

吴其江 编著



企业财务报告分析

Qiye Caiwu Baogao Fenxi

中国矿业大学出版社

China University of Mining and Technology Press

企业财务报告分析

吴其江 编著

中国矿业大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

企业财务报告分析/吴其江编著. —徐州:中国矿业

大学出版社, 2005. 9

ISBN 7 - 81107 - 150 - 9

I. 企… II. 吴… III. 会计报表—会计分析

N. F231. 5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 089540 号

书 名 企业财务报告分析

编 著 吴其江

责任编辑 王江涛

责任校对 齐 畅

出版发行 中国矿业大学出版社

(江苏省徐州市中国矿业大学内 邮编 221008)

网 址 <http://www.cumtp.com> E-mail: cumtpvip@cumtp.com

排 版 中国矿业大学出版社排版中心

印 刷 徐州中矿大印发科技有限公司

经 销 新华书店

开 本 890×1240 1/32 印张 8.5 字数 221 千字

版次印次 2005 年 9 月第 1 版 2005 年 9 月第 1 次印刷

印 数 1~3000 册

定 价 23.00 元

(图书出现印装质量问题,本社负责调换)

序

财务报告是总结反映企业财务状况和经营成果的书面文件,是关心企业情况的单位和个人了解企业财务状况、经营成果和现金流量的主要信息来源。在当今企业经营环境急剧变化、信息量纷繁复杂的经济社会中,每一个在市场经济环境中生存和发展的企业和自然人、企业的投资者、债权人、经营管理者以及国家经济管理和监督部门都要使用财务信息,都要用到财务报告。随着市场经济和资本市场的发展,财务报告在经济生活中的作用愈来愈重要。财务报告作为企业财务状况和经营业绩的重要反映,已经成为各企业,尤其是上市公司需定期披露的法定资料。

摆在读者面前的《企业财务报告分析》一书,是作者二十年来从事财务和会计教学的成果。作者结合自身多年来在职业经理人、工商管理培训中的教学、实践经验,并在博采众家之长的基础上编写了本书。本书不仅注重理论性,而且注重实用性。

本书第一部分(第一章至第五章)描述了财务报告分析的性质、目的、步骤和方法,系统地论述了三大财务报表的结构和会计报表附注与财务情况说明书的内容,同时还揭示了各财务报表项目所反映的经济内容的内涵及其阅读时应关注的要点。这一部分内容除了有

助于财务报告的使用者能更好地读懂企业的会计报表外,还告知了财务报告的使用者如何通过财务报告去了解企业、评价企业的财务情况,这是本书的创新之一。

财务报告分析主要就在于通过阅读报表,以判断企业的财务状况和经营成果。目前国内关于财务报表分析的书籍和文章颇多。然而,纵观这些著述,一般遵循的都是分三张报表分析,或者是根据整个财务报表的数据计算出有关指标,以达到认识企业偿债能力、营运能力和盈利能力的目的。本书第二部分(第六章至第八章)运用大量的实例告知人们如何通过对三大财务报表、附表及其附注和财务情况说明书等的阅读、计算和分析来综合判断企业的财务状况、偿债能力、财务风险、盈利现状、盈利能力等,以更好地理解财务报告所反映的内容和所体现的信息,这是本书的又一创新。

本书的第三部分(第九章)介绍了量本利分析、决策分析、行业环境分析、财务杠杆分析、经济增加值分析等。它拓宽了人们的视野,丰富了财务报告分析的内容。

本书的第四部分(第十章)是测试题。作者结合多年来的教学、实践经验,设计了100多道选择题和多个案例分析题。这有助于财务报告使用者更好地理解和阅读企业的财务报告,有利于读者理清思路理解所学内容,有利于读者将理论与实践有效结合。

我认为,本书具有三大特点:一是结构合理。总体结构有别于同类书籍,从内容来看,摆脱了“以财务比率计算为主”的旧思路,拓展了财务报告分析方法的思路。二是注重实效。理论联系实际,尤其是通过实例(实例贯穿全书),介绍了财务状况和经营成果的分析体系和思路,能够帮助读者提高分析问题和解决问题的能力。三是系统性强。它着力于各会计报表内部各项目 and 不同会计报表间项目的内在

联系的分析,并透过这种联系系统地评价企业的经营和理财状况。

纵观全书,本书在内容上保持了与时代发展同步并强调理论与实践结合,是读者掌握财务报告分析方法的一本好书。

中国矿业大学管理学院
教授、博士生导师

朱学义

2005年8月25日

前 言

《企业财务报告分析》以较新的体系与内容,全面介绍了财务报告的基本内容及阅读与分析财务报告的基本理论和方法。

全书共分十章,教学内容主要涉及:财务报告阅读的基本知识、会计报表和会计报表附注的内容解释与分析、财务状况及其偿债能力的分析、盈利状况及其盈利能力的分析、财务报告的综合分析、财务报告的其他问题分析等。

本书在内容结构上有以下几个特点:①以企业的财务报表为背景,系统地对财务报表的各个项目内容的经济涵义进行了解释及分析,使报表的使用者能较为深入地了解报表各项目的经济意义;②通过对企业的财务状况及其偿债能力分析和盈利状况及其盈利能力分析,阐述了如何通过财务报告以全面地判断企业的偿债能力、现金流量、财务风险、盈利现状、盈利能力、盈利点;③阐述了财务报告附注的各项内容,分析、阐述了会计报表附表的体系,并对附表进行了分析,拓展了分析思维;④将分析的视角拓展到财务报告以外的并有助于了解企业财务情况的其他财务信息,如:量本利分析、决策分析、行业环境分析、财务杠杆分析、经济增加值分析;⑤设计了100道选择题和多个案例分析题,有利于读者理解财务报告及其分析的

内容。

通过对本书的学习,应重点掌握财务报告所载明的各项内容,并能理解各项内容所提供的经济信息;重点掌握财务报告分析的基本理论与方法,掌握财务状况及其偿债能力分析和盈利状况及其盈利能力分析的思路和方法,并能通过综合分析合理地判断、评价企业的财务状况与盈利能力,以达到充分利用财务信息、完善经营管理、提高投资决策能力的目的。

本书适合会计类、经济管理类各专业学生使用,适合职业经理人、工商管理培训,也适合企业财务和其他经营管理人员进修与自学之用。

本书的编写参考借鉴了国内外的有关专著、书籍和报刊,并得到了有关领导、同事和我爱人的大力支持和关注,在此一并表示感谢。

由于编写的时间以及作者的水平所限,书中难免有不足之处,敬请广大读者指教。

吴其江

2005年8月15日

于福建经济管理学院
福建行政学院

目 录

序	朱学义
前言	吴其江
第一章 财务报告分析概述	1
第一节 财务报告的内容与作用	1
第二节 阅读与分析财务报告的基本知识	5
第三节 财务报告分析的基本方法	17
第四节 上市公司的信息披露	23
思考题	30
第二章 资产负债表解释与分析	31
第一节 资产负债表概述	31
第二节 资产负债表附表	36
第三节 资产各项目的经济涵义及其分析	42
第四节 负债和所有者权益项目的经济涵义及其分析	56
思考题	61
第三章 损益表解释与分析	62
第一节 损益表概述	62

第二节 损益表附表	66
第三节 损益表各项目的经济涵义及其分析	69
思考题	74
第四章 现金流量表解释与分析	75
第一节 现金流量表概述	75
第二节 现金流量表各项目的经济涵义及其分析	81
思考题	86
第五章 会计报表附注与财务情况说明书解释与分析	87
第一节 会计报表附注的解释与分析	87
第二节 财务情况说明书的解释与分析	96
思考题	100
第六章 财务状况及其偿债能力分析	101
第一节 资产负债表的趋势分析	102
第二节 资产负债表的重要项目分析	108
第三节 偿债能力和营运(管理)能力比率分析	118
第四节 现金流量分析	129
第五节 影响财务状况及其偿债能力的其他因素分析	133
思考题	135
第七章 盈利状况及其盈利能力分析	137
第一节 损益表的趋势分析	138
第二节 损益表的重要项目分析	140
第三节 盈利能力比率分析	149
第四节 影响盈利状况及其盈利能力的其他因素分析	158

思考题	161
第八章 财务报告综合分析	162
第一节 杜邦财务分析体系	163
第二节 综合系数分析	168
第三节 雷达图分析	170
第四节 国有资本金效绩评价操作方法	171
思考题	181
第九章 财务报告其他问题分析	182
第一节 基本环境分析	182
第二节 量本利分析	185
第三节 决策分析	192
第四节 杠杆分析	199
第五节 经济增加值分析	204
思考题	206
第十章 财务报告分析习题	207
第一部分 选择题	207
第二部分 案例分析题	221
附录 1 企业财务会计报告条例	231
附录 2 中央企业负责人经营业绩考核暂行办法	242
附录 3 阅读上市公司财务报告应关注的若干问题	253
参考文献	259

第一章 财务报告分析概述

【学习目标】

本章将首先介绍企业财务活动的载体——财务报告的概念及其内容,介绍上市公司的信息披露,并重点介绍阅读与分析财务报告所需具备的基本知识和财务报告分析的基本思路和方法。

通过本章的学习,应当能了解财务报告的内容体系;掌握会计要素的内容和涵义;掌握财务报告分析的基本方法和基本思路。

第一节 财务报告的内容与作用

一、财务报告的内容

财务报告是总结反映企业财务状况和经营成果的书面文件,是企业根据日常的核算资料,遵照一定的会计方法和程序,并按一定的表格形式和文字说明定期编制而成的。

财务报告通常包括主要会计报表、附表、附注,以及财务情况说明书。

(一) 主要会计报表

主要会计报表是综合反映企业一定时期财务状况和经营成果的书面文件,它主要包括资产负债表、损益表、现金流量表。

（二）会计报表附表

会计报表附表是对主要会计报表中的有关重要事项的数据内容以表格的形式作进一步详细说明的报表。如资产负债表有资产减值准备明细表、所有者权益（或股东权益）增减变动表、应收款分析报表、固定资产明细表等；损益表有利润分配表、分部报表、生产成本明细表、费用明细表等。这些附表分别从某一方面详细描述企业的经营成果、财务状况的形成与变化，以满足不同使用者对企业经营、理财等方面的深入了解。附表可以由企业根据内部管理的需要自我设计编制。

（三）会计报表附注

会计报表附注是为了帮助理解会计报表的内容，并对会计报表本身难以充分表达或无法表达的重要事项所作的解释。附注包括的会计信息十分重要，它有助于人们对财务报告所提供的信息有更深入的理解。因此，应予以充分的关注。附注的内容很广泛，其具体内容将在第五章加以阐述。

（四）财务情况说明书

财务情况说明书是对企业一定期间的财务状况、经营成果进行分析总结的书面文字报告。它是企业会计报表的说明性文件，一般随会计报表一并报出，其主要内容将在第五章加以阐述。

二、财务报告的使用者

编制财务报告的目的是向财务报告的各类使用者提供有关的财务信息。然而，财务报告的使用者千差万别，与企业有着利益关系的方方面面的都将会成为企业财务报告的使用者，每个使用者对财务报告所提供的信息的要求与侧重点都不同。一般来说，财务报告的使用者有以下几类：

（一）企业的经营管理者

企业的经营管理者是财务报告的最主要的用户之一,他们不仅利用财务报告来展示和评估自己作为受托管理者的经营业绩,而且还充分利用财务报告并且结合企业内部管理的有关资料来分析财务报告,可以从中全面了解和评价企业财务状况,了解企业资产运行状况和经营成果,并据以发现经营、理财上的问题,从而制定相应的对策,以调整经营方针和投资策略,改善和提高自身的管理水平。

(二) 企业所有者

作为企业净资产的所有者,他们将大量的资金投入企业并交由经营者管理,自然十分关心投入资本的保值、增值情况。因此,财务报告就成了他们获取有用信息的重要途径,他们通过阅读和分析财务报告,以获取所投资的企业的经营成果、资本结构、资产运行状况、资本保值情况、利润实现及分配情况、现金流转情况等,以判断企业的盈利能力、偿债能力、资产营运能力,以便进行投资决策。企业的所有者有国家、法人、个人和外商投资者。

(三) 企业债权人

企业债权人向企业提供各种信贷,他们将十分关心其债权的保障程度。因此,他们通过阅读和分析财务报告以获取企业有关的偿债能力、现金流转和盈利能力等方面信息,以判断企业的信用情况及其支付能力。企业的债权人主要包括银行、企业债券持有者、供应商和个人等。

(四) 政府有关管理部门

市场经济体制下,政府虽不直接管理企业,但政府作为社会管理者,担负着维护社会经济秩序的责任,自然需要利用财务报告反映的有关信息,作为宏观经济管理、制定经济政策、制定各种法规的依据,并且利用财务报告信息来分析检查企业对政策、制度、法规的执行情况,如税务部门检查有关税金交缴情况,财政部门检查企业会计实务的规范情况等。政府的管理部门一般有财税机构、银行管理部门、行

政主管部门、国有资产管理部门、证券管理部门、工商管理部门等。

(五) 其他使用者

其他使用者主要有企业职工、购货商、竞争对手等,他们都很关心企业的经营现状、盈利能力和管理水平。

三、财务报告的作用

财务报告的使用者对企业财务信息所关注的侧重点虽有不同,但他们分析和阅读财务报告的目的一般包括三个方面的内容。即评价企业经营业绩,关心其盈利能力;衡量企业目前的财务状况,关心其偿债能力和资产的流动性;关心企业的稳定性,预测未来的发展趋势。因此,财务报告的作用概括为以下几点:

(一) 有助于所有者和债权人进行合理投资决策

企业的资产主要来自于所有者的投资和债权人的贷款,无论是现在的还是潜在的所有者与债权人,为了作出合理的投资决策,都必须拥有一定的财务信息,以了解被投资企业的财务状况和经营成果,了解被投资企业的盈利能力、偿债能力,而这些信息的获得主要来自于财务报告。

(二) 有助于反映企业经营管理者经营责任,不断提高经营管理水平

企业经营管理者可利用财务报告信息,对企业财务状况作出比较、分析,对上一期的业绩和经营上的得失进行评价,反映经营管理者的管理责任,并为制定下一期的经营决策提供依据,以提高自身的经营管理水平。

(三) 有助于企业评价和预测未来的现金流量

企业一定期间所实现的利润与所产生的现金净流入并不一定相等,也不一定呈同比例增加或减少。这就给为通过企业盈利来判断未来现金流量的使用者带来了困难。财务报告通过对企业以往至今财

务状况、经营成果以及一些重大事项的揭示,有助于使用者对有关事项的发展变动趋势进行分析测算,预测未来的支付能力、偿债及分配利润的能力、资产变现能力和应变能力,以便作出合理的抉择。

(四) 国家制定经济政策,加强宏观调控,促进市场经济的繁荣的必要手段

财务报告中所提供的信息,揭示了企业权益的取得、利润的分配、资源的流向,为国家制定正确的经济政策、进行宏观调控提供了信息。

第二节 阅读与分析财务报告的基本知识

财务报告是在企业会计核算的基础上汇总、编制而成的。因此,为了能较为轻松地阅读与分析财务报告,首先必须了解财务报告编制的基础,必须对财务的一些基本知识有所了解,以便在阅读财务报告时,能够准确地理解财务所反映的财务信息。

一、会计的职能

会计的职能是指会计在整个经济管理中所具有的最基本的功能。核算和监督是会计的两项基本职能。

(一) 核算职能

会计的核算职能是对客观经济活动的表述和价值数量上的确定,即会计采用一定的程序和方法,遵循一定的原则,对企业的经济活动进行记录、计量、分类、整理和报告,以便提供经济活动的信息。

(二) 监督职能

会计的监督职能是指会计在核算经济活动、提供经济信息的同时,对经济活动进行检查监督,借以判断经济活动的合理性、合法性,以便控制经济活动、监督财经纪律的执行。

随着经济的发展,作为经济管理的重要组成部分的会计也日益复杂化,会计的职能已在不断地扩大和发展。会计在核算和监督、提供经济信息的同时,还利用会计的核算资料进行分析、预测、考核,并参与经营计划和经营决策,促进企业经营管理水平的不断提高。

二、会计要素与会计等式

(一) 会计要素

会计要素是指会计核算和监督的具体内容,是会计对象的基本分类和核算对象的具体化,也是会计报表所列示的内容。它包括反映财务状况的资产、负债、所有者权益三要素,以及反映经营成果的收入、费用、利润三要素。

1. 资产

资产是指企业拥有或控制的能以货币计量的经济资源。它包括财产、债权和其他权力,它具有以下特点:

(1) 资产必须是企业拥有或控制的经济资源,其他单位或所有者个人的经济资源不能列作企业资产,即企业的资产必须是企业拥有产权或者在形式上虽不拥有产权,但实质上已控制了该项资产,并享有该资产所能带来的经济效益,如融资租赁取得的固定资产等。

(2) 资产必须是能够用货币计量的经济资源,人力资源可以给企业带来经济效益,但是不列入资产,因其不能用货币量化。

(3) 资产必须是能给企业带来经济效益的经济资源,如是不能给企业带来经济效益的资产,就不应再将其视为资产,而应转作费用支出,如坏、残损的存货等。资产给企业带来效益是有多种形式的,如长期投资可带来投资收益等。

此外,还要注意资产不等于财产,不等于物资,不等于资金。资产按流动性分为流动资产、长期投资、固定资产、无形资产、长期待摊费用、其他资产六大类。