

外经贸行业大中型企业领导人员
工商管理培训教材

企业财务报表分析

张新民 著

中国对外经济贸易出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

企业财务报表分析 / 张新民著. - 北京: 中国对外经济贸易出版社, 1998. 2

外经贸行业大中型企业领导人员工商管理培训教材

ISBN 7-80004-628-1

I. 企… I. 张… 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(98)第 03477 号

外经贸行业大中型企业领导
人员工商管理培训教材

企业财务报表分析

张新民 著

*

中国对外经济贸易出版社出版
(北京安定门外大街东后巷 28 号)

邮政编码: 100710

新华书店北京发行所发行
北京博诚印刷厂印刷

*

850×1168 毫米 32 开本

18.625 印张 484 千字

1998 年 5 月第 1 版

1998 年 5 月第 1 次印刷

印数: 8000 册

ISBN 7-80004-628-1

F·403

定价: 28.00 元

作者的话

本书是为大中型企业领导人员工商管理培训课程的需要而编写的。

与同类书籍相比,除了介绍常规的财务报表分析方法外,本书有以下特色:

第一,在叙述与文字处理上,力求将报表中各项目的解释与讨论通俗化,以适应财会基础较为薄弱人员的学习需要。

第二,在内容上,加强了对资产负债表各项目的分析;加入了广大经理人员十分关心的上市公司信息披露制度的内容;同时,对读者容易忽视、但对企业财务报表分析有重要影响的审计报告的内容也进行了剖析。

第三,为了增强读者的“免疫力”,将“企业财务报表对读者误导的因素分析”、“企业破产的预测”、“通货膨胀对财务报表的影响分析”等作为重要内容来讨论,并强调非货币性信息的重要性。

第四,为了避免“纸上谈兵”的弊病,特精选出三个案例进行剖析,以为读者提供“锻炼”机会。

本书除作为企业经理人员《财务报表分析》课程的教材外,还可作为高等院校教师、学生开设《财务会计学》课程的重要参考资料。

限于作者水平,书中不足之处在所难免,敬请读者批评指正。

张新民

1997年9月

前 言

根据中共中央组织部和国家经贸委《“九五”期间全国企业管理人员培训纲要》和对外贸易经济合作部《“九五”期间外经贸行业干部培训工作纲要》等文件的精神,为进一步适应我国改革开放的新形势,着重培养和提高外经贸大中型企业领导干部的业务素质和管理水平,使我国的外经贸事业在“九五”期间能有更大的发展,外经贸部对在全国外经贸行业开展企业领导人员工商管理培训做了部署。为此我们与全国外经贸成人教育专业委员会共同组织编写了《中国对外经济贸易理论和政策》、《国际贸易》、《国际贸易实务》、《国际金融》、《国际企业管理》、《现代企业人力资源开发与管理》、《财务会计》、《企业财务报表分析》、《企业财务管理》、《跨国公司财务管理》、《国际经济法》、《国际营销》、《现代生产管理》、《管理经济学》及《国际经济合作理论与实务》等 15 本教材,作为全国外经贸成人教育系列教材,供外经贸行业大中型企业领导人员工商管理培训使用。

《企业财务报表分析》由对外经济贸易大学张新民副教授编写。

对外贸易经济合作部

人事教育劳动司

1997 年 2 月

目 录

第一章 企业财务报表概论	(1)
第一节 企业财务报表的使用者及其对企业财务状况的关注点.....	(1)
第二节 企业财务报表的基本构成.....	(3)
第三节 企业会计的基本假设与一般原则	(14)
第四节 企业经济业务的发生与报表项目的变化	(25)
第五节 制约企业财务报表编制的法规体系	(29)
第二章 资产负债表——资产	(33)
第一节 资产负债表的作用	(33)
第二节 资产负债表的结构	(34)
第三节 流动资产	(36)
第四节 长期投资	(67)
第五节 固定资产	(81)
第六节 无形资产	(97)
第七节 递延资产、其他长期资产与递延税款(资产) ...	(106)
第三章 资产负债表——负债与所有者权益	(109)
第一节 负债——流动负债.....	(109)
第二节 负债——长期负债.....	(113)
第三节 负债——或有负债.....	(118)
第四节 应交所得税、递延税款、会计利润与应纳税所得额.....	(120)
第五节 所有者权益.....	(153)
第六节 资产负债表各项目的填列与附表.....	(164)
第四章 损益表	(179)

第一节	损益表的基本结构与具体格式·····	(179)
第二节	损益表各项目的内容与确认·····	(188)
第三节	损益表的附表·····	(200)
第五章	财务状况变动表及分析 ·····	(217)
第一节	“财务状况”的含义·····	(217)
第二节	对企业的经济业务按照与营运资金的关系进行分类·····	(219)
第三节	不引起营运资金减少的费用和不引起营运资金增加的收入·····	(226)
第四节	财务状况变动表的结构·····	(237)
第五节	财务状况变动表的编制·····	(240)
第六节	不涉及营运资金变化的重大理财活动的列示·····	(242)
第七节	财务状况变动表编制示例·····	(245)
第八节	财务状况变动表的分析·····	(251)
第六章	现金流量表及分析 ·····	(253)
第一节	现金流量表及现金流量的分类·····	(253)
第二节	现金流量表的格式·····	(263)
第三节	现金流量表的编制·····	(273)
第四节	现金流量表的分析·····	(279)
第七章	合并报表 ·····	(282)
第一节	企业合并的种类与原因·····	(282)
第二节	与合并报表有关的若干重要概念·····	(284)
第三节	合并报表的一般原理·····	(291)
第四节	我国企业合并报表问题·····	(306)
第八章	财务报表附注与审计报告 ·····	(323)
第一节	财务报表附注·····	(323)
第二节	审计报告·····	(335)
第九章	上市公司信息披露制度 ·····	(349)

第一节	招股说明书	(349)
第二节	上市公告书	(398)
第三节	定期报告	(409)
第四节	临时报告	(423)
第五节	配股信息披露	(427)
第十章	财务报表的分析方法	(435)
第一节	企业财务报表分析的基本方法	(435)
第二节	比率分析的一般原理	(437)
第三节	我国评价企业财务状况的指标体系	(450)
第四节	不同企业间进行比较分析时应注意的若干问题	(460)
第五节	企业破产的预测	(463)
第六节	报表比率分析的局限性	(467)
第十一章	案例分析	(469)
案例一		(469)
案例二		(475)
案例三		(484)
第十二章	企业财务报表对读者误导的因素分析	(555)
第一节	从“实际发生”讲起	(555)
第二节	企业对财务报表信息可能进行的人为操纵	(557)
第三节	报表使用者对审计工作及审计报告作用的误解	(559)
第四节	报表使用者对有关误导的防范	(561)
第十三章	通货膨胀对财务报表的影响分析	(564)
第一节	通货膨胀的类型	(564)
第二节	通货膨胀对财务报表的影响	(565)
第三节	通货膨胀会计方法	(571)
第四节	通货膨胀会计在我国的应用前景展望	(583)
主要参考资料		(587)

第一章 企业财务报表概论

在市场经济条件下,与企业有经济利害关系的有关方面通常是借助于企业的财务报表以及以财务报表为基础的一系列财务指标来对企业进行财务状况评价的。因此,我们首先应明确企业财务报表的信息使用者及其对企业财务状况的关注点。

第一节 企业财务报表的使用者及其对企业财务状况的关注点

一般而言,与企业有经济利害关系的有关方面可以分为:企业业主或股东、企业的贷款提供者、商品或劳务供应商、企业管理人员、顾客、企业雇员、政府管理部门、公众和竞争对手等。这些方面构成了企业财务报表的使用者。由于与企业经济关系的程度不同,上述诸方面对企业财务状况的关注点也就不同。主要关注点分别为:

一、企业业主或股东

企业业主或股东是企业的入资者或购买企业股票的人。他们要作的决策往往在于是否向某一企业进行投资或是否保留其在某一企业的投资。为了作出这类决策,业主或股东需要估计企业的未来收益与风险水平。因此,他们对企业的获利能力以及投资风险方面感兴趣。

对于上市公司的股东而言,他们还会关心自己持有的公司的股票的市场价值。公司的现金(货币资金)流入和流出方面的信息也会吸引他们的注意力,因为良好的现金流状况既可以使公司顺利地维持其经营活动,还可以使企业在分红时能考虑分发适

度的现金股利。

二、企业的贷款提供者

按照一般分类,企业的贷款提供者可以分为短期贷款者和长期贷款者。其中,短期贷款者提供的贷款期限在12个月以内。他们关心企业支付短期债务的能力,对企业的获利能力并不十分关心。

长期贷款者则关心其利息和本金是否能按期清偿。对企业而言,能按期清偿到期长期贷款及利息,应以具有长期获利能力及良好的现金流动性为基础。因此,尽管长期贷款者并不指望从企业中分红,但他们仍然关心企业的获利能力。

三、商品和劳务供应商

商品和劳务供应商与企业的贷款提供者的情况类似。他们在向企业提供商品或劳务后即成为企业的债权人。因而他们必须判断企业能否支付所需商品或劳务的价款。从这一点来说,大多数商品和劳务供应商对企业的短期偿债能力感兴趣。另一方面,某些供应商可能与企业存在着较为持久的稳固的经济联系。在这种情况下,他们又对企业的长期偿债能力感兴趣。

四、企业的管理人员

管理人员受企业业主或股东的委托,对企业业主或股东投入企业的资本的保值和增值负有责任。他们负责企业的日常经营活动,必须确保公司支付给股东与风险相适应的收益,及时偿还各种到期债务,并能使企业的各种经济资源得到有效利用。因此,管理人员对企业财务状况的各个方面均感兴趣。

五、顾客

在许多情况下,企业可能成为某个客户的重要的商品或劳务供应商。此时,顾客关心的是企业连续提供商品或劳务的能力。因此,顾客关心企业的长期前景及有助于对此作出估计的获利能力指标与财务杠杆指标。

六、企业雇员

企业的雇员通常与企业存在长久、持续的关系。他们关心工作岗位的稳定性、工作环境的安全性以及获取报酬的前景。因而，他们对企业的获利能力和偿债能力比率感兴趣。

七、政府管理部门

政府与企业间的关系表现在多种形式上。在我国目前的条件下，全民所有制企业的所有者即为有关政府管理部门。此外，工商管理部门、税务管理部门等均对企业的财务状况感兴趣。因此，政府管理部门可能对企业的获利能力、偿债能力与持续经营能力感兴趣。

八、公众

公众对特定企业的关心也是多方面的，一般而言，他们关心企业的就业政策、环境政策、产品政策等方面。对这些方面的分析，往往可以借助于获利能力的分析。

九、竞争对手

竞争对手希望获取关于企业财务状况的会计信息及其他信息，借以判断企业间的相对效率。同时，还可为未来可能出现的企业兼并提供信息。因此，竞争对手可能把企业作为接管目标。因而他们对企业财务状况的各个方面均感兴趣。

第二节 企业财务报表的基本构成

财务报表与通常所说的财务报告是一致的。企业财务报表是指包含基本报表、附表、附注及财务情况说明书等内容的统一体。

一、基本财务报表

一般而言，基本财务报表是由企业会计部门提供的反映企业某一时期(或时点)财务状况与经营成果的书面文件。

从基本财务报表的发展、演变过程来看，世界各国的报表体系逐渐趋于形式上的一致(尽管其概念内涵、指标口径等在各国内有不同程度上的差异)。目前，世界各国的基本财务报表一般包括资

产负债表(Balance Sheet)、损益表(Income Statement 或 Profit and Loss Account)以及现金流量表(Statement of Cash Flows 或 Cash Flow Statement)。

按照我国《企业会计准则》以及有关会计制度的规定,企业的基本财务报表包括资产负债表、损益表和财务状况变动表(或现金流量表)。正是由于企业的会计报表揭示了财务状况与经营成果,才使企业现在和潜在的投资者(业主)、贷款提供者以及其他与企业有经济利害关系的信息使用者能了解企业的财务状况,在分析的基础上作出有关经济决策。

(一)资产负债表

资产负债表是基本财务报表之一,它是以“资产=负债+所有者权益”为平衡关系,反映企业在某一特定日期财务状况的报表。其中:

资产是企业因过去的交易或事项而获得或控制的能以货币计量的经济资源,包括财产、债权和其他权利。资产具有如下特征:

1. 资产是由过去的交易所获得的。企业所能利用的经济资源能否列为资产,其区分标志之一就是是否由已发生的交易所引起。

2. 资产应能为企业所实际控制或拥有。在这里,“拥有”是指企业拥有资产的所有权;“控制”则是指企业虽然没有某些资产的所有权,但实际上可以对其自由支配和使用,例如融资租入固定资产。

3. 资产必须能以货币计量。这就是说,会计上列示的资产并不是企业的所有资源,能用货币计量的资源才予以列示。而对那些虽是企业的资源,如人力资源等,但由于无法用货币计量,因而并不在会计系统中处理。

4. 资产应能为企业带来未来经济利益。在这里,所谓“未来经济利益”,是指直接或间接地为未来的现金净流入作出贡献的能力。这种贡献,可以是直接增加未来的现金流入,也可以是因耗用(如材料存货)或提供经济效用(如对各种非流动资产的使用)而节

约的未来的现金流出。

在我国目前的有关制度中,把资产分为流动资产、长期投资、固定资产、无形资产、递延资产和其他资产。

关于各项资产的具体含义与包含的内容,我们将在以后对资产负债表的具体讨论中予以介绍。

负债是指企业由于过去的交易或事项引起而在现在某一日期承担的将在未来向其他经济组织或个人交付资产或提供劳务的责任。负债具有如下基本特征:

1. 与资产一样,负债应由企业过去的交易引起。
2. 负债必须在未来某个时点(且通常有确切的受款人和偿付日期)通过转让资产或提供劳务来清偿。
3. 负债应是能用货币进行计量的债务责任。

一般而言,负债按偿还期的长短,分为流动负债和长期负债。至于负债的具体内容,我们也留待以后介绍。

所有者权益是指企业的投资者对企业净资产的所有权,包括企业投资者对企业的投入资本以及形成的资本公积、盈余公积和未分配利润等。

(二)损益表

损益表是反映企业某一会计期间经营成果的报表。它可以提供企业在月度、季度或年度内净利润或亏损的形成情况。损益表各项目间的关系可用“收入-费用=利润”来概括。其中:

收入是企业通过销售商品或提供劳务等经营活动而实现的营业收入。包括主营业务收入和其他业务收入。

费用是指企业在生产经营过程中发生的各种耗费。应该指出,不同类型的企业,其费用构成不尽相同。

对工业企业而言,按照是否构成产品成本,费用可划分为制造费用和期间费用。

制造费用是指与生产产品有关的各种费用,包括直接材料,直接人工和间接制造费用。一般而言,在制造过程中发生的上述费用

应通过有关成本计算方法,归集、分配到各成本计算对象。各成本计算对象的成本将从有关产品的销售收入中得到补偿。

期间费用是指那些与产品的生产无直接关系,与某一时期相联系的费用。对工业企业而言,包括管理费用、销售费用和财务费用等。

此外,在企业的费用中,还有一项所得税费用。在会计利润与应税利润没有差异的条件下,所得税费用是指企业按照当期应税利润与适用税率确定的应缴纳的所得税支出。我国会计理论与实务上长期遵循“所得税是利润分配的结果”的认识,将所得税支出作为利润分配的内容。近来,在财政部发布的有关会计制度的补充规定中,已将所得税支出从原来的“利润分配表”中移至“损益表”,这实际上是接受了将所得税支出作为一项费用处理(尽管在表中只出现“所得税”而不是“所得税费用”)的做法。

关于上述收入与费用的具体构成及损益表的格式,我们将在“损益表及其附表”一章中讨论。

(三)财务状况变动表与现金流量表

1. 财务状况变动表

财务状况变动表是综合反映企业在一定会计期间内营运资金来源与运用及其增减变动情况的报表。

将财务状况变动表作为一张基本报表对外编报,是我国会计改革的主要成果之一。由于这张报表对我国会计界是一个全新的内容,再加上对该表的有关内容消化、吸收与理解不够,至使已出台的有关会计制度在该表的编制方法及与之有关的会计处理方法上存在许多值得研究的内容。本书将专门研究财务状况变动表的有关问题。

2. 现金流量表

按照我国《企业会计准则》的有关规定,“企业也可以编制现金流量表,反映财务状况的变动情况”。

现金流量表是反映企业在一定会计期间现金流入与现金流出

情况的报表。

需要说明的是，现金流量表中的“现金”概念，指的是货币资金（包括库存现金、银行存款、其他货币资金等）和现金等同物（一般包括短期投资等变动性极强的资产项目）。

我国现阶段资产负债表、损益表与财务状况变动表的结构如第8页至第13页所示（以工业、商品流通业为例列示。现金流量表的结构将在《现金流量表及分析》一章列示）。

二、附表

这里所指的附表，是指那些对基本财务报表的某些重大的项目进行补充说明的报表。

我们前面所谈的基本财务报表，只能提供反映企业财务状况的基本信息。从各国会计的实践来看，企业越来越多地倾向于对基本报表内容予以精炼化、概括化，大量详细、重要的信息则在附中列示。因此，附表对揭示财务状况正在发挥着越来越重要的作用。

从我国目前的情况看，资产负债表的附表主要包括存货表（揭示企业在期末存货情况的报表）、应收帐款帐龄分析表（揭示企业期末应收帐款帐龄构成的报表）、固定资产及累计折旧表（反映企业各类固定资产的原值、累计折旧、本年折旧、本年固定资产变化情况的报表）等。

我国企业编制的损益表的附表，主要包括利润分配表、主营业务收支明细表、制造费用明细表、管理费用明细表、销售费用或经营费用明细表、主要产品单位成本表、营业外收支明细表和投资收益明细表等。

需要指出的是，上述附表不一定均对外编报，有的可以对内编报，使企业管理者能更恰当地了解财务状况。

附表的具体结构，我们将留待以后介绍。

三、财务报表附注与财务情况说明书

财务报表附注主要是以文字和数字形式对基本财务报表的内

资产负债表

会工 01 表

编制单位：

____年____月____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			短期借款	51		
短期投资	2			应付票据	52		
应收票据	3			应付帐款	53		
应收帐款	4			预收帐款	54		
减：坏帐准备	5			其他应付款	55		
应收帐款净额	6			应付工资	56		
预付帐款	7			应付福利费	57		
应收补贴款	8			未交税金	58		
其他应收款	9			未付利润	59		
存货	10			其他未交款	60		
待摊费用	11			预提费用	61		
待处理流动资产净损失	12			一年内到期的长期负债	62		
一年内到期的长期债券投资	13			其他流动负债	63		
其他流动资产	14			流动负债合计	70		
流动资产合计	20			长期负债：			
长期投资：				长期借款	71		
长期投资	21			应付债券	72		
固定资产：				长期应付款	73		
固定资产原价	24			其他长期负债	80		
减：累计折旧	25			其中：住房周转金	81		
固定资产净值	26						
固定资产清理	27			长期负债合计	83		
在建工程	28			递延税项：			
待处理固定资产净损失	29			递延税款贷项	85		
固定资产合计	35			负债合计	90		
无形资产及递延资产：				所有者权益：			
无形资产	36			实收资本	91		
递延资产	37			资本公积	92		
				盈余公积	93		
无形资产及递延资产合计	40			其中：公益金	94		
其他长期资产：				未分配利润	95		
其他长期资产	41			所有者权益合计	96		
递延税项：							
递延税款借项	42						
资产总计	50			负债及所有者权益总计	100		

补充资料：1. 已贴现的商业承兑汇票 _____ 元；2. 已包括在固定资产原价内的
 的融资租入固定资产原价 _____ 元；3. 国家资本 _____ 元；

4. 法人资本 _____ 元；5. 个人资本 _____ 元；6. 外商资本 _____ 元

损 益 表

会工 02 表

编制单位：

____年____月

单位：元

项 目	行 次	本月数	本年累计数
一、产品销售收入	1		
减：产品销售成本	2		
产品销售费用	3		
产品销售税金及附加	4		
二、产品销售利润	7		
加：其他业务利润	9		
减：管理费用	10		
财务费用	11		
三、营业利润	14		
加：投资收益	15		
补贴收入	16		
营业外收入	17		
减：营业外支出	18		
加：以前年度损益调整	20		
四、利润总额	25		
减：所得税	26		
五、净利润	30		