

商业银行培训教材

QIYE

CAIWU BAOGAO FENXI

企业 财务 报告 分析

夏汉平 主编

西南财经大学出版社

商业银行培训教材

QIYE

CAIWU BAOGAO FENXI

企业 财务报告分析

夏汉平 主编

图书在版编目(CIP)数据

企业财务报告分析/夏汉平主编. —成都:西南财经大学出版社, 2005. 4

ISBN 7-81088-318-6

I. 企... II. 夏... III. 企业管理—会计报表—会计分析 IV. F275.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 022648 号

企业财务报告分析

夏汉平 主编

责任编辑:文庆能

封面设计:杨红鹰

出版发行:	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址:	http://press.swufe.edu.cn
电子邮件:	xcpress@mail.sc.cninfo.net
邮政编码:	610074
电 话:	028-87353785 87352368
印 刷:	成都科刊印务有限公司
开 本:	148mm×210mm 1/32
印 张:	7.25
字 数:	160 千字
版 次:	2005 年 4 月第 1 版
印 次:	2005 年 4 月第 1 次印刷
印 数:	1—5000 册
书 号:	ISBN 7-81088-318-6/F·283
定 价:	14.80 元

1. 如有印刷、装订等差错,可向本社发行中心调换。
2. 版权所有,翻印必究。
3. 本书封底无本社数码防伪标志,不得销售。

序 言

众所周知,企业财务信息是经过“会计凭证→会计账簿→财务报告”这样一个如同“原材料→半成品→产成品”的过程而生成的。财务报告包含了最集中、最全面、最系统的财务信息,是人们了解和分析企业财务活动的重要依据。

《企业财务报告分析》一书,系统地讲述了财务报告的解读和分析方法,又通过案例实证介绍了各分析方法的运用,有利于读者充分而有效地使用财务报告所披露的信息,为其经营管理决策服务。

财务信息的供求双方可理解为博弈的双方。该书从财务信息使用者的角度,分析和介绍了财务报告存在“欺诈”和“偷窃”行为的动机、类型和识别方法,避免读者受到虚假财务报告的误导而增加错误的交易。

全书体现出注重实用、将知识转化为能力的理念,书中脉络清晰、重点突出。此书是各类财务信息提供者和使用者的可读之物。

湖南大学会计学院院长、博士

伍中信

2004年12月

前 言

企业财务报告是采用特有的商业语言,对企业的财务信息进行全面、系统反映的书面报告,也是企业各相关利益主体了解、分析企业财务状况、经营成果和现金流量的重要依据。

企业各相关利益主体,如投资者、债权人、经营管理者、国家经济监管部门等,都十分重视解读和分析企业的财务报告,为其决策做出理性的判断找到依据。为此,作者主编了《企业财务报告分析》一书。

本书力求凸显以下特点:

(一)结构清晰、重点突出

本书采用“总—分—总”的篇章结构和“分解剖析、综合归纳”的思维方式。首先总体介绍了我国企业财务报告体系及基本的分析程序和方法;然后分章讲解资产负债表、利润表、现金流量表等财务报告的具体分析方法;最后又将各章的分析联系起来,介绍综合归纳的分析方法和分析报告的写作方法。

企业财务活动纷繁复杂、相互联系、相互影响。本书以企业的偿债能力、营运能力、盈利能力分析为逻辑线索,并贯穿于各财务报表的具体分析之中,最后用杜邦分析法、评分综合法归纳全部分析过程,体现出企业财务分析的广度和深度。

(二)注重实用、突破难点

本书在介绍财务报告具体分析的各章中都辅之以案例分析,将企业财务数据和指标,进行经验比较、历史比较、同业比较、结构

2 企业财务报告分析

比较、趋势比较,旨在介绍一种实用、可操作的分析方法。

企业财务报告的真实性和可信度问题,是困扰分析者的一个难点,为此,作者从理论和实证两个方面介绍了如何识别虚假财务报告的方法。现金流量表既从动态上反映企业财务状况,又从实质上揭示企业经营成果的质量。但由于现金流量表引入我国的时间不长,对其理解和分析也有一定难度,为此,本书分别以工业企业、金融企业为例,介绍了现金流量表的编制和分析。在财务报告分析之后,要写出规范的有质量的分析报告实非易事,对此,本书在介绍财务报告基本格式和基本写作方法的基础上,列举了某上市公司的年度财务分析报告作为范文,让分析者有例可循。

本书是作者多年财务分析实务和教学工作的总结,在编写过程中,借鉴和参考了大量的文献资料,在此深表感谢。同时,对为本书编写和出版提供帮助的人们也一并表示诚挚的谢意。

限于作者的水平和经验,书中的疏漏和不足之处,敬请读者批评指正。

作 者

2004 年 11 月

目 录

第一章 企业财务报告体系	(1)
第一节 三张主表	(2)
第二节 会计报表附注	(13)
第三节 财务状况说明书	(14)
第四节 六张附表	(14)
第二章 财务报告分析的程序与方法	(16)
第一节 财务报告分析的程序	(16)
第二节 财务报告分析的方法	(19)
第三章 资产负债表的分析	(27)
第一节 资本真实性、成长性分析	(27)
第二节 财务结构分析	(28)
第三节 资产质量分析	(31)
第四节 偿债能力分析	(33)
第五节 案例分析	(48)
第四章 利润表的分析	(54)
第一节 利润构成分析	(54)
第二节 盈利能力分析	(55)

2 企业财务报告分析

第三节 盈利质量分析	(62)
第四节 营运能力分析	(64)
第五节 案例分析	(75)
第五章 现金流量表的分析	(84)
第一节 三项活动现金净流量分析	(84)
第二节 现金净流量构成变化分析	(86)
第三节 经营现金净流量与盈利能力分析	(87)
第四节 案例分析	(88)
第六章 其他重要财务信息分析	(91)
第一节 企业会计报表附注	(91)
第二节 会计政策、会计估计变更和会计差错更正	(93)
第三节 关联方关系及其披露	(101)
第四节 资产负债表日后事项	(105)
第七章 财务报告的综合分析	(109)
第一节 杜邦分析法	(109)
第二节 评价分析法	(113)
第八章 财务分析报告的写作	(117)
第一节 财务分析报告的作用	(117)
第二节 财务分析报告的种类	(117)
第三节 财务分析报告的结构	(119)
第四节 正文部分的分析内容	(121)
第五节 正文部分的分析结构	(123)

第九章 虚假财务报告分析	(125)
第一节 虚假财务报告的类型	(125)
第二节 粉饰财务报告的动机	(126)
第三节 财务报告粉饰的手段	(127)
第四节 财务报告可信度分析	(129)
第五节 案例分析	(131)
第十章 综合案例分析(一)	(135)
案例:工业企业现金流量表的编制与分析	(135)
第十一章 综合案例分析(二)	(162)
案例:金融企业现金流量表的编制与分析	(162)
第十二章 综合案例分析(三)	(181)
案例:江南股份有限公司 2003 年财务分析报告	(181)
参考文献	(221)

第一章

企业财务报告体系

企业财务会计用一种特有的商业语言,对企业发生的全部财务活动进行确认、计量、记录和报告,而企业财务报告则是这种语言的集中的书面表达。因此,企业的投资者、债权人、经营者、业务关联单位和政府有关部门,十分重视对企业财务报告的阅读和分析。根据 2000 年 7 月国务院颁布的《企业财务会计报告条例》及 2000 年 12 月财政部颁发的《企业会计制度》规定,我国企业财务报告体系概括为:三张主表、六张附表、一个附注、一个说明。如图 1-1。

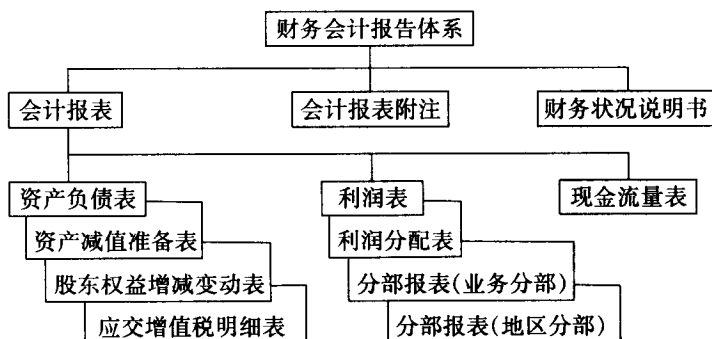


图 1-1 财务会计报告体系图

第一节 三张主表

一、资产负债表

(一)提供的主要信息

资产负债表反映企业某一特定日期的财务状况。提供的主要信息如下：

(1)企业拥有或控制的能以货币表现的经济资源的规模及分布形态；

(2)企业全部资金的来源及其构成；

(3)企业的变现能力、偿债能力和财务实力；

(4)企业的盈利能力。

(二)填制的主要方法

根据总账和有关明细账的余额，主要按加总、相减、分户或直接的方法填列。

1. 加总填列的项目

(1)货币资金(现金、银行存款、其他货币资金)；

(2)存货(原材料、自制半成品、库存商品等)。

2. 相减的项目

3. 分户填列的项目

(1)一年内到期的长期投资与其他长期投资；

(2)一年内到期的长期负债与其他长期负债。

4. 其余的项目

(三)基本结构(如图 1-2)

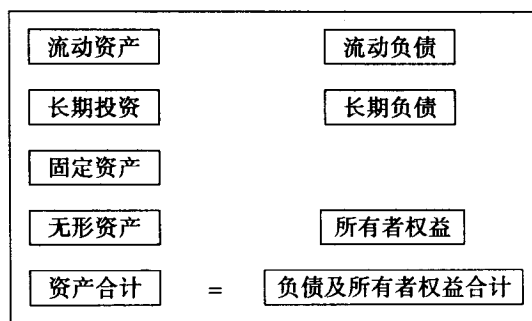


图 1-2 资产负债表基本结构图

资产负债表采用左右平衡的账户式结构,左边按流动性大小排列,右边按偿还先后顺序排列。

附:资产负债表(表 1-1)

二、利润表

(一)提供的主要信息

利润表反映一定会计期间的经营成果。提供的主要信息如下:

- (1)企业生产经营的收益和成本耗费及经营成果;
- (2)利润在哪个环节形成;
- (3)利润总额受营业外收支净额或投资收益的影响程度;

(二)编制的主要方法

根据损益类账户本期发生额,按照相减、直接方法填列。相减的只有“其他业务利润”一个项目,其余直接填列。

(三)基本结构

利润表采用多步垂直结构,按重要性原则分四步反映利润。

总的公式是:

表 1-1

资产负债表

编制单位: × × 公司

19 × × 年 12 月 31 日

单位: 元

资 产	行次	年初数	期末数	负债及所有者权益	行次	年初数	期末数
流动资产:				流动负债:			
货币资金	1	1 406 300	820 745	短期借款	22	300 000	50 000
短期投资	2	15 000		应付票据	23	200 000	100 000
应收票据	3	246 000	46 000	应付账款	24	953 800	953 800
应收账款	4	300 000	600 000	其他应付款	25	50 000	50 000
减: 坏账准备	5	- 900	- 1 800	应付工资	26	100 000	100 000
应收账款净额	6	299 100	598 200	应付福利费	27	10 000	80 000
预付账款	7	100 000	100 000	未交税金	28	30 000	205 344
其他应收款	8	5 000	5 000	其他未交款	29	6 600	6 600
存货	9	2 580 000	2 574 700	预提费用	30	1 000	
待摊费用	10	100 000		一年内到期的长期负债	31	1 000 000	
流动资产合计	11	4 751 400	4 144 645	流动负债合计	32	2 651 400	1 545 744

表 1-1 (续)

资 产	行次	年初数	期末数	负债及所有者权益	行次	年初数	期末数
长期投资:				长期负债:			
长期投资	12	250 000	250 000	长期借款	33	600 000	1 160 000
固定资产:							
固定资产原价	13	1 500 000	2 401 000				
减:累计折旧	14	400 000	170 000				
固定资产净值	15	1 100 000	2 231 000				
在建工程	16	1 500 000	728 000	所有者权益:			
固定资产合计	17	2 600 000	2 959 000	实收资本	34	5 000 000	5 000 000
无形及其他资产:				盈余公积	35	150 000	185 685.15
无形资产	18	600 000	540 000	其中:公益金	36		11 895.05
长期待摊费用	19	200 000	200 000	未分配利润	37		202 215.85
无形及其他资产合计	20	800 000	740 000	所有者权益合计	38	5 150 000	5 387 901
资产总计	21	8 401 400	8 093 645	负债及所有者权益总计	39	8 401 400	8 093 645

6 企业财务报告分析

收入 - 费用 = 利润

第一步为主营业务利润。主营业务利润是企业最重要的稳定的利润源泉,也是企业分红、偿还利息的重要资金源泉。主营业务利润率的高低可反映出企业商品的市场竞争能力。

主营业务利润 = 主营业务收入 - 主营业务成本 - 主营业务税金及附加

第二步为营业利润。在主营业务利润的基础上,加上其他业务利润,扣除企业内部经营管理所发生的期间费用,反映企业自身经营所获利润以及费用控制水平。

营业利润 = 主营业务利润 + 其他业务利润 - 营业费用 - 管理费用 - 财务费用

第三步为利润总额。在自身经营利润的基础上,加减对外投资收益,加减非营业因素引起的收支,得出利润总额,这是企业创造的最终经营成果。

利润总额 = 营业利润 + 投资收益 + 营业外收入 - 营业外支出

第四步为净利润。它是利润总额扣除所得税后,可供企业分配的利润。

净利润 = 利润总额 - 所得税

附:利润表(表 1-2)

表 1-2

利润表

编制单位:××公司

19××年

单位:元

项 目	行次	上年累计数	本年累计数
一、主营业务收入	1		1 250 000
减:主营业务成本	2		750 000
主营业务税金及附加	3		2 000

表 1-2(续)

项 目	行次	上年累计数	本年累计数
二、主营业务利润	4		498 000
加:其他营业利润	5		
减:管理费用	6		158 000
销售费用	7		20 000
财务费用	8		41 500
三、营业利润	9		278 500
加:投资收益	10		31 500
营业外收入	11		50 000
减:营业外支出	12		19 700
加:以前年度损益调整	13		
四、利润总额	14		340 300
减:所得税	15		102 399
五、净利润	16		237 901

三、现金流量表

(一)提供的主要信息

现金流量表反映一定会计期间现金及等价物流入流出的过程和增减变动的过程及其结果。主要提供的信息如下:

- (1)企业三类活动的现金流量、净流量及总流量;
- (2)盈利能力与创造现金能力之间的关系、利润质量的高低;
- (3)财务弹性和偿债能力。

这里的现金是广义的,包括:库存现金、银行存款、其他货币资金和期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的短期投资(现金等价物)。流量即现金的流入量、流出量及净流量。企业的全部财务活动可分为经营、投资、筹资三项,每项活动都会产生现金的流入流出。

经营活动指传统的经营活动,如工业企业的供、产、销活动,商业企业的购、销活动等;投资活动包括对内对外投资、投资性存款活动;筹资活动包括吸收资本和对外举债等活动。

(二)填制的主要方法

主表以利润表中的主营业务收入为起点,根据现金及现金等价物等账户的本期发生额分项分别填列(直接法),补充资料在按权责发生制原则计算的净利润基础上,加:未实际付现的费用、存货的减少额、应付项目增加额、应收项目减少额;减:实际未收现金的收入、应收项目增加额、存货增加额、应付项目减少额(间接法)。

编制方法简例(直接法):

表 1-3 比较资产负债表 单位:万元

资产	年初	期末	比较	负债及权益	年初	期末	比较
货币资金	800	1 000	+ 200	应付账款	1 000	1 700	+ 700
应收账款	1 000	700	- 300	其他应付款	968	500	- 468
存货	1 000	1 500	+ 500				
固定资产	900	1 300	+ 400	实收资本	900	1 000	+ 100
减:累计折旧	100	300	+ 200	未分配利润	732	1 000	+ 268
资产总计	3 600	4 200	+ 600	负债及权益	3 600	4 200	+ 600

表 1-4 利润表 单位:万元

项 目	本年合计
主营业务收入	3 500
减:主营业务成本	1 900
加:其他业务利润	900
减:管理费用	2 200
其中:工资	
折旧	200