

企业财务报表分析

张新民
王自强 编著
刘仁伍

中国对外经济贸易出版社

(京)新登字 062 号

图书在版编目(CIP)数据

企业财务报表分析/张新民等编著. —北京:中国对外经济贸易出版社,1996.1

ISBN 7-80004-486-6

I. 企… II. 张… III. 企业管理:财务管理-会计报表-会计分析 N. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(95)第 21795 号

企业财务报表分析

张新民
王自强 编著
刘仁伍

*
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

一二〇一工厂印刷

*
787×1092 毫米 小 32 开本 14 印张
302 千字 1996 年 1 月第 1 版 1996 年 1 月
第 1 次印刷 印数:6000 册

ISBN 7-80004-486-6

F · 320

定价:19.80 元

作者的话

本书是应广大财会工作者及企业管理人员分析企业财务报表的需要而编写的。

与同类书籍相比,除了介绍常规的财务报表分析方法外,本书还有以下特色:

第一,在财务报表分析中,考虑到我国即将出台的现金流量表将取代现行的财务状况变动表的趋势,我们介绍了财务状况变动表与现金流量表的分析。同时,考虑到上述两张报表的内在联系,重点剖析了财务状况变动表的构成内容。

第二,在内容上,加入了读者容易忽视、但对企业财务报表分析有重要影响的审计报告的内容,以使读者在面对企业的财务报表时,能更加全面地进行分析。

第三,为了增强读者的“免疫力”,增加了“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”等内容,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,在众多的上市公司中,选择了在各方面均具有广泛代表性的青岛啤酒股份有限公司1994年年报作为案例,以充实本书内容。

本书由张新民负责拟定框架,张新民、王自强和刘仁伍共同编写。具体分工是:第一、四、八、九章由张新民编写,第二、三、六章由王自强编写,第五、十章由刘仁伍编写,第七章由张新民与王自强合编。

限于作者水平,书中不足之处在所难免,恳请读者批评指正。

张新民 王自强 刘仁伍

1995年10月

目 录

第一章 企业财务报表概论

- 一、企业财务报表的使用者及其对企业财务状况的关注点…………… (1)
- 二、企业财务报表的基本构成…………… (3)
- 三、企业会计的基本假设与一般原则…………… (9)
- 四、制约企业财务报表编制的会计制度体系…………… (22)

第二章 资产负债表及其附表

- 一、资产负债表的结构与格式…………… (25)
- 二、资产负债表要素的内容与计价——资产…………… (34)
- 三、资产负债表要素的内容与计价——负债和所有者权益…………… (70)
- 四、资产负债表的编制方法…………… (86)
- 五、资产负债表的附表…………… (87)

第三章 损益表及其附表

- 一、损益表的基本结构与格式…………… (94)
- 二、损益表的内容及其确认方法…………… (100)
- 三、损益表的附表…………… (118)
- 四、损益表的其他附表…………… (131)

第四章 财务状况变动表及分析

- 一、“财务状况”的含义 (138)
- 二、对企业的经济业务按照与营运资金的关系进行分类 (140)
- 三、对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的剖析 (149)
- 四、财务状况变动表的结构 (162)
- 五、财务状况变动表的编制 (166)
- 六、不涉及营运资金变化的重大理财活动的列示 (168)
- 七、财务状况变动表编制示例 (172)
- 八、财务状况变动表的分析 (180)

第五章 现金流量表及分析

- 一、现金流量表及现金流量的分类 (182)
- 二、现金流量表的编制 (187)
- 三、现金流量表的分析 (193)

第六章 财务报表附注与审计报告

- 一、财务报表附注 (197)
- 二、审计报告及种类 (217)

第七章 财务报表的分析方法

- 一、财务报表分析的意义和方法 (234)
- 二、财务评价指标体系设计方法 (247)

三、企业偿债能力分析	(254)
四、企业盈利能力分析	(279)
五、股份制企业财务指标体系	(288)
六、财务报表分析的局限性	(296)
七、不同企业间进行比较分析时应注意的 若干问题	(301)
八、企业破产的预测	(304)
九、外贸企业经济效益评价指标体系	(308)

第八章 企业财务报表分析实例

一、基本材料	(316)
二、对青岛啤酒股份有限公司的基本分析	(397)

第九章 企业财务报表对读者误导的因素分析

一、从“实际发生”讲起	(402)
二、企业对财务报表信息可能进行的人为操纵	(405)
三、报表使用者对审计工作及审计报告作用 的误解	(407)
四、报表使用者对有关误导的防范	(410)

第十章 通货膨胀对财务报表的影响分析

一、通货膨胀的类型	(413)
二、通货膨胀对财务报表的影响	(414)
三、通货膨胀会计方法	(421)
四、通货膨胀会计在我国的应用前景展望	(435)

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。

一、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下同。主要关注点分别为:

1. 企业业主或股东

对企业业主或股东而言,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。

2. 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十二个月以内。他们关心企业支付短期债务的能力。长期贷款者向企业提供一年期以上的贷款,他们关心企业连续支付利息和到期(若干年后)归还贷款的能力。因而贷款提供者并不十分关注企业的获利能力,但对短期或长期偿债能力则非常关心。

3. 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。另一方向,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。

4. 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。

5. 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。

6. 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。

7. 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。

8. 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。

9. 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，还可为企业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。

二、企业财务报表的基本构成

我们这里所谈论的财务报表，与通常所说的财务报告是

一致的。这就是说，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。

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了解企业的财务状况，在分析的基础上作出有关经济决策。

1. 资产负债表

资产负债表是基本财务报表之一，它以“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详细讨论中予以介绍。

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。

资产负债表的格式请参见“资产负债表及其附表”一章。

2. 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、财务费用等。

此外，在企业的费用中，还有一项所得税费用。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。

3. 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收入与现金支出情况的报表。

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）。

在财政部拟定的有关具体准则的征求意见稿中，已包含了现金流量表的编制准则。因此，本书将利用一定篇幅讨论现金流量表的问题。

(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形式对基本财务报表的内容以及其他有助于理解财务报表的有关事项进行必要的说明,包括基本的会计政策以及运用的主要会计方法等内容。

财务情况说明书则是对企业在当期内财务分析结果进行总结的文字说明。主要包括企业的生产经营情况,利润实现和分配情况,资金运用情况等内容。

关于财务报表附注和财务情况说明书的具体内容,我们留待本书后续部分讨论。

三、企业会计的基本假设与一般原则

企业的会计部门从事财务会计活动,编制财务报表,要遵循一定的原则。而会计原则又建立在一些基本的会计假设基础之上。因此,本节将继续讨论企业会计的基本假设与一般原则。

(一)企业会计的基本假设

一般认为,会计假设是指会计机构和会计人员对那些未经确认或无法正面论证的经济业务或会计事项,根据客观的正常情况或变化趋势所作出的合乎情理的判断。

长期以来,我国会计界对会计假设的概念一直存有疑义,认为从“会计假设”一词所包含的内容与会计工作的实际两方面看,称为“假设”有些名不符实。因而会计假设一词从概念到内容只是出现在某些教科书中或学术论文中,在我国的会计法规中并未作出明确、具体的规定。财政部发布的《企业会计准则》,将国际上公认的四个基本会计假设,即会计主体假设、持续经营假设、会计分期假设和货币计量假设写入了总则,但仍未出现“会计假设”字样,在有关介绍《企业会计准则》的文献中也未将上述四个会计假设称为“会计假设”,而将其称为“会计核算的基本前提”。

下面我们分别介绍基本会计假设的含义及其对会计的影响。

1. 会计主体假设

会计主体假设的基本含义是指每个企业的经济业务必须

与企业的所有者和其他经济组织分开。会计主体假设规定了会计处理与财务报告的空间范围,也限定了企业会计活动范围。有了会计主体假设,会计处理的经济业务和财务报告即可以按特定的主体来识别。我国《企业会计准则》对会计主体假设的表述是:“会计核算应当以企业发生的各项经济业务为对象,记录和反映企业本身的各项生产经营活动。”

需要说明的是,企业会计主体并不一定是法律主体或法人。法律主体或法人是指在政府部门注册登记、有独立的财产、能够承担民事责任的法律实体,它强调企业与各方面的经济法律关系。而会计主体则强调企业的会计活动的空间范围,它是按照正确处理所有者等其他经济组织与企业本身的经济关系的要求而设立的。从会计实践上看,会计主体与法律主体或法人经常出现差异。比如,在我国,在企业集团内部,独立核算的母子公司均是法律主体,但从企业集团整体来讲,本身并不是法律实体。从会计的角度来看,为了全面反映企业集团的经营活动和财务成果,就应将企业集团作为一个会计主体来对待,编制合并财务报表。又比如,在西方,独资企业和合伙企业不是法律主体,但从会计的角度仍可将独资企业和合伙企业作为会计主体并组织其会计活动。此外,我国企业实行的内部银行及内部承包制,对企业内部划分的各“责任单位”,均可作为会计主体来看待,但这些单位就可能不是法律主体。

会计主体假设的作用除了是限定企业会计活动的空间范围以外,对其他方面还有重大影响。比如,对会计概念的影响,要求基本的会计概念具有鲜明的会计主体性。这是会计学概念区别于其他经济学科概念的本质区别。又如,对企业会计行为的影响,要求企业会计行为的出发点应站在企业主体的立