



财务状况 诊断

企业实用理财丛书

QIYE SHIYONG
LICAL CONGSHU

CAIWU
ZHUANGKUANG
ZHENDUAN

张人骥 编著

知识出版社·上海

企业实用理财丛书

财务状况诊断

张人骥 编著

知识出版社
上海

(沪)新登字 402 号

企业实用理财丛书
财务状况诊断
张人骥 编著

知识出版社出版发行
(沪 版)

(上海仙霞路 335 号 邮政编码 200335)

新华书店上海发行所经销 上海海峰印刷厂印刷

开本 787×1092 毫米 1/32 印张 8.5 字数 175,000

1996 年 1 月第 1 版 1996 年 1 月第 1 次印刷

印数: 1-3,000

ISBN7-5015-5673-3/F·91

定价: 8.00 元

内 容 提 要

《企业实用理财丛书》旨在帮助企业在社会主义市场经济条件下科学和规范地理财。本书是其中的一种，主要介绍企业财务状况的诊断问题。全书共分四篇，第一篇介绍财务报表的判读，这是财务诊断的基础信息来源；第二篇介绍财务诊断的指标和方法，是对财务报表中信息的加工和处理；第三篇是全书的重点，结合实例从多个指标来分析和诊断企业的财务状况；第四篇介绍会计处理方法、通货膨胀等因素对财务诊断的影响。本书可供企业主管和财务管理人员阅读，也可作财务管理专业的辅助教材。

序 言

在相当长一段时间内，我国企业中的财务管理与会计核算之间并无清晰的分工，企业的财务管理以及财务决策还没有在企业管理中占有它应有的位置。随着经济改革的逐步深入，随着社会主义市场经济体制的建立与完善，企业逐渐确立了它在商品、资金、劳务、技术市场上的经济主体的地位，同时它也进入了动态多变的经济环境之中。在这种新的形势下，企业面临着一系列诸如融资、筹资、资本预算、投资决策、营运资金管理、公司兼并、风险回避等新问题。因此企业的财务管理及管理水平，或者通俗地讲企业理财已经在现代企业管理决策中处于中心的地位。

1993年至1994年间我国先后开始实施“企业会计准则”，“企业财务通则”和“中华人民共和国公司法”。这些法规为我们构筑了社会主义市场经济条件下企业财务与会计的基本框架。因此，为了使企业更好地适应这一新的局面、使企业的财务管理更规范、更科学，进而达到新的水平，迫切需要财务管理实务知识的普及。《企业实用理财丛书》就是为这个目的而编纂的。这套丛书力求在我国现行的企业会计与财务法规的范围内，针对企业财务的各个具体环节，即筹资、投资、流动资金运作、财务分析与诊断、风险管理、税务管理及财务计算机管理等提供实用的财务管理方法与技术。在这里，应当

强调指出的是无论丛书的编委会成员还是每册书的作者，都很明确要使这套丛书体现两个特点：第一是实用，不仅所有的分析都尽可能运用中国的例子，而且所论述的问题都是企业当前面临或即将面临的一些实际问题；第二是有所创新，从所选择的书目到具体的内容安排都较传统的财务管理著作有较大的新颖性。

我殷切期望这套丛书的出版与发行能对我国企业的财务管理水平的提高产生积极的作用。

汤云为

1994. 12. 于上海财经大学

引 言

一个企业,从它创建那天起,就处于连续的运行状态,直到它消亡为止。企业的经理、股东、主管部门以及有关联的金融机构等都需要经常了解某一阶段企业的经营业绩如何,未来发展前景如何,是否存在潜在的隐患等,所以财务或会计的法规都作出了这样的规定,即企业要定期向外界公告它的财务状况,这就是财务报告及其说明。财务报告揭示了在一个阶段企业累积的或阶段性的财务成果。作个形象的比喻,如果企业是人体,它的发展过程就像人的出生、成长至成年、直到老年、最终死亡一样,而定期的财务报告就如同人的定期常规体检,既反映了身高体重这种表面状况,也反映了内部器官的一般状况,并且尽可能在这种常规检查中发现体内不正常情况,以便作出预告,或者作进一步的深入检查,或者引起人们的关注。本书所叙述的企业财务状况诊断与人体的常规检查判断类似,它指的是通过企业的财务报告以及其他有关信息,对企业财务状况作出评价及预报。

要作出企业的财务状况的诊断,就需要了解诊断的一般程序与方法。本书第一篇首先介绍了进行财务状况诊断的基本出发点,即企业的财务报表,这里主要是资产负债表,损益表和利润分配表,财务状况变动表(还包括现金流量表)。了解、掌握这些报表的内容是进行诊断的基本要求。但我们并不

从会计角度叙述如何从总分类帐到财务报表的生成，而是运用例子直接从财务报表的组成阐明财务报表的基本意义，以便使对会计核算和帐务处理并不十分熟悉的读者也能读懂基本的财务报表。第二篇的主要内容则是把财务报表提供的信息作进一步的加工处理，以便得出重要的比率指标。这些指标是鉴定企业财务状况健康与否的基本衡量标准。就好像人的体温在 37°C 为正常，GPT 指标在 40 以下肝脏是正常的等等。这一篇还包括了财务诊断中的一些基本方法。第三篇则结合我国上市公司的实例具体讨论企业的短期偿债能力、资本结构与长期偿债能力，投资报酬率，资产运用效率，获益能力，现金流量、生产力度量等财务状况的诊断与分析。这里不仅讨论了它们如何被计算出来，而且着重讨论这些指标如何用于分析、判断和诊断企业的财务状况。最后，在第四篇中叙述了财务诊断中不得不涉及的某些特殊问题。其中包括财务报表的局限性，不同会计处理和通货膨胀对财务状况诊断的影响等。前二者虽然在财务诊断中有影响，但基本上都还在可估计的范围内，而通货膨胀的影响则可能使我们按通常得到的结论被推翻，所以是当前财务诊断中不得不重视的问题。

最后尚需指出的是，作为财务状况诊断的理想读物应当配有大量的实例。但由于我国会计制度刚刚开始实施，上市公司历史很短，可供选择的例子还不足于能完全将本书的内容涵盖，这是一大缺憾。此外，本书所选用的实例仅是为解释本书内容服务，所作分析也只是一家之言。

当然，作为财务诊断还有一些更复杂的问题，如涉及到财务预测，破产预测及清算，通货膨胀等。这些内容或者涉及复杂的数学模型，或者尚有不少争议，在本书中只能割爱了。

目 录

引言.....	1
第一篇 财务报表的判读.....	1
1. 资产负债表.....	2
2. 损益表和利润分配表.....	16
3. 财务状况变动表.....	23
4. 一份实际的财务报表.....	33
附录：1. 制造成本与完全成本.....	40
2. 现金流量表	42
第二篇 财务状况诊断的基本信息与方法.....	55
1. 财务状况诊断的基本信息	56
2. 财务状况诊断的基本方法	66
第三篇 财务诊断.....	88
1. 短期偿债能力	90
2. 长期偿债能力与资本结构	98
3. 投资报酬.....	105
4. 资产运用效率.....	110
5. 获益能力.....	122

6. 股东收益.....	131
7. 资金流量.....	139
8. 企业生产力诊断.....	152
9. 综合诊断.....	161
 第四篇 财务诊断中的特殊问题	173
1. 财务报告的缺陷.....	173
2. 会计处理对财务报告的影响.....	177
3. 物价变动与财务诊断.....	184
 附录一 企业会计准则	207
附录二 企业财务通则	219
附录三 主要行业财务报表格式	229
附录四 美国现金流量表编制准则	254

第一篇 财务报表的判读

每年的年中与年末，我们都可以从报纸上看到上市股份公司公布的财务报告。其中有几个非常重要的表格：资产负债表、损益表、财务状况变动表以及利润分配表，此外还附有其其他的表格与计算结果和计算说明。

这是根据 1993 年 7 月 1 日开始实施的“企业会计准则”与 1994 年 7 月 1 日开始实施的“中华人民共和国公司法”的规定所必须执行的。公司法规定：“公司应当在每一会计年度终了时作财务会计报告，并依法经审查验证”（“公司法”第一百七十五条）。会计准则则更明确地指出：“财务报告是反映企业财务状况和经营成果的书面文件，包括资产负债表、损益表、财务状况变动表（现金流量表）、附表及会计报表附注和财务状况说明书”（“企业会计准则”第五十七条）。因此，财务会计报告不仅上市公司要编制，而且凡在我国注册的各类企业都要编制。因为这些报告对企业的管理人员是非常重要的，它提供了整个企业财务与经营中的最重要的管理信息，同时对投资者、对企业外部的金融机构，如有关银行以及一些公共机构也是重要的，它提供了对企业作出评判的一些基本信息。

但是在阅读这些报告，特别是几份重要报表时给我们的感觉并非相同。损益表似乎还能理解，而其他几份报表就困

难一些了。因为损益表只要照顺序往下看，一步一步减下来，也就是销售收入减去销售成本和费用后，就能知道利润了。这一套思路即使对会计外行的人也能大致看懂。但到了资产负债表问题就开始复杂了。因为这里分成了左、右两边，有资产，有负债；表上的负债又和常人所理解的借债不尽一致，至于财务状况变动表也因为资金来源与运用中有不少专业规则同样使一般阅读的人感到困难。

为此，本书的第一篇即以这几种报表为基础，叙述它们的结构与组成，解释它们的基本意义，以达到能读懂财务报表的目的。

1. 资产负债表 (Balance Sheet)

我们所看到的资产负债表是一张分列两边的表，在左边列入的称为资产 (Assets)，在右边列入的称为负债 (Liabilities)，与所有者权益 (Owner's Equities)，并且左右两边最后一行的总计所显示出的数字金额是恰好相等的。所以我们说它们的两边是平衡的，这个平衡关系一般用下述公式来表示：

$$\text{资产} = \text{负债} + \text{所有者权益}$$

资产负债表是表示一定时期内在决算这一天的企业财务状况的计算表。一定时期指的是一个会计年度，一般是一年，但上市股份公司还要有半年期的报告。而所谓财务状况，并非指按当天价格来计算企业有多少价值的财产状况，而是指企业的资金从哪里来的，包括是自有的还是借来的，这些资金又如何分布在各种专门用途上等等。

(1) 从一个例子谈起

为了能很好地理解上述公式，我们从一个最简单的例子

出发。然后逐步使它复杂起来，进而搞清楚整个资产负债表是怎样反映企业财务状况的。

如果一个报摊的经营者动用了他自己储蓄的一部分钱，设为 2 000 元，且不使用任何设施、从出售某种报纸开始了他的经营活动。如果在第一天经营之前我们为他编制一张尚未经营的资产负债表，那就是表 1-1 所示的。

表 1-1 尚未经营时的资产负债表

资产负债表		单位：元	
资产		负债	
现金	2 000	所有者权益	
		资本	2 000
资产总计	2 000	负债与权益总计	2 000

表 1-1 的意义很简明，它告诉我们，摊主现在可用于经营的资金就是手头上的现金 2000 元，它是资产下的项目；又因为报摊对外并没涉及任何由经营引起的债务事项，所以在负债下也没有任何项目出现；最后，报摊的现金是来源于摊主的投资，它属于所有者权益中的资本项目，同样是 2000 元。这时左、右两边的总计金额是相等的。

第一天，这位报摊主用投资的现金 1 500 元购入了若干数量的报纸，并在当天全部售完，获得营业收入 1 530 元。这样他得到了 30 元的净利润，并使报摊为经营所拥有的现金达到 2 030 元。而 30 元的净利润是作为未分配利润，以供投资者分配收益。如果把一天作为会计周期的话，可以编制出表 1-2 的资产负债表。

表 1-2 第一天末的资产负债表

资产负债表		单位: 元	
资产		负债	
现金	2 030	所有者权益	
		资本	2 000
		未分配利润	30
资产总计	2 030	负债与权益总计	2 030

通过比较表 1-1 与表 1-2, 我们可以作一个详细的解释。首先看左边的资产。什么是资产? 从理论上讲资产是企业拥有或者控制的、能以货币计量的经济资源。具体指的是像企业现金、厂房、建筑物、机器设备等等各种财产; 还有企业外部欠企业的各种债, 以及其他属于企业财务上的权利等。同时我们看到资产可以通过以前或现在的交易获得, 并且有助于企业现在或将来的生产经营。所以表 1-1 中的 2 000 元和表 1-2 中的 2 030 元都是这个报摊所拥有的资产。但要提醒的是资产并不一定是企业所有的(这句话的意义将在第三天的经营中更清楚地体会到)。其次我们看右端, 在负债下现仍为空项。而在表 1-2 中的所有者权益下有两项, 它表示企业投资者对企业净资产的所有权, 其中包括企业投资人对企业投入的资本以及未分配利润和其他有关项目。在表 1-2 中的第一个项目是摊主自己投资的资金, 即报摊的资本 2 000 元。第二个项目是一天的经营产生的净利润 30 元, 它将由投资者进行分配。这两项组成了表 1-2 的投资者权益, 并且在金额上应成立:

所有者权益 = 资产 - 负债 (= 净资产)

在比较这两张资产负债表的数值数据变化后，我们发现经过一个周期(这里是一天)的经营，报摊的财务状况发生了变化。表 1-2 左右两边总额都增加了 30 元，这是经营收益所引起的。但摊主的投资没有变，所以这两张表的资本额仍为 2 000 元。

第二天，如果摊主除了卖报之外，还想出售杂志。为此，他又从储蓄中取出 500 元增加投资。并同样用 1 500 元购入报纸，用增加投资的 500 元购入杂志。在全部出售完报纸和出售了部分杂志后，当天的营业收入达 1 755 元。由于杂志尚有存货，所以占用了 300 元的资金。在第二天营业结束后，编制了新的资产负债表(表 1-3)。

表 1-3 第二天末的资产负债表

资产负债表		单位：元	
资产		负债	
现金	2 285	所有者权益	
存货	300	资本	2 500
		未分配利润	85
资产总计	2 585	负债与权益总计	2 585

把表 1-3 与表 1-2 相比，新的资产负债表的资产下出现了存货项目。这是因为虽然杂志未实现销售而占用了 300 元的资金，但它却仍是报摊所拥有的经济资源，在下一个周期中可经营获益的、但又与现金不相同的资源，所以列在资产下并构成新的一项。从数值金额上表 1-3 反映的内容也就多了些。表 1-2 已经告诉我们现金已达 2 030 元，现在由于新投资 500 元是以现金方式投入的，同时总计用了 2 000 元采购报纸杂

志,经过销售转换成现金收入 1 755 元。因此,新的现金余额为 2 285 元($2\,030 + 500 - 2\,000 + 1\,755 = 2\,285$)。此外在资产下还有存货项 300 元,这就使资产总计为 2 585 元。右端的资本项则因追加投资而成为 2 500 元。第二天的利润是营业收入加上存货减去采购成本,即 55 元($1\,755 + 300 - 2\,000 = 55$),再加上第一天的未分配利润 30 元,所以表 1-3 中的未分配利润的余额达 85 元。这时两边是平衡的。

到了第三天,报摊的整个经营活动有了很大的变化。首先是居委会看到前两天的营业收入很好,愿意出借 3 000 元建造一活动房,并同意在一年后逐步偿还。其次为了扩充成报刊代销点,摊主又动用储蓄 1 500 元再追加投资。在有了这两个变化后,他以 3 000 元现金采购各种报纸杂志。到这一天结束时,报摊的营业收入达到了 2 600 元,并新增加了存货 500 元。在当天结算时,摊主列出了应上交的税金 37 元*。这样就编制了资产负债表(表 1-4)。

表 1-4 第三天末资产负债表

资产负债表		单位: 元	
资产		负债	
现金	3 385	应交税金	37
存货	800	长期借款	3 000
固定资产	3 000	所有者权益	
		资本	4 000
		未分配利润	148
资产总计	7 185	负债与权益总计	7 185

解释表 1-4 的重点是在右端。原来的负债下是没有项目的,现在新增了长期借款与应交税金。为什么这两项是负债

* 为了叙述方便,我们这里只考虑所得税,而且假设税率为 20%。

下的项目?因为负债即是企业所承担的能以货币计量、需以资产或劳务偿付的债务。它是一种经济负担,或者说是在将来要丧失的经济资源。所以居委会提供的长期借贷与税金都列在负债之下。在左端资产下新增了价值为3 000元的活动房,在会计上它归类于固定资产项目。要注意的是,这3 000元的活动房目前是报摊所拥有或所控制的资产,但恰恰不是报摊所有的。

至于货币数值的变化是容易理解的。其中,当天现金的变化为:①新增投资1 500元,②采购报刊用去3 000元,③营业收入现金为2 600元,则最终的现金余额为3 385元($2\,285 + 1\,500 - 3\,000 + 2\,600 = 3\,385$)。存货变化为新增500元,那么资产负债表中的存货余额为800元。而由新增投资1 500元,所以资本余额达4 000元。当天利润达100元($2\,600 + 500 - 3\,000 = 100$),所以总税前利润余额为185元,列出应交税金37元,未分配利润余额为148元。

我们看到表1-4是一个较完整的资产负债表了,因为从它的组成来讲,公式

$$\text{资产} = \text{负债} + \text{所有者权益}$$

中的有关内容都已经开始出现了。

第四天,摊主的经营活动更多了,从而也使我们的分析进一步复杂了。这一天摊主并没有增加新的投资,仅以分红利的名义收取50元现金;其次摊主与发行部门商定,以现金2 500元与采取商业信用1 000元采购各类报刊杂志;同时预付了现金500元给邮局,以保证外地报刊的供应。在经过一天的销售后总营业收入为3 600元,但其中有700元是以赊售方式出售并非现金收入,并且当天的存货新增了200元。最