

商业银行实训书系

总主编 朱耀明 宋夏荣

企业财务报表 阅读与分析

QIYE CAIWU BAOBIAO YUEDU YU FENXI

赵洪进 张 云 编著

上海财经大学出版社

商业银行实训书系

总主编 朱耀明 宋良荣

企业财务报表阅读与分析

赵洪进 张 云 编著

■ 上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

企业财务报表阅读与分析/赵洪进,张云编著. —上海:上海财经大学出版社,2008.12

(商业银行实训书系)

ISBN 978-7-5642-0401-3/F·0401

I. 企… II. ①赵… ②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(2008)第 193422 号

□ 责任编辑 张小忠

□ 封面设计 周卫民

陈 蕤

QIYE CAIWU BAOBIAO YUEDU YU FENXI 企业财务报表阅读与分析

赵洪进 张 云 编著

上海财经大学出版社出版发行
(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海华业装潢印刷厂印刷装订

2008 年 12 月第 1 版 2008 年 12 月第 1 次印刷

710mm×960mm 1/16 13.5 印张(插页:1) 210 千字

印数:0 001—4 000 定价:24.00 元

总 序

进入 21 世纪以后,中国银行业的改革与发展,在快速地向前推进,各家商业银行正面临着严峻的挑战。其中一个突出的问题是需要人才的支持,特别需要懂经营,会管理,又熟悉银行业务及市场经济规则的高素质人才。造就一大批职业经理人和银行家,这是当前中国银行业面临的一项紧迫任务。而人才的培养,需要教育与培训,要求银行培训工作有大的进展,使各家商业银行成为名副其实的“学习型组织”。

但是,银行的教育培训,要求甚高,专业性较强,要做好并不容易。结合这几年培训的实践,我们体会到,要做好银行培训,须解决好三个问题,一是课程设计,二是教师选聘,三是教材编写。

一

银行培训,除通常的那种资格认证及考试的培训外,更多的是一种与银行业务发展相配合的应用型和发展型的培训。委托做培训的银行及参加培训的员工,十分注重课程内容的实用性、知识的新颖性,以及能否达到提升银行竞争力和个人能力的目的。一句话,培训的目的全在于应用。为此,培训课程的设计应努力做到:

1. 培训课程要有较强的针对性和实用性。呈现在读者面前的这套丛书,冠名为《商业银行实训书系》,把通常的“培训”一词改成了“实训”。其中实训的“实”字至少有三层含义:一是指培训内容偏重于“实务”。这正是银行员工培训与大学金融(银行)专业普通教育的区别之处,因为后者更侧重于理论基础知识的教育。当然,银行培训偏重于实务,这丝毫不意味着可以轻视理论的指导,有意削弱培训内容的学术性和哲理性。二是指培训课程的“实用”性。据此,课程设计要坚持

面向银行改革与发展的重大问题,坚持面向银行业务发展中亟待解决的现实问题。三是指银行培训务求收到“实效”。尽管培训不是解决问题的灵丹妙药,但培训要讲究质量,要有成效,还是必须强调的。如这几年,各银行实行流程再造,推行客户经理制,故我们推出的市场营销和客户经理的培训课程,就较受欢迎。对单独办班的单位,根据其提出的需求,课程设计“量身定做”,由于针对性较强,因而更受到委托银行的欢迎。

2. 培训项目要多元化,即要设计并推出能满足各种各样需求的培训项目和培训课程。银行培训,既有不同的层次,即高、中、低各级管理人员的培训,又有各业务条线的专业或岗位培训,如人力资源管理、风险管理、信贷业务、会计业务、稽核业务等培训;既有服务于银行业务发展的专业培训,又有适应员工“充电”和职业发展需要的培训。一个培训机构,如果只有为数不多的几个培训项目,就无法满足这多种多样的需求。培训项目多元化,必然要求培训课程及培训内容灵活多变,应有尽有,您要什么,我就有什么,以较好地适应和满足各单位提出的培训需求。

3. 培训内容要体现个性化要求,即各培训项目的课程及内容,既要有层次高低、内容繁简的区分,更要突出不同专业和岗位的特殊要求。比如,银行行长(信用社主任)培训班,应不同于一般的业务操作培训,过于具体的业务知识和操作技能,一般并不需要。对他们来说,课程内容要稍宏观一点,并更具哲理性,特别需要传授现代商业银行经营管理的理念和知识,需要国内外同行先进经验的介绍和交流。又如信贷业务培训,课程设计要强调其专业性,要尽可能多地讲授客户信用分析,会计信息(含财务报表)真假识别,授信业务尽职调查和问责制,贷款风险控制及防范,贷款决策与审批,问题贷款成因、识别、监测和不良资产清收等内容。显然,惟有专业性,才体现出差别化和个性化;惟有专业性,才有培训的针对性和实用性。

4. 培训内容要有一定的前瞻性,即培训课程内容要考虑银行发展前沿的需要,有一点“提前量”。如眼下各银行普遍实行扁平化管理,原来的办事处、分理处和储蓄所,纷纷升格为二级支行和路支行。于

是,对二级支行和路支行行长或网点负责人的培训,显得尤为必要。适时地推出“二级支行(网点)行长研修班”培训课程,正好适应了这种需求。

二

培训业,属于知识密集型的服务行业,而银行培训,更因其培训对象是高素质、高智商的银行员工,并有较强的专业性,一般属于高端培训。这就意味着,对培训师资的选聘,要设置较高的“门槛”。这里包括教师的层次、素质、知识结构等方面较高的要求。高端培训和高层次师资,两者相匹配,方可以满足银行高标准的需求,培训质量也更有保证。同样地,培训课程设计的一些要求,也要靠一支高素质的师资团队去实施,否则再好的设计,只能是“纸上谈兵”。

应付考试或认证的培训,讲的是考试分数,讲的是证书本身的“含金量”。有权颁证的机构,有可能靠“卖”证书赚钱,而应用型和发展型的银行培训,“卖”的是真才实学,“卖”的是有实用价值的培训产品。所有这些全要靠教师的创造性活动来实现。可以这样说,一家培训机构存在的价值,就在于它有一支水准较高的师资队伍;一个培训项目的成功与否,就看它师资的选聘和配备;一家培训机构的培训质量,也主要看它的教师水平及教师结构,教师聪明才智的发挥。否则,课程设计得再好,广告做得天花乱坠,到头来,只会使人大失所望。

那么,高素质的师资队伍,是否就意味着对培训的师资必须有高学历(如硕士、博士等)和高职称(如副教授、教授)的要求。我们的回答,既是,又不完全是。银行培训,需要高学历和高职称者加盟,这是必须要肯定的。因为,银行业是靠“精英”打拼的行业,当今社会的佼佼者大量云集于银行。如上海银行,1999年至2004年,6年中,共录用博士生就有15人。试问,面对这样“双高”(高学历、高职称)的员工队伍,培训师资团队的结构和层次是否应该更高一些呢?有人说,“什么博士、硕士,没干过实事,什么也不是”,还有人一概排斥所谓“学院派”(高校教授、副教授)入主培训机构。这些说法和做法,都有点偏颇。实际上,硕士、博士,一般有较扎实的理论功底,对国外银行的新东西,尤其是一些新的理念、方法、工具较

为熟悉,无论是现在还是将来,他们都是师资团队中最活跃的一支力量。高校教授的讲课,内容较为深入、丰富,且有教学经验,系统性、逻辑性较强,已为大家所公认。在银行培训的师资团队中,受到欢迎的教授,为数不少,就是明证。

但我们的经验也证明,单由高校教师组成的师资团队,而没有具有银行实际工作经验的行长、老总们加盟,这样的培训项目往往压不住阵脚,也缺乏应有的吸引力。如果一个老师,从来没有干过银行,缺乏银行的实际知识和实际经验,就恐怕难以胜任应用型的培训课程。而这类课程,对来自银行的老领导、老同志来说,则轻车熟路,他们的讲课自然、亲切,便于同行之间的交流,效果一般都比较好了。对此,有一个现象可以佐证:讲课间隙或结束后,学员团团围住主讲教师,问这问那,不肯散去,还争相交换名片,那位老师很可能就是某银行的行长或老总。当然,问题的另一面是,作为银行行长或老总,做得好又讲得好的不是很多。尤其是在职的行长、老总,因工作过于紧张,能抽出时间来讲课的则更少。好在上海银行机构集中,人才济济,只要用心去“挖掘”,总能找到做得好、讲得好又愿意接受授课任务的行长和老总。这可能正是地处上海的银行培训机构所具有的条件和优势。

好的教师,要千方百计地去“挖”,真心诚意地去请。但这还不够,重要的是对讲课教师,要不断地进行筛选,即把优秀的教师留下来,次优的列入B角(预备队),不适合的果断地割爱或舍弃,如此等等。一位优秀的教师,有可能打造出精品的课程,但这要有个过程。作为培训机构来说,一则对教师要有信心,给予他足够的时间;二则要加以扶持,对同一个讲题,有意识地安排教师,反反复复地去讲,不断地打磨和不断地提高。

这里,还有个需要提高认识并着力解决的问题:如何调动和提高教师的积极性,让他们下工夫研究所讲授的课题,准备好讲课的内容,上好每一场课。当前社会上对精神产品包括培训讲课在内,估价普遍偏低。但委托单位,仍对培训费用压了又压;而培训机构,为了吸引、保留优秀教师,要支付较高的薪酬,与此相对应,希望进一步提高培训收费标准,这成了一个两难的问题。然而,我们相信,培训收费标准要逐步提高,教师授

课薪酬也随之不断增加,这种趋势恐怕是难以逆转的。

三

好的培训项目,除了好的课程设计和配备优秀师资外,还要有适用的培训教材。培训教材,无论是作为教师讲课的“脚本”,还是作为供学员自学的材料,都是不可缺少的。没有培训教材,或培训教材不太适用,培训效果会大打折扣。因此,根据培训的要求,编写专门的银行培训教材还是很有必要的。

对好的培训教材,有这样几项要求:(1)适用性好。现成的金融专著、译作和大专院校教材,不能代替培训教材。原因是:有的学术性较强,过于艰深;有的内容过于宽泛,同培训要求相距甚远。出路只有一条,根据培训的内容和要求,选择好的作者,去编写与培训项目相配套的教材。(2)可读性强。培训教材不同于一般金融论著,也不同于高等院校金融专业用的教材,其最大的特点是,深入浅出,言简意赅,并有较多案例和实际材料。尽管培训教材属于普及性读物,但仍应不失其专业性和学术性。这方面的要求可能是比较高的,并不是所有作者都能做到的。(3)篇幅要小。因为培训时间有限,学员工作又忙,根本没有时间和精力去“啃”那些鸿篇巨制。俗话说,少则得,多则惑。我们相信,少而精、普及型的培训教材,只要内容充实、写得好,也很有可能成为“热门书”和“畅销书”。

教材编写,关键是要物色水平较高又热心于写作的作者。教材的作者队伍,除高校教师外,还要注意物色在银行从事实际工作的同志参加,调动他们著书立说的积极性。另外,培训教材要尽可能多搞小册子,不要片面追求系统性、学术性,搞大部头著作。在选题时,“手册”、“指南”一类实用性强、读者面广的实务类书,似可多选一点。

编写和出版《商业银行实训书系》,是我们在银行培训教材建设方面的一种尝试。计划每年出版10种左右,并坚持3到5年。届时,可能有四五十种教材面世,自成一体,蔚为大观。

诚然,我们深知自己的水平不高,力量也有限,仅是想为银行培训教材建设做一点基础性工作而已。期待得到银行界领导的鞭策与支持,期

待得到读者的批评与指正。

上海理工大学中小银行研究中心

上海明鸿中小银行培训中心

主 任:朱耀明教授

副主任:宋良荣博士、教授、博士生导师

2008年9月

电话:021—62442817

传真:021—62442309

网址:<http://www.msbank.org.cn>

邮箱:msbank@msbank.org.cn

前 言

财务报表阅读与分析对于商业银行的经营决策非常重要,各类贷款企业的财务报表犹如体检的体检表,里面包含着贷款企业经营状况的各种信息和数据,如何正确地从大量数据中解析企业的经营状况,分析存在的问题,从而形成正确的贷款决策,是所有商业银行信贷人员必须具备的技能。

最早的财务报告分析主要是为银行服务的信用分析。一般认为,财务报告分析产生于 19 世纪末 20 世纪初,最初由美国的银行家所倡导。美国南北战争之后,出现了修建铁路的高潮,经济一度繁荣,但不久后便发生了周期性经济危机。许多企业陷入困境,濒临破产,纷纷向银行申请贷款以维持生存。于是借贷资本在企业资本中的比重不断增加。银行需要对贷款企业进行信用分析,以便决定是否批准一笔贷款,并且在批准后保持对该贷款的控制。最初,银行主要以企业经营者个人信用作为分析判断的基础。但是,随着经济的高度发展、生产技术的日益复杂和企业规模的不断扩大,经营者的个人信用已逐渐失去意义,银行对企业财务状况的分析主要集中到企业经营是否稳定上来。银行要求企业提供财务报表,以判断其是否有充分的偿还能力。于是,信用分析就成为早期财务报告分析的主要目的及内容。

早期以信用分析为主要内容的财务报告分析,主要是侧重于对财务状况的分析、判断。1900 年,美国人托马斯·乌杜洛发表了《铁道财务诸表分析》,提出了财务报告分析的基本概念。此后,在美国银行从事贷款业务的亚历山大·沃尔发表了《比率分析体系》,提出了极具代表性的流动比率,即借贷对照表上资产部分的流动资产与负债部分的流动负债之间的比例为 2:1,即“2:1 法则”,亦称作“银行家比率”。在此基础上,他

又继续提出了速动比率、负债比率等,使财务报告分析技术逐渐充实完善。

本书就是要为银行能够透过财务报表数据,看清公司财务状况、经营状况、资产质量、盈利能力和发展前景的真相,提供一条清晰的思路 and 一套实用的方略,进而形成正确的贷款决策。

全书的主要内容共分 5 个部分:企业财务报表阅读与分析的基础知识、资产负债表的阅读与分析、利润表的阅读分析、现金流量表的阅读与分析、财务报表的综合分析。

全书由赵洪进、张云编写。研究生陈菡娟、王露、李超、陈圆、徐蔚、王铖帮助搜集和整理资料,在此表示感谢。

由于编者水平有限,书中不足之处,恳请读者批评指正。

编著者

2008 年 10 月

目 录

总序·····	1
前言·····	1
第一章 企业财务报表阅读与分析的基础知识 ·····	1
一、企业财务报告与财务报表的构成·····	1
二、银行对贷款企业财务报告信息的关注点·····	6
三、企业财务报告信息的质量要求·····	8
四、制约企业财务报告编制的法规体系·····	12
五、财务报表分析的方法·····	15
六、会计要素及其确认、计量·····	16
●相关重要概念·····	24
●本章测评题·····	25
第二章 资产负债表的阅读与分析 ·····	30
一、资产负债表的概念和作用·····	30
二、资产负债表的格式和结构·····	31
三、资产负债表项目的解读·····	33
四、资产负债表结构分析·····	44
五、短期偿债能力分析·····	55
六、长期偿债能力分析·····	58
七、资产营运能力分析·····	61
●相关重要概念·····	66

●本章测评题	67
第三章 利润表的阅读与分析	71
一、利润表的概念和作用	71
二、利润表的格式和结构	72
三、利润表项目的解读	73
四、销售获利能力分析	77
五、资产获利能力分析	80
六、投资获利能力分析	82
●相关重要概念	88
●本章测评题	90
第四章 现金流量表的阅读与分析	94
一、现金流量表的概念和作用	94
二、现金流量表的格式和结构	96
三、现金流量表项目的解读	100
四、现金流量构成分析	105
五、现金流量比率分析	108
六、现金流量趋势分析	115
●相关重要概念	119
●本章测评题	120
第五章 财务报表综合分析	124
一、财务报表综合分析的意义	124
二、杜邦分析法	125
三、沃尔比重法	135
●相关重要概念	139
●本章测评题	140

附录:主要企业会计准则	143
企业会计准则——基本准则.....	143
企业会计准则第 1 号——存货.....	150
企业会计准则第 4 号——固定资产.....	154
企业会计准则第 8 号——资产减值.....	158
企业会计准则第 14 号——收入	168
企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和差错更正	172
企业会计准则第 30 号——财务报表列报	176
企业会计准则第 31 号——现金流量表	183
企业会计准则第 32 号——中期财务报告	187
企业会计准则第 33 号——合并财务报表	191
企业会计准则第 34 号——每股收益	198
参考文献.....	201

第一章

企业财务报表阅读与分析的基础知识

一、企业财务报告与财务报表的构成

(一) 财务报告的含义及目标

1. 财务报告的含义

财务报告也称为财务会计报告,是指企业对外提供的反映企业某一特定日期的财务状况和某一会计期间的经营成果、现金流量等会计信息的文件。从国际范围来看,“财务报告”是一个比较通用的术语,但是在我国现行的有关法律、行政法规中使用的是“财务会计报告”这一术语,为了保持法规体系上的一致性,我国《企业会计准则——基本准则》仍然沿用了“财务会计报告”这一术语,但同时又引入了“财务报告”这一术语,并指出“财务会计报告”又称“财务报告”,从而较好地解决了既立足国情又与国际趋同的问题,在所有具体准则的制定中则统一使用了“财务报告”这一术语。

根据财务报告的定义,财务报告具有以下几层含义:一是财务报告应当是对外报告,其服务对象主要是投资者、债权人等外部使用者,专门为了内部管理需要的、特定目的的报告不属于财务报告的范畴;二是财务报告应当综合反映企业的生产经营状况,包括某一时点的财务状况和某一时期的经营成果与现金流量等信息,以勾画出企业整体和全貌;三是财务报告必须形成一个系统的文件,不应是零星的或者不完整的信息。

2. 财务报告的目标

根据企业会计准则基本准则的规定,财务报告的目标可以概括为两个方面:

(1)向财务报告使用者提供决策有用的信息。企业编制财务报告的主要目的是为了满足不同财务报告使用者的信息需要,有助于财务报告使用者作出经济决策,因此,向财务报告使用者提供决策有用的信息是财务报告的基本目标。

(2)反映企业管理层受托责任的履行情况。在现代公司制下,企业所有权和经营权相分离,企业管理层是受委托人受托经营管理企业及其各项资产,负有受托责任。企业管理层所经营管理的各项资产基本上均为投资者投入的资本(或者留存收益作为再投资)或者向债权人借入的资金所形成的,企业管理层有责任妥善保管并合理、有效地使用这些资产。因此,财务报告应当反映企业管理层受托责任的履行情况,以有助于评价企业的经营管理责任以及资源使用的有效性。

3. 财务报告的构成

财务报告包括财务报表和其他应当在财务报告中披露的相关信息和资料。财务报表是对企业财务状况、经营成果和现金流量的结构性表述。其他相关信息,具体可以根据有关法律法规的规定和外部使用者的信息需求而定。如企业可以在财务报告中披露其承担的社会责任、对社区的贡献、可持续发展能力等信息,这些信息对于使用者的决策也是相关的,尽管属于非财务信息,无法包括在财务报表中,但是如果有规定或者使用者有需求,企业应当在财务报告中予以披露。

(二)财务报表的构成

财务报表是对企业财务状况、经营成果和现金流量的结构性表述。财务报表至少应当包括下列组成部分:资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益(或股东权益,下同)变动表、附注(见图1-1)。

资产负债表是反映企业在某一特定日期的财务状况的会计报表。企业编制资产负债表的目的是通过如实反映企业的资产、负债和所有者权益金额及其结构情况,从而有助于使用者评价企业资产的质量以及短期偿债能力、长期偿债能力、利润分配能力等。

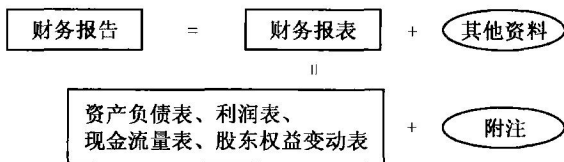


图 1-1 财务报告的组成

利润表是反映企业在一定会计期间的经营成果的会计报表。企业编制利润表的目的是通过如实反映企业实现的收入、发生的费用以及应当计入当期利润的利得和损失等金额及其结构情况,从而有助于使用者分析评价企业的盈利能力及其构成与质量。

现金流量表是反映企业在一定会计期间的现金和现金等价物流入和流出的会计报表。企业编制现金流量表的目的是通过如实反映企业各项活动的现金流入、流出情况,从而有助于使用者评价企业的现金流和资金周转情况。

所有者权益变动表反映构成所有者权益的各组成部分当期的增减变动情况。企业的净利润及其分配情况是所有者权益变动的组成部分,相关信息已经在所有者权益变动表及其附注中反映,企业不需要再单独编制利润分配表。

附注是对在会计报表中列示项目所作的进一步说明,以及对未能在这些报表中列示项目的说明等。企业编制附注的目的是通过对财务报表本身作补充说明,以更加全面、系统地反映企业财务状况、经营成果和现金流量的全貌,从而有助于向使用者提供更为有用的决策信息,帮助其做出更加科学合理的决策。

(三) 财务报表的种类及列报的基本要求

1. 财务报表的种类

财务报表可以按照不同的标准进行分类。

(1) 按财务报表编报期间的不同,可以分为中期财务报表和年度财务报表。中期财务报表是以短于一个完整会计年度的报告期间为基础编制的财务报表,包括月报、季报和半年报等。中期财务报表至少应当包括资产负债表、利润表、现金流量表和附注,其中,中期资产负债表、利润表和