



中财 B0011544

企业财务报表阅读与分析

罗 飞 主编

C0125/04

中央财政金融学院图书馆藏

总号 421229

书号 2/5/402

中国经济出版社

955151
(京)新登字 079 号

责任编辑:李晓岚
电话联系:8319284

企业财务报表阅读与分析

罗 飞 主编

中国经济出版社出版发行

(北京市百万庄北街3号·100037)

各地新华书店经销

华燕印刷厂印刷

787×1092 毫米 1/32 11 印张 245 千字

1993 年 10 月第 1 版 1993 年 10 月第 1 次印刷

印数:00,001—20,100

ISBN 7-5017-2549-7/F·1770

定价:7.70 元

前 言

财务报表概括了企业的经济活动,说明了企业的财务状况和经营成果。它是关心企业情况的单位和个人了解企业财务状况、经营成果和资金流转情况的主要信息来源。随着社会主义市场经济的建立和发展,财务报表在经济生活中的作用愈来愈重要。

财务报表从其提供服务的对象来看,可分为外部报表和内部报表。外部报表主要是提供给企业外部单位和人士使用的报表。目前我国企业的外部报表包括资产负债表、损益表、财务状况变动表三张主表及少量附表。内部报表是企业内部经营管理、核算使用,不用对外提供的报表。定期和及时地提供高质量的外部报表,是企业财务会计的主要目标和任务。本书以论述外部报表为主,同时也兼顾内部报表。

本书第一章至第五章,可视为一个完整的单元。这一部分,我们系统地论述了财务报表的基础理论、资产负债表、损益表和财务状况变动表的结构原理,以及各财务报表项目所反映的经济内容;同时,还详细论述了财务报表分析的目的、用途与技术方法。其论述举例主要以工业企业为例,兼顾商品流通企业。从第六章至第九章,我们对一些专门的和特殊行业的财务报表问题分别作了论述,包括股票上市公司财务报表的特点及其分析、企业内部报表及其分析、金融企业财务报表及其分析、建设单位财务报表及其分析,以及通货膨胀对财务

报表的影响分析等内容。考虑到财务状况变动表今后有可能逐渐被现金流量表替代的情况,我们还编写了现金流量表的内容作为本书的附录。

在本书写作中,我们遵循理论与实务相结合、普及与提高相结合的原则,既结合我国从1993年7月1日起实施的财务和会计制度及我国当前经济工作实际,又参照国际会计惯例,在此基础上,由浅入深地说明了财务报表和财务报表分析的基本理论、基本方法及其他有关问题。本书适于广大经济界人士、经济管理人员、投资者阅读使用和财会人员业务学习使用,也适于高等院校师生教学、研究参考。

本书由罗飞主编。第一、二、三、四、五章和第九章由罗飞撰写;第六、八章由陈保华撰写;第七章由杨进和刘恒庆撰写;附录由张一经编写。全书最后由罗飞修改和总纂。

在本书的撰写过程中,得到了詹卫东同志的大力支持。在此,表示衷心的感谢。

由于时间仓促和水平限制,书中一定存在不少疏漏、甚至错误之处,衷心欢迎各位读者批评指正,以便进一步修改。

作 者

1993年7月

于中南财经大学

目 录

第一章 总 论	(1)
第一节 财务报表的目标与财务报表分析的 目的.....	(1)
第二节 财务报表要素、基本财务报表、财务 报表附表及附注.....	(7)
第三节 会计基本假设与财务信息报告的一 般原则.....	(16)
第四节 财务报表分析的基本方法	(25)
第二章 资产负债表	(33)
第一节 资产负债表项目内容及其计价—— 资产	(33)
第二节 资产负债表项目内容及其计价—— 负债及所有者权益	(52)
第三节 资产负债表的基本结构	(59)
第三章 损益表及其附表	(63)
第一节 损益表项目内容及其确认与计量	(63)
第二节 损益表的基本结构	(71)
第三节 损益表附表	(76)
第四节 企业财务报告实例	(81)
第四章 资产负债表与损益表分析	(95)
第一节 企业财务状况及偿债能力分析	(95)
第二节 企业经营成绩及营利能力分析.....	(114)
第三节 财务报表分析的局限性.....	(120)
第五章 财务状况变动表及其分析	(125)

第一节	财务状况变动表结构原理·····	(125)
第二节	财务状况变动表的编制与分析·····	(137)
第六章	股票上市公司财务报表分析·····	(144)
第一节	股份有限公司及其股票上市的条件·····	(144)
第二节	股票上市公司财务报表的特点·····	(152)
第三节	股票上市公司财务评价指标及其分析 ·····	(163)
第四节	股份有限公司股票上市公告书实例·····	(182)
第七章	企业内部报表及其分析·····	(209)
第一节	企业内部报表的作用、特点和种类·····	(209)
第二节	企业成本、费用类报表及其分析·····	(212)
第三节	其他内部报表及其分析·····	(224)
第八章	金融企业、建设单位财务报表及其分析·····	(234)
第一节	金融企业财务报表及其分析·····	(234)
第二节	建设单位财务报表及其分析·····	(255)
第九章	通货膨胀对财务报表的影响分析·····	(275)
第一节	通货膨胀对报表数据和企业财务的 影响·····	(275)
第二节	不变币值会计·····	(279)
第三节	现行成本会计·····	(289)
第四节	通货膨胀对财务报表分析的影响·····	(296)
附录:现金流量表·····		(299)
第一节	现金流量表的作用·····	(299)
第二节	现金流量表的结构与内容·····	(301)
第三节	现金流入和现金流出·····	(304)
第四节	经营活动的现金净流量·····	(308)
第五节	现金流量表的编制与分析·····	(314)

第一章 总 论

第一节 财务报表的目标与财务报表分析的目的

财务报表是以货币形式总括反映企业财务状况、经营成果和资金流转信息的书面文件。一套财务报表通常包括资产负债表、损益表、财务状况变动表(或者现金流量表),以及作为财务报表必要组成部分的附表和附注。财务报表与财务情况说明书,以及其他的说明材料构成了企业的财务报告。

一、财务报表的使用者及其对财务信息的要求

企业会计提供的财务报表,有着各种各样的使用者。这些财务报表使用者一般可划分为内部使用者和外部使用者两部分。财务报表的内部使用者包括企业内所有使用会计信息的管理人员和董事会。财务报表的外部使用者包括投资者、债权人、有关政府部门机构,以及财务分析和咨询专家、经济学家、证券交易所、工会、顾客等其他使用者。

在现代社会,由于企业所有权与管理权的分离,企业财务报表的外部使用者受权力等原因的限制,往往不能直接接触

或直接要求企业提供具体的财务信息,而只能主要依靠财务会计所提供的财务报表来了解企业的财务状况和经营成果。因而,财务报表就成为这些外部使用者了解、获取企业财务信息的主要来源。同时,财务报表的外部使用者也成为企业财务会计的主要服务对象,企业财务会计以报表等形式向这些会计信息的外部使用者提供所需的经济信息,以帮助他们制定经济决策。

各种不同的财务报表使用者对报表所提供的信息有着各自不同的要求。例如,投资者关心他们投资的内在风险和投资报酬,他们需要有关信息来帮助制定投资决策,如对该企业是否投资、继续持有还是转让投资、增加还是减少投资等决策,同时,投资者也需要信息来帮助他们评估企业支付股利情况;而对债权人而言,如贷款人、供应商和其他商业债权人,他们关心的是那些能使他们确定贷款或欠款能否按期偿付、利息能否如期支付的信息。

为了既满足各种财务报表使用者的不同需要,又能以最小的成本向各种外部使用者提供最有用的信息,财务会计所提供的是为所有外部使用者服务的财务报表,称为通用目的的财务报表。通用目的的财务报表(可简称为通用财务报表)是建立在这样的假定基础之上的:所有的外部使用者都具有同样的信息需要并有同样的利害关系。

二、财务报表的主要目标

财务报表是财务会计的最终产品,其主要目的是向各方面的与企业利益相关的单位和人员提供有助于制定经济决策的企业财务方面的数量信息。

具体而言,财务报表的主要目标为:

1. 应为投资者、债权人、有关政府部门机构及其他财务报表使用者制定合理的投资、信贷、及类似的决策提供有用的信息。

2. 应提供信息以帮助当前的和可能的投资者和债权人、有关政府部门机构及其他财务报表使用者预测有关企业未来时期的资金流入净额、流入时间与不确定性。因为这些资金流入企业情况与投资人和债权人未来的资金流动相关，如投资者和债权人未来从股利和利息所得的现金收入、以及从债券或贷款的到期偿还收回所得的金额、时间和不确定性均与企业的资金流动相关。

3. 应提供有关企业的经济资源状况和对这些资源要求权情况的信息；同时还应提供导致企业经济资源和对经济资源要求权变化的交易、经济事项和环境影响的信息。

4. 应提供帮助评价有关企业在一定期间的财务业绩。管理效率方面的信息。

三、财务报表分析的目的与用途

一般而言，企业财务报表分析的目的是确定企业的偿债能力、评价企业的经营成绩，预测企业未来的财务状况和营利能力，为财务报表的使用者制定经济决策提供依据。

如前所述，企业财务报表的使用者包括投资者、债权人、有关政府部门机构等单位、团体和公众。不同的财务报表使用者对报表所提供的信息要求不同，同样，不同的报表使用者对报表分析的具体目的和用途也不同。具体而言，财务报表分析的目的和用途主要有：

1. 帮助制定产权投资决策。

在这种情况下，财务报表分析可以帮助投资者决定是否

应对一个企业进行投资,将资产直接投入该企业或在证券市场上购买该企业的股票;以及是否继续持有一个企业的产权,还是将其转让或将持有的股票卖出去。在西方国家,财务报表分析用于产权投资决策方面,也许是用途最广泛和最重要的方面。在我国,随着转换企业经营机制,企业所有权与管理权的分离,社会主义市场经济的发展,财务报表分析在这方面的用途也愈益重要起来。这点,我们从目前在上海和深圳股票市场上购买股票的单位和群众对发行股票的股份公司的财务报表的重视程度,以及上市公司财务报表公布对股价的影响,即可见一斑。

在这方面,投资者对财务报表的分析主要着重于未来的投资报酬及相关的投资风险。产权投资者的投资报酬主要来源于企业分派的利润和所持股权在股票市场上市价变化而产生的差价收入。这些投资报酬与企业的营利能力有关。通过财务报表分析,分析企业过去的经营业绩和趋势,即可在此基础上预测企业将来的经营业绩及对该企业投资的投资报酬。导致投资风险的因素很多,例如国民经济形势、通货膨胀、国家的产业政策、企业的经营状况和经营环境,等等。这些因素的影响一般都可最终反映在企业的财务状况上,影响企业获取货币资产(现金和银行存款)的能力。通常,一个陷于财务困难或面临破产的企业难于获取维持企业持续经营所需的货币资产。因此,对投资风险,财务报表分析主要研究企业过去获取货币资产的能力和今后继续获取货币资产的能力。

2. 帮助制定贷款和债券投资决策。

债权人贷款给企业或购买企业债券,以利息的形式取得收益,同时,债权人也有权到期或分期收回本金。贷款或债券的期限有长有短,短期的从3个月到一年,长期的可长达10

年或20年。短期贷款或债券的财务报表分析着重于企业支付利息的能力和到期偿还本金的能力,即企业在相应的一定时期,获取货币资产的能力。而长期贷款或债券的财务报表分析不仅关注企业对短期债务的偿还情况,更注重企业未来的盈利状况和企业的长期的存续和财务状况。只要债权人对企业将来偿还贷款或债券有足够的信心,就可以不管企业当前的盈利水平和能力。

3. 评价供应商的财务状况。

如果企业所需的重要原材料或零部件对某一供应商的依赖很深,那么分析该供应商的财务状况和企业的存续性就十分必要。在供应商能持续经营的前提条件下,财务报表分析主要着重于供应商的盈利能力、财务状况和获取货币资产以维持经营和偿还到期债务的能力。此外,通过分析,了解供应商的盈利水平,对于谈判所购原材料或零部件的价格以及购货折扣也是有用的和有幫助的。

4. 评价客户的财务状况。

企业赊销商品给其他单位时,情况与银行贷款相似,企业需要确定客户在应收帐款到期时有无能力支付。这方面,报表分析着重于客户获取货币资产的能力。

5. 评价竞争对手的盈利水平和财务状况。

通过对企业竞争对手的财务报表分析,可以了解竞争对手的盈利水平、其产品在市场占有份额、利润边际等等,从而可帮助制定产品定价、产品品种结构等方面的决策。

6. 帮助企业内部管理。

企业管理人员应重视企业当前的财务状况,保持一定的偿债能力,也应注重企业未来的盈利能力,以保证企业财务的良好健康状况,树立良好的企业形象,保持投资者、债权人、政

府机构、社会公众等各方面单位和人士对企业的信心。因此，企业管理人员需要合理安排企业的资产结构，如货币资产、应收帐款、存货、固定资产等项目的比例，以及合理安排所有者权益、短期负债和长期负债的比例。同样，企业管理人员也需要处理好企业的短期偿债能力与营利能力之间的关系。企业的短期偿债能力，表现为资产的变现能力，即资产的流动性。变现能力与营利能力是相互矛盾的，变现能力最强的资产，如现金、银行存款和短期投资的有价证券，是盈利最低的资产。企业管理人员的主要责任，便是增强企业的营利能力，使企业盈利。但如果企业的短期偿债能力不足，就不能硬要使企业去追求最大的利润或最大限度地发挥企业的盈利能力。因为，企业即使盈利，但短期内无钱还债，也会很快陷于财务困境，甚至走向破产。

财务报表分析的目的与用途除以上所述外，也还有一些较特殊的目的与用途。例如，注册会计师审计企业的财务报表，表达审计意见时，需通过报表分析，判断企业能否继续经营下去；政府有关机构分析企业财务报表，以评价企业的税收情况或确定信贷；法庭在某些案件中，分析企业财务报表，以确定经济赔偿的金额；等等。

从以上所述，我们可以看到，财务报表分析的目的与用途不同，财务报表分析的着眼点也不同。有时候，企业的营利能力是关注的重点，有时候，企业的偿债能力是关注的重点，有时候，营利能力与偿债能力同时被关注。因此，有的情形下，报表阅读和分析者较关注资产负债表，有的情形下，报表使用者较关注收益表。图表 1—1 例示了在产权投资、购买债券、银行发放贷款三种情况下，财务报表使用者阅读和分析报表，对一套报表中不同项目所提供信息的关注程度和信息的重要程

度。产权投资时,报表分析着重评价企业的营利能力和财务状况,因此对损益表最关注,资产负债表次之。购买债券,报表分析着重评价企业的偿债能力和支付利息的能力,因此较关注资产负债表,损益表次之。银行发放短期贷款,报表分析着重评价企业获取货币资产的能力,到期能否偿还,即短期偿债能力,因此最关注营运资金情况(流动资产与流动负债情况),其次才是资产负债表的其他项目,以及损益表项目,等等。

图表 1—1

报表分析目的与用途	产权投资	购买债券	银行短期贷款
对信息要素的重视程度 风险程度	高	中	低
信息要素			
营运资金	5	4	1
全部资产负债表项目	2	1	2
损益表项目	1	2	3
财务状况变动表	4	3	4
其他信息	3	5	5

* 1. 表示最重视, 2. 3. 4. 5. 其重视程度依次递减。

第二节 财务报表要素、基本财务报表、 财务报表附表及附注

一、财务报表要素

财务报表要素亦称为会计核算要素,包括资产、负债、所有者权益、收入、费用、利润等几项。

1. 资产

资产是企业拥有或者控制的能以货币计量的经济资源，包括各种财产、债权和其他权利。资产具有三项基本特征：(1)资产能为企业带来未来的经济收益或具有未来的服务潜力；(2)企业能从资产的使用获得收益，但其他的单位不能取得该项收益；(3)企业拥有资产的交易或事项已经发生，即资产的存在只取决于已发生的经济事项，而不取决于未来的经济事项。

资产可以表现为多种形式。例如，某些具有物理特征的资产表现为实物资产的形式，如现金、原材料、设备、房屋、土地；某些资产没有物理特征，仅仅表现为要求偿付或提供劳务的权利以及能为企业带来未来收益的某种权利等，如应收帐款、应收票据、预付保险费、专利权、商标权等。

资产按其流动性分为流动资产和长期资产两大类。

流动资产是指可以在一年或者超过一年的一个正常营业周期内变现或耗用的资产。流动资产一般有 5 种：货币资金、短期投资、应收项目、存货和预付费用。在工业企业具体表现为现金、银行存款、短期投资、应收票据、应收帐款、预付帐款、原材料、包装物、低值易耗品、委托加工材料、自制半成品、在产品、产成品、待摊费用等。其中，原材料、包装物、低值易耗品、委托加工材料、自制半成品、在产品、产成品等概括称为存货，在资产负债表上以一个存货项目总括反映。

流动资产以外的资产都属于长期资产，包括长期投资、固定资产、无形资产、递延资产和其他资产。长期资产在企业的经营活动中具有较长的经济寿命。资产划分为流动资产和长期资产两大类，主要是为了反映企业偿付短期债务的能力。

2. 负债

负债是指企业所承担的能以货币计量、需以资产或劳务偿付的债务。企业负债表示了债权人对企业资产的要求权。负债具有三项基本特征：(1)负债使企业有义务在将来某一时间向其他单位转让现金或其他资产，或者提供劳务；(2)转让资产或提供劳务的义务必须与某个特定的单位或个人相关；(3)使企业承担转让资产和提供劳务义务的经济事项已经发生。

负债按其偿还期限分为流动负债和长期负债。流动负债是指将在一年或者超过一年的一个正常营业周期内要动用企业的流动资产清偿的债务。流动负债包括短期借款、应付票据、应付帐款、预收帐款、应付工资、应付福利费、应交税金、应付利润、预提费用等。长期负债是指偿还期在一年或者超过一年的一个正常经营周期以上的债务。长期负债包括长期借款、应付债券、长期应付款等。在正常情况下，长期负债在若干年内都不会全部偿还。

3. 所有者权益

所有者权益是企业投资人对企业净资产的所有权。净资产是企业资产减去负债后的余额，因此，所有者权益也是一种留剩权益，或说是一种剩余财产索偿权，即所有者对企业的资产清偿全部债务后剩余部分要求索偿的权利。资产、负债和所有者权益三者的这种关系可用公式表示为

$$\text{资产} = \text{负债} + \text{所有者权益}$$

该公式表示，企业的全部经济资源(资产)是由债权人与所有者共同提供的，企业的资产总数总是等于负债与所有者权益的合计数。这个公式常常称为资产负债表恒等式，或会计方程式。企业所有者权益包括投资者对企业的投入资本(实收资本)、资本公积金、盈余公积金和未分配利润等。

4. 收入

收入是企业在销售商品或者提供劳务等经营业务中实现的营业收入。包括基本业务收入和其他业务收入。收入具有2个基本特征:(1)是企业的经营活动而取得的,(2)具有再发生和继续发生的性质。

5. 费用

费用是企业在生产经营过程中发生的各项耗费。费用与收入一样具有相同的二项基本特征。企业费用发生的形式可以是现金流出、其他资产耗费或负债发生。工业企业费用按其与计算损益的关系分为生产成本与期间费用,与当期损益计算直接有关费用包括产品销售成本、产品销售费用、产品销售税金及附加、其他业务支出、管理费用、财务费用等。

6. 利润

利润是企业一定期间的经营成果。该经营成果会引起企业所有者权益(净资产)的变动。利润包括营业利润、投资净收益和营业外收支净额。

二、基本财务报表

一个企业某个会计期间的一整套财务报表应包含如下财务信息:(1)期末的财务状况;(2)该期间的资金流动情况;(3)该期的利润;(4)该期所有者投资与利润分配情况。为了反映上述信息,一套完整的基本财务报表应包括资产负债表、损益表及利润分配表(目前制度规定,利润分配部分各个项目另行编制利润分配表,作为损益表的附表。)和财务状况变动表。前述6个财务报表要素是构成财务报表的基石,资产、负债、所有者权益三个要素是反映企业的财务状况的,构成了资产负债表的内容;收入、费用、利润三个要素反映了企业的经营情况和经营成果,构成了损益表的内容;财务状况变动表则是对