

SHANGSHI GONGSI

上市公司 报表结构分析

BAOBIAO JIEGOU FENXI

董和春 著



序

随着我国市场经济的进一步发展和完善，国有大中型企业改革的逐步深入，上市公司越来越多，市场运作越来越规范，企业必须通过市场来树立自身的良好形象（包括经营形象和财务形象），而政府、投资者、债权人和社会公众也需要通过市场来了解企业，以利预测和决策。信息就显得尤为重要，国家通过颁布法规来规范这一行为，以充分满足各方需要，保护投资者利益。

对于不同的会计报表使用者来说，报表分析的目的是不同的。政府部门主要是执行国家的政策，从国家财政收入的稳定性和国民经济综合平衡的角度，对企业财务状况进行评价；投资者分析的重点是企业的获利能力，评估投资风险和投资前景，分析企业目前的收益水平和未来的预期收益以及这些收益的稳定趋势；对企业管理人员来说，主要是通过对上一期会计报表的分析，找出计划与实际执行结果的差距，以便对下一期间的财务情况作出预测，并采取一定的措施；债权人主要通过对企业的资本结构、资金的主要来源与主要用途，该企业在过去一段时间内的获利能力以及对其未来获利能力预测，来估计其清偿债务的能力。

《上市公司报表结构分析》一书，不仅从多角度展示了会计报表的结构原理，有助于加深人们对会计报表的理解，更为重要的是它通过对会计报表内部结构的分析，深入而又具体地向人们揭示了企业的经营和财务状况。这无疑有助于会计报表的使用者能更好地读懂企业的会计报表，了解企业，评价企业，并作出相关决策。

该书着眼于各会计报表内部各项目及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。该书体系比较完善，内容详尽，观点鲜明，叙述深入浅

出，章节结构可以根据读者的需要调整顺序，作不同组合，有其独到之处。该书有一定的学术价值和实用价值，在国内同类著作中应属上乘之作，可供财会理论工作者、实务工作者、股票投资者、企业高层管理人员等学习参考。

该书作者作为实际工作部门的同志，能对理论方面的问题进行不懈的探索，并能将理论与实际相结合，是值得鼓励的。书成即将付梓，因缀数语为之序。

徐华中

2002年2月28日

目 录

第一章 总 论	(1)
第一节 会计报表结构	(1)
第二节 会计报表分析的目的	(11)
第三节 报表结构分析的方法	(13)
第二章 企业资本构成的分析	(20)
第一节 企业的资本构成	(20)
第二节 资本构成的比重分析	(22)
第三节 资本结构与融资成本的分析	(25)
第四节 资本结构弹性分析	(36)
第三章 企业的资产构成分析	(47)
第一节 概述	(47)
第二节 资产结构的综合分析	(57)
第三节 资产结构的弹性分析	(71)
第四章 企业的流动性及其分析	(75)
第一节 企业流动性的意义	(75)
第二节 信用比率	(76)
第三节 周转期	(78)
第四节 收支比率	(84)
第五节 企业流动性的综合研究	(87)
第六节 指数法	(92)
第五章 资金运用表的编制与分析	(95)
第一节 资金运用表的意义	(95)
第二节 资金运用表的编制方法	(97)
第三节 修正资金运用表	(101)

第四节	资金调度表与资金调度的分析·····	(102)
第五节	资金移动表·····	(106)
第六节	资金图表·····	(107)
第六章	损益表与企业的经营成果构成分析·····	(110)
第一节	损益表的构成与形式·····	(111)
第二节	损益表的项目分类·····	(116)
第三节	经常损益的计算·····	(116)
第四节	特别损益的计算·····	(120)
第五节	损益表的综合性分析·····	(121)
第七章	利润分配结构分析·····	(125)
第一节	利润分配结构的类型·····	(125)
第二节	利润分配结构对企业经营的影响及其 分析的目的·····	(131)
第三节	利润分配结构的分析·····	(136)
第八章	合并财务报表及其分析·····	(144)
第一节	合并财务报表的一般基准·····	(144)
第二节	合并资产负债表·····	(146)
第三节	合并损益表·····	(149)
第四节	合并财务报表的分析·····	(151)
第九章	通货膨胀与报表分析·····	(154)
第一节	通货膨胀与收益、资本·····	(154)
第二节	财务报表的修正方法·····	(163)
第三节	国际会计准则的要求·····	(170)
第十章	会计报表粉饰及其识别·····	(173)
第一节	会计报表粉饰的动机·····	(174)
第二节	会计报表粉饰的类型·····	(179)
第三节	会计报表粉饰的手段·····	(181)
第四节	被粉饰会计报表的识别及修正·····	(201)
第十一章	财务机制结构分析·····	(210)

第一节	宏观财务目标·····	(210)
第二节	决策结构·····	(217)
第三节	约束结构·····	(228)
第四节	信息结构·····	(237)
参考文献	·····	(239)

第一章 总 论

上市公司会计报表是会计核算归集汇总的结果，它不仅展示了企业的财务状况和经营成果之总成，而且揭示了企业财务状况和经营成果之总成的内部构造。如果说企业财务状况和经营成果的整体情况向报表的使用者说明了企业已达到的业绩水平，那么，企业财务状况和经营成果的结构则向报表的使用者披露了这一业绩水平的形成原因和结构。因此，在会计报表分析中，我们不能仅仅满足于总量分析，而要深入到会计报表的内部，对其进行结构分析。

第一节 会计报表结构

所谓结构是指：“各个组成部分的搭配和排列”（《现代汉语词典》、商务印书馆 1981 年 1 版，第 568 页）。它包括两方面的含义：一是一事物究竟是由哪些部分组成的，也即构成一事物的要素是什么；二是这些组成部分或要素在整体中的位置以及它们相互之间的联结方式，以此含义引申至会计报表结构之中，就可以一般地认为，会计报表结构是指会计报表系统的组成要素（或项目），及其这些要素（或项目）的内在联系和在整体中的位置。

我们按照会计报表结构的层次性即由粗到细将会计报表结构分为三个层次：会计报表种类结构、会计报表间项目结构、会计报表内部项目间结构。

一、会计报表种类结构

论及会计报表结构，我们首先要回答的问题是企业的会计报表是由哪些报表所组成，会计报表种类结构就是指企业会计报表的种类组成及其相互关系。会计报表种类结构是以资金运动的规

律为基础加以构造的。资金运动一方面表现为企业资金的流入流出，并在某一时点上形成资金存量（即：流入－流出＝结存）；另一方面资金运动也表现为企业资产的耗费和收入的取得过程。为了全面、系统、连续地反映和揭示企业的资金运动状况，在会计上就必须设置相应的会计报表，提供相关信息。整体来说，为了反映和揭示资金存量的状况，必须设置资产负债表，以静态地反映企业月末、季末、年末或某一时点全部资产、负债和所有者权益的存量状况，亦即企业资金存量状况。为了反映和揭示现金的流入和流出状况，必须设置现金流量表，以动态地揭示企业一定时期内现金和各种负债及所有者权益项目的增减变化，反映流动资金的取得来源和流出用途，亦即企业资金的流入流出状况。为了反映企业资产的耗费和收入的取得，必须设置损益表，以总括地揭示企业一定时期内的收入和成本、费用，以及相比较后的企业净收益或亏损，亦即企业的收支状况。可见，企业通过设置资产负债表、损益表和现金流量表，就能全面、系统、连续地揭示和反映企业的资金运动状况。其中资产负债表和现金流量表是分别从静态和动态揭示和反映企业的财务状况，而损益表则是总括的揭示和反映企业的经营状况或经营成果。

那么，形成企业会计报表体系的这三种会计报表之间存在何种内在关系呢？从资产负债表和损益表的内在关系看，表现为两个方面：

一是企业的成本费用和收益的形成或取得是以资产为基础的，表现为资产的出售或使用一方面增加了收益，另一方面也增加了成本费用。如出售产成品、库存商品既增加了销售收入，也增加了销售成本和销售费用；而固定资产的使用，既有助于收益的形成或实现，也增加了成本费用。

二是企业的净收益（或净亏损）是企业的资金来源之一。企业的资金来源包括借债、外部投资、以及内部积累。内部积累只能来源于企业的净收益，净收益在未分配之前构成企业潜在的内部积累或企业内部自身形成的资金来源。在数量上，表现为损益

表或利润分配表中的未分配利润与资产负债表中的未分配利润的等量关系。也即未分配利润是企业可予使用的资金来源。它在资产负债表中不仅在来源一方的所有者权益中反映，而且以同等数量体现在资产一方的项目中。

根据上述分析，可以得出资产负债表和损益表（当利润分配单独反映时，也包括利润分配表，从性质上看，它属于反映企业收益或经营状况的报表，从这个意义上讲，它是损益表的附表或续表）的结构关系表现在两个方面：一是总的投入产出结构关系，表现为企业总收入（销售收入和总利润）是以企业的总资产为基础的，因而，我们可以用损益表（包括利润分配表）中的总收入除以资产负债表的总资产或总资本和总负债，分析企业资金的获利能力或资金的运用效果；二是资产负债表和损益表（包括利润分配表）的勾稽关系，这些在会计制度中明确规定的，这一关系就是资产负债表的未分配利润来源项与损益表（或利润分配表）的未分配利润项相等。这两种关系可图示。如图 1-1 所示。

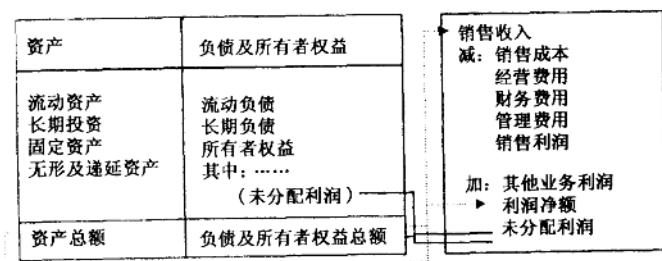


图 1-1 资产负债表与损益表结构关系图

从现金流量表与资产负债表和损益表的关系看，虽然损益表和资产负债表分别反映企业在一定会计期间内的经营成果和期末财务状况，但是，它们都不能系统说明企业在会计期内的经营及理财为什么会是这种结果，尤其是各项资产、负债变动的具体原

因。也就是说，损益表和资产负债表揭示了资金运动的总量和结果，但未反映这种总量和结果的成因。例如，企业获得长期借款，可以使资金增加，购置固定资产可以使支配的资金减少。这些业务，在资产负债表上都不单独反映，而只是作为一个资产项目列示在资产负债表上。尽管可以从前后两期报表的有关数字变化中得到这类信息，但如果不通过集中和专门揭示，就不便引起报表使用者对此类业务的注意，也不便于有关人士对上述业务活动开展评价，不利于报表使用者进行由一般到具体、由表及里的分析。又如，现金存量的大小，对企业的周转需要和偿债需要是至关重要的。但是，资产负债表与损益表在某些情况下，往往会提供模糊的情况。假如企业在报告期内报废了一台提足折旧的设备，同时，又用现金购置了一台同样原值的新设备。则在资产负债表上，除了通过相应的“累计折旧”项目所提供的累计折旧的变化外，再无任何其他专门的反映。若报表使用者仅仅对损益表和资产负债表进行分析，就可能会产生为何本期收益很丰厚，但现金却为何特别短少的疑问。此时，现金流量表就可以回答或解决上述问题。它从企业现金流入流出的角度，分析企业在特定时期内的经营活动，以及这些活动使资产、负债和所有者权益发生变动的情况及其原因。因此，从性质上说，现金流量表是连接前后两期资产负债表以及资产负债表和损益表的中间报表或动态报表。它能为报表使用者评价企业经营业绩，提供更为详细和细致的材料。

具体来说，现金流量表与资产负债表和损益表的结构关系包括两个方面：

第一，是现金流量表与资产负债表的结构关系。它涉及资产负债表中的流动资产与流动负债的变动，与现金流量表中的现金增加净额的对应关系，以及资产负债表中非流动资产和非流动负债项目的变动，与现金流量表中的现金来源和运用的相应项目的对应关系。这些关系如图 1-2 所示。

第二，是现金流量表与损益表（包括利润分配表）的结构关

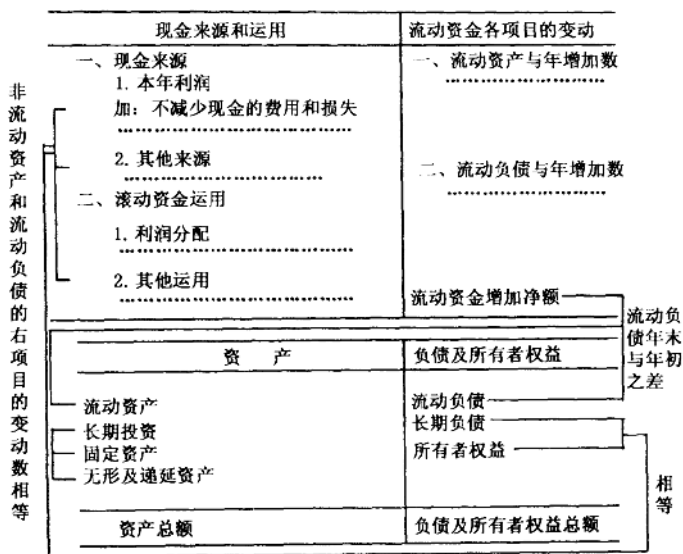


图 1-2 资产负债表与现金流量表的结构关系图

系。它涉及损益表“利润总额”与现金流量表“本年利润”的一致性关系，以及损益表（或利润分配表）与现金流量表两表所列“利润分配”项的一致性关系。前者反映了当年利润构成为当年的资金来源之一，后者反映了当年利润分配构成为当年的资金运用之一，抑或资金来源的抵减因素，现将此关系以图 1-3 列示。

会计报表的各类结构只是告诉我们会计报表是由哪几类报表组成以及各种报表之间的相互关系。在会计报表体系中，每一种会计报表所反映的内容，通常是我们识别会计报表的依据，也是我们总括了解企业经营状况和财务状况的依据。但是，会计报表的种类结构并不能反映和揭示企业的资产、负债、资本或所有者权益的结构，以及收入、费用和利润的结构，也不能反映和揭示

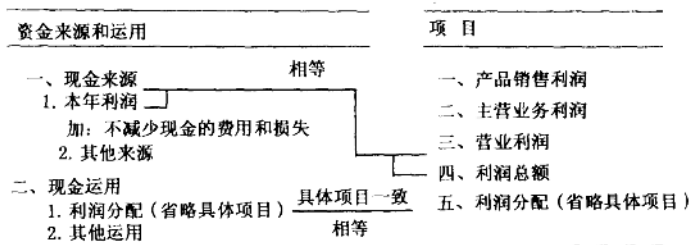


图 1-3 损益表（含利润分配表）与现金流量表的结构关系图

两者之间的结构（通常表现为投入产出结构）。因此，对会计报表种类结构的分析就难以直接涉及对企业财务状况和经营状况的结构分析。

二、会计报表间的项目结构

会计报表的种类结构揭示了各会计报表间的关系，而会计报表间的项目结构则是深入到各会计报表间的有相互关系的项目来研究其结构，这就是会计报表的结构分析向具体和本质推进了一步。所谓会计报表间项目结构，主要是指资产负债表和损益表（包括利润分配表）中相关项目的投入产出结构。企业的资产就是企业的资金运用，资产运用的效果如何通过企业的资金周转额来体现的。如果将不同种类的资产运用数量与资金周转额相比较，就形成了资产的投入产出结构；企业的所有者向企业投入资本全是为了获取资本利益，如果将业主投入的资本与企业取得的盈利相比较，就形成了资本的投入产出结构。会计报表间的项目结构是建立在资产负债表与损益表相关项目所具有的内在投入产出关系上的，它表明了企业的资金投入和战胜会相应取得一定的资金产出。此外，会计报表间的项目结构是以资产负债表和损益表中相关项目在整体中的比重，如流动资产是以其在总资产中的比重作为基础的。譬如，我们在分析资金周转速度时，就可以按应收账款、库存商品、存货及其他流动资产分别计算其周转速

度。并且，由于各项目在流动资产总额中所占比重不同，以及各项资产运用所形成的周转额在总周转额中的比重不同，必然导致各流动资产的周转速度不同。现将会计报表间项目结构关系用图 1-4 表示。

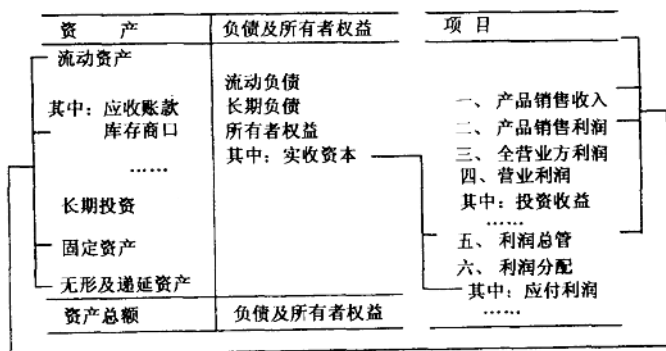


图 1-4 资产负债表与损益表（含利润分配表）间项目结构关系图

三、会计报表内部项目间的结构

世界各国通用的会计报表主要是资产负债表、损益表和现金流量表，而其中的基础报表是前两种。会计报表内部项目的结构是就各会计报表自身而言的。无论何种会计报表都是按照一定形式设计的，它决定各会计报表的项目分类和排序形式，从而形成会计报表的形式结构。同时，会计报表内容要素（或项目）间又有一定的有机关系，从而形成会计报表各项目在内容上的联系。

资产负债表的形式结构（或格式）一般有两种：一种是账户式，一种是报告式。所谓账户式是指报表的排列采取将资产列示在左方、负债与所有者权益列示在与资产项目平行（或相对应）的右方，如表 1-1。

在账户式报表结构中有关资产与负债和所有者权益项目平行列示，揭示了各项目之间内在的勾稽关系。所以，这种结构较

好地将形式结构和内容结构统一在一起，便于对会计报表进行结构分析。这是世界各国普遍采用的结构。

表 1-1 资产负债表（账户式）

×年×月×日

资 产：		负债与所有者权益：	
流动资产	× × ×	流动负债	× × ×
长期投资	× × ×	长期负债	× × ×
固定资产	× × ×	所有者权益	× × ×
无形、递延及其他资产	× × ×		
资产合计	× × ×	负债与所有者权益合计	× × ×

资产负债表的另一种形式结构是报告式，它是在报表中将资产项目列示在上面，负债和所有者权益项目依次列示在下面，如表 1-2。

表 1-2 资产负债表（报告式）

×年×月×日

资产：	
流动资产	× × ×
长期投资	× × ×
固定资产	× × ×
无形、递延及其他资产	× × ×
资产合计	
负债：	
流动负债	
长期负债	
所有者权益	
负债与所有者权益合计	× × ×

很显然，报告式资产负债表的结构，与资产负债各项目的内容结构未能衔接一致。

损益表的形式结构也有两种形式，即单步式和多步式。单步式损益表是用各项收入总额减去费用总额，直接计算出净利。基本格式如表 1-3 所示。

表 1-3 损益表（单步式）

收入：		
销售收入	× × ×	
其他收入	<u>× × ×</u>	<u>× × ×</u>
减：成本与费用		
销售成本	× × ×	
经营费用	<u>× × ×</u>	<u>× × ×</u>
净收益		<u>× × ×</u>

单步式损益表实际是将收入和费用成本分别归类，总算净收益。这种结构不能反映企业的不同业务的盈利结构，总算收益只是企业各类业务盈利的结果。

多步式损益表是将各种收入及相关费用、成本在表中分别对应列示，进行配比，计算出各种净收入，再将各项净收入相加，减去共同性的期间费用，计算出企业的总净收益。基本格式如表 1-4 所示。

表 1-4 损益表（多步式）

销售收入		× × ×
减：销售退回、折扣与折让		<u>× × ×</u>
销售收入净额		× × ×
减：销售成本		<u>× × ×</u>
销售毛利		× × ×
减：经营费用	× × ×	
财务费用	× × ×	
管理费用	<u>× × ×</u>	<u>× × ×</u>
销售利润		× × ×
加：其他业务收入		× × ×
减：其他业务支出		<u>× × ×</u>
利润净额		<u>× × ×</u>

从多步式损益表可以看出，它不仅揭示了企业一定时间的利润总额，而且，揭示了企业利润总额的形成结构，使得损益表的形式结构与内容结构基本吻合。

一般来说，会计报表的形式结构是用来叙述会计报表所要反映的内容的，当会计报表的形式结构与所反映的内容结构一致时，对会计报表的形式结构进行分析，也就相应地对会计报表所反映内容的结构进行了分析。但是，内容决定形式，而且形式分析只是达到进行内容分析的手段。既然如此，在会计报表结构分析中所涉及的最基本和最终的结构是内容结构，它表明了各会计报表的组成要素（或项目）以及这些要素（或项目）间存在的有机联系，这种联系表现为一种经营或财务上的联系。如流动负债与流动资产或速动资产的联系，从经营上看表现为通过借入短期借款购入，获得流动资产或速动资产；从财务上看表现为流动资产和速动资产是流动负债的物质基础，流动负债的偿还是以一定数量的流动资产或速动资产的出售为前提的。

会计报表内部项目间的结构可以分为两个方面：一是同类项目中各项目在整体中的比重，如流动资产在总资产中的比重。由于同类项目的类别划分标志不同，或划分范围不同，就会形成同一项目在不同划分类别中的比重结构；二是同一报表中的不同类项目之间的对应结构，如企业的不同资金来源项目与相应的资产占用项目之间的对应结构。可以认为前者是会计报表内部项目间的纵向比例结构，而后者是横向对照结构。

会计报表内部项目间的结构是会计报表的基本结构，它直接反映和揭示了经营状况和财务状况的基本性质及其相互关系。而会计报表的结构分析就是要掌握经营状况和财务状况的这种基本性质和相互关系。

综上所述，会计报表结构是指各会计报表的组成项目及其依存关系（或相应关系）。其中，会计报表的组成项目是会计报表结构的基本要素，而会计报表的组成项目的依存关系是会计报表结构的联接形式，它包括不同会计报表之间的相对应项目的依存

关系，以及同一会计报表不同项目之间的依存关系。

第二节 会计报表分析的目的

定期编制的会计报表所提供的，是有关企业财务状况、经营成果、现金收支变动的概括、综合的信息，其中有的数据反映的只是企业经营活动的表象，并没有揭示其本质特征，而有的数据又较为粗糙、抽象，不利于报表使用者的理解。一切与企业利益相关的单位或个人都想了解企业的财务信息，但是不同的单位和个人的侧重点可能不一样。向企业赊销货物的债权人所关心的只是企业是否有能力清偿其债务，因而想了解的主要是企业资产的流动性如何；持有企业所发行的债券的长期债权人所关心的是企业在一个较长时期内创造现金流量、以偿付债券本息的能力，因而要通过对企业的资本结构、资金的主要来源与主要用途、企业在过去一个时期内的获利能力以及对其未来获利能力的预测，来估计其清偿债务的能力；企业股票的持有者即股东所关心的则主要是企业目前的收益、未来一定期间的收益以及企业创造这些收益的稳定趋势，与收益相对应的现金流量、股息的分配以及上述诸因素对企业股票价格的影响。这样，报表的使用者要从报表中获取他们所需要的会计信息，满足其决策需要，就要对会计报表中所列示的金额进行分析，这就是会计报表的分析。

显然，对不同的会计报表使用者来说，会计报表分析的目的是不同的。目的不同，所用的分析方法也不尽一致。

一、企业管理人员分析的目的

对企业管理人员来说，会计报表分析的目的在于，通过对上一期间会计报表的分析，找出计划与实际执行结果的差距，以便对下一期间的财务情况作出预测，并采取一定的措施。具体地说：

(1) 评价企业的财务状况及经营管理工作的优劣。通过对会计报表中的数据进行分析，并与计划及行业水平比较，可以对企