

财务报告分析

董学秀 编著

CAIWU
BAOGAO
FENXI

石油工业出版社

Petroleum Industry Press

1.5

40

财务报告分析

董学秀 编著

石油工业出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务报告分析/董学秀编著.

北京:石油工业出版社,2002.10

ISBN 7-5021-3973-7

I. 财…

II. 董…

III. 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 078069 号

石油工业出版社出版发行

(100011 北京安定门外安华里二区一号楼)

河北省徐水县印刷厂排版印刷

*

850×1168 毫米 32 开本 5.25 印张 102 千字 印 1—2000

2002 年 10 月北京第 1 版 2002 年 10 月河北第 1 次印刷

ISBN 7-5021-3973-7/F·187

定价: 12.00 元

前 言

现代企业经营管理的重心是财务管理，而财务报告分析是企业财务管理的重要组成部分。通过财务报告阅读与分析，获取投资、信贷和经营管理所需的信息，为会计信息使用者进行投资决策、信贷决策和企业经营管理决策提供依据。

《财务报告分析》一书，从会计信息使用者角度出发，介绍财务报告的构成，阅读与分析财务报告的基本理论与方法。

本书以会计信息使用者应该掌握的财务报告阅读与分析的基本理论与方法为基本要求，阐述的主要内容有：财务报告阅读与分析的基础知识，财务报告的构成、会计报表的内容与结构，财务报告的分析方法、财务报告分析的内容（资产负债表分析、利润表分析、现金流量表分析、综合分析等）。通过本书的学习，明确财务报告的基本内容，掌握财务报告分析的基本理论与方法，利用财务报告提供的信息，分析评价企业的财务状况、经营成果和现金流量，提高投资和信贷决策水平，改善企业经营管理，提高企业经济效益。

本书在编写过程中得到石油出版社同仁的支持和帮

助，在此深表感谢。非常感谢我的先生，为我完成书稿所做的一切。

由于作者水平及时间所限，书中难免有不足之处，恳请广大读者指教。

作者：董学秀
石油管理干部学院
2002年9月

目 录

第一章 财务会计报告概述	1
一、财务会计报告的构成.....	1
二、财务报告的作用.....	2
三、财务会计报告编制要求.....	6
四、会计基本理论	11
五、财务报告分析的基本方法	27
第二章 资产负债表分析	32
一、资产负债表的概念及作用	32
二、资产负债表的格式	32
三、资产负债表的内容	37
四、资产负债表分析	47
五、资产减值准备明细表	59
第三章 利润表分析	61
一、利润表的概念及应用	61
二、利润表的内容和计算公式	62
三、利润表分析	65
四、利润表的编制举例	69
五、利润分配表简介	70

第四章 现金流量表分析	75
一、现金流量的概念	75
二、现金流量表与资产负债表、利润表的关系	78
三、现金流量表的内容	81
四、现金流量表分析	89
第五章 综合分析	96
一、综合分析概述	96
二、财务比率综合分析的模型——杜邦模型	108
三、企业效绩评价指标体系	114
四、基本指标的内涵	123
五、修正指标的内涵	126
六、评价指标的内涵	131
七、指数权数设置	134
第六章 KPI 指标	137
一、投资资本回报率	137
二、资本负债率	140
三、已获利息倍数	142
四、自由现金流	143
五、股东回报率	146
六、税息前利润	147
七、净利润	147
八、劳动力占总成本的比例	148
九、总部管理费用率	149
十、事故率	150

十一、客户满意度·····	150
附 1 油气成本及操作费用 ·····	151
附 2 炼油、化工产品制造成本构成及项目 ·····	155
附 3 国际石油公司 2000 年主要经济指标对照 ···	158

第一章 财务会计报告概述

财务会计报告，是指企业对外提供的反映企业某一特定日期财务状况和某一会计期间经营成果、现金流量的文件。

一、财务会计报告的构成

财务会计报告应根据《企业财务会计报告条例》规定的编制要求、提供对象和期限等进行编制。财务会计报告是会计核算的最终产品，是对会计核算工作的全面总结，也是及时提供合法、真实、准确、完整会计信息的重要环节。

财务会计报告由会计报表、会计报表附注和财务情况说明书组成。

会计报表是财务会计报告的主要组成部分，它以报表的形式提供会计信息。

会计报表主要根据会计账簿记录，按照会计报表的固定格式和项目口径编制。会计报表主要包括资产负债表、利润表、现金流量表及相关附表。它们分别从不同的侧面反映了企业的财务状况、经营成果、现金流量动

态，它们之间存在着有机联系。

会计报表附注是为便于会计报表使用者理解会计报表的内容而对报表的编制基础、编制依据、编制原则和方法及主要项目等所作的解释。会计报表中规定的内容具有一定的固定性和规定性，只能提供定量的会计信息，其所能反映的会计信息受到一定的限制。会计报表附注是会计报表的必要补充，是对会计报表中不能包括的内容或者披露不够详尽的内容所作的进一步解释说明。主要包括会计假设、会计政策和会计估计及其变更的说明；或有事项和资产负债表日后事项的说明；关联方关系及其交易的说明；重要资产转让及出售情况的说明、企业合并和分立情况的说明、会计报表中各项目的增减变动及有关重要项目的明细资料，以及其他有助于理解和分析会计报表需要说明的事项等。

财务情况说明书主要说明企业生产经营的基本情况、利润实现和分配、资金增减和周转、对企业财务状况发生重大影响的事项，以及需要说明的其他事项。

二、财务报告的作用

在财务报告的体系中，不同的会计报表表达着不同的内容，其目的不同，所发挥的作用各有侧重，然而，综合起来看，财务报告的作用有以下三个方面：

（一）有助于所有者和债权人合理地进行投资决策

企业的经济资源不外乎两种来源，一是由所有者提供的永久性资本，另一是债权人提供的信贷资金，从而也就形成了对一个企业所拥有经济资源（资产）的两种要求权或主张权，在会计上分别称其为所有者权益和债权人权益。财务报告应该提供有关企业经济资源和对这些资源要求权的状况，以及与此种状况变动有关的信息。

所有者和债权人所面对的问题是投资决策和信贷决策。两种决策均会求助于企业的财务报告。企业的所有者在出资前需要决定对哪一家企业提供永久性或购买哪一家公司的股票？控股比例为多少？收购股权或购买股票的价格为多少才较合理？之后的所有者需要决定是否还要扩大投资，或者保持原有投资规模，或者放弃所持股权？债权人在决策时需要决定是否要向信贷资金申请人提供贷款，或者购买其所发行的债券？贷款时是否要借款人以资产抵押或有担保人担保？贷款利率或债券价格为多少才能接受？贷款期限多久？等等。理性的所有者与债权人在做出上述抉择时，都会对企业的资本保值增值情况、盈利水平、资产的流动性、偿债能力、现金流转等表示极大的关注，而所有这些信息都来源于企业的财务报告。

一般而言，企业资产的流动性（变现能力或短期偿

还能力)和长期偿债能力是债权人最为关心的信息。有时候企业会处在所谓“良好的经营成果和堪忧的财务状况”同时并存的尴尬局面,即企业虽然获利情况不错,但因过度扩充,资金沉淀在流动性较差的资产上,造成周转不灵;虽然有时企业的现金流入虽然超过现金流出,然而由于时间上配合欠妥,亦可能造成周转上的困惑。企业的资产若流动性差,不仅为债权人所担忧,所有者的投资回报亦可能无法实现。因此,财务报告理应提供有关信息,帮助用户评价企业资产的流动性及长期偿债能力。

(二) 有助于明确企业管理者的经营管理责任,不断提高经营管理水平

企业管理者所保管和运用的经济资源,都是所有者与债权人所投入,所以应该善尽保管运用之责任;而所有者与债权人也需要随时了解管理人员营运其资源的情况,以便对管理人员达成经营目标之能力做出恰当的评判,适当调整投资方向或者重新考虑代理人的人选。鉴于这样的考虑,财务报告所提供的信息,就应该有助于用户评价企业管理人员过去的经营业绩,作为预测将来经营成果的参考。

企业管理者对企业的情况比所有者和债权人要清楚,从而也就产生了资产经营管理的委托人(所有者与债权人)与资产经营管理的代理人(管理人员)之间的

信息不对称现象。所以，倘若管理者能够对财务报告的某些关键之处加以陈述，并解释其对于企业经营与理财的影响，这就大大增加了财务报告的效用，故而诸如报表注释，财务情况说明书等所以会成为财务报告体系中重要的组成部分，是由于它们比会计报表本身更能较详细地反映管理者的业绩及其能力。

财务报告中的许多附表和报表注释，往往从各个侧面揭示了企业经营管理、理财营运过程中的问题，企业管理人员可以视其为信息反馈，找出问题存在的症结，寻求对策，改善经营管理。

(三) 有助于用户评价和预测未来的现金流量

一般而言，企业支付的利润（被分配部分）和还本付息的能力均取决于其获利能力。长期未能获利的企业将会逐渐失去分配利润和还本付息的能力。因此，财务报告的重心在于提供有关企业盈利及其构成的信息，以帮助用户评价其未来的投资回报与现金流量。

然而，企业在一定期间所实现的利润与所产生的现金净流入并不一定相等，也不一定呈同比例增加或减少，这就多少为仅通过企业盈利来判断未来现金流量的企业带来了遗憾，这正如会计实务中会计人员所知的那样；一百万元的利润并不意味着有相应的一百万元的现金（含银行存款）。不论所有者或债权人，其所能收到的现金流入金额、时间及其不确定性，都取决于企业本

身现金流入的金额、时间及其不确定性。显而易见，只有当企业产生了现金净流入，才会有能力支付所分配的利润和还本付息。因此，所有者与债权人在预测各自现金流量时，理当首先要预测他们所投资企业本身的现金流转。而要从事这种预测，从财务报告中获悉有关现金流量的信息不可忽视。换言之，财务报告不仅应当向用户提供有关经营成果的会计信息，还应该提供引起财务状况变动的现金流转的会计信息。

三、财务会计报告编制要求

为了充分发挥财务会计报告的作用，编制对外财务会计报告应符合以下基本要求。

(一) 内容完整

财务会计报告必须按照国家统一规定的报表种类、格式和内容进行编制。按规定编制的各种财务会计报告，都必须编报齐全，不得漏编漏报，对于应当填列的指标，无论是表内项目还是补充资料，都必须填列齐全。报表要清楚地标明公司的确切名称、报表的标题以及日期或报表所辖时期。如系合并编制的财务会计报告，应在标题上予以说明。

企业编制一般用途的财务会计报告，应当全面地反映公司的财务状况、经营成果和现金流量。某些重要资

料，如果不便列入报表的主体部分，应在括号内说明，或以附注的形式加以说明。财务情况说明书要求分析透彻，条理清楚，层次分明。

（二）数字真实

企业负责人和财会人员要认真按照《会计法》、《企业财务会计报告条例》、《企业会计准则》、《企业会计制度》及相关规定，努力贯彻落实朱镕基总理对全体会计人员做出“不做假账”的重要指示。“不做假账”是对《会计法》《企业会计准则》、《企业会计制度》最高度的概括，“不做假账”就必然要求真实完整、客观公正地反映财务状况，这一要求也是实事求是精神在会计工作领域的集中体现。“不做假账”能确保财务决算内容完整，数字真实、准确，做到账实相符，账证相符，账账相符，账表相符。应按照会计法、会计准则和会计制度的规定编制财务会计报告，不能按预算编制财务会计报告，绝不允许受预算考核因素而影响财务会计报告结果的真实性。预算控制、考核是企业内部管理的手段，对生产经营情况进行约束，是一种正常的管理控制，和财务会计报告要求的真实反映并不矛盾。相反，财务会计报告结果是对预算管理水平的检验、考核的一把尺子。有效地利用财务会计报告结果，能够不断规范预算，提高未来预算工作的准确性。

财务会计报告应当根据经过审核的会计账簿记录和

有关资料编制，会计账簿记录及其他有关资料是否真实、完整、准确，直接关系到财务会计报告的质量。为了保证财务会计报告的准确性、真实性和完整性，所有会计账簿记录和有关资料必须经过审核。根据会计法规定，会计账簿包括总账、明细账、日记账及其他辅助性账簿。因此，在编制财务会计报告前对这些账簿进行审核，查看其登记是否以经过审核的会计凭证为依据，并符合国家有关法律、法规和国家统一会计制度的规定；查看其是否以连续编号的账簿页码顺序登记。对会计账簿记录发生错误、缺号、跳行的，是否按国家统一规定的方法更正，并由会计人员和会计机构负责人（会计主管人员）在更正处盖章等。

财务会计报告的编制应当符合会计法和国家统一会计制度关于财务会计报告的编制要求，提供对象和提供期限的规定。其他法律、法规另有规定的，从其规定。即各单位要严格按照会计法和国家统一会计制度规定的财务会计报告的种类、格式和内容编制，并按照规定期限及时报送有关部门。

向不同的会计资料使用者提供的财务会计报告，其编制依据应当一致。财务会计报告是反映一个单位财务状况、经营成果和现金流量的书面文件，按照国家统一会计制度规定，财务会计报告应当报送国家财政部门、税务部门等有关部门的投资人。向不同会计资料使用者提供的财务会计报告的编制依据应当一致，单位财务会

计报告应真实反映其财务状况，经营成果和现金流量，防止单位对不同会计资料使用者采取不同的计算口径、计算方法、计算依据、提供内容不同的财务会计报告，以达到偷税、隐瞒收支或其他违法、违纪等目的。如果有违反财务会计报告行为的要承担法律责任。

有关法律、法规规定会计报表、会计报表附注和财务情况说明书须经注册会计师审计的，审计报告应当随同财务会计报告一同提供。由注册会计师对会计报表、会计报表附注和财务情况说明书进行审计，是中介机构对公司财务会计报告的评价和审核，其出具的审计报告有助于财务会计报告使用者了解、掌握公司真实的生产经营和财务状况。

根据客观性原则，企业财务会计报告的数字必须客观、真实、准确地反映企业财务状况与经营成果。不应以估计数代替实际数，更不得弄虚作假，伪造报表数字。表内和表间数字勾稽关系要正确。为了保证报表数据真实可靠，编制财务会计报告必须以核对无误的账簿记录为依据。不得为赶制财务会计报告而提前结账，也不得先编制财务会计报告后结账。在结账之前，必须将本期发生的全部经济业务和转账业务都登记入账，在此基础上，结出各个账户的本期发生额和期末余额。

要认真对账和财产清查。资产必须是预期会给企业带来经济利益的资源，否则，不能作为资产。根据这一要求，在原《股份有限公司会计制度》规定的应收款项