



财会岗位实务操作丛书

会计报表实用编制 与分析方法

首都经贸大学会计学院
崔也光 编著



中国财政经济出版社



会计报表实用编制与分析方法

崔迪光 编著

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

会计报表实用编制与分析方法/崔也光编著. —北京:
中国财政经济出版社, 2002. 9

(财会岗位实务操作丛书)

ISBN7-5005-6107-5

I. 会… II. 崔… III. ①会计报表—编制②会计报
表—会计分析 IV. F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2002) 第 072194 号

中国财政经济出版社出版

URI <http://www.cfeph.com>

E-mail: cfeph@cec.gov.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码 100036

北京中财社图书发行有限责任公司 电话: 88119132 88119129 (传真)

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

850×1168 毫米 32 开 9.375 印张 223000 字

2002 年 9 月第 1 版 2002 年 9 月北京第 1 次印刷

印数: 1-5000 定价: 20.00 元

ISBN7-5005-6107-5/F·5330

(图书出现印装质量问题, 本社负责调换)

前言

目前,我国会计改革正处于一个新的发展阶段,《中华人民共和国会计法》、《企业财务会计报告条例》、具体会计准则和《企业会计制度》不断出台。会计改革对于经营者和会计人员的职业素质提出了更高的要求,其中,加强对企业的财务报表分析就是急需提高的素质之一。

财务报表是一种商业语言,是对企业经济活动的反映。报表上各项目的报告结果涉及投资人、债权人、经营者、政府有关管理机构等方方面面的经济利益关系。近期,江泽民主席数次在经济工作和领导干部工作会议上强调三张财务报表的重要性,要求学好会计,加强对经济活动的审计和监督。朱镕基总理也一再强调“不做假账”。对于财务报表的使用者而言,掌握客观分析财务报表的方法和技巧是关键。对此,一方面,应洞悉报表上有关数据所揭示的内涵;另一方面,切莫简单地根据报表中数据下结论,而要进行深层次的分析。

本书以我国会计法规,尤其是具体会计准则和《企业会计制度》为指导,借鉴西方理论,总结多年注册会计师审计实践工作中的经验和教训,通过国内外实际经济案例,论述了财务报表分析的一般方法。并针对我国会计工作中的实际情况和问题,突出推出了财务报表分析“剥笋法”(即由总体到局部、先易后难,层层分解)和“配比法”(即有关项目之间建立联系比较),以

使学习者简明、形象地掌握财务报表分析的能力。根据报表数据,了解企业财务状况和经营情况,从报表中剔除水分,去伪存真,从数据中拧出重要经济信息,透过表面数据看到问题本质。

本书在编写过程中得到了有关专家、教授和实务界同志的热心指导,借鉴了国内外有关研究成果,在此一并恭谢。随着我国加入 WTO 和我国资本市场的迅速发展,财务报表分析在我国会计理论与实务中还是一个尚待深入开发的领域,我们对此研究还有待于进一步提高,加之水平有限和时间紧迫,本书中的疏漏在所难免,恳请专家和广大读者不吝指教。

作 者

2002 年 7 月 30 日

目 录

第一章 财务报表分析的基本原理	(1)
第一节 财务报表分析的目标和基本方法	(1)
第二节 财务报表分析的程序和依据(资料)	(12)
第二章 资产负债表及附表解读	(22)
第一节 资产负债表的作用和结构	(22)
第二节 资产负债表项目分析	(25)
第三节 资产减值准备明细表和所有者权益 (或股东权益)增减变动表解读	(66)
第三章 利润表及附表解读	(71)
第一节 利润表的作用和结构	(71)
第二节 利润表项目分析	(73)
第三节 利润分配表项目分析	(93)
第四章 现金流量表解读	(99)
第一节 现金流量表的作用和结构	(99)
第二节 现金流量表项目分析	(106)
第五章 会计报表附注及财务情况说明书解读	(128)
第一节 会计报表附注的作用和内容	(128)

第二节	会计报表附注项目分析	(136)
第三节	财务状况说明书解读	(148)
第六章	企业偿债能力分析	(151)
第一节	企业融资结构分析	(151)
第二节	企业短期偿债能力分析	(166)
第三节	企业长期偿债能力分析	(174)
第七章	企业盈利能力分析	(189)
第一节	企业盈利能力分析的意义	(189)
第二节	企业盈利能力的结构分析	(191)
第三节	企业盈利能力的比率分析	(200)
第八章	企业营运能力分析	(221)
第一节	企业营运能力分析的意义	(221)
第二节	企业营运能力的结构分析	(224)
第三节	企业营运能力的比率分析	(237)
第九章	企业财务综合分析	(255)
第一节	企业财务综合分析的意义和特征	(256)
第二节	杜邦财务比率分析综合模型	(259)
第三节	沃尔财务状况综合评价模型	(264)
第四节	财务报表之间的主要钩稽关系分析	(273)
第五节	财务报表披露与分析的局限性	(278)
参考文献		(290)

财务报表分析的基本原理

第一节 财务报表分析的目标和基本方法

人们进行社会活动就需要语言进行交流，而在经济活动中，财务信息是一种“商业语言”。财务信息往往是以财务报表的形式进行披露。财务报表可以反映企业的财务状况和经营成果，但在阅读之后只能获得一个总体印象，不能得出具体的结论。在财务报表中所列示的各项资产、负债、所有者权益、收入、费用、利润等大量数据，如果孤立地看，意义也不大。因为，这些单项数据仅能说明企业目前的状态和取得的成果，至于企业存在什么问题、潜力有多大、发展前景如何等则看不出来。因此，必须用一定的方法对其进行分析，才能得出有用的结论。

一、财务报表分析的目标

所谓财务报表分析,就是以财务报表为主要依据,采用科学的评价标准和适用的分析方法,遵循规范的分析程序,通过对企业的财务状况、经营成果和现金流量等重要指标的比较分析,从而对企业的财务状况、经营情况及其效绩作出判断、评价和预测的一项经济管理活动。

上述涵义表明了财务报表分析具有三个特征:

1. 财务报表分析是在财务报表所披露信息的基础上,进一步提供和利用财务信息。财务报表分析是以财务报表为主要依据进行的。从提供财务信息的角度看,它是在财务报表所披露信息的基础上,进一步提供和利用财务信息,是财务报表编制工作的延续和发展。

2. 财务报表分析是一个判断过程。在财务报表分析过程中,通过比较分析,观察经营活动的数量及其差异、趋势、结构比重、比率等方面的变化,了解发生变化的原因,从而对企业的经营活动作出判断;在分析和判断的基础上再作出评价和预测。所以,财务报表分析的全过程也就是通过比较分析,对企业的经营活动及其效绩作出判断、评价和预测的过程。

3. 科学的评价标准和适用的分析方法是财务报表分析的重要手段。财务报表分析要清楚地反映出影响企业经营情况,以及效绩方面的分析与整体分析相结合。由此可知,科学的评价标准和适用的分析方法在财务报表分析中有着重要作用,它既是分析的重要手段,也是作出判断、评价和预测的基础。

财务信息与决策有密切关系,它对决策具有很高的价值,是决策过程中须臾不可或缺的依据。编制财务报表和财务报表

分析所揭示的信息,对企业以及与企业有利益关系的各方的经济决策有着密切关系。财务报表分析的根本目标就是充分利用财务报表及其分析所揭示的信息,使之成为决策的依据。财务报表分析使用者通常包括投资者、债权人、政府,以及相关机构、企业管理人员、职工和社会公众等,他们对财务会计报告所提供信息的要求各有侧重:

1. 投资者最关注的是投资的内在风险和投资报酬。为此,要依据企业编制的财务会计报告,应当着重分析有关企业的盈利能力、资本结构和利润分配政策等方面的情况。对于国务院派出监事会的国有重点大型企业、国有重点金融机构和省、自治区、直辖市人民政府派出监事会的国有企业,应当着重分析企业对国有资产的保值增值情况。

2. 债权人最关注的是其所提供给企业的资金是否安全,自己的债权和利息是否能够按期如数收回。为此,应依据企业财务会计报告,着重分析有关企业偿债能力的状况,以便作出理性的贷款决策。

3. 政府及相关机构最关注的是国家资源的分配和运用情况,需要向企业了解与经济政策(如税收政策)的制定、国民收入的统计等有关方面的信息。为此,依据企业财务会计报告,应当着重分析有关企业的资源及其运用、分配方面的情况,为国家的宏观决策提供必要的信息。

4. 企业管理人员最关注的是企业财务状况的好坏、经营业绩的大小以及现金的流动情况。为此,依据企业财务会计报告,应当着重分析有关企业某一特定日期的资产、负债与所有者权益情况,以及某一特定经营期间经营业绩与现金流量方面的信息,并作出合理的评价,从而起到强化生产经营管理和提高企业

经济效益的作用。

5. 企业职工最关注的是企业为其所提供的就业机会及其稳定性、劳动报酬高低和职工福利好坏等方面的资料,而上述情况又与企业的债务结构及其盈利能力密切相关。因此,依据企业财务会计报告,除了需要分析以上信息外,还需要关注和评价有关职工福利等方面的情况。例如,按照《企业财务会计报告条例》的规定,国有企业、国有控股的或者占主导地位的企业,应当至少每年一次向本企业的职工代表大会公布财务会计报告。

6. 社会公众(包括企业潜在的投资者或潜在的债权人)将最关注企业(特别是股份有限公司)的兴衰及其发展情况。为此,依据企业财务会计报告应当着重分析有关企业目前及其未来发展等有关方面的资料。

必须指出,财务会计报告主要是总结企业过去所发生的经济业务及其结果。所提供的仅仅是企业财务会计方面的信息。虽然财务会计报告所提供的信息是大多数使用者的主要信息来源,基本上能满足使用者的需要,但财务会计报告本身所提供的会计信息并不能完全满足使用者进行经济决策所需要的信息,而有关企业人力资源、企业背景、企业文化等非财务会计信息也将对报告使用者的经济决策产生重大影响。

二、财务报表分析的基本方法

财务报表的形成过程是一种“综合”,它把企业各个部分、各个方面、各种因素变化产生的大量的经济业务数据,按照一定的规则加以分类、汇总,最终编成会计报表,从而在整体上反映出企业的财务状况和经营成果。而财务报表分析则是一个“分析”过程,它把报表这个整体分解为各个部分来研究,并从

中揭示企业经营的内部联系,更深刻的认识和把握企业的财务状况和经营成果。通过分析,包括对报表数据做进一步加工,求出一些新的数据,可以说明某些方面的具体问题,从而对企业的财务状况是否健全,经营管理是否妥善,企业前景是否光明等问题作出有事实根据的结论。

财务报表分析的方法是实现财务报表分析的手段。由于分析目标不同,在实际分析时必然要适应不同目标的要求,采用多种多样的分析方法,包括评价的标准、方法和预测方法。下面介绍几种常用的分析方法。

(一)比较分析法。

1.比较分析法的涵义和形式。比较分析法是财务报表分析中最常用的一种方法,也是一种基本方法。比较分析法,是指将实际达到的数据同特定的各种标准相比较,从数量上确定其差异,并进行差异分析或趋势分析的一种分析方法。所谓差异分析是指通过差异揭示成绩或差距,作出评价,并找出产生差异的原因及其对差异的影响程度,为今后改进企业的经营管理指引方向的一种分析方法。所谓趋势分析是指将实际达到的结果,与不同时期财务报表中同类指标的历史数据进行比较,从而确定财务状况、经营状况和现金流量的变化趋势和变化规律的一种分析方法。由于差异分析和趋势分析都是建立在比较的基础上,所以统称为比较分析法。

比较分析法有绝对数比较和相对数比较两种形式。第一,绝对数比较。即利用财务报表中两个或两个以上的绝对数进行比较,以揭示其数量差异。例如,某企业上年的资产总额为1400万元,今年的资产总额为1700万元,则今年与上年的差异额为30万元。第二,相对数比较。即利用财务报表中有相关

关系的数据的相对数进行对比,如将绝对数换算成百分比、结构比重、比率等进行对比,以揭示相对数之间的差异。再例如,某企业上年的成本费用利润率为20%,今年的成本费用利润率为18%,则今年与上年相比,成本费用利润率下降了2%,这就是利用百分比进行比较分析。将财务报表中存在一定关系的项目数据组成比率进行对比,以揭示企业某一方面的能力,如偿债能力、获利能力、营运能力等,就是利用比率进行比较分析。各种比较方法将在以后的各章节中予以说明。

一般来说,绝对数比较只通过差异数说明差异金额,但没有表明变动程度,而相对数比较则可以进一步说明变动程度,如上例中,用该企业的成本费用利润率进行比较,就能求得今年比上年降低了2%的变动程度。在实际工作中,绝对数比较和相对数比较可以交互使用,以便通过比较作出更充分的判断和更准确的评价。

2. 比较标准。财务报表分析中经常使用的比较标准有以下几种:

(1) 本期实际与预定目标、计划或定额比较。这种比较可以揭示问题的原因:是目标、计划或定额本身缺乏科学性,还是实际中的问题。如果是前者,就有助于今后提高目标、计划或定额的预测工作;如果是后者,则有利于改进企业的经营管理工作。

(2) 本期实际与上年同期实际,本年实际与上年实际或历史最好水平比较,以及与若干期的历史资料比较。这种比较有两方面作用:一是揭示差异,进行差异分析,查明产生差异的原因,为改进企业经营管理提供依据;二是通过本期实际与若干期的历史资料比较,进行趋势分析,以了解和掌握经济活动的变化趋势及其规律性,为预测前景提供依据。

(3)本企业实际与国内外先进水平比较。这种比较有利于找出本企业同国内先进水平、国外先进水平之间的差距,明确本企业今后的努力方向。

(4)本企业实际与评价标准值进行比较。评价标准值一般是指企业所在行业的标准值,它是权威机构(如国家统计局、证券交易委员会等)根据大量数据资料进行测算而得出的,具有客观、公正、科学的价值,是一个比较理想的评价标尺。本企业实际与评价标准值比较,比同一个或几个国内外先进企业的水平比较,更能得出准确、客观的评价结论。

(5)本企业实际与竞争对手比较。即选择自己的竞争对手进行比较,以分析自己的强项和不足之处。当一个企业因从事的行业太多而无法明确某一行业时,应寻找一个与其在规模和其他特征相似的竞争对手进行比较。

3.运用比较分析法应注意的问题。在运用比较分析法时应注意相关指标的可比性。具体来说有以下几点:

(1)指标内容、范围和计算方法的一致性。例如在运用比较分析法时,必须大量运用资产负债表、利润表、现金流量表等财务报表中的项目数据。必须注意这些项目的内容、范围,以及使用这些项目数据计算出来的经济指标的内容、范围和计算方法的一致性,只有一致才具有可比性。

(2)会计计量标准、会计政策和会计处理方法的一致性。财务报表中的数据来自账簿记录,而在会计核算中,会计计量标准、会计政策和会计处理方法都有变动的可能,若有变动,则必然要影响到数据的可比性。因此,在运用比较分析法时,对于由于会计计量标准、会计政策和会计处理方法的变动而不具可比性的会计数据,就必须进行调整,使之具有可比性才可以进行

比较。

(3)时间单位和长度的一致性。在采用比较分析法时,不管是实际与实际的对比,实际与预定目标(或计划)的对比,或是本企业与先进企业的对比,都必须注意所使用数据的时间及其长度的一致,包括月、季度、年度的对比,不同年度的同期对比,特别是本企业的数期对比或本企业与先进企业的对比,所选择的时间长度和所选择的年份都必须具有可比性,以保证通过比较分析所作出的判断和评价具有可靠性和准确性。

(4)企业类型、经营规模和财务规模以及目标大体一致。这主要是指本企业与其他企业对比时应当注意之处。只有大体一致,企业之间的数据才具有可比性,比较的结果亦才具有实用性。

(二)比率分析法。

1.比率分析法的涵义。比率是两数相比所得的值。任何两个数字都可以计算出比率,但是要使比率具有意义,计算比率的两个数字就必须具有相互联系。例如,一个工厂的产品年产量和职工人数有关系,通过年产量和职工人数这两个数字计算出的比率,就可以说明这家工厂的劳动生产率。在财务报表中这种具有重要联系的相关数字比比皆是,可以计算出一系列有意义的比率。这种比率通常叫作财务比率。利用财务比率,包括一个单独的比率或者一组比率,以表明某一个方面的业绩、状况或能力的分析,就称为比率分析法。

比率分析法是财务报表分析中的一个重要方法。它之所以重要,主要体现在比率分析的作用之中。如前所述,由于比率是由密切联系的两个或两个以上的相关数字计算出来的,所以通过比率分析,往往可以利用一个或几个比率就可以独立地揭示和说明企业某一方面的财务状况和经营业绩,或者说

明某一方面的能力。例如,一个总资产报酬率可以揭示出企业的总资产所取得的利润水平和能力;一个投资收益率也可以在一定程度上说明投资者的获利能力,如此等等。比率分析法在这方面的作用是较为明显的。当然对比率分析法的作用也不能估计过高。它和比较分析法一样,只适用于某些方面,其揭示出信息的范围也有一定局限。更为重要的是,在实际运用比率分析法时,还必须以比率所揭示的信息为起点,结合其他有关资料和实际情况,作更深层次的研究,才能做出正确的判断和评价,更好地为决策服务。因此,在财务报表分析中既要重视比率分析法的利用,又要和其他分析方法密切配合,合理运用,以提高财务报表分析的效果。

2. 财务比率的类型。在比率分析法中应用的财务比率很多,为了有效地应用,一般要对财务比率进行科学的分类。但目前还没有公认的、权威的分类标准。比如美国早期的会计著作中对同一年份财务报表的比率分类中,将财务比率分成五类:获利能力比率、资本结构比率、流动资产比率、周转比率和资产流转比率。在这五组比率中又包括一些具体比率,这种分类现在已不多见了。英国特许公认会计师公会编著的ACCA财会资格证书培训教材《财务报表解释》一书中,将财务比率分为获利能力比率、清偿能力比率、财务杠杆比率和投资比率四类。我国目前一般将财务比率分为三类,即:盈利能力比率、偿债能力比率和营运能力比率。我们采用我国的分类标准。

3. 运用比率分析法应注意的问题。

(1) 正确计算比率。由于财务报表的期间不同,采用比率指标来对比资产负债表和利润表数据存在一些不可比因素。这是因为利润表是期间会计报表,反映整个会计年度的经营

成果,而资产负债表只是反映某个时点的财务状况,反映不出各项目的全年平均数据。例如,用利润表中主营业务收入与资产负债表中应收账款相比较,反映应收账款的周转速度,就需要一种合理的方法,计算出主营业务收入数字所涉及的全年平均应收账款。对于企业外部的分析者来说,不容易甚至不可能获得该企业每月应收账款的余额数字。因此,在这种情况下,外部分析者只好用期初和期末的应收账款余额简单地平均,这种方法实际上是假定在会计年度内各月的应收账款余额相等,没有考虑营业的季节性和营业周期的变化,也没有解决在整个会计年度内不均衡变动的问题。如果实际上确实变化不大,其计算结果是较准确的;如果变化较大,其计算结果会有一定的差距。分析者对此要慎重对待,需要结合其他有关比率指标一起分析才能得到有说服力的结论。

此外,在比率分析中,经常会遇到带负号的数据,分子或分母带负号所计算的比率是没有意义的。如果要计算,必须附有详细的说明资料。

(2)不同企业的会计政策和经营方针会影响不同企业间财务比率的可比性。因为在会计准则中有许多会计处理方法可供选择,不同的会计处理方法会产生不同的资产、负债、所有者权益以及当期损益,进而影响财务比率的数值及可比性。而且,同行业不同企业采用的经营方式不同,也会造成财务比率数值的不同从而影响可比性。例如,企业固定资产是采用租赁方式还是自己购置方式对很多财务比率影响都相当大。

(3)在进行行业比较时,多元化大公司很难找到一个行业作为其标准,最好的比较对象是其主要竞争对手。在判断许多财务比率合理性方面,行业平均水平不是理想的标准。例如,盈