

# 第一章

## 总 论

财务报表 ( Financial Statement ) 作为公司财务信息的主要载体, 是对一定时期公司的生产经营及财务状况的综合反映, 是公司内外信息需求者进行财务分析所依据的主要财务资料。公司财务报表主要有资产负债表、损益表、财务状况变动表或现金流量表等。资产负债表 ( Balance Sheet ) 反映公司某一特定时刻的资产与负债权益的状况; 损益表 ( Income Statement ) 则反映公司某一时期内的利润实现及分配情况; 财务状况变动表 ( Statement of Changes in Financial Position ) 或现金流量表 ( The Statement of Cash Flows ) 反映一定时期内营运资金或现金流量的形成、运用等变动状况。财务报表的具体结构、内容等将在以后各章作详细介绍。

## I 财务报表分析的目的及内容

### 一、财务报表分析的意义

对财务报表使用人来说，只拥有财务报表，而不掌握一套分析财务报表的具体方法，很难作出正确的决策。因为财务报表在形式上只是对公司各种财务信息的科学汇总，只能反映出企业的资产分布、资本来源、利润实现及分配、公司营运资金、现金流量的变动状况等的全貌，但各财务报表的内在联系及各报表内部各项目的构成如何，只能靠使用者凭借一定的专业技巧加以评判。所以，不经分析地使用报表数据，是没有多大意义的。如资产负债表的流动资产项目和流动负债项目占用是否合理，要通过流动比率等分析来评价。损益表中的本年实现利润是否令人满意，要通过与以前年度进行比较或与投入资本进行比较，才能获取有用的经济信息。

财务报表分析在西方发达的资本主义国家备受重视，并已发展成较系统的分析方法和体系。在我国高度计划经济体制年代，会计模式沿用苏联做法，设立《经济活动分析》课程，而无独立的财务分析学。随着我国经济体制改革的不断

深入，会计理论和会计制度已基本上实现了与现代西方会计模式的接轨，突出表现在会计信息的共用性和财务报表的规范性，现代西方最新的财务分析理论和分析方法完全可以为我们所掌握和运用。

随着社会主义市场经济体制的建立和完善，公司资金的多元化渠道正逐步形成，完全改变了计划体制下的单一国家财政供应机制。当前，股票市场、债券市场及其他各种金融市场的逐步发展和成熟，投资者或经济组织要求加强财务分析工作；公司经营资金缺乏，经济效益下降，要求通过财务分析，寻找问题和提出改进途径，进行科学的决策和管理；公司债权债务及相互联营、参股的增多，要通过财务分析，了解对方的经营状况和财力状况；各投资者面对被投资单位的财务报表及其他财务报告，需进行分析，以便作出科学的决策。

## 二、财务报表分析的目的

财务报表分析由于分析主体不同，分析的目的也不尽相同，一般地，财务分析的目的有以下几个方面：第一，检查各种计划、预算及目标等的执行情况；第二，了解公司经营管理的现状和存在的问题；第三，分析研究公司的财务状况、盈利能力等，为报表使用者进行贷款或投资决策提供相关信息服务。公司会计报表使用者包括公司本身和外部使用

者。外部使用者主要是投资者和债权人，以及与公司有密切经济联系的其他相关利益者。由于各使用者的出发点和所处地位不同，在进行财务报表分析中，各自的目的也不相同。

### 1. 公司管理者分析的目的

公司管理者受托对公司的生产经营活动进行管理，其受托责任要求其实现公司理财目标，追求经济效益最大化。管理者之所以要进行会计报表分析，其最终目标正是为了完成其受托责任。与其他分析主体相比较，公司管理者分析的内容具有全面性的特点。管理者要借助财务报表分析这一财务职能，全面了解公司的生产经营活动和财务状况，以求不断优化，也就是要对公司的偿债能力、资产周转状况和公司盈利能力进行分析评价。故管理者分析目的应包括：第一，公司资本结构合理性及由此形成的财务风险及收益的权衡评价；第二，资产分布结构的合理性以及经营资金的周转的有效性的评价；第三，公司获利能力及其结构合理性和发展趋势。

公司管理者进行财务报表分析与外部分析相比较，所借助的会计资料，不仅包括对外公布的财务报表，还可能包括管理使用的内部报表及其他会计资料。所以，相对外部分析者而言，其分析面最广，分析资料最完备。

### 2. 公司投资者进行分析的目的

公司的自有资本由公司的权益投资者注入，该投资者对公司的财产拥有所有权，同时，也是公司财产风险的最终承

担者。在所有权与经营权相分离的情况下，具有所有权的投资人把投入资本委托管理者进行管理，管理者必须定期提交会计报表反映他们的管理业绩。由于投资者注入资本并承担极大的风险，故他们最为关心的是投入资本的报酬率以及公司的财务状况的优劣。

投资者进行财务分析时比较重视公司的长远趋势，这与管理者存在一定的抵触。因为公司管理者较多关注公司的现状及短期效益，以完成其受托责任；而投资者在对当期财务报表分析基础上，往往把着眼点放在未来。投资者投资的直接目的除获取利润外，还包括扩大公司的经营规模、扩大市场占有率、分散财务风险及合理避税等。在此情况下，进行财务分析不仅要关注公司的获利能力的现状及趋势，而且需研究公司财务状况的优劣及其他因素。故投资者投资的直接目的不同，所进行的会计报表分析的侧重点也不相同。

### 3. 公司债权人分析的目的

从债权人角度而言，投入公司的资金要按固定利率定期地收取利息，并于债务到期时收回本金。鉴于此，债权人进行财务报表分析，其首要目的是评估公司长短期负债的偿债能力。由于债务结构的不同对公司偿债能力要求不同，长期债务人在进行财务报表分析时，不仅注重公司资本结构的分析，而且更关注公司未来期限的现金流量及盈利实现情况分析；而短期债务人更多地关注分析公司目前的资产构成及流动性。总之，公司债权人对财务报表分析的目的是为了保

证其提供的债务资本的安全性，最大限度地减少其债务投资的风险。债权人进行财务报表分析的主要目标有：公司财力是否充分而足以清偿债务；公司未来获利能力如何；是否应该给公司提供贷款；是否应继续拥有公司的债权等。

#### 4. 业务关联公司分析的目的

公司之间由于相互提供产品和劳务而发生商业往来的商业信用，集团公司之间的相互投资、参股等形成的联营、合作关系，有这类关系的公司就是业务关联公司。各关联公司为了保护各自的物质利益，需要借助对方提供的财务报表进行认真分析，以了解对方的财务状况和生产经营状况。市场经济实质上是一种信用经济，无序的信用必造成无序的市场，各关联公司对对方的信用有较高的要求，这种信用既包括商业交易上的信用，也包括财务信用。前者是指能提供保质保量的产品和劳务，按时完成各种交易事项；而后者则要求按时足额地对其债务进行清偿。关联方对财务报表分析的主要目标有：公司财力及生产能力是否充分；能否保证长期供货；是否应该提供商业信用；是否应增加投入控制联营公司生产经营等。

#### 5. 国家宏观调控部门分析的目的

对公司财务报表感兴趣的外部使用者还有国家的宏观调控部门，主要有国家计划管理部门、工商、财政税收等部门。国家宏观调控部门为了制定宏观经济调控政策，监督公司的社会责任、对国家应尽的义务的实现和完成情况，要求

对公司的财务报表进行分析。另外，为了保证财务报表揭示的财务信息真实可靠，严格按国家会计制度和法规编制，保证社会经济秩序的稳定，也要求对财务报表的真实性进行分析。

### 三、财务报表分析的内容

尽管不同的财务报表分析者有不同的分析目的，但财务报表提供的信息量是确定的，只是每个分析者侧重点有所不同。概括起来，财务报表分析的基本内容主要有以下几个方面：

#### 1. 公司偿债能力分析

按偿债期限长短分为长期偿债能力分析和短期偿债能力分析，两种分析的目标及运用的技术指标都有所不同。但也有某些共同的特点，如公司资本结构的合理性，营运资金占用是否合理，公司的财务状况等。通过偿债能力分析，分析者希望能对公司债务利用程度进行分析评价，了解公司财务风险的现状，以便为外部投资决策和公司筹资决策提供信息依据。

#### 2. 公司资产营运能力分析

主要分析公司资产占用结构的合理性和资产周转使用情况，其中侧重于分析流动资产的周转使用。

#### 3. 公司盈利能力分析

主要分析公司利润目标的完成情况及影响因素，通过对比分析各年度利润指标的趋势变动情况预测公司的盈利前景。

#### 4. 对公司总体财务状况的评价分析

在上述专项分析基础上，运用杜邦分析法等专门技术分析法，全面综合地对公司的财务状况和经营状况进行相互联系的分析，揭示理财工作中的优势和薄弱环节。

### 四、财务报表分析的局限性

财务报表分析在公司内部经营管理和外部信息使用者进行决策中的作用是毋庸置疑的。但是由于进行财务报表分析的资料主要依据公司的财务报表，那么，财务报表本身的局限性必然在一定程度上制约了财务分析职能的发挥。我们应认识到财务报表分析的结果往往并不是那么精确的，也有其本身的局限性。

#### 1. 财务报表揭示的信息通常由于会计处理方法的不同而不同

对相同的经济业务，由于会计处理方法不同，必然会传递不同的财务信息。如存货计价方法有先进先出法、后进先出法、加权平均法、成本与市价孰低法等，不同方法的选择，会使当期损益也不相同。在进行报表分析时，不同公司进行比较或同一公司不同时期相比较时，需注意比较指标的

可比性。

2. 财务报表信息质量在很大程度上受编报者对公认会计准则的认识及编报程序的影响

公司财务报表是公司经营管理者依据公认会计准则的要求进行编制并对外报送，但编报者由于本身的素质和对准则的理解能力的制约，往往会影响呈报的信息质量。另外，在两权分离状况下，管理者因自身利益需要，往往人为调整财务报表，一旦出现这种情况，并且注册会计师审查时也未发现，则会扭曲公司的财务成果及财务状况，这样的实例在上市公司财务报表中时有发生，对于外部报表使用者来说，这种偏差一般是难以测知的，由此进行的分析也是无效的。

3. 物价变动因素在财务报表中未予考虑

公司会计记录是按历史成本原则为依据的，当期物价变动状况并未反映在财务报表中，在物价变化较大时，财务报表所揭示的公司资产、当期损益和现行成本计价的资产与损益就有较大的差异。当物价上涨时，必然低估资产而高估收益；相反，物价下降时，则会出现高估资产而低估收益。因此，利用公司财务报表进行财务分析时，应该考虑当期物价变动情况，对财务报表进行适当的调整，以提高财务报表的财务信息质量。

4. 财务报表只能提供一些能用货币计量的财务信息，而对可能影响公司未来发展的非财务信息是无能为力的

财务报表使用者利用财务分析进行决策时，不仅需要分析公司的现状，更要预测公司的发展前景。而财务报表以外一些非货币计量因素，如新产品的研究开发、新技术的发明、人员素质提高等，都会对公司未来的发展产生影响。

因此，在进行财务分析时，不能仅仅局限于财务报表提供的数字，而应广泛收集其他有关资料，并与财务资料结合起来，通盘考虑，全面分析，立足现在，着眼于未来，为经营决策提供有价值的财务分析资料。

## II 财务报表的理论基础

财务报表作为揭示公司财务信息的主要载体，其形成和发展是会计理论和会计实务不断发展创新的结果，美国被公认为现代公司会计理论研究的先锋，其公认会计原则对当今世界会计理论和实务产生重大的影响。因此，研究会计报表有必要了解公认会计原则。

### 一、公认会计原则的历史沿革

公认会计原则（Generally Accepted Accounting Principle）简称（GAAP），是指对会计实务操作有重大权威性依据作用的会计理论和方法的总称。在美国，公认会计原则是由民间

会计组织颁布，并成为注册会计师进行审计的重要依据，会计报表的形式和结构在很大程度上也受制于它。公认会计原则的表述经常让人费解，事实上，迄今为止，尚没有一份具有重大权威性的公认会计原则清单。会计师们必须熟悉权威会计组织颁布的参考资料，才能了解掌握这种具有权威作用的会计原则。

1933年和1934年的美国联邦证券法授权证券交易委员会研究制定公认会计原则。证券交易委员会便派专门会计组织及专家进行具体研究，在业务等其他方面，证券交易委员会予以积极配合。1973年以前，美国注册会计师协会是研究、制定公认会计原则的会计机构，从1973年开始，改为由财务会计准则委员会负责。

为了加强会计原则的研究和制定，30年代，注册会计师协会成立一个特别委员会，并于1939年发展成为美国注册会计师的两个委员会，一个是会计程序委员会，另一个是会计专用术语委员会。在以后的20年时间内，这两个委员会积极工作，共颁布了51份会计研究报告，但由于研究方法缺乏系统性，1959年注册会计师协会便将这两个委员会改为会计原则委员会和会计研究部。会计研究部的任务是提供研究报告，协助会计原则委员会作出会计原则的政策。但由于研究方法与其前身相类似，引来了各方的批评和压力。

1973年注册会计师协会成立财务会计准则委员会以代替会计原则委员会和会计研究部，该机构相对独立于美国注

册会计师协会和其他会计专业机构。财务会计准则委员会的 7 名成员是由财务会计基金会任命的。作为财务会计准则委员会的成员必须是专职的，无论是表面上还是事实上都必须断绝对外的经济利益关系，以避免利益牵连问题，此举被认为有助于提高投资者和其他财务报表使用者的信心。

美国主要的公认会计原则是 1933 年和 1934 年证券法通过以后研究制定的。由会计程序委员会颁布的 51 份《会计研究公告》，会计原则委员会发表的 31 份《意见书》和 4 份《声明书》以及财务会计准则委员会发表的 6 份《财务会计概念公告》、98 份《财务会计准则公告》及有关解释等，原则上都构成了美国现行的公认会计原则。

## 二、会计基本假定

会计假定是会计理论的基石，是开展会计实务的必要前提。会计假定不是凭空想象，而是以客观现象为依据，作出合乎逻辑的推断。目前，被人们普遍接受的会计假定有会计主体、持续经营、会计分期和货币计量等。

### 1. 会计主体假定

会计主体假定 (Accounting Entity Assumption) 是为了界定会计核算的对象和范围。在此假定下，任何企业——不论其组织形式是独资、合伙还是有限责任公司，在进行会计处理时，都作为一个独立于业主而存在的经济实体，拥有自己

独立的资产和负债。会计主体可以是法人如公司等，也可以是不具法人资格的企业，如合伙制公司；可以是单一公司，也可以是多个公司组成的公司集团。可见，会计主体是人们对会计核算的范围所作出的限定。

会计主体假定旨在划清个人与公司之间的权利和义务，使公司独立显示出其财务状况和经营业绩，人们可以借助于财务报表提供的财务信息了解会计主体的有关信息，从而有效地进行决策。如某公司所有者同时拥有一家商店、一座农场和其他财产。为了确定商店的经营成果，只能把这家商店作为一个核算单位，与其他的财产收支区别开来，单独考核。

## 2. 持续经营假定

持续经营假定 ( Going - concern Assumption ) 指的是编制财务报表的主体将无限期地经营下去。该假定的目的，主要在于解决资产估价、费用分配等重要会计处理问题。会计主体的经济业务并非总是即刻完成的，往往需要延续一段时间方能消除影响。进行会计处理时，应视未来会计主体存在与否作出合乎逻辑的处理。例如，会计主体购入固定资产时，由于会计主体持续经营，则按固定资产使用年限平均摊入成本才是合理的，而不必在购入时一次性计入当期成本之中；其入账价值按取得成本为依据，而不必按其重置成本不断地调账。有关预付待摊和预提待付等费用，应按其受益期限进行合理摊配。这些都是建立在持续经营基础之上的。正

是在这一假设基础上，会计主体所采用的会计处理方法和程序才得以保持稳定。因此，持续经营假定是会计处理得以正常进行的基础和前提。

### 3. 会计分期假定

会计分期假定（Fiscal Period Assumption）是指将会计主体连续不断的经营活动人为地划分成适当的阶段。划分会计期间的目的是为了满足不同经营管理的需要，向外部信息使用者提供有用的财务信息。

要精确地评价一个会计主体的经营是成功还是失败，理论上最理想的方法是把该主体从经营活动的起点到经营终点或清算为止的整个期间内所有交易业务累加起来计算经营成果，比较初始投入与最终收回的投资额的差异。此方法实际上显然行不通，因为它不能及时为管理者提供管理信息，也不能为投资者提供决策信息。为了让各方了解会计主体的财务状况和经营成果，需定期地对会计主体经营业绩进行考核，把连续不断的经营活动人为地进行分期，并提供各期的财务信息。有了会计期间才会有“本期”与“前期”、“后期”之分，才会产生“现金收付制”和“权责发生制”的差异，才使会计有了记账的基础。

### 4. 货币计量假定

货币计量假定（Money - measurement Assumption）意在解决会计计量手段和方法问题。该假定有两层含义：第一，会计以货币作为共同计量单位；第二，货币的币值不变，即

假定货币价值是稳定的，或者有变动但不予考虑。

货币计量假定的目的在于会计提供的各种数据及信息的有效性。会计的基本任务就是对发生的经济业务进行计量、记录并对外呈报，但构成经济业务的交易事项性质不同，单位各异，如何将会计主体一定时期的交易事项汇总就成为问题的关键之所在。由于货币为一般等价物，可以充当对经济业务进行计量的手段，这正是其他计量单位所不能做到的，因而体现了会计的基本特征。

同时，币值不变之假定，能使各期不同的货币收支同等看待，并进行记录、加总，计算损益。原则上，物价变动后，不同时期的货币收支要进行调整后，才能进行有关的计算。可见，会计报表是在币值不变的前提下产生的，当本期物价有较大幅度变动时，为保证财务信息质量，应当按当期的物价指数对财务报表进行适当调整，本书将在后面专门讨论通货膨胀下的财务报表分析问题。

### 三、会计一般原则

会计一般原则是开展会计活动应遵循的基本原则及行为准则，对规范会计工作及披露财务信息具有指导意义。

#### 1. 客观性原则

客观性原则（Objectivity Principle）要求在进行会计处理时，应尽可能以客观的数据和决定为依据。用于会计汇总

呈报的基本数据应尽可能是这个会计实体以外的有关方面所出具的有正式和可验证的商业文件或资料。客观性要求尽量减少任何意见性、估计性和判断性的记账依据。

当然，会计的许多方面不是完全真实的，财务报表中的数据必然包括一定的估计数，并且是建立在未来的某些预期之上的，带有某种程度的主观性。例如，折旧费用、待摊费用、营业收入的递延等，通常都属于此例。

## 2. 营业收入确认原则

营业收入确认原则 ( Revenue Recognition Principle ) 也称营业收入实现原则，是确定营业收入的入账时间的一条原则。按照这一原则，一个主体的营业收入应在商品销售或劳务提供的完成时间予以确认或视为实现。确认本期损益的收入应是在本期获取的营业收入，而不包括任何前期或后期的营业收入。就是说以销售完成的时间作为营业收入确认 ( 实现 ) 的标准。

尽管营业收入在正常情况下是以销售完成时间为依据确认的，但在某些特殊情况下，由于按销售的完成时间来确认营业收入会影响净收益的计算，因此是按其他标准来处理的。例如，按产品约定完工时间来确认收入等。

## 3. 配合原则

配合原则即配比原则 ( Matching Principle )，是权责发生制原则的派生物。这一原则要求，任何期间的净收益呈报，都应先确定其所需确认的营业收入，然后确定与该期营

业收入有关的已发生成本。如果某项营业收入系前期递延至未来期间的，那么，有关该营业收入所需的一切成本和费用也应根据具体情况而从前期递延至未来期间。

#### 4. 一贯性原则

一贯性原则（Consistency Principle）是指一个会计实体的会计处理方法在一定时期内应前后一致，相对稳定，不应为某一临时目的而随意改变。各期财务信息的呈报只有遵循此原则，才能保证财务数据的可比性。

若某一会计实体的会计处理方法的一贯性被破坏，如固定资产折旧方法、存货计价方法等变动，将会显著影响净收益和资产负债表。但一贯性原则并不排除有关会计处理方法的变动。当会计方法上的变动由于正当理由而合乎需要时，应遵照“充分揭示原则”，在变动年度、列有比较数据的以后年份的财务报表中，说明其变动金额及其影响。

报表使用人在阅读财务报表时，应关注是否存在使用不一贯的会计方法。如无其他报表附注的话，报表阅读者应向报表编制者核实财务报表反映的存货、折旧、摊销、应计递延收入和成本这类项目的处理确实都遵循了一贯性原则。

#### 5. 充分揭示原则

充分揭示原则（Full - disclosure Principle）是指财务报表必须揭示或反映一切有可能影响报表使用者的判断事项。对一切重要事项，都应在财务报表上作完全和可理解的呈报，揭示程度应以不引起财务报表使用者的误解为准，揭示