

小微企业财务分析手册

李嘉毅



上海财经大学出版社出版发行



财会服务系列手册(之四)

小微企业财务分析手册

上海市财务会计管理中心



上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

小微企业财务分析手册/上海市财务会计管理中心编. —上海:上海财经大学出版社, 2015. 11

(财会服务系列手册之四)

ISBN 978-7-5642-2289-5/F · 2289

I. ①小… II. ①上… III. ①中小企业-会计报表-会计分析-手册
IV. ①F276.3-62

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 253840 号

□ 责任编辑 李嘉毅

□ 封面设计 钱宇辰

XIAOWEI QIYE CAIWU FENXI SHOUCE

小微企业财务分析手册

上海市财务会计管理中心

上海财经大学出版社出版发行

(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海华教印务有限公司印刷装订

2015 年 11 月第 1 版 2015 年 11 月第 1 次印刷

890mm×1 240mm 1/32 7 印张 188 千字

印数: 0 001—20 000 定价: 14.50 元

前 言

随着经济发展模式的加速转变,市场竞争日趋激烈,小微企业要获取竞争优势,不但要及时掌握充分有效的信息,更应结合自身特点和财务状况,通过优化业务流程,建立财务、业务一体化的信息处理系统,实现信息实时共享,发挥财务分析的积极作用。

财务分析是依据财务会计等相关资料,运用专门的分析方法,对企业财务状况、经营成果、现金流量等进行比较、解析与评价的一项财务管理工作。

《小微企业财务分析手册》以财务分析基本理论为指导,以小微企业财务报表为主要分析对象,编写内容力求理论联系实际,重点突出,简洁明了,通俗易懂,并注重案例分析与操作实务,旨在帮助小微企业提高对财务报表的认识水平与分析能力。

本手册由上海市财务会计管理中心组织编写,供小微企业经营者、管理者和财务人员阅读,也可供教学、培训与自学使用。

书中疏漏差错之处,敬请读者提出宝贵意见。

上海市财务会计管理中心

2015年11月

目 录

前言	1
第一章 读懂财务报表	1
第一节 重视财务报表功能	1
第二节 读懂资产负债表	25
第三节 读懂利润表	30
第四节 读懂现金流量表	35
第二章 运用财务分析方法	39
第一节 比较分析方法的应用	39
第二节 比率分析方法的应用	47
第三节 趋势分析方法的应用	56
第四节 因素分析方法的应用	62
第五节 财务指标分析应当注意的问题	66
第三章 分析偿债能力	70
第一节 债务风险与偿债能力	70
第二节 短期偿债能力分析	72
第三节 长期偿债能力分析	77
第四节 影响偿债能力的因素分析	84
第四章 分析营运能力	92
第一节 营运能力与资产质量	92
第二节 营运能力分析	94

第三节	资产质量分析·····	100
第四节	影响营运能力的因素分析·····	101
第五章	分析盈利能力·····	113
第一节	盈利能力与收益质量·····	113
第二节	盈利能力分析·····	115
第三节	现金流量与收益质量分析·····	129
第四节	影响盈利能力的因素分析·····	136
第六章	分析发展能力·····	145
第一节	经营增长与发展能力·····	145
第二节	经营增长分析·····	149
第三节	财务战略分析·····	154
第七章	评价财务业绩·····	160
第一节	企业综合绩效评价·····	160
第二节	经济利润与经济增加值·····	165
第三节	平衡计分卡与绩效评价·····	170
第八章	撰写财务分析报告·····	179
第一节	财务分析报告概述·····	179
第二节	财务情况说明书·····	193
第三节	财务分析报告的写作要求·····	197
附录一:	2015 年全国企业绩效评价标准值 ·····	204
附录二:	2015 年主要指标平均值对照表 ·····	208
附录三:	2015 年小企业九大行业绩效评价标准值 ·····	210

第一章 读懂财务报表

第一节 重视财务报表功能

一、财务报表案例解读

(一)财务报表概述

财务报表是指在日常会计核算资料的基础上,按照规定的格式、内容和方法定期编制的,综合反映企业某一特定日期财务状况和某一特定时期经营成果、现金流量状况的书面文件。通过财务报表,能够为企业的管理当局及与企业有经济利益关系的各方提供所需要的会计信息。

我国《小企业会计准则》规定:小企业(包括小型企业和微型企业,简称小企业)应当根据实际发生的交易和事项,按照小企业会计准则的规定进行确认和计量,在此基础上按月或者按季编制财务报表。小企业的财务报表至少应当包括资产负债表、利润表、现金流量表和附注。

小企业编制财务报表的基本要求是:(1)数字真实,能够如实反映小企业财务状况和经济活动情况,不弄虚作假,从而确保财务报表指标的真实性。(2)计算准确,财务报表中的各个项目与各项

指标必须按照《中华人民共和国会计法》和《小企业会计准则》中规定的口径计算、填列,并做到按期结账,以确保财务报表数据的准确性。(3)内容完整,财务报表的种类、格式、内容填报齐全,报表中所列项目和补充资料必须全部填列,以提供完整的数据资料。(4)编制及时,编制财务报表必须遵守规定的报送期限,在会计期间结束后及时编制,并在规定期限内报出,不得拖延,以保证财务报表的及时性。

小企业应当按照国家规定的期限对外报送财务报表。对外报送的财务报表,应当依次编定页码,加具封面,装订成册,加盖公章。封面上应当注明:单位名称,单位地址,财务报表所属年度、季度、月度,送出日期,并由单位领导人、总会计师、会计机构负责人、会计主管人员签名或者盖章。

本书以晓晖有限责任公司 2014 年度的财务报表作为案例背景资料并贯穿全书,系统介绍财务报表阅读与分析的基本理论、基础知识与技能技巧。

晓晖有限责任公司(以下简称晓晖公司)是按照《中华人民共和国公司法》的要求设立的有限责任公司,由 5 个自然人共同出资人民币 500 万元设立,属于工业产品制造业。

晓晖公司年应税销售额在 50 万元以上,有固定的生产经营场所,能够按照会计法规的规定设置账簿,能够根据合法、有效的凭证核算,能够提供准确的税务资料,能按税务机关的要求准确核算销项税额、进项税额和应纳税额,已取得主管税务机关认定的一般纳税人资格,适用的增值税一般纳税人税率为 17%。

晓晖公司目前从业人员 20 人以下,营业收入 300 万元以下,按照《关于印发中小企业划型标准规定的通知》(工信部联企业

〔2011〕300号),晓晖公司属于微型企业。^①

晓晖公司按照《小企业会计准则》的要求编制财务报表。财务报表的基本含义解释如下:

1. 资产负债表

资产负债表是反映小企业在某一特定日期财务状况的报表。资产负债表应当按照资产、负债和所有者权益(或者股东权益)分类分项列示。其中,资产、负债和所有者权益的定义及列示应当遵循下列规定:

(1)资产,是指小企业过去的交易或者事项形成的、由小企业拥有或者控制的、预期会给小企业带来经济利益的资源。在资产负债表上,资产按照其流动性分类分项列示,包括流动资产、长期投资、固定资产、无形资产及其他资产。

(2)负债,是指小企业过去的交易或者事项形成的,预期会导致经济利益流出小企业的现时义务。在资产负债表上,负债按照其流动性分类分项列示,包括流动负债、长期负债等。

(3)所有者权益,是指小企业资产扣除负债后由所有者享有的剩余权益,其金额为资产减去负债后的余额。在资产负债表上,所有者权益按照实收资本(或者股本)、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目分项列示。

资产负债表反映了某一时期报告截止日小企业的财务状况,其反映的是时点数,就像给小企业拍摄的一张静态的“照片”,能够总括地反映小企业在某一特定日期的财产分布景象。分析者从这张“照片”中,可以清楚地看到小企业拥有的各种资产、负债以及小企业所有者能够拥有的权益等,但对于这一日期之前和之后的财产状况并没有揭示。

^① 工业:从业人员1 000人以下或营业收入40 000万元以下的为中小微型企业。其中,从业人员300人及以上,且营业收入2 000万元及以上的为中型企业;从业人员20人及以上,且营业收入300万元及以上的为小型企业;从业人员20人以下或营业收入300万元以下的为微型企业。

2. 利润表

利润表是反映小企业在一定会计期间的经营成果的报表,其反映的是动态的时期数。利润表应当按照各项收入、费用以及构成利润的各个项目分类分项列示。其中,收入、费用和利润的定义及列示应当遵循下列规定:

(1)收入,是指小企业在日常生产经营活动中形成的、会导致所有者权益增加、与所有者投入资本无关的经济利益的总流入,包括销售商品取得的收入和提供劳务取得的收入,但不包括为第三方或者客户代收的款项。在利润表上,收入按照其性质分项列示。

(2)费用,是指小企业在日常生产经营活动中发生的、会导致所有者权益减少、与向所有者分配利润无关的经济利益的总流出,包括营业成本、营业税金及附加、销售费用、管理费用、财务费用等。在利润表上,费用按照其性质分项列示。

(3)利润,是指小企业在一定会计期间的经营成果。在利润表上,利润按照营业利润、利润总额和净利润等内容分类分项列示。

利润表分类反映了小企业报告期内的收支和盈利情况,所列报的数据都是按照权责发生制编制的,均为会计期间发生的累计数,但不一定涉及现金流量。

3. 现金流量表

现金流量表是反映小企业在一定会计期间的现金流入和流出情况的报表。现金流量表应当按照经营活动、投资活动和筹资活动的各个项目分类分项列示。其中,经营活动、投资活动和筹资活动的定义及列示应当遵循下列规定:

(1)经营活动,是指小企业投资活动和筹资活动以外的所有交易和事项。在现金流量表上,经营活动的现金流量按照经营活动现金流入和流出的性质分项列示。

(2)投资活动,是指小企业固定资产、无形资产、其他非流动资产的购建和短期投资、长期债券投资、长期股权投资及其处置活动。在现金流量表上,投资活动的现金流量按照投资活动现金流

人和流出的性质分项列示。

(3)筹资活动,是指导致小企业资本及债务规模和构成发生变化的活动。在现金流量表上,筹资活动的现金流量按照筹资活动现金流入和流出的性质分项列示。

现金流量表是按照收付实现制编制的,提供了小企业在报告期内关于现金收入与现金支出的所有信息。在其他报表中,分析者只能掌握小企业现金的静态情况,而现金流量表能够从小企业各种活动引起的现金流量的变化及其占现金流量总额的比重等方面分析,反映现金流量的动态情况。因此,在研究现金流量表时,与其他财务报表结合起来分析,能够更加全面地了解小企业。

4. 附注

附注是对在资产负债表、利润表和现金流量表等报表中列示项目的文字描述或明细资料,以及对未能在这些报表中列示项目的说明等,便于报表使用者理解会计报表的编制基础、编制依据、编制原则和编制方法,并对报表主要项目作出解释。按照《小企业会计准则》的规定,附注应当按照下列顺序披露:(1)遵循《小企业会计准则》的声明;(2)短期投资、应收账款、存货、固定资产项目的说明;(3)应付职工薪酬、应交税费项目的说明;(4)利润分配的说明;(5)用于对外担保的资产名称、账面余额及形成的原因,未决诉讼、未决仲裁以及对外提供担保所涉及的金额;(6)发生严重亏损的,应当披露持续经营的计划、未来经营的方案;(7)对已在资产负债表和利润表中列示的项目与企业所得税法的规定存在差异的纳税调整过程;(8)其他需要在附注中说明的事项。因此,小企业应当按照《小企业会计准则》的规定,认真编写会计报表附注及其说明,做到项目齐全、内容完整。

【温馨提示】 财务分析时取得的报表资料有以下三个概念需要区别:一是财务会计报告,应当包括会计报表、会计报表附注和财务情况说明书^①;二

^① 《中华人民共和国会计法》第二十条:财务会计报告由会计报表、会计报表附注和财务情况说明书组成。

是财务报表,应当包括会计报表及其附注^①;三是会计报表,应当包括资产负债表、利润表、现金流量表及相关附表。财务报表分析的对象应当包括会计报表及其附注。在实际工作中,会计报表及其附注既是财务报表的重要组成部分,也是读懂财务报表的重要基础与前提。

(二)会计报表解读

晓晖公司 2014 年度编制的会计报表如表 1—1、表 1—2、表 1—3 所示。由于对晓晖公司财务报表的分析是一个较为完整的案例,贯穿全书的各个章节,具有前后连贯性和系统性,提请读者应前后对照,仔细读懂。

表 1—1

资产负债表(简表)

编制单位:晓晖公司

2014 年 12 月 31 日

单位:元

资 产	期末余额	年初余额	负债和所有者权益	期末余额	年初余额
流动资产:			流动负债:		
货币资金	813 200.00	1 692 400.00	短期借款	450 000.00	700 000.00
短期投资	0.00	15 000.00	应付票据	100 000.00	200 000.00
应收票据	46 000.00	246 000.00	应付账款	952 735.00	990 169.00
应收账款	580 000.00	300 000.00	预收账款		
预付账款	100 000.00	100 000.00	应付职工薪酬		
应收股利			应交税费	3 132.00	—53 034.00
应收利息			应付利息	10 000.00	1 000.00
其他应收款	5 000.00	5 000.00	应付利润		
存货	2 574 700.00	2 580 000.00	其他应付款	20 000.00	20 000.00
其他流动资产			其他流动负债		
流动资产合计	4 118 900.00	4 938 400.00	流动负债合计	1 535 867.00	1 858 135.00
非流动资产:			非流动负债:		
长期债券投资			长期借款	1 160 000.00	1 760 000.00
长期股权投资	400 000.00	400 000.00	长期应付款		
固定资产原价	2 601 000.00	1 700 000.00	递延收益		
减:累计折旧	170 000.00	400 000.00	其他非流动负债		

^① 《小企业会计准则》第七十九条:小企业的财务报表至少应当包括下列组成部分:(一)资产负债表;(二)利润表;(三)现金流量表;(四)附注。

续表

资 产	期末余额	年初余额	负债和所有者权益	期末余额	年初余额
固定资产账面价值	2 431 000.00	1 300 000.00	非流动负债合计	1 160 000.00	1 760 000.00
在建工程	578 000.00	1 500 000.00	负债合计	2 695 867.00	3 618 135.00
工程物资					
固定资产清理					
生产性生物资产			所有者权益：		
无形资产	540 000.00	600 000.00	实收资本(或股本)	5 000 000.00	5 000 000.00
开发支出			资本公积	100 000.00	100 000.00
长期待摊费用			盈余公积	54 406.60	4 053.00
其他非流动资产			未分配利润	217 626.40	16 212.00
非流动资产合计	3 949 000.00	3 800 000.00	所有者权益合计	5 372 033.00	5 120 265.00
资产总计	8 067 900.00	8 738 400.00	负债和所有者权益总计	8 067 900.00	8 738 400.00

表 1-2

利润表(简表)

编制单位:晓晖公司

2014 年

单位:元

项 目	本年累计金额	上年金额
一、营业收入	1 250 000.00	1 000 000.00
减:营业成本	750 000.00	650 000.00
营业税金及附加	10 000.00	8 000.00
销售费用	22 000.00	100 000.00
管理费用	158 000.00	151 735.00
财务费用	41 500.00	70 000.00
加:投资收益(损失以“—”号填列)	31 500.00	
二、营业利润(亏损以“—”号填列)	300 000.00	20 265.00
加:营业外收入	50 000.00	
减:营业外支出	40 100.00	
三、利润总额(亏损总额以“—”号填列)	309 900.00	20 265.00
减:所得税费用	58 132.00	
四、净利润(净亏损以“—”号填列)	251 768.00	20 265.00

表 1—3

现金流量表(简表)

编制单位:晓晖公司

2014 年

单位:元

项 目	本年累计金额	上年金额
一、经营活动产生的现金流量:		(略)
销售产成品、商品,提供劳务收到的现金	1 342 500.00	
收到其他与经营活动有关的现金		
购买原材料、商品,接受劳务支付的现金	429 700.00	
支付的职工薪酬	342 000.00	
支付的税费	167 000.00	
支付其他与经营活动有关的现金	171 300.00	
经营活动产生的现金流量净额	232 500.00	
二、投资活动产生的现金流量:		
收回短期投资、长期债券投资和长期股权投资收到的现金	16 500.00	
取得投资收益收到的现金	30 000.00	
处置固定资产、无形资产和其他非流动资产收回的现金净额	300 300.00	
短期投资、长期债券投资和长期股权投资支付的现金		
购建固定资产、无形资产和其他非流动资产支付的现金	596 000.00	
投资活动产生的现金流量净额	-249 200.00	
三、筹资活动产生的现金流量:		
取得借款收到的现金	400 000.00	
吸收投资者投资收到的现金		
偿还借款本金支付的现金	1 250 000.00	
偿还借款利息支付的现金	12 500.00	

续表

项 目	本年累计金额	上年金额
分配利润支付的现金		
筹资活动产生的现金流量净额	— 862 500.00	
四、现金净增加额	— 879 200.00	
加：期初现金余额	1 692 400.00	
五、期末现金余额	813 200.00	

阅读会计报表时应当注意复核报表之间的勾稽关系。按规定,会计报表之间、会计报表各项目之间,凡有对应关系的数据,应当相互一致。本期会计报表与上期会计报表之间有关的数据应当相互衔接。如果不同会计年度会计报表中各项目的内容和核算方法有变更的,应当在年度会计报表中加以说明。

“勾稽关系”是编制财务报表时常用的一个专业术语,是指某张会计报表和另一张会计报表之间以及本会计报表项目的内在逻辑对应关系,包括平衡勾稽关系、对应勾稽关系、和差勾稽关系、积商勾稽关系、动静勾稽关系、补充勾稽关系等。例如,资产负债表,资产、负债、所有者权益三个要素构成一组,是小企业财务状况的静态反映,被称为资产负债表的要素,并由此形成了反映特定日期财务状况的平衡公式(勾稽关系): $\text{资产} = \text{负债} + \text{所有者权益}$ 。又如,现金流量表中的“期末现金余额”=资产负债表中的“货币资金”期末余额;现金流量表中的“期初现金余额”=资产负债表中的“货币资金”期初余额;现金流量表中的“现金净增加额”=资产负债表中的“货币资金”期末余额与期初余额的差额。再如,利润表中的“净利润”项目反映小企业实现的净利润,与资产负债表中的“盈余公积”项目和“未分配利润”项目存在勾稽关系。如此等等。

复核勾稽关系就是通过设置报表项目间的比较公式来核对项目数据、检查报表编制的正确性。复核勾稽关系既可以用于表间

审核,也可以用于项目差异审核等,是一种可验证的关系。

利用会计报表的勾稽关系进行分析,对分析会计报表十分有用。例如,利润表中的“营业收入”与资产负债表中的“应收账款”之间,以及它们与现金流量表中的“销售产成品、商品,提供劳务收到的现金”之间,存在勾稽关系,该勾稽关系可以描述为:本年利润表中实现的营业收入金额应当等于现金流量表中销售产成品、商品,提供劳务收到的现金,减去资产负债表中年末账龄在1年以上的应收账款较年初数的减少额(分账龄数据可以从会计报表主要项目注释中获得),加上年末账龄在1年以内的应收账款较年初数的增加额。

勾稽关系分析还表现在上期数和本期数之间的内在联系。例如,上期末应收账款大幅度增加可以导致本期应收账款坏账损失的增加;本期末短期借款较期初的大幅增长可能导致下期财务费用的增加并可能导致利润下降;因本年末应付票据和应付账款较6个月前大幅增长而可能导致下一年度货币资金的短缺,并由此可能增加短期借款且可能导致财务费用的增加;等等。

在很大程度上,财务分析就是要发现或证明这些勾稽关系的存在,并借助这些勾稽关系来验证会计报表的真实程度,了解以往会计期间小企业的业绩或经营成果、财务状况、现金流量的变化趋势,并对下一个会计期间的业绩或经营成果、财务状况、现金流量的变化趋势以及相应的风险作出评价。也就是说,利用会计报表的勾稽关系,不仅可以把握过去,而且可以预知未来。

【温馨提示】分析者在取得上述会计报表以后,要养成核对勾稽关系的习惯,谨防差错或舞弊。报表之间的勾稽关系准确无误,是会计信息值得信赖的良好表现。

(三)会计报表附注解读

会计报表本身所能反映的财务信息是有限的,而会计报表附注是会计报表必要的补充说明。许多与财务报表陷阱有直接关联的重要内容,如会计报表各项目的增减变动、或有事项、资产负债

表日后事项、会计政策、会计估计及其变动、关联方关系及其交易、重要项目的详细资料(如存货的构成、应收账款的账龄、长期投资的对象、借款的期限与利率等)等,都在会计报表附注中予以详细披露,这些都是投资者进行分析和判断时不可忽视的重要内容。

至今,仍有不少人偏重于对会计报表的分析,而忽视对会计报表附注的分析。然而,决定财务分析的结论是否有助于投资者决策的一个很重要的因素在于分析是否完整。财务分析的完整性往往取决于对完整财务报表的关注程度。须知,忽视会计报表附注有可能导致分析者对会计风险的认知不足。

某小企业在资产负债表内确认的固定资产累计折旧年末金额比年初金额增加了 200 万元;与此同时,固定资产原值基本不变,依据会计报表附注中的主要项目注释,没有证据显示该企业针对固定资产的会计政策发生变更。于是,这很容易让人怀疑该企业少计提了固定资产折旧,并因此涉嫌会计报表的虚假列报或财务会计报告的虚假陈述。很显然,如果忽视会计报表附注,上述或类似会计风险是难以识别的。

小企业依照规定向有关各方提供的财务会计报告,其编制基础、编制依据、编制原则和方法应当一致,不得提供编制基础、编制依据、编制原则和方法不同的财务会计报告。小企业采用的会计处理方法,前后各期应当一致,不得随意变更;如确需要变更的,应当按照《小企业会计准则》的规定变更,并将变更的原因、情况及影响在财务会计报告中说明。所以,小企业执行怎样的会计政策对理解报表信息是很重要的。

晓晖公司按照《小企业会计准则》的规定披露了附注信息,现摘要如下:

本公司按照《小企业会计准则》的要求编制财务报表,真实、完整地反映了本公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

1. 晓晖公司制定的主要会计政策和相应的核算方法