

# 经营透视 会计报表的阅读与分析

JINGYING TOUSHI  
KUALJI BAOBIAO DE YUEDU YU FENXI

法律·经济大全  
青苹果电子图书系列

# 经 营 透 视

## 会计报表的阅读与分析

# 目 录

第 1 章 会计报表的种类 .....	1
1.1 部分上市公司最新会计报表 .....	1
1.2 会计报表的概念 .....	20
1.3 会计报表的分类 .....	21
1.3.1 会计报表的五种分类 .....	21
1.3.2 我国企业会计报表 .....	23
第 2 章 怎样读懂会计报表 .....	62
2.1 资产负债表——企业的“家底”如何 .....	62
2.1.1 资产负债表的编制基础 .....	62
2.1.2 资产、负债、所有者权益内部结构 .....	68
2.1.3 小鸭电器股份有限公司 2000 年资产 负债表浏览 .....	79
2.2 利润表——盈亏晴雨表 .....	79
2.2.1 利润的构成 .....	80
2.2.2 利润的计算 .....	81
2.2.3 阅读利润表的方法 .....	82
2.2.4 小鸭电器公司利润表浏览 .....	82
2.3 现金流量表 .....	83
2.3.1 现金流量的含义 .....	83
2.3.2 现金流量与利润 .....	84

2.3.3	现金流量表的结构分析 .....	84
2.3.4	现金流量表的编制方法 .....	91
2.3.5	小鸭电器公司 2000 年现金流量表浏览 .....	95
<b>第 3 章</b>	<b>经营情况的透视——会计报表分析 .....</b>	<b>96</b>
3.1	会计报表分析的目的 .....	96
3.1.1	企业的经营管理者的分析目的 .....	96
3.1.2	投资者的分析目的 .....	97
3.1.3	企业的债权人报表分析的目的 .....	98
3.1.4	与企业有业务联系的其他企业的分析目的 ...	99
3.1.5	其他利益相关者分析目的 .....	99
3.2	会计报表分析的方法 .....	99
3.2.1	对比分析法 .....	100
3.2.2	比率分析法 .....	101
3.2.3	因素分析法 .....	102
3.2.4	趋势分析法 .....	104
3.3	会计报表分析的内容 .....	107
3.3.1	偿债能力分析 .....	108
3.3.2	营运能力分析 .....	117
3.3.3	盈利能力分析 .....	124
3.3.4	财务状况综合分析 .....	131
<b>第 4 章</b>	<b>企业不同时期的分析 .....</b>	<b>138</b>
4.1	多期比较分析 .....	138
4.2	结构百分比分析 .....	140
4.3	趋势百分比分析 .....	143

第 5 章 企业之间的分析 .....	146
5.1 标准财务比率分析 .....	146
5.2 综合系数分析 .....	148
第 6 章 会计报表分析实例 .....	151
6.1 邯郸钢铁股份有限公司、山东小鸭电器股份有限公司 2000 年度财务状况分析 .....	158
6.1.1 偿债能力分析 .....	158
6.1.2 营运能力分析 .....	161
6.1.3 小鸭电器公司和邯郸钢铁公司 2000 年度盈利 能力分析 .....	162

# 第 1 章 会计报表的种类

## 1.1 部分上市公司最新会计报表

表 1-1 资产负债表

编制单位:××股份有限公司

年 月 日

单位:元

资产	附注	期初数	期末数
流动资产:			
货币资金	1	274,662,701.67	172,153,183.42
短期投资			
减:短期投资跌价准备			
短期投资净额			
应收票据	2	15,250,000.00	28,258,740.00
应收股利			
应收利息			
应收账款	3	317,310,089.25	348,937,031.33
其他应收款	4	127,915,498.00	140,657,128.97
减:坏账准备		17,201,343.21	17,053,081.79
预付账款	5	51,169,185.32	40,549,425.29
应收补贴款		48,150.07	
存货	6	253,122,610.35	351,329,823.59

续表

资产	附注	期初数	期末数
减：存货跌价准备			
存货净额		253,122,610.35	351,329,823.59
待摊费用	7	211,763.81	7,701.06
待处理流动资产净损失			
一年内到期的长期债权投资			
其他流动资产			
流动资产合计		1,022,488,655.26	1,064,839,951.87
长期投资：			
长期股权投资			
长期债权投资			
长期投资合计			
减：长期投资减值准备			
长期投资净额			
固定资产：			
固定资产原价	8	404,768,023.75	427,395,598.83
减：累计折旧		141,750,156.14	162,051,469.65
固定资产净值		263,017,867.61	265,344,129.18
工程物资			
在建工程	9	25,146,886.27	77,619,427.34
固定资产清理			
待处理固定资产净损失			
固定资产合计		288,164,753.88	342,963,556.52

续表

资产	附注	期初数	期末数
无形资产及其他资产：			
无形资产	10	3,662,300.00	3,247,700.00
开办费			
长期待摊费用	11	2,191,000.00	1,878,000.00
其他长期资产			
无形资产及其他资产合计		5,853,300.00	5,125,700.00
递延税项：			
递延税款借项			
资产总计		1,316,506,709.14	1,412,929,208.39
负债及股东权益	附注	期初数	期末数
流动负债：			
短期借款	12	175,035,000.00	251,625,000.00
应付票据	13	52,950,000.00	158,450,000.00
应付账款	14	221,324,582.05	161,115,107.77
预收账款	15	31,882,812.17	33,525,413.31
代销商品款			
应付工资			
应付福利费		2,380,120.58	3,245,411.57
应付股利			
应交税金	16	41,685,638.59	37,167,434.43
其他应交款		8,137,677.87	8,460,468.07
其他应付款	17	25,332,717.74	16,620,851.58

续表

资产	附注	期初数	期末数
预提费用	18	20,460.00	165,660.98
一年内到期的长期负债	19	10,000,000.00	75,761,380.55
其他流动负债			
流动负债合计		568,749,009.00	746,136,728.26
长期负债：			
长期借款	20	123,663,075.39	37,500,000.00
应付债券			
长期应付款			
住房周转金		4,832,986.23	
其他长期负债			
长期负债合计		128,496,061.62	37,500,000.00
递延税项：			
递延税款贷项			
负债合计		697,245,070.62	783,636,728.26
股东权益：			
股本	21	253,975,000.00	253,975,000.00
资本公积	22	321,549,420.55	321,549,420.55
盈余公积	23	8,747,443.58	10,753,611.90
其中：公益金		4,373,721.79	5,376,805.95
未分配利润	24	34,989,774.39	43,014,447.68
股东权益合计		619,261,638.52	629,292,480.13
负债及股东权益总计		1,316,506,709.14	1,412,929,208.39

表 1—2 利润表

编制单位：××股份有限公司

\_\_\_\_年度

单位：元

资产	附注	上年同期数	本年累计数
一、主营业务收入		538,180,431.19	661,324,771.18
减：折扣与折让			
主营业务收入净额		538,180,431.19	661,324,771.18
减：主营业务成本		340,854,888.69	500,958,523.56
主营业务税金及附加		3,421,892.68	2,965,133.51
二、主营业务利润		193,912,649.82	157,401,114.11
加：其他业务利润	25	6,687,427.49	3,294,312.97
减：存货跌价损失			
营业费用		65,667,411.42	69,475,435.24
管理费用		57,543,864.26	59,266,182.16
财务费用	26	28,643,186.30	21,092,263.81
三、营业利润		48,745,615.33	10,861,545.87
加：投资收益			
补贴收入			597,195.58
营业外收入	27	7,882,340.84	3,568,684.91
减：营业外支出	28	72,356.27	1,151,788.45
四、利润总额		56,555,599.90	13,875,637.91
减：所得税		18,663,347.97	4,578,960.51
五、净利润		37,892,251.93	9,296,677.40

表 1-3 利润分配表

编制单位：××股份有限公司

\_\_\_\_年度

单位：元

资产	附注	上年同期数	本年累计数
一、净利润		37,892,251.93	9,296,677.40
加：年初未分配利润		4,675,972.84	35,577,105.76
盈余公积转入			
二、可供分配的利润		42,568,224.77	44,873,783.16
减：提取法定盈余公积		3,789,225.19	929,667.74
提取法定公益金		3,789,225.19	929,667.74
三、可供股东分配的利润		34,989,774.39	43,014,447.68
减：应付优先股股利			
提取任意盈公积			
应付普通股股利			
转作股本的普通股股利			
四、未分配利润		34,989,774.39	43,014,447.68

表 1-4 现金流量表

编制单位：××股份有限公司

\_\_\_\_年度

单位：元

资产	附注	金额
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金		638,725,771.98
收取的租金		
收到的税费返还		597,195.58

续表

资产	附注	金额
收到的其他与经营活动有关的现金		15,802,891.44
现金流入小计		655,125,859.00
购买商品、接受劳务支付的现金		523,879,671.42
经营租赁所支付的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金		72,432,137.91
支付的增值税款		22,431,816.65
支付的所得税款		13,277,413.53
支付的除增值税、所得税以外的其他税费		4,667,420.63
支付的其他与经营活动有关的现金	29	65,711,144.12
现金流出小计		702,399,604.26
经营活动产生的现金流量净额		-47,273,745.26
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金流量		
分得股利或利润所收到的现金		
取得债券利息收入所收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的 现金净额		302,875.48
收到的其他与投资活动有关的现金		
现金流入小计		302,875.48
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的 现金		73,185,254.53
权益性投资所支付的现金		

续表

资产	附注	金额
债权性投资所支付的现金		
支付的其他与投资活动有关的现金		
现金流出小计		73,185,254.53
投资活动产生的现金流量净额		72,882,379.05
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收权益性投资所收到的现金		
发行债券所收到的现金		
借款所收到的现金		199,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金		
现金流入小计		199,000,000.00
偿还债务所支付的现金		152,121,775.93
发生筹资费用所支付的现金		
分配股利或利润所支付的现金		
偿付利息所支付的现金		29,033,713.01
融资租赁所支付的现金		
减少注册资本所支付的现金		
支付的其他与筹资活动有关的现金		197,905.00
现金流出小计		181,353,393.94
筹资活动产生的现金流量净额		17,646,606.06
四、汇率变动对现金的影响		
五、现金及现金等价物净增加额		-102,509,518.25
附注：		

续表

资产	附注	金额
1. 不涉及现金收支的投资和筹资活动：		
以固定资产偿还债务		182,951.40
以投资偿还债务		
以固定资产进行长期投资		
以存货偿还债务		18,175,422.88
融资租赁固定资产		
2、将净利润调节为经营活动的现金流量：		
净利润		9,296,677.40
加：计提的坏账准备或转销的坏账		-148,261.42
固定资产折旧		22,475,206.74
无形资产摊销		414,600.00
长期待摊费用摊销		313,000.00
待摊费用摊销		204,062.75
预提费用		145,200.98
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (减收益)		712,182.43
固定资产报废损失		305,351.31
财务费用		29,033,713.01
投资损失(减收益)		
递延税款贷项(减借项)		
存货的减少(减增加)		-98,207,213.24
经营性应收项目的减少(减增加)		-46,709,402.95
经营性应付项目的增加(减减少)		34,891,137.73

续表

资产	附注	金额
其他		
经营活动产生的现金流量净额		-47,273,745.26
3、现金及现金等价物净增加情况：		
货币资金的期末余额		172,153,183.42
减：货币资金的期初余额		274,662,701.67
现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额		-102,509,518.25

会计报表附注：

山东小鸭电器股份有限公司。

(1) 会计制度。公司执行《股份有限公司会计制度》及其有关补充规定。

(2) 会计年度。公司会计年度采用公历制，即每年一月一日到十二月三十一日。

(3) 记账本位币。

会计核算以人民币为记账本位币。

(4) 记账基础和计价原则。

采用权责发生制原则记账，以实际成本为计价原则。

(5) 外币业务核算方法。

公司年度内涉及外币的经济业务，按发生当日外汇市场中间汇价折合人民币入账；月末将外币账户余额按月末外汇市场中间汇价折合人民币进行调整，调整后的差额列入“财务费用—汇兑损益”。

(6) 现金等价物的确定标准。

现金等价物指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

(7) 坏账核算方法。

表 1-5 合并资产负债表

编制单位：××股份有限公司

年 月 日

单位：元

资产	注释	期初数	期末数
流动资产：			
货币资金	1	224,791,511.07	210,645,065.11
短期投资			
减：短期投资跌价准备			
短期投资净额			
应收票据		124,130,865.00	62,674,009.98
应收股利			
应收利息			
应收账款	2	314,455,432.51	225,834,841.96
其他应收款	3	34,413,209.03	69,676,959.83
减：坏账准备		18,180,941.48	16,081,088.75
应收款项净额		330,687,700.06	279,430,713.04
预付账款	4	222,918,598.20	46,641,168.55
应收补贴款		7,516,306.84	
存货	5	1,082,030,737.20	1,467,803,513.59
减：存货跌价准备		30,225,413.19	14,821,179.52
存货净额		1,051,805,324.01	1,452,982,334.07
待摊费用		75,912.08	193,468.01
待处理流动资产净损失			
一年内到期的长期债权投资			

续表

资产	注释	期初数	期末数
其他流动资产			
流动资产合计		1,961,926,217.26	2,052,566,758.76.
长期投资：	6		
长期股权投资		42,680,049.60	54,972,037.59
长期债权投资			
长期投资合计		42,680,049.60	54,972,037.59
减：长期投资减值准备			
长期投资净额		42,680,049.60	54,972,037.59
固定资产：	7		
固定资产原价		610,119,148.35	636,054,032.39
减：累计折旧		291,098,325.86	314,528,904.81
固定资产净值		319,020,822.49	321,525,127.58
工程物资			
在建工程	8	31,396,519.69	154,316,838.01
固定资产清理			
待处理固定资产净损失			
固定资产合计		350,417,342.18	475,841,965.59
无形资产及其他资产：			
无形资产	9	96,367,348.00	111,665,090.58
开办费	10	445,354.63	247,164.76
长期待摊费用	11	5,232,968.46	24,840,212.69

续表

资产	注释	期初数	期末数
其他长期资产			
无形资产及其他资产合计		102,045,671.09	136,752,468.03
递延税项：			
递延税款借项			
资产合计		2,457,069,280.13	2,720,133,229.97
负债及股东权益	注释	期初数	期末数
流动负债：			
短期借款	12	263,538,240.22	79,240,000.00
应付票据	13	261,700,000.00	245,855,480.00
应付账款	14	502,515,874.06	618,449,755.76
预收账款	15	43,892,187.60	68,633,623.30
代销商品数			
应付工资		2,186,268.53	2,636,436.33
应付福利费		-14,024,419.93	-17,876,001.50
应付股利			51,811,434.00
应交税金	16	-50,569,786.59	-45,491,184.13
其他应交款		1,294,853.29	690,771.86
其他应付款	17	22,658,658.85	89,887,198.69
预提费用		51,580.56	140,623.43
一年内到期的长期负债			
其他流动负债			

续表

资产	注释	期初数	期末数
流动负债合计		1,033,243,456.59	1,093,978,137.74
长期负债：			
长期借款	18		133,500,000.00
应付债券			
长期应付款			500,000.00
住房周转金		607,799.34	
其他长期负债			
长期负债合计		607,799.34	134,000,000.00
递延税项：			
递延税款贷项	19		1,338,022.04
负债合计		1,033,851,255.93	1,229,316,159.78
少数股东权益		90,367,472.54	81,719,736.24
股东权益：			
股本	20	414,491,472.00	414,491,472.00
资本公积	21	545,302,001.10	548,018,591.29
盈余公积	22	107,869,465.28	148,993,965.54
其中：公益金		36,602,384.10	50,276,589.48
未分配利润	23	265,187,613.28	297,593,305.12
股东权益合计		1,332,850,551.66	1,409,097,333.95
负债及股东权益总计		2,457,069,280.13	2,720,133,229.97

表 1-6 合并利润及利润分配表

编制单位：××股份有限公司

\_\_\_\_年度

单位：元

项 目	注释	上年累计数	本年累计数
主营业务收入		2,982,074,124.76	4,300,544,015.19
减：折扣与折让		287,692.30	3,726,066.39
主营业务收入净额		2,981,786,432.46	4,296,817,948.80
减：主营业务成本		2,584,942,880.31	3,883,955,193.24
主营业务税金及附加		5,012,377.56	2,152,369.36
主营业务利润		391,831,174.59	410,710,386.20
加：其他业务利润	24	13,494,293.04	17,407,645.65
减：存货跌价损失		11,137,920.60	-15,404,233.67
营业费用		170,747,753.09	207,802,281.94
管理费用		90,353,477.32	109,752,695.05
财务费用	25	-78,068.50	-8,042,022.84
营业利润		133,164,385.12	134,009,311.37
加：投资收益	26	-1,544,291.23	-636,228.74
补贴收入	27	35,915,046.47	5,011,614.80
营业外收入		5,415,282.99	3,179,705.83
减：营业外支出		2,257,826.11	1,943,505.68
利润总额		170,692,597.24	139,620,897.58
减：所得税		52,969,878.31	10,770,459.53
少数股东损益		-1,165,119.39	3,508,811.95
净利润		118,887,838.32	125,341,626.10

续表

项 目	注释	上年累计数	本年累计数
加：年初未分配利润		170,539,642.10	265,187,613.28
盈余公积转入			
可供分配的利润		289,427,480.42	390,529,239.38
减：提取法定盈余公积		12,119,933.57	14,956,774.74
提取法定公益金		12,119,933.57	13,674,205.38
可供股东分配的利润		265,187,613.28	361,898,259.26
减：应付优先股股利			
提取任意盈余公积			12,493,520.14
应付普通股股利			51,811,434.00
转作股本的普通股股利			
未分配利润		265,187,613.28	297,593,305.12

表 1-7 合并现金流量表

编制单位：××股份有限公司

\_\_\_\_年度

单位：元

项目	金额
一、经营活动产生的现金流量：	
销售商品、提供劳务收到的现金：	3,641,389,314.77
收取的租金	9,500.00
收到的税费返还	38,361,620.51
收到的其他与经营活动有关的现金	216,884,675.50
现金流入小计	3,896,645,110.78
购买商品、接受劳务支付的现金	2,954,640,033.63

续表

项目	金额
经营租赁所支付的现金	611,533.20
支付给职工以及为职工支付的现金	63,027,699.65
实际缴纳的增值税款	100,770,182.75
支付的所得税款	48,761,167.34
支付的除增值税、所得税以外的其他税费	11,640,941.00
支付的其他与经营活动有关的现金	484,503,581.37
现金流出小计	3,663,955,138.94
经营活动产生的现金流量净额	232,689,971.84
二、投资活动产生的现金流量：	
收回投资所收到的现金	
分得股利或利润所收到的现金	
取得债券利息收入所收到的现金	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	188,597.57
收到的其他与投资活动有关的现金	151,310.18
现金流入小计	339,907.75
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	188,530,126.87
权益性投资所支付的现金	14,280,000.00
债权性投资所支付的现金	
支付的其他与投资活动有关的现金	
现金流出小计	202,810,126.87
投资活动产生的现金流量净额	-202,470,219.12

续表

项目	金额
三、筹资活动产生的现金流量：	
吸收权益性投资所收到的现金	17,399,547.00
其中：子公司吸收权益性投资所收到的现金	17,399,547.00
发行债券所收到的现金	
借款所收到的现金	1,058,380,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	4,840,329.04
现金流入小计	1,080,619,876.04
偿还债务所支付的现金	1,109,178,240.62
发生筹资费用所支付的现金	
分配股利或利润所支付的现金	
偿付利息所支付的现金	15,807,834.10
融资租赁所支付的资金	
减少注册资本所支付的现金	
支付的其他与筹资活动有关的现金	
现金流出小计	1,124,986,074.72
筹资活动产生的现金流量净额	-44,366,198.68
四、汇率变动对现金的影响	
五、现金及现金等价物净增加额	-14,146,445.96,
附注：	
项目	
1. 不涉及现金收支的投资和筹资活动：	
以固定资产偿还债务	

续表

项目	金额
以投资偿还债务	
以固定资产进行长期投资	
以存货偿还债务	7,805,999.19
融资租赁固定资产	
2. 将净利润调节为经营活动的现金流量	
净利润	125,341,626.10
加：计提的坏账准备或转销的坏账	-2,099,852.73
计提的存货跌价准备	-15,404,233.67
固定资产折旧	51,076,682.12
无形资产摊销	11,962,019.65
长期待摊费用摊销	18,077,179.66
开办费摊销	198,189.87
外置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (减收益)	64,841.87
固定资产报废损失	270,065.79
财务费用	-8,042,022.84
投资损失(减收益)	636,228.74
递延税款贷项(减借项)	1,338,022.04
存货的减少(减增加)	-385,772,776.39
经营性应收项目的减少(减增加)	295,387,675.33
经营性应付项目的增加(减减少)	136,147,504.35
少数股东损益	3,508,811.95
经营活动产生的现金流量净额	232,689,971.84

续表

项目	金额
3. 现金及现金等价物净增加情况：	
货币资金的期末余额	210,645,065.11
减：货币资金的期初余额	224,791,511.07
现金等价物的期末余额	
减：现金等价物的期初余额	
现金及现金等价物净增加额	-14,146,445.96

## 1.2 会计报表的概念

会计报表是反映企业财务状况和经营成果的书面文件，它综合反映了企业某一特定时点的资产、负债和所有者权益状况，以及某一特定时期的经营成果和现金流动情况。我国财政部 1992 年 11 月 3 日颁布、1993 年 7 月 1 日开始实施的《企业会计准则》规定：财务报表包括资产负债表、损益表、财务状况变动表（或者现金流量表）、附表及会计报表附注和财务状况说明书等几项内容。为了规范企业的会计核算，真实、完整地提供会计信息，财政部 2000 年 12 月 29 日又颁发了 25 号文件。文件规定：企业向外提供的会计报表包括：①资产负债表；②利润表；③现金流量表；④资产减值准备明细表；⑤利润分配表；⑥股东权益增减变动表；⑦分部报表；⑧其他有关附表；该规定于 2001 年 1 月 1 日起暂在股份有限公司范围内执行。无论企业组织结构如何，企业规模大小，业务内容怎样，所

有企业会计报表的基本内容都是相同的。都必须通过编制至少三种报表及其附表来报告他们的业务。这也是国际流行的会计惯例。

每种报表都有其特定内容,但三种报表之间又存在着相互核对的财务关系,即勾稽关系。这种关系可以用三个等式和一句话来概括:资产=负债+所有者权益,收入-费用=利润,资产=负债+所有者权益+(收入-费用),现金流量表中经营活动现金流量与净利润直接相关。

财务会计报表的编制是一项纷繁复杂的工作,对于企业决策层人士来说,看懂企业会计报表是其必备的基本功之一。他们既要通过会计报表了解本企业的财务、经营状况,也要通过会计报表了解相关企业如债务人、竞争对手的财务经营状况,以便做到知彼知己,百战不殆。对于其他与报表有关的企业、个人来说,看懂企业会计报表也是获取相关信息的重要手段。

## 1.3 会计报表的分类

### 1.3.1 会计报表的五种分类

会计报表可以根据需要,按照不同的标准进行分类。

(1)按照会计报表反映的内容,可以分为动态会计报表和静态会计报表。动态会计报表是指反映一定时期内资金耗费和资金收回的报表,如损益表是反映企业一定时期内经营成果的报表;静态报表是指综合反映资产、负债和所有者权益的

会计报表,如资产负债表是反映一定日期企业资产总额和权益总额,从企业资产总量方面反映企业的财务状况,从而反映企业资产的变现能力和偿债能力。

(2)按照会计报表的编报时间,可以分为月报、季报和年报,其中月报要求简明扼要、及时反映;年报要求揭示完整,反映全面;季报在会计信息的详细程度方面,介于月报和年报之间。

(3)按照会计报表的编制单位,可以分为单位报表和汇总报表。单位报表是指由企业在自身会计核算的基础上,对账簿记录进行加工而编制的会计报表,以反映企业本身的财务状况和经营成果;汇总报表是指由企业主管部门或上级机关,根据所属单位报送的会计报表,连同本单位会计报表汇总编制的综合性会计报表。

(4)按照会计报表各项目所反映的数字内容,可以分为个别会计报表和合并会计报表。个别会计报表各项目数字所反映的内容,仅仅包括单个企业的财务数据;合并会计报表是由母公司编制的,一般包括所有控股子公司会计报表的数字,通过编制和提供合并会计报表,可以向会计报表使用者提供公司集团总体的财务状况和经营成果。

(5)按照会计报表的服务对象,可以分为内部报表和外部报表。内部报表是指为适应企业内部经营管理需要而编制的不对外公开的会计报表,内部报表一般可以不需要统一规定的格式,也没有统一的指标体系;外部报表是指企业向外提供的,供政府部门、其他企业和个人使用的会计报表。

### 1.3.2 我国企业会计报表

按照我国现行会计制度和《公司法》的规定,企业的会计报表主要包括:资产负债表、利润表、现金流量表、各种附表以及附注说明。会计报表的各个组成部分是相互联系的,他们从不同的角度说明企业的财务状况、经营业绩和财务状况变动。资产负债表主要提供财务状况的资料;利润表主要提供企业的经营业绩,即利润或亏损的情况;而现金流量表则反映企业流动(营运)资金的来源、运用以及增减变动的原因等。因此,资产负债表、利润表和现金流量表是企业基本的会计报表,通过对这些报表的阅读、分析,可以为使用者提供所需的财务信息资料。有关的附表主要指利润分配表,利润分配表主要提供企业在一定会计期间利润分配情况的资料;附注说明主要提供企业的会计政策以及重大事项的披露等。

下面对三种会计报表作一简要介绍。

#### 1. 资产负债表

##### (1)资产负债表的概念。

资产负债表是反映企业某一特定日期资产拥有状况、负债情况和公司所有者的财产状况的财务报表,它是根据资产、负债和所有者权益之间的相互关系,按照一定的分类标准和一定顺序,把企业在一定日期的资产、负债、所有者权益各项目予以适当排列并对日常工作中形成的大量数据进行高度浓缩整理后编制而成的。它表明企业在某一特定日期所拥有或控制的经济资源,所承担的现有义务和企业所有者对净资产

的要求权。

资产负债表是关于一个企业财务构成的记录，是一个企业某一特定日期资产、负债和所有者权益的全貌的定格。通过资产负债表可以了解一个企业某一特定日期资产总额及其构成情况、负债总额及其各种负债比例以及企业的净资产大小。资产负债表还能够提供财务分析的基本资料，以便报表使用者能了解更多的财务信息。

### (2) 资产负债表的格式。

资产负债表由表头、表体和脚注三部分组成。表头部分列示报表的名称、编制单位、编制日期、货币计量单位等内容；表体部分用来列示资产负债表的具体内容。

资产负债表表体部分列示资产、负债和所有者权益项目的结构方式有三种，即左右式（也称账户式）、报告式和财务状况式。

### (3) 左右式资产负债表。

左右式资产负债表就是将资产项目逐项列示在表体部分的左方（各项目依次按变现快慢顺序排列，下同），负债项目和所有者权益项目依次列示在表体部分的右方，并使资产负债表左右双方平衡。

左右式资产负债表便于报表使用人对企业财务状况进行对比分析，是最通行的一种格式。

左右式资产负债表是根据“ $\text{资产} = \text{负债} + \text{业主权益}$ ”方程式编制的，其基本结构如表 1—8 所示。

表 1—8 资产负债表

编制单位：

年 月 日

单位：

资产		负债	
流动资产	(金额)	流动负债	(金额)
…		…	
长期投资		长期负债	
…		…	
固定资产		所有者权益	
…		资本公积	
无形资产		实收资本	
…		…	
资产总计		负债和所有者 权益总计	

## ② 报告式资产负债表。

报告式资产负债表是将表体分为上下两部分，上部分列示各项资产，下部分列示各项负债和所有者权益。

报告式资产负债表是根据“资产—负债=所有者权益”方程式编制的。其基本结构如表 1—9 所示。

表 1—9 资产负债表

编制单位：

年 月 日

单位：

资 产	
流动资产	
·	
·	

续表

---

长期投资		
·		
·		
固定资产		
·		
·		
无形资产		(金额)
·		
·		
资产总额	负 债	
流动负债		
·		
·		
长期负债		
负债总额		
	所有者权益	
实收资本		
·		
·		
所有者权益总额		
负债与所有者权益总额		

---

### ③ 财务状况式资产负债表。

财务状况式资产负债表又称“营运资金式”资产负债表。这是近期发展起来的一种资产负债表形式。这种形式的资产负债表先列示流动资产,次列示流动负债,前者减去后者即得营运资金;然后加各项非流动资产,减各项非流动负债,得所有者权益额。



表 1—8 是一简要的左右式资产负债表。在表体内设有“年初数”和“期末数”两个金额栏,分别反映本年初即上年末的财务状况和本期末(月末或年末)的财务状况,便于前后期资产、负债、权益相关指标的比较。所以它实际上是一张比较资产负债表。

在这一左右式资产负债表的资产方(左方),资产总额是各类资产价值的总和。在负债及所有者权益方(右方),负债与所有者权益合计等于资产合计数。

整个表式左、右两方,就展示了“资产=负债+所有者权益”的平衡关系。

当企业的生意越做越大,资产负债表情形就会由简单到复杂,有的企业还出现了子公司。这类公司除了编制母公司自己的资产负债表以外,还要求编制合并资产负债表,用以反映集团公司的财务经营状况。具体格式见表 1—5。

按照我国《企业会计准则》的规定,我国目前采用的资产负债表格式一般为账户式,目前股份有限公司资产负债表的格式如表 1—1、表 1—5,既有账户式,也有报告式。我国最新《企业会计制度》规定的资产负债表格式如表 1—11 示。

表 1—11 资产负债表

会企 01 表

编制单位:                      年      月      日

单位:元

资 产	行次	年初数	期末数	负债和所有者权	行次	年初数	期末数
				益(或股东权益)			
流动资产:				流动负债:			

续表

资 产	行次	年初数	期末数	负债和所有者权益 (或股东权益)	行次	年初数	期末数
货币资金	1			短期借款	68		
短期投资	2			应付票据	69		
应收票据	3			应付账款	70		
应收股利	4			预收账款	71		
应收利息	5			应付工资	72		
应收账款	6			应付福利费	73		
其他应收款	7			应付股利	74		
预付账款	8			应交税金	75		
应收补贴款	9			其他应交款	80		
存货	10			其他应付款	81		
待摊费用	11			预提费用	82		
一年内到期债权投资	21			预计负债	83		
其他流动资产	24			一年内到期的长期负债	86		
流动资产合计	31			其他流动负债	90		
长期投资：							
长期股权投资	32			流动负债合计	100		
长期债权投资	34			长期负债：			
长期投资合计	38			长期借款	101		
固定资产：				应付债券	102		
固定资产原价	39			长期应付款	103		
减：累计折旧	40			专项应付款	106		
固定资产净值	41			其他长期负债	108		
减：固定资产减值准备	42			长期负债合计	110		
固定资产净额	43			递延税项：			

续表

资 产	行次	年初数	期末数	负债和所有者权 益(或股东权益)	行次	年初数	期末数
工程物资	44			递延税款贷项	111		
在建工程	45			负债合计	114		
固定资产清理	46						
固定资产合计	50			所有者权益(或股 东权益):			
无形资产及其他 资产:				实收资本(或股 本)	115		
无形资产	51			减:已归还投资	116		
长期待摊费用	52			实收资本(或股 本)净额	117		
其他长期资产	53			资本公积	118		
无形资产及其他 资产合计	60			盈余公积	119		
				其中:法定公益金	120		
递延税项:				未分配利润	121		
递延税款借项	61			所有者权益(或股 东权益)合计	122		
资产总计	67			负债和所有者权 益(或股东权益) 总计	135		

### (3) 资产负债表的编制目的。

资产负债表的编制目的,在于表达一个企业在某特定日期的财务状况,例如:有多少资产、负债,企业(独资)或所有者(股东)拥有什么权益(包括资本及盈利等)。

为什么需要以资产负债表来表达财务状况呢?因为,如果没有通过汇整的财务资料,来表达一个事业筹措及运用资金而产生盈利或亏损的情形,这个事业在经过一段时日后,就很难确切知道资金的来源、去处和营运的盈亏。

我们以开咖啡店来说明。假定这家店是由 A、B、C 三个人以四、三、三的比例出资 100 万元开设。在资金筹集完成时，这 100 万元就是这个企业所拥有的资产，同时也是股本。这时咖啡店尚未开张，所以没有盈利也没有负债。

等到咖啡店开始进行装潢、购置桌椅、厨房设备及其他生财器具，资金就开始有了变化。上述的这些筹办事项都必须花钱，因此产生了一些应付款项，使得资金因而减少，店面装潢和有关设备、生财器具则变成这个企业的资产（即会计上所称的固定资产）。如果应付款项以现金付清，那么截至装潢竣事准备开张，这个企业还是没有负债。如果有部分账款可以用期票付款，企业就有负债（即会计上所称的应付票据）。

这样的变化如果不记录下来，经过一段时日后，情况可能又会有不同，业主有可能就无法追索企业的这些变化。譬如说，咖啡店开张后，生意还不错，于是因营业收入及进货支出又使得企业的财务状况有了改变。如果因业务所需又添置设备，连固定资产也会变得与先前不同。

所以，这种变化过程是需要有具备汇整记录功能，又能表达前述那种资金变化运用过程的报表来统合有关事项，资产负债表就是扮演这种角色。而根据前面的例子，我们知道开办企业，必然会涉及资本、负债及企业所拥有的资产，因此，资产负债表就涵盖了这三种内容。

## 2. 利润表及利润分配表

### (1) 利润表的概念。

利润表是反映企业一定期间生产经营业绩（企业赚钱能

力的记录)的财务报表。也称为损益表。利润表把一定时期的营业收入与其同一会计期间相关的营业费用进行配比,以计算出企业一定时期的净利润。通过利润表,可以了解企业一定时期,如一年、一季、一月的收入、成本费用情况及盈利情况。由于利润是企业经营业绩的综合体现,又是进行利润分配的主要依据,因此,利润表是财务报表中的主要报表。

企业对外除了要编制利润表外,年末还要编制利润分配表用以对利润表的有关内容作进一步的补充和说明。

利润分配表里反映企业的一定的会计期间实现利润的分配情况或企业亏损弥补情况,以及期末未分配利润的结余情况的报表。它是利润表的附表之一。目前多数企业都将利润表和利润分配表合二为一。具体形式见表 1—2。通过利润分配表,可以了解企业上交税金、弥补亏损、提取盈余公积和利润结余方面的情况。利润分配表是对利润表提供的利润总额的去向作进一步说明。

## (2) 利润表的格式。

利润表由表头和表体两部分组成。表头部分列出表的名称(即利润表)、编制单位、编制日期、报表编号(是分行业的编号,工业企业利润表编号为会企 02 表)和货币计量单位表体部分列示利润表的具体项目。

“收入—费用=利润”方程式所包含的经济内容是利润表表体项目形成的依据。收入项目包括各种收入,如产品销售收入、其他业务收入等。费用(成本类)项目包括各种费用、成本以及从收入中补偿的各种税金及附加,如产品销售成本、产品销售费用、产品销售税金及附加、管理费用、财务费用等。损益

类项目如营业利润、投资收益、营业外收入、营业外支出、利润总额等。

利润表表体部分列示收入、费用和利润项目的根据时，由于不同的国家和企业，对会计报表的信息要求不完全一样，利润表的具体项目的排列也不完全一样，根据排列方式的不同，可分为单步式利润表和多步式利润表。

### ①单步式利润表。

单步式利润表是表述企业经营成果的一种最简单的形式。它只按收入与费用汇列，而不再区分收入或费用的不同类型，因而表上反映不出如毛利（毛损）等这样一些项目。单步式损益表的最大优点在于它的简明性，它以最简单的有效形式为报表的使用者提供企业经营成果的重要信息。其基本结构如表 1—12 所示。

表 1—12 利润表

编制单位：		年	月	会企 02 表 单位：元
收入类： 产品销售收入 其他业务收入 营业外收入 ... 费用、支出类： 产品销售成本 产品销售费用 其他业务支出 管理费用				(金额)

续表

财务费用	(金额)
营业外支出	
收入类:	
销售税金及附加	
...	
...	
利润(或亏损)总额	
所得税	
净利润	

在单步式下,利润表分为营业收入和收益、营业费用和损失、净收益三部分。营业收入和收益包括销售收入、营业外收入和特别收入等收入;营业费用和损失包括商品支出、工资支出、折旧费用、利息支出等;净损益是两者计算的结果。单步式利润表对于营业收入和一切费用支出一视同仁,不分彼此先后,不像多步式损益表中必须区分费用和支出与收入配比的先后层次。由于单步式损益表所表示的都是未经加工的原始资料,所以便于会计报表的使用者理解。

### ②多步式损益表。

多步式利润表中的损益是通过多步计算而来的。多步式的利润表通常分为如下几步:

第一步,从销售收入出发,减去销售成本,计算得出销售毛利。

第二,从销售毛利中减去销售费用,计算出营业利润。

第三步,在营业利润的基础上加减营业外收支,加减特别收支,计算得出当期实现利润,即企业税前利润。

第四步，从税前利润中减去所得税，计算出当期净利润。

利润表中所包括的各项目一般排列顺序为：先根据相关收入、费用、税金及附加，计算产品销售利润或亏损；产品销售利润或亏损扣除管理费用、财务费用即为营业利润或亏损；营业利润与投资净收益、营业外收支净额之和即为企业的利润或亏损总额。损益表具体项目依此计算顺序从上至下排列。表 1-13 即为多步式利润表。

表 1-13 利润表

编制单位：

年 月

单位：万元

项 目	行次	本月数	本年累计数
一、产品销售收入	1		
减：产品销售成本	2		
产品销售费用	3		
产品销售税金及附加	4		
二、产品销售利润	7		
加：其他业务利润	9		
减：管理费用	10		
财务费用	11		
三、营业利润	14	(略)	(略)
加：投资收益	15		
补贴收入	16		
营业外收入	17		
减：营业外支出	18		
加：以前年度损益调整	20		
四、利润总额	25		
减：所得税	26		
五、净利润	30		

和单步式利润表将当期收入和费用分别加总后，一次求得当期损益的情况相比较，多步式损益表的优点在于，便于对

企业生产经营情况进行分析,有利于不同企业之间进行比较,更重要的是利用多步式利润表提供的盈利情况有利于预测企业今后的盈利能力。

### ③我国利润表目前采用的格式。

损益表是用于反映企业在报告期的经营成果的主要会计报表。在损益表中反映的净利润应包括哪些内容,通常有两种看法,一种称为“本期经营成果观念”,一种称为“总括观念”。持“本期经营成果观念”者认为,为了便于本期与前期之间的比较,净利润只能包括本期正常经营所得,而不包括其他所得。由于“本期经营成果观念”只将本期正常活动所取得的利润列入损益表,而忽略了本期影响股东权益的其他项目,因此,往往会导致会计报表的使用者忽略没有列入净利润的其他项目的重要性;持“总括观念”者认为,除股利和企业与股东间其他经济业务外,在损益表中列入报告期影响股东权益的项目,能为财务报表使用者提供更为有用的资料,使之能对这些项目的重要性及其对经营成果的影响作出更好的评价,因此,需在损益表中列入所有报告期影响股东权益净增或净减的经济业务。

目前,我国企业利润表包括四部分内容:一是主营业务利润,主要指企业日常主要经营活所获得的收入、成本、费用、税金以及利润,二是营业利润,主要包括主营业务利润加减,除了日常工业活动以外的其他经营活动所获得的利润和管理费用、财务费用;三是利润总额,即营业利润加减投资收益、补贴收入和营业外收支后的利润;四是净利润,即所得税后利润。其格式见表 1-13。

我国目前采用多步式利润表格式,并以“总括观念”在利润表中反映净利润的情况,但与一般的“总括观念”不完全一致。其中涉及的名词“损益表”换成“利润表”多数企业将利润分配表合并到利润表。

具体格式见表 1—12。我国《企业会计制度》规定的利润表及利润分配表格式见表 1—14、表 1—15。

表 1—14 利润表

会企 02 表

编制单位：

年 月

单位：元

项 目	行次	本月数	本年累计数
一、主营业务收入	1		
减：主营业务成本	4		
主营业务税金及附加	5		
二、主营业务利润(亏损以“-”号填列)	10		
加：其他业务利润(亏损以“-”号填列)	11		
减：营业费用	14		
管理费用	15		
财务费用	16		
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	18		
加：投资收益(损失以“-”号填列)	19		
补贴收入	22		
营业外收入	23		

续表

项 目	行次	本月数	本年累计数
减：营业外支出	25		
四、利润总额(亏损总额以“－”号填列)	27		
减：所得税	28		
五、净利润(净亏损以“－”号填列)	30		

## 补充资料：

项 目	本年累计数	上年实际数
1. 出售、处置部门或被投资单位所得收益		
2. 自然灾害发生的损失		
3. 会计政策变更增加(或减少)利润总额		
4. 会计估计变更增加(或减少)利润总额		
5. 债务重组损失		
6. 其他		

表 1-15 利润分配表

会企 02 表附表 1

编制单位：\_\_\_\_\_年度

单位：元

项 目	行次	本年实际	上年实际
一、净利润	1		
加：年初未分配利润	2		

续表

项 目	行次	本年实际	上年实际
其他转入	4		
二、可供分配的利润	8		
减：提取法定盈余公积	9		
提取法定公益金	10		
提取职工奖励及福利基金	11		
提取储备基金	12		
提取企业发展基金	13		
利润归还投资	14		
三、可供投资者分配的利润	16		
减：应付优先股股利	17		
提取任意盈余公积	18		
应付普通股股利	19		
转作资本(或股本)的普通股股利	20		
四、未分配利润	25		

报表中的“本月数”栏，反映各项目的本月实际发生数，在编报中期会计报表时，填列上年同期累计实际发生数，在编报年报时，填列上年全年累计实际发生数并将“本月数”栏改成“上年数”栏。报表中的“本年累计数”栏，反映各项目自年初起

至报告期末止的累计实际发生数。

### 3. 现金流量表

#### (1) 现金流量表的概念。

现金流量表是以现金为基础编制的财务状况变动表,反映企业一定期间的现金的流入和流出,表明企业获得现金和现金等价物的能力。它能够反映企业一定期间内现金流入和流出的全貌,说明企业偿债能力和支付股利的能力,还可提供企业未来获取现金能力的信息。现金流量表告诉我们,在满足了同一时期所有现金费用支出后,企业究竟创造了多少超额的现金。

现金流量表对于很多人士来说都比较陌生,它是从财务状况变动表演变而来,所以它同财务状况变动表一样,都是综合反映一定会计期间内资金来源和运用及其增减变动情况的报表。所不同的是,两者表达信息的方式不同。我国以前编制的财务状况变动表是反映一定期间内企业流动资金(即营运资金)的来源和运用及其增减变动情况,取而代之的现金流量表是反映一定期间内企业现金(及现金等价物)的来源和运用及其增减变动情况。它为会计报表使用者提供了一定会计期间的现金流入和流出的信息,汇总说明了企业在一定会计期间内的经营活动、投资活动和筹资活动的报表。编制现金流量表能使财务报表使用者了解和评估企业未来取得净现金流入的能力,未来偿还负债和支付股利的能力、分析本期因经营活动产生的净现金流入和本期获得利润之间发生差异的原因、反映企业用现金或非现金的投资及筹资活动和向外界提供筹

资所需要的现金流量的信息。

单从利润表上提供的信息看，利润表所提供的利润数字是在权责发生制下确认的收入和费用，报表使用者无法从利润表上直接获得从经营活动中产生现金流量的信息。在资产负债表上，单从各资产项目、负债项目及所有者权益项目的期末金额与期初金额的比较中又无法直接了解企业在这一会计期间发生的具体的投资和筹资活动。而现金流量对于企业来说又是至关重要的，它是企业生存的必要条件之一。因此，需要将资产负债表和利润表有条理地比较分析才能真正反映企业经营的全貌，揭示企业资金（指现金）在现金流量表上提供的来源、运用和增减变动的信息。在某种意义上说，现金流量表起着利润表和资产负债表之间的纽带和桥梁作用。

现金流量表主要反映现金各项目与非现金各项目之间的增减变动情况对现金流量净额的影响，非现金各项目之间的增减变动虽然不影响现金流量净额，但属于重要的投资和筹资活动，在现金流量表的附注中反映。

## （2）现金流量表的格式。

现金流量表由经营活动产生的现金流量、投资活动产生的现金流量、筹资活动产生的现金流量及补充资料四部分构成，具体格式见表 1—16。

表 1-16 现金流量表

会企 03 表

编制单位：\_\_\_\_\_年度

单位：元

项 目	行次	金额
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	1	
收到的税费返还	3	
收到的其他与经营活动有关的现金	8	
现金流入小计	9	
购买商品、接受劳务支付的现金	10	
支付给职工以及为职工支付的现金	12	
支付的各项税费	13	
支付的其他与经营活动有关的现金	18	
现金流出小计	20	
经营活动产生的现金流量净额	21	
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金	22	
取得投资收益所收到的现金	23	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	25	
收到的其他与投资活动有关的现金	28	
现金流入小计	29	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	30	
投资所支付的现金	31	
支付的其他与投资活动有关的现金	35	
现金流出小计	36	
投资活动产生的现金流量净额	37	
三、筹资活动产生的现金流量：		

续表

项 目	行次	金额
吸收投资所收到的现金	38	
借款所收到的现金	40	
收到的其他与筹资活动有关的现金	43	
现金流入小计	44	
偿还债务所支付的现金	45	
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	46	
支付的其他与筹资活动有关的现金	52	
现金流出小计	53	
筹资活动产生的现金流量净额	54	
四、汇率变动对现金的影响	55	
五、现金及现金等价物净增加额	56	

补充资料	行次	金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	57	
加：计提的资产减值准备	58	
固定资产折旧	59	
无形资产摊销	60	
长期待摊费用摊销	61	
待摊费用减少(减：增加)	64	
预提费用增加(减：减少)	65	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减：收益)	66	

续表

补充资料	行次	金额
固定资产报废损失	67	
财务费用	68	
投资损失(减:收益)	69	
递延税款贷项(减:借项)	70	
存货的减少(减:增加)	71	
经营性应收项目的减少(减:增加)	72	
经营性应付项目的增加(减:减少)	73	
其他	74	
经营活动产生的现金流量净额	75	
2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动:		
债务转为资本	76	
一年内到期的可转换公司债券	77	
融资租入固定资产	78	
3. 现金及现金等价物净增加情况:		
现金的期末余额	79	
减:现金的期初余额	80	
加:现金等价物的期末余额	81	
减:现金等价物的期初余额	82	
现金及现金等价物净增加额	83	

#### 4. 会计报表附表

##### (1) 资产减值准备明细表。

本表反映企业各项资产减值准备的增减变动情况,各项目应根据“短期投资跌价准备”、“坏账准备”、“有货跌价准备”、“长期投资减值准备”、“固定资产减值准备”、“在建工程减值准备”、“无形资产减值准备”、“委托贷款”等科目的记录分析填列。

具体格式见表 1—17。

表 1—17 资产减值准备明细表

会企 01 表附表 1

编制单位：\_\_\_\_\_年度

单位：元

项 目	年初余额	本年增加数	本年转回数	年末余额
一、坏账准备合计				
其中：应收账款				
其他应收款				
二、短期投资跌价准备合计				
其中：股票投资				
债券投资				
三、存货跌价准备合计				
其中：库存商品				
原材料				
四、长期投资减值准备合计				
其中：长期股权投资				
长期债权投资				
五、固定资产减值准备合计				
其中：房屋、建筑物				
机器设备				
六、无形资产减值准备				
其中：专利权				
商标权				
七、在建工程减值准备				
八、委托贷款减值准备				

(2) 所有者权益(或股东权益)增减变动表。

本表反映企业年末所有者权益(或股东权益)增减变动情况,各项目应根据“实收资本(或股本)”、“资本公积”、“盈余公

积”、“利润分配”科目的发生额分析填列。

具体格式见表 1—18。

表 1—18 所有者权益(或股东权益)增减变动表

会企 01 表附表 2

编制单位: \_\_\_\_\_ 年度

单位:元

项 目	行次	本年数	上年数
一、实收资本(或股本):			
年初余额	1		
本年增加数	2		
其中:资本公积转入	3		
盈余公积转入	4		
利润分配转入	5		
新增资本(或股本)	6		
本年减少数	10		
年末余额	15		
二、资本公积:			
年初余额	16		
本年增加数	17		
其中:资本(或股本)溢价	18		
接受捐赠非现金资产准备	19		
接受现金捐赠	20		
股权投资准备	21		
拨款转入	22		
外币资本折算差额	23		
其他资本公积	30		
本年减少数	40		
其中:转增资本(或股本)	41		
年末余额	45		
三、法定和任意盈余公积:			
年初余额	46		

续表

项 目	行次	本年数	上年数
本年增加额	47		
其中：从净利润中提取数	48		
其中：法定盈余公积	49		
任意盈余公积	50		
储备基金	51		
企业发展基金	52		
法定公益金转入数	53		
本年减少数	54		
其中：弥补亏损	55		
转增资本（或股本）	56		
分派现金股利或利润	57		
分派股票股利	58		
年末余额	62		
其中：法定盈余公积	63		
储备基金	64		
企业发展基金	65		
四、法定公益金：			
年初余额	66		
本年增加数	67		
其中：从净利润中提取数	68		
本年减少数	70		
其中：集体福利支出	71		
年末余额	75		
五、未分配利润：			
年初未分配利润	76		
本年净利润（净亏损以“－”号填列）	77		
本年利润分配	78		
年末未分配利润（未弥补亏损以“－”号填列）	80		

### (3) 应交增值税明细表。

① 本表反映企业应交增值税的情况。

② 本表“应交增值税”各项目的内容及其填列方法：

a. “年初未抵扣数”项目，反映企业年初尚未抵扣的增值税。本项目以“-”号填列。

b. “销项税额”项目，反映企业销售货物或提供应税劳务应收取的增值税额。本项目应根据“应交税金——应交增值税”明细科目“销项税额”专栏的记录填列。

c. “出口退税”项目，反映企业出口货物退回的增值税款。本项目应根据“应交税金——应交增值税”明细科目“出口退税”专栏的记录填列。

d. “进项税额转出”项目，反映企业购进货物、在产品、产成品等发生非正常损失以及其他原因而不应从销项税额中抵扣，按规定转出的进项税额。本项目应根据“应交税金——应交增值税”明细科目“进项税额转出”专栏的记录填列。

e. “转出多交增值税”项目，反映企业月度终了转出多交的增值税。本项目应根据“应交税金——应交增值税”明细科目“转出多交增值税”专栏的记录填列。

f. “进项税额”项目，反映企业购入货物或接受应税劳务而支付的、准予从销项税额中抵扣的增值税额。本项目应根据“应交税金——应交增值税”明细科目“进项税额”专栏的记录填列。

g. “已交税金”项目，反映企业已缴纳的增值额。本项目应根据“应交税金——应交增值税”明细科目“已交税金”专栏的记录填列。

h. “减免税款”项目,反映企业按规定减免的增值税额。本项目应根据“应交税金——应交增值税”明细科目“减免税款”专栏的记录填列。

i. “出口抵减内销产品应纳税额”项目,反映企业按照规定计算的出口货物的进项税额抵减内销产品的应纳税额。本项目应根据“应交税金——应交增值税”明细科目“出口抵减内销产品应纳税额”专栏的记录填列。

j. “转出未交增值税”项目,反映企业月度终了转出未交的增值税。本项目应根据“应交税金——应交增值税”明细科目“转出未交增值税”专栏的记录填列。

③本表“未交增值税”各项目,应根据“应交税金——未交增值税”明细科目的有关记录填列。

具体格式见表 1—19。

表 1—19 应交增值税明细表

会企 01 表附表 3

编制单位:

年 月

单位:元

项 目	行次	本月数	本年累计数
一、应交增值税:			
1. 年初未抵扣数(以“-”号填列)	1	×	
2. 销项税额	2		
出口退税	3		
进项税额转出	4		
转出多交增值税	5		
	6		
	7		
3. 进项税额	8		

续表

项 目	行次	本月数	本年累计数
已交税金	9		
减免税款	10		
出口抵减内销产品应纳税额	11		
转出未交增值税	12		
	13		
	14		
4. 期末未抵扣数(以“-”号填列)	15	×	
二、未交增值税:			
1. 年初未交数(多交数以“-”号填列)	16	×	
2. 本期转入数(多交数以“-”号填列)	17		
3. 本期已交数	18		
4. 期末未交数(多交数以“-”号填列)	20	×	

#### (4) 分部报表(业务分部、地区分部)。

①本表反映企业各行业、各地区经营业务的收入、成本、费用、营业利润、资产总额以及负债总额的情况。

②本表“项目”栏,应按业务分部和地区分部分别编制。

业务分部是指企业内可区分的组成部分,该组成部分提供单项产品或劳务,或一组相关的产品或劳务,并且承担着不同于其他业务分部所承担的风险和回报。

地区分部是指企业内可区分的组成部分,该组成部分在一个特定的经济环境内提供产品或劳务,并且承担着不同于在其他经济环境中经营的组成部分所承担的风险和回报。

如果两个或多个本质上相似的业务分部或地区分部,可以合并为单一的业务分部和地区分部。企业应当根据本企业的具体情况,制定适合于本企业的业务分部、地区分部的分部

原则,并且一贯性地遵循这一原则。如随着情况的变化而作出调整的,应在会计报表附注中予以说明,并且提供调整后的比较分部报表。

本表“抵销”栏,反映各分部间销售所应抵销的收入、成本等。

③满足下列三个条件之一的,应当纳入分部报表编制的范围:

a. 分部营业收入占有所有分部营业收入合计的 10%或以上(这里的营业收入包括主营业务收入和其他业务收入,下同);

b. 分部营业利润占有所有盈利分部的营业利润合计的 10%或以上;或者分部营业亏损占有所有亏损分部的营业亏损合计的 10%或以上;

c. 分部资产总额占有所有分部资产总额合计的 10%或以上。

如果按上述各条件纳入分部报表范围的各个分部对外营业收入总额低于企业全部营业收入总额 75%的,应将更多的分部纳入分部报表编制范围(即使未满足上述条件),以至少达到编制的分部报表各个分部对外营业收入总额占企业全部营业收入总额的 75%以上。

纳入分部报表的各个分部最多为 10 个,如果超过,应将相关的分部予以合并反映;如果某一分部的对外营业收入总额占企业全部营业收入总额 90%及以上的,则不需编制分部报表。

如果前期某一分部未满足上述三个条件之一而未纳入分





## 5. 会计报表附注

会计报表附注是以括号或脚注等形式,对报表本身无法或难以充分表述的内容和项目所作的补充说明与详细解释。由于财务报表内容具有一定的固定性和规定性,只能提供定量的财务信息;同时,列入会计报表的各项信息都必须符合会计报表的定义和确认标准,因此,会计报表本身所能反映的财务信息就会受到一定的限制。如固定资产折旧,从报表上就看不出是采用什么折旧方法计算的。报表附注有助于报表使用者正确理解会计报表,提高会计报表信息的可比性。

企业的年度会计报表附注至少应披露如下内容,法律、行政法规和国家统一的会计制度另有规定的,从其规定:

(1)不符合会计核算前提的说明。

(2)重要会计政策和会计估计的说明。

(3)重要会计政策和会计估计变更的说明,以及重大会计差错更正的说明,主要包括以下事项:

①会计政策变更的内容和理由;

②会计政策变更的影响数;

③累积影响数不能合理确定的理由;

④会计估计变更的内容和理由;

⑤会计估计变更的影响数;

⑥会计估计变更的影响数不能合理确定的理由;

⑦重大会计差错的内容;

⑧重大会计差错的更正金额。

(4)或有事项的说明。

①或有负债的类型及其影响，包括：

- a. 已贴现商业承兑汇票形成的或有负债；
- b. 未决诉讼、仲裁形成的或有负债；
- c. 为其他单位提供债务担保形成的或有负债；
- d. 其他或有负债（不包括及小可能导致经济利益流出企业的或有负债）；
- e. 或有负债预计产生的财务影响（如无法预计，应说明理由）；
- f. 或有负债获得补偿的可能性。

②如果或有资产很可能会给企业带来经济利益时，则应说明其形成的原因及其产生的财务影响。

(5)资产负债表日后事项的说明。

应说明股票和债券的发行、对一个企业的巨额投资、自然灾害导致的资产损失以及外汇汇率发生较大变动等非调整事项的内容，估计对财务状况、经营成果的影响；如无法作出估计，应说明其原因。

(6)关联方关系及其交易的说明。

①在存在控制关系的情况下，关联方如为企业时，不论他们之间有无交易，都应说明如下事项：

- a. 企业经济性质或类型、名称、法定代表人、注册地、注册资本及其变化；
- b. 企业的主营业务；
- c. 所持股份或权益及其变化。

②在企业与关联方发生交易的情况下，企业应说明关联方关系的性质、交易类型及其交易要素，这些要素一般包括：

- a. 交易的金额或相应比例；
- b. 未结算项目的金额或相应比例；
- c. 定价政策(包括没有金额或只有象征性金额的交易)。

③关联方交易应分别关联方以及交易类型予以说明,类型相同的关联方交易,在不影响会计报表使用者正确理解的情况下可以合并说明。

④对于关联方交易价格的确定如果高于或低于一般交易价格的,应说明其价格的公允性。

(7)重要资产转让及其出售的说明。

(8)企业合并、分立的说明。

(9)会计报表重要项目的说明,包括:

①应收款项(不包括应收票据,下同)及计提坏账准备的方法。

a. 说明坏账的确认标准,以及坏账准备的计提方法和计提比例,并重点说明如下事项:

本年度全额计提坏账准备,或计提坏账准备的比例较大的(计提比例一般超过40%及以上的,下同),应单独说明计提的比例及其理由;

以前年度已全额计提坏账准备,或计提坏账准备的比例较大的,但在本年度又全额或部分收回的,或通过重组等其他方式收回的,应说明其原因,原估计计提比例的理由,以及原估计计提比例的合理性;

对某些金额较大的应收款项不计提坏账准备,或计提坏账准备比例较低(一般为5%或低于5%)的理由;

本年度实际冲销的应收款项及其理由,其中,实际冲销的

关联交易产生的应收款项应单独披露。

b. 应收款项应按下列格式分别进行披露：

账龄	期初余额			期末金额		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1年以内						
1~2年						
2~3年						
3年以上						
合计						

② 存货核算方法。

a. 说明存货分类、取得、发出、计价以及低值易耗品和包装物的摊销方法，计提存货跌价准备的方法以及存货可变现净值的确定依据。

b. 存货应按下列格式披露：

项目	期初余额	期末余额
原材料		
库存商品		
低值易耗品		
包装物		
……		
合计		

③ 投资的核算方法。

a. 说明当期发生的投资净损益，其中重大的投资净损益项目应单独说明；说明短期投资、长期股权投资和长期债权投资的期末余额，其中长期股权投资中属于对子公司、合营企业、联营企业投资的部分，应单独说明；说明当年提取的投资

损失准备、投资的计价方法、以及短期投资的期末市价；说明投资总额占净资产的比例；采用权益法核算时，还应说明投资企业与被投资单位会计政策的重大差异；说明投资变现及投资收益汇回的重大限制；股权投资差额的摊销方法、债券投资溢价和折价的摊销方法以及长期投资减值准备的计提方法。

b. 短期投资应按下列格式披露：

项目	期初余额	本期增加数	本期减少数	期末余额
一、股权投资合计				
其中：股票投资				
二、债券投资				
其中：国债投资				
其他债券				
三、其他投资				
合计				

c. 长期投资应按下列格式披露：

项目	期初余额	本期增加数	本期减少数	期末余额
一、长期股权投资				
其中：对子公司投资				
对合营企业投资				
对联营企业投资				
二、长期债权投资				
其中：国债投资				
三、其他股权投资				
合计				

d. 长期股票投资还应按以下格式披露：

被投资单位名称	股份类别	股票数量	占被投资单位 股权的比例	初始投资成本

e. 长期债券投资还应按以下格式披露：

债券种类	面值	年利率	初始投 资成本	到期日	本期利息	累计应收 或已收利息

④ 固定资产计价和折旧方法。

a. 说明固定资产的标准、分类、计价方法和折旧方法，各类固定资产的预计使用年限、预计净残值率和折旧率，如有在建工程转入、出售、置换、抵押和担保等情况的，应予说明。

b. 固定资产还应按下列格式披露：

项目	期初余额	本期增加数	本期减少数	期末余额
一、原价合计				
其中：房屋、建筑物				
机器设备				
运输工具				
……				
二、累计折旧合计				
其中：房屋、建筑物				
机器设备				
运输工具				
……				
三、固定资产净值合计				

续表

项目	期初余额	本期增加数	本期减少数	期末余额
其中：房屋、建筑物				
机器设备				
运输工具				
……				

## ⑤无形资产的计价和摊销方法。

无形资产应按下列格式披露：

种类	实际成本	期初余额	本期增加数	本期转出数	本期摊销数	期末余额

## ⑥长期待摊费用的摊销方法。

长期待摊费用应按下列格式披露：

种类	期初数	本期增加	本期摊销	期末数

## (10)收入。

说明当期确认的下列各项收入的金额：

- ①销售商品的收入；
- ②提供劳务的收入；
- ③利息收入；
- ④使用费收入；
- ⑤本期分期收款确认的收入。

## (11)所得税的会计处理方法。

说明所得税的会计处理是采用应付税款法，还是采用纳税影响会计法；如果采用纳税影响会计法，应说明是采用递延法还是债务法。

(12)合并会计报表的说明。

说明合并范围的确定原则；本年度合并报表范围如发生变更，企业应说明变更的内容、理由。

(13)有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项。

具体形式如山东小鸭电器股份有限公司 2000 年的会计报表附注。

## 第2章 怎样读懂会计报表

对于非专业人士来说,乍一看,会计报表全是密密麻麻的一堆数字,看得人眼花缭乱,就会使一些人失去耐心。其实,如果了解了三种会计报表之间及各项目间的勾稽关系和报表编制基础和原则就好理解多了。

### 2.1 资产负债表—— 企业的“家底”如何

#### 2.1.1 资产负债表的编制基础

在阅读资产负债表之前,我们要了解资产负债表的编制基础,资产负债表是根据“ $\text{资产} = \text{负债} + \text{所有者权益}$ ”的会计恒等式,按照一定的分类标准和一定顺序,将企业在一定日期的资产、负债和所有者权益项目予以适当排列,并按一定的要求编制而成的。资产负债表的编制基础也反映了企业的资产、负债和所有者权益三者之间的关系。

##### 1. 资产的含义

资产是指过去的交易、事项形成并由企业拥有或控制的,能以货币计量的,能给企业带来经济效益的经济资源。企业资

产必须具备以下四个特征：

(1)资产必须是过去的交易、事项形成的。

(2)资产必须是企业拥有或控制的。一般来说,要将一项财产列入企业资产,企业必须拥有其所有权,对于一些特殊方式形成的资产,企业虽然对其不拥有所有权,但能够实际控制的,如融资租入固定资产,也应将其作为企业资产予以确认。

(3)资产必须能以货币计量。也就是说资产能够运用货币计量其价值。不能用货币量化的经济资源,就不能列入企业资产,如人力资源。

(4)资产必须是能够给企业流入经济利益的资源,即可望给予企业现金流入的资源。

必须同时具备上述四个条件的财产才被确认为企业资产。

## 2. 负债的含义

负债是指过去的交易、事项形成的现时义务,是企业所承担的能以货币计量,在未来将以资产或劳务偿付的债务。负债具有如下特点:

(1)它是目前和过去经济活动所形成的当前的债务。

(2)是将来要支付的经济责任。

(3)它是可以确定或可以估计的数额

(4)它是需要以现金或其他资产或劳务偿付的确实的债务。

### 3. 所有者权益的含义

所有者权益是企业投资人对企业净资产的所有权，是企业全部资产减去全部负债后的余额。所有者权益表明企业的产权关系，即企业为谁所有，是谁投资的。所有者权益与负债不同，负债需要企业将来以现金或其他资产或劳务偿付而所有者权益在一般情况下不需要企业归还。在企业破产清算时，负债有优先清偿权，只有在清偿完所有债务后还有剩余，才返还给投资者。但投资者可参加企业利润分配，债权人则没这个权利。

资产、负债、所有者权益三者的关系总是满足恒等式“资产=负债+所有者权益。”

那么，如何理解资产=负债+所有者权益呢？

我们已经知道，资产负债表包括三个部分，即资产、负债和所有者（或股东）权益。资产和负债就咖啡店的例子来看，不难理解，但所有者权益又是怎么冒出来的呢？

我们不妨再看看咖啡店的例子。最初 A、B、C 三人共出资 100 万元，就是这个企业的资本（由于是合股，又称股本），也是资产。等到开始筹设咖啡店时，有部分资产变成了店面装潢、设备和生财器具，所以资产就分成两部分：固定资产和剩下的现金。资本呢？还是当初的 100 万，因为不管资金如何运用，投入的资本除非经过增资或减资，并不会变化。所以这时的资产总值仍然等于投入的资本额。

等到咖啡店开张了，由于生意不错有了盈利，这些盈利固然属于企业的资产，但却不是负债也不是资本额的一部分。而

就性质而言，做生意赚了钱，所赚的钱当然是所有者的利益，为了把这个新项目计入会计科目中，“资本”自然就不如“所有者权益”恰当。

所有者权益除了资本与保留盈例外，通常还包括来自营业外的收入，像处理企业所拥有的不动产、透过非本业的投资活动（如买卖股票）所赚的钱，这类收入的净额（扣除成本及费用），在会计上是列入称为“资本公积”的项目中，成为所有者（股东）权益的一部分。

我们再以咖啡店的例子来总结资产负债表的构成。A、B、C 三人共集资 100 万元成立咖啡店，这时资产为存款 100 百万元，资本额也是 100 万元，构成最初的资产负债情形。等咖啡店筹备、装潢完成，现金和存款只剩 40 万元，因为 60 万元变成了营业设备；而另一方面因筹设阶段的花费都来自资本额，所以仍然没有负债，资本则因为没有增减仍为 100 万，还是等于资产总值。

营业三个月后，咖啡店开始有了盈余（10 万元），所以现金与存款就多了起来，因为没有添购设备，营业设备所值仍是 60 万元，结果资产总值因咖啡店赚钱，由 100 万元增加为 115 万元。

另一方面则因营业后进货频繁，其中部分可以其票抵付或暂欠款，因此累计有 5 万元应付账款的负债。至于资本方面，我们可以看出来，营业后赚钱，使咖啡店增加了 10 万元的资产，但因为其中有 5 万元进货成本（债款）还须付清，所以实际净赚只有 10 万元。这 10 万元和当初的 100 万元资本当然都属三个股东所有，就成了“股东权益”——因为已不宜再以“资本”这种项目来列计。

A	40 万元
B	30 万元
C	30 万元
共	100 万元

⇩

成立××咖啡

⇩

存入资本金

银行

⇩

成立时的资产负债表

资产		资本	
银行存款	100 万元	资本金	100 万元

⇩

装潢、筹备完成时的资产负债表

(本借款购置设备或赊购)

资产		负债	
现金	50	0	
存款	350	资本	
营业设备	600	0	
资产总计	1000	负债及资本总计 1000	

(单位：千元)

⇩

营业三个月后的资产负债表

资产		负债	
现金	50	应付账款	50
存款	500	所有者权益	
营业设备	600	资本	1000
		盈余	100
资产总计	1150	负债及所有者权益总计 1150	

(单位：千元)

图 2-1 股东出资金额

从整个咖啡店的筹设、营业过程来看，我们可以说在任何一个阶段中，一个企业的资产总值永远都是等于负债加上所有者（股东）权益。在例子中咖啡店后来所增加的 15 万元资产中，就有一部分是负债（尚未付清的进货成本），和一部分的所有者（股东）权益（营业后净赚的钱——盈余）。可见在资产负债关系中，必定是两边同时变动，金额同向增减，而永远相等。

若换一个方式来看这种关系，可以说在资产负债表中，资产这个项目在表达资金的运用情形，负债与所有者权益则表达资金的筹措情形。前者是企业资金的运用面，后者是资金的来源面，二者永远相等。化约成公式，就变成：

$$\text{资产} = \text{负债} + \text{股东权益}$$

根据这个公式，也可以转化为资产扣除负债等于所有者（股东）权益，这和个人理财中，一个人拥有的资产扣除负债后，所得净值才是真正属于这个人的一样，一个企业必须资产多过负债，才有所谓股东权益（相当于净值）。我们常听人家说，这家公司“没有负债”，事实上指的就是资产多过负债，可以完全清偿债务，并不是真的没有任何债务。同理，我们在考虑顶下一家店时，所谓对方“有负债”，也是指负债多过资产，净值为负数。

明确了资产，负债，所有者权益的含义，了解了它们三者之间的关系，首先通过阅读资产负债表中资产总额、负债总额，所有者权益总额这三项指标，就可知晓企业某一日期的整体财务结构状况。至于此日期前后的状况，那就要看在此前后有无影响上述三要素的重大事项发生。如企业在报表日后用银行存款还了一笔借款，资产和负债就同时减少了。

**资产总额：**说明截止到报表编制日时企业所拥有的资产数额。它可以反映企业的规模大小，是分析企业经营能力的重要资料。通过期末期初数据对照，还可看出企业资产在本期的增减情况。如小鸭电器股份有限公司 2000 年初资产总额为 13.17 亿元，期末数为 14.12 亿元，说明 2000 年度资产增长了 8.5%。

**负债总额：**说明截止报表编制日止企业借了多少债，今后需要用多少资产或劳务来偿还，企业资产中有多少是由负债形成的，负债的多少也在一定程度上反映了企业风险的大小。通过期末期初数据的对照，还可看出企业负债的增减情况。小鸭电器公司 2000 年度负债总额期初数为 6.97 亿，期末数为 7.84 亿，说明 2000 年度负债增长了 12.5%。

**所有者权益总额，**表明企业所有者（股东）实际拥有的净资产数额，即在资产总额中有多少是企业所有者的自身资本形成的，它可以反映企业所有者在企业拥有的财富多少。通过期末期初数据对照，还可看出企业净资产的数额变动状况。由表看出，小鸭电器公司 2000 年度所有者权益仅增长了 1.6%。

## 2.1.2 资产、负债、所有者权益内部结构

资产、负债、所有者权益科目下还有许多明细科目，进一步阅读这些明细科目，会了解更多的财务信息。但这些明细科目数目繁多，各个科目都传递其特定的信息。如何来透视这些信息，这就需要了解它们之间的构成情况。

## 1. 资产的构成

资产的构成项目很多，按照不同的标准可以分为不同的类型。在资产负债表中是按照其流动性及有无实物形态来分类。资产类项目包括：①流动资产；②长期投资；③固定资产；④无形资产及递延资产；⑤其他长期资产；⑥递延税款。首先按其流动性把资产分为两大类：流动资产和长期资产（非流动资产）。流动资产是指那些在一年内可变现或耗用的资产。如现金、应收账款、存货、短期投资、一年内到期的长期债权投资等。有些生产经营周期长于一年的企业，其流动资产的标准有些变动，是将其生产经营周期作为划分流动资产的标志，要长于一年。长期资产是指那些变现期长于一年的资产，如长期投资、固定资产、无形资产、递延资产等。按流动性对资产进行分类，有助于了解企业的变现能力，从而进一步分析企业的偿债能力和支付能力。这种分类方法还有助于了解企业的盈利能力，因为一般长期资产的盈利能力要强于流动资产，一个企业流动资产占的比例越大，则其盈利能力就会越弱。

按资产有无实物形态可将资产分为有形资产和无形资产。有形资产是指那些具有物质形态的资产如存货、固定资产等。无形资产是指那些不具有实物形态的资产，而且表现为某种法定权力或技术，如应收账款、长期投资、专利、商标权等。但资产负债表上的无形资产是指那些不具有实物形态，能够给企业带来超额盈利能力且企业长期使用的资产，如专利权、商标权、商誉等。

无形资产这个概念不太好理解，它没有实物形态，只是代

表了企业的一种法定权力或优先权力,或代表了企业所具有的高于一般水平的获利能力。无形资产又可以分为可辨认无形资产和不可辨认无形资产。可辨认无形资产是指能够个别认定和确定的那些无形资产项目,如专利权,专有技术等,这类无形资产虽然无形,但是能明确辨认和确认,而不可辨认无形资产指的是商誉,商誉是指企业所具有的高于社会一般水平的获利能力,这种能力是企业长期经营形成的,是与企业密不可分的,购买一个企业就连同企业的商誉一并购买了。

拥有无形资产使企业在市场竞争中处于特殊的有利地位,使企业获取额外的收益。无形资产需按一定年限分期摊销,资产负债表中的无形资产是指原值扣除摊销额以后的净值。

递延资产:递延资产恐怕是最令人费解的了,它是指不能全部计入当期损益,应当在以后年度内分期摊销的各项费用,包括开办费,以经营租赁方式租入的固定资产的改良工程支出等。递延资产实际是企业已经耗费掉资金形成的费用,但这种费用又不能一次计入当期损益,不能一次从收益中得到补偿,为了保持报表的平衡性,就将此项费用列为资产。

对资产按一定标准分类后,就按照流动性大小,将流动资产排在前,非流动资产则按长期投资、固定资产、无形资产、递延资产顺序排列。这样我们看起来对资产的构成状况就一目了然了。

## 2. 负债的构成

负债,即是企业的债务,包括对外借款,所欠贷款,应付职

工工资及应交税款等。它是企业所承担的义务，资产负债表中负债按偿还期间的长短，分为流动负债和长期负债，流动负债的偿还期预期在一年以内，具体包括以下项目：

(1)短期借款。短期借款指企业借入的期限在一年以下的各种借款。短期借款一般是企业为维持正常的生产经营所需的资金而借入的或者为抵偿某项债务而借入的，短期借款的债权人一般为银行、其他金融机构等。

企业借入的短期借款，无论用于哪个方面，只要借入了这项资金，就构成了一项负债。期末尚未归还的短期借款的本金，应反映在“资产负债表”的流动负债有关项目内。归还短期借款时，除了归还借入的本金外，按照货币的时间价值，还应支付利息。短期借款的利息，作为一项财务费用计入当期损益。短期借款核算的基本要求是：反映和监督借款的借入、借款利息的结算和借款本息的归还情况，促使企业遵守信贷纪律，发挥信贷资金的使用效益。

(2)应付票据。“应付票据”项目，反映企业为了抵付贷款等而开出、承兑的尚未到期付款的应付票据。包括银行承兑汇票和商业承兑汇票。

应付票据是由出票人出票，由承兑人允诺在一定时期内支付一定款额的书面证明。在我国，应付票据是在商品购销活动中由于采用商业汇票结算方式而发生的，由收款人（或承兑申请人）签发，承兑人承兑的票据。在采用商业承兑汇票的情况下，承兑人应为付款人，承兑人对这项债务在一定时期内支付的承诺，作为企业的一项负债；在采用银行承兑汇票的情况下，承兑人虽为银行，但由银行承兑的票据，只是为收款方按

期收回债权提供了可靠的信用保证,对付款人或承兑申请人来说,不会由于银行承兑而使这项负债消失。因此,即使是由银行承兑的汇票,付款人(或承兑申请人)的现存义务依然存在,应将其作为一项负债。按照我国银行结算办法的规定,商业汇票的承兑期限最长不超过9个月,因此,将应付票据归于流动负债进行管理和核算。

按照国家规定,企业之间只有在商品交易的情况下,才能使用商业汇票结算方式。在会计核算中,企业购买商品在采用商业汇票结算方式下,如果开出的是商业承兑汇票,必须由付款方(购买单位)承兑;由银行承兑的汇票,必须经银行承兑。在商业汇票尚未到期前,企业视为一笔负债,期末反映在资产负债表上的应付票据项目内。付款单位应在商业汇票到期前,及时将款项足额交存其开户银行,可使银行俟到期日凭票将款项划转给收款人、被背书人或贴现银行。企业在收到银行的付款通知时,据以编制付款凭证。应付票据核算的基本要求是正确反映应付票据的应付金额;及时筹措资金,按期偿付票款;维持商业信用。

(3)应付账款。“应付账款”项目,反映企业购买原材料或接受劳务供应而应付给供应单位的款项。

应付账款,因购买材料、商品或接受劳务供应等而发生的债务。这是买卖双方在购销活动中由于取得物资与支付货款在时间上不一致而产生的负债。应付账款和应付票据不同,两者虽然都是由于交易而引起的负债,都属于流动负债的性质,但应付账款是尚未结清的债务,而应付票据是一种期票,是延期付款的证明,有承诺付款的票据作为凭据。

应付账款，需要以企业的现金或实物资产或劳务等偿还。

(4)预收账款。“预收账款”项目，反映企业预收购买单位的货款，如“预收账款”科目所属有关明细科目有借方余额的，应在资产负债表“应收账款”项目内填列；如“应收账款”科目所属明细科目有贷方余额的，也应包括在本项目内。

(5)其他应付款。“其他应付款”项目，反映企业所有应付和暂收其他单位和个人的款项，如应付保险费、存入保证金等。

(6)应付工资。“应付工资”项目，反映企业应付未付的职工工资。

应付工资是企业对职工个人的一种负债，是企业使用职工的知识、技能、时间和精力而给予职工的一种补偿（报酬）。为了总括反映企业与职工有关工资的结算和分配情况，在会计上设置“应付工资”科目进行核算。该科目集中反映企业应付职工的工资总额，即构成职工工资总额的内容都应通过“应付工资”科目核算。

(7)应付福利费。“应付福利费”项目，反映企业提取的福利费的期末余额，是企业准备用于企业职工福利方面的资金。其来源有两个，一是从费用中提取，按职工工资总额的14%提取，这部分资金主要用于职工的医疗费（包括企业参加职工医疗保险缴纳的医疗保险费），医护人员的工资、医务经费，职工因工负伤赴外地就医路费，困难补助等方面。二是从税后利润中提取，主要用于集体福利设施建设，如职工浴室、理发室、幼儿园、托儿所人员的工资等。

(8)“未交税金”项目，反映企业应交未交的各种税金。企

业生产经营活动所取得的。企业的生产经营活动所取得的收入或所得等,必须依法纳税。企业依法缴纳的税金,有些与企业的销售或劳务收入有关,如消费税、营业税等;有些与企业经营所得有关,如所得税;有些与购建某项资产有关,如固定资产投资方向,如调节税、耕地占用税;有些与使用某项资产有关,如房产税、车船使用税、土地使用税等;还有的税金与企业损益无关,如增值税,其他还有资源税、印花税、城乡维护建设税等,企业从事生产经营活动所依法必须交纳的各种税金,在尚未交纳前形成企业的一项流动负债。

(9)“未付利润”项目,反映企业期末应付未付给投资者及其他单位和个人的利润(多付数以“-”号填列)。

(10)“其他未交款”项目,反映企业应交未交的除税金、应付利润以外的各种款项,包括应交的教育费附加、应交残疾人就业保障金,应交矿产资源补偿费等。企业上交后,形成具有一定用途的资金。

(11)“预提费用”项目,反映企业所有已经预提计入成本费用而尚未支付的各项费用。如“预提费用”科目有借方余额,应合并并在“待摊费用”项目内反映,不包括在“预提费用”项目内。

预提费用是指预先分月计入成本、费用,但由以后月份支付的费用。这样做也是为了正确地划分各月份的费用界限,正确计算各月产品成本和期间费用。比如,短期借款的利息是按季结算支付的,所以利息费用应由支付利息前的三个月的财务费用平均负担。

预提费用的预提期限也应按其受益期确定。各月预先提

取多少费用,有些能事先肯定,如利息支出;有些事先要制定费用的预算,如固定资产大中小修理费,在各月费用支出不均衡,影响到各月成本、费用水平时,则应编制修理费用预算按月计入产品成本。实际发生的费用与预提的费用的差额,应计入费用支付期的产品成本或期间费用。

(12)“待扣税金”项目,反映交纳增值税的企业按照规定留待以后月份从应交的增值税中继续扣抵的税金。

(13)“一年内到期的长期负债”项目,反映企业长期负债中将于一年内到期、因而转作流动负债的部分。

(14)“其他流动负债”项目,反映企业除以上流动负债以外的其他流动负债。

长期负债是相对于流动负债而言的,一般是由于企业长期性理财活动所发生的。企业在生产经营活动中,需要购置厂房、设备等,由于这些长期资产收回投资的期限较长,通常需要用长期资金支付,以免发生资金周转困难。而举借长期负债,是企业长期资金的主要来源之一。由于长期负债偿还期限较长,在会计核算中,具有与流动负债不完全相同的核算要求及核算方法。

长期负债按其性质属于非流动负债,即属不需要即期支付的债务。我国的《企业会计准则》将长期负债定义为“长期负债是指偿还期限在一年或者超过一年的一个营业周期上的债务”。长期负债除了具有负债的共同特点外,还具有如下特点:

- (1) 债务偿还的期限较长,一般在一年以上;
- (2) 债务的金额较大;
- (3) 这项债务可以采用分期偿还的方式,或者分期偿还利

息,待一定日期后再偿还本金,或者确定债务的日期已满时一次偿还本息。

由于长期负债的偿还期限较长,因此,长期负债的确认和计量应该考虑货币的时间价值,即应以未来需要偿还债务金额的现值计量。但目前我国尚未采用现值计量方法,按照我国《企业会计准则》规定,长期负债应以实际发生的数额记账,而不以未来到期金额的现值记账。

在我国的会计实务中,将长期负债分为长期借款、应付债券、长期应付款、专项应付款、住房周转金等。

(1)长期借款。“长期借款”项目,反映企业借入尚未归还的一年期以上的借款的本息。

(2)应付债券。“应付债券”项目,反映企业发行的尚未偿还的各种长期债券的本息。

企业发行的债券有的为一年或一年以下,有的超过一年。企业发行的一年以内的债券,作为流动负债核算。发行超过一年的长期债券,是企业筹措长期资金的有效方法,也是企业长期负债核算的重要组成部分。企业发行长期债券后,需要承担的义务为:到期偿还债券本金和利息。长期应付债券的核算,主要包括确定债券的入账价格、计提利息以及偿还本息等。

债券是企业筹集资金而发行的一种书面凭证。通过凭证上所记载的利率、期限等,表明发行债券企业允诺在未来某一特定日期还本付息。企业发行的超过一年期以上的债券,构成了一项长期负债,作为“应付债券”核算。

按照《企业会计准则》规定,企业发行的债券,应当按债券面值记账。债券溢价或折价发行时,实收价款与面值的差额应

当单独核算，在债券到期前分期冲减或者增加各期的利息支出。

应付债券核算的基本要求是，反映债券资金的筹集、使用、归还和付息情况，监督企业按规定筹集和使用资金，按期还本付息，遵守国家的金融制度和财经纪律。

(3)长期应付款。“长期应付款”项目，反映企业期末除长期借款和应付债券以外的其他各种长期应付款，包括采用补偿贸易方式引进设备形成的长期负债、融资租入固定资产形成的长期负债等。补偿贸易方式引进国外设备和融资租入固定资产，一般情况下，是资产使用在前，款项支付在后。如补偿贸易方式引进设备时，企业可先取得设备，设备投产后，用其生产的产品偿还设备价款。因此，补偿贸易引进设备和融资租入固定资产，在尚未偿还价款或尚未支付租赁费前，形成企业的一项长期负债。

长期应付款除具有长期负债的一般特点外，还具有两个特点：一是具有分期付款的性质，如融资租入固定资产的租赁费是在整个租赁期内逐期偿还的；二是长期应付款涉及的外币债务比较多，因此，在汇率变动的情况下，会影响还款时人民币的数额。

企业通过长期应付款取得固定资产，可以减少长期投资所承担的风险，而且不必在取得固定资产的同时支付款项。

(4)“其他长期负债”项目，反映除上述长期负债项目以外的其他长期负债。不包含将于一年内到期的长期负债在流动负债中另行反映。

其中的“住房周转金”指的是为了保证和促进住房制度改革

革的顺利进行,实现住房商品化,加快住房建设,按照规定的来源取得,并具有特定用途的,专项用于职工住房方面的资金。

长期负债合计为“长期借款”、“应付债券”、“长期应付款”、“其他长期应付款”的各项目的合计数。

债务的长短期数额反映了企业借款的风险性,流动负债比例大,意味着风险大。

### 3. 所有者权益的构成

所有者权益相对于前两个项目来说要单纯得多,由实收资本、资本公积、盈余公积和未分配利润四个项目构成。

实收资本是投资者作为注册资本投入企业的资金,包括实物资产和货币资金及无形资产等,企业在接受出资时,一方面形成了实收资本,同时又增加了资产。

资本公积是由投资者投入企业的资金中不能记入实收资本(股本)的部分和一些本属资本性质,但不能记入实收资本的项目构成,包括资本(股票)溢价,法定财产重估增质,接受捐赠的资产价值等。

盈余公积,是企业从实现的净利润中提取的,具有特定用途的资金,包括法定盈余公积、任意盈余公积和法定公益金,法定盈余公积和任意盈余公积主要用于弥补亏损和转增资本,也可用于分配利润。公益金用于职工集体福利。

未分配利润是企业累积未分配的利润。企业历年实现的利润,除了提取盈余公积和公益金、向投资者分配利润以后,所剩余的部分则累积在未分配利润项目中,用于以后年度分

配。

盈余公积和未分配利润都来源于企业各期实现的利润，所以盈余公积和未分配利润又统称为留存收益。

资产负债表的表面数据只能笼统反映企业的财务结构，依靠这些数据只能对企业的财务状况得出初步印象。

### 2.1.3 小鸭电器股份有限公司 2000 年 资产负债表浏览

我们从小鸭电器公司 2000 年的资产负债表看出，该公司 2000 年度，资产有所增长，其中主要是固定资产增长所致，而固定资产中又是由于在建工程的大幅增加所致。无形资产及其他资产反而比上年减少了。说明这个公司在扩大经营规模。从资产增长的资金来源来看，小鸭电器公司资产增加部分主要是由增加的负债资金形成的，所有者权益在该年度增加很少。负债资金总额增长是因流动负债增加造成的，该公司长期负债在 2000 年度不仅没增加，反而减少到上年的三分之一，说明该公司的财务风险大大增加了。通过浏览资产负债表，在我们的脑海中勾画出了小鸭电器公司的财务状况的初步轮廓。

## 2.2 利润表——盈亏晴雨表

利润表是反映企业一定期间生产经营成果的会计报表。利润表把一定时期的营业收入与其同一会计期间相关的营业费用进行配比，计算出企业一定时间的净利润。通过利润表反

映的收入和费用情况,能够反映企业生产经营的收入情况,费用耗费情况,表明企业一定时期的生产经营成果;同时,通过利润表提供的不同时期的比较数字,可以分析企业今后利润的发展趋势、获利能力,了解投资者投入资本的完整性。

利润表对报表使用者来说恐怕是最具吸引力了。企业的生产经营成果最终就综合体现在一个关键指标——利润上。那么如何读懂利润表?则还有两个关键问题需要弄清楚,利润的构成、利润的计算过程。

### 2.2.1 利润的构成

利润是企业在一定时期内从事各项经营活动所获取的财务成果,是各项收入和各项支出相抵后的余额,余额为负,则为亏损额。利润是一项综合指标,可用来衡量企业经营管理水平。

企业利润总额由四部分构成:主营业务利润、其他业务利润、投资净收益、营业外收支净额。少数企业还有补贴收入一项。

主营业务利润是企业从事主要经营业务获取的利润,如工业企业的主营业务利润就是销售产品获取的利润。

其他业务利润反映企业除主营业务以外的其他业务收入扣除其他业务成本及应负担的费用、税金后的利润。如工业企业处理多余的原材料获取的利润即为其他业务利润。

投资净收益:反映企业以各种方式对外投资所取得的扣除投资损失后的净收益,其中包括分得的投资利润、债券投资的利息收入以及认购股票取得的股利和收回投资时发生的收

益等。

营业外收入和营业外支出,反映企业发生的与生产经营无直接关系的各项收入和支出,如企业处置固定资产的收入和支出,债务重组收益和损失。

## 2.2.2 利润的计算

### 1. 利润计算基础

企业利润计算的基础是权责发生制,即以权益、责任是否发生为标准来确定本期收益、费用的原则。在权责发生制下,凡是本期实现的收益和发生的费用,不论款项是否收付,都应作为本期的收益和费用入账;凡不属本期的收益和费用,即使款项已在本期收付,也不应作为本期的收益和费用处理。拿销售商品来说,产品已经发出,购货方已经承诺了付款日期,说明这个企业已经赚到了收入,只是还没有收到货款,按照权责发生制,这个企业应当确认收入。发生的费用也是一样,虽然实际还没有支出,但费用项目已形成了,也应确认费用,如短期借款利息到还本时才支付,但在生产经营期也应预提利息费用,计入当期损益。将所确认的收入与费用相配比,就得出企业的利润。

### 2. 利润的计算过程

利润的计算过程如下:

首先,计算主营业务利润。

主营业务利润=主营业务收入-主营业务成本-主营业

## 务税金及附加

第二步：计算营业利润。

营业利润 = 主营业务利润 + 其他业务利润 - 其他相关费用

这里其他相关费用包括存货跌价损失、营业费用、管理费用、财务费用。主营业务利润和其他业务利润两个项目相当于业务活动的毛利，所扣除的只是与业务活动直接相关的支出，而像财务费用等期间费用则未扣除。

第三步：计算利润总额。

利润总额 = 营业利润 + 投资收益 + 补贴收入 + 营业外收入 - 营业外支出。

第四步：计算净利润。

净利润 = 利润总额 - 所得税

### 2.2.3 阅读利润表的方法

利润表的编制是根据利润的计算过程来排序的，阅读时也应该从上到下逐项阅读，这样对于企业利润的构成就有一个初步印象了。通过阅读利润表就可大致了解，企业的盈利能力如何，如企业的利润主要来源于其他业务利润，则该企业生产经营能力就要大打折扣，说明企业的盈利前景不容乐观。

### 2.2.4 小鸭电器公司利润表浏览

从小鸭电器公司 2000 年度的利润表可看出，该公司与上年同期相比，利润总额及净利润大幅下降，净利润由 3789 万下降到 929.7 万，其中主营业务利润由 19391 万下降到

15740 万,其他业务利润由 668.7 万下降到 329.4 万,同期各项期间费用并未下降,从而造成营业利润大幅下降,由 4874.5 万下降到 1086.2 万,加上营业外收支净额大大降低,最终导致利润总额及净利润大幅下降。说明该企业盈利能力下降很快,具体原因是什么? 还须进一步分析。

## 2.3 现金流量表

### 2.3.1 现金流量的含义

现金流量是某一时期内企业现金流入和流出的数量。如企业销售商品、提供劳务、出售固定资产、向银行借款等取得现金,形成企业的现金流入;购买原材料、接受劳务、购建固定资产、对外投资、偿还债务等而支付现金等,形成企业的现金流出。现金流量是按收付实现制来确认的,即以实际收到和支付现金作为确认标准,现金流量信息能够表明企业经营状况是否良好,资金是否紧缺,企业偿付能力大小,从而为投资者、债权人、企业管理者提供非常有用的信息。

应注意的是,各种现金及现金等价物形式之间的转换不会产生现金的流入和流出,如企业从银行提取现金,是企业现金存放形式的转换,并未流出企业,不构成现金流量;同样,现金与现金等价物之间的转换也不属于现金流量,如企业用现金购买将于 3 个月内到期的国库券。

企业日常经营业务是影响现金流量的重要因素,但并不是所有的经营业务都影响现金流量。只有现金各项目与非现

金各项目之间的增减变动,才会影响现金流量净额的变动,如用现金支付购买的原材料、用现金对外投资、收回长期债券,均涉及现金各项目与非现金各项目之间的增减变动,这些变动会引起现金流入或现金支出。

### 2.3.2 现金流量与利润

现金流量与利润既有区别又有联系。对于企业来说,盈利固然重要,但有时企业更关心现金流量状况,因为有盈利的年份不一定有充足的现金用于投资和还债。二者的区别与联系可用表 2-1 来反映。

表 2-1 现金流量与利润区别与联系

项目	现金流量	利润
计算基础	收付实现制	权责发生制
计算客观性	不受一些会计方法的人为影响,如折旧方法等,能保持客观性	受一些会计方法的影响,如折旧方法,存货计价方法等,有一定主观性
与资金时间价值关系	考虑资金收入的具体时间,可以运用资金时间价值原理进行科学合理的计算	不考虑资金收支时间,如购置固定资产时,支出了大量现金,却不能计入当期成本,以后在计提折旧将磨损价值计入成本时,又不需支付现金

### 2.3.3 现金流量表的结构分析

现金流量表编报的目的,是为会计报表使用者提供企业一定会计期间内有关现金的流入和流出的信息。企业一定时

期内现金流入和流出是由各种因素产生的,如企业销售商品可收到现金,收回投资又可获取现金。现金流量表首先要对企业各项经营业务产生或运用的现金流量进行合理的分类,通常按照企业现金流量发生的原因将企业在一定期间内产生的现金流量分为经营活动产生的现金流量、投资活动产生的现金流量、筹资活动产生的现金流量三大类,现金流量表就是按照这种分类来编制的。

### 1. 经营活动产生的现金流量

企业经营活动是指企业投资活动和筹资活动以外的所有交易和事项。

根据上述定义,经营活动的范围很广,它包括了企业投资活动和筹资活动以外的所有交易和事项。如工业企业就包括:销售商品、提供劳务,购买原材料、支付工资、接受劳务,经营性租赁、广告宣传、推销产品、交纳税款等。经营活动产生的现金流量是企业通过运用所拥有的资产自身创造的现金流量,主要是与企业净利润有关的现金流量。企业一定期间内实现的净利润,并不一定都构成经营活动产生的现金流量,如处置固定资产净收益或净损失构成净利润的一部分,但不属于经营活动产生的现金流量,处置固定资产净收益或净损失也不是实际的现金流入或流出。通过现金流量表中反映的经营活动产生的现金流入和流出,说明企业经营活动对现金流入和流出净额的影响程度。

经营活动产生的现金流入具体包括以下几项:

(1)销售商品、提供劳务收到的现金=本期销售商品、提

供劳务实际收到的现金(不包括收到的增值税额)+前期销售商品或提供劳务本期实际收到现金的应收账款+前期销售商品或提供劳务本期实际收到现金的应收票据+本期实际收到现金的预收账款+本期收回前期核销的坏账损失-前期销售本期退回而支付的现金-前期销售本期实际收到现金的应收账款,应收票据中含的增值税额;

(2)收取的经营租赁租金收入;

(3)收到的增值税销项税额和退回的增值税款;

(4)收到的除增值税以外的其他税费返还;

(5)收到的与经营活动有关的其他现金,如收到诉讼赔款或保险赔款等。

经营活动产生的现金流出包括:

(1)购买商品或接受劳务实际支付的现金=本期购买商品接受劳务支付的现金+前期购买商品或接受劳务本期支付现金的应付账款+前期购买商品或接受劳务本期支付现金的应付票据+本期支付现金的预付账款-本期购货退回收到的现金。

(2)经营租赁支付的现金。

(3)支付的增值税款。

(4)支付的所得税款。

(5)支付给职工以及为职工支付的现金。

(6)支付的除增值税,所得税以外的其他税费。

(7)支付的与经营活动有关的其他现金。

一般来说,经营活动产生的现金净流量应为正数,读现金流量表最关键的是看来自企业经营活动的净现金流量。若企

业经营活动的现金净流量为负数,即使利润表中揭示的营业收入与营业利润颇丰,也不能排除与应收账款或存货上升相关的投入大于产出的不良循环,从而反映出企业营业利润存在不实或过分包装之嫌。

## 2. 投资活动产生的现金流量

投资活动是指企业长期资产(即固定资产、在建工程、无形资产、其他资产等持有期限在一年或一个经营周期以上的资产)的购建和不包括在现金等价物范围内的投资及其处置活动。通过投资活动的现金流量分析,可熟悉企业投资获取现金流量的能力,以及投资产生的现金流量对企业现金流量净额的影响程度。

投资活动产生的现金流入包括:

(1)收回投资所收到的现金,反映企业出售、转让或到期收回除现金等价物以外的短期投资,长期股权投资而收到的现金,以及收回长期债权投资本金而收到的现金。不包括长期债权投资收回的利息,以及收回的非现金资产。

(2)分得股利或利润所收到的现金,反映企业因股权投资而收到的现金股利,以及从子公司,联营企业和合营企业分回到利润收到的现金。

(3)取得债券利息收入所收到的现金,反映企业因债权性投资而收到的利息,不包括本金。

(4)处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额(如为负数,应作为投资活动现金流出项目反映)。

(5)收到的与投资活动有关的其他现金,反映企业除了上

述各项以外，与投资活动有关的其他现金流入。

投资活动产生的现金流出包括：

(1) 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金，反映企业购买、建造固定资产，取得无形资产和其他长期资产支付的现金，不包括为购建固定资产而发生的借款利息资本化的部分，以及融资租入固定资产支付的租赁费。借款利息和融资租入固定资产支付的租赁费，在筹资活动产生的现金流量表中单独反映。

(2) 权益性投资支付的现金，反映企业进行权益性投资支付的现金，包括企业取得的除现金等价物以外的短期股票投资、长期股权投资支付的现金以及支付的佣金、手续费等附加费用。

(3) 债权性投资所支付的现金，反映企业进行债券投资支付的现金，包括企业购买的除现金等价物以外的短期债券投资和长期债券投资支付的现金以及佣金、手续费等附加费用。

(4) 支付的与投资活动有关的其他现金，反映企业除了上述各项以外，与投资活动有关的其他现金流出。

对投资活动来说，企业该项现金流量净额为负数是完全正常的。相比较而言，一家生产经营正常的企业，其投资活动产生的现金流入一般是大大少于其现金流出的。评估投资活动产生的现金流量情况，仅凭一次现金流量表披露的情况是远远不够的，过去的投资现在带来了多少回报，现在的投资今后会产生多少效益，这些都要结合前后各期的现金流量表来评价。从中长期的角度看，因投资而导致的现金流量减少可以给股东带来较多回报。

### 3. 筹资活动产生的现金流量

筹资活动是指导致企业资本及债务规模和构成发生变化的活动。现金流量表需要单独反映筹资活动产生的现金流量，通过现金流量表中反映的筹资活动的现金流量，可以帮助投资者和债权人预计对企业未来现金流量的要求权，以及获得前期现金流入而付出的代价。

筹资活动产生的现金流入主要有：

(1) 吸收权益性投资所收到的现金。如企业发行股票筹措资金而收到的现金；

(2) 发行债券所收到的现金；

(3) 举借长短期债务收到的现金，如企业向银行或外部机构借入的长短期借款；

(4) 其他与筹资活动有关的现金收入。除上述各项目外，与筹资活动有关的其他现金流入。

筹资活动产生的现金流出主要有：

(1) 偿还金融借款支付的现金；

(2) 发放股利或利润支付的现金；

(3) 偿付利息支付的现金；

(4) 融资租赁所支付的现金；

(5) 发生筹资费用所支付的现金；

(6) 抽回资本依法减资及减少注册资本时所支付的现金；

(7) 其他与筹资活动有关的现金支出。

除以上三大部分外，还有关于现金流量表的补充资料，包括三项内容：

(1)不涉及现金收支的投资和筹资活动。

现金流量表是反映企业一定时期内经营活动、投资活动、筹资活动的现金流入、现金流出及其净额的财务报表,但企业某些重大的投资和筹资活动,比如用固定资产对外投资、发放股票股利等。虽不涉及当期现金流量,但它仍会对企业财务状况产生重大影响,或在未来可能引起企业现金的流入、流出等。

(2)将净利润调节为经营活动现金流量。

由于现金流量表上是按直接法编制的现金流量,无法说明现金流量与利润表上净利润之间的关系,无法说明流动资产、流动负债等项目的变动情况及其对现金流量的影响。因此,在现金流量表中的补充资料栏将净利润调整为经营活动现金流量。

(3)现金及现金等价物净增加情况。

现金流量表是从动态角度来反映企业现金流量的变化,即企业现金流入减企业现金支出即为现金净增加额。而从静态角度来考察,企业现金的期末余额减去期初余额同样可反映现金净增加额。所以,为了全面反映企业现金的变化,现金流量表补充资料从静态角度去对企业现金变化进行反映。

现金流量表就是按上述分类分别列示的,阅读现金流量表时首先要从三类现金流量总量来分析,看看企业现金流量究竟主要来源于那一类,从而了解企业获取现金的能力;其次再来进一步阅读现金流入流出的具体项目,了解企业的现金周转情况。

## 2.3.4 现金流量表的编制方法

### 1. 直接编制法

采用直接法编制现金流量表时,应以利润表中各主要收支项目为基础,并以实际的现金收入和现金支出进行调整,结出现金流入量与现金流出量及其净流量。

采用直接法编制现金流量表,其经营活动产生的现金流量应按前文的内容分别反映。

采用直接法编制现金流量表,在报表补充资料中还应同时提供以第二条编制的经营活动的净现金流量(如表 2-2)。

表 2-2 现金流量表

会×03 表

编制单位：

\_\_\_\_年度

单位：元

项 目	行次	金额	项 目	行次	金额
一、经营活动产生的现金流量：			七、补充资料		
销售商品或提取劳务收到的现金	1		1. 不涉及现金收支的投资和筹资活动		
投资的现金收益	2		用固定资产偿还债务		37
实际收到的增值税	3		以对外投资偿还债务		38
其他的现金收入	4		以固定资产进行长期投资		39
现金流入小计	5		2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动金额		40
购买货物支付的现金	6		2. 将净利润调整为经营活动的现金流量		
支付借款利息	7		净利润		41
缴纳的税款	8		加(或减)：计提的累计折旧		42
其中：缴纳的所得税	9		待推费用的减少		43
以现金支付的增值税	10		无形及递延资产的减少		44
支付职工工资	11		应收票据的减少		45

续表

项 目	行次	金额	项 目	行次	金额
其他以现金支付的款项	12		应收款项净额的减少	46	
现金流出小计	13		存货的减少	47	
经营活动产生现金净额	14		应付账款的增加	48	
二、投资活动产生的现金流量:			应付票据的增加	49	
收回对外投资取得的现金	16		预提费用的增加	50	
出售固定资产收回现金净额	17		计入损益的长期借款利息	51	
现金流入小计	18		固定资产报废损失	52	
购买固定资产支付的现金	19		出售固定资产的收益	53	
购买股票支付的现金	20		调整后经营活动产生现金增加额	54	
购买债券支付的现金	21		加(或减)增值税实际收缴净额	55	
现金流出小计	22		经营活动产生现金净额	56	
投资活动产生的现金流动净额	23		3. 现金净流量		
三、筹资活动产生的现金流量:			货币资金的期末余额	57	
发行股票收到的现金	24		减:货币资金期初余额	58	
发行债券收到的现金	25		三个月以内短期投资期末余额	59	
向其他企业借款收到的现金	26		减:三个月以内短期投资的期初余额		
现金流入小计	27				
支付股利付出的现金	28		现金及现金等价物的净增加额	61	
偿还债务付出的现金	29				
筹资活动所发生的费用	30				
融资租赁固定资产所支付的租赁款	31				
现金流出小计	32				
筹资活动产生现金净额	33				
四、非常性项目产生现金流量:					
捐赠支出现金	35				
	35				
五、汇率折算差额	36				
六、现金流量净增加额	37				

## 2. 间接编制法

企业根据实际情况,在确认以当期净利润为基础进行调节,更能充分反映出现金流量时,也可采用间接法编制现金流量表。如表 2—3。

采用间接法编制现金流量表,经营活动产生的现金净流

量,应以净利润为基础,以非现金费用和债权债务以及存货和增值税的变动额加以调整而得。

表 2-3 现金流量表

会×03表

编制单位：\_\_\_\_\_年度

单位：元

项 目	行次	金额
一、净利润	1	
加(或减)本期不影响现金流量的项目：		
计提累计折旧	2	
待摊费用的减少	3	
应收票据的减少	4	
应收账款净额的减少	5	
无形及递延资产的减少	6	
存货的减少	7	
预付费用的增加	8	
应付账款的增加	9	
应付票据的增加	10	
固定资产报废损失	11	
出售长期资产的损益	12	
计入损益的长期借款利息	13	
调整后经营活动产生现金增加额	14	
加(或减)：增值税实际收缴净额	15	
经营活动产生现金净额	16	
二、投资活动产生的现金流量：		
收回长期投资取得的现金	17	
出售固定资产收回的现金	18	
现金流入小计	19	
购买固定资产支付的现金	20	
购买股票支付的现金	21	
购买债券支付的现金	22	

续表

项 目	行次	金额
现金流出小计	23	
投资活动产生的现金流动净额	24	
三、筹资活动产生的现金流量：		
发行股票收到的现金	25	
发行债券收到的现金	26	
向其他企业借款收到的现金	27	
现金流入小计	28	
支付股利付出的现金	29	
偿还债务付出的现金	30	
筹资活动所发生的费用	31	
融资租赁固定资产所支付的租赁费	32	
现金流出小计	33	
筹资活动产生现金净额	34	
四、非经营性项目产生现金流量：		
捐赠支出现金	35	
五、汇率折算差额	37	
六、现金流量净增加额	38	
七、补充资料：不涉及现金收支的投资和筹资活动		
用固定资产偿还债务	39	
以对外投资偿还债务	40	
以固定资产进行长期投资	41	
不涉及现金收支的投资和筹资活动金额	42	
八、现金净流量：		
货币资金及三个月以内短期投资的期末余额	43	
减：货币资金及三年月以内短期投资的期初余额	44	
现金及现金等价物的净增加额	45	

采用间接法编制现金流量表,用以在净利润基础上,进行调整的主要项目包括:

- (1) 固定资产折旧;
- (2) 摊销费用;
- (3) 应收账款的净增加额;
- (4) 存货的增加;
- (5) 应付账款的减少;
- (6) 应付票据的减少;
- (7) 出售长期资产的损益;
- (8) 其他应付款项的减少。

### 2.3.5 小鸭电器公司 2000 年现金流量表浏览

从小鸭电器 2000 年现金流量表反映的情况来看,该公司现金流量状况不佳,经营活动产生的现金流量为负,说明在经营过程中现金流出大于现金流入,现金流入量为 65512 万元,现金流出量为 70239.9 万元。投资活动产生的现金流出也远大于现金流入,投资活动产生的现金流量净额为负。仅筹资活动产生了 1764.6 万元现金流量净额,因此,整个现金流量状况是现金流出远大于流入,现金周转比较困难。

## 第 3 章 经营情况的透视

读懂财务报表很重要,但它毕竟是您进行战略决策时的一个基础层次,学习阅读会计报表的目的不仅仅是为了读懂它,更是为了进行有效的分析与思考,学会分析会计报表,对于广大报表使用者来说,才是最具战略意义的一个层次,是帮您了解实质信息的最直接手段。

### 3.1 会计报表分析的目的

我们对财务报表进行分析,无非是不满足于报表反映的表面现象,我们还想进一步了解企业更多的财务信息。以便对企业过去的经营业绩和财务状况作出正确评价。并能据此对企业未来的发展趋势作出正确判断。

当然不同的财务报表使用者所要了解的信息是各有侧重的,他们对财务报表分析的具体目的是不同的。

#### 3.1.1 企业的经营管理者的分析目的

企业的经营管理者对企业的经营业务情况了解得最多,为了履行经营管理的职责,企业管理当局需要全面细致地掌握企业财务状况、经营成果和发展水平,因而在管理中就已运用了各种方式、方法和工具收集和掌握企业在业务活动中的

信息。比起其他财务报表使用者,企业经营管理者占了很大的优势,他们有更多、更直接的信息来源。即使如此,他们也需要对财务报表作出全面分析。因为财务报表包含了企业最全面、最系统的信息,是管理当局决策的主要信息来源。企业经营管理者通过报表分析,掌握企业关乎全局的实质性信息,作出借款、投资、扩大再生产等方面的经营决策。

### 3.1.2 投资者的分析目的

投资者在企业拥有收益权和剩余财产所有权,对企业的债务负有限责任。投资收益只有在宣布了分红方案时才能实现,而只有当企业清算时才能实现剩余财产分配权。由于投资各方在企业经营时不能抽走资金,因而承担着企业经营的风险,企业与投资者之间共享利益、共担风险。投资者是财务报表的主要使用者,拥有企业的所有权,他们将资产交由经营者管理,财务报表是其决策的最主要的信息来源。由于投资者给企业提供了最基本的风险资本,在这种资本的基础上,企业才可能获得债权人提供的资金,从对企业资产的要求权上,所有债权人的权益都优于投资者权益。由于企业债务支付的本息在一段时间内是已知的,在企业经营状况较好时可提高投资者的收益,投资者可享受财务杠杆带来的好处,但在企业经营陷入困境时,投资者也得承受财务杠杆带来的坏处,降低投资收益,甚至还要承担收不回本金的风险。因而投资者最关心企业的盈利能力。在对财务报表分析时侧重于企业的收益性。投资者进行财务分析的具体目的可概括为下面几个方面:

(1)是否应该增资扩股,主要通过分析企业的净资产和获

利能力来确定。

(2)是否应该转化股份,抽回投资,要分析每股盈利、股票价格变动和企业发展前景。

(3)企业经营成果如何,主要是对企业的生存能力和竞争能力的分析。

(4)企业的利润分配政策如何?主要是关心投资收益能否实现及以何种方式实现。

### 3.1.3 企业的债权人报表分析的目的

企业的债权人包括贷款银行、融资租赁出租方、企业债券持有人等。企业与债权人之间存在着债权债务关系。债权人的投资收益只是按合同约定取得固定的利息,但如果经营者为了自身和股东的利益,投资于高风险的项目,高收益债权人享受不到,而失败的风险却要承担,另外,经营者还可能未经债权人同意借更多的新债,从而损失债权人的利益,因而债权人最关心企业的安全性。债权人对财务报表分析的目的主要是为了了解企业的偿债能力。具体来说包括:企业现金流量状况如何、获利能力大小。按照提供信用的期限和保障不同,债权人也有不同的分析目的。短期债权人一般只分析企业目前的偿债能力,主要是变现能力分析,而长期债权人则需对企业盈利能力、未来现金流量作出分析评价,提供抵押、质押贷款等有担保的债权人,一般关心担保物的变现价值,提供无担保贷款的债权人则对企业资本结构尤其重视,因为权益资本是企业遭受损失时偿还债务的保障,另一方面,也重视企业非担保资产的可变现价值和企业的盈利能力分析。

### 3.1.4 与企业有业务联系的其他企业的分析目的

企业之间由于存在着相互提供产品和劳务而发生的商业信用和结算关系,集团企业之间还存在着相互投资、参股的联营、合作关系。与企业有业务联系的企业主要关心企业未来的经营是否会发生转变及如何转变。企业的供应商和销售商如果在该企业的业务量很大,必然时常关心该企业的生产经营情况,原本业务量不大,现准备扩大业务量的企业也会关心该企业的经营情况,这些企业可能从其他渠道获取一些信息,但一般都是间接的,只有对该企业的财务报表进行分析后才能获取较为全面和可靠的信息,从而从整体上把握企业的经营状况,据此作出正确决策。

### 3.1.5 其他利益相关者分析目的

除以上提到的几类报表使用者外,还有一些报表使用者,如有收购或兼并意向的公司,潜在投资者、管理部门、税务部门、企业员工等,他们分析报表目的也都是与自身利益紧密相关的方面,各取所需,总的来说,都免不了要关心企业的盈利情况,因而对企业盈利能力的分析是报表分析的核心内容。

## 3.2 会计报表分析的方法

报表使用者进行报表分析的方法很多,为了达到分析的目的,要选择恰当的分析方法,这里主要介绍几种常用方法:

### 3.2.1 对比分析法

对比分析法又称比较分析法,它是对财务指标进行比较,借以确定差异、分析原因和寻求潜力的一种方法。进行对比分析时,相互比较的指标必须具有可比性,如:计算口径、计价基础和时间单位都应保持一致。

指标对比的形式主要有:①将分析期的实际指标与计划指标进行对比,以确定实际与计划的差异,检查计划的完成情况;②将分析期的实际指标与前期数据(或过去的某期数据)进行对比,以确定本期实际与前期(或某期)实际的差异,揭示有关指标的增减变动情况,预测企业未来的发展趋势;③本单位的实际指标与同行业相应指标的平均水平或先进水平做比较,以确定本单位与行业平均水平或先进水平的差异,吸收先进经验,不断提高企业的管理水平。

下面举例说明对比分析法的运用。

例 1:通利公司 2000 年度产品销售成本指标的对比情况如表 3-1 所示。

表 3-1 产品销售成本指标的对比

单位:美元

指标	实际数	计划数	差异	
			金额	百分比
产品销售成本	3,486,540	3,450,000	36,540	1.06%

由表 3-1 可知,通利公司实际发生在产品销售成本比计

划数高出 36,540 元,高出了 1.06 个百分点,没能完成计划,需分析原因,找出问题所在。

### 3.2.2 比率分析法

比率分析法是指在同一期财务报表的若干不同项目或类别之间,用相对数揭示它们之间的相互关系,据以分析和评价企业的财务状况和经营成果,找出经营管理中存在的问题的一种方法。例如,资产负债表中的流动资产与流动负债两者的比率,被称做流动比率,它反映了企业偿还短期债务的能力;损益表中的产品销售利润与产品销售成本两者的比率,称做成本利润率,反映企业一定的成本耗费所带来的经济效益;损益表中的净利润指标与资产负债表中的实收资本两者的比率,称做资本收益率,它反映企业在一定时期内运用投资者投入的资本而获得收益的能力,等等。

财务评价指标是由各种比率构成的,在实际工作中,企业常用的比率有三类:反映企业偿债能力的比率、反映企业营运能力的比率以及反映企业盈利能力的比率。

需注意的是,比率分析有一定的局限性。第一,比率分析采用财务报表上的数据都属于历史数据,对于未来的预测只有一定的参考价值;第二,在不同企业之间进行比率分析时,由于采用的会计方法不同(如折旧有直线折旧法与加速折旧法;存货计价有先进先出法、后进先出法、加权平均法等;费用分配标准也有多种方式,如分配制造费用的实际工时比例法、计划成本分配法、直接工资分配法等),往往缺乏可比性,使得求出的比率不一定能说明问题。

### 3.2.3 因素分析法

因素分析法又称连环替代法，它是在财务指标对比分析确定差异的基础上，利用各个因素的顺序“替代”，从数值上测定各个相关因素对有关财务指标差异的影响程度的一种方法。

一个经济指标通常是由两个或两个以上的因素构成的，例如，计件工资是由职工完成合格品的数量与规定的计件单价两个因素构成；产品销售成本是由产品销售数量与产品的实际成本两个因素构成；产品销售税金是由产品销售数量、销售单价和销售税率三个因素构成。运用连环替代法时应遵循以下原则：

(1)应根据各个因素对某项指标影响的内在联系来确定替代顺序，依次进行替代计算。一般把数量指标列在前面。

(2)在测定某一指标对该因素的影响时，必须假定只有这一个因素发生变动而其他因素不变。

(3)把替代该因素后的数据与替代该因素前的数据作比较，以确定该因素变动对企业造成的影响。

下面举例说明这种方法的应用。

例2：某企业2000年10月某种原材料费用的计划数是21,600元，而实际发生数是26,832元。原材料费用是由产品产量、单位产品消耗量和材料单价三个因素的乘积构成，有关资料见表3-2。要求确定各因素变动对材料费用总额的影响。

表 3-2 因素乘积构成资料表

项 目	单 位	计划数	实际数
产品产量	(件)	200	215
单位产品材料消耗量	(公斤/件)	10.8	9.6
材料单价	(元/公斤)	10	13
材料费用总额	(元)	21,600	26,832

(1)分解指标体系,确定分析对象。

材料费用可分解为产品产量、单位产品材料消耗量与材料单价三个因素,材料费用总额的实际数与计划数相差 5232 元(即:26,832-21,600=5232 元),这是分析对象。

(2)连环顺序替代。

由于:材料费用总额 = 产品产量 ×  $\frac{\text{单位产品}}{\text{材料消耗量}}$  × 材料单

价

所以顺序替代如下:

计划材料费用总额:200×10.8×10=21,600(元) ①

替代产品产量:215×10.8×10=23,220(元) ②

替代单位产品材料消耗量:215×9.6×10=20,640(元) ③

替代材料单价:215×9.6×13=26,832(元) ④

(3)确定各因素的影响程度。

增加产品的影响:②-①=23,220-21,600

$$= 1620(\text{元})$$

节约材料的影响： $③ - ② = 20,640 - 23,220$

$$= -2580(\text{元})$$

提高材料价格的影响： $④ - ③ = 26,832 - 20,640 = 6192$   
(元)

全部因素的影响： $1620 - 2580 + 6192 = 5132(\text{元})$

运用因素分析法，取得了各项因素变动对综合指标的影响，有助于分清经济责任，更好地评价财务管理工作；同时发现问题，有目的、有针对性地加以改善。

### 3.2.4 趋势分析法

趋势分析法是将企业连续几年的财务报表的有关项目进行比较，用以分析企业财务状况和经营成果的变化情况及发展趋势的一种方法。

对企业进行发展趋势分析，通常采用垂直分析法与水平分析法两种方法。

#### (1) 垂直分析法。

垂直分析法又称共同基准分析法，它是将财务报表中某一关键项目的金额作为 100%，其他项目的金额换算成对关键项目的百分比，从而反映它们之间重要的比率关系。例如，各类固定资产占总资产的比率，各类成本费用占总成本的比率，利润、成本、税金占销售收入的比率，等等。再将两个或两个以上会计期间的共同基准比率进行比较分析，就可揭示各项目结构上的相对变化。

例 3：A 企业 1999 年与 2000 年的利润表及其共同基准

分析(垂直分析)如表 3—3 所示。

在表 3—3 中,把产品销售收入作为 100%,其他每一项目以销售收入的百分比来表示。对表进行观察,1997 年与 1996 年相比利润总额占销售收入的比重从 21.79%下降为 8.92%,主要原因是产品销售成本所占比重上升,由 60%增至 70.99%。另外,产品销售费用所占比重也有少量增加(从 7.53%增至 7.72%),因而产品销售利润所占比重呈下降趋势(从 26.97%下降至 15.79%)。其他业务利润所占比重降低了 0.1 个百分点,而管理费用所占比重却增加了 1.86 个百分点。虽然 1997 年投资收益所占比重比 1996 年提高一些,但仍扭转不了利润总额所占比重下降的局面。因而,对于 A 企业来说,关键就是要查明产品销售成本、销售费用与管理费用增加的原因,采取有效措施缩减费用支出,尤其是产品销售成本,必查明其上升的原因,进行严格控制,只有这样,才可能提高企业的利润水平。

表 3—3 共同基准分析利润表

项 目	1996 年(元)	1997 年(元)	共同基准	
			1996 年(%)	1997 年(%)
1. 产品销售收入	7,865,400	9,048,650	100.00	100.00
减:产品销售成本	4,719,240	6,424,060	60.00	70.99
产品销售费用	591,900	698,440	7.53	7.72
产品销售税金及附加	432,597	497,670	5.50	5.50
2. 产品销售利润	2,121,663	1428,480	26.97	15.79
加:其他业务利润	151,220	164,380	1.92	1.82
减:管理费用	480,650	720,970	6.11	7.97
财务费用	114,370	128,460	1.45	1.42

续表

项 目	1996年(元)	1997年(元)	共同基准	
			1996年(%)	1997年(%)
3. 营业利润	1,677,863	743,430	21.33	8.22
加:投资收益	53,720	88,660	0.68	0.98
营业外收入	14,570	15,450	0.19	0.17
减:营业外支出	32,260	40,100	0.41	0.44
4. 利润总额	1,713,893	807,440	21.79	8.92

## (2)水平分析法。

水平分析法是在并列连续几年报表的绝对额后面,设置“增减栏”,以了解企业财务状况和经营成果的变动情况。使用这种方法最好能提供较长时期的数据。下面仍用A企业的损益表来说明水平分析法的应用。见表3—4。

表3—4 比较利润表

项 目	1996年(元)	1997年(元)	增减额(元)	增减百分比(%)
1. 产品销售收入	7,865,400	9,048,650	1,183,250	15.04
减:产品销售成本	4,719,240	6,424,060	1,704,820	36.12
产品销售费用	591,900	698,440	106,540	18.00
产品销售税金及附加	432,597	497,670	65,073	15.04
2. 产品销售利润	2,121,663	1,428,480	-693,183	-32.67
加:其他业务利润	151,220	164,380	13,160	8.70
减:管理费用	480,650	720,970	240,320	50.00
财务费用	114,370	128,460	14,090	12.32
3. 营业利润	1,677,863	743,430	-934,433	-55.69
加:投资收益	53,720	88,660	34,940	65.04
营业外收入	14,570	15,450	880	6.04
减:营业外支出	32,260	40,100	7,840	24.30
4. 利润总额	1,713,893	807,440	-906,453	-52.89

从表 3—4 中可以发现,1997 年与 1996 年相比,A 企业的产品销售收入增长 15.04%,而产品销售利润却下降 32.67%,其主要原因是产品销售成本增支 36.12%,产品销售费用增支 18.00%,都超过了产品销售收入的增长幅度。企业的其他业务利润在 1997 年比 1996 年增加 8.7%,但管理费用与财务费用却分别增支 50%与 12.32%,尤其管理费用的绝对发生额比去年增加许多,致使企业 1997 年的营业利润比 1996 年下降 55.69%。虽然,投资收益增长 65.04%,但因其绝对额小,所以投资收益的大幅度上升并不能扭转企业创利水平减少的趋势。同时,营业外支出的增长又大于营业外收入的增长,导致利润的进一步减少。

可见,企业首要任务是分析出产品销售成本与管理费用大幅度上升的原因,在新的会计年度里要严格控制成本费用支出,切实做到“少投入多产出”;与此同时,在企业搞好主营业务的前提下,多开展其他业务,并做好对外投资,使企业全方位地“开源节流”,生产经营步入良性循环的轨道。

### 3.3 会计报表分析的内容

财务报表分析涉及到财务报表及其相互关系的分析、财务报表内项目相互关系的分析及财务报表间项目相互关系的分析及结合财务报表附注对报表项目的综合分析。分析的具体内容可概括为下面四个方面。

### 3.3.1 偿债能力分析

偿债能力是指企业偿还各种到期债务的能力。偿债能力的大小是任何与企业有关联的人所关心的重要问题之一。偿债能力分析包括短期偿债能力分析、长期偿债能力分析以及偿债能力保障程度的分析。

#### 1. 短期偿债能力分析

短期偿债能力是指企业以流动资产偿还流动负债的能力。反映企业短期偿债能力的财务比率主要有流动比率、速动比率和现金比率。

(1)流动比率(Liquidity Ratio)。流动比率是企业的流动资产与流动负债的比率,用于衡量企业在某一时点偿付即将到期的债务的能力。其计算公式为:

$$\text{流动比率} = \frac{\text{流动资产}}{\text{流动负债}} \times 100\%$$

流动比率是衡量一个企业资产流动性的基本指标,银行贷款时,特别是美国银行,往往把它作为判断借款户信用的标准,所以也叫银行家比率。流动比率越高,说明企业偿付短期债务的能力越强。

一般认为,流动比率应维持在 200% 的水平,这是因为:对于一般性制造行业来说,根据以往的经验数据,企业的存货余额大约占流动资产的一半,而存货又是流动资产中流动性最弱、比较难以立即变现的资产,因而偿付流动负债主要依靠

其他流动性较强的资产(如货币资金、应收票据等)。存货以外的流动资产大致也占全部流动资产一半的比例,所以要想有较充裕的偿还流动负债的能力,需要流动资产总额是流动负债总额的二倍。

当然,不同行业对流动性有不同的需要,比如电力行业的流动比率为 100%时就可以接受,而一般性制造行业的流动比率如果低于 200%就将处于财务困境。所以流动比率的大小需视企业的性质而定,不能一概而论。还需注意的是,流动比率并不是越高越好,流动比率过高,就意味着企业有过多的资金滞留在流动资产上,由于流动资产的获利能力通常较低,会导致企业整体获利能力的下降。

根据表 3-5 的资产负债表可以计算出 A 企业 2000 年 12 月 31 日的流动比率:

$$\text{流动比率} = \frac{3,338,083}{1,626,870} \times 100\% = 205\%$$

A 企业的流动比率为 205%,说明企业有足够的偿债能力,并且比例适中,没有过多资金滞留在流动资产上。

(2)速动比率(Quick Ratio)。速动比率是企业的速动资产与流动负债的比率,用于衡量企业在某一时点运用随时可变现资产偿付到期债务的能力。其计算公式为:

$$\text{速动比率} = \frac{\text{速动资产}}{\text{流动负债}} \times 100\%$$

表 3-5 资产负债表

编制单位:A 企业		年	月	日	会工 01 表
					单位:美元
资产	行次	年初数	期末数		
流动资产:					
货币资金	1	346,070	401,450		
短期投资	2		50,000		
应收票据	3	54,180	42,630		
应收账款	4	487,650	522,410		
减:坏账准备	5	1,463	1,567		
应收账款净额	6	486,187	520,843		
预付账款	7	169,140	196,270		
其他应收款	8	42,160	61,410		
存货	9	1,779,680	1,984,060		
待摊费用	10	70,630	81,420		
待处理流动资产净损失	11				
一年内到期的长期债券投资	12				
其他流动资产	13				
流动资产合计	20	2,948,047	3,338,083		
长期投资:					
长期投资	21	260,000	400,000		
固定资产:					
固定资产原价	24	3,621,320	4,018,760		
减:累计折旧	25	1,669,384	1,984,554		
固定资产净值	26	1,951,936	2,034,206		
固定资产清理	27				
在建工程	28	290,660	331,100		
待处理固定资产净损失	29				
固定资产合计	35	2,242,596	2,365,306		
无形及递延资产:					
无形资产	36	289,130	246,260		
递延资产	37	242,470	98,450		

续表

资产	行次	年初数	期末数
无形与递延资产合计	40	531,600	344,710
其他资产：			
其他长期资产	41		
递延税项：			
递延税款项	42		
资产总计	45	5,982,243	6,448,099
流动负债：			
短期借款	46	196,800	243,000
应付票据	47	114,660	99,880
应付账款	48	396,240	501,140
预收账款	49	120,000	48,670
其他应付款	50	28,155	44,830
应付工资	51	49,380	51,045
应付福利费	52	48,400	96,885
未交税金	53	27,765	44,110
未付利润	54	337,660	396,480
其他未交款	55	65,190	53,070
预提费用	56	32,000	47,760
待扣税金	57		
一年内到期的长期负债	58		
其他流动负债	59		
流动负债合计	65	1,416,250	1,626,870
长期负债：			
长期借款	66	900,000	840,000
应付债券	67		
长期应付款	68		
其他长期负债	72	86,000	102,200

续表

资产	行次	年初数	期末数
长期负债合计	75	986,000	942,200
递延税项：			
递延税款贷项	76		
负债合计	77		
所有者权益：			
实收资本	78	3,000,000	3,000,000
资本公积	79		80,000
盈余公积	80	491,860	612,400
未分配利润	81	88,133	186,629
所有者权益合计	85	3,579,993	3,879,029
负债及所有者权益总计	90	5,982,243	6,448,099

式中，速动资产是指流动资产中变现能力较强的那部分资产，一般包括货币资金、短期投资、应收票据、应收账款（净额）等。存货的流动性较差，变现周期长，并且可能滞销积压或有冷背残次商品的存在，所以不包括在速动资产内。预付账款不能变现或直接用来偿还债务，待摊费用只能减少现金流出而不能变现，它们也应排除在速动资产之外。速动资产的计算公式一般可表示为：

$$\text{速动资产} = \text{流动资产} - \text{存货} - \text{预付账款} \\ - \text{待摊费用}$$

用速动比率来判断企业短期偿债能力比用流动比率更能说明问题，因为它撇开了变现力较差的存货。速动比率也被称做酸性试验比率，它是流动比率的补充，一般认为它维持在

100%的水平比较好。在不同的行业,这个指标所应达到的标准也是不同的,比如,商业企业存货周转快,一般应付账款多,日常营业得到的货币可以应付企业的需求,速动比率维持在50%的水平上就说明企业已具备了较充裕的短期偿债能力。所以我们在用速动比率衡量企业的偿债能力时,必须考虑它所在的行业及其他多方面因素进行综合判断,不能一概而论。在我国各个企业之间三角债比较严重的情况下,更要注意这个指标的有效性,因为速动比率是以假设应收账款均能按时收回,不发生坏账损失为前提的。

根据表3-5,A企业2000年12月31日的速动比率为:

$$\begin{aligned}\text{速动比率} &= \frac{3,338,083 - 1,984,060 - 196,270 - 81,420}{1,626,870} \\ &= 0.66\end{aligned}$$

A企业的流动比率达到205%,但因其存货等变现能力差的流动资产较多,结果速动比率仅为66%。假如A企业为一般性制造企业,那么A企业的短期偿债能力较弱(仅用流动比率判断就不够准确),企业应设法降低存货的数量。

(3)现金比率。现金比率是企业的货币资金和短期证券与流动负债的比率,它能够准确地反映企业的直接偿付能力。计算公式为:

$$\text{现金比率} = \frac{\text{货币资金} + \text{短期证券}}{\text{流动负债}} \times 100\%$$

当企业面临支付工资日或集中进货日需要大量现金时,这一比率更能显示其重要作用。一般认为,这个指标维持在25%以上,企业就有了较充裕的直接偿付能力。

A企业2000年12月31日的现金比率为:

$$\text{现金比率} = \frac{401,450 + 50,000}{1,626,870} = 27.75\%$$

说明 A 企业在 2000 年年终时有较强的直接偿付能力。

## 2. 长期偿债能力分析(资本结构分析)

对于企业的所有者及长期债权人来说,他们不仅关心企业短期偿债能力,更关心企业的长期财务状况,即资本结构状况。资本结构的指标群主要包括:负债比率、所有者权益比率、固定比率、固定长期适合率、长期负债对所有者权益比率等。

(1) 负债比率。负债比率又称资产负债率,是企业的全部负债总额与全部资产总额的比率,用于分析企业借用他人资本进行经营活动的能力,并衡量企业的长期偿债能力。其计算公式为:

$$\text{负债比率} = \frac{\text{负债总额}}{\text{资产总额}} \times 100\%$$

由于举债经营既可以给企业带来财务杠杆利益,同时也增加了财务风险。所以对于企业来说,资产负债率越高,企业扩大生产经营的能力和增加盈利的可能性就越大,但风险也随之增大,一旦经营不利,企业就可能陷入财务困境;反之,情况则相反。而对于债权人来说,资产负债率反映了企业对长期债权人偿还债务的能力。资产负债率越低,资产对债权的保障程度越高,企业的长期偿债能力就越强;反之,资产负债率越高,资产对债权的保障程度越低。当资产负债率超过 100%,说明企业已资不抵债,债权人将蒙受损失。有的国家,如美国,一般要求资产负债率不超过 50%。

A 企业 2000 年 12 月 31 日的资产负债率为:

$$\text{资产负债率} = \frac{1,626,870 + 942,200}{6,448,099} = 39.84\%$$

说明企业有较好的长期偿债能力。

(2)所有者权益比率。所有者权益比率是指企业的所有者权益与全部资产总额的比率。其计算公式为：

$$\text{所有者权益比率} = \frac{\text{所有者权益总额}}{\text{全部资产总额}} \times 100\%$$

对于股份公司来说，这个指标通常被称为股东权益比率，公式为：

$$\text{股东权益比率} = \frac{\text{股东权益总额}}{\text{全部资产总额}} \times 100\%$$

所有者权益比率与负债比率之和应该等于1。这两个比率是从不同侧面反映企业的长期资金来源的。所有者权益比率越大，负债比率就越小，企业的财务风险就越小，相应地，企业长期偿债能力就越强。

A公司2000年12月31日时的所有者权益比率为：

$$\text{所有者权益比率} = \frac{3,879,029}{6,448,099} = 60.16\%$$

$$\begin{aligned} \text{负债比率} + \text{所有者权益比率} &= 39.84\% + 60.16\% \\ &= 100\% \end{aligned}$$

(3)固定比率。固定比率是企业的固定资产净值与所有者权益的比率，其计算公式为：

$$\text{固定比率} = \frac{\text{固定资产净值}}{\text{所有者权益}} \times 100\%$$

固定比率反映了企业的投资规模，也反映了偿债能力。一般来说，固定资产应该用企业的自有资金来购置，因为固定资

产的回收期较长,如果企业用借入资金,特别是流动负债来解决,流动负债到期了,投入到固定资产的资金却没收回,必然削弱企业偿还债务的能力。

一般认为,固定比率在 100% 以下为好。A 公司在 2000 年 12 月 31 日的固定比率为:

$$\text{固定比率} = \frac{2,034,206}{3,879,029} \times 100\% = 52.44\%$$

(4) 固定长期适合率。固定长期适合率是企业的固定资产净值与所有者权益和长期负债之和的比率。其计算公式为:

$$\text{固定长期适合率} = \frac{\text{固定资产净值}}{\text{所有者权益} + \text{长期负债}} \times 100\%$$

当企业的自有资金不足以购置固定资产时,可以考虑用长期负债。固定长期适合率也是在 100% 以下为好,一般情况下最好不要超过 100%。如果超过 100%,意味着固定资产投资中包含了流动负债,企业势必要为筹措资金而奔忙,如果筹资受阻,将使企业陷入财务困境,影响正常经营。

对于有的企业,要求固定比率控制在 100% 以下较难达到,可以期望固定长期适合率在 100% 以下,如果仍在 100% 以上,企业就存在较大的财务风险,需要研究改进、从长计议了。

A 企业的固定长期适合率为:

$$\text{固定长期适合率} = \frac{2,034,026}{3,879,029 + 942,200} \times 100\% = 42.19\%$$

说明企业有较强的长期偿债能力,同时短期偿债能力也很强。

(5) 长期负债对所有者权益比率。这个比率反映了长期债

权人提供的资本和企业所有者权益之间的比例关系。这个比率越低,表明所有者权益对长期债权人投入的资本的保证程度越高,企业的长期偿债能力越强。

A 企业的这个比率为:

$$\text{长期负债对所有者权益比率} = \frac{942,200}{3,879,029} \times 100\% = 24.29\%$$

说明 A 企业有较强的长期偿债能力。

### 3.3.2 营运能力分析

#### 1. 企业营运状况分析

所谓营运状况分析,主要是考查企业的营运资金是否充足、使用得是否合理,一般可通过以下两个指标评价:

(1) 营运资金占流动资产的比率。这个比率是指营运资金与流动资产的比率,公式为:

$$\text{营运资金占流动资产的比率} = \frac{\text{营运资金}}{\text{流动资产}} \times 100\%$$

其中营运资金 = 流动资产 - 流动负债

该比率表示企业在营运资金周转运用上的灵活程度,如果营运资金多,周转运用就灵活。对于一般性制造行业来说,流动比率维持在 200% 比较理想,所以营运资金占流动资产的比率接近 50% 较好。比率过高则说明企业闲置资金较多,没有合理运用,比率过低则意味着企业的营运资金太少,不能保证企业的正常生产经营需要。

A 企业 2000 年末该比率为:

$$\text{营运资金占流动资产的比率} = \frac{3,338,083 - 1,626,870}{3,338,083} \times 100\% = 51.26\%$$

说明 A 企业的营运状况较为理想。

(2) 营运资金占资产总额的比率。该比率是企业的营运资金与资产总额的比率，公式为：

$$\text{营运资金占资产总额的比率} = \frac{\text{营运资金}}{\text{资产总额}} \times 100\%$$

该比率表示企业理财的适当程度。由于资产总额含有固定资产的成份，所以该比率需根据企业所在行业的特点合理地制定分析标准。一般说来，在劳动密集型企业，固定资产比重小，该比率应适当高些；在技术密集型企业，固定资产比重大，该比率应适当低点。一般情况下，该比率维持在 25% 左右较好。

A 企业 2000 年末该比率为：

$$\text{营运资金占资产总额的比率} = \frac{3,338,083 - 1,626,870}{6,448,099} \times 100\% = 26.54\%$$

说明企业的营运状况较好。

## 2. 企业营运能力分析

企业营运能力的高低主要取决于资产与权益周转的速度。周转速度越快，资金的使用效率越高，则企业的营运能力越强；反之，营运能力越差。

(1) 资产周转率的分析。反映资产周转率的指标主要有流动资产周转率（存货周转率、应收账款周转率、营运资金周转率等）、固定资产周转率与全部资产周转率。

① 存货周转率 (Fixed Asset Turnover Ratio)。

存货周转率是指企业一定期间的销货成本与平均存货成本的比率,用于衡量企业的销售能力和存货周转速度以及企业购、产、销平衡情况。其计算公式为:

$$\text{存货周转率} = \frac{\text{销货成本}}{\text{平均存货成本}}$$

式中,平均存货成本为期初存货成本与期末存货成本的平均数。计算企业一个年度的存货周转率时,可用年初存货成本与年末存货成本的平均值。如果企业的经营受季节性影响很大,或各期存货极不稳定,则可以先按全年每个月月初存货成本与月末存货成本求得各月的平均存货成本,然后把12个月的平均存货成本相加后除以12,这样求得的全年平均存货成本比较准确。

存货周转率也可以用存货周转天数表示。存货周转天数是指存货每周转一次所需要的天数。周转天数越少,速度越快,营运能力就越强。其计算公式为:

$$\text{存货周转天数} = \frac{\text{计算期天数}}{\text{存货周转次数}}$$

A企业2000年度存货周转率与存货周转天数分别为:

$$\begin{aligned}\text{存货周转率} &= \frac{6,424,060}{(1,984,060 + 1,779,680) / 2} \\ &= 3.41(\text{次})\end{aligned}$$

$$\text{存货周转天数} = \frac{365}{3.41} = 106.92(\text{天})$$

而后,需要与同行业的平均水平对比,才能做出评价。

②应收账款周转率(Receivables Turnover Ratio)。

应收账款周转率是企业的赊销净额与应收账款平均余额

的比率,反映企业在一定期间内应收账款转变为现金的速度。其计算公式为:

$$\text{应收账款周转率} = \frac{\text{赊销净额}}{\text{平均应收账款余额}}$$

式中,平均应收账款余额应按应收账款净额与应收票据两者的期初余额与期末余额的平均值计算;赊销净额是销售净额(即产品销售收入减去销售退回、折让、折扣)减去付现销售收入后的余额,由于企业的赊销资料属于商业机密,不对外公开,所以企业外部人员对应收账款周转速度进行分析时,可以用销售净额代替赊销净额。

反映应收账款变现速度的另一指标为应收账款周转天数,计算公式为:

$$\text{应收账款周转天数} = \frac{\text{计算期天数}}{\text{应收账款周转率}}$$

应收账款周转次数越多,周转天数越少,说明企业应收账款的变现速度越快和收账效率越高。

A 企业 2000 年度的应收账款周转情况如下:

$$\begin{aligned} \text{应收账款周转率} &= \frac{9,048,650}{(54,180+42,630)/2+(486,187+520,843)/2} \\ &= 16.39(\text{次}) \end{aligned}$$

$$\text{应收账款周转天数} = \frac{365}{16.39} = 22.26(\text{天})$$

### ③ 营运资金周转率。

营运资金周转率是企业一定期间的销售净额与平均营运资金余额的比率。其计算公式为:

$$\text{营运资金周转率} = \frac{\text{销售净额}}{\text{平均营运资金余额}}$$

根据表 3—3 与表 3—5 的数据可计算 A 企业 2000 年营运资金周转率：

$$\begin{aligned} \text{平均营运资金余额} &= \frac{\text{营运资金年初数} + \text{营运资金年末数}}{2} \\ &= \frac{(2,948,047 - 1,416,250) + (3,338,083 - 1,626,870)}{2} \\ &= 1,621,505(\text{元}) \end{aligned}$$

$$\text{营运资金周转率} = \frac{9,048,650}{1,621,505} = 5.58(\text{次})$$

由于营运资金周转率是以流动资产减去流动负债后的净额为基础计算的，所以能更综合地反映流动资产的利用效率。这个比率越高，流动资产的利用效果越好，企业的获利能力越强。

#### ④ 固定资产周转率。

固定资产周转率是企业在一定期间的销售净额与平均固定资产净值的比率。其计算公式为：

$$\text{固定资产周转率} = \frac{\text{销售净额}}{\text{平均固定资产净值}}$$

A 企业 2000 年的该比率为：

$$\text{固定资产周转率} = \frac{9,048,650}{(1,951,936 + 2,034,206)/2} = 4.54(\text{次})$$

$$\text{固定资产周转天数} = \frac{365}{4.54} = 80.40(\text{天})$$

固定资产的周转率越高，表明企业固定资产的利用效率越高，企业的获利能力越强。

#### ⑤ 全部资产周转率。

全部资产周转率是企业一定期间的销售净额与平均资

产总额的比率。其计算公式为：

$$\text{全部资产周转率} = \frac{\text{销售净额}}{\text{平均资产总额}}$$

$$\text{全部资产周转天数} = \frac{\text{计算期天数}}{\text{全部资产周转率}}$$

A 企业 2000 年全部资产的利用效率为：

$$\begin{aligned} \text{全部资产周转率} &= \frac{9,048,650}{(5,982,243 + 6,448,099) / 2} \\ &= 1.4559(\text{次}) \approx 1.46(\text{次}) \end{aligned}$$

$$\text{全部资产周转天数} = \frac{365}{1.46} = 250.7(\text{天})$$

对一个企业来说，全部资产周转次数越多，周转天数越少，表明企业全部资产的利用效率越高，能为企业创造更多的价值。

若想比较客观地评价企业的资产利用效率，还需将上述几个资产周转率指标与本企业往年或同行业的平均水平相对比进行评价。

(2) 权益周转率的分析。反映权益周转率的指标主要有：所有者权益周转率和资本金周转率。

#### ① 所有者权益周转率。

所有者权益周转率是企业一定期间的销售净额与所有者权益平均余额的比率。其计算公式为：

$$\text{所有者权益周转率} = \frac{\text{销售净额}}{\text{所有者权益平均余额}}$$

A 企业 2000 年该指标为：

$$\begin{aligned}\text{所有者权益周转率} &= \frac{9,048,650}{(3,579,993 + 3,879,029)/2} \\ &= 2.43(\text{次})\end{aligned}$$

该比率越高,说明企业自有资金的利用效率越高。

### ②资本金周转率。

资本金周转率是企业一定期间的销售净额与资本金平均余额的比率。其计算公式为:

$$\text{资本金周转率} = \frac{\text{销售净额}}{\text{资本金平均余额}}$$

式中,资本金平均余额为年初实收资本与年末实收资本的平均值。

A企业2000年该比率为:

$$\begin{aligned}\text{资本金周转率} &= \frac{9,048,650}{(3,000,000 + 3,000,000)/2} \\ &= 3.02(\text{次})\end{aligned}$$

该指标反映企业投资者投入的资本金的利用效率。资本金周转次数越多,表明资本金的利用效率越高。

若想客观地评价企业权益的利用效率,应将分析期与往年的同类指标比较,并与同行业的平均水平或先进水平做对比。

综上所述,要增强企业的营运能力,主要有两条途径:一是设法扩大销售量,增加销售净额;二是企业各类资产要合理布置,减少不必要的占用。只有这样,才能加速周转,缩短周转天数,提高企业的营运能力。

### 3.3.3 盈利能力分析

盈利能力是企业组织生产活动、销售活动和财务管理水平高低的综合体现。从一定意义上说,企业的盈利能力比偿债能力更重要。这是因为企业经营的最终目的是获得最大的利润,同时企业盈利能力的强弱直接影响企业的偿债能力。所以对企业的盈利能力进行分析是企业内外有关人士都非常重视的问题。

由于企业获得利润是以投入并耗费资源为代价的,只有把所有利润与所付出的代价作对比,才能客观地反映企业的盈利水平。

我们将从五方面进行分析。

#### 1. 营业收入盈利水平分析

营业收入可看做是企业一定期间内利润的来源,将收入与利润对比,可反映企业盈利水平的高低。反映营业收入盈利水平的指标主要有销货收益率和销售利税率。

(1)销货收益率。销货收益率又称销售利润率,是企业一定期间内不扣除利息费用的税前净收益与销售净额的比率。其计算公式为

$$\text{销售收益率} = \frac{\text{利润总额} + \text{利息费用}}{\text{销售净额}}$$

这里之所以要把利息费用加回到税前利润,是想反映全部资金的创利水平,故不应受资金来源的影响,利息可视为企业分配给债权人的一部分企业利润。

A 企业 2000 年的销货收益率为

$$\text{销货收益率} = \frac{807,440 + 96,150}{9,048,650} = 9.99\%$$

在我国,人们习惯于用利润总额计算销售利润率,公式为

$$\text{销售利润率} = \frac{\text{利润总额}}{\text{销售净额}}$$

A 企业 2000 年的销售利润率为

$$\text{销售利润率} = \frac{807,440}{9,048,650} = 8.92\%$$

说明 A 企业每 1 元的销售净额给企业带来的收益是 0.0999 元(或利润为 0.0892 元)。

销货收益率(或销售利润率)越高,说明企业营业收入的盈利水平越高,企业的获利能力越强。

(2)销售利税率。销售利税率是企业一定期间的利税总额与销售净额的比率。计算公式为

$$\begin{aligned} \text{销售利税率} &= \frac{\text{利税总额}}{\text{销售净额}} \\ &= \frac{\text{利润总额} + \text{流转税及附加}}{\text{销售净额}} \end{aligned}$$

式中的流转税及附加可以根据损益表中的产品(商品)销售税金及附加确定。

A 企业 2000 年的销售利税率为

$$\text{销售利税率} = \frac{807,440 + 497,670}{9,048,650} = 14.42\%$$

由于企业实现利税中的流转税上交国家,所以销售利税率指标不仅能反映企业的盈利水平,还可以反映企业对国家或社会的贡献。销售利税率越高,企业的获利能力越强,对国

家或社会的贡献也越大。

## 2. 营业支出盈利水平分析

这是站在经济资源耗费的角度，评价单位成本费用支出为企业创造的利润是多少。常用的有两个指标：成本利润率与成本费用利润率。

(1)成本利润率。成本利润率是企业一定期间的产品销售利润与产品销售成本的比率。其计算公式为

$$\text{成本利润率} = \frac{\text{产品销售利润}}{\text{产品销售成本}}$$

A 企业 2000 年的成本利润率为

$$\text{成本利润率} = \frac{1,428,480}{6,424,060} = 22.24\%$$

该指标反映企业从事主营业务时，一定的成本耗费（投入）为企业带来的经济效益（产出）。成本利润率越高，说明每一元的成本耗费为企业带来的收益越多。

(2)成本费用利润率。成本费用利润率是企业一定期间的利润总额与成本费用总额的比率。其计算公式为

$$\text{成本费用利润率} = \frac{\text{利润总额}}{\text{成本费用总额}}$$

式中，成本费用总额包括营业成本（即主营业务成本与其他业务成本之和）、销售费用、管理费用和财务费用。其中，其他业务成本，企业内部可从“其他业务支出”账户中查明，企业外部人员可从有关附表查明。

假设 A 企业 2000 年度其他业务支出为 190,420 元，则 A 企业的成本费用利润率为

$$\begin{aligned}\text{成本费用利润率} &= \frac{807,440}{6,424,060 + 190,420 + 698,440 + 720,970 + 128,460} \\ &= 9.89\%\end{aligned}$$

成本费用利润率是反映企业所费与所得对比关系的指标，它表明企业每支出 1 元成本费用所获得的利润额（0.0989 元）。成本费用利润率越高，说明企业以低消耗得到高产出，企业的获利能力强；反之，说明企业的投入并未带来高产出，效益低。

### 3. 投资盈利水平分析

投入企业的经济资源表现为企业的资产，它是企业生产经营的物质条件。所以，资产与利润的对比关系能够反映企业投资的盈利水平。常用的指标有：总资产报酬率、净资产报酬率与资本收益率等。

(1) 总资产报酬率。总资产报酬率是企业一定期间的利润总额加上利息费用与平均资产总额的比率。计算公式为：

$$\text{总资产报酬率} = \frac{\text{利润总额} + \text{利息支出}}{\text{平均资产总额}}$$

A 企业 1997 年的总资产报酬率为：

$$\begin{aligned}\text{总资产报酬率} &= \frac{807,440 + 96,150}{(5,982,243 + 6,448,099) / 2} \\ &= 14.54\%\end{aligned}$$

总资产报酬率实际上是由销货收益率与全部资产周转率构成的综合指标，即：

$$\begin{aligned}\text{总资产报酬率} &= \frac{\text{利润总额} + \text{利息支出}}{\text{销售净额}} \times \frac{\text{销售净额}}{\text{平均资产总额}} \\ &= \text{销货收益率} \times \text{全部资产周转率}\end{aligned}$$

对于 A 企业：

$$\text{总资产报酬率} = 9.99\% \times 1.4559 = 14.54\%$$

总资产报酬率表明企业每运用 1 元资产给企业带来的净利润(0.1454 元)。该指标越高,表明企业投资盈利水平越高,获利能力越强。

(2)净资产报酬率。净资产报酬率也称股东权益报酬率或净资产利润率,它是企业一定期间的税后利润与净资产平均余额的比率。计算公式为:

$$\text{净资产报酬率} = \frac{\text{净利润}}{\text{平均所有者权益总额}}$$

A 企业 2000 年净资产报酬率为

$$\begin{aligned} \text{净资产报酬率} &= \frac{807,440 \times (1 - 33\%)}{(3,579,993 + 3,879,029) / 2} \\ &= 14.51\% \end{aligned}$$

该指标反映所有者权益的收益水平,净资产报酬率越高,说明应由企业所有者享受的净利润就越高,投资盈利水平也越高,企业的获利能力越强。

(3)资本收益率。资本收益率是企业一定期间的税后利润与实收资本的比率。其计算公式如下:

$$\text{资本收益率} = \frac{\text{净利润}}{\text{实收资本}}$$

A 企业 2000 年度的资本收益率为

$$\text{资本收益率} = \frac{807,440 \times (1 - 33\%)}{3,000,000} = 18.03\%$$

资本收益率指标用于衡量企业运用所有者投入资本获取收益的能力,该比率越高,说明企业所有者投入资本的获利能

力越强。

#### 4. 股本收益情况分析

对股份制企业股本收益情况的分析经常采用以下几个指标：

(1) 普通股每股收益额。普通股每股收益额是企业一定期间内每股普通股享有的利润额。其计算公式为

$$\text{普通股每股收益额} = \frac{\text{净利润} - \text{优先股股利}}{\text{已发行在外普通股平均股数}}$$

这个指标在股份制企业的财务分析中占有相当重要的地位，因为无论是普通股的股东还是潜在的投资者都非常关心企业的利润情况，尤其是每股的收益情况。

例 1：B 公司为股份制企业，2000 年度已发行在外的普通股有 200 万股，每股面值 10 元，已发行的优先股 40 万股（面值 5 元）。公司 1997 年度实现净利润 7,825,600 元，按规定股利率 10% 支付优先股股利，求普通股每股收益额。

$$\begin{aligned}\text{普通股每股收益额} &= \frac{7,825,600 - 5 \times 400,000 \times 10\%}{2,000,000} \\ &= 3.8128 \text{ 元}\end{aligned}$$

普通股每股收益额是影响股票价格行情的一个重要财务指标。在其他因素不变的情况下，普通股每股收益额越大，说明企业的获利能力越强。

(2) 市盈率。市盈率也称本益比，是指普通股每股市价与每股收益额的比率。其计算公式为

$$\text{市盈率} = \frac{\text{普通股每股市价}}{\text{普通股每股收益额}}$$

例 2: 如果 B 公司 2000 年 12 月 31 日普通股的市价(在证券市场上的报价)为 48.16 元, 则

$$\text{市盈率} = \frac{48.16}{3.8128} = 12.63(\text{倍})$$

市盈率反映投资者对该种股票每元利润所愿意支付的价格。一般情况下, 收益增长潜力较大的企业, 其普通股的市盈率就比较高, 收益增长潜力较小的企业, 该比率就低。所以, 市盈率是判断股票是否具有吸引力以及测算股票发行价格的重要参数。

(3) 普通股每股股利。普通股每股股利是指每一普通股取得的现金股利额, 是评价投资于普通股每股所得报酬的指标。其计算公式为

$$\text{普通股每股股利} = \frac{\text{支付给普通股的现金股利}}{\text{发行在外的普通股平均股数}}$$

例 3: B 公司董事会经研究决定 2000 年支付给普通股的现金股利为 4,000,000 元, 则

$$\text{普通股每股股利} = \frac{4,000,000}{2,000,000} = 2(\text{元})$$

说明 B 公司支付给普通股每股的现金股利为 2 元。潜在的股票投资人可以比较各个公司的每股股利, 作为选择投资哪种股票的参考。

(4) 股利分派率。股利分派率是指普通股每股现金股利与普通股每股收益额的比率。其计算公式为

$$\text{股利分派率} = \frac{\text{普通股每股现金股利}}{\text{普通股每股收益额}}$$

$$B \text{ 公司的股利分派率} = \frac{2}{3.8128} = 52.45\%$$

说明 B 公司将普通股收益额的 52.45% 作为现金股利分派给股东，余下的留在企业。

股利分派率反映了企业的股利方针。该指标高，说明企业把普通股收益较多的部分分给了股民，企业留的少；该指标低，说明企业将收益中的大部分留在企业用于发展，少部分分红。有的股民对获取定期的现金股利感兴趣，有的股民（包括企业经营者）则希望把收益多留一部分在企业，用于扩大生产规模，增加净收益，最终也因提高股票价值而受益。可见股利分派率是企业内外众多人关心的指标，它直接关系到企业发展的后劲及股票对股民的吸引力，所以，董事会在确定该比率的高低时，一定要权衡多方利益，慎重行事。

### 3.3.4 财务状况综合分析

为了全面评价企业的财务状况和经营成果，需要对具有内在联系的各种财务指标进行综合分析。常用的综合分析方法有：杜邦分析法和财务比率综合分析法。

#### 1. 杜邦分析法

杜邦分析法就是利用几种主要的财务比率之间的关系来综合分析企业财务状况的方法，由于这种方法是由美国的杜邦公司最先采用的，所以被称做杜邦分析法。

从杜邦分析法可以看出各财务比率有以下的关系：

$$\begin{aligned} \text{权益报酬率} &= \frac{\text{净利润}}{\text{所有者权益}} \\ &= \frac{\text{净利润}}{\text{资产总额}} \times \frac{\text{资产总额}}{\text{所有者权益}} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{其中} \frac{\text{资产总额}}{\text{所有者权益}} &= \frac{\text{资产总额}}{\text{资产总额} - \text{负债总额}} \\ &= \frac{1}{1 - \frac{\text{负债总额}}{\text{资产总额}}} \\ &= \frac{1}{1 - \text{资产负债率}} \end{aligned}$$

企业的负债越多，表达式“ $\frac{1}{1 - \text{资产负债率}}$ ”的数值越大，便可以给企业带来更多的财务杠杆利益。因此“ $\frac{1}{1 - \text{资产负债率}}$ ”被称做权益乘数。当然，负债增加时，企业的财务风险也加大。

前式可继续表述如下：

$$\text{权益报酬率} = \frac{\text{净利润}}{\text{资产总额}} \times \text{权益乘数}$$

即权益报酬率 = 全部资产净利润率 × 权益乘数

$$\begin{aligned} \text{而} \frac{\text{全部资产}}{\text{净利润率}} &= \frac{\text{净利润}}{\text{资产总额}} = \frac{\text{净利润}}{\text{销售收入}} \times \frac{\text{销售收入}}{\text{资产总额}} \\ &= \text{销售净利率} \times \text{全部资产周转率} \end{aligned}$$

所以权益报酬率 = 销售净利率 × 全部资产周转率 × 权益乘数

其中：“全部资产净利润率 = 销售净利率 × 全部资产周转率”这一等式被称为杜邦等式。

一个综合性很强的“权益报酬率”指标通过杜邦法就被分

解成三个财务指标相乘,这样,权益报酬率的升降原因就被具体化,便于人们对其深入分析。

杜邦分析法强调,高权益报酬率取决于两个因素,或是高的资产利润率,或是非常有效地使用债务,或是兼而有之,而高的资产利润率又与销售净利率和资产周转率有关。所以高的权益报酬率来源于销售净利率的提高、全部资产周转率的提高以及企业适当地举债经营(使权益乘积合理加大)。如果取得了高利润率,说明企业有效地控制了成本支出;如果取得了高资产周转率,说明企业有效地使用了资产。由于所处行业不同,企业的侧重点不一样。比如,重工业企业,固定资产比例高,所以更强调销售净利率;一般零售业,固定资产比例低,则更强调资产周转率,所以在这类行业,企业经常采用“薄利多销”的策略。

运用杜邦分析法时,可以从以下几方面分析:

①对销售净利率的分析。企业若想提高销售净利率,需从提高销售收入与降低各种成本费用两方面着手。一方面要改进产品、产销对路,并不断开发新产品;另一方面,严格控制成本费用支出。

②对资产周转率的分析。企业首先应该分析流动资产与非流动资产的结构是否合理,资产的流动性体现了企业的偿债能力,但也关系到企业的获利能力。如果流动资产中货币资金的比重过大,就应考虑企业的现金是否有闲置现象,因为过量的现金会影响企业获利。接着,还要通过对流动资产周转率、应收账款周转率、存货周转率等各类资产使用效率的分析,判明影响企业资产周转的主要问题出在哪里。

③对权益乘数的分析。权益乘数主要受资产负债率影响，负债比例越大，权益乘数越高，同时企业的财务风险也会增大，所以企业对“权益乘数”指标不能一味求大，应让其保持适中的数值。

综上所述，企业管理人员应该深刻理解各项财务指标之间的内在联系，根据财务比率分析提供的信息，结合企业其他有关资料，判明企业在生产经营中存在的问题，及时改进，从而促进企业经济效益的不断提高。

## 2. 财务比率综合分析法

一项财务比率只能反映企业某一方面的财务状况，为了对企业做综合的财务分析，必须将若干个财务比率综合在一起进行系统地分析与评价。

财务状况综合评价的先驱者之一是亚历山大·沃尔。他选择了七个财务比率，分别给定在总评价中所占的权重，总和为100分。然后确定标准比率，并与实际比率对比，评出每项指标的得分，最后求出总评分。

以本世纪初沃尔的方法为雏型演变，现在财务综合评价通常的做法如下：

(1)选定评价企业财务状况的财务指标。由于在现代社会对一个企业的财务评价主要从盈利能力、偿债能力、营运能力、成长能力四个方面进行，所以应该从这四类财务指标中选出具有代表性的若干项指标。

(2)根据各指标的重要程度，按权重设标准分，总评分为100分。本节选择了10个指标，各自标准分见表3—6。

(3)确定各项指标的标准值及评分方法。标准值需要以企业所在行业的平均水平为依据进行适当的理论修正。由于各项财务指标是有一定的内在联系的,为了减少重复影响以及某一指标严重异常时引起对总评分的不合逻辑的重大影响,应在评分时规定上限与下限(上限可以定为正常评分值的1.5倍,下限定为正常评分值的1/2),并且用“加”与“减”的方式给分。例如,总资产报酬率的行业标准值为12%,标准评分10分;行业最高值为20%,评分为15分;最低评价为5分。每分的财务比率差为

$$\frac{20\% - 12\%}{15 \text{分} - 10 \text{分}} = 1.6\%$$

表 3-6 财务比率综合分析评分标准

指 标	标准评分	指标的行业中标准值	指标的行业中最高值	最高评分	最低评分	每分的财务比率差
盈利能力:						
总资产报酬率	10	12%	20%	15	5	1.6%
销售利润率	10	10%	20%	15	5	2.0%
净资产报酬率	12	15%	25%	18	6	1.67%
成本费用利润率	12	12%	15%	18	6	0.5%
偿债能力:						
负债比率	12	40%	100%	18	6	10%
流动比率	12	200%	400%	18	6	33.33%
营运能力:						
应收账款周转率	8	15次	35次	12	4	5次
存货周转率	8	5次	10次	12	4	1.25次
成长能力:						
销售增长率	8	15%	30%	12	4	3.75%
利润增长率	8	10%	20%	12	4	2.5%
合计	100			150	50	

即总资产报酬率每提高 1.6%，多给 1 分；若比标准值每低 1.6%，减少 1 分。该项评分最高不高于 15 分，最低不低于 5 分。

(4) 计算企业在一定会计期间各项财务措施的实际值，并为每项指标评分。见表 3—7。

(5) 求出总评分，对企业做综合评价。A 企业的总评分为 92.399，略低于 100 分，说明该企业的财务状况基本良好，但尚需改进。从表 3—7 可看出，A 企业的成本费用利润率指标、存货周转率指标、利润增长率指标的负差异较大，说明 A 企业主要应从控制成本费用支出，加快存货周转方面下功夫，进而提高企业的利润水平。

表 3—7 A 企业财务状况综合分析评分表

指 标	实际值 1	标准值 2	差 异 3=1-2	每分的财 务比率差 4	调整分 5=3÷4	标准 评分 6	得分 7=6+5
盈利能力：							
总资产报酬率	14.54%	12%	2.54%	1.6%	1.588	10	11.588
销售利润率	9.99%	10%	-0.01%	2.0%	-0.005	10	9.995
净资产报酬率	14.51%	15%	-0.49%	1.67%	-0.293	12	11.707
成本费用利润率	9.89%	12%	-2.11%	0.5%	-4.220	12	7.780
偿债能力：							
负债比率	39.84%	40%	0.16%	10%	0.016	12	12.016
流动比率	205%	200%	5%	33.33%	0.150	12	12.150
营运能力：							
应收账款周转率	16.39 次	15 次	1.39 次	5 次	0.278	8	8.278
存货周转率	3.41 次	5 次	-1.59 次	1.25 次	-1.272	8	6.728

续表

指 标	实际值 1	标准值 2	差 异 3=1-2	每分的财 务比率差 4	调整分 5=3÷4	标准 评分 6	得分 7=6+5
成长能力：							
销售增长率	15.04%	15%	0.04%	3.75%	0.011	8	8.011
利润增长率	-52.89%	10%	-62.89%	2.5%	-25.156	8	4*
合 计						100	92.253

注：利润增长率计算出的得分小于该指标的下限，故取下限4分为该项得分。

采用财务比率综合分析法评价企业的财务状况时，关键在于选定的财务指标应能确实具有代表性，并且要正确地确定各项指标的权重与标准值。此种方法带有很大的主观性，企业需要根据过去的经验和现在的情况，在广泛收集同行业财务信息的基础上合理地判断，才能做出准确的、有说服力的评价。

## 第 4 章 企业不同时期的分析

如果只分析一年的财务报表往往不够全面,该年可能有较多的非常或偶然事项,不能代表企业的过去,也不能说明未来。如果对企业若干年的财务报表按时间序列作分析,就能看出其发展趋势,有助于规划未来。通过时间序列分析,也能看出本年度是否有代表性。

不同时期的分析有三种常用方法:多期比较分析;结构百分比分析;定基百分比分析。

不同时期的分析,主要是判断发展趋势,故亦称趋势分析。分析时主要使用百分率,故亦称百分率分析。

### 4.1 多期比较分析

多期比较分析,是对连续几个会计年度的财务报表进行研究,对报表中各项目逐一比较。其目的是查明什么项目变化了,什么事件造成这种变化。这些事件对企业的未来有何影响。

多期比较时,可以用前后各年每个项目金额的差额进行比较,也可以用百分率的变化进行比较,还可以计算出各期财务比率进行多期比较。比较的年度数一般为 5 年,有时甚至要列出 10 年的数据。

下面通过一个简化的举例来说明其分析的方法。

表 4—1 是 A 公司损益表的数据。按此数据编制的变动差额和百分比报表(表 4—2)。

表 4—1 损益表

A 公司		单位：万元			
项 目	1997	1993	1999	2000	
销售收入	2,850	3,135	3,323	3,389	
减：销售成本	1,425	1,581	1,685	1,966	
毛 利	1,425	1,554	1,638	1,423	
减：期间费用	400	430	600	520	
营业利润	1,025	1,124	1,038	903	
加：营业外净损益	75	65	117	67	
税前利润	1,100	1,189	1,155	970	
减：所得税	363	392	381	320	
净利润	737	797	774	650	
加：年初未分配利润	230	557	875	1,185	
可供分配利润	1,000	1,354	1,649	1,835	
减：提取公积金	74	80	77	65	
股利	369	399	387	325	
年末未分配利润	875	557	1,185	1,445	

表 4—2 比较利润表(变动百分比报表)

项目	1991		1992		1993	
	差额	%	差额	%	差额	%
销售收入	285	10	188	6	66	2
销售成本	156	11	104	5	281	17
毛 利	129	9	84	7	-215	-13
期间费用	30	8	170	40	-80	-13
营业利润	99	10	-86	-8	-135	-13
营业外净损益	-10	-13	52	80	-50	-43
税前利润	89	8	-34	-3	-185	-16
减：所得税	29	8	-11	-3	-61	-16
净利润	60	8	-23	-3	-124	-16

表中的数据是这样计算得出的：

变动差额 = 本期金额 - 上期金额

变动百分比 = 变动差额 ÷ 上期金额

通过该表可以看出：

- (1) 销售收入的增长越来越慢；
- (2) 销货成本的增长快于销售收入的增长；
- (3) 毛利的下降速度很快，应查明 2000 年度销货成本上升 20% 的具体原因；
- (4) 期间费用的趋势是增长，2000 年得到控制；
- (5) 营业外损益基本稳定；
- (6) 净利润趋势下降。

因此，可以认为该企业盈利能力在下降，主要原因是销货成本大幅升高。

## 4.2 结构百分比分析

结构百分比分析，是把常规的财务报表换算成结构百分比报表，然后将不同年度的报表逐项比较，查明某一特定项目在不同年度间百分比的差额。

同一报表中不同项目的结构分析的计算公式为：

结构百分比(比重) = (部分 ÷ 总体) × 100%

通常，损益表的“总体”是“销售收入”；资产负债表的“总体”是“总资产”；财务状况变动表的“总体”是“流动资金来源合计”。表 4-3 是 A 公司的财务状况变动表，表 4-4 是据此编成的结构百分比财务状况变动表。

表 4-3 财务状况变动表

编制单位：A 公司

单位：万元

流动资金来源和运用	1991	1992	1993
<b>一、流动资金来源</b>			
1. 本年利润	797	774	650
2. 固定资产折旧	110	177	201
3. 增加长期负债	41	22	63
4. 资本净增加额	80	77	65
合计	1,028	1,050	979
<b>二、流动资金运用</b>			
1. 提取公积金	80	77	65
2. 应付利润	399	387	325
3. 固定资产增加	400	900	300
4. 偿还长期负债			
合计	879	1,364	690
流动资金增加净额	149	-314	289
<b>一、流动资产增加数</b>			
1. 速动资产	100	-50	-50
2. 存货	50	50	50
合计	150	0	0
<b>二、流动负债增加数</b>			
合计	1	314	-289
流动资金增加净额	149	-314	289

表 4-4 财务状况变动表(结构百分比)

编制单位：A 公司

单位：万元

流动资金来源和运用	1991	1992	1993
一、流动资金来源			
1. 本年利润	77	74	66
2. 固定资产折旧	11	17	21
3. 增加长期负债	4	2	6
4. 资本净增加额	8	7	7
合计	100	100	100
二、流动资金运用			
1. 提取公积金	8	7	7
2. 应付利润	39	37	33
3. 固定资产增加	39	86	30
4. 偿还长期负债			
合计	86	130	70
流动资金增加净额	14	-30	30
一、流动资产增加数			
1. 速动资产	10	-5	-5
2. 存货	4	5	5
合计	14	0	0
二、流动负债增加数	0	30	-30
流动资金增加净额	14	-30	30

从该表的资金来源部分可以看出,流动资金的首要来源是利润,占 70%左右;其次是来自折旧,长期负债只占很小部分。企业在三年中,一直采取这种方针。

从资金运用看,主要是用于购置固定资产和发放股利,流动资产没有增长。

### 4.3 趋势百分比分析

趋势百分比分析,首先要选取一个基期,将基期报表上各项数额的指数均定为100;其他各年度财务报表上的数额也均用指数表示;由此得出定基百分比的报表,可以查明各项目的变化趋势。

不同时期的同类报表项目的对比计算公式如下:

$$\text{考查期指数} = \frac{\text{考查期数值}}{\text{基期数值}} \times 100\%$$

表 4-5 比较资产负债表

企业名称: A 公司	单位: 万元			
项 目	1997	1998	1999	2000
流动资产:				
速动资产	300	400	350	300
存货	300	350	400	450
固定资产	900	1,300	2,200	2,500
减: 折旧	100	210	387	588
资产总计	1400	1,840	2,563	2,662
负债:				
流动负债	150	151	465	176
长期负债	119	160	182	245
所有者权益:				
实收资本	500	500	500	500
公积金	74	154	231	296
未分配利润	557	875	1,185	1,445
权益总计	1,400	1,840	2,663	2,662

表 4—6 比较资产负债表(定基百分比)

编制单位：A 公司

单位：万元

项 目	基年：1997	1998	1999	2000
流动资产：				
速动资产	100(300)	133	117	100
存货	100(300)	117	133	150
固定资产净值	100(800)	136	227	239
资产总计	100(1,400)	131	183	190
负债：				
流动负债	100(150)	100	310	117
长期负债	100(119)	134	153	206
所有者权益：				
实收资本	100(500)	100	100	100
公积金	100(74)	208	312	400
未分配利润	100(557)	157	213	259
权益总计	100(1,400)	131	183	190

表 4—5 是 A 公司的资产负债表,表 4—6 是据此编制的定基百分比资产负债表。

从该表的“资产”变动来看：

- (1) 总资产有较快增长；
- (2) 固定资产增长较快,是总资产增长的主要原因；
- (3) 存货持续稳步增长,可能是新设备投产引起的；
- (4) 速动资产下降,说明现金和有价值证券等减少,被投入

固定资产和存货了；

从该表的“权益”变动来看：

(1)实收资本没变；

(2)公积金和未分配利润持续增长，是企业筹措资金的主要来源；

(3)长期负债逐年增加，成为另一个筹措资金的来源，和内部筹资的数额相比并不过份；

(4)流动负债在 1999 年剧增，速动比率恶化、2000 年增加长期负债，解决了此问题。

由此可见，该企业曾大规模扩充，资金主要靠内部积累，辅之以长期贷款，情况比较好。但是，固定资产的大量增加并没有见到明显效果，销售增长缓慢，成本上升，利润下降，前景不乐观。

采用多期比较趋势分析法应注意一个问题：当绝对数的值很小时，计算百分比时应特别注意，因为小的绝对数的变化会使百分比的值变化很大。例如：一个小商店去年利润是 100 元，今年上升到 500 元，在绝对数上利润只增加了 400 元，但如果用百分比反映，增长的幅度为 400%。这种大幅度的增长速度给人以故弄玄虚的感觉。因此，在绝对数的值很小的情况下，要同时列出绝对值和百分率，不能仅仅列出百分比。

## 第 5 章 企业之间的分析

在进行财务报表分析时,许多人会碰到一个困难,就是计算出财务比率之后,无法判断它是偏高还是偏低。与本企业的历史比较,只能看出自身的变化,无法知道在竞争中所处的地位。

与同行业、同规模的其他企业进行比较,可以看出与对方的区别,为发现问题和查找差距提供线索。但是,对方并不一定是好的,与之不同也未必不好。行业平均水平的财务比率,可以作为比较的标准,并经常被称为标准财务比率,例如标准的流动比率、标准的资产利润率等。有了标准财务比率,可以作为评价一个公司财务比率优劣的参照物。以标准财务比率作为基础进行比较分析,更容易发现企业的异常情况,并便于揭示企业存在的问题。

### 5.1 标准财务比率分析

标准财务比率是指特定国家、特定时期、特定行业的平均财务比率。

一个标准的确定,通常有两种方法。一种方法是采用统计方法,即以大量历史数据的统计结果作为标准。这种方法是假设大多数是正常的,社会平均水平是反映标准状态的。脱离了

平均水平,就是脱离了正常状态。另一种方法是采用工业工程法,即以实际观察和科学计算为基础,推算出一个理想状态作为评价标准。这种方法假设各变量之间有其内在的比例关系,并且这种关系是可以被认识的。如同企业建立标准成本一样,实际上人们经常结合使用上述两种方法,互相补充、互相印证,很少单独使用一种方法来建立评价标准。

目前,标准财务比率的建立主要采用统计方法,推理方法处于次要地位,这可能与人们对财务变量之间的关系认识尚不充分有关。有资料表明,工业发达国家的某些政府机构和金融企业定期公布各行业的财务方面的统计指标,为报表使用人进行分析提供帮助。我国尚无这方面的正式专门刊物。在各种统计年鉴上可以找到一些财务指标,但行业划分较粗,并且是会计准则实施以前的指标口径,不适合当前的报表分析。“中国证券报”提供某些上市公司的财务比率,包括一些分行业的平均数据,可供类似企业参考。

对于行业的平均财务比率,在使用时应注意以下问题:①行业平均指标是根据部分企业抽样调查来的,不一定能真实反映整个行业的实际情况。如果其中有一个极端的样本,则可能歪曲整个状况。②计算平均数的每个公司采用的会计方法不一定相同,资本密集与劳动密集型企业可能加在一起平均,负有大量债务的企业可能与没有债务的企业加在一起平均。因此,报表分析时往往要对行业平均财务比率进行修正,尽可能建立一个可比的基础。

## 5.2 综合系数分析

财务比率的综合系数分析,是指把若干个财务比率用线性关系结合起来,以此对企业的财务状况进行综合评价。具体作法是:首先选择若干个财务比率,分别给定在总评价中的比重,总和为100分;然后确定标准比率,并与企业的实际比率相比较,评比每项指标的得分;最后计算出总的评分。

财政部1995年公布了一套企业经济效益评价指标体系,就是采用的综合系数分析方法。

该套体系包括10个指标:

(1)销售利润率=利润总额 $\div$ 产品销售净额。

(2)总资产报酬率=(利润总额+利息支出) $\div$ 平均资产总额。

(3)资本收益率=净利润 $\div$ 实收资本。

(4)资本保值增值率=期末所有者权益总额 $\div$ 期初所有者权益总额。

(5)资产负债率=负债总额 $\div$ 资产总额。

(6)流动比率(或速动比率)。

(7)应收账款周转率=赊销净额 $\div$ 平均应收账款余额。

(8)存货周转率=产品销售成本 $\div$ 平均存货成本。

其中:平均存货成本=(期初存货成本+期末存货成本)

$\div 2$

(9)社会贡献率=企业社会贡献总额 $\div$ 平均资产总额。

其中的企业社会贡献总额包括:工资(含奖金、津贴等工

资性收入)、劳保退休统筹及其他社会福利支出、利息支出净额、应交增值税、应交产品销售税金及附加、应交所得税及其他税收、净利润等。

(10) 社会积累率 = 上交国家财政总额 ÷ 企业社会贡献总额。

其中的上交国家财政总额包括：应交增值税、应交产品销售税金及附加、应交所得税及其他税收等。

按照该体系的规定，上述十项指标的标准值为行业平均值。标准评分合计为 100 分，其中销售利润率 15 分、总资产报酬率 15 分、资本收益率 15 分、资本保值增值率 10 分、资产负债率 5 分、流动比率（或速动比率）5 分、应收账款周转率 5 分、存货周转率 5 分、社会贡献率 10 分、社会积累率 15 分。

在进行实际评价时，根据企业财务报表，分项计算 10 项指标的实际值；然后计算实际值与标准值的相对比率；最后按规定权数进行加权平均求出综合评分。其计算公式如下：

$$\text{综合评分} = \sum \text{权数比} \times (\text{实际值} \div \text{标准值})$$

为了便于理解，现举例如下：

M 公司的实际财务比率和综合评分结果如表 5-1 所示。该公司综合评分为 82.95 分，属中等偏下水平。

在用上述方法进行评价时，有几项例外修正，需要加以注意：

(1) 亏损企业没有盈利，前 4 项指标实际比率为负值，相对比率一律取 0，而不给负数评分。

(2) 资产负债率超过标准比率时，并非好现象，不能因此多给分。为此，需要根据“标准比率除以实际比率”确定相对比

率,使实际评分低于标准分数。

(3)有些企业个别财务比率会由于特殊原因发生异常,为避免对综合评分发生不合理的过份影响,该体系规定资产负债率、流动比率、应收账款周转率、存货周转率四项指标最高得分为基本权数比分的2倍(即最高得10分)。

表 5-1 M 公司的综合评分

指标	分数比重	标准比率	实际比率	相结比率	评分
	①	②	③	①=③÷②	⑤=①×④
1. 销售利润率	15	10%	16%	1.6	24
2. 总资产报酬率	15	5%	3%	0.75	11.25
3. 资本收益率	15	16%	12%	0.75	11.25
4. 资本保值增值率	10	8%	4%	0.5	5
5. 资产负债率	5	40%	30%	0.75	3.75
6. 流动比率	5	2	3	1.5	7.5
7. 应收账款周转率	5	3	2	0.67	3.35
8. 存货周转率	5	6	4	0.67	3.35
9. 社会贡献率	10	12%	9%	0.75	7.5
10. 社会积累率	15	5%	2%	0.4	6
评分合计	100				82.95

# 第 6 章 会计报表分析实例

表 6—1 资产负债表

编制单位：××股份有限公司

年 月 日

单位：元

资产	行次	注释	年初数	期末数	负债和股东权益	行次	注释	年初数	期末数
流动资产：					流动负债：				
货币资金	1	1	275,583,024.52	514,937,725.73	短期借款	61	11	504,000,000.00	233,000,000.00
短期投资	2				应付票据	62	12	225,619,300.00	201,645,029.78
减：短期投资跌价准备	3				应付账款	63	13	202,737,586.18	278,203,348.09
短期投资净额	4				预收账款	64	14	115,612,905.75	294,443,429.96
应收票据	5		146,662,300.00	256,362,362.01	代销商品款	65			
应收股利	6				应付工资	66			
应收利息	7				应付福利费	67		2,731,722.67	1,949,820.60
应收账款	8	2	444,246,316.86	417,111,663.90	应付股利	68	15		297,310,620.00
其他应收款	9	3	302,431,946.83	301,431,946.83	应交税金	69	16	-1,913,762.98	15,667,410.36
减：坏账准备	10	4	54,139,089.41	56,655,339.44	其他应交款	70		33,174,182.22	4,730,536.33

续表

资产	行次	注释	年初数	期末数	负债和股东权益	行次	注释	年初数	期末数
应收款项净额	21		709,761,130.86	662,888,271.29	其他应付款	71	17	48,128,289.71	12,687,672.21
预付账款	24	5	42,657,507.80	78,092,626.25	预提费用	72	18	3,316,429.25	12,196,273.92
应收补贴款	25				一年内到期的长期负债	73			
存货	30	6	603,214,547.35	635,156,264.14	其他流动负债	74			
减：存货跌价准备	31	6	3,081,821.70	1,505,521.20					
存货净额	32		600,132,725.65	633,650,742.94					
待摊费用	33	7	4,882,382.22	1,190,049.05					
待处理流动资产净损失	34								
一年内到期的长期股权投资	35								
其他流动资产	36								
流动资产合计	39		1,779,679,071.05	2,147,121,777.27	流动负债合计	80		1,133,406,652.80	1,351,834,141.25
长期投资：					长期负债：				
长期股权投资	40	8	413,244,767.39	973,868,357.99	长期借款	81	19	160,000,000.00	297,010,000.00
长期债权投资	41				应付债券	82			
长期投资合计	42	8	413,244,767.39	973,868,357.99	长期应付款	83		116,840,997.27	16,840,997.27

续表

资产	行次	注释	年初数	期末数	负债和 股东权益	行次	注释	年初数	期末数
减：长期 投资减值 准备	43	8			住房 周转金	84			
长期 投资净 额	44		413,244,767.39	973,868,357.99	其他 长期 负债	85			56,400,000.00
固定 资产：					长期 负债合 计	90		276,840,997.27	370,250,997.27
固定 资产原 价	45	9	2,836,046,428.57	4,093,561,915.92	递延 税项：				
减：累 计折旧	46	9	975,580,879.49	1,226,353,887.76	递延 税款 贷项	91			
固定 资产净 额	47	9	1,860,465,549.08	2,867,208,028.16					
工程 物资	48		8,965,179.17	7,898,888.85					
在建 工程	49	10	2,113,734,205.82	1,595,381,985.43	负债 合计	92		1,410,247,650.07	1,722,085,138.52
固定 资产清 理	50		-67,917.60			93			
待处 理固定 资产净 损失	51				股 东 权 益：				
固定 资产合 计	53		3,983,097,016.47	4,470,488,902.44	股 本	94	20	1,365,508,100.00	1,486,553,100.00
无形 资产及 其他资 产：					资 本 公 积	95	21	2,586,247,314.86	3,113,513,921.20
无形 资产	54				盈 余 公 积	96	22	288,361,189.27	476,516,116.27
开办 费	55				其 中： 公 益 金	97	22	71,735,164.50	109,366,149.90
长期 待摊 费用	56				未 分 配 利 润	98	23	525,656,600.71	792,810,761.71

续表

资产	行次	注释	年初数	期末数	负债和 股东权益	行次	注释	年初数	期末数
其他 长期 资产	57								
无形 资产 及其 资产 合计	58								
递延 税项：									
递延 税款 借项	59				股 东 权 益 合 计	99	4,765,773,204.84	5,869,393,899.18	
资产 总计	60		6,176,020,854.91	7,591,479,037.70	负 债 和 股 东 权 益 总 计	100	6,176,020,854.91	7,591,479,037.79	

表 6-2 利润及利润分配表

编制单位：××股份有限公司

\_\_\_\_年度 单位：元

项 目	行次	注释	上年同期数	本年累计数
一、主营业务收入	1		5,091,105,388.82	5,856,684,361.09
减：折扣与折让	2			
主营业务收入净额	3		5,091,105,388.82	5,856,684,361.09
减：主营业务成本	4		423,661,297.07	4,829,093,501.77
主营业务税金及附加	5		29,945,309.66	34,669,062.31
二、主营业务利润	10		824,498,782.09	992,921,797.01
加：其他业务利润	11	24	25,542,980.60	4,57,574.65
减：存货跌价损失	12		428,856.42	-1,576,300.50
营业费用	13	25	1,679,775.03	46,630,171.06
管理费用	14	26	20,252,849.00	45,903,296.96
财务费用	15	27	20,469,662.07	37,578,167.39
三、营业利润	18		807,210,620.17	864,844,036.75
加：投资收益	19	28	46,886,200.01	17,314,509.27
补贴收入	22			
营业外收入	23		41,552.33	118,291.26
减：营业外支出	25			175,559.00
四、利润总额	27		854,138,372.51	882,101,278.28

续表

项 目	行次	注释	上年同期数	本年累计数
减：所得税	28		122,581,414.84	129,481,570.28
五、净利润(亏损以“-”号填列)	30		731,556,957.67	752,619,708.00
加：年初未分配利润	31		-23,011,117.54	525,656,600.71
盈余公积转人数	32			
六、可供分配利润(亏损以“-”号填列)	33		708,545,840.13	1,278,276,308.71
减：提取法定公积金	34		73,155,695.77	75,261,970.80
提取法定公益金	35		36,577,847.88	37,630,985.40
七、可供股东分配的利润(亏损以“-”号填列)	36		598,812,296.48	1,165,383,352.51
减：应付优先股股利	37			
提取任意盈余公积	38		73,155,695.77	75,261,970.80
应付普通股股利	39			297,310,620.00
转作股本的普通股股利	40			
八、未分配利润(亏损以“-”号填列)	41		525,656,600.71	792,810,761.71

表 6-3 现金流量表

编制单位：××股份有限公司

年 月 单位：元

项目	行次	注释	金额
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1		5,382,204,384.12
收取的租金	2		
收到的税费的返还	3		155,818,584.17
收到的其他与经营活动有关的现金	8		11,147,151.42
现金流入小计	9		5,549,170,119.71
购买商品、接受劳务支付的现金	10		3,715,212,781.09
经营租赁所支付的现金	11		
支付给职工以及为职工支付的现金	12		177,006,557.34
实际缴纳的增值税款	13		296,870,980.21
支付的所得税款	14		300,000,000.00

续表

项目	行次	注释	金额
支付的除增值税、所得税以外的其他税款	15		63,701,555.51
支付的其他与经营活动有关的现金	20	29	90,017,217.99
现金流出小计	21		4,642,809,092.14
经营活动产生的现金流量净额	22		906,361,027.57
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	23		100,000,000.00
分得股利或利润所收到的现金	24		4,659,509.27
取得债券利息收入所收到的现金	25		12,655,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金流量	26		21,200.00
收到的其他与投资活动有关的现金	30		13,600,000.00
现金流入小计	31		130,935,709.27
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	32		461,710,724.38
权益性投资所支付的现金	33		560,623,590.60
债权性投资所支付的现金	34		100,000,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	40	30	110,000,000.00
现金流出小计	41		1,232,334,314.98
投资活动产生的现金流量净额	42		-1,101,398,605.71
三、筹资活动产生的现金流量净额			
吸收权益性投资所收到的现金	43		560,623,590.60
发行债券所收到的现金	44		
借款所收到的现金	45		730,010,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	50		56,400,000.00
现金流入小计	51		1,347,033,590.60
偿还债务所支付的现金	52		864,000,000.00
发生筹资费用所支付的现金	53		
分配股利或利润所支付的现金	54		

## 续表

项目	行次	注释	金额
偿付利息所支付的现金	55		48,641,311.25
融资租赁所支付的现金	56		
减少注册资本所支付的现金	57		
支付的其他与筹资活动有关的现金	62		
现金流出小计	63		912,641,311.25
筹资活动产生的现金流量净额	64		434,392,279.35
四、汇率变动对现金的影响	65		
五、现金及现金等价物净增加额	66		239,354,701.21
附注：			
项目	行次	注释	金额
1. 不涉及现金收支的投资和筹资活动：			
以固定资产偿还债务	67		
以投资偿还债多	68		
以固定资产进行长期投资	69		
以存货偿还债务	70		669,895,000.00
融资租赁固定资产	71		
2. 将净利润调节为经营活动的现金流量：			
净利润	72		752,619,708.00
加：计提的坏账准备或转销的坏账	73		2,516,250.03
固定资产折旧	74		158,719,763.00
无形资产摊销	75		
待摊费用减少(减：增加)	76		3,692,333.17
预提费用增加(减：减少)	77		8,879,844.67
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减收益)	78		107,034.40
固定资产报废损失	79		
财务费用	80		37,578,167.39
投资损失(减收益)	81		-17,314,509.27

续表

项目	行次	注释	金额
递延税款贷项(减借项)	82		
存货的减少(减增加)	83		-33,518,017.29
经营性应收项目的减少(减增加)	84		10,884,891.56
经营性应付项目的增加(减减少)	85		-17,804,438.09
其他	86		
经营活动产生的现金流量净额	87		906,361,027.57
3. 现金及现金等价物净增加情况	88		
货币资金的期末余额	89		514,937,725.73
减:货币资金的期初余额	90		275,583,024.52
现金等价物的期末余额	91		
减:现金等价物的期初余额	92		
现金及现金等价物净增加额	93		239,354,701.21

## 6.1 邯鄯钢铁股份有限公司、山东小鸭电器股份有限公司 2000 年度财务状况分析

### 6.1.1 偿债能力分析

#### 1. 短期偿债能力分析

$$\begin{aligned}
 \text{邯鄯钢铁公司 2000 年度流动比率} &= \frac{\text{流动资产}}{\text{流动负债}} \\
 &= \frac{2,147,121,777}{1,351,834,141} = 159.00\%
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{小鸭电器公司流动比率} &= \frac{1,064,839,951}{746,136,728} \\ &= 142.76\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{邯鄯钢铁公司 2000 年度速动比率} &= \frac{\text{速动资产}}{\text{流动负债}} \\ &= \frac{2,147,121,777 - 635,156,264 - 78,092,626 - 1,190,049}{1,351,834,141} \\ &= 106.00\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{小鸭电器公司速动比率} \\ &= \frac{1,064,839,951 - 351,329,823 - 40,549,425 - 7,701}{746,136,728} \\ &= 90.70\% \end{aligned}$$

邯鄯钢铁公司 2000 年度现金比率

$$\begin{aligned} &= \frac{\text{货币资金} + \text{短期证券}}{\text{流动负债}} \\ &= \frac{514,937,725 + 0}{1,351,834,141} = 38.00\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{小鸭公司现金比率} &= \frac{172,153,183 + 0}{746,136,728} \\ &= 23.10\% \end{aligned}$$

邯鄯钢铁公司流动比率小于 2,但因存货较少,速动资产占的比重大,速动比率大于 1,且现金比率  $> 25\%$ ,作为一个钢铁企业来说,其短期偿债能力还比较强。而小鸭电器公司反映短期偿债能力的几个指标都偏低,说明其短期偿债能力较弱。

## 2. 长期偿债能力分析

$$\begin{aligned} \text{邯郸钢铁公司负债比率} &= \frac{\text{负债总额}}{\text{资产总额}} \\ &= \frac{1,722,085,138}{7,591,479,037} \\ &= 23.00\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{小鸭电器公司负债比率} &= \frac{783,636,728}{1,412,928,208} \\ &= 55.50\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{邯郸钢铁公司所有者权益比率} &= 100\% - \text{负债比率} \\ &= 77.00\% \end{aligned}$$

$$\text{小鸭电器公司所有者权益比率} = 44.50\%$$

邯郸钢铁公司固定长期适合率

$$\begin{aligned} &= \frac{\text{固定资产净值}}{\text{所有者权益} + \text{长期负债}} \\ &= \frac{2,867,208,028}{5,869,393,899 + 370,250,997} = 46.00\% \end{aligned}$$

小鸭电器公司固定长期适合率

$$= \frac{265,344,129}{629,292,480 + 37,500,000} = 39.80\%$$

邯郸钢铁公司长期负债对所有者权益比率

$$= \frac{370,250,997}{5,869,393,899} = 6.30\%$$

小鸭电器公司长期负债对所有者权益比率

$$= \frac{37,500,000}{629,292,480} = 6.00\%$$

从邯郸钢铁公司反映长期偿债能力的各项指标来看,该企业具有很强的长期偿债能力。小鸭电器公司负债比率偏高,但其他几项反映长期偿债能力的指标与邯郸钢铁公司相比差异不算太大,说明小鸭电器公司长期偿债能力还是比较强的。

## 6.1.2 营运能力分析

### 1. 企业营运状况分析

邯郸钢铁公司营运资金占流动资产的比率

$$\begin{aligned} &= \frac{\text{流动资产} - \text{流动负债}}{\text{流动资产}} \\ &= \frac{2,147,121,777 - 1,351,834,141}{2,147,121,777} = 37.0\% \end{aligned}$$

小鸭电器公司 2000 年度营运资金占流动资产的比率 =

$$\frac{1,064,839,951 - 746,136,728}{1,064,839,951} = 29.90\%$$

邯钢公司营运资金占资产总额比率

$$= \frac{\text{营运资金}}{\text{资产总额}} = \frac{795,287,636}{751,479,037} = 10.40\%$$

小鸭电器公司营运资金占资产总额比率

$$= \frac{318,703,223}{1,412,929,208} = 22.6\%$$

两公司反映企业运营状况的两项指标都偏低,说明企业的营运状况欠佳。营运资金偏少,不能保证企业的正常生产经营需要。

## 2. 企业营运能力分析

$$\begin{aligned} \text{邯钢钢铁公司存货周转率} &= \frac{\text{销货成本}}{\text{平均有货成本}} \\ &= \frac{4,829,093,501}{(600,132,725+633,650,742)/2} = 7.83(\text{次}) \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{小鸭电器存货周转率} \\ &= \frac{500,958,523}{(253,122,610+351,329,823)/2} = 1.66(\text{次}) \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{邯钢应收账款周转率} &= \frac{\text{销售净额}}{\text{平均应收账款余额}} \\ &= \frac{5,856,684,361}{(709,761,130+2,867,208,028)/2} = 2.48(\text{次}) \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{小鸭电器固定资产周转率} \\ &= \frac{661,324,771}{(263,017,867+265,344,129)/2} = 2.50(\text{次}) \end{aligned}$$

邯钢企业资产管理效率与同行业平均水平相比处于中等偏上水平。小鸭电器资产管理效率则很低。

### 6.1.3 小鸭电器公司和邯钢钢铁公司 2000 年度盈利能力分析

$$\begin{aligned} \text{邯钢销货收益率} &= \frac{\text{利润总额} + \text{利息费用}}{\text{销售净额}} \\ &= \frac{882,101,278 + 3,757 + 167}{5,856,684,361} \times 100\% \\ &= 15.7\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{小鸭电器销货的益率} \\ &= \frac{13,875,637 + 21,092,263}{661,324,771} \times 100\% = 5.3\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}\text{邯钢成本费用利润率} &= \frac{\text{利润总额}}{\text{成本费用总额}} \\ &= \frac{882,101,278}{499,387,4197} \times 100\% \\ &= 17.7\%\end{aligned}$$

$$\begin{aligned}\text{小鸭电器成本费用利润率} &= \frac{13,875,637}{653,757,536} \times 100\% \\ &= 2.1\%\end{aligned}$$

邯钢盈利能力与同行业平均水平相比处于中上等水平。  
小鸭电器盈利能力很弱，处于较低水平。

邯郸钢铁公司 2000 年度

$$\begin{aligned}\text{总资产报酬率} &= \frac{\text{利润总额} + \text{利息支出}}{\text{平均资产总额}} \\ &= \frac{882,101,278 + 37,578,167}{(6,176,020,854 + 75,914,790,371.20 + 7,591,479,037)/2} \times 100\% \\ &= 13.4\%\end{aligned}$$

小鸭电器公司 2000 年度总资产报酬率

$$\begin{aligned}&= \frac{13,875,637 + 21,092,263}{(1,316,506,709 + 1,412,929,208)/2} \times 100\% \\ &= 2.6\%\end{aligned}$$

邯郸钢铁公司 2000 年度净资产报酬率

$$\begin{aligned}&= \frac{\text{净利润}}{\text{平均所有者权益总额}} \times 100\% \\ &= \frac{752,619,708}{(4,765,773,204 + 5,869,393,899)/2} \times 100\% \\ &= 105\%\end{aligned}$$

小鸭电器公司 2000 年度净资产报酬率

$$= \frac{9,296,677}{(619,261,638 + 629,292,480)/2} \times 100\%$$

=14.2%

邯郸钢铁公司盈利能力与同行业平均水平相比处于中上等水平,而小鸭电器盈利能力很弱,处于较低水平。