

会计学系列教材（全国八所高校合编）

财务报表 分析

主编 崔也光

ANALYSIS
OF
FINANCIAL STATEMENTS

南开大学出版社

新世纪版

会计学系列教材(全国八所高校合编)

财务报表分析

主 编 崔也光

南开大学出版社
天 津

图书在版编目(CIP)数据

财务报表分析/崔也光主编. —天津:南开大学出版社, 2003. 12

ISBN 7-310-01976-8

I. 财... II. 崔... III. 会计报表—会计分析
IV. F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 069654 号

出版发行 南开大学出版社

地址:天津市南开区卫津路 94 号 邮编:300071

营销部电话:(022)23508339 23500755

营销部传真:(022)23508542

邮购部电话:(022)23502200

出版人 肖占鹏

承印 天津蓟县宏图印务有限公司印刷

经销 全国各地新华书店

版次 2003 年 12 月第 1 版

印次 2003 年 12 月第 1 次印刷

开本 880mm×1230mm 1/32

印张 14.875

插页 2

字数 428 千字

印数 1—5000

定价 24.00 元

会计学系列教材(全国八所高校合编)编辑指导委员会
(按姓氏笔画为序)

边 泓	南开大学国际商学院会计系
汤湘希	中南财经政法大学会计学院
刘志远	南开大学国际商学院会计系
吕长江	吉林大学国际商学院会计系
张苏彤	西安交通大学会计学院
张继勋	南开大学国际商学院会计系
周晓苏	南开大学国际商学院会计系
周宝源	南开大学国际商学院会计系
郭立田	河北经贸大学会计学院
胡元木	山东经济学院会计系
崔也光	首都经济贸易大学会计学院
盖 地	天津财经学院会计系

出版说明

进入 21 世纪以来,经济贸易全球化、信息技术网络化和资源配置市场化的趋势日益显著,对会计职业和会计教育的发展提出了许多新的挑战和要求。我国 2001 年底加入世界贸易组织(WTO)后,这种挑战和要求显得更加迫切。此前,为适应市场经济体制改革现状及与国际接轨的要求,我国对会计制度进行了改革,具体体现在 1999 修订通过的《中华人民共和国会计法》、2000 年国务院发布的《企业财务会计报告条例》、财政部发布的《企业会计准则》和《企业会计制度》上。

在这种情势下,要求会计语言日益具有“世界语言”的属性,我们应吸取国外会计学教材精华,积极开发适应经济贸易全球化需要的新型会计教材;要求改革利用会计信息的理论与方法,进一步提高会计信息的效用;要求科学地确认、计量、记录和报告由于资源配置市场化产生的前所未有的新型经济业务。为适应这些要求,我们邀请南开大学、中南财经大学、天津财经学院、吉林大学、西安交通大学、首都经贸大学、河北经贸大学、山东经济学院等八所高校联合编写了这套“会计学系列教材”,共 12 种:会计理论、初级会计学、中级会计学、高级会计学、财务管理、财务报表分析、审计学、成本会计学、管理会计学、税务会计与纳税筹划、计算机会计学、政府及非营利组织会计等。

本丛书指导思想是:为适应 21 世纪会计发展趋势,向读者介绍最基本的会计理论、最重要的会计技术、最前沿的会计方法,理论与实务并重,以利于学生掌握会计知识,建立会计职业道德,成长为德才兼备的创新型、国际型和复合型人才。丛书涵盖了财政部所发布的所有会计准则和最新会计制度中的有关内容,并具有以下特点:

1. 注意营造“模拟会计环境”。每章先安排一个“范例”,在读者正式阅读之前先提供一个“真实会计环境”,以便于理解正文,并可避免枯

燥、乏味之感。

2. 理论与实务并重。本套丛书在介绍理论知识的同时,特别重视会计实务与会计理论的密切联系,设计了案例和实例,以提高读者的理论素养,培养读者的实务操作能力。

3. 注意培养读者分析问题的能力和动手能力。各章之后设置了“本章思考题”,有的还在正文中设计了“思考”,以启迪读者分析和探讨值得思考的问题,培养读者主动思考和决策的能力。每章后还设计了“综合练习题”,包括选择题、计算题、业务题和案例分析题,帮助读者巩固和复习所学知识,以达到活学活用的目的。

4. 强调管理应用和分析。本套丛书在介绍会计学知识的同时,力图帮助读者加深对现实问题的认识,除了列举大量案例外,还使用了大量图表,以帮助读者整理思路,找出各知识点的内在联系。

5. 配备有“教师参考用书”(赠送给教师)。其目的是:与授课教师交流授课经验,对教材中的习题作解答,并配备大量的习题练习和数套“模拟试卷”,以便于授课和复习。

本套教材是上述八所高校紧密协作的成果,具有一定的代表性,我们真诚希望此套教材的出版,能够为我国会计教育事业贡献一份力量,能够促进会计教材的建设与更新。同时,也希望广大读者批评指正,以改进我们的工作。

南开大学出版社

2003年6月

前 言

随着我国社会主义市场经济的迅猛发展,我国会计改革正处于一个新的发展阶段,《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》不断修订。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职业素质之一。

财务报表是一种商业语言,是对社会经济活动的反映。报表上各项目的报告结果涉及投资人、债权人、经营者、企业职工、政府有关管理机构等方方面面的经济利益关系。近年来,江泽民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。为了满足高等财经院校财务学、会计学、审计学的教学与学习的需要,我们编写了这本《财务报表分析》。本书也可作为广大财会人员、管理工作、经济工作者的学习教材和财务分析的工具。

本书以现代经济理论和现代管理理论为理论基础,以我国财经法规和会计准则为指导,吸收、借鉴国内外最新财务报表分析研究成果,侧重阐述财务报表分析的基本理论和基本方法。通过比较国内外对财务报表分析的不同认识,揭示财务报表分析的内涵。通过国内外实际经济案例,力争突出三个特点:(1)前瞻性,既要总结我国财务分析的技巧,又要以开放的心态大胆借鉴西方财务分析的理论与方法,以及最新研究成果。(2)务实性,结合我国会计实际工作和案例进行财务分析。其生命力决不在于一个个财务指标的概念和计算公式的提出,财务报表分析本质上是一门应用性的管理学科,应该以实用为治学原则,着重探索和掌握财务分析的一般原理、程序、规则与技巧,为各种不同的财务

报表分析主体指点迷津,独辟蹊径。(3)多角度,从企业的资产负债表、利润表、现金流量表的质量分析,会计报表附注的解读,企业的偿债能力、盈利能力、营运能力以及综合能力的分析评价,到财务失败预警、财务盈利预测等不同侧面进行较为系统、全面的探索。(4)启迪性,为便于学生理解和掌握本书的内容,在开篇、行文以及章节之后均加入了大量财务范例,并以一个主要实际分析案例贯穿全书。

本书由崔也光教授拟订编写大纲。本书第一章、第二章、第三章、第四章、第五章、第六章、第七章由崔也光执笔,第八章由郑小楠执笔,第九章由何妍执笔,第十章由李继云执笔,第十一章由于健执笔。崔也光对全书总纂定稿,李继云、于健、崔冠男对全书数字的核定、资料收集做了大量工作。

今年北京的5月,“一手抗非典,一手抓生产”,于此非常时期,我们在编写过程中一丝也不敢懈怠。本书在编写过程中得到了首都经济贸易大学著名会计专家王又庄教授,天津财经学院博士生导师盖地教授,南开大学博士生导师周晓苏教授,以及实务界同仁们的热心指导,并获得南开大学出版社王乃合编辑的热忱帮助,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。本书由于时间紧迫加之水平有限,疏漏在所难免,恳请专家和广大读者不吝指教。

编 者

2003年6月

目 录

第一篇 财务报表分析概论

第一章 财务报表分析的目标和基本方法	(3)
第一节 财务报表分析的内涵	(4)
第二节 财务报表分析的基本方法	(11)
第二章 财务报表分析的程序和依据	(24)
第一节 财务报表分析的程序	(25)
第二节 财务报表分析的依据	(30)

第二篇 财务报表质量分析

第三章 资产负债表及其附表的质量分析	(45)
第一节 资产负债表质量分析的内涵	(46)
第二节 资产质量分析	(49)
第三节 负债和所有者权益质量分析	(74)
第四节 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	(91)
第四章 利润表及其附表的质量分析	(101)
第一节 利润表质量分析的内涵	(103)
第二节 利润形成过程的质量分析	(105)
第三节 利润分配表与分部报表解读	(122)
第五章 现金流量表质量分析	(135)
第一节 现金流量表质量分析的内涵	(137)
第二节 现金流量表正表及其补充资料的质量分析	(142)
第三节 现金流量表的补充分析	(159)
第六章 会计报表附注、财务状况说明书和审计报告解读	(169)
第一节 会计报表附注的作用和内容	(170)
第二节 财务状况说明书解读	(188)

第三节 审计报告解读·····	(190)
第三篇 财务分析	
第七章 企业偿债能力分析·····	(205)
第一节 企业偿债能力分析的内涵·····	(206)
第二节 企业融资结构分析·····	(209)
第三节 企业短期偿债能力分析·····	(221)
第四节 企业长期偿债能力分析·····	(229)
第八章 企业盈利能力分析·····	(246)
第一节 企业盈利能力分析的内涵·····	(247)
第二节 企业盈利能力的结构分析·····	(250)
第三节 企业盈利能力的比率分析·····	(258)
第九章 企业营运能力分析·····	(283)
第一节 企业营运能力分析的内涵·····	(284)
第二节 企业营运能力的结构分析·····	(287)
第三节 企业营运能力的比率分析·····	(297)
第四篇 综合与专题分析	
第十章 财务综合分析·····	(327)
第一节 财务综合分析的内涵·····	(329)
第二节 杜邦财务比率分析模型·····	(332)
第三节 沃尔财务状况综合评价模型·····	(339)
第四节 我国国有资本金绩效评价模型·····	(344)
第五节 经济增加值(EVA)综合评价模型·····	(359)
第十一章 财务专题分析·····	(379)
第一节 财务失败预警分析·····	(381)
第二节 财务盈利预测分析·····	(392)
第三节 财务报表披露与分析的局限性·····	(409)
附录	
附录 1 ABC 公司 2001 年年度会计报表附注(摘要)·····	(424)
附录 2 ABC 公司审计报告·····	(437)
附录 3 ABC 公司的主要财务报表·····	(438)

附录 4 沪深两市行业 2002 年主要财务指标平均值	(445)
习题参考答案	(447)
主要参考文献	(462)

第一篇

财务报表分析概论

财务报表是一种商业语言,是社会(包括企业)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经济利益关系,财务报表已成为社会方方面面关注的焦点。随着社会主义市场经济的发展和我国加入 WTO,国家在宏观政策和环境方面也为他们分析和掌握企业的财务状况和经营状况创造了条件。近年来,江泽民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,要学好会计,加强对经济活动的审计和监督。因此,财务报表分析作为一门应用性、实用性强的学科和工具显得十分重要。

本篇以现代经济理论和现代管理理论为理论基础,以我国财经法规(如《企业财务会计报告条例》)和会计准则为指导,吸收、借鉴国外最新财务报表分析研究成果,侧重阐述财务报表分析的基本理论;通过比较国内外对财务报表分析的不同认识,揭示财务报表分析的内涵,论述财务报表分析的目标,重点从企业的债权人、投资人、经营管理者、国家有关经济管理部门、企业员工、社会公众等不同角度展开,论证财务报表分析与会计体系中其他学科的关系,即与财务会计、财务管理、审计等学科的联系与区别,论述财务报表分析的基本方法,即比较分析法、比率分析法、百分比分析法、因素分析法、趋势分析法等基本原理,阐述财务报表分析的程序,揭示财务报表分析依据的要求和内容。

第一章 财务报表分析的目标和基本方法

本章学习目的

1. 财务报表分析的内涵。
2. 财务报表分析的目标。
3. 财务报表分析的方法。



范 例

光明公司是一家大型零售企业,以往年度经营亏损,2002 年扭亏为盈,根据其披露 2002 年的财务会计报告,大家对该公司的业绩评价众说不一:该公司经理认为,企业财务状况和经营成果很好,因为利润表表明,当年净利润为 300 万元,且资产负债表表明货币资金有 90 万元;该公司的债权人(贷款银行)认为,这个企业很危险,虽然有利润,但企业的资产负债率已达 85%,较以往年度有较大增长,现金流量表的经营活动产生的现金净流量为负数,表明商业信用不佳;企业投资人认为,该公司当年生产经营尚可,能够扭亏为盈实属不易,但 300 万元的净利润与 2 个亿的资产总额相比,净资产收益率仅为 1.5%,生产经营差强人意;税务机关认为,该公司属于“常亏不倒”类型的企业,2002 年一举扭亏为盈,需要进一步对其财务报表和实际情况进行诊断和监控。

财务报表是反映企业财务状况和经营成果的“晴雨表”,而财务报表分析就是以企业基本经济活动为对象,以财务报表为主要信息来源,运用一定的分析方法和程序,进行分析、综合、判断、推理,进而系统地认识和掌握企业“全貌”的过程。因此,要进行财务报表分析,必须首先了解和掌握财务报表分析的内涵、目标和方法。

第一节 财务报表分析的内涵

一、财务报表分析的定义

关于财务报表分析的定义,美国南加州大学教授 Water B. Meigs

认为,财务报表分析的本质是搜集与决策有关的各种财务信息,并加以分析与解释的一种技术。美国纽约市立大学 Leopold A. Bemstein 认为,财务报表分析是一种判断的过程,旨在评估企业现在或过去的财务状况及经营成果,其主要目的在于对企业未来的状况及经营业绩进行最佳预测。台湾政治大学教授洪国赐等认为,财务报表分析以审慎选择财务信息为起点,将其作为探讨的根据,以分析信息为重心,揭示其相关性,以研究信息的相关性为手段,评核其结果。

我们认为,财务报表分析就是以企业基本经济活动为对象,以财务报表为主要信息来源,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,对企业的财务状况、经营成果和现金流量等重要指标进行分析、综合、判断、推理,进而系统地认识过去、评价现在和预测未来,帮助报表使用者进行决策的一项经济管理活动和经济应用学科。

上述含义表明了财务报表分析具有以下特征:

1. 财务报表分析是一门综合性、边缘性学科

财务报表分析是在企业经济分析、财务会计、财务管理、管理会计和审计等学科基础上形成的一门综合性、边缘性学科。所谓综合性、边缘性是指财务报表分析不是对原有学科中关于财务报表分析问题的简单重复或拼凑,而是依据经济理论和实践的要求,综合了相关学科的长处产生的一门具有独立的理论体系和方法论体系的经济应用科学。

2. 财务报表分析有健全的方法论体系

财务报表分析的实践使财务报表分析的方法不断发展和完善,它既有财务报表分析的一般方法或步骤,又有财务报表分析的专门技术方法,如水平分析法、垂直分析法、趋势分析法、比率分析法等都是财务报表分析的专门和有效的方法。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反映出影响企业经营情况及其绩效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,也是判断、评价和预测的基础。

3. 财务报表分析有系统、客观的资料依据

财务报表分析是在财务报表披露信息的基础上,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。财务会计报表体系和财务报表结构及内容的科学性、系统性、客观性为财务报表分析的系统性与客观性奠定了坚实的基础。从提供财务信息的角度看,在财务报表披露信息的基础上,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。

4. 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绩效作出判断、推理、评价和预测的过程。

二、财务报表分析的目标

财务信息与决策有密切关系,对决策来说具有很高的价值,是决策过程中不可或缺的依据。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重要作用。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,使之成为企业决策的依据。财务报表分析的目的受财务报表分析主体和财务报表分析服务对象的制约,不同的财务报表分析主体进行财务报表分析的目的是不同的,不同的财务报表分析服务对象所关心的问题也是不同的。各种财务报表分析主体的分析目的和财务报表分析服务对象所关心的问题,构成了财务报表分析的目的或财务报表分析的研究目标。财务报表分析的作用从不同角度看是不同的。从财务报表分析的服务对象看,财务报表分析不仅对企业内部生产经营管理和职工职业决策有着重要作用,而且对企业外部投资决策、贷款决策、赊销决策,以及政府宏观决策与管理等也有着重要作用。进行财务报表分析的目的各有侧重:

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,着重分析有关企业的盈利能力、资本结构和利