者权益方也必然有所变动。需要注意的是，资产负债表一方某一账户的变动（如资产方某一账户的增加），也可能由同一方另一账户的相应变动（资产方另一账户的减少）而相抵，这样，此方总数值保持不变，而不会影响资产负债表的另一方。

二、资产负债表的格式

资产负债表的格式，目前通用的有两种：1. 账户式 2. 报告式

1. 账户式资产负债表

账户式资产负债表，即采用账户式格式，分为左右两方，在这种方式下，将资产项目列在报表的左方，负债和所有者权益项目列在报表右方，从而使资产负债表左右两方平衡。其最终结果：左方资产总额等于右方负债总额加上所有者权益总额之和。即满足会计平衡等式。其格式如表 A 所示。

2. 报告式资产负债表

报告式资产负债表，即将资产负债表中的三个项目由上至下依次排列，首先列示资产类科目的各项数额，进而列示负债科目的各项数额，最后再列示所有者权益科目各项数额。其格式如表 B 所示。

我国现行《准则》规定：企业的资产负债表采用账户

格式。其格式如表 C 所示。

表 A 资产负债表 (账户式)

资产	行次	金额	负债及所有者权益	行次	金额
流动资产			流动负债		
长期投资			长期负债		
固定资产			负债总计		
无形资产			实收资本		
递延资产			资本公积		
其他资产			盈余公积		
			未分配利润		
			所有者权益合计		
资产总计			负债与所有者权益总计		

表 B 资产负债表 (报告式)

资产	
流动资产	× × ×
长期投资	× × ×
固定资产	× × ×
无形资产	× × ×
递延资产	× × ×
其他资产	× × ×

4 十二小时公司理财·怎样做财务分析

续表

资产合计		× × × ×
	负债	
流动负债	× × ×	
长期负债	× × × 负债合计	× × × ×
	所有者权益	
实收资本	× × ×	
资本公积	× × ×	
盈余公积	× × ×	
未分配利润	× × ×	
所有者权益合计		× × × ×

表 C

资产负债表

编制单位 _____ 年 _____ 月 _____ 日 金额单位：元

资 产	行次	年初数	期末数	负债和股东权益	行次	年初数	期末数
流动资产：				流动负债：			
货币资金	1			短期借款	61		
短期投资	2			应付票据	62		
减：短期投资跌价准备	3			应付账款	63		
短期投资净额	4			预收账款	64		
应收票据	5			代销商品款	65		
应收股利	6			应付工资	66		
应收利息	7			应付福利费	67		
应收账款	8			应付股利	68		

续表

资 产	行次	年初数	期末数	负债和股东权益	行次	年净数	期末数
减：坏账准备	9			应交税金	69		
应收账款净额	10			其他应交款	70		
预付账款	21			其他应付款	71		
应收补贴款	22			预提费用	72		
其他应收款	24			一年内到期的	73		
				长期负债			
存货	30			其他流动负债	74		
减：存货跌价准备	31				75		
存货净额	32						
待摊费用	33						
待处理流动资产净损失	34						
一年内到期的	35						
长期股权投资							
其他流动资产	36						
				流动负债合计	80		
				长期负债：			
				长期借款	81		
流动资产合计	39			应付债券	82		
长期投资：				长期应付款			
长期股权投资	40			住房周转金	84		
长期债权投资	41			其他长期负债	85		
长期投资合计	42						

6 十二小时公司理财·怎样做财务分析

续表

资 产	行次	年初数	期末数	负债和股东权益	行次	年初数	期末数
减：长期投资减值准备	43						
长期投资净额	44			长期负债合计	90		
固定资产：				递延税项：			
固定资产原价	45			递延税款贷项			
减：累计折旧	46						
固定资产净值	47			负债合计	92		
工程物资	48			股东权益：			
在建工程	49			股本	93		
固定资产清理	51			资本公积	94		
待处理固定资产	51			盈余公积	95		
净损失				其中：公益金	96		
固定资产合计	52			未分配利润	97		
无形资产及其他资产	53						
无形资产	54						
开办费	55						
长期待摊费用	56						
其他长期资产	57						
无形及其他资产合计	58						
递延税项：							
递延税款借项	59			股东权益合计	98		
资产总计	60			负债和股东权益总计	99		

三、怎样阅读资产负债表

资产负债表提供的信息，包括：

(1) 资产负债表能够提供资产、负债和所有者权益的

全貌。通过编制资产负债表可以提供某一日期资产的总额，表明企业拥有或控制的经济资源及其分布情况，是分析企业生产经营能力的重要资料；

(2) 通过资产负债表，可以反映某一日期负债总额以及结构，表明企业未来需用多少资产和劳务清偿债务；

(3) 通过资产负债表，可以反映所有者权益的情况，表明投资者在企业资产中所占的份额，了解权益的结构情况。

(4) 资产负债表还能够提供进行财务分析基本资料，据以计算出各种财务指标。

阅读资产负债表的步骤。

(一) 首先要阅读资产负债表中反映资产总额、负债总额、所有者（股东）权益总额的信息，从整体上把握企业的财务结构。

1. 资产总额

这个数字可以说明：①截止到报表编制日时企业拥有多少资产。②数字大小可反映企业经营规模的大小。③同前期报表中资产总额相比较，评价企业资产增加还是减少，可笼统反映企业当年经营效果的优劣。

2. 负债总额

这个数字可以说明：①截止报表编制日企业拥有多少负债。②数量大小可反映企业所承受的风险大小。③同前期报表中负债总额相比较，评价企业负债增加还是减少。但应注意：负债的增加虽然导致企业风险的增加，但却未必是不利的（因为有时负债的增加是为满足投资的需要，

以求长远利益)。但是负债的畸形增长必然显示企业经营的恶化。

3. 所有者(股东)权益总额

这个数字说明:①截止报表编制日企业的所有者(股东)实际拥有的净资产。②数量大小可以反映所有者(股东)在企业中的财富多少。③同前期报表中所有者(股东)权益总额相比较,评价企业净资产增加与否。净资产的增减可真实反映企业经营效益的好坏(与资产总额作用相比)。

(二) 进一步阅读在资产、负债、所有者(股东)权益下重要会计科目所体现的数据。

1. 资产类

(1) 流动资产

“货币资金”项目,反映企业库存现金、银行结算户存款、外埠存款、银行汇票存款、银行本票存款、信用卡存款、信用证保证金存款等的合计数。

“应收票据”项目,反映企业收到的未到期并且未向银行贴现的应收票据,包括商业承兑汇票和银行承兑汇票。

“应收账款”项目,反映企业因销售商品、提供劳务等而应向购买单位收取的各种款项。本项目是“应收账款”和“预收账款”两科目期末余额之和。

“存货”项目,反映企业期末在库、在途和在加工中的各种存货的实际成本,包括各种材料、商品、在产品、半成品、包装物、低值易耗品、分期收款发出商品等。

(2) 长期投资

“长期股权投资”项目,反映企业不准备在一年内变现

的各种股权性质的投资。

(3) 固定资产

“固定资产原价”项目，反映企业购入的各种固定资产原价。

“累计折旧”项目，反映企业提取的固定资产折旧的累计数。

2. 负债类

(1) 流动负债

“短期借款”项目，反映企业借入尚未归还的一年期以下的借款。

“应付票据”项目，反映企业为抵付贷款等所开出并承兑的尚未到期付款的应付票据。

“应付账款”项目，反映企业购买材料、商品或接受劳务供应等应付给供应单位的款项。

“应付工资”项目，反映企业应付未付的职工工资。

“应交税金”项目，反映企业期末未交、多交或未扣的各种税金。

(2) 长期负债

“长期借款”项目，反映企业借入尚未归还的一年期以上的借款本金和利息。

“应付债券”项目，反映企业发行的尚未归还的各种债券的本金和利息。

3. 所有者权益类

“实收资本”项目，反映企业实际收到的资本总额。

“资本公积”项目，反映企业资本公积的期末余额。

“盈余公积”项目，反映企业盈余公积的期末余额。

“未分配利润”项目，反映企业尚未分配的利润。

由于每一个企业的经营特点不同，所以经理人关注的会计科目也不尽相同，这里不能一一详尽叙述。以上是从一般意义上解释了经理人在进一步阅读资产负债表时应着重注意的一些关键科目的数据。这些科目对广大企业都是适用的。

这些关键科目的意义：帮助经理人从局部了解资产、负债、所有者权益内部结构的合理性，这些科目的余额在一定程度上直接反映企业资金流动能力、变现能力、资产管理效率的高低。

如“存货”、“应收账款”等科目余额的大小反映了企业资金流动性大小，企业资金变现能力的强弱。一般来说，企业存货越多，或者说明存货在资产总额中占的比例过大，则企业资产流动性就较差，因此应注意存货的量。

又如“长期投资”科目余额大小对经理人进行下一期的决策投资是有重要意义。

如“固定资产”“累计折旧”“固定资产清理”三个科目的余额的差额体现了企业固定资产使用效率的高低。“固定资产净值” = “固定资产原值” - “累计折旧” ± “固定资产清理”。

如“短期借款”“应付债券”等科目余额又体现了企业近期和远期的偿债的数量和风险。

如“实收资本（股本）”“盈余公积”“未分配利润”等科目的余额反映了企业经营者是否具备能为投资者