

普通高等教育“十一五”国家级规划教材修订版

杜晓光 主编

会计报表分析

(第四版)



高等教育出版社
HIGHER EDUCATION PRESS

普通高等教育“十一五”国家级规划教材修订版

杜晓光 主编

会计报表分析

(第四版)



高等教育出版社
HIGHER EDUCATION PRESS

内容提要

本书是在普通高等教育“十一五”国家级规划教材基础上修订的第四版教材。

本书共分十一章,内容包括:会计报表分析基础、企业资本分析、企业资产分析、资产与资本对称结构分析、企业偿债能力分析、企业获利能力分析、企业资本周转能力分析、企业发展能力分析、企业风险分析、会计报表综合分析、会计报表分析报告。本书内容安排既考虑了行业特点的典型性以及特色业务的相互关系,还考虑了培养学生的思维能力及培养思维能力的循序渐进规律。各章均附有同步测试题供练习用,并配有相关教学资源。

本书适用于普通高等院校(高职高专、应用型本科)、成人高校、民办高校及本科院校举办的二级职业技术学院会计类专业及其他相关专业的教学,也可供五年制高职、中职学生使用,并可作为社会从业人士的参考读物。

图书在版编目(CIP)数据

会计报表分析 / 杜晓光主编. —4版. —北京:高等教育出版社,2012.1

ISBN 978-7-04-033821-8

I. ①会… II. ①杜… III. ①会计报表-会计分析-高等学校-教材 IV. ①F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 228690 号

策划编辑 武君红
责任校对 姜国萍

责任编辑 张睿
责任印制 韩刚

封面设计 王 睢

版式设计 王艳红

出版发行 高等教育出版社

社 址 北京市西城区德外大街 4 号

邮政编码 100120

印 刷 高等教育出版社印刷厂

开 本 787 × 1092 1/16

印 张 15.25

字 数 370 000

购书热线 010-58581118

咨询电话 400-810-0598

网 址 <http://www.hep.edu.cn>

<http://www.hep.com.cn>

网上订购 <http://www.landaco.com>

<http://www.landaco.com.cn>

版 次 2001 年 7 月第 1 版

2012 年 1 月第 4 版

印 次 2012 年 1 月第 1 次印刷

定 价 29.80 元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换

版权所有 侵权必究

物 料 号 33821-00

第四版前言



会计报表分析是指以会计报表为主要依据,对企业的财务状况和经营成果进行评价和预测的一种业务手段。作为企业的中高层管理人员,阅读与准确分析企业会计报表是最起码的基本功。尤其是在当今激烈的市场竞争中,对企业会计报表具备敏锐的洞察与分析能力是企业中高层管理人员必须具备的能力。会计报表是企业经营管理状况的综合反映,只有通过会计报表进行科学、准确、全面、系统的分析与评价,才能及时发现问题,总结经验和教训,并及早采取相应对策。

通过本书的学习,应基本具备以下能力:

1. 运用会计报表评价企业的财务状况和经营成果,揭示企业在生产经营活动中存在的矛盾和问题,为改善经营管理提供方向或线索;
2. 运用会计报表预测企业未来的效益和风险,为投资者、债权人、经营者的相关决策提供专业性的参考意见;
3. 运用会计报表检查企业预算完成情况,考察经营管理人员的业绩,为完善和提高企业管理水平提供科学有效的帮助。

对于本书的学习,在此提出以下几点建议:

1. 应注意对相关课程,如基础会计、财务会计、财务管理、审计学等的复习,特别注意与本书衔接的专业知识;
2. 应加强对本书中有关内容之间内在联系思考,如资本分析和资产分析,偿债能力、获利能力、周转能力和发展能力的分析,三大会计报表的分析等;
3. 应着重对案例分析技能的训练,强化归纳、总结、判断和评价问题的能力;
4. 在学习本书的过程中,要注意对基本名词、基本概念、基本理论的把握,切忌孤立地死记硬背,应把主要精力放在对专业知识的融会贯通上。

本书共设十一章,由渤海大学杜晓光教授任主编,并编写第一、二、三、四、六、八、九章,窦洪波编写第五章,吴其江编写第十章,蒋国发编写第七章,李淑霞编写第十一章,书中案例由杜晓光根据有关资料编写。渤海大学教授成慕杰担任本书主审。

本书在第三版的基础上进行了如下三方面修订：

1. 新增了部分内容：根据会计报表分析体系内容增写了“企业发展能力分析”一章；第四章第二节证券资产分析中增写了证券资产的会计分析；第十章第四节增写了杜邦分析体系的局限性及其改进，增写了第五节沃尔评分法。这些内容的增补，使该部分的分析更趋完善，与新会计准则和财务通则的要求更趋一致。

2. 书后案例进行了更新。

3. 每章小结由文字形式改为框架图形式。

由于编者水平所限，书中仍会存在诸多尚待完善之处，望使用该教材的学校及广大读者在给予谅解的同时多提宝贵意见。此外，本书在编写过程中，参考了许多专家、学者及广大同行的精心之作，在此一并表示感谢。

编 者

2011年10月

第一版前言



在社会主义市场经济条件下,企业的财务活动日趋复杂,与企业存在密切联系的各个利益群体,时刻关注着企业财务活动的现状及发展趋势。企业管理当局也需要大量的、有价值的财务信息,来维持企业目前在激烈竞争的市场上所处的地位并谋求进一步发展。因此,进行会计报表的全面分析,为有关方面及时提供这些财务信息,是企业财务管理工作中十分重要的方面。

本书对会计报表分析基础、会计报表分析的主要内容及会计报表分析报告的撰写进行了比较全面的阐述,全书呈现以下三个特点:(1)体系比较完整。从会计报表分析基础开始,到会计报表分析报告的撰写结束,涵盖了企业会计报表分析工作的全过程。(2)内容比较简练。本书在写作过程中为避免与相关教材重复,对因体系完整因素必须交叉重复的部分尽量用简练的语言予以处理。(3)知识有所更新。例如,本书基本按照财政部颁布的最新企业会计制度的要求编写并增加了最新的企业综合绩效分析指标体系等内容。

本书共分九章,由东北财经大学教授陈国辉主审,锦州师范学院财税系杜晓光教授主编,编写人员有:杜晓光,撰写第一、二、三、五章;窦洪波,撰写第四章;吴其江,撰写第八章;蒋国发,撰写第六章;李淑霞,撰写第七、九章。

编者在编写过程中,按照教育部制定的高职高专教材编写统一要求,力求体现高职高专教学特色,但由于水平所限,该意图的体现肯定存在着不尽如人意之处,望使用该教材的学校及广大读者给予谅解。最后需要说明的是,该书在编写过程中,参考了很多同类著作及教材,在此一并表示感谢!

编 者
2001年3月

目 录



第一章 会计报表分析基础	1
第一节 会计报表分析概述	2
第二节 会计报表分析内容	3
第三节 会计报表分析原则	4
第四节 会计报表分析的形式与步骤	5
第五节 会计报表分析的基本方法	7
第六节 会计报表分析应注意的问题	11
同步测试	13
第二章 企业资本分析	15
第一节 资本分类	16
第二节 权益资本分析	17
第三节 负债资本分析	21
同步测试	27
第三章 企业资产分析	29
第一节 企业资产的构成	30
第二节 流动资产分析	31
第三节 固定资产分析	52
同步测试	56
第四章 资产与资本对称结构分析	57
第一节 资产与权益对称结构分析的目的与内容	58
第二节 资产与权益对称关系分析	59
第三节 资产与权益对称结构形式分析	61
第四节 企业财务状况的总体分析	65

同步测试	67
第五章 企业偿债能力分析	69
第一节 偿债能力指标构成及分析意义	70
第二节 短期偿债能力分析	73
第三节 长期偿债能力分析	82
同步测试	89
第六章 企业获利能力分析	91
第一节 获利能力指标构成及分析意义	92
第二节 与收入相关的获利能力指标分析	97
第三节 与资产相关的获利能力指标分析	101
第四节 与融资相关的获利能力指标分析	105
同步测试	109
第七章 企业资本周转能力分析	111
第一节 资本周转能力指标构成及分析意义	112
第二节 资本周转能力指标的计算与分析	114
同步测试	130
第八章 企业发展能力分析	133
第一节 企业发展能力分析概述	134
第二节 企业发展能力财务比率分析	138
同步测试	145
第九章 企业风险分析	147
第一节 企业风险概述	148
第二节 筹资风险分析	153
第三节 投资风险分析	160
第四节 破产风险分析	166
同步测试	171
第十章 会计报表综合分析	173
第一节 资产负债表综合分析	174
第二节 利润表综合分析	179
第三节 现金流量表综合分析	182
第四节 杜邦财务分析体系	193
第五节 沃尔评分法	199

同步测试	203
第十一章 会计报表分析报告	205
第一节 会计报表分析报告概述	206
第二节 会计报表分析报告的撰写	209
第三节 会计报表分析报告应注意的问题	213
同步测试	217
案例一 华龙公司财务分析案例	218
案例二 万科企业股份有限公司财务能力分析案例	219
案例三 广西柳工机械股份有限公司利润表分析案例	221
案例四 广东美的电器股份有限公司资产负债表分析案例	223
案例五 西北永新化工股份有限公司杜邦分析案例	227
参考文献	230

第一章

会计报表分析基础

学习目标

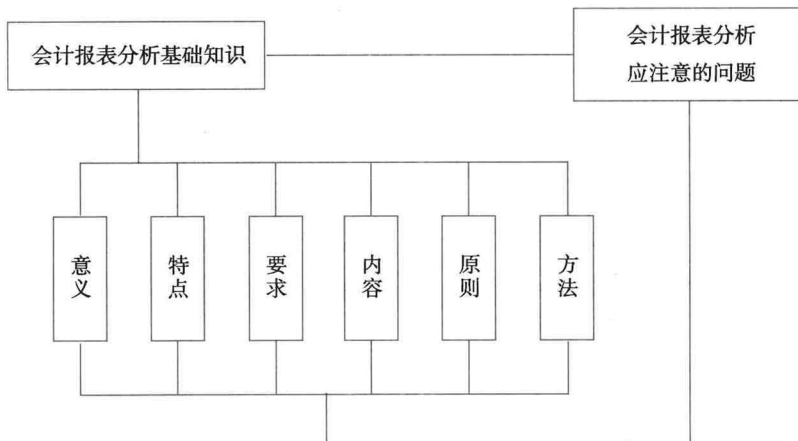
知识目标

- 了解会计报表分析的意义、特点、内容和原则
- 理解会计报表分析时应注意的问题

能力目标

- 能应用会计报表分析的基本方法

知识体系



第一节 会计报表分析概述

一、会计报表分析的意义

会计报表分析是利用会计报表提供的数据，采取一定方法进行的计量分析，它是依一定标准对企业的各种经济情况进行比较的一种工具。通过分析，可评价一个企业经营绩效的大小和经营结果的优劣，为企业经营者制定经营计划和进行财务控制提供依据；为投资者进行投资决策提供信息；为政府、税收、金融等部门进行监督提供依据。通过分析，可以透视企业经济活动的内部联系，并与内部条件、外部环境相结合，进行深入考察，找出企业本身的优势和不足，作出实事求是的评价和积极可行的决策。

会计报表分析是企业财务管理人员经常进行的重要工作，通过分析，随时找出企业在理财中出现的和潜在的问题，不断进行调整，提出相应的措施，保证企业的各项工作按既定的目标进行。

二、会计报表分析的特点

(一) 会计报表分析是一种事后分析

会计报表分析是以定期的财务报告为依据，对已经形成的财务状况和财务成果进行的分

析,带有明显的总结性。这种分析与管理会计、财务管理中的分析不同,尽管也能够为信息使用者的决策行为提供依据,但分析方法和内容本身不具有事前分析的性质。

(二) 会计报表分析是一种数据分析

会计报表分析所使用的资料,主要来源于各种会计报表。从整个报表体系来看,它能综合地或总括地反映出企业在一定会计期间内资金流转、财务状况和盈利水平的全貌,从而能提供给各有关人员使用,满足他们对不同会计信息的需要。将有关数据通过某种形式联系起来加以分析比较,可以使更多的隐含在会计报表中的重要信息清晰地显示出来。

(三) 会计报表分析的结果具有确切性

会计报表分析是以财务报告为基础的事后分析,分析所采用的数据是确定的,分析的过程实质上是对已发生的财务状况和结果进行评价的过程,不具有预测性。因此,会计报表分析结果通常具有较高的确切性。

三、会计报表分析的基本要求

(1) 要有充分的历史数据(如1~3年或更长时间的数据)和现实数据与资料。

(2) 要有健全的会计制度和会计方法,保证财务数据的正确性、完整性、系统性和及时性。

(3) 要有前后一致的会计标准和会计方法,保证财务数据的可比性和可靠性。如有变动,应在分析时作必要调整,以达到可比。

(4) 除会计报表数据外,还要掌握有关的非会计数据和非金额表示的资料(如市场变化、物价变动、银根松紧等)。

(5) 要正确运用各种分析方法。每种分析方法各适用于不同条件,反映不同情况,必须根据企业具体情况正确运用。



第二节 会计报表分析内容

会计报表分析的内容主要由资本、资产的分析,企业四大能力的分析,风险分析和会计报表的综合分析等组成。这些内容概括起来,可从以下三个方面理解。

一、内部分分析和外部分分析

会计报表根据分析者的不同,可分为内部分分析和外部分分析。

内部分分析,是从经营者的角度进行的分析。其目的是判断企业的经营是否顺利,或者把握企业经营活动的真实状态,以便开展切合实际的经营活动。这是一种为经营者寻求经营管理情报而进行的分析。

外部分析,是企业外部的有关单位或个人根据各自的要求而进行的分析。比如,银行等金融机构为了观察企业是否确实具有还债能力(信用能力),对其贷款是否安全而进行的会计报表分析;投资者为了判断自己的投资是否安全,是否有利可图,而对所要投资的企业会计报表进行的分析;政府,特别是税务当局,往往出于征税等目的,分析各企业所提交的会计报表;等等。

二、流动性分析和收益性分析

会计报表分析根据分析的目的不同,可以分为流动性分析和收益性分析。

在会计报表分析中,通过观察企业生产经营活动中资本的筹措来源和占用情况,可以看出企业的生产经营活动是否顺利。这种侧重于企业资本活动方面的分析叫做流动性分析。它是以资本的周转期为中心进行分析的。企业资本的流动性,也可以理解为是资本需要与资本补充的关系,它可以反映企业资本的安全性,并进而在一定程度上反映出企业的偿债能力。因此,一般也将流动性分析称为安全性分析。

所谓收益性分析,是判断企业具有多大程度的可获取利润的能力。如果企业进行正常的生产经营活动,其结果必然表现出良好的收益性和较强的偿债能力。会计报表分析往往是以收益性分析为中心展开的。

三、会计报表的综合分析

会计报表的综合分析,主要是对资产负债表、利润表和现金流量表的增减变化和趋势进行的分析,而报表中反映出来的种种比率关系,则应由流动性分析、收益性分析等内容解决。

一般认为,资产负债表反映企业的财务状况,利润表反映企业的经营业绩,现金流量表则反映企业现金流量的结构和趋势,进而反映企业的偿债能力和支付能力。三个方面的综合分析,就构成了会计报表分析的重要内容。



第三节 会计报表分析原则

所谓会计报表分析原则,即会计报表分析人员应遵循的基本规则,主要包括以下四个方面的内容。

一、相关性原则

相关性原则指分析的结果应能够对拟将进行的生产经营活动产生影响,可作为企业决策者一系列决策行为的重要参考。相关性与信息使用者的目的有着密切的联系。例如,作为债权

人,其决策所需的主要是企业偿债能力方面的信息;作为投资者,其决策所需的主要是企业盈利能力方面的信息;而对企业管理者来说,其决策所需的信息就涉及会计报表分析的全部领域。

二、客观性原则

对会计报表的分析,要从实际出发,坚持实事求是,切不可出于某种主观动机或需要去挑选数据或修订数据。要反对主观臆断、断章取义或按照结论选择数据。

三、明了性原则

明了性原则指分析的结果直观、易懂、明确,使财务信息使用者能够准确地加以理解和运用。该原则要求企业在分析过程中尽量采用通用的方法和计算口径,对于行业财务制度中已规定的计算方法和口径,分析人员必须共同遵守;对于未作规定部分,应在探讨和实践的基础上尽可能达成一致做法;对于没有统一计算口径的指标,应注明所采用的分析计算方法。

四、实效性原则

实效性原则指会计报表分析的结果要做到有用、及时,当财务信息使用者需要时能及时提供。



第四节 会计报表分析的形式与步骤

一、会计报表分析的形式

会计报表分析,可以根据分析内容、分析时间和分析人员不同,采用不同的分析形式。

(一) 全面分析和专题分析

全面分析和专题分析是依据分析内容划分的。全面分析是对企业全部财务活动进行综合的、系统的分析。既要分析主观和客观的情况,又要分析内部和外部的原因,通过各项财务指标分析,最后找出主要矛盾,并对企业财务活动进行综合评价。专题分析则与此相反,这种分析往往带有调查研究的性质,主要是对企业的 key 问题,或存在的薄弱环节进行专门分析。这种分析主题突出,便于深入,涉及面小,针对性强,效果明显。全面分析和专题分析的要求各不相同,必须相互结合。专题分析的选题有时是在全面分析的基础上确定的,有时根据具体情况临时决定。所以,专题分析既是全面分析的深入,又是全面分析的补充。

（二）定期分析和不定期分析

定期分析和不定期分析是依据分析时间划分的。定期分析是指企业按照规定的时间内所进行的分析，一般是年、季、月终了时进行。不定期分析是根据企业生产经营活动的情况临时进行的分析，通常是在生产经营活动或财务活动出现问题时进行，这种分析的内容一般属专题分析。定期分析便于定期全面地评价企业的财务活动，不定期分析便于处理企业临时发生的有关问题。两者各有特点，在实际工作中要很好地结合起来。

（三）专业分析和群众分析

专业分析和群众分析是依据分析人员划分的。专业分析是指企业财务管理人员对财务活动所进行的分析，这是财务分析的主要含义。群众分析是指以企业职工群众为主体所进行的一种局部分析，是专业分析的辅助形式和补充，本书对此内容不予涉及。

以上各种形式的分析，各有特点，在实际工作中，要结合企业的具体情况灵活运用，使各种形式的财务分析相互结合，更好地达到分析的要求。

二、会计报表分析的步骤

为了搞好会计报表分析，一般要采用以下几个步骤。

（一）明确分析目的

明确分析目的是分析工作的始点和关键。比如，明确分析要采用什么形式，通过分析想解决什么问题等，否则容易造成“为分析而分析”，起不到分析的作用。

（二）拟订分析提纲

分析目的明确以后，就要拟订分析提纲，以便做到心中有数，有利于分析工作的安排。

（三）收集分析资料

资料准备是会计报表分析的重要阶段。资料准备不充分，问题分析不深入，就会影响分析的质量。在收集分析资料时，除了财务部门掌握的数据和情况以外，还要收集一些相关的企业情况。同时，要对资料的准确性和可行性，加以反复核对，防止发生差错。

（四）进行具体分析

进行具体分析是会计报表分析的核心阶段。分析时，除了找差距、查原因外，更重要的是明确主客观因素、主次矛盾，以便加以正确评价。

（五）作出分析结论

经过具体分析以后，就要作出结论，提出建议，指明取得的成绩和存在的问题，今后如何改进等，以进一步提高财务管理水平。

（六）编写分析报告

编写分析报告是会计报表分析的最后一个阶段。分析报告采用一定形式通过以后，就要贯彻执行，使分析的结果在今后财务管理工作中发挥作用。

第五节 会计报表分析的基本方法

会计报表分析的基本方法有趋势分析、结构分析、财务指标分析、对比分析和因素分析等几种。

一、趋势分析

趋势分析是通过观察连续数年的会计报表,比较、分析某些项目或指标的增减变化情况,从而判断其发展趋势,并对未来的结果作出预测的一种财务分析方法。

【例 1-1】A 公司 2006—2010 年连续 5 年的产品销售收入等项目金额如表 1.1 所示。从表中数据可看出,A 公司 5 年来产品销售收入有较大的增长,但产品销售利润却增长较缓。如果我们进一步计算趋势百分比,就能更准确清晰地反映各年变动的程度。

表 1.1 A 公司 2006—2010 年产品销售利润

单位:万元

项 目	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年
产品销售收入	870	975	1 106	1 208	1 189
减:产品销售成本	664	750	860	955	948
产品销售费用	8	9	10	14	19
产品销售税金	48	50	57	65	59
产品销售利润	150	166	179	174	163

趋势百分比的计算可以采用定比或环比。定比是选定某一年作为基年,然后其余各年与基年比较,计算出趋势百分数。环比则是各年数均与前一年数比较,计算出趋势百分数。表 1.2 是以 2006 年为基期计算的 A 公司产品销售收入等项目的趋势百分数。该表用百分比反映的变化趋势,较之用绝对数(表 1.1)反映的变化趋势,更准确地说明 A 公司 5 年来销售收入得到了较大的增长,但销售利润则增长较慢,低于销售收入的增长,甚至在 2009 年、2010 年两年还出现下降的趋势。从表中数据还可看出其原因主要是销售成本和销售费用增长太快,远远高于销售收入的增长,从而影响了销售利润的增长。

表 1.2 A 公司产品销售利润定比分析表

项 目	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年
产品销售收入	100%	112%	127%	139%	137%
减:产品销售成本	100%	113%	130%	144%	143%
产品销售费用	100%	113%	125%	175%	238%
产品销售税金	100%	104%	119%	135%	123%
产品销售利润	100%	111%	119%	116%	109%

采用定比方法计算趋势百分数时，应注意基期的选择要有代表性。如选择不当，容易导致误解。

此外，趋势分析还包括趋势预测分析。趋势预测分析运用回归分析法、指数平滑法等方法来对会计报表数据进行分析预测，分析其发展趋势，并预测出可能的发展结果。以下简要介绍如何运用直线回归方程来作趋势预测分析。

运用直线回归方程作趋势分析，是预测销售和收益所普遍采用的一种方法。公式表示为：

$$y = a + bx$$

式中， a 和 b 为常数， y 表示预测值， x 表示时期系数的值，由于时间序列间隔相等，因此可以采用简单的方法进行处理，即令 $\sum x = 0$ 。为了使 $\sum x = 0$ ，当时期数为奇数时，则将 0 置于预测基础期的最中央一期，并将 x 的间隔期定为 1，即 $\dots, -3, -2, -1, 0, 1, 2, 3 \dots$ ；当时期数为偶数时，则将 -1 和 1 置于预测基础期的最中央的上下两期，并将 x 的间隔期定为 2，即 $\dots, -5, -3, -1, 1, 3, 5, \dots$ 。因此，直线回归方程中常数 a 和 b 可由下式确定：

$$b = \frac{\sum xy}{\sum x^2}; \quad a = \frac{\sum y}{n}$$

式中， n ——时期数。

【例 1-2】仍以表 1.1 中公司产品销售收入数据为例，运用直线回归方程计算过程见表 1.3。

表 1.3 计算过程

年度	x	销售收入 (y)	xy	x^2
2006	-2	870	-1 740	4
2007	-1	975	-975	1
2008	0	1 106	0	0
2009	+1	1 208	1 208	1
2010	+2	1 189	2 378	4
合计	0	5 348	871	10

$$b = \frac{871}{10} = 87.1; \quad a = \frac{5\,348}{5} = 1\,069.6$$

因此，预测的趋势方程为：

$$y = 1\,069.6 + 87.1x$$

要预测 2011 年的产品销售收入，只要确定 x 的值就可算出。在前面，2010 年的时期系数值为 +2，因此这里确定 2011 年的时期系数值为 +3，则 2011 年的产品销售收入测算为：

$$\begin{aligned} y &= 1\,069.6 + 87.1x \\ &= 1\,069.6 + 87.1 \times 3 \\ &= 1\,330.9 \text{ (万元)} \end{aligned}$$