

现代企业财务报表分析

吴 粒 苑 莉 高敷纶 孙志让 编著



XIANDAI QIYE
CAIWU BAOTIAO
FENXI

东北大学出版社

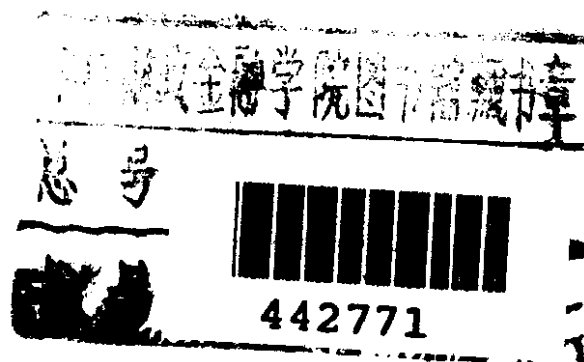


中财 B0015627

现代企业财务报表分析

吴粒 苑莉 编著
高敷纶 孙志让

C12370/12



东北大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

现代企业财务报表分析/吴粒等编著. —沈阳:东北大学出版社, 1995. 10

ISBN 7-81054-010-6

I. 现…

II. 吴…

III. 企业-会计报表

IV. F231.5

©东北大学出版社出版

(沈阳·南湖 110006)

东北大学印刷厂印刷

新华书店总店北京发行所发行

1995年10月第1版

1995年10月第1次印刷

开本: 850×1168 1/32

印张: 9.625

字数: 250千字

印数: 1~5000册

定价: 14.00元

现代科学管理理论认为：经营活动的重心在于管理，管理的重心在于决策，而决策的重心在于信息利用。企业财务报表的使用者不能只停留在了解与掌握信息上，更为重要的是，要根据提供的信息经分析后做出正确的决策。

诸如：投资人欲对企业投资，如何才能判断投资是否有钱可赚？债权人欲对企业放款，如何才能预知本息能否及时回收？企业要在风云变幻的市场竞争中求得生存与发展，如何才能全面、准确地把握自身经营能力，以知己知彼，百战不殆？

本书将对此做出回答！

本书站在内部分析与外部分析两个角度，介绍企业内部各层管理人员如何进行报表分析，搞好自身财务诊断；同时介绍外部分析者如财政、税务、银行等各部门，如何凭借财务报表把握企业脉搏，让财务报表在其做出正确决策的过程中起到参谋的作用。

目 录

1	财务报表分析的基本理论	(1)
----------	--------------------	------------

1.1	财务报表的基本理论	(2)
1.2	财务报表分析的基本理论	(18)

2	财务报表分析的基本方法	(30)
----------	--------------------	-------------

2.1	比较分析法	(31)
2.2	趋势分析法	(41)
2.3	共同比分析	(50)
2.4	比率分析法	(62)
2.5	因素分析法	(70)

3	财务报告简介	(78)
----------	---------------	-------------

3.1	企业会计准则	(78)
3.2	资产负债表	(89)

3.3	损益表及其附表	(113)
3.4	财务报告其它信息揭示范围及其揭示方式	(120)

4	流动资产的变现能力与短期偿债能力分析	(128)
----------	---------------------------	--------------

4.1	流动资产各项目的研究	(129)
4.2	流动资产与流动负债的比率分析	(147)
4.3	未在报表中反映的变现能力	(151)
4.4	企业偿债能力的综合评述	(151)

5	资本结构和长期偿债能力的分析	(153)
----------	-----------------------	--------------

5.1	资本结构和长期偿债能力分析	(154)
5.2	使用损益表分析企业长期偿债能力	(159)
5.3	长期偿债能力相关因素分析	(161)
5.4	企业偿债能力的综合分析	(163)
5.5	影响企业偿债能力因素综述	(167)

6	盈利能力的分析	(171)
----------	----------------	--------------

6.1	盈利能力分析应考虑的因素	(172)
6.2	影响企业损益的主要因素——固定资产 折旧的研究	(174)
6.3	企业盈利能力的评价指标	(183)

7	企业营运能力的分析	(195)
7.1	企业营运能力分析的意义	(195)
7.2	企业营运能力分析的指标	(198)
8	财务状况变动表及现金流量表的分析	(206)
8.1	财务状况变动表及其分析	(206)
8.2	财务状况变动表与现金流量表的比较研究	(220)
8.3	现金流量表及其分析	(224)
9	物价变动对企业财务状况影响的分析	(238)
9.1	物价变动对财务报表的影响	(239)
9.2	按一般物价水准调整财务报表	(248)
9.3	按现行成本调整财务报表	(267)
9.4	物价水准会计、现行成本会计及资产重估价的比较	(283)
9.5	物价变动对财务报表分析的影响	(285)
10	财务状况的综合评价	(292)

10.1	建立综合财务评价的必要性	(292)
10.2	综合财务评价的方法	(293)
10.3	企业综合评价指标选择	(294)
10.4	重要性系数的确定	(296)
10.5	财务指标标准值的确定	(297)

	参考文献	(299)
--	------	-------

财务报表分析的基本理论

1

近几十年来，随着社会经济的发展，尤其是市场经济的发展，企业所经营的业务不断增加，规模日趋分化，组织也日渐繁杂，并且正朝多角

化、分权化及国际化的经营方向迈进。在这种形势下，企业的各级管理人员，应及时掌握完整与真实的资料，才能及时了解业务的进展及计划的执行情况，以适时和有效地予以监督、指导。

在高度竞争的经济社会中，企业应讲求有效率的管理，以图生存与发展。而有效率的管理的基础，则依赖于良好的会计资料及健全的财务分析与规则，欲达到有效之管理，作明智之决策，不得不从探讨会计资料及分析财务报表着手。

财务报表的目标是提供财务信息和经济信息，在决策之前，企业管理当局、企业外部各利害关系集团和个人必须对财务报表所披露的数据资料进行分析，得出有助于作出决策的有关理论。否则，不进行分析，摆在报表使用者面前的依然是一系列数字或文字的堆砌。那么，报表的作用便不复存在，报表使用者的决策活动也将无法进行。因此，财会人员和财务报表的使用者们必须掌握报表分析的理论与方法，并学会善于根据财务报表及其它有关资料组织分析，从而真正能理解财务报表所揭示的真正的经济内涵，作出正确的决策，实现自己所预期的目的。

1.1 财务报表的基本理论

一、财务报表的意义

（一）财务报表的概念

会计主要是一种服务性的技能，其主要目的是将企业的各项经营活动资料，编制成财务报表，提供企业管理者及企业有关人士所需要的财务资料，作为各项决策参考。

所谓财务报表，根据美国会计师公会会计原则委员会定义：财务报表系经济系统的会计处理程序与方法，将一企业的各项财务资料予以汇编而成，并适时地向其使用者作真实、公正的指导。财务报表因应各种不同使用者的一般需要而设计，尤其对经营者及债权人的贡献最大。会计人员应用系统的会计处理

程序和方法,将企业许多复杂的经济活动的财务资料予以搜集、整理、分析、计算、分类、记录及汇总,以表现企业的两种资料:第一种,某一特定目的财务状况资料;第二种,某一会计期间的经营成果资料。凡对报表的名称、标题及各项金额等,有必要予以说明者,或对其任何无法以数字表达的信息,均应以附注的方式,在财务报表下注明。

综上所述,财务报表是会计人员根据一般公认的会计原理及会计处理程序与方法,将企业某一特定期间的有关帐项,作系统的汇编与表达,以显示该企业财务状况的消长及潜在获利能力的高低。

(二) 财务报表对决策者的重要性

当决策者面临如何选择一项最佳的投资途径,或决定是否授信给某一借款人时,必须要有各种广泛而可靠的财务资料,以供参考。可供参考的财务资料很多,包括企业的财务状况、经营成果、管理者的经营能力与创新观念等。财务报表是根据一般公认的会计原则,透过系统的会计处理程序与方法,将企业某一特定期间的有关帐项,予以汇编而成,其所提供的财务资料及其它各项信息,一般均被视为衡量企业财务状况及经营成果的最佳数字资料。

在决定一项决策的过程中,财务报表所提供的数字资料,对决策者的贡献最大。在绝大多数情况下,倘若决策者对财务报表所提供的各项数字资料,缺乏正确的认识,且不能充分加以利用时,必然无法作出明智与合理的决策。除数字资料外,决策者仍需要收集各项非数字资料,诸如被投资企业管理者的经营能力、创新观念,产品质量、市场营销能力,以及资金运用方法等,对这些亦应予以考虑。

在各项可利用的资料中,财务报表所提供的财务资料,居最重要的地位。财务报表用来表示企业已发生的事实,因此,财

务报表所提供的财务资料更具备客观性、具体性及可衡量性等特征。正基于此，财务报表所提供的资料，能与其它资料互相配合、互为利用、相辅相成。

财务报表对决策者的贡献主要有：

(1) 财务报表可明确显示企业某一特定目的财务状况及某一期间的经营成果，作为决策者据以制订未来的经营方针及决策的参考。

(2) 财务报表能显示企业的整体经营目标，使全体职工均能分工合作，配合各种经营活动。

(3) 由于各种财务报表均能适时提供，决策者能随时获得所需要的参考资料，以达到责任会计的目标。

(4) 财务报表能提供决策者作为研究某一特定计划或方案的参考资料。

(5) 财务报表可提供各种资料，使所有者能借以评估企业管理者的决策是否得当，是否尽职尽责。财务报表一方面是管理者向所有者提供年终经营的汇总报告，一方面也是所有者监督及评价、考核管理者经营决策是否适当的重要参考依据，使管理者的决策向对企业更有利的途径迈进。

二、财务报表的目标

(一) 企业财务报表目标的意义

会计人员编制财务报表的目标在于向报表使用者提供各项有用的财务资料，以帮助其作出合理的决策。同时，此目标也隐含着有关信息的报导是用来评价管理者是否尽到管理人员的职责及其它管理上的义务。

企业财务报表的目标，决定于财务报表信息使用者的客观需要。在我国社会主义市场经济体制下，财务报表信息的使用

者主要有：

(1) 与企业有利害关系的投资者、债权人和信贷者。这主要指持有企业债券、股票的债权人、投资者和与企业实行经济联合的其它企业和单位，与企业有信贷关系的工商银行、中国银行、农业银行及其它金融机构等。它们之所以需要财务报表信息，是为了进行正确的联营、投资和信贷方面的决策。

(2) 企业的经营管理者。企业经营管理者需要财务报表信息，目的在于及时掌握企业的经营活动、经营成果、财务状况及其变化，以便根据市场需求，作出生产经营的决策，努力提高企业的经济效益，不断增强自我改造、自我积累和自我发展的能力。

(3) 有关国家机关。我国实行的是社会主义市场经济体制，社会主义国家作为全民所有制企业所有者的代表，必然要关注、利用财务报表信息，进行国民经济综合平衡，必要的宏观控制和财经监督，以促进社会主义市场经济的健康、顺利发展。

(4) 企业的职工。企业的职工在进行劳动和工作的同时，也会利用财务报表信息关注企业的经营、重视企业的效益。职工需要财务报表信息，目的在于提高职工对企业的主人翁责任感，关心企业经营的成败得失，关心个人的物质利益和前途命运。

企业财务报表信息使用者需要的财务信息各不相同，而且不同的使用者，对财务报表信息都有其特殊要求。对于以厂长、经理为首的企业经营管理者来说，为了提高企业的经济效益，要求财务报表提供有助于经营者作为经营决策和理财决策所必需的财务报表信息及与之相关的其它经济信息。对于国家及有关部门来说，要求财务报表提供有助于国家各部门在投资、资源分配、财政收入和支出、税收、价格、工资等方面作出重大宏观决策和进行综合平衡所必要的财务报表信息及与之相关的其它信息，等等。因此，财务报表目标的确定，第一，要针对财

务报表信息的主要使用者，第二，要集中体现对财务报表信息的共性要求。

企业财务人员编制财务报表的主要目标，在于提供对企业财务报表使用者各项有用的财务信息，以便报表使用者作出投资决策、信贷决策和经营管理决策。为了实现企业财务报表的主要目标，企业财务报表应确定企业财务报表信息的内容是否合理，指出财务报表信息的质量特征是否达到理想的标准。前者为财务报表的一般目标，后者则是企业财务报表的质量目标。

（二）财务报表的目标

1. 一般性目标

企业财务报表的一般性目标，是向企业财务报表的使用者，特别是所有者和债权人，提供有助于他们进行经济决策的数量化的财务信息，还包括提供能用来评价企业经营者执行经营责任和其它管理责任的有效的财务信息。企业财务报表的一般性目标包括以下内容：

（1）财务报表在于提供企业各项资产和负债的可靠性财务信息。此项财务信息对于评价企业财务强弱程度、偿债能力的大小具有极为重要的意义。它可以反映企业在一定时期内运用资产的能力，显示企业如何筹划经济资产，运用资产的现状，各项资产的配置是否合理，是否有助于企业获取最大收益，反映企业目前可用的各项流动资产和非流动资产，资产是否有效使用，以及今后可能的发展趋势；协助财务报表的使用者，用以评价、审核企业承担各项债务的能力及偿债能力的强弱。因此，在瞬息万变的市场经济的激烈竞争中，企业财务报表使用者要判断企业是否具有继续生存、自我改造和自我发展的能力，就必须借助财务报表中有关资产与负债的财务信息。

（2）企业财务报表在于揭示企业净资产变化的有关财务信息。所谓净资产，是指企业的资产总额减负债总额后的净额。此

项变化，主要是由于企业为追求利润而进行的各项经济活动所造成的结果。凡企业的投资者、债权人、税务部门及其它管理部门、企业所属职工，无不深切关注企业经营的成功与否，急需获取该企业净资产变化是否向好的方向发展的各项有关的财务信息。

(3) 财务报表在于显示企业的获利能力及其潜能的有关财务信息。在一般情况下，信贷者常常根据企业的获利能力及其潜力和其它资料的审慎研究，而决定可对该企业的信贷决策；企业所有者凭借获利能力及其潜力，判断他们所投入的资本是否正在有效地使用；潜在投资者需要借助企业的获利能力及潜在能力来决定是否进行投资；税务机关要按获利能力及其收益数稽征所得税。因此，财务报表使用者可借助了解企业的获利能力及其潜力，用以预测未来和作出各种决策。

(4) 财务报表在于揭示企业会计政策的各项信息。例如，所采用的主要会计处理方法，会计处理方法的变更情况、变更原因以及对财务状况和经营成果的影响，非经常性项目的会计处理等有关信息。企业财务报表的目标能否达到，财务信息是否对决策有用，在生成财务信息的过程中和财务信息生成后利用财务信息反馈，能否实行必要的控制，这一切都要落实到会计的方法上。因此，企业财务报表信息的使用者十分关注会计方法的变化，如长期资产的折旧、存货的计价方法以及对于或有项目的会计处理等等。

2. 质量目标

企业财务报表的质量目标（也称实质目标），在于如何提高企业财务报表的质量，以增强其可靠性和实用性。此项目标往往与真实、正义、公平等各项伦理因素息息相关。根据此项质量特征，财务报表质量目标应具备以下七种特性。

(1) 攸关性。所谓攸关性，是指同决策相联系，有助于提

高人们决策能力的特性。不论进行经营决策、理财、投资、信贷或其它类似决策，无不需要在备选方案中寻找最佳方案并作出判断和决定。只要存在着可供选择的不同方案，就表明决策中存在差别，需要报表使用者去分析、比较和评价，以便从差别中选出理想的方案，作为未来行动的依据。财务报表信息的攸关性，就是指帮助信息使用者提高决策能力所需要的那种发现差别，分析和解释差别，从而能从差别中作出选择与判断性的特性。对于企业财务报表使用者来说，他们特别关注所有影响企业经营成果的各项因素和相关的财务信息，因为这些相关的财务信息，对于预测企业的未来，具有直接的影响力。

(2) 理解性。所谓理解性，就是财务报表所采用的格式及有关名词等，必须能为一般财务报表使用者所接受和了解。财务报表必须简洁清晰、易于领会，才能提供有用的财务信息。财务报表信息的价值，在于对决策有用。每一项财务信息都应当使信息使用者理解它的含义和用途，并懂得如何加以使用。但是，理解性是相对的。从财务报表信息提供者方面来说，他们应当在保证攸关性等质量目标的前提下，力求使财务报表信息通俗易懂，对于那些本来可以用浅显易懂的解释就能表达一个财务信息的含义和作用的，绝不应当故意加上若干晦涩难懂的专业术语来为难信息使用者。另一方面，企业财务报表使用者对于企业比较复杂的经济活动、会计业务处理程序、编制财务报表的方法以及有关会计名词等，也要具备相当程度的知识才行。所以财务报表使用者应当尽可能学会会计的基础知识，掌握财务信息的含义、用途，并力争懂得如何使用。

(3) 验证性。财务报表应提供可证实的会计信息，这样才能使财务报表使用者信服，并有效地利用。所谓验证性，一般是指有可靠的凭证可据以复查其数据的来源和转化为信息的计算过程。凡是历史信息其所有数据都应当有合理合法的凭证可

供事后检查。验证可分为直接验证和过程验证两种。直接验证是能证明计量的数据本身(既包括所采用的计量标准和方法,又包括计量结果)是否正确或精确。过程验证只能证明过程是否正确或精确。所以,直接验证还需要对所选用的方法本身进行评价,而过程验证只需检查人们运用某种方法时的计算过程就够了,它仅要求发现和消除计量者造成的偏差。当然,在财务报表的使用过程中,有时也难于完全摒弃主观与武断的见解,但只要财务报表具有相当稳定的可验证性,则仍然不失其可信赖程度。

(4) 中立性。具备中立性的财务报表,是为提供给一般财务报表使用者的信息需要而编制的。它具有超然而独立的特征,不是专门为财务报表的个别使用者的特定需要而编制。中立性还包括客观公正,那就是实事求是,尊重事实,不能按照任何个人意志来加工或提供财务信息。虽然不能完全如实地反映经济活动的客观过程,但必须能真实地反映财务报表意图反映和可能反映的那些事物。任何歪曲、粉饰或掩盖事情真相的信息,不仅是完全错误的,而且也是严重违反会计基本原则的。在编制企业财务报表的过程中,会计人员必须避免任意的臆造,并以符合一般财务报表使用者的需要为出发点,才能达到中立性的目标。

(5) 适时性。企业的财务信息通常都具有时间性。企业提供及时的财务报表,并在合适的时间内,提供企业的财务信息,使企业财务报表使用者能及时了解有关信息,迅速做出正确决策。相关的财务报表信息必须及时传输给财务报表使用者。适时性本身不能增加相关性,但不及时的相关财务信息将使相关性完全丧失。

(6) 比较性。企业财务报表使用者要做出某一决策时,最重要的分析方法,就是对财务报表信息进行互相比较,既要进