 浙江省高等教育重点教材


新会计准则系列教程

公司财务分析与诊断

GONGSI CAIWU FENXI YU ZHENDUAN

■ 王方明 主 编

浙江人民出版社

 浙江省高等教育重点教材

新会计准则系列教程

公司财务分析与诊断

GONGSI CAIWU FENXI YU ZHENDUAN

■ 王方明 主 编

浙江人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

公司财务分析与诊断 / 王方明主编. — 杭州: 浙江人民出版社, 2009.9

ISBN 978-7-213-04112-9

I. 公… II. 王… III. 公司-会计分析 IV. F276.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 144614 号

书 名	公司财务分析与诊断
作 者	王方明 主编
出版发行	浙江人民出版社 杭州市体育场路347号 市场部电话:(0571)85061682 85176516
责任编辑	王 芸
责任校对	杨 帆 傅 佳
封面设计	厉 琳
电脑制版	杭州兴邦电子印务有限公司
印 刷	杭州浙大同济教育彩印有限公司
开 本	710×1000毫米 1/16
印 张	18.75
字 数	32万
插 页	2
版 次	2009年9月第1版·第1次印刷
书 号	ISBN 978-7-213-04112-9
定 价	32.00元

如发现印装质量问题,影响阅读,请与市场部联系调换。

新会计准则系列教程编辑委员会

顾 问	童本立	罗石林	王广兵		
主 编	汪祥耀				
副主编	李连华	邱学文	邵毅平		
委 员	吴俊英	赵 敏	刘 菁	徐亚明	
	沈颖玲	余景选	杨忠智	戴娟萍	
	王方明	史习民	张红英	邓 川	
	黄董良				

总 序

在浙江人民出版社的大力支持下,我们决定出版一套能够反映当前国际会计发展趋势和我国会计改革最新成果以及新会计、审计准则精神的系列教程,主要供会计专业大学本科学生使用。全套教程共 16 种,题名为“新会计准则系列教程”。

出版这套教程,主要出于以下考虑:

第一,为了满足会计教学以及社会各界学习我国新会计、审计准则的需要。在世界经济全球化以及会计、审计准则国际趋同的历史背景下,我国于 2006 年 2 月发布了与国际准则实质性趋同的新会计、审计准则。新准则的发布,使得原有的会计、审计教材的内容需要作出全面的修改和更新,考虑到教学和社会的需要,我们力图组织编写一套体系完整、内容新颖、特色明显、质量上乘、适于应用的教材。

第二,为了推进教学改革、加强教材建设的需要。近年来,浙江财经学院会计学院发展迅猛,其会计学科成为浙江省唯一的会计类 A 类重点学科,同时会计专业亦被列为浙江省重点建设专业。学院具有一支由 17 名教授、35 名副教授和 20 多名博士构成的会计、审计专业师资队伍,具备了开展教学改革研究和教材建设的实力。最近几年来,学院已经独立编写了 20 多种会计、审计教材,其中有 10 种教材被列为浙江省高等教育重点教材,所编写的“会计教育系列教材”在 2005 年曾荣获浙江省优秀教学成果奖二等奖。这一切均为编写本套教程提供了良好的基础。

第三,为了顺利实现科研成果转化,体现科研促进教学的需要。近年来,配合我国会计制度改革和会计准则的制定,我院重点开展了各国会计准则的比较研究,形成了研究特色,出版了一批具有较高质量的科研成果,使我院会计准则的研究在国内处于先进水平。尤其是在 2006 年 2 月我国新会计、审计准则发布后,我院及时推出了一套“中外会计审计准则研究与比较丛书”,在社会上产生了

较大的影响。科研工作地开展以及科研水平的提升,充实并更新了教师们课堂中的教学内容,促进了教学质量的提高。因此,我们试图利用出版本套教程的机会,进一步深化我们的研究,同时也希望将我们的研究成果体现到所编写的教材之中,努力实现以科研带动和促进教学,并以教学反哺科研的目标。

在出版本套教程的过程中,得到了浙江财经学院党委书记童本立教授,浙江省财政厅副厅长、浙江财经学院兼职教授罗石林同志,浙江省审计厅副厅长王广兵同志的关心和帮助,三位领导、专家并欣然担任本套教程顾问,在此表示诚挚的感谢。同时,得到了浙江人民出版社的支持,在此一并表示感谢。

为了保证本套教程的质量,我院组织了最强的师资力量共同参与编写,并列入了7种浙江省高等教育重点教材。我们希望本套教程能够受到读者的欢迎,并希望读者能够对教程的不足之处提出建议或批评,以便我们能够进一步提高教程的质量。

浙江财经学院会计学院院长、教授、经济学博士

汪祥耀

2007年5月于杭州

前 言

时光如梭,岁月如歌,转眼到了2009年,新中国也走过了她60年的光辉历程,迎来了60周年华诞。本书作为浙江财经学院财务管理系的集体成果和智慧结晶,谨献给国庆60周年大典。同时作为浙江省重点建设教材,得到了浙江省教育厅和浙江财经学院的资助。

浙江财经学院财务管理教研室成立于1991年6月,1993年9月招收首届财务学(后改称为理财、财务管理)专业本科生,是全国同类院校中开办该专业较早的院校之一,1997年取得该专业的学士学位授予权。到目前为止,已毕业13届学生。

在开办该专业的过程中,我院始终重视专业教材建设,先后编写和出版了《现代企业财务管理学》(王美涵教授主编,辽宁人民出版社1990年出版)、《企业财务诊断学》(王美涵教授主编,浙江人民出版社1991年出版)以及《集体企业财务管理》(王美涵教授主编,中国广播电视出版社1992年出版)、《中级财务管理》(王方明副教授主编,高等教育出版社1999年出版)、《跨国公司财务》(王美涵教授、王方明副教授主编,上海财经大学出版社2005年出版)等专业教材,在省内外有一定的影响。

本书具体分工如下:第一、二、三章,附录,王方明副教授;第四章,洪耀忠副教授;第五章,吕岩博士;第六章,余景选副教授;第七章,杨忠智副教授;第八章,戴娟萍副教授;第九章,王方明、王敏倩。全书由主编王方明副教授总纂,沃健教授主审。

本书是在总结我院过去已编写出版的财务管理专业教材成功经验的基础上,继承和发展了上述教材中的精华部分,同时吸收了国内外大量的优秀科研成果,经精心推敲、深思熟虑后编写而成。在此,谨向一切为“财务分析与诊断”理论研究和实践发展作出贡献的学者同仁表示衷心的感谢!

本书既可作为高等院校财经类专业本科生和研究生的专门教材,也可用于

社会各界自学进修、岗位培训、职称考试、学历教育等继续教育的需要。书中难免有不当之处,敬请广大读者批评指正,以便日后不断加以完善。

作 者

2009年5月于杭州

目 录

第一章 财务分析与诊断总论	(1)
第一节 财务分析与诊断的形成和发展	(1)
第二节 财务分析与诊断的内容和特征	(9)
第三节 财务分析与诊断的功能和实施	(23)
第二章 财务报表及其编制原理	(30)
第一节 现行财务报表的种类与内容	(30)
第二节 财务报表的编制原理及其比较	(39)
第三节 财务报表与经营和理财业务的关系	(69)
第三章 财务分析与诊断方法	(79)
第一节 财务分析与诊断方法体系概述	(79)
第二节 财务分析与诊断的基本方法	(85)
第三节 财务分析与诊断的具体方法	(91)
第四章 资本结构分析与诊断	(109)
第一节 资本结构分析与诊断概述	(109)
第二节 影响资本结构因素分析与诊断	(111)
第三节 融资成本和融资风险分析与诊断	(113)
第四节 资本结构弹性及调整分析与诊断	(119)
第五章 资产结构分析与诊断	(130)
第一节 资产结构分析与诊断概述	(130)
第二节 资产结构影响因素分析与诊断	(135)
第三节 资产运用效率及对收益影响分析与诊断	(138)
第四节 资产结构的弹性及调整分析与诊断	(147)
第六章 营运资本变动分析与诊断	(152)

第一节	营运资本分析与诊断概述	(152)
第二节	营运资本与现金流量分析与诊断	(155)
第三节	营运资本结构调整分析与诊断	(165)
第四节	营运资本变动分析与诊断	(171)
第七章	长期资本变动分析与诊断	(190)
第一节	长期资本分析与诊断概述	(190)
第二节	长期资本与资本预算分析与诊断	(194)
第三节	长期资本结构调整分析与诊断	(204)
第四节	长期资本变动分析与诊断	(211)
第八章	财务综合分析与诊断	(221)
第一节	财务综合分析与诊断概述	(221)
第二节	财务综合分析与诊断方法	(223)
第三节	公司财务困境综合分析与诊断	(239)
第四节	公司财务潜力综合分析与诊断	(248)
第九章	公司财务分析与诊断报告案例	(257)
第一节	公司财务分析与诊断报告概述	(257)
第二节	上市公司综合分析与诊断案例	(260)
附录		(282)
参考文献		(286)

第一章

财务分析与诊断总论

学习目标

1. 掌握财务分析与诊断的功能；
2. 掌握财务分析与诊断的内容；
3. 熟悉财务分析与诊断的历史；
4. 熟悉财务分析与诊断的目的；
5. 了解财务分析与诊断的步骤；
6. 了解财务分析与诊断学科的地位。

第一节 财务分析与诊断的形成和发展

一、财务分析的形成

财务分析产生于 20 世纪初,至今已有 100 多年的历史,财务分析经过这些年的发展,其相关理论已比较完善。财务分析之所以产生,可从供需两方面来阐述。

(一) 从供给方面看,会计学的发展,特别是会计技术的发展是财务分析产生的基础

会计技术发展前后经历了以下五个阶段:

1. 利用会计凭证记录交易。会计凭证是记录经济业务的书面证明,也是明确经济责任的书面证明,还是据以登记账簿的书面证明。会计凭证包括原始凭证和记账凭证,原始凭证是经济业务发生时取得或填制的载明业务内容和完成情况的证明文件,它是会计核算的原始资料 and 主要依据。原始凭证按来源分为

外来的原始凭证(如发票)和自制的原始凭证(如工资发放清单),自制的原始凭证按填制手续和内容分为一次凭证、累计凭证、汇总原始凭证及记账编制凭证。记账凭证是根据原始凭证归类整理编制的会计分录凭证,它是登记账簿的直接依据,其按用途分为通用和专用记账凭证,其中专用记账凭证又可分为收款凭证、付款凭证和转账凭证;按包括的业务内容分为单一记账凭证、汇总记账凭证和科目汇总表。利用会计凭证记录交易是会计技术的初级阶段。

2. 用会计账簿记录交易。会计采用复式记账法对发生的经济业务进行确认和记录,同时采用各种价值方式对发生的结果加以确认和计量,通过核算反映企业的各项投入、产出和所得及耗费等,进而反映经济活动的效益或损失。会计账簿是由具有一定格式、相互联结的账页组成的簿籍,用以全面、连续、系统地记录各项经济业务,它是系统归纳、积累会计资料的工具,也是考核经营成果,进行会计监督的重要依据,还是编制会计报表的主要资料来源。

会计账簿按用途分类可分为序时账(日记账)、分类账和备查账。序时账也称日记账,按照经济业务发生的时间顺序逐日逐笔登记,可分为普通日记账和特种日记账。普通日记账用来登记全部经济业务的序时账簿,对所有经济业务都要先在账簿中确定会计分录,予以全面、连续的登记,其内容类似于记账凭证,因此,这种日记账也叫“分录账”或“原始分类簿”。特种日记账是专门用来登记某一类经济业务的序时账簿,应用较广的是“现金日记账”和“银行存款日记账”。分类账是按照分类会计科目设置的对各项经济业务进行分类登记的账簿,可分为总账和明细账,按类别可设置资产类、负债类、所有者权益类、收入类、费用类和利润类等账户,据此反映企业经济活动的全貌;备查账也称辅助账簿,它是对一些备忘事项为便于查考而登记的账簿。用会计账簿记录交易是会计技术发展的成长阶段。

3. 编制会计报表。企业会计报表一般包括反映企业某一特定时点的资产、负债和所有者权益情况的资产负债表,反映企业一定时期内经营和财务成果的利润表,反映企业一定时期内现金流量情况的现金流量表,以及反映企业年度所有者权益变动情况的所有者权益变动表。会计报表的编制要求:

(1) 真实可靠。会计报表指标应当如实反映企业的财务状况、经营成果、现金流量和所有者权益变动。为保证会计报表的真实可靠,需做好如下准备工作:

①企业在编制年度财务会计报告前,应当按照规定,全面清查资产、核实债务。

②核对各会计账簿记录与会计凭证的内容、金额等是否一致,记账方向是否

相符。

③依照规定的结账日进行结账,结出有关会计账簿的余额和发生额,并核对各会计账簿之间的余额。

④检查相关的会计核算是否按照国家统一的会计制度的规定进行。

⑤对于国家统一的会计制度没有规定统一核算方法的交易、事项,检查其是否按照会计核算的一般原则进行确认和计量以及相关账务处理是否合理。

⑥检查是否存在因会计差错、会计政策变更等原因需要调整前期或者本期相关项目。在前款规定工作中发现问题的,应当按照国家统一的会计制度的规定进行处理。

(2)全面完整。会计报表应当反映企业生产经营活动的全貌,全面反映企业的财务状况、经营成果、现金流量和所有者权益变动。

企业应当按照规定的会计报表的格式和内容编制会计报表。企业应按规定编报国家要求提供的各种会计报表,对于国家要求填报的有关指标和项目,应按照国家有关规定填列。

(3)前后一致。编制会计报表依据的会计方法,前后期应当遵循一致性原则,不能随意变更。如果确需改变某些会计方法,应在报表附注中说明改变的原因及改变后对报表指标的影响。

(4)编报及时。企业应根据有关规定,按月、按季、按半年、按年及时对外报送会计报表,会计报表的报送期限,由国家统一加以规定。

①月报应于月度终了后6天内(节假日顺延,下同)对外提供。

②季报应于季度终了后15天内对外提供。

③半年度报应于年度中期结束后60天内(相当于两个连续的月份)对外提供。

④年报应于年度终了后4个月内对外提供。

编制会计报表是会计技术发展的成熟阶段。

4. 会计报表解释。会计报表解释通常以会计报表附注的形式出现,是会计报表的重要组成部分,是为便于使用者理解会计报表的内容而对其编制依据、原则和方法及主要项目等所作的解释,是对会计报表本身无法或难以充分表达的内容所作的补充说明。

会计报表附注的编制形式有以下五种:

(1)尾注说明,一般适用说明内容较多的项目。

(2)括弧说明,为会计报表主体提供补充信息。

- (3) 备抵与附加账户,能够为会计报表使用者提供更多有意义的信息。
- (4) 脚注说明,是在报表下端进行的说明。
- (5) 补充说明,解释一些无法列入会计报表主体中的内容。

会计报表附注一般至少披露以下几方面的内容:

- (1) 企业的一般情况,包括企业概况、经营范围和企业结构等内容。
- (2) 企业的会计政策、会计估计的说明,包括企业执行的会计制度、记账原则、计价基础、利润分配办法等内容。
- (3) 会计报表重要项目的说明,包括对主要报表项目的详细说明。
- (4) 分行业资料,如果企业的经营涉及不同行业,且行业收入占营业收入的10%(含10%)以上的,应提供分行业的有关数据。
- (5) 重要事项的揭示,主要包括对承诺事项、或有事项、资产负债表日后事项、关联方交易等内容的说明。

除了阅读与会计报表项目相关的附注以外,也应该关注会计报表附注披露的其他重要事项。通过阅读会计报表重要项目的说明,及会计政策和会计估计的变更及重大会计差错的更正,来判断企业是否存在利用上述变更和更正来调节利润的情况。通过分析或有事项、承诺事项、资产负债表日后事项来判断其对企业未来经营的影响,并通过关注关联交易来判断企业的独立盈利能力等。

会计报表解释是会计技术发展的扩展阶段。

5. 会计报表分析。财务会计报表分析是以财务会计报表为主要依据,采用科学的评价标准和方法,遵循规范的程序,通过对企业的财务状况,经营成果、现金流量和所有者权益变动等重要指标的比较,从而对企业的经营情况及其绩效做出判断,评价和预测。它是会计技术发展的高级阶段,目前采用的分析方法有:

- (1) 比较分析法:是指将实际达到的数据同特定的各种标准相比较,从数量上确定其差异,并进行差异分析的一种分析方法。
- (2) 差异分析:是指通过差异揭示成绩或差距,作出评价,并找出产生差异的原因及其对差异的影响程度,为今后改进企业的经营管理指引方向的一种分析方法。
- (3) 趋势分析:是指简化实际达到的结果,同不同时期财务报表中同类指标的历史数据进行比较,从而确定财务状况、经营成果、现金流量和所有者权益变动的变化趋势和变化规律的一种分析方法。
- (4) 横向比较法:又称水平分析法,是指将实际达到的结果同某一标准,包

括某一期或数期财务报表中的相同项目的实际数据做比较。它可以用绝对数比较,也可以用相对数作比较。

(5) 比率分析法:利用财务比率,包括一个单独的比率或者一组比率,以表明某一个方面的业绩、状况或能力的分析。

(6) 因素分析法:是指确定影响因素,测量其影响程度,查明指标变动原因的一种分析方法。如连环替代法,就是通过确定因素影响,并按照一定的替换顺序逐个因素替换,计算出各个因素对综合性经济指标变动程度的一种计算方法。

(7) 现金流量法:通过现金流入、流出和净流量比较来分析企业现金来龙去脉的方法。

(二) 从需求方面看,财务分析始于银行家

财务分析最早产生于美国,当时主要为银行提供信用分析服务,以防范贷款的违约风险,对贷款人进行信用调查和分析,据以判断其偿债能力。其代表性事项有:

1895年2月9日,美国纽约州银行协会要求客户提供有他们签字的资产负债表。

1900年,美国的Toms发表了《铁道财务诸表分析》的小册子。

1925年,Harry G. Guthmann出版了《财务报表分析》,Stephen Gilmain出版了《分析财务报表》,标志着财务分析学科的产生。

因为历史传统和习惯,以及出于对财务报表或财务报告使用者的考虑,“财务报表分析”或“财务报告分析”现今经常地被美国学者使用。借助财务报表分析或财务报告分析,可以进一步解释并提升财务报表或财务报告的使用价值,以满足结构广泛的报表读者的需要。如同Lepold A. Bemstein, John J. Wild在《财务报表分析》一书中所言:“我们的选择是适应财务报表使用者更广泛的注意力,我们的做法是将分析与许多直接或间接的财务报表使用者相联系。”

而在日本,有关财务分析的著作多半冠以“经营分析”的名称,如日本古川荣一著《经营分析入门》(1955),松本雅男著《经营分析入门》(1959),国弘员人著《经营分析体系》(1959),西野嘉一郎著《经营分析》(1959)等。日本惯用“经营分析”一词,主要是受德国传统的影响。德国学者Kurt Schmaltz于1927年写成《美国财务报表和经营分析》一书,1929年完成《经营分析》。前者介绍美国的财务报表分析,后者介绍美国的经营分析。后一本书对日本财务分析转变为经营分析影响甚大。20世纪60年代,日本的财务报表分析改称为“经营分析”(Business Analysin),其中以Diamond公司董事长石山贤吉所著的《决算报告的

阅读》为最早,后由日本银行统计局开始从事经营分析,并发表企业经营分析的结果。

二、财务分析的发展

未来财务分析应朝着更加完善的方向发展,既需解决财务分析的局限性问
题,又需根据经济环境的发展变化而增加扩充内容。因而,财务分析将主要有以
下三大发展。

(一) 财务分析应采用现代化技术手段

在 21 世纪,资讯技术迅猛发展,电子及网络技术广泛运用于各行各业,企业
的财务资讯存入电脑,愈来愈多的财务会计事项可由自动化资料处理。财务分
析所需的资料绝大部分可来自电脑或网络,因而也可直接利用电子技术对庞大
的资料进行快速及时地收集、整理、计算、分类、分析。电子技术的运用使财务分
析的技术手段从手工进行收集整理分类向电子技术转变,不仅提高了财务分析
的效率和质量,而且解决了现行分析成本高、时效性差、无法处理特殊事项或偶
然事项的缺陷。

(二) 财务分析的内容将有所增加和扩充

财务分析与会计报表紧密联系,财务报表内容的增加必然要引起财务分析
内容的增加,可以预见,在不久的将来,企业的财务分析的内容将增加人力资源
因素分析、社会责任资讯分析、公允价值资讯分析、衍生金融工具资讯分析。另
一方面,未来财务分析也将更多地使用日常财务资料而不仅仅是财务报表所反
映的期初额和期末额,日常资讯将对财务分析起重要作用。财务分析内容的增
加,补充了现行财务分析内容狭窄的局限性,充分利用日常资料冲破了财务报表
所反映资讯的局限性。

(三) 财务分析的期限缩短、时效性增强

财务分析需要综合、汇总的资料,由于条件的限制,当前要获取综合资讯需
要较高的人工成本且所费时间长,因而现行财务分析是在会计报表出具后方可
进行。在未来,相关人员应该针对财务分析开发一系列软件,通过电脑即可迅速
取得所需资料,冲破使用报表资料的局限,企业管理者、投资者能根据需要及时
快速有效地进行资讯收集、整理、计算和分析。

财务分析作为财务管理的重要内容之一,对投资者的投资决策、企业的经营
决策愈来愈重要,相关人员应明确财务分析的产生历史,也应明确它的发展方
向,对症下药,确保财务分析不断健康发展。

三、财务诊断的产生和发展

公司财务诊断,西方也称之为“公司财务咨询”。他们一般将其定义为:由财务诊断人员调查并指出公司财务管理中存在的问题,提出合理的解决方案,并帮助公司实施改善活动的一种服务性事业。我国自20世纪80年代初重建注册会计师制度以来,诊断咨询业务也得到了迅速发展,2008年仅注册会计师进行的财务会计诊断咨询就达1780万户左右。但是,公司财务诊断的理论研究在我国却并未引起应有的重视。

(一) 公司财务诊断基本特点

1. 相对独立性。所谓相对独立性,是指公司财务诊断机构的人员,与公司财务部门处于平等地位,行政上不受公司财务部门的制约和干预,以保证财务诊断结论客观公正。即使是公司自我诊断人员,也必须摆脱行政干预和传统习惯势力的约束,处于超然地位,独立地行使诊断职能。财务诊断人员的独立性是确保客观公正和有效的前提。财务诊断人员只有建议权而无决策权和执行权,所提出的诊断结论和措施须经公司批准后方能实施。

2. 自主性与自愿性。公司是否进行财务诊断,如何进行财务诊断,聘请何人进行财务诊断,这是公司的自主权,任何单位不得强制公司进行。同时,财务诊断机构和人员是否接受诊断课题,也有其自主权而不受其他单位干预。也就是说,财务诊断能否进行,取决于诊断者和被诊断者双方是否自愿。财务诊断结论和措施方案,不是指令性提案,公司是否采纳实施,取决于对措施方案的评价,财务诊断结论和措施方案对双方没有严格的约束力和承担责任的义务。

3. 客观性和科学性。财务诊断有一套严格科学的程序与方法,诊断过程中必须始终按科学程序和方法进行。财务诊断的客观性是科学性的前提,而财务诊断的科学性则是诊断措施有效性的保证。财务诊断失去针对性和有效性,公司就不能接受,因而也就谈不上诊断成果。

4. 保密性。财务诊断过程中,涉及公司大量的财务信息和资料,财务诊断人员对公司优势和存在的问题了如指掌。因此,保密性是财务诊断的重要特征,也是财务诊断人员的职业道德要求。市场经济中,如果财务诊断人员不讲职业道德,随意透露公司财务秘密,将给公司带来损失。因此,财务诊断是一项保密性极强的工作。

5. 重要性和艰巨性。财务诊断不同于一般的诊断,因为公司各方面存在的问题都会在财务资料中得到反映,也就是说,公司财务“症状”与原因不是单一的