

财务会计报告操作
CAIWU KUAIJI BAOGAO CAOZUO

财务会计报告 分析实务

CAIWU KUAIJI BAOGAO
FENXI SHIWU

本书编写组 编



经济科学出版社

财务会计报告操作

财务会计报告 分析实务

本书编写组 编

经济科学出版社

责任编辑：杨 晓 莫霓舫

责任校对：董蔚挺

版式设计：代小卫

技术编辑：邱 天

财务会计报告分析实务

本书编辑组 编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100036

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：www.esp.com.cn

电子邮件：esp@esp.com.cn

北京天宇星印刷厂印刷

河北三河德利装订厂装订

880×1230 32 开 9 印张 240000 字

2004 年 10 月第一版 2004 年 10 月第一次印刷

印数：0001—5000 册

ISBN 7-5058-4393-1/F·3665 定价：17.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

前 言



在市场经济环境和条件下，企业的投资者、债权人、管理人员，以及国家税收、金融及证券监管等部门都要利用会计信息进行决策和控制，会计资料及其所反映的信息是否客观、真实、准确，将直接影响到这种决策和控制的正确、有效与否。会计信息的反映和传递离不开财务会计报告。财务会计报告作为会计信息的载体必须在形式上合理、恰当，在内容上完整、准确，并在总体上形成完整的体系。现在，我们所进行的整个会计制度改革，其中很重要的一部分内容就是财务会计报告在形式和内容上的改革。通过改革，以使其更加及时、准确地反映和传递会计信息。从具体角度讲，要想充分发挥财务会计报告反映与传递会计信息的作用，还必须重视其编制、分析与审查，因为正确编制、全面分析与严格审查财务会计报告是保证其形式合理与恰当、内容完整与准确的基础工作，也是重要工作。

基于这种考虑，我们结合《企业财务会计报告条

例》、《企业会计制度》和《企业会计准则——中期财务报告》，以企业财务会计报告为主要结构体系，编写了《财务会计报告操作》丛书。

《财务会计报告分析实务》介绍和研究了财务会计报告分析的技术、方法，并通过大量案例展示具体的操作过程，对读者有着很强的指导作用和意义。

本书的编写人员有崔伶、李素平、刘宝荣、刘景瑶、李国华、韩重奇、王桂芹、杨涛、刘立彬、晏凤苹。

由于时间和水平所限，书中难免存在纰漏，欢迎广大读者批评指正。

本书编写组

2004年6月

目 录

1 第一章 财务会计报告分析概述

第一节 财务会计报告分析
概念 / 1

第二节 财务指标分析的综合
运用 / 12

22 第二章 主要会计报表分析

第一节 资产负债表分析 / 22

第二节 利润表分析 / 39

第三节 现金流量表分析 / 58

第四节 合并会计报表分析 / 67

73 第三章 财务结构与收益结构分析

第一节 财务结构分析 / 73

第二节 收益结构分析 / 78

98 第四章 偿债能力分析

第一节 短期偿债能力分析 / 98

第二节 长期偿债能力分析 / 106

122 第五章 获利能力分析

第一节 获利能力的衡量 / 122

第二节 保值增值能力分析 / 146

第三节 会计政策对获利能力的影响分析 / 149

第四节 投资项目评价 / 157

181 第六章 营运能力分析

第一节 短期资产营运能力衡量与分析 / 181

第二节 长期资产营运能力衡量与分析 / 198

第三节 总资产营运能力衡量与分析 / 203

208 第七章 财务风险分析

- 第一节 盈亏临界与敏感性分析 / 208
 - 第二节 经营杠杆分析 / 222
 - 第三节 不确定型经营决策分析 / 227
 - 第四节 财务风险分析 / 232
-

237 第八章 财务预算

- 第一节 财务预算的意义 / 237
 - 第二节 财务预算的编制 / 243
 - 第三节 财务预算的监控 / 257
-

263 附：综合案例

- 某电器股份有限公司财务分析案例 / 263
-

第一章

财务会计报告分析概述

财务会计报告分析的目的是帮助企业管理当局和投资大众预测企业未来的盈余、股利与现金流量的风险，评估目前上市股票的内在价值，从而更好地帮助公司规划未来，帮助投资者进行投资决策。报表分析的方法因分析者而异。不同人员或集团基于各自的经济利益，其分析的侧重面也有所不同。但对于企业财务会计报告的分析却是为了给企业的经营状况提供线索。在很多情况下，企业管理当局可以有效地把这些方法应用于经营活动的计划与控制。在本章中，我们将主要从企业外部的债权人与投资者的角度来进行财务会计报告的综合分析。

第一节 财务会计报告分析概念

一、财务会计报告分析的意义和作用

(一) 财务会计报告分析的意义

财务会计报告概括地反映了一个公司的财务状况、经营成果和现金流转的信息。通常认为，财务报表提供的是通用的会计信息，它们虽然能使投资者、债权人、管理者及其他会计报表使用者对公司的基本状况有一个初步认识，但是由于使用者缺乏必要的专业知

识,以及各报表使用者的决策类型不同,所需信息的侧重点也有差异,仅通过报表本身还不能做出决策。所以,要对报表所披露的内涵做深入的了解,或使财务报表所披露的信息能真正有助于报表的各类使用者,还需对财务报表所披露的数据做进一步的分析。

财务报表分析是通过收集财务报表的数据,以及公司管理当局、投资顾问、政府机构等提供的补充信息,而对一个公司的财务状况和经营成果所做的综合比较与评价。财务报表分析的主要目的就是说明、评价、预测公司经营成果、财务状况、获利能力、偿债能力等,以利决策。

如果说报表的产生过程是一种“综合”,它把企业各个部分、各个方面、各种因素变化产生的经济业务,按照一定的规则加以分类、汇总,从而在整体上反映了企业的财务状况,那么报表“分析”则是把这个整体分解为各个部分来认识,并从中揭示企业经营的内部联系,更深刻地认识和把握企业的财务状况。通过分析,包括对报表数据做进一步加工,求出一些新的数据,可以说明某些方面的具体问题,从而对企业的财务是否健全,经营管理是否妥善,企业前景是否光明等问题做出有事实根据的结论。

财务分析的有效价值是通过分析过去和现在,预测未来。

(二) 财务会计报告分析的作用

财务会计报告分析既是对已完成的财务活动的总结,又是财务预测的前提,在企业财务管理的循环中起着承上启下的作用。

首先,可以用来评价财务状况、衡量经营业绩。通过对企业财务会计报告等核算资料进行分析,可以了解企业偿债能力、营运能力和盈利能力,便于企业管理当局及其他报表使用人了解企业财务状况和经营结果,并通过分析将影响财务状况和经营成果的主观因素与客观因素、微观因素与宏观因素区分开来,以划清经济责任,合理评价经营者的工作业绩,并据此奖优罚劣,以促使经营者不断改进工作。

其次，可以用来挖掘潜力、改进工作、实现理财目标。通过财务指标的计算和分析，可以了解企业的盈利能力和资金周转状况，不断挖掘企业改善财务状况、扩大财务成果的内部潜力，充分认识未被利用的人力资源和物质资源，寻找利用不当的部分及原因，发现进一步提高利用效率的可能性，以便从各方面揭露矛盾、找出差距、寻求措施，促进企业生产经营活动按照企业价值最大化的目标实现良性运行。

最后，可以用来合理实施投资决策。投资者和潜在投资者是企业外部主要的报表使用者，而财务报告的局限性，使他们必须借助财务评价，以决定自己的投资方向和投资数额。投资者通过对企业财务会计报告的分析，可以了解企业获利能力的高低、偿债能力的强弱及营运能力的大小，可以了解投资后的收益水平和风险程度，并据此决定其授信额度、利率水准和付款条件等。

二、财务会计报告分析的基本程序和内容

（一）财务会计报告分析的基本程序

（1）明确分析目的，制订分析工作的计划和重点。

为了提高分析效率和质量，做到有的放矢，在分析前，应将企业当前存在的主要问题作为分析对象和重点，并明确分析目的。

（2）收集有关分析内容的信息资料。

为了使分析能够说明问题，切中要害，并能解决问题，分析人员应在分析前用一定的精力深入生产经营管理的第一线调查、了解、收集相关信息，甚至要以通过查询历史资料，为分析企业的发展趋势提供依据。

（3）根据分析目的，运用科学、恰当、有效的分析方法对分析对象进行深入比较分析、研究及评价。

（4）做出分析评价结论，提交分析报告。

（二）财务会计报告分析的内容

财务会计报告分析有着特定的内容。财务会计报告分析的不同主体由于利益倾向的差异，决定了在对企业进行财务会计报告分析时，必然有着共同的要求和不同的侧重点。

1. 企业所有者

所有者或股东，作为投资人，必然高度关心其资本的保值和增值状况，即对企业投资的回报率极为关注。对于一般投资者来讲，更关心企业提高股息、红利的发放。而对于拥有企业控制权的，考虑更多的是如何增强竞争实力，扩大市场占有率，降低财务风险和纳税支出，追求长期利益的持续、稳定增长。

2. 公司债权人

债权人因为不能参与企业剩余收益分享，决定了债权人必须对其贷款的安全性首先予以关注。因此，债权人在进行企业财务会计报告分析时，最关心的是企业是否有足够的支付能力，以保证其债务本息能够及时、足额地得以偿还。

3. 公司经营决策者

为满足不同利益主体的需要，协调各方面的利益关系，企业经营决策者必须对企业经营理财的各个方面，包括营运能力、偿债能力、盈利能力及社会贡献能力的全部信息予以详尽的了解和掌握，以便及时发现问题，采取对策，规划和调整市场定位目标、策略，以进一步挖掘潜力，为经济效益的持续稳定增长奠定基础。

4. 政府经济管理机构

政府对国有企业投资的目的，除关注投资所产生的社会效应外，还必然对投资的经济效益予以考虑。在谋求资本保全的前提下，期望能够同时带来稳定增长的财政收入。因此，政府考核企业经营理财状况，不仅需要了解企业资金占用的使用效率，预测财务收入增长情况，有效地组织和调整社会资金资源的配置，而且还要借助财务会计报告分析，检查企业是否存在违法违纪、浪费国家财产的问题，最后通过综合分析，对企业的发展后劲以及对社会的贡

献程度进行分析考察。

尽管不同利益主体进行财务会计报告分析有着各自的侧重点，但就企业总体来看，财务会计报告分析可归纳为三个方面：偿债能力分析、营运能力分析、盈利能力分析。其中偿债能力是财务目标实现的稳健保证，营运能力是财务目标实现的物质基础，盈利能力是两者共同作用的结果，同时也对两者的增强起着推动作用。三者相辅相成，共同构成企业财务会计报告分析的基本内容。

（三）对会计数据资料按照分析要求进行再界定

财务会计报告分析，需要在做好有关准备工作的基础上进行。主要是收集财务会计报告的有关数据资料并对其进行分析和整理。进行分析时，要考虑企业发生以下情况，应对以前数年的财务会计报告再界定，并编进当年的年度报告中。

第一，会计方法的改变。例如存货成本核算的先进先出法改成别的核算方法；对长期投资收益确认方法由成本法改按权益法核算等，要求再界定以前年度的财务会计报告以反映这种新的方法。

第二，如果一家企业兼并另外一家企业时采用权益法来处理，则应假设这两个主体早就兼并，从而在此基础上再界定以前数年的财务会计报告。

第三，如果某企业决定在当年停止其在某行业的经营，那么该行业的收入和费用加上预期清理损失（预计利得要在实际实现时才可确认）就要归入利润表中的“中止经营”项下。同样资产负债表必须分出单独一行以列出中止经营行业的资产。中止经营行业的以前年度的收入、费用在做比较的这几个年份里，也要归入以前的年度比较利润表中的“中止经营”部分。

在运用财务会计报告数据资料进行分析时，由于财务会计报告分析的目标大多数都是以评价过去作为预测未来的指南，所以应该采用修正后的数据。

1. 会计方法差别

企业之间财务会计报告数据差别的一个潜在重要原因是运用不同的会计准则或会计方法。因为，按照惯例只要不超出公认会计原则的约束范围，企业可以选择适用的会计方法来编制财务会计报告。

2. 项目分类差别

企业对财务会计报告各个项目的分类常常有各自不同的方法。例如，某一企业把折旧和无形资产摊销费作为一个单独的项目列示在利润表里；而另一企业则把它包括进销货成本和销售费用、管理费用中。在这种情况下，在这两个企业之间，任何涉及这些账户的比率都是不可比的。要么把前一个企业的折旧和摊销费用分摊进销货成本以及销售和管理费用；要么把后一个企业的折旧和摊销费用从有关账户中抽出，单独加以列示。

对两个或两个以上的公司进行比较时，首先要取得可比的数据，寻找存在重大差别的项目。当对项目进行重新分类可以比较容易而且明确地做到，那么在进行报表分析之前就要先做这一步，也可以把项目分类差别记下来，以备对财务会计报告分析进行解释时的参考。

3. 不同的会计期间

在美国，尽管大多数的上市公司把12月作为会计年度的期末，但还是有几个行业（如食品加工行业），其主要竞争者采用不同的月份作为会计期末。在进行财务会计报告分析之前，是否要调整报告期取决于不同截止期会计期间间隔的长度；在报告期内发生的一些事件妨碍了公司之间有根据的比较。如果期末相差3个月或3个月以内，一般没有必要做出调整。如果期末间隔相差3个月以上，该行业的生产经营又是周期性的，大罢工、原材料供应短缺等相似问题在该期间出现，就要考察不同的会计期末所造成的影响。

三、财务会计报告分析的基本方法

财务会计报告分析可分为两种基本形式：同一期间的财务会计报告分析和不同期间的财务会计报告分析。财务会计报告分析方法主要有：比率分析法、趋势分析法、因素分析法、差额计算法和现金流量分析法。

（一）比率分析方法

这种方法是把某些彼此存在关联的项目加以对比，计算出比率，据此确定经济活动变动程度的分析方法。比率是相对数，采用这种方法，能够把某些条件下的不可比指标变为可以比较的指标，以利于进行分析。比率指标主要有：

1. 构成比率

构成比率分析是指通过计算某项经济指标各个组成部分占总体的比重，分析构成内容的变化，从而掌握该项经济活动的特点与变化趋势，反映部分与总体的关系。

利用构成比率，可以考察总体中某个部分的形成和安排是否合理，以便协调各项财务活动。如将各资产项目分别与总资产进行比较，计算出各资产项目占总资产的比重。从而利用该指标发现企业资产结构安排中存在的问题，优化企业资产结构的重点和方向。

2. 效率比率

用以计算某项经济活动中所费与所得的比率，反映投入与产出的关系。利用效率比率指标，可以进行得失比较，考察经营成果，评价经济效益。如将利润项目与主营业务成本、主营业务收入、资本等项目加以对比，可计算出成本利润率、销售利润率以及资本利润率等利润率指标，可以从不同角度观察比较企业获利能力的高低及其增减变化情况。

3. 相关比率

相关比率分析是根据经济活动客观存在的相互依存、相互联系的关系,将两个性质不同但又相关的指标加以对比,求出比率,以便从经济活动的客观联系中认识企业生产经营状况。

利用相关比率指标,可以考察有联系的相关业务安排得是否合理,以保障企业运营活动能够顺畅进行。如将流动资产与流动负债加以对比,计算出流动比率,据此判断企业的短期偿债能力。

比率分析法计算简便,计算结果容易判断,而且可以使某些指标在不同规模的企业之间进行比较,甚至也能在一定程度上跨越行业间的差别进行比较。但采用这一方法时对比率指标的使用应该注意三点:

一是对比项目的相关性。计算比率的子项和母项必须具有相关性,把不相关的项目进行对比是没有意义的。在构成比率指标中,部分指标必须是总体指标这个大系统中的一个子系统;在效率比率指标中,投入与产出必须有因果关系;在相关比率指标中,两个对比指标也要有内在联系,才能评价有关经济活动之间是否协调均衡,安排是否合理。

二是对比口径的一致性。计算比率的子项和母项必须在计算时间、范围等方面保持口径一致。

三是衡量标准的科学性。运用比率分析,需要选用一定的标准与之对比,以便对企业的财务状况做出评价。科学合理的对比标准有:预定目标,如预算指标、设计指标、定额指标、理论指标等;历史标准,如上期实际、上年同期实际、历史先进水平以及有典型意义的时期实际水平等;行业标准,如主管部门或行业协会颁布的技术标准、国内外同类企业的先进水平、国内外同类企业的平均水平等;公认标准。

(二) 趋势分析法

趋势分析法是将两期或连续数期财务报告中相同指标进行对比确定其增减变动的方向、数额和幅度,以说明企业财务状况和经营成果

的变动趋势的一种方法。趋势分析法是对多个会计期间的财务指标进行分析,目的是要了解企业的发展趋势,从而采取相应的对策。

这种方法可以分析引起变化的主要原因、变动的性质,并预测企业未来的发展前景。通过趋势分析可以决定引起财务和经营变动的主要项目,变动趋势的性质是否有利,预测将来的发展趋势。可以通过三种方式运用趋势分析法。

1. 主要财务指标的比较

它是将不同时期财务报告中的相同指标或比率进行比较,直接观察其增减变动情况及变动幅度,考察其发展趋势,预测其发展前景。对不同时期财务指标的比较,可以有两种方法:

(1) 定基动态比率。它是以某一时期的数额为固定的基期数额而计算出来的动态比率。其计算公式为:

$$\text{定基动态比率} = \text{分析期数额} \div \text{固定基期数额}$$

(2) 环比动态比率。它是以每一分析期的前期数额为基期数额而计算出来的动态比率。其计算公式为:

$$\text{环比动态比率} = \text{分析期数额} \div \text{前期数额}$$

上述两种分析方法实质是一致的,只是分别侧重于从不同的角度对财务趋势进行分析。在实际财务分析过程中,分析者可以根据实际情况选择其中一种分析方法,或者将两种分析方法结合使用。

2. 会计报表比较

常用的会计报表比较包括纵向比较、横向比较和标准比较三种:

(1) 纵向比较。纵向比较是比较连续数期的会计报表的增减变动金额和幅度,据此判断企业财务状况和经营成果发展变化的一种方法。纵向比较的形式有五种:

- ① 按绝对金额编制财务指标对比表或比较财务报表;
- ② 按定比式趋势比率编制财务指标对比表或比较财务报表;
- ③ 按环比式趋势比率编制财务指标对比表或比较财务报表;
- ④ 按结构比率编制比较财务报表;