



CAIWU FENXI YU ANLI

财务 分析与案例

CAIWU FENXI YU ANLI

CAIWU FENXI YU ANLI

财务报表作为会计主体的财务信息载体，是使用者了解公司偿债能力、资产营运能力及盈利能力的重要窗口。它能帮助公司经营者总结过去，

通过分析及时发现经营中的薄弱环节，以便加强控制，规划未来；

它能帮助债权及股权投资者、潜在的利益相关者了解公司的经营成果及财务状况，并据此做出科学合理的投资决策及信贷决策。

晏志高 徐华中 等编著



西南财经大学出版社
Southwest University of Finance & Economics Press

财务 分析与案例

晏志高 徐华中 等编著



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

图书在版编目(CIP)数据

财务分析与案例/晏志高,徐华中等编著. —成都:
西南财经大学出版社,2006.9
ISBN 7-81088-546-4

I. 财... II. ①晏...②徐... III. 会计分析
IV. F231.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 067402 号

财务分析与案例

晏志高 徐华中等 编著

责任编辑:陶莉

封面设计:何东琳设计工作室

责任印制:杨斌

出版发行:	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址:	http://www.xcpress.net
电子邮件:	xcpress@mail.sc.cninfo.net
邮政编码:	610074
电 话:	028-87353785 87352368
印 刷:	四川五洲彩印有限责任公司
成品尺寸:	148mm×210mm
印 张:	13.75
字 数:	340 千字
版 次:	2006 年 9 月第 1 版
印 次:	2006 年 9 月第 1 次印刷
印 数:	1—3000 册
书 号:	ISBN 7-81088-546-4/F·473
定 价:	25.00 元

1. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。
2. 版权所有,翻印必究。
3. 本书封底无本社数码防伪标志,不得销售。

作者简介

魏火艳 郑州大学体育学院讲师，中央财经大学经济学学士，曾编写《现代企业管理》等著作，并在《天中学刊》、《河南教育》、《郑州经济管理干部学院学报》、《北方论丛》等期刊发表论文数篇。

张娜 河南省教育信息中心会计师，河南财经学院经济学学士，曾在《天中学刊》等期刊发表论文数篇。

耿炎军 河南力德会计师事务所会计师，注册会计师，在会计、审计和财务分析等领域均有建树，曾在《河南财专学报》等期刊发表论文。

温金土 郑州中岳电力有限公司会计师，长期从事会计一线工作，在实务和理论方面均有颇高造诣，曾在《河南财专学报》等期刊发表论文。

晏志高 河南财政税务高等专科学校副教授，江西财经大学经济学学士，曾在《社会科学》、《经济师》、《中州学刊》等期刊发表论文数篇。

徐华中 河南财政税务高等专科学校讲师，郑州大学经济学学士，曾在《集团经济研究》、《商场现代化》、《科技资讯》等期刊发表论文数篇。



前 言

财务报表作为会计主体的财务信息载体，是使用者了解公司偿债能力、资产营运能力及盈利能力的重要窗口。它能帮助公司经营管理者总结过去，通过分析及时发现经营中的薄弱环节，以便加强控制，规划未来。它能帮助债权人及股权投资者、潜在的利益相关者了解公司的经营成果及财务状况，并据此做出科学合理的投资决策及信贷决策。它有助于政府财政、税务、工商、物价、国有资产管理等职能部门，通过对数据的汇总、分析等，使国家的宏观经济调控更有效率。此外，上市公司的财务报表越来越受到普通百姓的关注，阅读财务报表已成为现代人生活的一个重要组成部分。

对财务报表使用人来说，只拥有财务报表，而不掌握一套财务报表分析的具体方法，很难做出正确的决策。因为财务报表在形式上只是对公司各种财务信息的科学汇总，只能反映出企业的资产分布、资本来源、利润实现及分配、公司营运资金和现金流量的变动状况等的全貌。各财务报表的内在联系及各报表内部各项项目的构成如何，只能靠使用者凭借一定的专业技巧加以评判。所以，不经过分析地使用报表数据，是没有多大意义的。如资产负债表的流动资产项目和流动负债项目占用是否合理，要通过流动比率等分析来评价。损益表中的本年实现利润是否令人满意，要与以前年度进行比较或与投入资本进行比较，才能获取有用的经济信息。本书将在这些方面对读者有所帮助。

本书具有以下几个特点：

(1) 专用性。本书适用于公司经营管理者、经济类院校会计专业



学生以及广大的财务报表使用者阅读。

(2) 独立性。本书各章内容相对独立,便于读者根据实际情况取舍。每章的图表、例题均单独排序。

(3) 多样化。为了让读者领略每位作者的不同风采,我们对全书内容不做统筹安排,均保持作者原稿的原汁原味,形散而意不散。

(4) 综合性。本书既有分析理论基础,又有分析技术、分析案例;既有中国案例,又有国外案例;既有单项分析,又有综合分析;既有普通企业分析,又有上市公司分析;既有实际操作,又有理论探讨。

本书是六位作者合作的结晶。在写作过程中,每位作者都竭尽全力想为读者提供一本合格的参考书籍。

具体分工如下:

晏志高:第二章、第九章、第十三章;

徐华中:第五章、第六章、第八章、第十六章;

魏火艳:第十一章、第十四章;

张娜:第三章;

耿炎军:第七章、第十章、第十二章;

温金土:第一章、第四章、第十五章。

感谢出版社的编辑同志在百忙之中抽出时间审阅本书稿,为本书的出版付出了艰辛的劳动;感谢本书众多参考文献的作者,我们在阅读贵著作的过程中,汲取了丰富的营养,并被你们严谨的治学态度所感动;感谢众多企业的领导,你们提供的第一手资料极大地丰富了本书的内容。

作者

2006年5月



目 录

第一篇 财务分析基础

第一章 财务报表的理论基础	(3)
第一节 公认会计原则的历史沿革	(3)
第二节 会计基本假定	(4)
第三节 会计一般原则	(7)
第二章 阅读财务报表	(11)
第一节 资产负债表	(11)
第二节 利润表	(22)
第三节 现金流量表	(30)
第三章 财务分析的价值观念	(47)
第一节 时间价值	(47)
第二节 风险报酬	(51)
第三节 证券估价	(70)
第四章 通货膨胀对财务报表分析的影响	(77)
第一节 通货膨胀对财务信息的影响	(77)
第二节 一般物价水平会计	(79)
第三节 现时成本会计	(86)



第五章 内部会计控制制度	(92)
第一节 内部会计控制的产生和发展	(92)
第二节 内部控制的定义	(101)
第三节 内部控制目标	(104)
第四节 内部控制的局限性	(108)
第五节 内部控制的结构	(111)
第六节 内部控制种类	(123)
第六章 企业战略态势分析	(128)
第一节 战略分析的基础	(128)
第二节 总体战略分析方法	(139)
第三节 经营单位战略分析方法	(153)
第七章 资本运营	(168)
第一节 概述	(168)
第二节 资本运营的目标	(175)
第三节 资本筹措	(179)
第四节 资本投放	(181)
第五节 资本周转	(186)
第六节 资本积累	(193)

第二篇 财务分析技术

第八章 财务分析方法与指标	(201)
第一节 财务分析概述	(201)
第二节 分项财务分析	(205)
第三节 综合财务分析	(212)



第九章 资本结构与偿债能力分析	(218)
第一节 概述	(218)
第二节 资本结构分析	(224)
第三节 偿债能力分析中的资产构成	(235)
第四节 资本结构风险与报酬	(249)
第十章 营运能力分析	(252)
第一节 营运资金分析	(252)
第二节 资产运用效率分析	(259)
第十一章 成本费用分析	(267)
第一节 生产要素分析	(267)
第二节 商品产品总成本分析	(279)
第三节 主要产品单位成本分析	(292)
第十二章 现金流量分析	(300)
第一节 现金流量分析概述	(300)
第二节 现金流量分析的方法	(302)
第三节 现金流量的财务比率分析	(307)
第十三章 获利能力分析	(316)
第一节 概述	(316)
第二节 公司获利能力分析	(317)
第三节 公司收入分析	(320)
第四节 公司销货成本分析	(328)
第五节 收益及其构成的变动分析	(343)



第十四章 财务预测和财务预算	(357)
第一节 资金需要量预测	(357)
第二节 利润预测	(365)
第三节 财务预算	(370)
 第十五章 财务分析在业绩评价中应用案例研究	 (374)
 第十六章 财务分析在资本结构和关联交易中应用案例研究	 (400)

第一篇 财务分析基础



第一章

财务报表的理论基础

财务报表作为揭示公司财务信息的主要载体，其形成和发展是会计理论和会计实务不断发展创新的结果。美国被公认为现代公司会计理论研究的先锋，其公认会计原则对当今世界会计理论和实务产生了重大的影响。因此，研究会计报表有必要了解公认会计原则。

第一节 公认会计原则的历史沿革

公认会计原则（Generally Accepted Accounting Principle，简称GAAP），是指对会计实务操作有重大权威性依据作用的会计理论和方法的总称。在美国，公认会计原则是由民间会计组织颁布，并成为注册会计师进行审计的重要依据，会计报表的形式和结构在很大程度上也受制于它。公认会计原则的表述经常令人费解，事实上，迄今为止，尚没有一份具有重大权威性的公认会计原则清单。会计师们必须熟悉权威会计组织颁布的参考资料，才能了解掌握这种具有权威作用的会计原则。

1933年和1934年，美国联邦证券法授权证券交易委员会研究制定公认会计原则。证券交易委员会指定专门会计组织及专家进行具体研究，在业务等其他方面，证券交易委员会予以积极配合。1973年以前，美国注册会计师协会是研究、制定公认会计原则的会计机构，从1973年开始，改为由财务会计准则委员会负



责。20 世纪 30 年代, 为了加强会计原则的研究和制定, 注册会计师协会成立了一个特别委员会, 并于 1939 年发展成为美国注册会计师的两个委员会, 一个是会计程序委员会, 另一个是会计专用术语委员会。在以后的 20 年时间内, 这两个委员会积极工作, 共颁布了 51 份会计研究报告。但由于研究方法缺乏系统性, 1959 年注册会计师协会便将这两个委员会改为会计原则委员会和会计研究部。会计研究部的任务是提供研究报告, 协助会计原则委员会作出会计原则的政策。由于研究方法与过去类似, 引来了各方的批评和责难。1973 年注册会计师协会成立财务会计准则委员会以代替会计原则委员会和会计研究部, 该机构相对独立于美国注册会计师协会和其他会计专业机构。财务会计准则委员会的 7 名成员由财务会计基金会任命。财务会计准则委员会的成员必须是专职的, 无论是表面上还是事实上都必须断绝对外的经济利益关系, 以避免出现利益牵连问题, 此举被认为有助于提高投资者和其他财务报表使用者的信心。美国主要的公认会计原则是 1933 年和 1934 年证券法通过以后研究制定的。由会计程序委员会颁布的 51 份《会计研究公告》, 会计原则委员会发表的 31 份《意见书》和 4 份《声明书》, 以及财务会计准则委员会发表的 6 份《财务会计概念公告》、98 份《财务会计准则公告》及有关解释等, 原则上构成了美国现行的公认会计原则。

第二节 会计基本假定

会计假定是会计理论的基石, 是开展会计实务的必要前提。会计假定不是凭空想像, 而是以客观现象为依据, 作出合乎逻辑的推断。目前, 被人们普遍接受的会计假定有会计主体、持续经营、会计分期和货币计量等。



一、会计主体假定

会计主体假定 (Accounting Entity Assumption) 是为了界定会计核算的对象和范围。在此假定下, 任何企业不论其组织形式是独资、合伙还是有限责任公司, 在进行会计处理时都必须有独立的资产和负债。会计主体可以是法人如公司等, 也可以是不具法人资格的企业如合伙制公司; 可以是单一公司, 也可以是多个公司组成的公司集团。可见, 会计主体是人们对会计核算的范围所作出的限定。会计主体假定旨在划清个人与公司之间的权利和义务, 使公司独立显示出其财务状况和经营业绩, 人们可以借助于财务报表提供的财务信息了解会计主体的有关信息, 从而有效地进行决策。如某公司所有者同时拥有一家商店、一座农场和其他财产, 为了确定商店的经营成果, 只能把这家商店作为一个核算单位, 与其他的财产收支区别开来单独考核。

二、持续经营假定

持续经营假定 (Going-concern Assumption) 是指编制财务报表的主体将无限期地经营下去。该假定的目的主要在于解决资产估价、费用分配等重要会计处理问题。会计主体的经济业务并非总是即刻完成的, 往往需要延续一段时间方能消除影响。进行会计处理时, 应视未来会计主体存在与否作出合乎逻辑的处理。例如, 会计主体购入固定资产时, 由于会计主体持续经营, 则按固定资产使用年限平均摊入成本才是合理的, 而不必在购入时一次性计入当期成本之中; 其入账价值按取得成本为依据, 而不必按其重置成本不断地调账。有关预付待摊和预提待付等费用, 应按其受益期限进行合理摊配。这些都是建立在持续经营基础之上的。正是在这一假设基础上, 会计主体所采用的会计处理方法和程序才得以保持稳定。因此, 持续经营假定是会计处理得以正常

进行的基础和前提。

三、会计分期假定

会计分期假定 (Fiscal Period Assumption) 是指将会计主体连续不断的经营活动人为地划分成适当的阶段。划分会计期间的目的是为了满足不同经营管理的需要,向外部信息使用人提供有用的财务信息。要精确地评价一个会计主体的经营是成功还是失败,理论上最理想的方法是把该主体从经营活动的起点到经营终点或清算为止的整个期间内所有交易业务累加起来计算经营成果,然后比较初始投入与最终收回的投资额的差异。此方法实际上显然行不通,因为它不能及时为管理者提供管理信息,也不能为投资者提供决策信息。为了让各方了解会计主体的财务状况和经营成果,需要定期对会计主体经营业绩进行考核,把连续不断的经营活动人为地进行分期,并提供各期的财务信息。有了会计期间才会有“本期”与“前期”、“后期”之分,才会产生“现金收付制”和“权责发生制”的差异,才使会计有了记账的基础。

四、货币计量假定

货币计量假定 (Money-measurement Assumption) 旨在解决会计计量手段和方法问题。该假定有两层含义:第一,会计以货币作为共同计量单位;第二,货币的币值不变,即假定货币价值是稳定的,或者有变动但不予考虑。货币计量假定的目的在于会计提供的各种数据及信息的有效性。会计的基本任务就是对发生的经济业务进行计量、记录并向外呈报,但构成经济业务的交易事项性质不同、单位各异,因此如何将会计主体一定时期的交易事项汇总就成为问题的关键之所在。由于货币为一般等价物,可以充当对经济业务进行计量的手段,这正是其他计量单位所不能做到的,因而体现了会计的基本特征。同时,币值不变之假定,能



使对各期不同的货币收支同等看待，并进行记录、加总，计算损益。原则上，物价变动后，不同时期的货币收支要进行调整后，才能进行有关的计算。可见，会计报表是在币值不变的前提下产生的，当本期物价有较大幅度变动时，为保证财务信息质量，应当按当期的物价指数对财务报表进行适当调整。本书将在后面专门讨论通货膨胀下的财务报表分析问题。

第三节 会计一般原则

会计一般原则是开展会计活动应遵循的基本原则及行为准则，对规范会计工作及披露财务信息具有指导意义。

一、客观性原则

客观性原则（Objectivity Principle）要求在进行会计处理时，应尽可能以客观的数据和决定为依据。用于会计汇总呈报的基本数据应尽可能是这个会计实体以外的有关方面所出具的有正式和可验证的商业文件或资料。客观性要求尽量减少任何意见性、估计性和判断性的记账依据。当然，会计的许多方面不是完全真实的，财务报表中的数据必然包括一定的估计数，并且是建立在未来的某些预期之上的，带有某种程度的主观性。例如，折旧费用、待摊费用、营业收入的递延等，通常都属于此例。

二、营业收入确认原则

营业收入确认原则（Revenue Recognition Principle）也称营业收入实现原则，是确定营业收入的入账时间的一条原则。按照这一原则，一个主体的营业收入应在商品销售或劳务提供的完成时间予以确认或视为实现。确认本期损益的收入应是在本期获取的