



财政部高职高专规划教材
国家示范性高职高专院校会计专业规划教材

王振华 钟怀振 主编

财务报表 分析与应用

CAIWU BAOBIAO FENXI YU YINGYONG



中国财政经济出版社



财政部高职高专规划教材
国家示范性高职院校会计专业规划教材

财务报表分析与应用

王振华 钟怀振 主编

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务报表分析与应用/王振华, 钟怀振主编. —北京: 中国财政经济出版社, 2009. 12
财政部高职高专规划教材. 国家示范性高职高专院校会计专业规划教材
ISBN 978 - 7 - 5095 - 1886 - 1

I. 财… II. ①王…②钟… III. 会计报表 - 会计分析 - 高等学校: 技术学校 - 教材
IV. F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 197566 号

责任编辑: 张 军 责任校对: 徐艳丽
封面设计: 陈 瑶 版式设计: 董生萍

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

787×1092 毫米 16 开 8.75 印张 201 000 字

2009 年 12 月第 1 版 2009 年 12 月北京第 1 次印刷

定价: 16.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 1886 - 1/F · 1575

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

总 序

为满足财务会计不断改革和发展对会计人才的新需要,深入贯彻教育部《关于全面提高高等职业教育教学质量的若干意见》(教高〔2006〕16号)、教育部2008年高职高专国家精品课程评审指标等文件的精神,适应当前高等职业教育“要积极与行业企业合作开发课程,根据技术领域和职业岗位(群)的任职要求,参照相关的职业资格标准,改革课程体系和教学内容”的需要,满足“以真实工作任务及其工作过程为依据,整合、序化教学内容,科学设计学习性工作任务”的需要,中国财政经济出版社在大量市场调研并充分研究国家最新教育政策导向的基础上,征询教学第一线的老师,尤其是示范院校老师的意见,根据职业教育的特点和需求,结合国家示范性高职教学与改革的经验,组织五所财经类国家示范性高职院校老师开发出一套工学结合的、基于工作过程的新型会计专业系列教材。本套教材知识与技能并重,采用了案例分析、模拟实训、能力测验等模块,是真正达到掌握理论与实际操作并用的新型实用性教材。

本套教材在编写的过程中,得到山西省财政税务专科学校副校长、教育部高职高专经济类教指委财会专业教学指导委员会主任赵丽生教授和江苏财经职业技术学院副院长、全国模范教师程淮中教授的支持与指导,在此表示由衷的感谢。同时还要感谢以下参与开发与编写的主编与单位:重庆城市管理职业学院会计与贸易系主任、教育部高职高专经济类教指委财会专业教学指导委员会委员黄骥教授;山西省财政税务专科学校会计系蒋小芸副教授;山东商业职业技术学院会计学院院长、国家示范性高职院校中央财政重点建设专业负责人、《会计信息化》国家精品课程负责人、教育部高职高专经济类教指委财会专业教学指导委员会委员张洪波教授;山东商业职业技术学院副院长赵孝廉教授;浙江金融职业学院副主任、教育部高职高专经济类教指委财会专业教学指导委员会副秘书长孔德兰教授;河南财政税务高等专科学校教务处长王振华教授;河南财政税务高等专科学校会计系党总支副书记钟怀振副教授;山西财贸职业技术学院会计系主任宁健教授;北京财贸职业学院

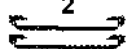


实训中心主任孙万军教授；安徽工商职业学院院长程思教授；安徽工商职业学院会计系主任王辉教授；宁夏财经职业技术学院会计系副主任于兴波副教授。他们两年多的辛勤劳动与付出使得本套教材最终与读者见面。

欢迎使用教材的专家、教师、学生提出宝贵的意见与建议，我们会在修订时及时采纳，以使我们的教材更完善。联系方式：donmei.1018@163.com。

中国财政经济出版社教材编审委员会

2009年11月



◆ 前 言 ◆

为满足财务会计改革和发展对会计人才的新需要,深入贯彻教育部《关于全面提高高等职业教育教学质量的若干意见》(教高[2006]16号)、教育部2008年高职高专国家精品课程评审指标等文件的精神,适应当前高等职业教育“要积极与行业企业合作开发课程,根据技术领域和职业岗位(群)的任职要求,参照相关的职业资格标准,改革课程体系和教学内容”的需要,满足“以真实工作任务及其工作过程为依据,整合、序化教学内容,科学设计学习性工作任务”的需要,开发出适应市场经济变化、适应学生就业需求、适合老师教学、学生易学好掌握的精品会计专业新型实验教材,我们编写了《财务报表分析与应用》一书。本书也适合非会计专业财经类相关专业学生使用,以及财经管理人员的自学使用。

本书的特色在于:

第一,引入德国职业教育理念“工作过程系统化”,即“学习的内容是工作,通过工作实现学习”的理念。

第二,打破传统教材体例。第一层为学习情境,第二层为工作任务,采用上市公司实例,一个分析案例贯穿全书,以该公司的工作流程统领全书,每个任务下分设子工作情境,使学生在任务驱动中学习,具有很强的逻辑性、系统性和统一性。

第三,创新编写模式。针对职业院校教学的特色与学生的接受能力,采用任务驱动、项目教学与案例教学的模式编写,力争理论和实训实现一体化,让教材真正成为教学的载体、学生的助手和企业的工具。

第四,体现了最新分析信息,本教材的编写完全按最新的《企业会计准则》要求提供各种财务分析信息,包括财务报告格式、内容。

本书由河南财政税务高等专科学校王振华、钟怀振任主编,其中王振华、

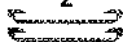


赵国强负责学习情境一的编写，钟怀振、马鑫、李婷婷负责学习情境二和学习情境三的编写，最后由王振华教授负责修改、总纂并定稿。

限于作者水平，书中的纰漏甚至错误在所难免，敬请读者指正，以使本书日臻完善。

编 者

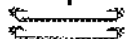
2009 年 11 月





◆ 目 录 ◆

学习情境一	阅读与分析会计报表	(1)
	任务一 阅读与分析资产负债表	(1)
	任务二 阅读与分析利润表	(18)
	知识拓展	(28)
	阅读材料	(35)
	达标检测	(38)
	附录: XYZ 公司 2007 年度的会计报表	(41)
学习情境二	分析会计报表的主要财务指标	(47)
	任务一 分析 XYZ 公司的变现能力	(47)
	任务二 分析 XYZ 公司的长期偿债能力	(53)
	任务三 分析 XYZ 公司的营运能力	(59)
	任务四 分析 XYZ 公司的赢利能力	(67)
	知识拓展	(71)
	阅读材料	(72)
	达标检测	(74)
学习情境三	综合评价会计报表	(79)
	任务一 综合分析与评价会计报表	(79)
	任务二 综合分析财务状况	(91)
	任务三 综合分析经营状况	(97)
	任务四 综合分析现金流量	(101)
	任务五 综合分析所有者权益	(107)
	知识拓展	(110)
	阅读材料	(114)
	达标检测	(120)
参 考 文 献		(129)





学习情境一

阅读与分析会计报表

学习目标

- ☐ 了解会计报表的结构和内容
- ☐ 能对会计报表的主要项目进行阅读与分析
- ☐ 能运用水平分析和垂直分析方法对会计报表进行综合分析

任 务 一

阅读与分析资产负债表

任务案例

XYZ 股份有限公司（以下简称“XYZ 公司”）成立于 1989 年，于 1993 年 10 月向社会公开发行股票，并于 11 月 19 日在上海证券交易所上市交易。上市十多年来，公司取得了长足的发展。主营业务收入由上市初的 6.8 亿元增长到 2006 年的 294.69 亿元，在股本大比例扩张的情况下，2007 年实现每股收益 0.48 元。股票上市后，充分发挥上市公司优势，积极利用资本市场整合市场资源，在公开发行股票后，又先后在 1996 年、1997 年、1998 年和 2001 年进行了四次再融资，整合了市场资源，极大地促进了公司的发展。公司由原先只生产电冰箱这一种产品扩展到目前涉及电冰箱、空调、冷柜、系列小家电、电脑



板、注塑件、电子商务等业务。公司良好的业绩也渐为广大投资者所认同,连续入选“上市 50 强”、“中证亚商中国最具发展潜力上市公司 50 强”,是证券市场蓝筹绩优股的典型代表。

公司在保持高速增长的同时,狠抓产品质量,继在全国家电行业中率先通过 ISO9001 认证后,又先后通过了 ISO14001 环保认证,美国 UL、加拿大 CSA、德国 VDE 和 GS、欧盟 CE 等近 20 项认证,这使该公司产品不出厂就可获得国际认证,是真正的世界级产品供应商。表 1-1 是 XYZ 公司 2007 年的资产负债表。

表 1-1

资产负债表

编制单位:XYZ 公司

2007 年 12 月 31 日

单位:百万元

资 产	期末 余额	年初 余额	负债和所有者权益 (或股东权益)	期末 余额	年初 余额
流动资产:			流动负债:		
货币资金	2 420.83	1 755.63	短期借款	97.00	223.00
交易性金融资产			交易性金融负债		
应收票据	1 675.35	1 365.71	应付票据	460.12	163.00
应收账款	578.90	1 746.38	应付账款	2 367.97	2 122.33
预付账款	94.25	67.37	预收账款	803.66	129.82
应收利息			应付职工薪酬	67.29	78.15
应收股利			应交税费	-258.50	100.32
其他应收款	92.86	88.01	应付利息		
存货	2 928.67	1 689.79	应付股利	305.82	183.73
一年内到期的非流动资产			其他应付款	199.86	192.97
其他流动资产	0.013	0.041	一年内到期的非流动负债		
流动资产合计	7 790.87	6 712.93	其他流动负债		
非流动资产:			流动负债合计	4 043.22	3 193.32
可供出售金融资产	20.38		非流动负债:		
持有至到期投资			长期借款	79.40	39.80
长期应收款			应付债券		
长期股权投资	600.49	532.25	长期应付款	747.02	808.45
投资性房地产			专项应付款		
固定资产	2 359.04	2 377.48	预计负债		
在建工程	189.16	118.07	递延所得税负债	3.45	
工程物资			其他非流动负债	6.77	
固定资产清理			非流动负债合计	836.64	848.25
生产性生物资产			负债合计	4 879.86	4 041.57
油气资产			所有者权益(或股东权益):		
无形资产	146.42	124.57	实收资本(或股本)	1 338.52	1 196.47
开发支出			资本公积	3 016.38	3 144.72



续表

资 产	期末 余额	年初 余额	负债和所有者权益 (或股东权益)	期末 余额	年初 余额
商誉			减: 库存股		
长期待摊费用	1.08	0.38	盈余公积	1 133.29	1 075.31
递延所得税资产	81.53	18.86	未分配利润	820.92	426.47
其他非流动资产			所有者权益(或股东权益) 合计	6 309.11	5 842.97
非流动资产合计	3 398.10	3 171.61			
资产总计	11 188.97	9 884.54	负债和所有者权益 (或股东权益) 总计	11 188.97	9 884.54

注: 本书所有任务案例都以 XYZ 公司为例加以说明。在实务中 XYZ 公司资产负债表的实际计量单位为“元”, 为了便于计算分析, 本案例对 XYZ 公司资产负债表进行了简化, 计量单位为“百万元”。XYZ 公司会计报表见本学习情境后的附录。

任务描述

资产负债表是财务报告中的第一张主表, 是反映企业在某一特定日期的财务状况的会计报表。财务报告分析从资产负债表入手, 报表使用者可以了解某一日期资产总额和资产结构, 负债的期限结构和数量, 以及判断所有者的资本保值增值状况, 并且为后续各项任务财务指标分析提供总括认识和基础资料。本任务中, 结合案例提供的信息和数据, 认识资产负债表的结构与内容, 阅读与分析资产负债表主要项目, 运用水平分析和垂直分析方法对资产负债表进行综合分析, 以对其财务状况有一个整体认识。

任务处理

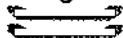
一、认识资产负债表的结构、内容

资产负债表是反映企业在某一特定日期财务状况的财务报表。它是根据“资产 = 负债 + 所有者权益”的会计等式, 按照一定的分类标准和一定顺序, 将企业一定时日的资产、负债和所有者权益项目予以适当排列, 按照一定要求编制而成的。

资产负债表立足于企业产权角度, 反映了企业特定日期的财务状况。一方面, 揭示了企业在特定日时所持有的不同形态资产的价值存量; 另一方面, 反映了企业在特定日时对不同债权人承担的偿债责任和对投资人净资产的价值归属。

(一) 资产负债表的结构

资产负债表各类项目在表中的排列结构不同, 就形成了账户式和报告式两种格式。





账户式又称为平衡式资产负债表。账户式资产负债表的平衡关系体现在左方的资产总计等于右方的负债和所有者权益总计。我国《企业会计准则》中规定，企业的资产负债表采用账户式。账户式资产负债表的格式如表1-1所示。

账户式资产负债表的优点是能使资产和权益的平衡等关系一目了然，尤其是易于比较流动资产和流动负债的对应关系，但要编制比较资产负债表则颇为不便。此外，由于左资产、右权益的格式占据了很多横行的空间，一些项目很难附加括弧注释。

报告式又称为垂直式资产负债表。这种格式的资产负债表将资产、负债和所有者权益项目采用垂直列的形式反映，按照“资产=负债+所有者权益”的等式，先列示资产，后列示负债和所有者权益，上边的资产总计与下边的负债与所有者权益总计保持平衡。报告式资产负债表的格式见表1-2所示。

我国上市公司年度财务报告常用此格式（见附表1）。

表1-2

资产负债表（报告式主体部分简化形式）

编制单位：

年 月 日

单位：元

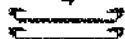
项 目	年末余额	年初余额
资产		
流动资产		
非流动资产		
资产总计		
负债及所有者权益		
流动负债		
非流动负债		
所有者权益		
负债及所有者权益总计		

报告式资产负债表便于编制比较资产负债表，而且易于用括弧旁注方式，注明某些项目的计价方式等。其缺点是资产和权益之间的恒等关系不一目了然。

（二）资产负债表的内容

资产负债表由表首和表体两部分组成。资产负债表的表首部分是报表的标志，有报表名称、编制单位、编制日期、货币名称和计量单位。资产负债表是静态报表，编制日期应填列报告期末最后一天的日期。

表体部分是资产负债表的主要部分，是报表的主体，企业按“期初数”、“期末数”列示金额，资产类、负债类和所有者权益类各项目按流动性的高低顺序排列。账户式资产负债表的表体，左方列示资产各项目，右方列示负债和所有者权益项目，其中：左方的各类资产按流动性程度的高低顺序排列，先流动资产，后非流动资产；负债项目列在报表右





方的上半部分,按偿还期由短到长依次排列,先流动负债,后非流动负债;所有者权益项目列示在报表的右下部分,按形成来源分类后,按其留在企业的永久程序排列,即先实收资本(或股本),后资本公积、盈余公积,最后是未分配利润。资产负债表的左右两方存在着对应关系:左方反映企业在某个特定日期持有的不同形态的资产价值;右方反映企业对不同的债权人所应承担的偿付责任和属于投资人的净资产价值。企业左方的“资产”总计等于右方的“负债”合计加上“所有者权益”合计的总计。

从表1-1可以看出,XYZ公司的资产负债表是账户式结构,该公司年末资产达112亿元,其中来自债权人的权益大概有49亿元,来自股东的权益有近63亿元,资产年末比年初增加近13亿元,增长13.20%;从总体来看,企业资产规模较大,而且资产来源主要是所有者权益,负债资金所占比重不到资产的一半,企业财务风险较低。为更深入了解该公司财务状况的变化情况,我们还需要对资产负债表主要项目进行阅读与分析。

二、阅读与分析资产负债表主要项目

(一) 阅读与分析资产类项目

1. 阅读与分析流动资产项目。对流动资产项目进行阅读与分析时,首先应当对流动资产总额进行数量判断,即将流动资产与资产总额进行比较。当然,这种分析应当结合行业、企业生产经营规模及企业经营生命周期来开展。一般而言,这一比重,成长型企业较高,成熟型企业较低;工业生产型企业较高,为40%左右,服务型企业较低,为30%左右。在基本确认了流动资产数额后,还须对流动资产各个项目进行具体质量分析,即分析各项资产为企业带来的实际贡献有多大。

(1) 货币资金。一个企业的货币资金越多,说明企业的支付能力和财务适应能力越强。当然,如果货币资金过多,也会导致资金的闲置,而且,在影响货币资金使用效率的同时,还会增加企业的筹资成本。因此,企业应根据自身实际情况,确定和保持一个合理的货币资金持有数量。

在对货币资金进行分析时,应结合下列因素判断企业货币资金持有量是否合理:

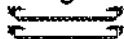
①资产规模与业务量。一般说来,企业资产规模越大,相应的货币资金规模也就越大;业务量越大,处于货币资金形态的资产也就越多。

②筹资能力。如果企业有良好信誉,筹资渠道畅通,就没有必要持有大量的货币资金,因为货币资金的赢利性通常较低。

③运用货币能力。货币资金如果仅停留在货币形态,则只能用于支付,这意味着企业正在丧失潜在的投资机会,也可能表明企业的管理人员生财无道。如果企业经营者利用货币资金能力较强,则货币资金比重可维持较低水平。

④行业特点。处于不同行业的企业,货币资金合理规模存在差异,有的甚至差别很大,在相同的总资产规模条件下,不可能保持相近规模货币资金。

XYZ公司2007年的货币资金由年初1755.63百万元增至年末2420.83百万元,增加了665.20百万元,增长37.89%。从负债方面来看,企业短期借款有所下降,表明企业现金主要来源于经营活动产生的现金。本年预付账款、存货、长期股权投资、在建工程等增加,表明企业货币资金运用到此项目。因此,对货币资金的分析,应当结合对有关项目





的质量分析。另外，要注意货币资金中是否有指定用途的尚未用完的募股资金。此项资金不得随意动用，因此也不能依据公司货币资金较多而作出公司财务状况较好、偿债能力较强的结论。

从附注中可了解到 XYZ 公司 2007 年 12 月 31 日银行存款余额 2 271.26 百万元，该项存款余额中包含银行定期存款 1 229.40 百万元，这些资金来源均为公司自有资金，公司的货币资金相对比较充裕。

(2) 交易性金融资产。企业持有交易性金融资产的主要目的是通过交易来赚取差价，且以公允价值计量。因此，交易性金融资产具有持有时间较短、容易变现、金额经常波动、赢利与亏损难以把握等特点，流动性仅次于货币资金。

对该项目分析时，首先应关注其期末的公允价值，注意分析交易性金融资产投资的规模是否适度。若投资的规模过大，必然影响企业的正常生产经营，也有人人为地将长期债券投资“挂账”之嫌。企业将长期股权投资、可供出售金融资产等非流动资产人为地划拨到交易性金融资产，只能改变流动比率，不可能改变企业的现金支付能力和其他流动资产项目的变现能力。企业的流动比率状况好与现金支付能力差本身就是流动资产投资长期性的一个信号。其次，再结合会计报表附注和利润表相关项目的揭示考察企业对交易性金融资产的投资业绩，看其投资收益是否高于同期银行存款利率。

(3) 应收账款。对应收账款进行分析，应从数额大小和质量高低两方面进行，同时考虑坏账准备的影响。

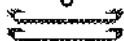
①应收账款规模分析。应收账款的规模受众多因素的影响，应结合企业的经营方式及所在的行业特点、企业的信用政策来分析。对于大部分工业企业来说，往往采用赊销方式，因而应收账款较多；对于商业行业的零售企业，大部分业务是现金销售业务，其应收账款较少。在企业赊销政策一定的条件下，企业应收账款规模应该与企业的销售收入保持一定的对应关系，企业的应收账款平均收账期应保持稳定。企业所采用的信用政策，对应收账款的规模大小也有直接影响。放松信用政策将会刺激销售，增大销售规模，延长应收账款平均收账期；反之，则相反。而应收账款规模的大小又与发生坏账的可能性成正比。

XYZ 公司应收账款年末较年初减少 1 167.48 百万元，减少 66.85%，表明公司应收账款质量较高或使用了较为紧缩的信用政策。一般来说，收入增加与应收账款增加相适应，年报显示公司营业收入规模上升，结合报表附注可知，主要原因系公司经营模式发生变化，原通过集团的关联销售改由新设立的销售公司进行，应收关联方账款大幅减少。

②应收账款的质量分析。应收账款的质量，是指债权转换为货币的能力。对于应收账款的质量分析，主要是通过对债权的账龄进行分析。一般来说，账龄越长，发生坏账的可能性越大。结合会计报表附注中的账龄资料，通过对不同账龄的债权占总债权的比例进行分析，同时考虑债务人的信誉情况，可以获得债权质量好坏的信息。

从报表附注可知，XYZ 公司的应收账款的账龄 91.67% 都在 1 年以内，属正常信用期限范围。期末应收账款中欠款金额前 5 名的单位欠款金额总计为 162.07 百万元，占应收账款账面余额的 26.60%，其对应的账龄均为 1 年以内。债务人的集中程度也还尚可。

坏账准备政策的影响。由于资产负债表上列示的是应收账款净额，因此，在分析应收账款的质量时要特别关注企业坏账准备计提的合理性。尤其是注意比较企业前后会计期间





坏账准备的计提方法是否改变。

(4) 应收票据。对应收票据的分析主要是分析应收票据占资产的比重及其与销售规模、销售模式的适应性。

从报表看,XYZ公司应收票据年末比年初增加309.74百万元,增长22.67%,结合利润表,企业营业收入增长26.94%,表明应收票据增长与营业收入增长相适应。从提高债权收回的安全性来看,企业更多地采用商业汇票结算方式,有利于商业债权质量。

(5) 预付账款。从资产的流动性来看,预付账款是一种特殊的流动资产,是外单位占用本企业的资金,因此预付账款越少越好,一般情况下预付账款的债权不会构成流动资产的主体部分。如果企业的预付账款较高,则可能预示着企业有非法转移资金、非法向有关单位提供贷款及抽逃资金等不法行为。

(6) 其他应收款。其他应收款仅仅是暂付款,一般数额较小、期限较短。这类项目也是越少越好。在分析时,要通过报表附注仔细分析其构成、内容和发生时间,特别是其中金额较大、时间较长的款项,要警惕企业利用该项目粉饰利润、让大股东无偿占用资金及转移销售收入偷逃税款等。

XYZ公司的其他应收款年末比年初增加了4.85百万元,增长5.51%,结合报表附注,期末其他应收关联方账款只占其他应收款账面余额的5.64%,期末无持本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位欠款,说明公司资金没有被关联方占用。

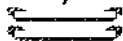
(7) 存货。存货项目在流动资产中所占比重较大,是企业收益形成的直接基础或直接来源,可从以下几方面对其进行分析:

①存货构成项目分析。存货主要分为原材料、在产品、产成品及库存商品等项目。由于资产负债表上的“存货”项目是一个集合数据,但这些具体项目又分别具有不同的用途和特性,因此,还需要通过会计报表附注对存货项目的具体构成进行分析。

XYZ公司存货期末账面余额较期初账面余额增加1238.88百万元,增长73.32%,从报表附注可以看出,主要是库存商品增加所致,且库存商品本年还计提了跌价准备,说明企业库存商品存货质量大打折扣,企业在销售上遇到了困难。存货是否存在积压,还需进一步分析,但从公司2007年的销售情况看,基本可以否定这一猜测,因为2007年公司的销售较去年增长26.94%,出现良好的增长势头。

②存货计价方法分析。存货发出采用不同的计价方法,对企业财务状况、收益情况会产生不同的影响。若期末存货估价过低,当期的收益可能因此而相应减少,从而低估资产价值;若期末存货估价过高,当期的收益可能因此而相应增加,从而高估资产价值。因此,如果企业利用存货计价方法的变更,在几个会计年度之间调节利润,表明企业存货的质量不高。

③存货跌价准备的分析。会计准则规定,存货的期末计价采用成本与可变现净值孰低法,对于可变现净值低于成本的部分,应当计提存货跌价准备。对此,一方面,要特别关注企业是否存在利用存货项目进行潜在亏损挂账问题。另一方面,要注意考察企业存货跌价准备计提对未来产生的财务影响,尤其是企业是否存在利用存货跌价准备的计提政策进行“巨额冲销”(也叫“洗大澡”,Big Bath)的行为。对这种现象,要正确地分析其合理性及对未来的财务影响。





2. 阅读与分析非流动资产项目。

(1) 可供出售金融资产。根据会计准则规定,可供出售金融资产应当以公允价值进行后续计量,公允价值变动形成的利得或损失,应当直接计入所有者权益(资本公积——其他资本公积),在该金融资产终止确认时转出,计入投资收益。对此,要特别注意企业的会计处理是否正确,尤其是是否存在为了粉饰业绩将持有的可供出售金融资产的公允价值变动损益直接确认为损益,计入了利润表。

(2) 持有至到期投资。通常情况下企业持有的在活跃市场上有公开报价的国债、企业债券、金融债券等,可以划分为持有至到期投资,属于债权性质的投资。企业持有此类金融资产的目的主要是定期收取利息、到期收回本金,并力图获得长期稳定的收益。对其分析可以从以下几个方面进行:

①对债权投资的债务人分析。对债权投资而言,虽然投资者按照约定,将定期收取利息、到期收回本金,但债务人能否定期支付利息、到期偿还本金,取决于债务人在需要偿还的时点是否有足够的现金。因此,有必要对投资对象的构成进行分析,并在此基础上对债务人的偿债能力作进一步的分析,以评价企业持有至到期投资的质量。

②投资收益的分析。企业购买国债或其他企业债券是持有至到期投资的主要内容,其投资收益为定期收取的利息,即按购买债券的面值乘以规定的利率计算的利息(要考虑溢折价对利息的调整)。同时,还应注意,由于企业按权责发生制原则确定债权投资收益,并不与现金流入量相对应,由此将会导致投资收益与现金流入的不一致,将会影响收益质量。

同其他资产一样,企业可通过少提或多提减值准备,来达到虚增或虚减资产账面价值和利润的目的。报表使用者应对此种现象予以注意,分析企业是否按规定计提了持有至到期投资减值准备以及计提的合理性。

(3) 长期股权投资。由于长期股权投资期限长、金额大,因而对于企业的财务状况影响很大。因此,在进行报表分析时,应对长期股权投资给予足够的重视。对其分析可从以下几个方面进行:

①长期股权投资构成分析。主要是从企业投资对象、投资规模、持股比例等方面进行分析。通过对其构成的分析,可以了解企业投资对象的经营状况及其收益等方面的情况,以判断企业长期股权投资的质量。

②投资收益分析。企业对外投资的主要目的是为了追求投资收益,股权投资收益分为两部分:一是股利收益;二是股权转让的差价收益。注意,采用权益法确认投资收益时,企业所确认的投资收益通常会大于所收到的现金,形成投资收益与现金流入不一致的情况。这也是为什么企业有利润而又没有钱的原因之一。

③长期股权投资减值准备分析。和其他资产一样,应注意分析企业是否按规定计提了长期股权投资减值准备以及计提的合理性。

XYZ公司长期股权投资年末比年初增加68.24百万元,增长12.82%,结合报表附注可知,一是对其他公司投资;二是权益法核算被投资单位权益增加所致。对其他公司投资10.75百万元,预示着公司未来获利的能力可能增强;权益法核算本期由被投资单位权益增加而调增长期股权投资60.04百万元,对此应结合投资收益和现金流量分析。





(4) 固定资产。固定资产是资产管理的重点。对固定资产的分析,可以从以下几个方面进行:

① 固定资产规模分析。固定资产的规模必须和企业生产经营的总体规模相适应,同时和流动资产保持一定的比例关系。

XYZ 公司固定资产年末比年初减少 18.44 百万元,减幅 0.78%。从公司固定资产原值的情况来看,年末 4 228.70 百万元,年初 4 009.85 百万元,增加 218.85 百万元,上升 5.46%,新增固定资产可以改善公司未来从事经营活动的技术装备水平,从而使公司长期发展的后劲提高。从公司固定资产折旧来看,由年初的 1 617.12 百万元猛增到 1 854.31 百万元,增加 237.19 百万元,增幅 14.67%,固定资产减少主要是累计折旧增加所致。对此应进一步分析企业是否存在利用折旧调整利润现象。

② 固定资产会计估计分析。固定资产会计估计主要是指固定资产折旧和固定资产减值准备两个方面。按企业会计准则规定,企业可以根据实际情况选择折旧方法和计提减值准备,二者都具有一定的灵活性。因此,一些企业往往利用这种灵活性,虚增或虚减固定资产的账面价值和利润,结果造成会计信息失真。

对固定资产折旧应分析企业固定资产预计使用寿命和预计净残值确定和这种方法的合理性。观察企业的固定资产折旧政策前后是否一致。因为固定资产预计使用寿命和预计净残值、折旧方法等一经确定,不得随意变更。

在进行固定资产减值准备分析时,应注意企业是否按规定计提固定资产减值准备以及计提是否准确(其资产未来现金流量现值的预计及可收回金额确定是否可靠)。少提或不提减值准备,可能是企业自身对其固定资产的利用及其项目的盈利还是有信心的;也可能是企业为了本期利润而未计提,应对此予以关注。

从报表附注可以看出,XYZ 公司只在上年度计提了 15.35 百万元的减值准备,本年度没有计提减值准备。基本可以判断固定资产质量没有减值,至于减值准备提得是否充分或准确,作为外部的分析者很难作出准确的判断。

(5) 在建工程。在建工程占用的资金属于长期资金,但是投入前属于流动资金。如果工程管理出现问题,会使大量的流动资金沉淀,甚至造成企业流动资金周转困难。因此,在分析该项目时,应深入了解工程的工期长短,及时发现存在的问题,还应关注企业是否存在借款费用资本化问题。若企业找借口将利息费用资本化,会虚增资产价值和利润。同固定资产一样,在分析在建工程时还应注意分析企业是否按规定计提在建工程减值准备以及计提的合理性。

XYZ 公司在建工程年末比年初增加 71.09 百万元,增长 60.21%。在建工程增加的主要原因系公司本期新增空调和电冰箱项目所致。期末未发现在建工程存在明显减值迹象,故未计提在建工程减值准备。结合固定资产分析,在建工程增加的绝对额及幅度都大于固定资产的变动,为未来新增固定资产提供了保证。

(6) 无形资产。

① 无形资产价值分析。企业会计准则规定,无形资产应当按照成本进行初始计量。企业内部研究开发项目的支出,应当区分研究阶段支出和开发阶段支出。企业研究阶段的支出全部费用化,计入当期损益(管理费用);开发阶段的支出符合条件的才能资本化,不

