

sina 新浪财经

中国会计视野
www.esnai.com

峰和精品会计网校
www.fenghe.com

秀财网

联/合/力/荐

云智阅读
HIGH READING

会计报表分析核心要点

资产负债表 + 利润表 + 现金流量表

所有者权益变动表 + 附注

平准 / 编著

财务报表编制与分析

编制方法 + 深度分析 + 经典案例

110 多个经典案例分析

100 多个实务操作技巧

50 多个贴心知识链接

30 多个深度学习思考

熟练掌握财务报表编制规范

快速提高综合业务能力

徐玉德

中国财政科学研究所
会计学教授
博士生导师

方文彬

兰州财经大学会计学
教授

杨克智

峰和精品会计网校
课程总监

崔爱丽

中铁股份北京工程局
财务部

王婷

毕马威华振会计师事务所
注册会计师

联袂推荐



中国工信出版集团



人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS

财务报表编制与分析

编制方法 + 深度分析 + 经典案例

平准◎编著

人民邮电出版社
北京

图书在版编目(CIP)数据

财务报表编制与分析：编制方法+深度分析+经典案例 / 平准编著. — 北京：人民邮电出版社，2019.4
ISBN 978-7-115-50882-9

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

中国版本图书馆CIP数据核字(2019)第037796号

内 容 提 要

本书以财政部2018年新颁布的《企业会计准则》为指导，结合企业财务工作实际，围绕新准则下财务报表编制和财务分析方法的构架进行编写，尤其针对新《企业会计准则》对财务报表编制工作的新要求，全面详细地论述财务报表编制的基础理论和技术方法，具有很强的实用性和针对性。

本书共分15章，主要内容包括“财务报告准备的准备”“资产负债表分析”“利润表”“现金流量表”“所有者权益变动表”“报表间的勾稽关系”“财务报表附注”“企业合并报表的编制”“财务报表的欺诈与反欺诈”“特殊类型财务报告分析注意事项”“企业综合绩效的财务报表分析指标”“专题项目的财务报表分析”“企业财务绩效的综合评价方法”“财务指标背后可能存在的假象”及“财务报告分析案例”。

本书用实际案例分析了编制过程中可能涉及的各种情况，为读者了解财务报表的格式体例、掌握财务报表的编制方法提供了切实的参考与指导。

本书适合广大专业投资者、银行信贷经理、企业财会人员、注册会计师及财经专业学生阅读。

◆ 编 著 平 准

责任编辑 李士振

责任印制 周昇亮

◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市丰台区成寿寺路11号

邮编 100164 电子邮件 315@ptpress.com.cn

网址 <http://www.ptpress.com.cn>

三河市中晟雅豪印务有限公司印刷

◆ 开本：700×1000 1/16

印张：29.5

2019年4月第1版

字数：588千字

2019年4月河北第1次印刷

定价：99.80元

读者服务热线：(010)81055296 印装质量热线：(010)81055316

反盗版热线：(010)81055315

广告经营许可证：京东工商广登字20170147号

前言

PREFACE

财务报告作为现代会计信息披露的方式和手段，已经被人们普遍认可。著名经济学家哈耶克认为，资源的任何配置都是特定决策的结果，而人们的任何决策都是基于给定的信息的。因此，我们在经济生活中所面临的根本问题不是资源的最优配置问题，而是如何最好地利用分散在整个社会中的不同信息。资源配置的优劣取决于决策者所掌握信息的完全性和准确性。财务报告作为反映企业财务信息的载体，一直以来都备受上市公司利益相关者的关注。

一、本书的写作源起

上市公司作为财务报表的编制方，为利益相关者提供决策所必需的财务状况、经营成果和现金流量等重要信息，在财务报表的真实性、完整性上负有重要责任，因此，财务报表按照会计准则进行编制就成为上市公司的一项重要工作内容。

对于利益相关者而言，由于信息不对称等原因，其一般只能通过财务报告中的财务报表对上市公司的财务状况、经营成果和现金流量等进行分析，以得到可以帮助自己决策的有效信息，因此，正确、理性地分析财务报表就成为利益相关者必须掌握的技能之一。专业的分析者可以从一连串的数字里读出企业发展过程中发生过的各种大事小事。分析者能力越强，其看到的故事就越丰富，其甚至可以洞察企业一连串的行为背后的动机，从而对未来做出较为准确的预测。

为了帮助上市公司迅速和准确地掌握财务报表的编制方法，帮助信息使用者正确分析上市公司的财务报表，我们编制了本书。

二、本书的主要内容

本书共十五章，详尽介绍了财务报告所包含的四大报表及附注的相关内容，从财务报告主体——“四表一附注”（即资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表和财务报表附注）的编制出发，向读者阐明了各表的列示项目及编制方法，并在此基础上介绍了财务报表信息的分析方法；通过对特殊类型财务报告的介绍，以及对企业综合绩效、专题项目的财务报表分析的指引，帮助读者提升对于特殊财务报告的认识。此外，本书对于企业财务绩效综合评价方法以及财务指标可能映射出的财务假象的系统性介绍，全面地刻画了利用财务报告的信息对企业的营运状况进行更加真实的还原的方法。在这里，财报分析的框架更为宏大，其除了涉及常见的财务比率分析外，还涉及经济、行业、竞争战略、发展前景、业绩评价、估值分析等多方面分析，涵盖了分析的目的和背景环境。综合分析有助于让利益相关者看清报表数据的前因后果，从而看懂报表所讲的故事，进而辨认出其中可能隐藏的粉饰

手段。

三、本书的主要特点

同常见的财务会计类书籍相比，这本书的特点主要体现在以下4个方面。

（一）以帮助读者建立三种能力为核心要务

要成为一名优秀的会计人员，必须具备三种能力。第一种是专业能力，主要体现在正确、及时地编制会计报表，恰当地反映企业的财务信息等方面；第二种是分析能力，通过对财务报表的分析，能把财务报表的重要信息和异常信息传递给各职能单位和相关主管；第三种是沟通能力，会计人员必须具备向不同财务知识水平的人反映财务信息的沟通能力。

本书的作者团队既有扎实的理论功底，又具备丰富的实践经验。在整个编写过程中，作者团队始终以帮助读者建立这三种能力为核心要务。通读全书，你会发现所有的财务知识均变成了日常生活中的例子，以便于不同接受能力的读者更直观地理解财务专业知识。

（二）内容系统而全面

本书从基本的报表知识，到专业的财务指标分析，再到综合的财务体系分析，知识脉络清晰，条理清楚，便于理解。本书虽然是一本针对财务知识初学者的书，却涵盖了财务专业人士要掌握的所有内容；虽然知识内容庞大，却不庞杂。

（三）重在实务，以实例分析实务中的问题

会计报表的编制、合并与分析是一项实务操作性非常强的工作，因此，本书以解决实际问题为第一要务，结合作者自身工作中的真实案例，分析并解决实践中常见的各种问题，以期能提升读者的实际操作能力。

（四）与时俱进，充分反映会计学科发展中出现的新思路、新观点、新方法

会计工作在近十几年中，也经历了更新换代的巨大变化。在工具上，会计电算化已普遍取代了手工记账的方法；在规则上，我国会计法规已由“会计制度时代”过渡到了“会计准则时代”。本书在编写的过程中，充分反映了会计学科发展中出现的新观点、新思路、新方法，以便于广大读者能够更好地接受新的变革。

本书篇幅宏大，涉及的内容也比较多。由于财务报表的编制和使用具有较强的实务性，所以本书从编制之初就坚持“从理论出发，着眼实务”的编写原则，以案例分析的方式呈现对财务报告的分析，并结合财务报表欺诈和反欺诈的重点领域，以期给读者提供切实的参考。不论是希望了解财务报告编制方法的人士，还是希望掌握财务报告分析方法的读者，都将在本书中得到实用的启发。本书的作者团队汇集了各财经高校的学者和财务行业人士，对会计理论和实务都有充分的理解和经验。当然，限于作者学识有限，书中不足之处还望广大读者多提宝贵意见。作者团队诚挚地希望与广大业内人士多多交流。

作者

目录

CONTENTS

第1章 财务报告分析的准备

| | |
|----------------------|----|
| 1.1 了解财务报告环境 | 1 |
| 1.1.1 了解基本的宏观环境 | 1 |
| 1.1.2 了解企业的行业环境 | 2 |
| 1.1.3 了解企业的微观环境 | 4 |
| 1.2 财务报表概述 | 7 |
| 1.2.1 财务报表的定义和构成 | 7 |
| 1.2.2 财务报表列报的基本要求 | 8 |
| 1.3 不同财务报告使用者的关注点 | 12 |
| 1.3.1 投资者对财务报表数据的关注点 | 12 |
| 1.3.2 债权人对财务报表数据的关注点 | 13 |
| 1.3.3 管理者对财务报表数据的关注点 | 13 |
| 1.4 财务报告分析前的准备工作 | 14 |
| 1.4.1 获得公司的财务报表 | 14 |
| 1.4.2 财务报告分析的内容 | 14 |
| 1.4.3 财务报告分析的程序 | 15 |
| 1.5 审计报告的利用 | 17 |
| 1.5.1 审计报告概述 | 17 |
| 1.5.2 审计意见的形成 | 18 |
| 1.5.3 审计报告类型 | 21 |

第2章 资产负债表分析

| | |
|-------------------------------|----|
| 2.1 资产负债表概述 | 23 |
| 2.1.1 资产负债表的概念 | 23 |
| 2.1.2 资产负债表的结构 | 23 |
| 2.1.3 金融资产和金融负债允许抵销和不得相互抵销的要求 | 23 |
| 2.2 资产负债表的填列方法 | 27 |

| | |
|-------------------------|----|
| 2.2.1 资产负债表项目的填列说明 | 27 |
| 2.2.2 资产负债表“期末余额”栏的填列方法 | 36 |
| 2.2.3 资产负债表“年初余额”栏的填列方法 | 37 |
| 2.3 资产负债表编制示例 | 38 |
| 2.4 资产负债表项目分析 | 43 |
| 2.4.1 流动资产分析 | 43 |
| 2.4.2 固定资产分析 | 46 |
| 2.4.3 流动负债分析 | 48 |
| 2.4.4 长期负债分析 | 50 |
| 2.4.5 所有者权益分析 | 50 |
| 2.5 资产状况分析 | 52 |
| 2.5.1 流动资产分析 | 52 |
| 2.5.2 固定资产质量分析 | 58 |
| 2.5.3 无形资产质量分析 | 60 |
| 2.5.4 长期投资质量分析 | 61 |
| 2.5.5 资产结构质量分析 | 62 |
| 2.6 负债状况分析 | 68 |
| 2.6.1 流动负债分析 | 68 |
| 2.6.2 长期负债分析 | 69 |
| 2.7 所有者权益状况分析 | 70 |
| 2.7.1 对实收资本进行分析 | 70 |
| 2.7.2 对资本公积进行分析 | 72 |
| 2.7.3 对盈余公积进行分析 | 72 |
| 2.7.4 所有者权益与负债的区别 | 72 |
| 2.8 资本结构分析 | 73 |
| 2.8.1 资本结构分析的意义 | 73 |
| 2.8.2 资本结构项目比重分析 | 73 |
| 2.8.3 资本结构的类型 | 75 |

| | |
|-----------------------|-----|
| 2.8.4 资本结构的选择 | 76 |
| 2.9 资产负债表整体分析 | 78 |
| 2.9.1 短期偿债能力分析 | 78 |
| 2.9.2 长期偿债能力分析 | 85 |
| 2.9.3 营运能力分析 | 92 |
| 2.10 资产负债表的缺陷及改进探讨 | 104 |
| 2.10.1 资产负债表的缺陷 | 104 |
| 2.10.2 资产负债表改进探讨 | 105 |
| 第3章 利润表 | |
| 3.1 利润表概述 | 106 |
| 3.1.1 利润表的概念 | 106 |
| 3.1.2 利润表的结构 | 106 |
| 3.2 利润表的填列方法 | 109 |
| 3.2.1 利润表项目的填列说明 | 109 |
| 3.2.2 利润表“本期金额”栏的填列方法 | 114 |
| 3.2.3 利润表“上期金额”栏的填列方法 | 114 |
| 3.3 利润表编制示例 | 114 |
| 3.3.1 收入构成分析 | 117 |
| 3.3.2 销售成本构成分析 | 118 |
| 3.3.3 费用构成分析 | 118 |
| 3.3.4 费用控制分析 | 119 |
| 3.4 利润状况分析 | 119 |
| 3.4.1 利润贡献度分析 | 119 |
| 3.4.2 利润质量分析 | 119 |
| 3.5 业绩分析 | 120 |
| 3.5.1 成本中心业绩分析 | 120 |
| 3.5.2 利润中心业绩分析 | 120 |
| 3.5.3 投资中心的业绩分析 | 121 |
| 3.5.4 企业整体业绩分析 | 123 |
| 3.6 利润表的整体分析 | 124 |
| 3.6.1 比率分析 | 124 |
| 3.6.2 利润表水平分析 | 127 |
| 3.6.3 利润表垂直分析 | 128 |
| 3.6.4 利润表趋势分析 | 129 |
| 3.6.5 利润表分析的类型 | 129 |

| | |
|-----------------|-----|
| 3.7 利润表的缺陷及改进探讨 | 130 |
| 3.7.1 利润表的缺陷 | 130 |
| 3.7.2 利润表改进探讨 | 131 |

第4章 现金流量表

| | |
|-------------------------|-----|
| 4.1 现金流量表概述 | 133 |
| 4.1.1 现金流量表的概念 | 133 |
| 4.1.2 现金流量表的结构 | 133 |
| 4.2 现金流量表的列示项目 | 136 |
| 4.2.1 经营活动产生的现金流量 | 136 |
| 4.2.2 投资活动产生的现金流量 | 138 |
| 4.2.3 筹资活动产生的现金流量 | 140 |
| 4.2.4 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 141 |
| 4.2.5 现金流量表补充资料 | 141 |
| 4.3 现金流量表的编制方法及程序 | 143 |
| 4.3.1 直接法和间接法 | 143 |
| 4.3.2 工作底稿法、T型账户法和分析填列法 | 143 |
| 4.4 现金流量表编制示例 | 144 |
| 4.5 经营活动现金流量分析 | 150 |
| 4.5.1 现金流量充足性分析 | 150 |
| 4.5.2 现金流量有效性分析 | 152 |
| 4.5.3 现金流量收益质量分析 | 155 |
| 4.5.4 现金流量表比率分析 | 156 |
| 4.5.5 现金流量表趋势分析 | 161 |
| 4.6 现金流量表的缺陷及改进探讨 | 162 |
| 4.6.1 现金流量表的缺陷 | 162 |
| 4.6.2 现金流量表改进探讨 | 162 |

第5章 所有者权益变动表

| | |
|-----------------------|-----|
| 5.1 所有者权益变动表概述 | 164 |
| 5.1.1 所有者权益变动表的概念 | 164 |
| 5.1.2 所有者权益变动表的格式 | 164 |
| 5.2 所有者权益变动表的填列方法 | 166 |
| 5.2.1 所有者权益变动表项目的填列方法 | 166 |
| 5.2.2 所有者权益变动表主要项目说明 | 167 |
| 5.3 所有者权益变动表编制示例 | 168 |

| | | | |
|--------------------------------|-----|------------------------------------|-----|
| 5.4 所有者权益变动表的指标分析..... | 169 | 7.3.16 租赁的列报..... | 188 |
| 5.4.1 资本保值和增值绩效的指标分析..... | 169 | 7.3.17 企业合并的披露..... | 188 |
| 5.4.2 企业股利分配指标分析..... | 170 | 7.3.18 企业建造合同的披露..... | 189 |
| 5.5 所有者权益变动表的缺陷及改进探讨..... | 171 | 7.3.19 企业政府补助的披露..... | 189 |
| 5.5.1 所有者权益变动表的缺陷..... | 171 | 7.3.20 原保险合同的披露..... | 190 |
| 5.5.2 所有者权益变动表的改进探讨..... | 172 | 7.3.21 再保险合同的披露..... | 190 |
| 第 6 章 报表间的勾稽关系 | | 7.3.22 石油、天然气开采活动的披露..... | 190 |
| 6.1 资产负债表与利润表间的勾稽关系..... | 176 | 7.3.23 每股收益的披露..... | 190 |
| 6.2 现金流量表与各报表间的勾稽关系..... | 177 | 7.4 报表附注需要关注的内容 | 191 |
| 第 7 章 财务报表附注 | | 7.4.1 企业的基本情况..... | 191 |
| 7.1 附注披露的基本要求..... | 178 | 7.4.2 财务报告的编制基础..... | 191 |
| 7.2 财务报表附注的特征..... | 179 | 7.4.3 遵循企业会计准则的声明..... | 191 |
| 7.2.1 附属性..... | 179 | 7.4.4 重要会计政策和会计估计..... | 191 |
| 7.2.2 解释性..... | 179 | 7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明..... | 191 |
| 7.2.3 补充性..... | 179 | 7.4.6 报表重要项目的说明..... | 192 |
| 7.2.4 建设性..... | 179 | 7.5 会计政策变更与估计变更 | 192 |
| 7.2.5 重要性..... | 180 | 7.5.1 会计政策的概念..... | 192 |
| 7.2.6 必要性..... | 180 | 7.5.2 会计政策变更及其条件..... | 194 |
| 7.3 各具体准则中的附注披露要求 | 182 | 7.5.3 会计政策变更的会计处理..... | 196 |
| 7.3.1 存货的披露..... | 182 | 7.5.4 会计估计变更的概念..... | 198 |
| 7.3.2 长期股权投资的披露..... | 182 | 7.5.5 会计估计变更的会计处理..... | 200 |
| 7.3.3 固定资产的披露..... | 182 | 7.5.6 前期差错的概念..... | 200 |
| 7.3.4 无形资产的披露..... | 183 | 7.5.7 前期差错更正的会计处理..... | 201 |
| 7.3.5 投资性房地产的披露..... | 183 | 7.6 有关关联方及关联方交易的阅读与分析 | 202 |
| 7.3.6 职工薪酬的披露..... | 183 | 7.6.1 关注关联方的增减变化..... | 202 |
| 7.3.7 收入的披露..... | 184 | 7.6.2 关注关联方交易披露的充分完整性..... | 202 |
| 7.3.8 建造合同的披露..... | 184 | 7.6.3 关注关联方交易的性质与金额..... | 202 |
| 7.3.9 政府补助的披露..... | 184 | 7.7 有关或有事项的阅读与分析 | 203 |
| 7.3.10 借款费用的披露..... | 184 | 7.8 财务报表附注存在的缺陷及改进措施 | 203 |
| 7.3.11 资产减值的披露..... | 184 | 7.8.1 存在的缺陷..... | 203 |
| 7.3.12 或有事项的披露..... | 186 | 7.8.2 相应的改进措施..... | 206 |
| 7.3.13 债务重组的披露..... | 187 | 第 8 章 企业合并报表的编制 | |
| 7.3.14 所得税的列报..... | 187 | 8.1 合并财务报表概述..... | 208 |
| 7.3.15 外币折算的披露..... | 187 | 8.1.1 合并财务报表的定义..... | 208 |

| | | | |
|--|------------|------------------------------------|------------|
| 8.1.2 合并财务报表的构成 | 208 | 8.7.2 集团内部应收、应付款项及其坏账准备的合并抵销处理 | 311 |
| 8.2 企业合并范围的确定 | 209 | 8.7.3 连续编制合并财务报表时内部应收款项及其坏账准备的合并处理 | 313 |
| 8.2.1 合并范围的确定基础 | 209 | 8.8 内部固定资产交易的合并处理 | 319 |
| 8.2.2 纳入合并范围的特殊情况——对被投资方方可分割部分的控制 | 226 | 8.8.1 集团内部固定资产交易概述 | 319 |
| 8.2.3 合并范围的豁免——投资性主体 | 227 | 8.8.2 集团内部固定资产交易当期的合并会计处理 | 319 |
| 8.3 合并财务报表的编制原则、前期准备事项及程序 | 230 | 8.9 内部无形资产交易的合并处理 | 335 |
| 8.3.1 合并财务报表的编制原则 | 230 | 8.9.1 内部无形资产交易当期的合并处理 | 336 |
| 8.3.2 合并报表编制的总体特点 | 231 | 8.9.2 集团内部交易无形资产持有期间的合并处理 | 338 |
| 8.3.3 合并财务报表编制的前期准备事项 | 232 | 8.9.3 内部无形资产交易摊销完毕的期间的合并处理 | 342 |
| 8.3.4 编制合并财务报表需要调整抵销的项目 | 234 | 8.10 所得税会计相关的合并处理 | 344 |
| 8.3.5 合并财务报表的格式 | 236 | 8.10.1 所得税会计概述 | 344 |
| 8.3.6 合并财务报表过程中存在的问题 | 238 | 8.10.2 所得税会计发展中存在的问题 | 345 |
| 8.4 长期股权投资与所有者权益的合并处理（同一控制下企业合并） | 239 | 8.10.3 内部应收款项相关所得税会计的合并处理 | 346 |
| 8.4.1 同一控制下取得子公司合并日合并财务报表的编制 | 239 | 8.10.4 内部交易存货相关所得税会计的合并处理 | 347 |
| 8.4.2 直接投资及同一控制下取得子公司合并日后合并财务报表的编制 | 243 | 8.10.5 集团内部交易固定资产等相关所得税会计的合并处理 | 349 |
| 8.4.3 合并财务报表的合并抵销处理 | 250 | 8.11 合并现金流量表的编制 | 353 |
| 8.5 长期股权投资与所有者权益的合并处理（非同一控制下企业合并） | 262 | 8.11.1 合并现金流量表概述 | 353 |
| 8.5.1 非同一控制下取得子公司购买日合并财务报表的编制 | 262 | 8.11.2 合并现金流量表的特点 | 353 |
| 8.5.2 非同一控制下取得子公司购买日后合并财务报表的编制 | 269 | 8.11.3 合并现金流量表的编制方法 | 354 |
| 8.6 内部商品交易的合并处理 | 295 | 8.11.4 编制合并现金流量表需要抵销的项目 | 355 |
| 8.6.1 母子公司之间内部销售收入和内部销售成本的抵销处理 | 295 | 8.11.5 合并现金流量表补充资料部分的披露 | 357 |
| 8.6.2 连续编制合并财务报表时内部商品购销的合并处理 | 300 | 第9章 财务报表的欺诈与反欺诈 | |
| 8.6.3 存货跌价准备的合并处理 | 302 | 9.1 常见的操纵财报手法 | 359 |
| 8.7 内部债权债务的合并处理 | 310 | 9.1.1 操纵收入 | 359 |
| 8.7.1 企业集团内部债权债务抵销概述 | 310 | 9.1.2 操纵费用 | 362 |
| | | 9.1.3 操纵现金流 | 363 |
| | | 9.2 财报被操纵的痕迹 | 365 |

| | |
|-----------------|-----|
| 9.2.1 利润表常见操纵痕迹 | 365 |
| 9.2.2 现金流量表操纵痕迹 | 367 |
| 9.2.3 资产负债表操纵痕迹 | 368 |

第10章 特殊类型财务报告分析注意事项

| | |
|----------------------------|-----|
| 10.1 中期财务报告分析 | 372 |
| 10.1.1 中期财务报告的含义 | 372 |
| 10.1.2 中期财务报告的独立观和一体观 | 372 |
| 10.1.3 合理利用比较中期财务报表 | 374 |
| 10.1.4 正确认识中报的有限性,防止过分依赖 | 374 |
| 10.1.5 注重中期现金流量表的分析 | 375 |
| 10.1.6 利用中报附注资料,加强对信息的理解 | 375 |
| 10.2 分部财务报告分析 | 375 |
| 10.2.1 分部报告的概念 | 375 |
| 10.2.2 分部报告的意义 | 376 |
| 10.2.3 分析分部报告的必要性、前提、目的和方法 | 376 |
| 10.3 合并财务报告分析 | 378 |

第11章 企业综合绩效的财务报表分析指标

| | |
|-------------------------|-----|
| 11.1 反映企业综合绩效的财务分析的基本框架 | 380 |
| 11.2 评价盈利能力的财务分析指标 | 382 |
| 11.2.1 评价企业总体经营状况 | 382 |
| 11.2.2 展示更具分析意义的盈利 | 383 |
| 11.2.3 揭示驱动盈利的因素 | 384 |
| 11.3 评价财务风险控制能力的财务分析指标 | 384 |
| 11.4 评价成长能力的财务报表分析指标 | 385 |

第12章 专题项目的财务报表分析

| | |
|----------------|-----|
| 12.1 常见的专题项目 | 386 |
| 12.2 内部投资项目的分析 | 386 |
| 12.2.1 货币的时间价值 | 387 |

| | |
|-----------------|-----|
| 12.2.2 计算项目现金流量 | 388 |
| 12.2.3 资本预算流程 | 389 |

第13章 企业财务绩效的综合评价方法

| | |
|----------------------|-----|
| 13.1 综合性评价指标 | 397 |
| 13.1.1 杜邦分析法 | 397 |
| 13.1.2 经济增加值法 | 402 |
| 13.1.3 数据包络分析 | 411 |
| 13.2 采用多个评价指标进行综合评分 | 414 |
| 13.2.1 沃尔评分法 | 414 |
| 13.2.2 阿特曼Z值分析法 | 416 |
| 13.2.3 中国中央企业综合绩效评价 | 418 |
| 13.3 企业内部多个业务单元的绩效评价 | 419 |
| 13.3.1 平衡计分卡 | 419 |
| 13.3.2 分部间业绩比较 | 424 |

第14章 财务指标背后可能存在的假象

| | |
|------------------------------|-----|
| 14.1 偿债能力指标的假象 | 426 |
| 14.1.1 短期偿债能力指标高就一定安全吗 | 426 |
| 14.1.2 需要考虑的表外因素 | 427 |
| 14.2 盈利能力指标的假象 | 429 |
| 14.2.1 亏损企业的未来盈利能力分析 | 429 |
| 14.2.2 超高的利润率背后是否存在巨大的隐患 | 429 |
| 14.2.3 投资损益占比过大的危害 | 430 |
| 14.3 发展能力指标的假象 | 433 |
| 14.3.1 收入的快速增长就代表企业的发展能力强吗 | 433 |
| 14.3.2 利润越高,发展越好吗 | 434 |
| 14.3.3 总资产的增长需要关注哪些问题 | 436 |
| 14.3.4 所有者权益的增长并非代表企业的发展能力提高 | 437 |
| 14.4 营运能力指标的假象 | 438 |
| 14.4.1 应收账款周转速度如何把握 | 438 |
| 14.4.2 存货周转速度是否越快越好 | 440 |

| | |
|--------------------------------------|-----|
| 14.5 现金流量表的假象 | 442 |
| 14.5.1 经营活动产生的现金流量才是立身之本 | 442 |
| 14.5.2 筹资能力是企业面临困境时的救命稻草 | 445 |
| 14.5.3 投资活动产生的现金流量不是锦上添花而是财务黑洞 | 446 |
| 14.5.4 不盈利也能生存，没有现金流入会迅速垮掉 | 449 |

第 15 章 财务报告分析案例

| | |
|-------------------|-----|
| 15.1 公司简介 | 451 |
| 15.2 资金结构分析 | 451 |
| 15.3 偿债能力分析 | 454 |
| 15.4 盈利能力分析 | 455 |
| 15.5 营运能力分析 | 455 |
| 15.6 发展能力分析 | 456 |
| 15.7 现金流量分析 | 456 |
| 15.8 财务分析结论 | 459 |

《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》等进行了修订，并发布了《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》和《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》等 3 项具体准则。2016 年，《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》和《企业会计准则第 24 号——套期保值》发布了征求意见稿，会计准则体系将进一步被完善。

基于财务报告的目标，基本准则明确了我国财务报告的目标是向财务报告使用者提供对其决策有用的信息，并反映企业管理层受托责任的履行情况。会计基本假设分别为会计主体、持续经营、会计分期和货币计量。针对会计基础，基本准则要求企业在确认、计量和报告时，应当以权责发生制为基础。同时，基本准则把会计要素分为资产、负债、所有者权益、收入、费用和利润六大要素。基本准则不仅扮演着为具体准则制定依据的角色，也为会计实务中出现的、具体准则尚未做出规范的新问题提供了会计处理的依据。

具体准则是在基本准则的指导下，对企业各类资产、负债、所有者权益、收入、费用和利润及相关交易的确认、计量和报告进行规范的会计准则，包括：存货、长期股权投资、投资性房地产、固定资产、无形资产等会计要素准则；非货币性资产交换、职工薪酬、股份支付、债务重组、借款费用和企业合并等特殊业务类准则；金融工具确认和计量、金融资产转移、套期保值等金融工具准则；原保险合同、再保险合同和石油天然气开采等特殊行业类准则；财务报告列报、现金流量表、中期财务报表和合并财务报表等财务报告类准则；公允价值计量等计量类准则；过渡性要求准则。

应用指南和解释是对具体准则相关条款的细化以及对实务操作中出现的问题的补充说明。

1.1.2 了解企业的行业环境

企业是在一定行业中进行生产经营活动的。研究企业外部环境必须掌握其所属行业的特点。行业分析主要包括行业概貌分析和行业竞争结构分析等方面。

行业概貌分析主要掌握该行业所处的发展阶段、行业在社会经济中的地位、行业的产品和技术特征等。

行业竞争结构分析主要掌握该行业的竞争态势。任何企业在其所属行业中，都要面临来自五个方面，即潜在进入者、替代品、购买者、供应者、现有竞争

者的竞争压力，如图 1-1 所示。

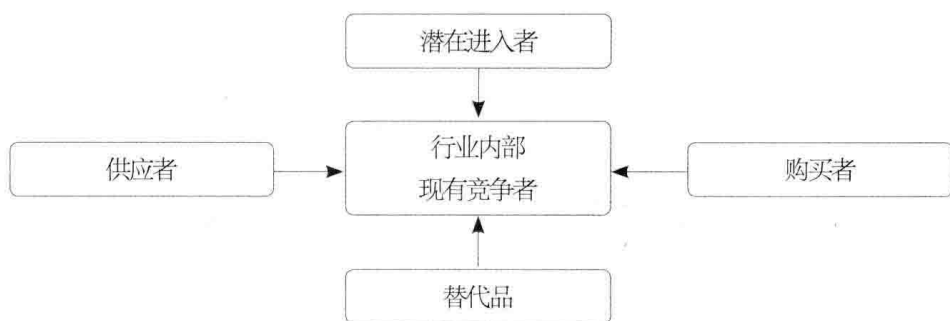


图 1-1 企业面临的五种竞争压力

(1) 潜在进入者的威胁。潜在竞争者在进入后，将通过与现有企业瓜分原有市场、激发新一轮竞争，对现有企业形成巨大的威胁。这种进入威胁主要取决于行业的吸引力和进入障碍的大小。行业发展快、利润高，进入障碍小，其潜在竞争的威胁就大。进入障碍包括：规模经济，即新进入者规模不经济则难以进入；产品差异优势，新进入者与原企业争夺用户，必须花费较大代价去树立企业形象和产品信誉，一旦失败，其将丧失全部投资；现有企业对关键资源的控制，一般表现为对资金、专利技术、原材料供应、分销渠道等关键资源的积累与控制，对新进入者形成障碍；现有企业的反击程度等。

(2) 替代品的威胁。替代品是指与本行业产品具有相同或相似功能的其他产品，如洗衣粉可以部分代替肥皂等。替代品产生威胁的根本原因往往是其在某些方面具有超过原产品的优势，如价格低、质量高、性能好、功能新等。若替代品的盈利能力强，其对现有产品的压力就大，也就会使本行业的企业在竞争中处于不利地位。

(3) 购买者的压力。购买者对本行业的竞争压力不仅表现为购买要求提高，如要求低价、高质、优服务等，还表现为购买者利用现有企业之间的竞争对生产厂家施加压力。影响购买者议价的基本因素有：顾客在购买批量、对产品的依赖程度、改变厂家时的成本高低以及掌握信息的多少等。

(4) 供应者的压力。企业从事生产经营所需的各种资源一般都要从供应者处获得。供应者一般都要从价格、质量、服务等方面入手，以谋取更多的盈利，从而给企业带来压力。

(5) 行业内部现有竞争者之间的竞争。这是通常意义下的竞争，其主要竞争方式为价格竞争、广告战、新产品引进等。这种竞争的激烈程度取决于多种因素，如竞争者的多少及其力量的对比，行业发展的快慢，利润率的高低，行业生产能力与需求的对比，行业进入或退出障碍的大小等。当行业发展缓慢、

竞争者多、产品同质性高、生产能力过剩、行业进入障碍低而退出障碍高时，竞争就会比较激烈。

1.1.3 了解企业的微观环境

企业内部环境包括企业的物质环境和文化环境。它反映了企业所拥有的客观物质条件和工作状况以及企业的综合能力，是企业系统运转的内部基础。因此，企业内部环境分析也可称为企业内部条件分析，其目的在于掌握企业实力现状，找出影响企业生产经营的关键因素，辨别企业的优势和劣势，以便寻找外部发展机会，确定企业战略。如果说外部环境给企业提供了可以利用的机会，那么内部条件则是抓住和利用这种机会的关键。只有在内外环境都适宜的情况下，企业才能健康发展。

（一）企业资源分析

企业的任何活动都需要借助一定的资源来进行，企业资源的拥有和利用情况决定了其活动的效率和规模。企业资源包括人、物、财、技术、信息等，可分为有形资源和无形资源两大类，如图 1-2 所示。

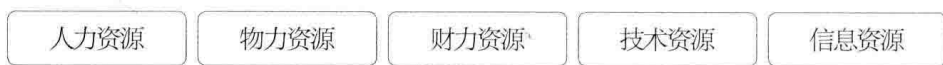


图 1-2 企业资源

（1）人力资源包括人员的数量、素质和利用状况。人力资源分析的具体内容有各类人员（包括生产操作人员、技术人员、管理人员等）的数量、技术水平、知识结构、能力结构、年龄结构、专业结构；各类人员的配备情况、合理利用情况；各类人员的学习能力及培训情况；企业员工管理制度分析等。

（2）物力资源包括各种有形资产。物力资源分析就是研究企业生产经营活动需要的物质条件的拥有情况以及利用程度。

（3）财力资源是能够获取和改善企业的其他资源的一种资源。对财力资源的管理是企业管理最重要的内容之一。财力资源分析包括企业资金的拥有情况、构成情况、筹措渠道和利用情况等，具体包括财务管理分析、财务比率分析、经济效益分析等。

（4）技术资源是指企业的技术现状，包括设备和各种工艺装备的水平、测试及计量仪器的水平、技术人员和技术工人的水平及其职级结构等。

（5）信息资源包括各种情报资料、统计数据、规章制度、计划指令等内容。信息资源分析现有信息渠道是否合理、畅通，各种相关信息是否掌握充分，企

业组织现状、企业组织及其管理存在的问题及原因等。

（二）企业文化分析

企业文化分析主要是分析企业文化的现状、特点以及它对企业活动的影响。企业文化是企业战略制定与成功实施的重要条件和手段，它与企业内部物质条件共同组成了企业的内部约束力量，是企业环境分析的重要内容。

1. 企业文化及其结构

企业文化是企业运行过程中形成的，并为全体成员普遍接受和共同奉行的价值观、信念、行为准则及具有相应特色的行为方式、物质表现的总称。企业文化是客观存在的。在一个有较长历史的企业内，人们由于面临共同的环境，通过在共同的活动中相互影响，会逐步形成某些相似的思想观念和行为习惯，表现出独特的信仰、作风和行为规范。若把一个企业看作一个整体的“企业人”，那么企业文化就反映了这个“企业人”所具有的整体修养水平和处世行为特点。企业文化产生于企业管理的过程中，并随着管理过程的发展及企业内外环境的变化而变化，是物质文化和精神文化相结合的产物。

2. 企业文化功能

企业文化在企业管理中的作用主要体现为激励，具体包括导向功能、凝聚功能、约束功能和辐射功能，如图 1-3 所示。



图 1-3 企业文化功能

（1）导向功能。企业文化可以为企业生产经营决策提供正确的指导思想和健康的精神氛围，如通过价值观来引导职工，使得职工按照企业提倡的价值观来摆正自己的位置和做出行为决策，为实现企业目标而自觉地努力工作。

（2）凝聚功能。企业文化中共同的价值观、信念和行为准则，就如同企业的“内部黏合剂”一样，可使企业职工产生强烈的集体意识，形成强大的凝聚力和向心力，从而使整个企业上下一心、同舟共济。

（3）约束功能。企业文化中以规章制度、行为规范的形式体现出来的制度文化，对每个职工的行为无疑会有约束作用。更重要的是，整个企业文化会对企业全体成员的行为形成一种无形的群体压力（包括舆论压力、情感压力等），从而约束职工的行为。

（4）辐射功能。企业文化不但在本企业中产生作用，还会通过各种渠道对社会产生作用。例如，职工与社会各方面的交往，产品的宣传、销售及服务等，

都会反映出企业的价值观念和文化特点，从而可以让社会了解企业，并对社会和其他企业产生影响。

（三）企业能力分析

企业能力是指企业有效地利用资源的能力。拥有资源不一定代表能有效运用资源，因而企业有效地利用资源的能力就成为企业内部条件分析的重要因素。

1. 企业能力分析的内容

企业能力可分为不同的类别，例如，按重要程度，其可分为一般能力和核心能力；按综合性，其可分为综合能力和专项能力；按内容，其可分为组织能力、社会能力、产品及营销能力、生产及技术能力、市场开拓能力和管理能力等。不同的能力有不同的分析重点，如产品及营销能力主要是分析产品的发展性、收益性和竞争性，市场营销的现状与潜力等，其具体评价内容包括产品质量、销售增长率、市场占有率、销售利润率、产品市场潜力等；生产及技术能力分析主要包括生产计划与组织、生产管理能力和生产技术装备水平、物资供应及工艺实施能力、技术开发能力等。

2. 企业的核心能力

核心能力是指企业独有的，能为顾客带来特殊效用、使企业在某一市场上长期具有竞争优势的内在能力。企业要形成和保持竞争优势，只拥有一般的资源和能力是不够的，而必须具有超出竞争对手的特殊技能和能力。核心能力是企业在发展过程中逐渐积累起来的知识、技能及其他资源相结合而形成的一种体系（或者说是一组技能和技术的集合），是企业拥有的最主要的资源或资产。核心能力可以是技术，如索尼公司的微型化技术、英特尔公司的芯片制造技术、佳能公司的光学镜片成像技术和微处理技术；也可以是管理和业务流程，如零售商沃尔玛公司的“过站式”物流管理模式，联邦快递公司能保证及时运送的后勤管理，宝洁公司、百事可乐优秀的品牌管理与促销，丰田公司的精益生产能力等；还可以是技术、经营、管理等能力的结合，如海尔的技术开发能力、质量保证能力和营销能力所构成的核心能力。核心能力的储备状况决定了企业的经营范围，特别是企业多角化经营的广度和深度。

企业核心能力主要具有稀缺性、难以模仿性、价值优越性和可延展性等特征，如图 1-4 所示。



图 1-4 企业核心能力

(1) 稀缺性。核心能力必须是企业所特有的,它能为企业带来超过平均水平的利润。

(2) 难以模仿性。核心能力是竞争对手难以模仿的能力,是企业中不同单位和个人相互作用的结果,是通过协调和组织企业生产技术方面的资源而获得的。这种能力在发展过程中,通过企业自身的学习和积累,可以不断得到强化,从而使竞争优势得到巩固和持续。所以核心能力很难被竞争对手模仿而丧失。

(3) 价值优越性。核心能力能很好地实现顾客所看重的价值,如能显著地降低成本、提高产品质量、提高服务效率、增加顾客效用等,从而使企业在创造价值和降低成本方面比竞争对手做得更优秀。

(4) 可延展性。核心能力能够同时应用于多个不同的任务,使企业在较大范围内满足顾客的需要。例如,夏普公司的液晶显示技术在笔记本电脑、袖珍计算器、大屏幕电视显像技术等领域得到运用;日本本田公司的发动机设计和制造技术支撑了小汽车、摩托车、割草机和赛车的制造等。

从上述特征可以看出,企业的核心能力就像一棵大树的树根,树的主干是企业的核心产品,树的枝叶就是企业的最终产品。若遇上突然的变故树干被折断了,但只要核心能力这个树根还在,企业就有可能东山再起。因此,核心能力是企业长期竞争优势的源泉,企业必须不断地培育和发展自身的核心能力。

1.2 财务报表概述

财务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。财务报告包括财务报表和其他应当在财务报告中披露的相关信息和资料。

1.2.1 财务报表的定义和构成

财务报表是对企业财务状况、经营成果和现金流量的结构性表述。财务报表至少应当包括下列组成部分。

- (1) 资产负债表。
- (2) 利润表。
- (3) 现金流量表。
- (4) 所有者权益(或股东权益,下同)变动表。
- (5) 附注。