

财务报表编制与分析

主 编 刘玉勋 王新利



哈尔滨工程大学出版社

前 言

财务分析最典型的基础是企业的财务报表，财务报表的最终目的，是给投资者、贷款人、经理、供应商和客户，以及任何想要了解企业财务状况或前景的人提供必要的信息。为了更好地利用财务报表，决策人员必须从财务报表所包含的大量信息中提取与决策有关的信息。使用财务报表来评估一个公司的财务状况或前景，就叫财务报表分析。财务报表分析是财务分析的最基本最重要的内容。

该书具有较强的实用性，对需要分析企业财务状况的财会人员，对需要阅读企业财务报表的经理领导，对需要学习财务分析技术的有志者，都将有很大的帮助。该书可作为财会人员培训用书，也可作为财会、管理专业财务管理、财务诊断的后续课程的教材，或经济活动分析的替代教材，或财务分析的参考教材。

本书的内容包括：财务报表编制一般原则和方法、财务报表的比率分析、综合分析、企业财务状况诊断分析、财务报表的预测分析。既包括财务报表分析的理论，也有实际操作方法介绍，实在是理论研究人员和会计人员的有益的参考资料。全书由全体编写人员集多年的教学经验和实际工作经验，以及最新的科研成果编著而成。

本书由刘玉勋、王新利担任主编，王广海、王旭、宋文武、单文华和廖伟雄担任副主编，由冯云峰、姜德福和魏军担任主审。序论及第五章的第三节、第四节由刘玉勋撰写。

第一章由王新利撰写，第二章由王旭撰写，第三章由王广海撰写，第四章姜伟雄撰写，第五章的一、二节由刘晶撰写，第五章的第五节及习题五由刘西润撰写，第六章的第一节、第四节和第五节由李景璞撰写，第六章的第二节、第三节和习题六由刘江虎撰写，第七章由宋文武撰写，第八章由单文华撰写，最后由刘玉勋、王新利对全书进行了总纂。

参加本书编写的人员来自：黑龙江八一农垦大学、八五零农场、八五一零农场、绥化管局、牡丹江农垦职工大学、虎林县农业银行、虎林县中国银行和蓬莱市外贸局。在本书的出版过程中自始至终得到了哈尔滨工程大学出版社国延生总编和张彦编审的大力帮助，他们提出的许多宝贵意见使本书增色不少，在此表示感谢。

由于编者水平有限，时间仓促，本书肯定有不少谬误，请同行专家和读者不吝赐教。

编 者

1994年12月

目 录

序论.....	1
第一节 财务报表分析的目的.....	2
第二节 财务报表分析的作用.....	3
第三节 财务报表分析的步骤.....	5
第一章 财务报表的编制.....	7
第一节 财务报表概述.....	7
第二节 资金类会计报表的编制.....	14
第三节 损益类报表的编制.....	51
第四节 成本类会计报表的编制.....	64
习题一.....	73
第二章 资产负债表分析.....	78
第一节 资产负债表分析的基础.....	78
第二节 短期偿债能力分析.....	80
第三节 流动资产的流动性分析.....	90
第四节 企业长期偿债能力分析.....	108
习题二.....	113
第三章 损益表分析.....	122
第一节 企业盈利能力分析.....	122
第二节 资产运用效率分析.....	131
第三节 长期偿债能力分析.....	135
第四节 有关股票的分析.....	137
习题三.....	141

第四章 现金流量表分析	148
第一节 现金流量表概述.....	150
第二节 编制现金流量表: 直接法.....	156
第三节 编制现金流量表: 间接法.....	171
第四节 编制现金流量表的某些特殊问题.....	173
第五节 现金流量表分析举例.....	179
习题四.....	183
第五章 财务报表的综合分析	193
第一节 比率分析.....	193
第二节 杜邦分析.....	206
第三节 财务状况综合评价.....	211
第四节 财务结构分析.....	230
第五节 趋势分析.....	238
习题五.....	246
第六章 财务报表诊断	262
第一节 企业常见病及其症候.....	262
第二节 权益结构病症.....	271
第三节 资产结构病症.....	281
第四节 经营状况病症.....	298
第五节 盈亏企业综合症.....	305
习题六.....	314
第七章 财务报表预测	316
第一节 销售百分比法.....	316
第二节 回归分析法.....	329
第三节 其它预测方法.....	330
习题七.....	334
第八章 quattro软件在报表分析中的应用	340

第一节 向工作表输入数据.....	341
第二节 检查、编辑工作表.....	343
第三节 单元项目的输入方法.....	345
第四节 quattro命令的使用方法.....	349
第五节 指示单元区域的方法.....	352
第六节 输入公式的方法.....	354
第七节 quattro的函数.....	359
第八节 quattro的常用命令简介.....	362
第九节 quattro在报表分析中应用举例.....	369

绪 论

财务分析作为一门独立学科，在国外已有近百年历史。作为财会专业和企业管理专业的第三学年或第四学年的必修课，在美国和法国有关院校已经开设了30多年。在我国，由于种种原因，财务分析至今尚未设置独立的学科。新财务制度和会计制度的实施，新的企业制度的逐步建立，为财务分析的应用提供了广阔的天地，将财务分析作为一门独立的学科来研究的时机已经成熟。财务分析作为一门课程有别于“管理会计”、“财务管理”、“财务预测”等课程，财务分析以财务报表分析为主体，重点放在事后分析上。

美国商务部的调查表明：年龄在25至30岁之间的公司雇员中，工资最高的是企业的财务分析人员，他们在企业中的地位和作用远远超过了技术人员、推销人员和所有其他人员。从事财务分析工作，是获得成功的捷径；这种现象遍及美国，甚至整个世界。

财务分析最典型的基础是企业的财务报表。财务报表的最终目的是给投资者、贷款人、经理、供应商和客户，以及任何想要了解企业财务状况或前景的人提供必要的信息。为了更好地利用财务报表，决策人员必须从财务报表所包含的大量信息中提取与决策有关的信息。使用财务报表来评估一个公司的财务状况或前景，就叫财务报表分析。财务报表分析是财务分析的最基本最重要的内容。

第一节 财务报表分析的目的

财务报表反映了企业某一特定时刻的财务状况及过去定时期的经营成果。但财务报表所提供的单个数据通常并没有多大的意义。报表的使用者仅靠简单地浏览财务报表本身难以获得他们所需要得到的信息。因此有必要通过财务报表分析来进一步揭示财务报表中所隐含的财务状况、经营业绩及未来发展趋势。财务报表的使用者包括企业的投资者或潜在的投资者、贷款人、供应商、客户、经理和政府。

企业的投资者，即企业的股东，由于他们是企业财务风险的最终承担者，因此他们关心的是投资于企业的资金所承担的风险和所能获得的收益，他们需要信息以确定是否购买、持有或出售投资。股东分析财务报表的目的，在于获悉企业的经营业绩、获利能力、财务状况及资本结构等对企业价值、企业股票价格具有重大影响的因素。

企业的贷款人，他们所关心的是贷款到期时本息能否被及时支付，是否应当向企业放款，因此他们需要有关企业偿债能力的信息。他们分析财务报表的目的，在于了解企业的偿债能力以便为决策提供依据。

企业的供应商，他们感兴趣的是是否应当向企业赊销，赊销款是否能按期付现。

客户，客户感兴趣的是关于企业持续性的信息，特别是当他们与企业有长期联系或依赖关系的时候。

企业的管理人员分析财务报表的目的，在于掌握企业的财务状况及经营成果，衡量得失，发现问题，以便迅速采取措施。

政府所感兴趣的是资源分配及其企业的各种活动，政府需要信息以调节企业的活动、确定税收政策并对企业实施宏观控制。

虽然会计报表使用者的决策目标各不相同，但所需要的会计信息主要包括企业偿债能力和盈利能力两个方面。企业的偿债能力和盈利能力是密切相关的。如果企业缺乏必要的偿债能力，不能及时地清偿债务，势必影响资金的筹措，导致企业陷入破产的境地。如果企业的盈利能力不足，则企业的投资者投入企业的资金就不可能获得应有的收益，企业的投资者就会转移投资，企业的潜在投资者则不可能将资金投入该企业，其结果是企业为了获得经营所需要的资金，必然要增加负债，这将导致企业债台高筑，甚至资不抵债。因此，财务报表分析的目的就是衡量企业的偿债能力和盈利能力。

第二节 财务报表分析的作用

财务报表分析的作用，可以从企业内部与企业外部两个方面来理解。对企业内部的决策者来说，通过财务报表分析所获得的各种信息，可以揭示企业生产经营中存在的问题，确定其原因所在，并作为企业经营决策的依据。就此而言，财务报表分析的作用，在于指明企业生产经营中存在的问题，并进一步追查其原因和作出改进的决策。但是，就财务报表分析本身而言，仅仅是发现问题的过程，并非是解决问题的答案。对企业外部的决策者来说，财务报表分析，在于从企业财务状况和经营成果分析的过程中，判断其相互的关系，以寻求具有决策意义的相关性。就此而言，企业财务报表分析的作用，在于提供企业外部决策者作出正确决策的相

关信息。财务报表分析的作用可以归纳为以下三个方面：

1. 评价企业过去经营业绩

企业报表只能概括地反映过去的财务状况和经营成果，不论报表编得如何精细；也不管报表上的数据如何重要，为了获得决策所需要的相关信息，还需要对财务报表所提供的资料进行分析、比较、评价和解释。企业的经营管理者和其他报表使用者，要根据报表上的各项数据，有重点、有针对性地加以考察和分析研究，了解企业过去的生产经营业绩，如利润的多少、投资报酬率的高低、销售量的大小、现金流量等。根据各种财务指标评价企业财务状况的好坏、经营成果的大小和经营管理上的得失，并与同行业对比，以评价企业的经营业绩。

2. 衡量企业目前的财务状况

通过对企业财务报表的分析，可以了解企业目前有多少资金可供营运，营运资金从何处取得；了解企业的经营方针，尤其是投资管理的方针和企业内部资金流转情况，以此来判断企业的财务是否稳妥可靠；了解企业的重大财务问题，如新增加资产的资金来源是靠企业本身的营业盈余还是靠借债或发行股票，营业所增加的资金与借款流入企业的资金的比例是否恰当，企业是否恰当地利用了负债的财务杠杆利益，等等。获悉如上的会计信息，可以为企业财务报表使用者提供了解企业财务状况的信息，以衡量企业目前的财务状况，评价企业未来发展的潜在能力。

3. 预测企业未来的发展趋势

企业财务报表所反映的是企业过去发生的事情，但财务报表的使用者真正感兴趣的问题是将来向何处发展，因此，财务报表的使用者必然要借助财务报表所提供的信息来

预测企业未来的发展趋势。企业的经营活动都是在一定的客观经济条件下进行的，都要受到客观条件的制约，并受客观存在的经济规律的支配，即企业有其自身的发展规律。通过财务报表分析可以从复杂的现象中，把那些偶然的因素摒弃，抽象出那些必然的、本质的规律，从而预测企业未来的发展趋势。

第三节 财务报表分析的步骤

1. 收集与决策有关的各项重要财务报表及相关资料

收集与决策有关的财务报表资料、掌握丰富的信息，是正确进行企业财务报表分析的基础和出发点。在收集资料和信息的过程中，首先必须掌握对决策有用的会计信息，特别是财务报表资料。企业会计报表资料主要包括：

(1) 定期会计报表

企业在会计期间编制、对外报送的会计报表，主要有资产负债表、损益表、财务状况变动表及有关附表。

(2) 注册会计师查帐验证报告

注册会计师依照国家有关法律及一般公认会计原则，采用必要的查帐验证程序，对企业会计报表予以验证后，应提出查帐验证报告，对验证后的会计报表表示意见。财务分析人员及银行、其他贷款机构、投资人等，对注册会计师所提出的查帐验证报告，一般是比较信任的。因为注册会计师必须在查帐验证报告中表示对验证后的企业会计报表是否公平、是否合理表达，以及可信程度的意见。

(3) 企业的会计政策

所谓的企业会计政策，是指该企业在编制会计报表时，

所根据的会计原理、原则与方法，以及对这些原理、原则与方法的特殊应用。

(4) 其他有关资料

除上述有关资料以外，其他专业性机构，如投资咨询机构、行业协会、证券交易所等所提供的资料及企业管理人员对企业当年生产经营情况的评价，均可能成为会计报表分析者所必须的分析资料。

2. 整理并审查所收集的各项报表资料，揭示各项报表资料所隐含的重要关系

对会计报表资料进行整理，并了解有关计划资料、历史资料和同行业的先进资料，可以全面深入地分析企业的财务状况及经营成果，评价企业经济效益的升降情况。对所收集的报表资料还要进行审查。

第一章 财务报表的编制

第一节 财务报表概述

会计循环程序的最后一个环节就是编制财务报告，财务报告是反映一定期间企业财务状况、一定时期经营成果和理财过程的报告文件，是核算的最终产品。财务会计通过编制财务报告，为各方面与本企业有经济利益关系的团体与个人提供重要的会计信息。

我国各企业的财务报告包括两大部分，一部分是财务报表；另一部分是财务报告情况说明。其中财务报表是财务报告的核心，是会计汇总日常核算资料，分类整理，以一定的表格形式，总括地说明一企业在一定时期内财务状况和经营成果的书面报告文件；而财务情况说明则是对企业会计报表所提供的指标进行分析和评价，并对影响财务状况变动的重要事项进行说明的文字报告。会计报表与财务情况说明有机地构成了完整的财务报告体系，其关系见图1-1。本章主要对财务报告的第一部分，即会计报表的编制加以说明，而财务情况说明，主要是财务报表的分析，将再后几章中说明。

一、会计报表的作用

如前所述，企业会计报表，是企业会计制度的重要组成部分，它是以统一的货币量度，全面、系统、总括地反映企业的资产、负债和所有者权益情况以及一定时期的经营成果和财务状况变动情况的报告文件。

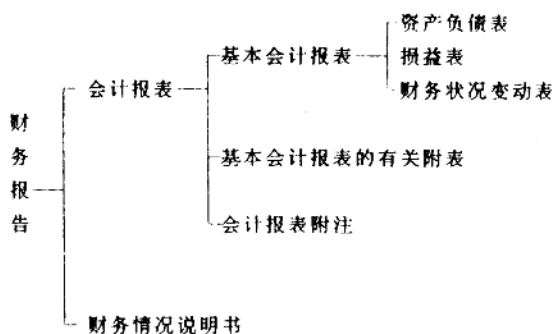


图1-1 财务报告的内容

企业依据一定的会计程序和会计法规，在生产经营活动中对日常发生的会计事项通过会计核算的确认和计量以编制会计凭证，登记会计帐簿等形式进行了会计记录。这些会计记录也全面反映了企业在一定期间的财务状况和经营成果。但是无论是凭证上的还是帐簿中反映的企业一定时期经济活动和财务收支的状况均是分散的，它不能集中而概括地说明企业经济活动的全貌。由于这种分散的、不集中的会计信息在很大程度上就限制了投资者、债权人、企业的经营者以及与企业有经济利益关系的团体和个人获取有关企业总括的信息资料。所以企业就需要定期对日常的会计记录中分散的、部分的经济信息，系统地、条理地进行整理汇总，编制成能够总括反映企业财务状况和经营成果的会计报表。会计报表的主要作用如下：

1. 便于企业内部管理者及时、全面了解企业财务状况和经营成果。企业各级管理人员通过会计报表提供的大量信

息，可以总括地了解企业在一定时期内的财务状况，便于分析企业资产结构是否合理、资金使用是否恰当、有效，费用的开支是否节约；便于企业管理者及时了解企业债权是否及时收回，企业偿债能力的变动，企业的收支及盈利情况的变动，从而了解企业财务计划的执行情况，正确评价企业各责任中心的经济业绩，有效地控制企业的经济活动，保证企业目标的实现。此外，会计报表资料还是企业规划未来，编制下期计划的一项非常重要的依据，也是管理者对企业的各项经济活动作出科学的经营管理决策的重要依据之一。

2. 便于企业的投资者及时了解、分析企业的盈利情况及发展趋势，分析投资者的风险、投资的报酬，从而是投资者决定投资方向的重要依据。

3. 便于国家财政部门、银行和其他综合经济管理部门了解企业的经营状况、财务收支状况、资金使用情况及偿债能力等，以便对企业加强财政监督和信息监督，督促企业及时足额地解缴税收、归还银行贷款，自觉遵守国家的财政纪律和信贷结算制度。此外，国家综合经济部门通过企业会计报表提供的资料，可以分析国家宏观调控的实际作用，为国家加强宏观调控提供重要的参考资料。

二、编制会计报表的原则

为了保证会计报表能为企业内部管理者和企业外部有经济利益关系的团体及个人提供可靠的信息，充分发挥会计报表的作用，在编制会计报表时必须遵守下述原则。

1. 真实性原则

会计报表的数字必须真实准确，这是会计报表能真实反映企业经济活动的基本保证。在编制会计报表时必须以登记完整、核对无误，能如实反映企业经济活动的账簿记录为依

据。报表所列的数字应是客观的、有根据的、不抱任何偏见、不受任何利益影响的。所以，在编制时不得弄虚作假，不得按管理者的主观臆想人为地调整或篡改实际数据，不得用估计数据代替实际数。

会计帐簿是编制会计报表的主要依据，为了保证帐簿、凭证提供的数据真实可靠，编制出正确的、能反映出实际情况的会计报表。在编制报表前，应当按照规定正确计算、结转报告期内的各项收支，按规定正确地进行帐项调整，以及费用的提取和摊销。为此就要求：第一，要按期结帐，不得为赶制报表而提前结帐，也不得先编制报表后结帐。会计报表必须是在本期所有已发生的经济业务和转帐业务全部登记入帐，结清各个帐户的本期发生额和期末余额的基础上进行编制。第二，认真对帐和财产清查。对于各种帐簿记录，在编制报表之前必须认真审查和核对，保证做到帐证相符和帐帐相符。同时要对有关的财产物资进行清查和盘点，对应付款项和银行存（贷）款进行查询核对，保证帐实相符。

2. 一致性原则

会计报表的指标既要口径一致，又要相互衔接，会计报表的指标范围和计算方法应与统计、计划或预算指标相互配合，口径一致；会计报表内部各相关的指标之间，以及各种报表之间的有关指标相互联系、相互补充、相互衔接，互为勾稽的关系，以形成一个既能够全面、综合反映企业财务状况，又能全面反映企业财务成本情况的完整的指标体系。

会计报表资料是国家检查、制定计划、决定政策、进行综合平衡工作的一个重要依据。为了保证会计报表指标能够在国民经济各部门、各地区，以及全国范围内进行综合平衡汇总和分析利用，应当建立统一的会计报表制度，统一规定

会计报表的种类、格式、指标的内容、编制的方法和要求，以及报送和审批程序等。会计报表是会计制度的重要组成部分，所以在编制会计报表时必须按照会计准则所规定的指标体系，对报表的内容进行计算和编制。各个会计期间所采用的会计计量方法应一致。如固定资产折旧的方法、存货计价方法等，以保持会计报表指标口径的统一和可比。当客观情况发生变化使得变更会计方法成为合理和必须时，可作必要的变更，但应该在财务情况说明书中说明变更的原因和必要性以及变更后的影响。

3. 完整性原则

会计报表必须按照会计制度规定的种类、格式和内容填报，对制度规定应当填列的表首部分、表内各项目 and 补充资料都必须全部填列齐全，不得遗漏。会计报表的内容应满足经济管理的实际需要，既要有全面反映企业资产情况以及过程和经营成果情况，又要有单独反映某些重点事项的会计报表内容。

为了便于使用者阅读和理解会计报表，对会计报表中指标的异常现象以及对表中指标项目有重大影响的因素，表中有关重要项目的明细资料、表与表、项目与项目之间的出现的不衔接现象等，都必须在报表编制说明中说明清楚。

4. 及时性原则

会计报表是企业一定时期经济信息的载体，作为一种信息系统具有及强的时效性。在社会主义市场经济体制下，信息瞬息万变，会计信息也不能滞后于市场变化的速度，这就从客观上要求企业的会计报表能准确、有效地满足使用者获得有用的信息。不正确的、失去时效性的信息是毫无价值的。所以会计报表必须按照国家或有关机构规定的期限和程