

李显根 杨锦林

濮思湘 姜迎新

主 编

QI YE KUAI JI BAO BIAO HEN XI

企业会计报表

分析

6.2

天津科学技术出版社

内 容 提 要

本书是企业会计报表分析的实用指导书,详尽介绍了企业会计报表分析的意义、任务、基本内容和企业财务分析的指标体系,以及会计报表分析的程序与方法,着重介绍了资产负债表、损益表和财务状况变动表等三张大表的分析方法和分析实例。适合企业财会人员、管理人员分析、使用会计报表时阅读参考。

《企业会计报表分析》

编委会

主 审	童本立	吴建元	郑 浩	
主 编	李显根	杨锦林	濮思湘	姜迎新
副主编	刘海勤	张来富	张 明	李浙生
	方志良	杨礼平	施逢炉	吴树奎
	陆绍祖	曹泉誉	王威凌	沈建阳
编 委	(按姓氏笔划排列)			
	叶振江	李瑞英	李毓彩	回建明
	朱健敏	华乾根	宋雪清	应鸿雁
	张岳平	陈益军	陈赛芳	柳丞明
	国 宇	胡 斌	曹国英	曾纪澍
	琚伯华	傅建明	廖超国	濮文斌

序 言

为了适应我国经济建设的迅猛发展,《会计法》已进行了修订,财政部又先后颁布了《企业会计准则》和新会计制度,并就财税体制和外汇体制的改革,陆续制定了一系列补充规定。

李显根、杨锦林、濮思湘和姜迎新等同志主编的《企业会计报表分析》一书,就是在这一新形势下出版的。它能密切结合我国新颁布的法令、法规和制度,探索如何利用企业会计报表进行分析,便于企业经理人员的决策和控制。

这本书明显具有以下两个特点:

第一是“新”。因为是多方面的积极配合,特别是广大实务工作者的积极参与,这一著作就汇集了丰富的实例、国内的最新资料和最新动态。

第二是“实”。编写人员均有丰富的实际经验和教学实践,故形成了理论与实际相结合、又以实务为的特色。同时,深入浅出,通俗易懂,便于具体操作。

因此,这本书不但适合广大企业财会人员和管理人员阅读,也可作为培训教材或参考资料。

我深切希望这本书的出版,能给广大财会人员以新

的启示，为促进我国社会主义市场经济的发展作出应有的贡献。

上海财经大学 会计系教授 王松年
博士生导师
一九九四年十月二十日

目 录

第一章 企业会计报表分析概述	(1)
第一节 企业会计报表分析的意义和任务.....	(1)
一、会计报表分析的意义.....	(1)
二、会计报表分析的任务.....	(1)
第二节 企业会计报表分析的基本内容.....	(2)
一、资产负债表分析.....	(4)
二、损益表分析.....	(6)
三、财务状况变动表分析.....	(7)
四、三张大表的综合分析.....	(8)
第三节 企业财务分析的指标体系.....	(9)
一、财务结构分析	(10)
二、偿债能力分析	(10)
三、营运能力分析	(10)
四、盈利能力分析	(11)
第四节 企业会计报表分析注意事项	(12)
第二章 企业会计报表分析的程序和方法	(14)
第一节 企业会计报表分析的程序	(14)
一、确立分析主体，明确分析的目的	(14)
二、确定分析的形式	(16)
三、确立分析的标准	(17)
四、收集、整理和审核有关资料	(17)

五、分析、比较会计报表的数据	(18)
六、揭示存在问题,提出改进的措施	(19)
第二节 企业会计报表分析的方法	(19)
一、趋势分析法	(19)
二、比率分析法	(22)
三、指标对比分析法	(24)
四、因素分析法	(25)
第三章 资产负债表分析	(28)
第一节 资产负债表分析的意义和特点	(28)
一、资产负债表分析的意义	(28)
二、资产负债表分析的特点	(29)
第二节 资产负债表的初步分析	(30)
一、比较资产负债表	(30)
二、结构资产负债表	(36)
第三节 企业偿债能力分析	(40)
一、短期偿债能力分析	(40)
二、长期偿债能力分析	(46)
第四节 企业营运能力分析	(51)
一、营运能力分析的意义	(51)
二、存货周转率	(52)
三、应收帐款周转率	(56)
四、固定资产周转率	(58)
五、营运资金周转率	(58)
第五节 固定资产分析	(60)
一、固定资产动态指标分析	(60)
二、固定资产结构配置分析	(61)
三、固定资产新旧程度分析	(63)

四、在建工程分析	(64)
第六节 资本结构分析	(66)
一、资本结构及其衡量方法	(66)
二、资本结构对资本成本的影响	(67)
三、最优资本结构方案分析	(68)
第四章 损益表分析	(73)
第一节 一般分析	(73)
一、前期稽核及真实性粗略分析	(73)
二、损益表的概括分析	(74)
第二节 营业利润分析	(77)
一、产品销售利润分析	(78)
二、其他销售利润分析	(91)
三、管理费用和财务费用分析	(92)
四、营业外收支分析	(93)
五、投资收益分析	(93)
第三节 利润率分析	(94)
一、资本金利润率分析	(95)
二、所有者权益利润率分析	(97)
三、销售利润率分析	(97)
四、成本费用利润率分析	(100)
第五章 财务状况变动表分析	(103)
第一节 财务状况变动表分析概述	(103)
一、财务状况变动表分析的意义	(103)
二、财务状况变动表分析的作用	(104)
第二节 财务状况变动表分析的方法	(106)
一、定性分析	(107)
二、定量分析	(111)

第三节 财务状况变动表分析的内容·····	(116)
一、企业偿债能力变动趋势分析·····	(119)
二、流动资金占用安全性分析·····	(124)
三、流动资金来源合理性分析·····	(125)
四、流动资金运用有效性分析·····	(129)
附录一 注册会计师检查验证会计报表规则·····	(131)
附录二 国际会计准则委员会关于编制和提供 财务报表的框架·····	(148)
附录三 国际会计准则 1 会计政策的说明 ·····	(176)
附录四 国际会计准则 2 财务报表应提供的资料 ·····	(182)
附录五 国际会计准则 7 财务状况变动表 ·····	(188)
附录六 国际会计准则 27 合并财务报表和对 子公司投资的会计·····	(193)
附录七 财政部关于印发《企业会计准则第×号 ——应收款项（征求意见稿）》等六项 具体准则（征求意见稿）的通知·····	(203)

第一章 企业会计报表分析概述

第一节 企业会计报表分析的意义和任务

一、会计报表分析的意义

会计报表分析的主要意义是：评价企业财务状况的好坏、盈利能力的高低、偿债能力的大小，揭示企业各会计期财力大小及变化趋势。这是因为，会计报表的使用者由于各自所处的地位的不同对会计报表分析的侧重点有不同的要求。如：企业的投资者关心的是企业获利能力的会计信息，通过查阅会计报表获得各项会计变动的信息，通过会计报表分析，审定投资决策是否正确；企业的债权人关心的是企业偿债能力高低，通过会计报表分析的信息，对企业偿债能力作出正确判断，以确定对该企业的贷款决策。

二、会计报表分析的任务

围绕会计报表分析的意义，可以把会计报表分析的任务概括为以下三点：

1. 通过会计报表分析，评价企业过去的经营业绩，为所有者考察和评价企业经营能力提供依据；
2. 通过会计报表分析，衡量企业当时财务状况的优劣，为投资者、债权人以及潜在的投资者制定正确的资金运用政策提供依据；

3. 通过会计报表分析,预测企业未来生产经营和财务成果的趋势,为企业强化管理、制定经营方针和决策提供依据。

第二节 企业会计报表分析的基本内容

会计报表分析最早起源于美国。那时的银行家们是利用会计报表来审核来银行贷款人的债务偿付能力,后来逐渐被应用于对工商企业的信用调查等。目前,随着市场经济的发展,会计报表的分析作用越来越被有关方面所重视。同时,企业也把会计报表的分析逐渐纳入企业经营管理的议事日程。分析的范围也由对“资产负债表”的分析,逐步扩大到对“损益表”和“财务状况变动表”的分析,以及三张大表的综合分析。

在美国、日本和西方一些国家,还出现了与此相联系的各种“征信所”、“投资咨询公司”等专门机构,专门从事搜集证券上市企业的会计报表资料,对其进行分析评价,把分析的结果公开发表,供社会各界参考使用。

联系我国的实际情况和国际惯例,可以把会计报表分析的内容概括为七个方面:

第一,企业市场适应能力分析。

市场是商品生产者和经营者实现“惊险跳跃”的场所,是企业生存与发展的关键所在。企业只有适应市场和占领市场,生产和经营才是有意义的,企业对市场的占有与适应能力主要表现在企业的产品是否有强有力的竞争地位和较高的市场信誉。从定量分析看,反映这一状况的指标有市场占有率、市场容量、市场覆盖率以及国际市场的选择与占有等。

第二,企业经营获利能力分析。

社会主义市场经济条件下的企业,总的经营目标是经济效益,

能否获利或获利多少应是对企业评价的重要标志。企业获利能力的大小,主要反映在所投入的资金与其获得利润的比值的大小上。这要从两个方面分析和考察这个问题:一方面是企业自身的效益,即通过计算资本金利润率,衡量投资者投入企业资本金的获利能力;另一方面,是银行的贷款效益,即通过计算贷款利润率,并与同行业其他企业横向比较,确定贷款的效益和取舍。同时还可以通过利润的绝对额和成本费用利润率来分析企业的获利能力。

第三,企业债务偿付能力分析。

企业的成长发展很重要,但稳定更不能忽视。可通过流动比率、速动比率、固定比率、资产负债比率等指标,考查企业长短期债务支付能力。

第四,企业资金周转状况分析。

资金周转期的缩短,可以用较少的货币推动同一生产资本,或者能用同一数量货币推动较多的生产资本。这可通过计算存贷周转率、销售债权周转率等指标,反映企业的资金周转情况。

第五,企业生产增值能力分析。

主要分析企业是否在生产效率和经营效益都较高的基础上谋求提高资本金利润率。只有企业生产效率和经营效益都在较高的基础上提高资本金利润率,才能说明企业具有长期稳定的收益能力和增长能力,这一项目的分析主要通过投入产出比来进行。

第六,企业的业绩成长分析。

主要分析企业是否有一个适度的成长能力,这个能力包括企业的发展规模、企业素质的提高和企业活力的增强,其指标有销售额、产值、资金、利润及创汇的增长率。

第七,企业的发展趋势与投资改造分析。

主要是采用趋势分析、投资决策分析和技术改造分析等方法,根据企业经营的各项经济指标的变化倾向,来分析企业经营是否

逐渐改善或趋于滑坡。

以上七个方面的内容具体到报表,又可视具体情况有所侧重。下面就具体报表的分析内容作一介绍。

一、资产负债表分析

资产负债表反映企业报告期末所拥有的资产和相应的负债及所有者权益等财务状况的会计报表。通过资产负债表可以直接了解:企业拥有多少资产,及其构成状况,它说明企业的经济资源规模;企业所承担的债务,它表明企业的资产中有多少是通过举债形成的,需要按期偿还;投资者在企业里所持有的权益,它表明投资者对净资产的要求权。

根据资产负债表中数据进行有关指标对比分析,可进一步了解企业的财务状况。

(一)了解企业的偿债能力。企业有足够的偿债能力,才能保证企业按时清算债务和承付货款,从而维护企业的信誉和保证生产经营活动正常进行。主要用流动比率、速动比率和资产负债率指标分析。

流动比率是企业流动资产除以企业所承担的流动负债的比率。即,

$$\text{流动比率} = \text{流动资产} / \text{流动负债} \times 100\%。$$

这一比率越高,偿债能力越强。因流动资产是可以随时变现的,从而必将有充足的周转资金去随时偿还流动债务。一般认为2:1的比例合适。这一比率对债权人而言,是越高越高兴。因收回货款有保证。

速动比率是企业速动资产(流动资产—存货)除以该企业所承担的流动负债的比率。即,

$$\text{速动比率} = \text{速动资产} / \text{流动负债} \times 100\%。$$

速动比率越高,偿债能力越强。它比流动比率更能严密测试

企业的短期偿债能力。流动资产中的存货还要经过销售、收款等环节才能变现，并且暗藏有风险，变现速度较慢。因而从流动资产中减去存货资产后的流动资产，其变现速度就更快。据此计算的速动比率，更能说明企业偿债能力的强弱。一般认为，速动比率以 1 : 1 为好。

资产负债率是企业负债总额除以全部资产总额的比率。即，

$$\text{资产负债率} = \text{负债总额} / \text{全部资产总额} \times 100\%$$

资产负债率反映企业的长期偿债能力，反映管理当局进取心，说明企业的经营能力。一般说来，历年经济效益较好的企业如果不举债或举债经营比率小，说明企业对前途信心不足，反之，负债比率在一定范围内较高，说明企业充满生机与活力。

(二) 了解企业的营运能力。主要通过应收帐款周转率和存货周转率指标进行分析。

应收帐款周转率是赊销净额除以应收帐款平均余额的比率。即，

$$\text{应收帐款周转率} = \text{赊销净额} / \text{应收帐款平均余额} \times 100\%$$

上述比率表明该年度应收帐款转化为现金的平均次数，它能测试某特定时期收回赊销帐款的能力。应收帐款周转率高，表明企业收回应收帐款快，即收款期短，节约资金，减少坏帐损失。反映企业的信用政策得当，收款办法得力。

存货周转率是销货成本除以平均存货余额的比率。即，

$$\text{存货周转比率} = \text{销货成本} / \text{存货平均余额} \times 100\%$$

此率反映存货在某特定时期内周转的次数，并可测试其推销商品的能力以及存货是否过量。周转率越高，说明企业销售商品的速度越快，在有利经营的情况下，利润率就大，营运资金中用于存货上的资金越少，减少成品资金和降低存货费用，使存货囤积的风险相对减少。

还可以通过资产负债表中数据的趋势分析：一是将该表近几年的各个项目列表进行比较，计算增减差额及增减幅度；二是将近几年的各项目列表进行纵比，分析各个项目在总体中所占的比重，计算各项构成比率的升降。从而进一步了解企业财务状况发展变化的趋势。

二、损益表分析

损益表反映企业在一定时期内构成利润的收入、费用（成本），以及收入和费用（成本）相抵后的结果。表中按照构成利润总额因素的重要程度分项排列。依次为“营业利润”、“投资收益”和“营业外收支净额”。

通过损益表，可直接了解：企业在某一时期所获得的利润额，它综合说明企业的经营业绩；构成利润总额各个部分的数额，可以了解影响利润总额多少的重要原因。

依据损益表中数据进行比率分析，可以考核企业的获利能力。主要指标有销售利润率、成本费用利润率和资本金利润率。

销售利润率是利润总额除以销货额的比率。即，

$$\text{销货利润率} = \text{利润总额} / \text{销货额} \times 100\%$$

销货利润率用以衡量每一百元的销货额所获得的利润。表明企业在控制成本和费用方面的管理效率。销售利润率越高，说明获利能力越强。

成本费用利润率是利润总额除以成本费用总额的比率。即，

$$\text{成本费用利润率} = \text{利润总额} / \text{成本费用总额} \times 100\%$$

它用以衡量企业投入产出水平，即所得与所费的比率。比率越高，说明每发生一百元的成本费用所得到的利润额就多。

资本金利润率是利润总额除以资本金总额的比率。即，

$$\text{资本金利润率} = \text{利润总额} / \text{资本金总额} \times 100\%$$

用以衡量投资者投入企业资本金的获利能力。一般说来，企

业资本金利润率越高越好。如果高于同期银行利率，则适度负债对投资者来说有利；反之，如果低于同期银行利率，则过高的负债率将会损害投资者的利益。

利用损益表中数据进行趋势分析，可了解各项收入、各项费用（成本）、利润总额及利润总额构成的各部分的发展变化状况。将连续数年损益表中的各项数字列表进行对比，计算差异和增减百分比以及各部分的构成比例，以追寻其发展变化的态势。

三、财务状况变动表分析

财务状况变动表又称资金来源与运用表，是综合反映企业在一定时期内的流动资金来源和运用情况以及各项流动资金的增减变动情况的报表，这张表是沟通“资产负债表”和“损益表”的桥梁。“资产负债表”只表明在某一时点资产、负债、权益变动的结果，并不表明如何引起变动，即使有比较数，也只反映净变化，不反映个别帐项增减的原因。“损益表”只提供本期营业结果，并不提供从经营中获得现金或营运资金的金额。财务状况变动表能补充两表的某些不足。

“财务状况变动表”分为左右两方。右方反映各项流动资产和流动负债的增减情况及变化结果，左方反映营运资金的来源和运用情况，揭示引起流动资产和流动负债变化的原因。左边项目反映的是一段时间内的理财过程及最终结果，右边项目反映的是理财结果，两者从不同角度反映同一个结果，都反映流动资金增加净额，因而两者是相等的。

（一）对其右边进行分析，可看出前后两期流动资产和流动负债的变化结果以及营运资金的增加净额。

对其左边进行分析，可看出：

1. 营运资金将因非流动的资金来源（如长期负债、所有者权益等）的增加而增加，因这些项目来源的减少而减少（如归还长

期负债)。

2. 营运资金将因非流动资产(如固定资产、长期投资等)的增加而减少(如以现金、银行存款购机器、投资),因这些项目支出的减少而增加(如提固定资产折旧、无形资产摊销等)。

(二) 对其营运能力进行分析,看每元营运资金能获多少销售收入,营运资金创收率=销售收入÷平均营运资金。

这个比率亦称“营运资金周转率”以高为好。

四、三张大表的综合分析

上面介绍了对三张大表所作的单独分析。对一个企业来说,还必须将各种财务数据综合起来加以分析,才能得出比较客观的结果,才容易看出问题的实质。

(一) 综合资金周转率的分析:

1. 存货周转率=销货成本/平均存货余额
2. 应收帐款损失率=坏帐损失÷应收帐款余额
3. 应收帐款周转率=销售收入÷应收帐款平均余额
4. 资产周转率=销售收入÷总资产平均余额

以上几个指标可与本企业的上期及同行业的平均水平作比较。除此之外,还应分析应收帐款余额的增长率与销售收入的增长率是不是同步,如果应收帐款余额增长过快,说明潜在的坏帐损失的可能性增大。另外,还可观察资产总额的增长与销售收入的增长是否同步,如果销售收入的增长率低于资产总额的增长率,则说明企业的投资效率有问题。

(二) 综合盈利能力的分析:

资本金利润率=利润总额/资本金总额

这个指标既反映资本金的获利能力,又可衡量企业负债资金成本的高低,一般来说是越高越好。它与同期银行存款利率相比,高于银行利率对投资者是有利的。