

项目3 企业财务报表解读与分析

【项目导读】

通过前面的系统学习,使我们明确一切复杂的经济活动均可转换为以货币来计量的会计数字,这些会计数字(即“商业语言”)最后被压缩成几张薄薄的特定财务报表,通过我们的解读与分析,来了解企业的基本经营信息。也就是说,财务报表信息是企业经营活动的晴雨表,在财务报表编制出来后,接下来,企业的经营管理者、所有者、债权人等相关利益主体则以企业会计部门提供的财务报表为主要依据,结合一定的评价标准,采用科学系统的分析方法,遵循规范的分析程序,通过对企业过去和现在的财务状况、经营成果和现金流量等重要指标的全面分析,来为各自的决策提供定量和定性的数据支持。

本项目主要针对企业资产负债表、利润表、现金流量表等几张基本财务报表列报的主要项目及项目之间、报表之间的相互联系,先来直观解读报表中蕴含的企业经营活动信息,再通过报表数据计算出反映企业财务状况、盈利能力、营运能力、发展能力等财务比率指标来深层次揭示企业的经营活动效率、规模、质量,从而提高经济决策的科学性。

【职业能力目标】

1. 熟悉资产负债表、利润表等基本财务报表的特点和作用。
2. 能正确解读资产负债表、利润表等基本财务报表所蕴含的财务信息。
3. 掌握反映企业财务状况和经营成果等信息的主要财务指标的计算方法。
4. 能正确计算反映企业偿债能力、盈利能力、营运能力和发展能力的主要财务指标。
5. 会利用各种财务指标进行简单的财务分析。

【任务导入】

王玥系某财经职业学院会计系大三学生,已进入毕业实习阶段。经过努力,她联系到红光机械有限责任公司财务部去实习。2017年1月3日,王玥一到公司,财务部总账会计张姐就让她将本公司2016年12月的财务报表呈报给公司赵总经理阅览。王玥小心翼翼地交给赵总后,正准备离开,赵总却叫住了她,让她解释一下这几张报表所反映的基本财务信息。王玥被难住了,通过解读资产负债表、利润表、现金流量表等基本财务报表,针对每张报表所列报的不同内容,她应分别侧重陈述哪些财务信息呢?

任务 3.1 资产负债表解读与分析

3.1.1 资产负债表的解读

资产负债表是反映企业在某一特定日期(月末、季末、半年末、年末)财务状况的报表。它是根据“资产=负债+所有者权益”这一会计等式,依据一定的分类标准和顺序,把企业在一定日期的资产、负债、所有者权益项目予以适当排列,并对日常工作中发生的交易和事项产生的数据整理后编制而成的。

1. 资产负债表解读的内容与目的

资产负债表主要提供有关企业财务状况方面的信息,即某一特定日期关于企业资产、负债、所有者权益及其相互关系。需要解读的信息包括以下内容。

(1) 通过阅读企业的资产、负债和所有者权益(或净资产)各列报项目的具体数据,盘点企业的“家底”,从而了解企业基本的财务状况。

(2) 通过阅读企业拥有或控制的资源及其分布情况,判读经济资源的结构是否合理,并预测未来这些经济资源会给企业带来多少经济利益的流入。

(3) 通过阅读企业负担的债务总额及其结构(即企业未来需要用多少资产或劳务来清偿债务,何时清偿,其中流动负债有多少、长期负债有多少;长期负债中有多少需要用当期的流动资金进行偿还,如一年后到期的非流动负债等),并评估不同类别资产的变现能力,预测未来现金流入的金额、时间及其不确定性,从而评估不同类别债务的偿还先后,预测未来现金流出的金额、时间,从而根据有关资产和负债项目的对比来评价企业的偿债能力。

(4) 通过阅读企业所有者所拥有的权益,据以判断资本保值、增值的情况以及对负债的保障程度。

(5) 通过阅读企业的资产结构和资本结构,从而评价企业的财务弹性。

财务弹性又称财务适应性,是指企业采取有效措施来改变现金流动的金额和时间分布,以应对突发事件和抓住获利机会的能力,它是由企业的资产结构和资本结构来决定的。

资产结构是指企业全部资产在流动资产、长期资产等不同类别资产上的分布。通常,流动资产比例高,企业的变现能力就强,应对突发事件的能力也强;长期资产比重大,长期经营能力强,但变现能力则相对较差,财务弹性就弱。

资本结构是指企业所有资本中债务资本与权益资本的比例。债务资本比例高,则企业的财务弹性相对较差。

(6) 通过将资产负债表和利润表结合起来阅读,可以评价企业的经营业绩。

企业的经营业绩主要表现在获利能力上。而企业获利能力的评价主要通过资产利润率、净资产收益率、成本利润率等一些相对指标来衡量。

根据利润表所提供的当期利润情况,结合资产负债表所提供的资产总额、所有者权益总额等信息,就可以分析、评价和预测企业的经营业绩。

2. 资产类项目的解读

在资产负债表中,资产类项目按照流动性由强到弱的顺序进行依次排列,我们按此顺序

逐一解读资产类项目。

1) 流动资产类项目的解读

(1) 货币资金项目的解读

资产负债表中列报的“货币资金”项目是企业库存现金、银行存款、其他货币资金三个账户的期末余额之和,让我们总览了企业的货币资金总量。但要知悉每一个货币资金项目,必须通过解读报表附注,才可知晓这三者各自具体的数额,明确这三者在货币资金总量中所占的比重,进一步确定企业短期支付能力的大小。其次,我们还可对比货币资金项目期末与期初数的增减变动情况,考察货币资金对债权收回的保障程度或是否存在资金闲置浪费的情况。

(2) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产项目的解读

“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”项目以公允价值计量,而且其价值变动产生的损益亦应记入该项目,它反映的是企业持有的准备随时变现的有价证券的投资情况,通过解读该项目可以知晓报告企业的流动资金的投向,能够部分反映该企业的短期变现能力,进而可以分析企业短期偿债能力。当然,我们也要通过对比年初与年末的数据变动,进而做出准确的分析和判断。

(3) 应收票据项目的解读

“应收票据”项目是根据“应收票据”账户和“坏账准备”账户合并填制的,它反映的是报告企业持有的应收商业汇票的账面价值,而非面值。该项目的增加意味着企业短期的债权增加,其原因可能是赊销产生的应收债权,它表明企业已经确认了收入,但却未真正增加收益。它的增加,会降低资金周转速度。它的减少,可能基于三种原因:一是应收资金可能收回;二是到期转账可能增加了应收账款;三是可能办理了票据贴现业务。若是第一、第三种原因,则可能表明企业资金已经回笼,但第三种可能还要结合报表附注进一步分析,看票据贴现是否附追索权,如果不附追索权,票据贴现转移了所有权,则表明企业的资金收回;若是附追索权,说明企业仍具有连带还款责任,该笔票据资金仍悬而未决;若是第二种原因意味着资金仍未收回。此项目增加或减少是利好消息还是不利消息,还需通过进一步的报表分析来实现。

(4) 应收账款项目的解读

“应收账款”项目也是企业的一项债权,该项目也是源于企业采取赊销而形成的。它的增加意味着销售收入的增加,但货币资金并未增加,而且大量的应收债权很可能成为企业资金流转的障碍;它的减少通常是债权的收回,货币资金实现回笼,但也可能是发生坏账或抵偿其他债务。总之,该项目金额不宜过大。

(5) 预付款项的解读

“预付款项”是企业的债权,它主要产生于企业先付款后购货的采购业务,反映的内容可能是所需货物属稀缺或紧俏商品等,这个项目的增减变动通常不会很大,对于整个企业的总资产而言,影响较小。

(6) 应收利息项目的解读

“应收利息”项目反映的是企业对外投资购买债券等业务中应收而未收的利息,此项目数额不宜过多,过多就意味着企业虚增利息收入,一般而言少比多好。

(7) 其他应收款项目的解读

“其他应收款”项目为企业的短期债权,反映的是企业应收或暂付的除应收账款、应收票据、预付款项之外的应收款项,一般金额不大,变化亦不会很大。

(8) 存货项目的解读

“存货”项目为企业的流动资产,属于实物资产,不宜过多,过多即意味着企业的存货可能滞销或者积压,资金不能迅速回笼,影响企业正常经营,长期维持此种情况,企业经营会出现问题,必须考虑转产或停产,因此存货增加一般来说不是好消息,但小幅变动影响不大。出现波动也属正常。

(9) 一年内到期的非流动资产项目的解读

此项目一般为企业的对外长期债权投资(即持有至到期投资、可供出售金融资产等)将于一年内到期收回。此项目的解读一般应结合非流动资产中的金融资产之持有至到期投资或可供出售金融资产共同解读,可以分析企业的投资资金的投向及回笼情况。

(10) 流动资产合计项目的解读

这一项目是前面各项的合计数,它的增减变动反映的是各流动资产项目综合变动的结果。通过解读此项目可以总体了解流动资产的规模及其在总资产中的比率,总览流动资产在企业中的地位。

2) 非流动资产项目的解读

(1) 可供出售金融资产项目的解读

“可供出售金融资产”项目反映的是企业对外金融资产投资中划分为可供出售金融资产的部分,它是介于持有至到期投资和交易性金融资产之间的债券投资或是不准备长期持有但又准备近期出售的股票或基金等有公允报价的有价证券投资而未划分为交易性金融资产的那一部分,它是企业的对外长期性投资资金,能够提高企业长期偿债能力。

(2) 长期应收款项目的解读

“长期应收款”项目反映企业的长期应收款项,包括融资租赁产生的应收款项、采用分期收款具有融资性质的销售商品和提供劳务等业务中产生的应收款项。长期应收款是企业的一项长期债权,在资产负债表中列示的是其账面价值,即扣除了坏账准备后的净额。这个项目数额不宜过多,过多则影响企业的资金流转。

(3) 长期股权投资项目的解读

“长期股权投资”项目反映企业对外进行长期股权投资的账面价值,即对外的长期股权投资资金的变现能力。本项目反映企业对外进行长期投资的资金实力,对外投资多,说明企业资金充足;但若企业对外投资过多,可能意味着自身发展潜力的缺乏,这种情况不能一概而论。

(4) 投资性房地产项目的解读

“投资性房地产”项目核算的是企业持有的以投资为目的房地产的账面价值,反映的是企业经营房地产业务的投资资金的流向,非主营房地产业务的企业如果将过多的资金投向房地产业务,在房地产行业景气的经营形势下可以获得超额回报,但若遇房地产业务经营不景气的情形,会使投资资金长期套牢,进而会导致企业资金周转困难,甚至可能陷入困境而不能脱身。因此,此项投资需谨慎。

(5) 固定资产项目的解读

“固定资产”项目核算的是企业拥有的厂房、机器、设备等可供企业长期使用的实物资产,资产负债表中列示的此项目反映的是固定资产的账面价值,即固定资产的账面余额与累计折旧、固定资产减值准备的差,反映企业固定资产的现实价值(即现值)。固定资产项目的增加或减少的变动是否合理,需根据企业的实际情况,结合未来的发展趋势做出合理的分析与判断。增加可能是企业欲扩大经营规模,减少可能是企业欲减小规模、缩减经营、可能转产或是其他情况。小幅变动亦属正常情况,切忌妄加评论。

(6) 在建工程项目的解读

“在建工程”项目核算的是企业基建、更新改造等在建工程发生的支出,在资产负债表中列示的是它的账面价值,即在建工程扣除在建工程减值准备后的净额。该项目反映的是企业各项基础设施建设的资金的现实价值。此项目变动大小不能以金额来衡量,因为每一项基础设施的建设涉及的资金都不是小数目。只要合理规划,变动大小或多少不是关键。

(7) 工程物资项目的解读

“工程物资”项目核算的是企业为在建工程准备的各种物资的成本,应结合在建工程项目解读和分析。

(8) 固定资产清理项目的解读

“固定资产清理”项目核算的是企业因出售、报废、毁损、对外投资、非货币性资产交换、债务重组等原因转出的固定资产价值以及在清理过程中发生的清理费用等,应结合企业固定资产的使用情况及清理需要进行解读,本项目可能是借方余额,也可能是贷方余额,具体情况需结合企业的实际情况和发展需要进一步分析和判断。

(9) 生产性生物资产项目的解读

“生产性生物资产”项目核算的是企业尤其是农业企业持有的生产性生物资产的价值,在资产负债表中列示的是其账面价值,即账面余额与减值准备或累计折旧的差。其主要为农业企业或经营农业业务的企业核算使用。“生产性生物资产”项目中属于固定资产还是存货资产,应根据具体实际情况而定。

(10) 油气资产项目的解读

“油气资产”项目核算企业主要是石油天然气开采企业持有的矿区权益和油气井及相关设施的价值,在资产负债表中,本项目列示的是其账面价值,即油气资产与累计折耗、减值准备的差。它是油气开发企业特有的资产项目。

(11) 无形资产项目的解读

“无形资产”项目核算的是企业持有的专利权、非专利技术、商标权、著作权、土地使用权等无形资产的成本。在资产负债表中以其账面价值列示,即无形资产的账面余额扣除累计摊销和无形资产减值准备账户的账面余额的差额,对于高新技术企业而言,此项目一般金额较大。对于非高新技术企业而言,本项目不宜过多。对此,公司法也有明确规定。解读时,应区分报告企业具体问题具体分析和解读。若是土地使用权这类无形资产的投资,则不在国家法律的限制之列。

(12) 开发支出项目的解读

“开发支出”项目核算的是自行开发的无形资产能够予以资本化的部分,但尚未达到预定可使用或可销售状态的支出。这一项目是企业自主研发实力的证明,也是企业进行自主

创新的写照。

(13) 商誉项目的解读

“商誉”项目反映企业合并中形成的商誉的价值。在资产负债表中以其账面价值列示,即商誉账面余额与商誉减值准备之差。本项目只有发生过合并业务的企业才会列报,解读时需结合合并业务的补充说明才能获得较为准确的信息。

(14) 长期待摊费用项目的解读

“长期待摊费用”项目核算的是企业已经发生但应由本期或以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用,如以经营租赁方式租入的固定资产的改良支出等。本项目应注意结合相关业务(比如经营租入固定资产的改良业务等)解读会更明了。

(15) 递延所得税资产项目的解读

“递延所得税资产”项目核算的是企业确认的可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。企业确认递延所得税资产应当以未来期间很可能取得用以抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。企业在确定未来期间很可能取得的应纳税所得额时,应当包括未来期间正常经营活动实现的应纳税所得额,以及在可抵扣暂时性差异转回期间因应纳税暂时性差异的转回而增加的应纳税所得额,并提供相关证据。解读这一项目时应在领会新所得税准则的基础上结合报告企业具体情况做出判断。

(16) 其他非流动资产项目的解读

“其他非流动资产”项目核算的是企业持有的经国家批准的特准储备物资或涉及诉讼的财产、银行冻结的财产物资等资产。企业一般情况下无此项目。解读时应具体问题具体分析。

(17) 非流动资产合计项目的解读

“非流动资产”项目反映的是企业所有非流动资产的总和,它的增减变动反映的是各项非流动资产项目综合变动的结果。通过解读此项目可以总体了解非流动资产的规模及在总资产中的比率,以及非流动资产在企业中的地位。

◆ 知识链接

资产负债表解读的重点资产项目

在解读资产负债表资产类项目时,需重点关注的资产项目有以下内容。

1. 已费用化的资产项目

在实际工作中,一些预先一次性支付但属于跨期负担的费用,依据权责发生制会计处理基础的要求,是需分次计入成本的,在没有计入成本之前,都要作为资产项目挂在账上,这些资产项目实质上属于“已费用化的资产项目”,其资产特征不明显,因为它已失去资产交换的功能,已经处于费用形态,如长期待摊费用项目,它列报的是企业在生产经营期间发生的摊销期限在1年以上的各项费用;又如递延所得税资产项目,它属于已经缴纳的税款,只不过要等待以后期间予以转回。这些所谓的“资产”项目,其实都是已经支出的费用,不是真正的资产,体现不了企业的实力,在阅读时应予注意。

2. 可操纵的资产项目

对一些资产项目进行操纵,无非是为了掩饰真相,所以阅读资产负债表时,要特别关注这些项目。如应收账款、其他应收款、在建工程、无形资产等项目都易成为可操纵的资产项目。

例如应收账款项目,其是企业因赊销产品或劳务而形成的应收款项,是企业流动资产的重要组成部分。随着市场经济的发展、商业信用的推行,企业应收账款数额明显增多,应收账款的管理已经成为企业经营活动中日益重要的问题。为了实现虚假盈利,企业则需进行虚假销售,而虚假销售多利用应收账款这个账户,即通过“打欠条”方式虚增利润,少则几百万,多则上千万,从而以应收款的名目做成盈利入账,把亏损变为盈利。利用应收账款粉饰利润易于操纵,且具隐蔽性,因此,应收账款已成为上市公司对利润进行操纵的主要手段之一。

3. 有异常数的资产项目

在解读企业财务报表时,首先需要看看是否存在异常账户或有异常金额的账户,或者从表中不同账户金额的分布来看是否异常。通常报表项目数额异常表现为三种形式:特大数、负数和不合理数。

例如特大数,一个企业的资产总额是300亿元,但在流动资产存货项目中,就列示了145亿元,说明这个企业在存货方面有问题。

3. 负债类项目的解读

1) 流动负债项目的解读

(1) 短期借款项目的解读

“短期借款”项目核算的是企业向银行或其他金融机构等借入的期限在一年以下(含一年)的各种借款。资产负债表中此项目反映的是企业需要近期偿还的金融机构的负债,也是需要付出利息代价的负债。解读这一项目可以知晓报告企业的金融负债,为金融企业发放贷款提供了必要的信息。

(2) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债项目的解读

“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债”项目核算企业承担的交易性金融负债的公允价值,企业持有的直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债也在此项目核算。如企业发行的准备近期收回或回购的短期债券等,它也是企业的一种金融负债,一般需要支付利息,但与短期借款的区别是,其采用公允价值计量,短期借款是按面值计量。解读时注意即可。

(3) 应付票据项目的解读

“应付票据”项目反映的是企业购买材料、商品和接受劳务供应等开出、承兑的商业汇票,包括商业承兑汇票和银行承兑汇票。一般不带息,此项目反映的是商业汇票的面值,若为带息票据,利息通过应付利息项目反映。因为商业汇票最长期限为六个月,一旦超过六个月未支付,则应转入应付账款项目,所以这一项目在解读时,应同时关注应付账款项目的变化,其中就可能有因应付票据结转而增加的。

(4) 应付账款项目的解读

“应付账款”项目核算企业因购买材料、商品和接受劳务供应等经营活动应支付的价、税等款项。属于企业的不带息流动负债,也是一种信用负债,其数额过多则可能导致短期偿债风险或可能影响企业的信誉,解读时应关注其变动不宜过大,多少应依企业的采购规模等具体情况决定。该项目金额是否合理还有待进一步分析。

(5) 预收款项项目的解读

“预收款项”这一项目核算的是企业按照合同预收的购货等款项,一般是在销售过程中因企业经营的商品或物资短缺、畅销等预先收取购货款、后发货的销售行为。因此,其偿还还需通过提供商品、货物或劳务来实现,此项目数额不宜过多,过多可能是企业商品供应不到位,长期发展,可能会影响企业的信誉。但仍需具体问题具体分析,解读时应比较多期数据和相关资料。运用财务分析方法进行科学而合理的分析判断。

(6) 应付职工薪酬项目的解读

“应付职工薪酬”项目核算的是企业根据有关规定应付给职工的各种薪酬,包括工资、职工福利、社会保险费、住房公积金、工会经费、职工教育经费、非货币性福利、辞退福利、股份支付等内容。应付职工薪酬属于企业的经营活动中的日常负债,一般各月变动不大。解读时年末与年初比较,若发生较大变动,应注意企业是否有拖欠工资之嫌。

(7) 应交税费项目的解读

“应交税费”项目核算企业按照税法等规定计算应缴纳的各种税费,包括增值税、消费税、企业所得税、资源税、土地增值税、城市维护建设税、房产税、土地使用税、车船使用税、教育费附加等税费。企业代扣的个人所得税也在此列报。这项负债也是企业正常经营产生的负债,增减变动属正常现象,增加可能是销售收入的增加所致,减少也与销售的减少等有关,具体还需结合利润表及相关附表进一步分析才能知晓。

(8) 应付利息项目的解读

“应付利息”项目核算企业按照合同规定应支付的利息,包括吸收存款、分期付息到期还本的长期借款、企业债券等应支付的利息。作为一般企业而言,主要是长期借款和应付债券两项负债的需要分期支付的利息,是企业借债的代价(即筹资费用),一般变动不大。

(9) 其他应付款项目的解读

“其他应付款”项目核算的是企业除应付票据、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、应付利息、长期应付款等以外的其他各项暂收或应付的款项。典型的比如收取押金这种情况,就属于其他应付款项目核算内容。本项目解读时主要关注是否有异常变动,如变化不大,是正常现象。

(10) 一年内到期的非流动负债项目的解读

“一年内到期的非流动负债”项目反映的是企业的非流动负债距到期日还有不到一年(含一年),如长期借款还有不到一年到期等,这一项目提醒报表使用者注意近期需要偿还这些债务。

(11) 其他流动负债项目的解读

“其他流动负债”项目反映的是企业除上述流动负债之外的流动负债,一般企业无此项目。

(12) 流动负债合计项目的解读

“流动负债合计”项目反映的是企业流动负债的整体水平,通过解读这一项目,可以总体把握企业的短期负债水平,对经营者而言,应及时调配资金,以及时还债;对债权人而言,可以衡量债务企业的短期还款能力,进而确定放债的规模;对股东而言,可以进一步了解企业的现金流量,进而做出投资决策。

2) 非流动负债项目的解读

(1) 长期借款项目的解读

“长期借款”项目核算企业向银行或其他金融机构借入的期限在一年以上(不含一年)的各项借款,本项目只反映截至报告期末偿还期限超过一年的金融机构借款,至报告期末止偿还期限在一年以下(含一年)的借款已在流动负债中列示了,即本项目仅仅反映的是实质上的长期借款。解读时必须注意这一点。这个项目可能因企业长期资产的增减而增减变动,但不一定同比例变动,这要依据企业自有资金的情况来决定,具体的增减变动是否合理,还需要借助进一步的分析才能得出结论。

(2) 应付债券项目的解读

“应付债券”项目核算的是企业为筹集(长期)资金而发行的债券本金和到期一次还本付息的债券利息。发行债券必须符合公司法的严格规定,且企业有确实的资金需求,同时企业有一定的还款能力。本项目如果金额较大,那么企业的财务风险将提高,企业的长期债务偿还压力同时增大。因此,应付债券业务在企业不是经常发生。本项目一般一经发生,年度内不会发生多大变化,一般变化体现为一次还本付息债券的利息计提而增加的金额。还有到期偿还本金会有较大变动,因发行债券筹集资金的金额较大,解读时注意这些即可。

(3) 长期应付款项目的解读

“长期应付款”项目核算的是企业除长期借款、应付债券以外的其他各种长期应付款项,包括应付融资租入固定资产的租赁费、以分期付款购入固定资产等发生的长期应付款项。这一项目一经发生,一般金额较大,所以不是日常业务,年度内一般不会发生变化,不同年度因分期偿还而有可能减少,除非发生新的长期应付款业务,一般只会减少,不会增加。

(4) 专项应付款项目的解读

“专项应付款”项目核算企业取得政府作为企业所有者投入的具有专项或特定用途的款项,如政府拨专款扶持企业搞大型的基础设施建设等,这类资金一般专款专用,国家还会有后续的配套检查,防止企业滥用资金,造成资金的损失和浪费。本项目一经发生,金额较大,年度内变化不大,一般在过程或项目结束时,该项目减少,除非再次拨款,否则一般不会增加。而且一般企业不会发生,只有国家重点扶持和发展的企业才可能发生。

(5) 预计负债项目的解读

“预计负债”项目核算的是企业确认的对外提供担保、未决诉讼、产品质量保证、重组义务、亏损性合同等原因产生的预计负债,一般企业不会经常发生,如对外提供担保、未决诉讼、亏损性合同、重组义务等而确认的预计负债很少发生。对于产品质量保证而产生的预计负债,若企业产品质量过硬,一般也不会发生。所以,本项目属非常规报表项目,解读时应结合相关资料进行分析和判断。

(6) 递延所得税负债项目的解读

“递延所得税负债”项目核算企业确认的应纳税暂时性差异产生的所得税负债。解读时应结合资产、负债项目的计价等资料认真分析和领会。

(7) 其他非流动负债项目的解读

“其他非流动负债”项目反映的是企业除上述非流动负债之外的非流动负债项目,一般企业无此项目。若有,应结合相关资料认真分析和研读。

(8) 非流动负债合计项目的解读

“非流动负债合计”项目是综合项目,总括反映企业非流动负债的金额,让相关报表信息使用者综合掌握报告企业的长期债务,进而做出相关决策。

(9) 负债合计项目的解读

“负债合计”项目是流动负债与非流动负债两项的合计,总体反映企业负债的规模与水平,也能反映出经营者的经营理念,同时相关信息使用者也可借此项目初步做出相关判断,最终决策必须通过进一步的多方分析和研究才能做出。

◆ 知识链接

资产负债表解读的重点负债项目

在解读资产负债表负债类项目时,需重点关注的负债项目有以下内容。

1. 硬性的负债项目

硬性的负债项目主要是指银行贷款,企业的银行贷款从时间上区分为短期贷款和长期贷款,会计分别在“短期借款”和“长期借款”这两个账户中反映企业的贷款情况。如果企业的贷款比较多,说明企业在靠银行过日子。如果企业的短期借款多,说明企业的“短平快”项目多;如果企业的长期借款多,表示企业的工程项目多。而在一个资产负债表上,如果看不到贷款,可以判定为两种情况:企业经营好,不需要银行贷款;企业经营差,银行不给贷款。当然,还要结合其他报表或其他项目来判定。

除了银行贷款外,企业还有一个硬性的负债项目,即应付债券。企业发行债券募集资金,到期是必须连本带息一起偿还的,所以,应付债券属于硬性负债项目。

2. 软性的负债项目

软性的负债项目主要是指应付账款,即企业交易行为产生的负债。从中可以看到企业的收现能力,甚至是企业所采购物资在市场上的竞争力,进而看到企业采购物资的质量。

对软性的负债项目,要注意两点:一要注意企业的关联交易产生的挂账,即关联方采取相互赊欠挂往来账方式的业务交易来虚增销售收入和利润;二要注意企业对外负债的不当计算,一些企业采取对外欠款在当期漏计、少计或不计利息费用,少估应付费用等手法,来隐瞒真实财务状况。

3. 其他负债项目

其他负债项目主要关注的是预收款项等项目。在会计实务中,预收账款是企业隐匿收入的“隐蔽所”。一些企业为了逃避税收,或达到其他目的,往往就把销售收入作为预收账款处理,挂在这个账上。如一家企业资产负债表上显示,负债总额3亿元,流动负债2.2亿元,而预收款项高达1亿元,应付账款1元,显然,隐匿收入的动机非常突出。

4. 所有者权益类项目的解读

1) 实收资本(或股本)项目的解读

“实收资本(或股本)”项目核算的是企业接受投资者投入的实收资本以及股份有限公司发行的股票的面值总额。本项目数额一般不会减少,增加的情况也为数不多,一般在年度内变化不大。如有变化,应结合相关资料认真解读和分析。

2) 资本公积项目的解读

“资本公积”项目核算的是企业收到投资者出资额超出其注册资本或股本中所占份额的部分。解读这一项目时,应结合企业具体说明认真分析和研读,不能只关注资产负债表,还应关注报表附注,结合财务分析方法,进行细致的分析与判断。

3) 其他综合收益项目的解读

“其他综合收益”项目反映企业根据企业会计准则规定未在损益中确认的各项利得和损失扣除所得税影响后的净额。属于其他综合收益的情况主要包括可供出售金融资产公允价值的变动,将持有至到期投资重分类为可供出售金融资产时公允价值与账面价值的差额等。解读这一项目,不能只关注资产负债表,还应同时结合利润表同步填报的此项目,据此了解其他综合收益总额在企业收益总额中所占的比重,以及这部分计入所有者权益中的利得和损失与计入当期损益中去的利得和损失各自的比重。

4) 盈余公积项目的解读

“盈余公积”项目反映的是企业从净利润中提取的盈余公积,包括法定盈余公积和任意盈余公积两部分,根据法律规定法定盈余公积达注册资本 50% 时可不再提取,任意盈余公积是由企业股东大会或类似权力机构审议通过提取的盈余公积,不受法律法规的限制,因此对于一个经营平稳的企业而言,这一项目数额各年之间会平稳增加;盈余公积主要用于弥补亏损和转增资本,经股东会议等机构批准,也可用于发放现金股利。解读时,应注意结合利润分配表和相关资料来领会本项目提供的信息。

5) 未分配利润项目的解读

“未分配利润”项目反映的是企业由净利润分配后历年滚存而形成的累计未分配利润(或待弥补的亏损),这一项目数额的平稳增加,既表明企业经营情况平稳上升,又表明企业经营稳健;这一项目数额的减少则意味着,企业可能经营发生亏损,也可能是企业多分配了以往留存的未分配利润。具体仍需通过解读利润分配表及相关资料得出结论。

6) 外币报表折算差额项目的解读

“外币报表折算差额”项目反映的是有外币业务的企业因外币项目采用的折算汇率不同等因素产生的折算差异,非外币业务经营企业无此项目。解读时需关注其他项目的综合折算情况而定。

7) 归属于母公司所有者权益合计项目的解读

本项目为母子公司制企业专用的项目,一般企业无此项目。若有,应结合相关合并报表资料进行分析解读。

8) 少数股东权益项目的解读

“少数股东权益”项目为需编制合并报表的母公司企业编制资产负债表时使用的项目。

9) 所有者权益合计项目的解读

“所有者权益合计”项目反映的是企业各项所有者权益的综合,本项目总括反映企业权益中归属于投资者所有的部分,投资者据以了解自身投资应享有的权益。通过比较年初、年末此项目数额的增加与减少的变动,来了解企业的经营情况。

10) 负债和所有者权益合计项目的解读

“负债和所有者权益合计”项目与资产总计相应,通过解读资产负债表比较其增减变动是我们信息使用者关注的信息。本项目数额增加,则说明企业运行平稳,经营形势不错;本项目数额减少,说明企业经营出现困境,需要注意谨慎决策。

◆ 知识链接

资产负债表解读的重点——所有者权益项目

在解读资产负债表所有者权益类项目时,需重点关注的所有者权益项目有以下内容。

1. 实收资本项目

实收资本是企业投资人投入企业的资本,需要关注它的构成。投入的资产应该是既有现金等货币资产形式,也应该有设备等实物资产形式,还应该有技术等无形资产形式。投入的资产不同,对企业的影响也不同。最优良的当然是货币资产,但全部是货币资产也不行,这样会增加实物资产的采购成本。所以对企业的投入一般是多种资产组合,对投入企业的实物资产和无形资产,应关注它们的价格。一些企业往往在这方面做手脚,如高报资产价格等。

此外,还需关注企业有无借款注册、虚拟资本等现象。在创办企业时,一些企业的做法是向有关企业借钱注册,或是由主管部门垫款注册,待注册登记后,将资金抽走。如果在一家企业的报表上看到注册资金1 000万元,但银行存款没有钱,肯定是“借款注册”。

2. 资本公积项目

企业的资本公积的增加途径主要是资本(或股本)溢价。这些来源形成的资本公积,并不需要原投资者投入,也不一定需要谋求投资回报,所以容易被企业利用造假。

3. 盈余公积项目

盈余公积项目是企业盈利的标志。企业取得利润后,都要按照规定比例提取盈余公积,所以从这个项目中可以看到企业的盈利能力和盈利状况。如果结合上期报表来看,还可以看到企业的盈利数量和速度;如果结合“未分配利润”这个项目来看,还可以看到企业对利润的分配态度。

4. 未分配利润项目

在实际工作中,可以发现,我国的一些企业报表上“未分配利润”这个项目数额较大,表明企业挂着较多利润未向投资者分配;如果是一家个人独资企业的话,“未分配利润”项目挂着的利润多,则可以判定它有偷逃个人所得税的嫌疑,因为不给个人股东分配利润,个人就不用缴纳个人所得税。

◆ 知识链接

编制财务报表的作用

按照会计核算流程,通过一系列会计核算方法的运用,期末编制完成的财务报表是会计工作的最终成果,它可以为不同报表使用者提供必要的经济信息,具体表现在以下几方面。

1. 对企业投资者的作用

在市场经济条件下,企业的资金来源于借入资金和自有资金。其中,借入资金是债权人提供的,自有资金是企业的投资者投入的。投资能够给投资者带来一定的经济收益,但同时也会给投资者带来一定的风险。如果决策失误,投资不当,不仅不能取得预期的收益,反而会带来投资损失,以至于血本无归。为保证投资决策的科学性、合理性,投资后必须掌握被投资方各方面的信息,如企业盈利能力、偿债能力、资本结构等信息,而通过财务报表及财务报表分析获得上述信息的基础上,还可进一步分析评价企业预期收益的实现程度、经营业绩、理财环境、财务风险等,为投资决策、业绩考核等提供依据。

2. 对企业债权人的作用

债权人向企业借出资金的基本目的是在债务人能如期归还借款的前期下取得一定的利息收入,如果债务人到期不能还本付息,则债权人的利益就会受到损害。债权人最关心的是企业的偿债能力。而通过财务报表的解读与分析即可获得此方面的信息。

3. 对企业经营管理者的作用

对于企业的经营管理者等内部使用者而言,财务报表解读与分析所涉及的内容最广泛,不仅涵盖投资者和债权人分析的所有目的,而且还要考核、评价企业生产经营计划和财务预算的完成情况,并对企业的可持续发展做出决策和规划。企业经营管理者通过财务报表的解读与分析,发现企业在经营管理活动中存在的问题,找出问题产生的原因,寻求解决问题的途径和方法,确保企业财务目标的顺利实现。

4. 对政府监管部门的作用

除了投资者、债权人和企业经营者以外,还有政府监管部门和其他一些单位、个人同样关心企业的经营成果和财务状况,需要通过财务报表分析来获取所需的信息和资料,为决策提供依据。作为政府监管部门的财政部门、税务部门、国有资产管理等部门等,由于它们和企业的关系不同,因而进行财务报表分析的目的和内容也有所不同。

作为财政部门,主要关心企业执行有关财政、财务方面的政策、法规和制度的情况;而国有资产管理等部门作为企业国有资产的法定代表人,其关心的就是国有资产的保值增值和国有资产收益,因而其最关注的是企业的资产状况和盈利能力;税务部门是国家征收、管理各种税收的专业职能部门。照章纳税是每个企业向国家、社会应尽的义务,也是企业的责任。企业向税务部门报送财务报表是纳税申报制度的重要内容之一。税务部门通过财务报表分析企业纳税情况,对企业的纳税情况进行检查和监督;审计部门是专门进行审计监督的经济部门,它通过对财务报表的检查分析依法对国有企业以及国有资产占控股地位的企业的财务收支的真实性、合法性和效益型进行审计监督。国家经济管理部门可以了解不同行业的经营状况和发展趋势,适时制定有关的经济政策,对国民经济进行宏观调控。

此外,供应商通过财务报表分析,决定能否与企业长期合作,了解企业的销售信用水平,以便决定是否对企业延长付款期;竞争对手需要通过对财务报表的分析,了解企业的盈利水平、其产品的市场占有份额等信息,从而有利于在制定产品价格、调整产品品种结构等方面做出合理的决策;注册会计师通过财务报表分析可以确定审计的重点。

3.1.2 资产负债表分析

1. 资产负债表分析的目的和内容

1) 资产负债表分析的目的

资产负债表是反映企业“家底”的一张报表,它将一定时点的企业财务状况汇集起来,并予以披露,静态地反映了企业一定阶段的经营管理活动成果。无论是从投资的角度,还是从经营管理的角度,对资产负债表进行分析,都希望达到以下目的。

(1) 了解企业资产、负债和所有者权益的构成及其动态变化,盘点“家底”,以期做出下一阶段的决策。

(2) 揭示企业财务状况的变动情况及其变动原因,分析比较,以便修正下一阶段的经营行为。

(3) 评价企业的经营状况及其运营能力,提示风险并提出防范措施,以期提高企业经营的总体水平和经济效益。

2) 资产负债表分析的内容

依据资产负债表分析的目的,资产负债表分析的内容如下。

(1) 资产的结构、趋势和水平分析

资产的结构、趋势和水平分析具体包括以下几方面。

- ① 流动资产与非流动资产的结构、变动趋势及其在同行业的水平。
- ② 经营资产与非经营资产的结构、变动趋势及其在同行业的水平。
- ③ 流动资产的结构、变动趋势及其在同行业的水平。
- ④ 非流动资产的结构、变动趋势及其在同行业的水平。
- ⑤ 从企业的财务计划或预算指标以及同行业平均税,对企业资产的变化进行评价。

(2) 负债的结构、趋势和水平分析

负债的结构、趋势和水平分析具体包括以下几方面。

- ① 流动负债与非流动负债的结构、变动趋势、负债成本及其在同行业的水平。
- ② 硬性负债与软性负债的结构、变动趋势、负债成本及其在同行业的水平。
- ③ 流动负债的结构、变动趋势、负债成本及其在同行业的水平。
- ④ 非流动负债的结构、变动趋势、负债成本及其在同行业的水平。
- ⑤ 从企业的财务计划或预算指标以及同行业平均税,对企业负债的变化进行评价。

(3) 所有者权益的结构、趋势和水平分析

所有者权益的结构、趋势和水平分析具体包括以下几方面。

- ① 所有者权益的结构与变动趋势。
- ② 权益资本与留存收益的比例关系、变动趋势及其在同行业的水平。
- ③ 股东权益结构与企业利润分配政策。
- ④ 股东权益结构与企业控制权。
- ⑤ 从企业的财务计划或预算指标以及同行业平均税,对企业所有者权益的变化进行评价。

2. 资产负债表的水平分析

资产负债表的水平分析是指将前后各期(或基期与计划期)的资产负债表项目进行比

较,计算各项目增减变动金额及比例,考察企业计划执行或完成情况,预测并有效控制企业财务状况变动趋势的一种分析活动。

【做中学 3-1】新月公司 2015 年与 2016 年比较资产负债表见表 3-1。

表 3-1 新月公司比较资产负债表

项目	2015 年	2016 年	2016 年比 2015 年增长	
	金额/元	金额/元	金额/元	百分比/%
货币资金	211 000	220 000	+9 000	+4.27
应收票据	92 000	110 000	+18 000	+19.57
应收账款	164 770	338 500	+173 730	+105.44
预付款项	92 000	110 000	+18 000	+19.57
存货	260 000	160 000	-100 000	-38.46
流动资产合计	819 770	938 500	118 730	+14.48
长期股权投资	192 000	192 000	—	—
固定资产原值	500 000	700 000	+200 000	+40
减:累计折旧	(160 000)	(180 000)	(+20 000)	
固定资产净值	340 000	520 000	+180 000	+52.94
在建工程	320 000	120 000	-200 000	-62.5
固定资产合计	660 000	640 000	-20 000	-3.03
无形资产	600 000	600 000	—	—
非流动资产合计	1 452 000	1 432 000	-20 000	-1.38
资产合计	2 271 770	2 370 500	+98 730	4.35
短期借款	200 000	100 000	-100 000	-50
应付票据	100 000	160 000	+60 000	+60
应付账款	200 000	160 000	-40 000	-20
其他流动负债	71 770	150 500	+78 730	+109.7
流动负债合计	571 770	570 500	-1270	-0.22
长期借款	140 000	140 000	—	—
应付债券	200 000	200 000	—	—
其他长期应付款	160 000	160 000	—	—
非流动负债合计	500 000	500 000	—	—
负债合计	1 071 770	1 070 500	-1 270	-0.22
实收资本(股本)	1 000 000	1 000 000	—	—
资本公积	100 000	140 000	40 000	+40
盈余公积	100 000	150 000	+50 000	+50
未分配利润		10 000	+10 000	—
所有者权益合计	1 200 000	1 300 000	+100 000	+8.33
负债及所有者权益总计	2 271 770	2 370 500	+98 730	+4.35

通过表 3-1 可以看到,新月公司 2015 年、2016 年两年的财务状况变化比较大,总的来说 2016 年要好于 2015 年,比较分析的结论如下。

1) 资产质量进一步提高

(1) 流动资产的流动性增加明显:流动性较强的货币资金、应收票据、应收账款等均较上年明显增加,其中应收票据增加幅度较大;流动性较差的存货下降幅度达到 38.46%,明

显减少了库存。

(2) 在建工程的减少和固定资产原值的增加,说明大部分在建工程已完工交付使用,扩大了经营规模。

2) 短期债务的清偿能力增强

通过比较报表可以看到,该公司 2016 年流动资产增加了 14.48%,并且流动负债略有下降。

3) 企业长期偿债能力有所提高

资产总额增加明显,负债总额略有下降,公司资产增长主要来自于留存收益的积累,偿债基础更加雄厚。

4) 应重点加强对应收账款的分析和控制

应收账款增幅达到 105.44%,虽然能够说明存货销售规模的扩大,但同时也增加了债券风险,所以应当专题分析信用政策的适用性。

◆ 知识链接

比较分析法

1. 含义

比较分析法是将分析对象数值与具有可比性的判断标准数值相比较,通过两者之间的差异,找出存在的问题的一种分析方法。比较分析法是财务报表分析中最常用的一种方法,也是财务分析过程的起点。

2. 比较分析法的基本步骤

(1) 计算差异额

$$\text{差异额(增减额)} = \text{分析对象数值} - \text{判断标准数值}$$

(2) 计算差异率

$$\text{差异率(增减率)} = \frac{\text{差异额}}{\text{判断标准数值}} \times 100\%$$

差异额、差异率相互推算:

$$\text{已知差异率,则差异额} = \text{差异率} \times \text{标准数}$$

$$\text{已知差异额,则差异率} = \frac{\text{差异额}}{\text{标准数}} \times 100\%$$

3. 比较分析法的种类和内容

(1) 比较分析法的种类

① 趋势分析法。趋势分析法是以本企业历史数据为判断标准,与分析对象相比较,观察其增减变动情况及变动幅度,用于考察发展趋势,预测发展前景。其又可分为定基比较和环比比较两种。

定基比较是以某一历史数据作为固定的判断标准,将作为分析对象的各期数值分别与之相比较,计算出一系列反映增减变动的比率,据此观察发展动态,预测未来的发展趋势。

$$\text{定基发展速度} = \frac{\text{报告期数值}}{\text{基期指标值}} \times 100\%$$

$$\text{定基增长速度} = \frac{\text{报告期数值} - \text{基期指标值}}{\text{基期指标值}} \times 100\%$$

环比比较是以上一期的历史数据作为判断标准,将作为分析对象的后一期数值与之相

比较,计算出反映增减变动的比率,经过如此一系列的比较,据此观察发展动态,预测未来的发展趋势。

$$\text{环比发展速度} = \frac{\text{报告期数值}}{\text{上期指标值}} \times 100\%$$

$$\text{环比增长速度} = \frac{\text{报告期数值} - \text{上期指标值}}{\text{上期指标值}} \times 100\%$$

② 横向比较法。横向比较法是以国内外行业平均水平或先进水平作为判断标准,与本企业实际数据相比较,据以观察企业的相对规模和竞争地位。

③ 目标完成分析法。目标完成分析法是以企业目标数值为判断标准,与企业实际完成数值相比较,分析目标任务的完成情况。

(2) 比较分析法的内容

① 绝对额比较。如财务报表中各项目的金额,包括总资产、流动资产、固定资产、流动负债、长期负债、负债总额、所有者权益(即净资产)、利润总额、净利润等。

② 结构(比重)比较。如对于资产负债表,可以用资产各项目除以资产总额,计算出各项资产占总资产的比重;用负债和所有者权益各项目金额除以负债和所有者权益合计数,计算出各项资金来源占全部资金来源的比重;再比如,利润表,可以用所有项目的金额分别除以主营业务收入的金额,计算出各项目占主营业务收入的比重。通过结构比较,常常能够发现有显著问题的异常数,为进一步分析指明方向,这是一种很有效的重要方法。

③ 比率比较。比率是两个有内在联系的数据相除的结果。财务分析涉及的比率叫作财务比率,是两个有内在联系的财务数据或会计数据相除的结果。因为财务比率是相对数,排除了规模的影响,使规模不同的企业之间具有了可比性,所以比率分析是财务分析中最重要的分析方法之一。

【做中学 3-2】星光公司 2013—2016 年简明资产负债表如表 3-2 所示。

表 3-2

星光公司资产负债简表

单位:元

项目	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年
流动资产				
速动资产	300 000	400 000	360 000	300 000
存货	300 000	350 000	400 000	450 000
固定资产净值	800 000	1 090 000	1 813 000	1 912 000
资产总计	1 400 000	1 840 000	2 573 000	2 662 000
负债				
流动负债	150 000	151 000	465 000	176 000
非流动负债	119 000	160 000	182 000	245 000
所有者权益				
实收资本	500 000	500 000	500 000	500 000
盈余公积	74 000	154 000	231 000	296 000
未分配利润	557 000	875 000	1 195 000	1 445 000
负债及所有者权益总计	1 400 000	1 840 000	2 573 000	2 662 000

提示:速动资产是指可以迅速转换成为现金或已属于现金形式的资产,通常情况下,是

流动资产减去变现能力较差的且稳定的存货、预付账款、待摊费用和待处理流动资产损失等之后的余额。

$$\begin{aligned} \text{速动资产} &= \text{货币资金} + \text{以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产} \\ &+ \text{应收账款} + \text{应收票据} + \text{其他应收款} \end{aligned}$$

根据表 3-2 所示的资料,以 2013 年为基数(即以 2013 年为 100%)计算资产负债表主要项目的定基发展速度,见表 3-3。

表 3-3 主要项目定基发展速度

单位: %

项目	2013 年(基年)	2014 年	2015 年	2016 年
流动资产				
速动资产	100	133.33	120	100
存货	100	116.67	133.33	150
固定资产净值	100	136.25	226.63	239
资产总计	100	131.43	183.78	190.14
负债				
流动负债	100	100.67	310	117.33
非流动负债	100	134.45	152.94	205.88
所有者权益				
实收资本	100	100	100	100
盈余公积	100	208.11	312.16	400
未分配利润	100	157.09	214.54	259.43
负债及所有者权益总计	100	131.43	183.78	190.14

分析表 3-3 各主要项目发展速度可以发现如下内容。

- ① 该公司总资产逐年增长,增长速度快,说明该公司规模不断扩大,正处于成长期。
- ② 该公司留存收益(公积金、未分配利润)逐年增长速度均超过总资产的增长速度和负债的增长速度,成为公司资本的主要来源渠道。
- ③ 该公司负债增长速度弱于留存收益增长速度,与资产增长速度相适应。

上述结论表明,该公司财务状况良好,对收益采用低分配高积累政策,经营规模不断扩大,公司正处于成长发展期,发展趋势良好。

3. 资产负债表结构分析

资产负债表结构分析,又称为资产负债表垂直分析,是指分别将资产总额、负债及所有者权益总额两个总体项目作为 100%,考察资产、负债、所有者权益的构成项目比重是否适当,资产的流动性和资本来源方式是否相对应等内容。

【做中学 3-3】下面以新兴公司 2015 年和 2016 年的资产负债表进行结构分析。

由表 3-4 的计算结果表明,2016 年与 2015 年相比,新兴公司的流动资产比重下降了 4.1%,长期资产的比重相应增加,说明公司的流动性有所下降;而公司的长期资产在增加 4.1%的同时,公司资产对应的长期资本(长期负债、所有者权益)却下降了 5.2%(-5.9%、+0.7%),流动负债比重相应下降,说明公司在 2016 年部分长期资产是以流动负债方式取得的,这将直接给公司的资金运作造成困难。总体而言,该公司的资产、资本质量有所下降,

财务的安全性有所降低。

表 3-4

新兴公司资产负债表结构分析表(简表)

单位: %

项目	2015 年	2016 年	差异
流动资产	56.6	52.5	-4.1
非流动资产	43.4	47.5	+4.1
资产总额	100	100	—
流动负债	29	34.2	+5.2
非流动负债	27.2	21.3	-5.9
所有者权益	43.8	44.5	+0.7
负债与所有者权益总额	100	100	—

任务 3.2 利润表解读与分析

3.2.1 利润表解读

1. 利润表解读的内容和目的

利润表是反映企业在一定期间经营成果的财务报表。利润表列报的利润数额,是企业投资者、债权人以及其他经济利益关联方重点关注的内容,也关系到企业的生存和发展。通过解读企业利润表,从而帮助报表使用者获得以下信息,满足其相关活动的需要。

(1) 通过解读利润表经营成果和获利能力的基本信息,可以预测企业未来盈利状况和现金流状况,有助于企业管理当局进行经营决策,并为利润分配提供依据。

在利润表中,通过阅读各项收入、费用的发生状况以及营业利润、利润总额、净利润等各项要素的数据,从而获得企业一定期间经营成果的基本信息,判断企业财富的增长规模,在此基础上,结合资产负债表等报表项目及其附注解读出企业获利能力的信息,从而可有助于预测企业未来盈利的规模和趋势和未来现金流量的不确定程度,并通过分析收入、费用与利润之间的消长关系,发现企业在生产经营活动的各个环节中存在的问题,并进一步分析产生问题的原因,找到改善措施,以做出合理的经营决策。

◆ 知识链接

经营成果和获利能力

经营成果是指企业在一定期间收支相抵后的差额,通常体现为一定期间的利润总额,它是一个绝对值,反映了企业财富的增长规模。获利能力是指企业运用一定的经济资源获取经营成果的能力,它通常是以资产利润率、成本利润率、净资产利润率等一系列相对指标来衡量。

同时,利润表直接反映了企业经营成果的形成及经营成果各组成部分的具体数额,在一定的经济政策、法律法规和企业分配制度下,利润额的多少决定了各相关利益集团的分享额,如国家的税收收入、股东的股利、经营者、员工和管理人员的薪酬等,为企业进行利润分配提供了重要依据。

(2) 通过解读利润表获利能力信息,可以间接地评价和预测企业的偿债能力。

企业的偿债能力不仅取决于企业资产的变现能力和资本结构,也取决于企业的获利能力。倘若企业获利能力逐渐降低,甚至亏损,势必会造成资产的流动性和资本结构逐步恶化,进而影响企业的偿债能力,最终陷入资不抵债、濒临破产的境地。因此,较强的获利能力能促进企业资产变现能力和资本结构处于良好的状态,为债权人提供更大的安全保障。企业的获利能力主要集中体现在利润表中,因此,通过解读企业的利润表,可以间接地评价和预测企业的偿债能力。

(3) 通过解读利润表管理绩效信息,据以评价和考核企业的经营业绩。

在所有权与经营权分离的现代企业制度下,如何对企业管理当局受托责任履行情况进行评价和考核,是一个十分重要的问题。而利润表提供的利润指标是一个综合性指标,是企业生产经营、投资理财等各项活动中形成的工作绩效的集中体现,它所提供的信息是了解企业经营管理有效性程度的重要依据。

通过对本期利润表和前后期利润表的比较,可以较为恰当地评价企业管理当局、各职能部门、各市场经营单位的绩效,评判各级管理人员的功过得失。

2. 利润表项目的解读

1) 营业收入项目的解读

“营业收入”项目反映的是企业的主营业务收入和其他业务收入的总和,解读时应结合利润表附表进行,从而了解营业收入中主营业务收入和其他业务收入各自的金额,帮助读者分析企业主营业务发展趋势,进而做出合理的决策。通过对比不同期间本项目数额的变化,可以掌握企业经营前景和未来发展态势。若与基期比较该项目数额增加,说明企业经营状况良好,经营前景乐观,投资者可以考虑投资计划。但具体决策还需通过进一步分析做出。

2) 营业成本项目的解读

“营业成本”项目与营业收入相对应,反映的是企业的主营业务成本和其他业务成本的总和。解读时应结合利润表附表进行,以了解营业成本中注意业务成本和其他业务成本各自的数额,看是否与营业收入相互配比。同时,还应比较报告期与基期的成本变化,分析成本变化的趋势则需通过进一步借助财务分析方法才能进行。

3) 税金及附加项目的解读

“税金及附加”项目反映的是企业主营业务和其他业务应交的消费税、资源税、城市维护建设税、教育费附加、土地使用税、房产税、车船税、印花税等税费,一般与营业收入成比例。通过解读此项目数额的增加或减少即可知晓营业收入的增加或减少。

4) 销售费用项目的解读

“销售费用”项目反映的是企业销售商品和材料、提供劳务的过程中发生的各种费用,包括包装费、保险费、展览费、广告费、商品维修费、预计产品质量保证损失、运输费、装卸费等等以及为销售本企业商品而专设的销售机构的职工薪酬、业务费、折旧费等经营费用,此外企业发生的与专设销售机构相关的固定资产修理等后续支出也在此项列示。解读时应关注其变化情况,是否与营业收入成比例变动,至于导致变化的因素,还需结合利润表附表进行收入的研读。

5) 管理费用项目的解读

“管理费用”项目反映的是企业为组织和管理企业生产经营发生的管理费用,包括企业

在筹建期间内发生的开办费、董事会和行政管理部门在企业的经营管理中发生的或者应由企业统一负担的公司经费、工会经费、董事会费、诉讼费、业务招待费、技术转让费、研究费用、排污费等支出。解读时一般通过比较掌握其变动情况,分析其变化是否合理,有无可降低的空间。

6) 财务费用项目的解读

“财务费用”项目反映的是企业为筹集生产经营所需资金而发生的筹资费用,包括利息支出、汇兑损益以及相关的手续费、企业发生的现金折扣或收到的现金折扣等。为构建或生产资本化条件的资产而发生的借款费用中不能资本化的部分也应在此列示。解读时主要关注其变化情况,进而分析节约开支的可能性。

7) 资产减值损失项目的解读

“资产减值损失”项目反映的是企业计提各项资产减值准备所形成的损失。企业应提供减值损失的相关证明材料。对于其变化,必须结合相关证明材料进行相应的分析,才能解读其变化的具体原因,从而采取相应的对策。

8) 公允价值变动损益项目的解读

“公允价值变动损益”反映的是企业交易性金融资产、交易性金融负债,以及采用公允价值模式计量的投资性房地产、衍生工具、套期保值业务等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失。该项目解读时应结合利润表附表相关具体项目的明细资料具体分析,帮助企业作出合理的投资决策。

9) 投资收益项目的解读

“投资收益”项目反映的是企业进行对外投资发生的投资损失或投资收益。本项目应结合企业的具体投资项目进行解读和分析,以便企业作出合理的投资决策。

10) 营业利润项目的解读

“营业利润”项目等于营业收入减去各项营业成本和营业支出加投资收益等综合计算的结果。解读时应通过对比不同期间的变化,找出节约增效的途径和措施。

11) 营业外收入项目的解读

“营业外收入”项目反映的是企业发生的营业外的收入,主要包括非流动资产处置利得、非货币性资产交换利得、债务重组利得、政府补助、盘盈利得、捐赠利得等。

12) 营业外支出项目的解读

“营业外支出”项目的反映的是企业发生的各项营业外支出,包括非流动资产处置损失、非货币性资产交易损失、债务重组损失、公益性捐赠支出、非常损失、盘亏损失等。

13) 利润总额项目的解读

“利润总额”项目反映的是企业的营业利润与营业外收支净额的和,通过解读此项目总括的了解企业利润的总量,并通过对比分析,找出进一步提高利润的途径和方法。

14) 所得税费用项目的解读

“所得税费用”是企业应纳税所得额与所得税税率的乘积,反映企业确认的应从当期利润总额中扣除的所得税费用。本项目实质上是应纳税所得额的反映。解读时应结合相关资料综合评价。

15) 净利润项目的解读

净利润是利润总额与所得税费用的差,不需特别注意。但通过解读该项目可以了解企

业净利润的总体水平。

16) 其他综合收益的税后净额项目的解读

“其他综合收益的税后净额”项目反映企业根据企业会计准则规定未在损益中确认的各项利得和损失扣除所得税影响后的净额。企业在计算利润表中的其他综合收益时,应当扣除所得税影响,并在报表中列报其他综合收益各项目及其所得税影响。解读此项目,应同时结合资产负债表列报的“其他综合收益”项目进行分析。此项目的列报是基于企业在经营业绩评价以及对未来现金流量的预测等方面的需求,要求财务报表反映的信息不仅要强调日常交易或事项的经济利益流入,还要反映非日常活动引起的所有者权益变动,也就是所谓的综合收益观。实现了由本期收益观向综合收益观的转变。

17) 综合收益总额项目的解读

“综合收益总额”项目反映企业净利润与其他综合收益的合计金额。

18) 每股收益项目的解读

“每股收益”项目反映的是企业归属于普通股股东的净利润除以发行在外普通股股票的加权平均数。作为投资者来说,他们比较关注的首先应是这一项目,通过该项目股东可以计算自身在报告企业净利润中拥有的份额。

◆ 知识链接

利润表解读时需注意的问题

1. 收入项目

收入项目主要是关注“营业收入”项目。对于这个项目,主要关注两点:一是收入的真实性;二是收入的确认期。一些企业通过混淆会计期间,把下期销售收入提前计入当期或者错误运用会计原则,虚增销售业务的方法来虚增本期利润,以达到利润操纵的目的。对此,可关注应收账款与营业收入的比例关系,过高或过低都是不正常的,从而据此进行判断。

2. 成本项目

成本项目主要关注成本的比重和构成,最好能参照行业标准。企业往往在成本的核算上进行造假。一些企业为了虚增利润,在成本核算上,该摊的费用不摊或少摊,该提的费用不提或少提,将一些已支付应计入当期损益的费用挂在“应收账款”或“其他应收款”账上,或者将已竣工的基建项目发生的长期借款利息挤入工程成本等,均属于造假行为。

3. 费用项目

费用项目主要关注是否存在费用任意递延的现象。如一些企业把当期的财务费用和管理费用列为长期待摊费用,从而达到减少当期费用虚增利润的目的;或者一些企业把应计入当期损益的费用虚列为资产,虚增利润,进行造假等。

4. 税收项目

税收项目主要关注企业所得税与利润之间的比重。企业所得税税率一般为25%,所得税的税基是应纳税所得额,与利润总额并不一致,是从利润总额调整而来的,但总体来讲相差不大。

如果支付的所得税与利润总额的比例,与企业所得税税率相比小很多,则说明企业的利润总额水分较大。

3.2.2 利润表分析

1. 利润表分析的目的和内容

1) 利润表分析的目的

利润表是反映企业“盈亏”的报表,它将企业一个阶段的收入、成本费用等经营指标汇集起来,并予以披露,直观地反映了企业一定阶段的经营成果。不论从投资的角度,还是从经营管理的需求,对利润表进行分析,都希望达到以下目的。

(1) 了解企业收入、成本和费用的构成及其动态变化,弄清楚“赚钱”或“亏损”的因素,以便扬长避短,做好下一阶段的经营决策。

(2) 揭示企业损益的变动状况、趋势及变动原因,并与同行业分析比较,以便完善下一个阶段的经营行为。

(3) 评价企业的盈利能力及其持续盈利能力,提示风险并制定防范措施,以便提高企业总体的经济效益。

2) 利润表分析的内容

根据利润表分析的目的,利润表分析的内容如下。

(1) 收入的结构、趋势和水平分析 包括主营业务收入、其他业务收入、营业外收入、投资收益等项目的结构、趋势及其在同行业的水平,以及根据企业的财务计划或预算指标、同行业平均水平,对企业收入的变化进行评价。

(2) 成本的结构、趋势和水平分析 包括主营业务成本、其他业务成本的结构、变动趋势及其在同行业的水平,以及根据企业的财务计划或预算指标、同行业平均水平,对企业成本的变化进行评价。

(3) 费用的结构、趋势和水平分析 包括销售费用、管理费用、财务费用、所得税费用的结构、变动趋势及其在同行业的水平,以及根据企业的财务计划或预算指标、同行业平均水平,对企业费用的变化进行评价。

(4) 收益项目的占比分析 即对成本、费用、利润在收入总额中所占的比例进行结构、趋势分析,并与同行业水平进行比较,找差距、寻方法,从而提升企业的获利能力。

2. 利润表的水平分析

【做中学 3-4】大兴公司 2016 年与 2015 年比较利润表见表 3-5。

表 3-5 大兴公司比较利润表(简表)

项目	2015 年金额/元	2016 年金额/元	2016 年比 2015 年增减	
			金额/元	百分比/%
营业收入	3 320 000	3 380 000	+60 000	+1.81
减:营业成本	1 690 000	1 970 000	+280 000	+16.37
期间费用	600 000	520 000	-80 000	-13.33
营业利润	1 030 000	890 000	-140 000	-13.59
加:营业外收支净额	110 000	67 000	-43 000	-39.09
利润总额	1 140 000	957 000	-183 000	-16.05
减:所得税费用	375 000	315 000	-60 000	-16
净利润	765 000	642 000	-123 000	-16.08

通过表 3-5 可以看出大兴公司盈利能力的变化以及发生变化的主要原因。

(1) 净利润较上年下降了 16.08%，盈利能力明显下降。

(2) 盈利能力下降的主要原因是营业成本大幅度上升。

① 营业外收支净额虽然下降达到 39.09%，但其绝对额太小，对盈利能力的影响较小。

② 期间费用较上年有所下降，不会降低盈利能力。

③ 营业收入仅增长 1.81%，但营业成本却增加了 16.57%，远远超过收入增长幅度，因而导致盈利水平急剧下降。

(3) 因营业成本大幅度增加，所以应进一步查找原因进行有效控制。

3. 利润表的趋势分析

利润表的趋势分析，即通过对比多期利润表中的相关数据，找出形成利润的各个项目的变动趋势，进而探讨节约开支、增加收入以提高投入产出率、销售利润率和不断增加利润的分析活动。

利润表的趋势分析，应综合运用因素分析法、水平分析法、垂直分析法等多种方法实现。

【做中学 3-5】星光公司 2013—2016 年利润表主要项目见表 3-6。

表 3-6 星光公司利润表简表

单位：元

项目	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年
营业收入	10 608 000	10 236 000	12 296 000	15 978 000
净利润	3 150 000	3 000 000	3 700 000	3 940 000

根据表 3-6 的资料，各期均以上一年数值为基数计算利润表主要项目环比发展速度，见表 3-7。

表 3-7 主要项目环比发展速度

单位：%

项目	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年
营业收入	100	96.49	120.13	129.94
净利润	100	95.24	123.33	106.49

根据表 3-7 数据可以发现，除 2014 年以外，该公司营业收入和净利润均较上一年有所增长，并且营业收入逐年增长速度还在稳步提高，说明公司营业状况稳步发展趋势良好。但是也应该注意到，净利润的发展趋势并不稳定，2016 年的增长速度比同年营业收入增长速度明显降低，应该重点分析原因。

4. 利润表结构分析

利润表的结构分析是指将营业收入作为 100%，通过营业成本、期间费用、利润的比重差异，分析利润水平低或高的原因所在。

【做中学 3-6】下面将新兴公司 2016 年利润表结构分析表与同行业最高水平对比进行结构分析，见表 3-8。

表 3-8 新兴公司利润表结构分析表(简表)

单位：%

项目	新兴公司	同行业最高水平	差异
营业收入	100	100	—
营业成本	62.05	62.1	-0.05

续表

项目	新兴公司	同行业最高水平	差异
管理费用	4.3	2.8	+1.5
财务费用	16.4	17.5	-1.1
销售费用	4.75	3.2	+1.55
利润总额	12.5	14.4	-1.9
所得税费用	5.4	6.4	-1
净利润	7.11	8.1	-0.99

由表 3-8 的分析结果可以看到新兴公司营业收入的构成状况,虽然该公司的营业成本、财务费用,以及所得税费用均比同行业最高水平稍低,但是销售费用和管理费用的比重却分别高出了 1.55% 和 1.5%,使得公司净收益水平比同行业最高水平低 0.99%,所以该公司下一步应重点控制综合费用。

任务 3.3 其他财务报表解读与分析

3.3.1 现金流量表解读与分析

1. 现金流量表解读与分析的目的和内容

现金流量表是反映企业一定期间现金和现金等价物流入流出的财务报表。编制现金流量表的主要目的,是为财务报表使用者提供企业一定会计期间内现金和现金等价物流入和流出的信息,以便于财务报表使用者了解和评价企业获取现金和现金等价物的能力,并据以预测企业未来现金流量。现金流量表的作用主要体现在以下几个方面:①有助于评价企业支付能力、偿债能力和周转能力;②有助于预测企业未来现金流量;③有助于分析企业收益质量及影响现金净流量的因素,掌握企业经营活动、投资活动和筹资活动的现金流量,可以从现金流量的角度了解净利润的质量,为分析和判断企业的财务前景提供信息。

2. 现金流量表水平分析

【做中学 3-7】星光公司 2015 年与 2016 年比较现金流量表见表 3-9。

表 3-9

星光公司比较现金流量表(简表)

项目	2015 年金额/元	2016 年金额/元	2016 年比 2015 年增减	
			金额/元	百分比/%
现金流入	3 537 224	3 837 422	+300 198	+8.49
经营活动现金流入	3 089 737	3 397 186	+307 449	+9.95
投资活动现金流入	72 900	90 150	+17 250	+23.66
筹资活动现金流入	374 587	350 086	-24 501	-6.54
现金流出	3 389 785	3 689 702	+299 917	+8.85
经营活动现金流出	3 085 745	3 337 860	+252 115	+8.17
投资活动现金流出	82 486	107 373	+24 887	+30.2
筹资活动现金流出	221 554	244 469	+22 915	+10.34

通过表 3-9 可以看到如下情况。

(1) 经营活动现金流入的增长幅度高于总的现金流入,经营活动的现金流出增长低于总的现金流出。

(2) 投资活动现金流入、流出的增长均大幅度高于总的现金流入、流出。

(3) 筹资活动的现金流入明显下降,筹资活动现金流出的增长接近总的现金流出增长。

上述增减变化情况表明:星光公司的现金流量对筹资的依赖性已经降低,经营活动净现金流稳中有升,投资活动的流入正处于活跃期,所以该公司现金的流入、流出总体是良性的。

3. 现金流量表结构分析

现金流量表结构分析是分别将现金流入总额、现金流出总额和现金余额分别作为 100%,计算三种流量的构成比重,反映各类流入和流出的合理性。

【做中学 3-8】下面将星光公司 2016 年现金流量表(简表)与同行业平均水平对比进行分析,如表 3-10 所示。

表 3-10

星光公司现金流量表结构分析表(简表)

单位:%

项目	星光公司	同行业平均水平	差异
现金流入量	100	100	—
经营活动流入	88.53	91.67	-3.14
投资活动流入	2.35	1.47	+0.88
筹资活动流入	9.12	6.86	+2.26
现金流出量	100	100	—
经营活动流出	90.46	90.32	+0.14
投资活动流出	2.91	2.14	+0.77
筹资活动流出	6.63	8.81	-2.18

由表 3-10 的分析可以看到,星光公司的现金流量状况和同行业平均水平相比,经营活动现金流入比重明显低于同行业平均水平,经营活动现金流出比重与同行业平均水平基本持平;投资活动流入、流出比重均略高于同行业平均水平;筹资活动流入比重明显高于同行业平均水平,筹资活动流出比重明显低于同行业平均水平。这个结果反映出该公司正处于相对成熟期,投资规模趋于平衡,同时公司的现金流量对筹资活动有一定的依赖性,经营活动的现金流入还不能保持正常运转。

3.3.2 所有者权益变动表解读与分析

所有者权益变动表是反映构成所有者权益的各组成部分当期的增减的变动情况的报表,即是反映企业“权益变化”的报表。通过对所有者权益变动表各项目进行解读与分析,主要达到三个目的:一是了解企业权益的构成及其动态变化,从而有助于下一阶段的决策;二是揭示企业权益变动情况及其变动原因,分析比较,从而有助于修正下一阶段的经营行为;三是评价企业的权益状况,提示风险并提出防范措施,提高企业的运营水平。所有者权益变动表解读与分析主要是通过对比一些项目,来确认企业对股东权益的保值、增值的保障情况,同时了解企业的盈利水平。分析指标主要有资本保值增值率、所有者财富增长率、股利分配率以及留存收益比率等。

3.3.3 财务报表附注解读与分析

财务报表附注是对资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表等报表中列示项目的文字描述或明细资料,以及对未能在这些报表中列示项目的说明等。

财务报表中的数字是经过分类与汇总后的结果,是对企业发生的经济业务的高度简化和浓缩的数字,如有没有形成这些数字所使用的会计政策、理解这些数字所必需的披露,财务报表就不可能充分发挥效用。因此,报表附注与资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表等报表具有同等的重要性,是财务报表的重要组成部分,也是对财务报表的补充说明,它对财务报表不能包括的内容,或者披露不详尽的内容,作进一步的解释和说明。因此,报表使用者要准确了解企业的财务状况、经营成果和现金流量,则应当全面解读报表附注。

任务 3.4 企业财务指标分析

财务报表各方除直观获取经济信息外,还可以运用一定的方法,计算一些特定的经济指标获取企业综合的经济信息,反映企业经营更为深层的状况,从而提高经济决策的科学性。

财务信息分析处理中最常用的是比率分析法。财务报表中呈现出大量的数据,我们可以将这些数据根据其关联性进行组合,从而计算出多种有意义的比率,再对这些比率进行分析,以揭示财务报表所蕴含的信息。利用财务比率可以进行偿债能力、营运能力、盈利能力和发展能力分析。

3.4.1 企业偿债能力分析

偿债能力是指企业偿还各种到期债务的能力。对于企业而言,偿债能力是极其重要的,它关系企业的生存和发展。如果企业不能及时偿还到期债务,则会损害企业形象,并导致企业后续的筹资能力减弱,最终会使企业陷入破产偿债的境地。因此,进行财务分析,首先应考察企业的偿债能力,了解企业的财务风险。对企业偿债能力分析的资料来源主要是资产负债表和利润表。偿债能力分析除了通过报表进行直接分析以外,还可设计并计算一系列反映企业偿债能力的财务比率指标进行分析。

按照债务到期时间的长短不同可将企业偿债能力分析分为短期偿债能力分析和长期偿债能力分析。

1. 短期偿债能力分析

短期偿债能力是指企业偿还流动负债的能力。它是衡量企业财务状况好坏以及评价企业经营风险程度的重要内容。

企业短期偿债能力分析的主要指标有流动比率、速动比率和现金比率。

1) 流动比率的概念

流动比率是流动资产除以流动负债的比值。其公式为

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

【做中学 3-9】某公司 2016 年年末的流动资产为 235 963 802.65 元,流动负债为

123 007 000.67元,则:

$$\text{流动比率} = 235\,963\,802.65 \div 123\,007\,000.67 = 1.92$$

流动比率是衡量企业短期偿债能力的一个重要财务指标,一般认为,这个比率越高,说明企业偿还流动负债的能力越强,流动负债得到保障的程度越高。但过高的流动比率也不一定好,因为过高的流动比率,可能说明企业滞留在流动资产上的资金多,会削弱企业的盈利能力。一般认为,生产企业合理的最低流动比率是2:1。这是因为处在流动资产中变现能力最差的存货金额,约占流动资产总额的一半,剩下的流动性较大的流动资产至少要等于流动负债,企业的短期偿还能力才会有保证。但人们长期以来的这种认识,还不能成为一个统一标准。

某公司计算出来的流动比率,只有和同行业平均流动比率、本企业历史的流动比率进行比较,才能知道这个比率是高还是低。要找出过高或过低的原因,还必须分析流动资产和流动负债所包括的内容以及经营上的因素。一般情况下,营业周期、流动资产中的应收账款数额和存货的周转速度是影响流动比率的主要因素。

2) 速动比率

流动比率虽然可以用来评价流动资产总体的偿还能力,但由于不同的流动资产偿债能力各不相同,有的很容易变现,有的在短期内难以变现,有的甚至不能变现,因此,流动比率所反映的短期偿债能力有可能被夸大。为了尽可能正确反映企业的短期偿债能力,应将流动资产中短期内难以变现甚至不能变现的流动资产剔除掉,计算出来的指标才能比较客观地反映企业的短期偿债能力。这个指标被称为速动比率,也被称为酸性测试比率。

速动比率是从流动资产中扣除变现能力较差的那部分流动资产(主要是存货部分),再除以流动负债的比值。速动比率的计算公式为

$$\text{速动比率} = \frac{\text{流动资产} - \text{存货}}{\text{流动负债}}$$

【做中学 3-10】某公司2016年年末的流动资产为235 963 802.65元,存货为9 923 755.00元,流动负债为123 007 000.67元,则:

$$\text{速动比率} = (235\,963\,802.65 - 9\,923\,755.00) \div 123\,007\,000.67 = 1.84$$

速动比率反映企业在某一特定时点所拥有的速动资产可用于偿还流动负债的保障程度。一般而言,速动比率越高,短期偿债能力越强;反之,则越弱。通常认为正常的速动比率为1:1,低于1倍的速动比率被认为是短期偿债能力偏低。但我们也应看到,行业不同,速动比率会有很大差别。例如,采用大量现金销售的商店,几乎没有应收账款,大大低于1倍的速动比率则是正确的。相反,一些应收账款较多的企业,速动比率可能要大于1倍。

3) 现金比率

通过分析速动资产的各个组成部分,我们就会发现,其中应收及预付款项与现金等货币资产不同,预付款项减少后,通常形成企业的存货资产,应收款项也会因为各种原因不能全额及时收回,这部分资产的变现能力也可能不强。因此,速动比率所反映的短期偿债能力仍然可能被夸大。为了尽可能正确反映企业的短期偿债能力,应从速动资产中剔除应收及预付款项,剩余的资产主要是现金及现金等价物,用现金及现金等价物与流动负债相比,计算出来的财务指标叫作现金比率。其计算公式为

$$\text{现金比率} = \frac{\text{现金及现金等价物}}{\text{流动负债}}$$

【做中学 3-11】某公司 2016 年年末的现金及现金等价物为 1 600 万元,流动负债为 1 000 万元,则:

$$\text{现金比率} = 1\,600 \div 1\,000 = 1.6$$

现金比率可以反映企业的直接支付能力。一般而言,现金比率越高,短期偿债能力越强;反之,越弱。但该指标也不是越高越好,较高的现金比率虽然表明企业对短期债务的保障程度较高,但又会使货币资金大量闲置,从而影响企业的盈利能力。

4) 影响短期偿债能力的其他因素

上述短期偿债能力指标,都是从财务报表资料中取得的,还有一些财务报表中没有反映出来的因素,如可动用的银行贷款指标、准备很快变现的长期资产、企业偿债能力的声誉等也会影响企业的短期偿债能力,甚至影响相当大。企业管理者应多了解这方面的情况,有助于做出正确的判断。

2. 长期偿债能力的分析

长期偿债能力是指企业偿还到期的长期债务的能力。企业对一笔债务总是负两种责任:①偿还债务本金的责任;②支付债务利息的责任。分析一个企业的长期偿债能力,主要是为了确定该企业偿还债务本金与支付利息的能力。具体的分析方法是:通过财务报表中有关数据来分析权益与资产之间的关系,计算出一系列的比率,可以看出企业资本结构是否健全合理,评价企业的长期偿债能力。

1) 资产负债率

资产负债率是指负债总额与资产总额之间的比例关系。其计算公式为

$$\text{资产负债率} = \frac{\text{负债总额}}{\text{资产总额}} \times 100\%$$

【做中学 3-12】某公司 2016 年负债总额为 123 007 000.67 元(即流动负债+长期负债),资产总额为 633 110 860.39 元。则:

$$\text{资产负债率} = 123\,007\,000.67 \div 633\,110\,860.39 \times 100\% = 19.435\%$$

资产负债率反映了总资产中有多大比例是通过借款来筹集的,也可以衡量企业在清算时保护债权人利益的程度。一般而言,该比率越小,说明企业长期偿债能力越强。但也并非越小越好。从债权人角度看,该比率越小越好,因为说明企业有较强的偿债保证。而对企业所有者而言,该比率越大,说明利用较少的自有资本投资形成了较多的生产经营用资产,不仅扩大了生产经营规模,而且在经营状况良好的情况下,还可以利用财务杠杆原理,得到较多的投资利润;该比率过小,则表明企业对财务杠杆利用不够。但该比率过大,则表明企业的债务负担重,企业资金实力较弱,不仅对债权人不利,而且经营不善企业有濒临倒闭的危险。此外,企业的长期偿债能力与盈利能力密切相关,因此企业的经营决策者应当将偿债能力指标与盈利能力指标结合起来进行综合平衡分析,保持一个适度的资产负债率。

2) 产权比率

产权比率是负债总额与股东权益总额的比率,也叫作债务股权比率。其计算公式为

$$\text{产权比率} = \frac{\text{负债总额}}{\text{股东权益(或所有者权益)}} \times 100\%$$

【做中学 3-13】某公司 2016 年期末所有者权益合计为 510 103 859.72 元,负债总额为 122 986 040.58 元,则:

$$\text{产权比率} = 122\,986\,040.58 \div 510\,103\,859.72 \times 100\% = 24.11\%$$

产权比率反映债权人提供的资本与股东提供的资本的相对关系,是企业财务结构稳健与否的重要标志,说明债权人投入资本受到股东权益保障的程度。该比率越低,表明企业的长期偿债能力越强,债权人得到的保障越高,债权人越有安全感;反之,表明企业的长期偿债能力越弱,债权人得到的保障越低,债权人的安全感越小。一般情况下,该比率应小于 1,但也不能一概而论。从股东来看,在通货膨胀加剧时期,企业多借债可以把损失和风险转嫁给债权人;在经济繁荣的时期,少借债可以减少利息负担和财务风险。产权比率低,是低风险、低报酬的财务结构。从上例中的计算结果看,该企业债权人提供的资本是股东提供资本的 24.11%,表明该企业举债经营的程度比较低,财务结构比较稳定。但在经济繁荣时期,无法分享多借债可以获得的额外利润。

3) 已获利息倍数

从债权人的立场出发,他们向企业投资的风险,除了计算上述资产负债率和产权比率以外,还要计算营业利润占利息费用的倍数。利用这一比率,可以测试债权人投入资本的风险。

已获利息倍数指标是指企业息税前利润与利息费用的比值,反映企业偿还借款利息的能力。其计算公式为

$$\text{已获利息倍数} = \frac{\text{息税前利润}}{\text{利息费用}} = \frac{\text{利润总额} + \text{利息费用}}{\text{利息费用}}$$

计算公式中“利润总额”,包括税后利润和所得税;“利息费用”是支付给债权人的全部利息,包括财务费用中的利息,也包括计入固定资产的资本化利息。

已获利息倍数指标的数值反映了企业息税前利润相当于本期所要支付的债务利息的倍数。只要企业已获利息倍数足够大,企业就具有足够的能力偿还利息,否则相反。国际上通用的评价标准认为该指标为 3 较为适当。从长期来看,若要维持正常的偿债能力,已获利息倍数至少应大于 1。另外,这一指标的评价还要参考行业水平或企业历史水平。

【做中学 3-14】某公司 2016 年税前利润为 10 万元,利息为 2.5 万元,则:

$$\text{已获利息倍数} = (10 + 2.5) \div 2.5 = 5(\text{倍})$$

计算结果表明,该企业的已获利息倍数较高,有较强的偿债能力。

3.4.2 企业营运能力分析

企业营运能力是指企业充分利用现有资源创造社会财富的能力。企业营运能力的高低关系到企业财务状况的稳定和盈利能力的强弱,通过对企业营运能力进行分析,有助于管理当局改善经营管理,充分挖掘资产的利用水平,加速资金的周转速度,提高企业的偿债能力和盈利能力。

企业营运能力的比率分析主要侧重于对资产管理效果的分析评价,主要计算存货周转率、应收账款周转率、应收账款周转天数、营业周期、流动资产周转率和总资产周转率等财务指标。

1. 存货周转率

存货周转率也称存货利用率,是指企业一定时期产品或商品销货成本与存货平均余额的比率,即企业的存货在一定时期内(通常是一年)周转的次数。计算公式为

$$\text{存货周转率} = \frac{\text{产品或商品销货成本}}{\text{存货平均余额}}$$

其中:

$$\text{存货平均余额} = \frac{\text{年初存货余额} + \text{年末存货余额}}{2}$$

【做中学 3-15】某公司 2016 年年末商品销售成本为 82 416 371.72 元,年初、年末存货余额为 99 223 755.00 元、2 070 756.12 元,则:

$$\text{存货周转(次数)} = 82\,416\,371.72 \div [(9\,923\,755.00 + 2\,070\,756.12) \div 2] = 13.74(\text{次})$$

存货周转率也可以用存货周转天数表示。存货平均周转天数也即存货平均销售期,以反映企业平均销售所需天数。其计算公式为

$$\text{存货周转天数} = \frac{360}{\text{存货周转率}}$$

沿上例,该公司 2016 年的存货平均周转天数为

$$360 \div 13.74 = 26.40(\text{天})$$

存货周转率是评价企业购入存货、投入生产、销售收回等环节的管理状况和运营效率的综合性指标。一般说来,存货周转率越高,库存的占用水平越低,说明企业存货转化为现金或应收账款的速度快,企业的经营管理效率高,资产的流动性强,销售能力较强,进而企业的利润率较高,短期偿债能力也较强,反之则相反。但是过快的不正常的存货周转率也可能从另一个侧面反映出企业存货不足或无货供应的局面。

2. 应收账款周转率

应收账款和存货一样,在流动资产中有着举足轻重的地位。及时收回账款,不仅增强了企业的短期偿还能力,也反映出企业管理应收账款方面的效率。

应收账款周转率是指企业商品或产品赊销净额与应收账款平均余额的比率,即年度内应收账款转为现金的平均次数,它说明应收账款流动的速度。用时间表示的周转速度是应收账款周转天数,也叫平均应收账款回收期或平均收现期,它表示企业从取得应收账款的权利到收回款项转换为现金所需要的时间。其计算公式为

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

其中:

$$\text{赊销收入净额} = \text{销售收入} - \text{销售折扣与折让} - \text{销售退回}$$

$$\text{平均应收账款余额} = \frac{\text{年初应收账款余额} + \text{年末应收账款余额}}{2}$$

$$\text{应收账款周转天数} = \frac{360}{\text{应收账款周转率}} = \frac{\text{平均应收账款余额} \times 360}{\text{赊销收入净额}}$$

【做中学 3-16】某公司 2016 年度赊销收入净额为 183 524 579.69 元,年初应收账款余额为 27 053 207.81 元,年末应收账款为 42 872 747.71 元,则:

应收账款周转率 = $183\,542\,579.69 \div [(27\,053\,207.81 + 42\,872\,747.71) \div 2] = 5.25(\text{次})$

应收账款周转天数 = $360 \div 5.25 = 68.57(\text{天})$

应收账款周转率是反映企业应收账款变现速度和管理效率的指标。一般来说,应收账款周转率越高,平均收账期越短,说明应收账款的收回越快。否则,企业的营运资金会过多地呆滞在应收账款上,影响正常的资金周转。

3. 流动资产周转率

流动资产周转率是销售收入与全部流动资产平均余额的比值。其计算公式为

$$\text{流动资产周转率} = \frac{\text{销售收入}}{\text{平均流动资产}}$$

【做中学 3-17】某公司 2016 年年初流动资产为 397 793 765.69 元,年末流动资产为 235 963 802.65 元,销售收入为 183 542 579.69 元,则:

流动资产周转率 = $183\,542\,579.69 \div [(397\,793\,765.69 + 235\,963\,802.65) \div 2] = 0.58(\text{次})$

流动资产周转率反映流动资产的周转速度。流动资产周转率越快,说明周转速度越快,会相对节约流动资产,等于相对扩大资产投入,增强企业盈利能力;反之,流动资产周转速度慢,则需补充流动资产参加周转,形成资金浪费,降低盈利能力。

4. 总资产周转率

总资产周转率是销售收入与平均资产总额的比值。其计算公式为

$$\text{总资产周转率} = \frac{\text{销售收入}}{\text{平均资产总额}}$$

其中:

$$\text{平均资产总额} = \frac{\text{年初资产总额} + \text{年末资产总额}}{2}$$

【做中学 3-18】某公司 2016 年年末流动资产总额为 540 250 527.15 元,固定资产总额为 633 110 860.39 元,销售收入为 183 542 597.69 元,则:

总资产周转率 = $183\,542\,597.69 \div [(540\,250\,527.15 + 633\,110\,860.39) \div 2] = 0.31(\text{次})$

该项指标反映资产总额的周转速度,周转越快,反映销售能力越强。企业可以通过薄利多销的办法,加速资产周转,使利润绝对额增加。

3.4.3 企业盈利能力分析

盈利能力是指企业获取利润、资金不断增值的能力,反映企业的财务状况和经营绩效,是企业偿债能力和营运能力的综合体现。其分析指标如下。

1. 销售净利率

销售净利率是指净利与销售收入的百分比。其计算公式为

$$\text{销售净利率} = \frac{\text{净利润}}{\text{销售收入}} \times 100\%$$

【做中学 3-19】某公司 2016 年的净利润为 106 904 644.72 元,销售收入为 183 542 579.69 元,则:

销售净利率 = $106\,904\,644.72 \div 183\,542\,579.69 \times 100\% = 58.25\%$

销售净利率反映每一元销售收入带来的净利润是多少,表示销售收入的收益水平。从销售净利率的指标关系来看,净利润与销售净利率成正比关系,而销售收入额与销售净利率成反比关系。企业在增加销售收入额的同时,必须相应的获得更多的净利润,才能使销售净利率保持不变或有所提高。通过分析销售净利率的升降变动,可以促进企业在扩大销售的同时,注意改进经营管理,提高盈利水平。根据企业利润和收入的构成,在实务中还可计算主营业务利润率、销售毛利率和营业利润率等指标来分析企业主营业务的获利水平。具体公式为

$$\begin{aligned}\text{主营业务利润率} &= \frac{\text{主营业务利润}}{\text{主营业务收入净额}} \times 100\% \\ \text{销售毛利率} &= \frac{\text{销售毛利或(销售收入-销售成本)}}{\text{销售收入}} \times 100\% \\ \text{营业利润率} &= \frac{\text{营业利润}}{\text{主营业务收入净额}} \times 100\%\end{aligned}$$

2. 成本费用利润率

成本费用利润率反映了企业成本费用与利润的关系,用以衡量每元成本费用上取得的利润。计算公式为

$$\text{成本费用利润率} = \frac{\text{净利润总额}}{\text{成本费用总额}} \times 100\%$$

成本费用总额包括营业成本、管理成本、财务成本、销售费用、税金及附加这五个项目之和。

【做中学 3-20】某公司 2016 年度净利润总额为 106 904 644.72 元,成本费用总额为 87 819 006.23 元,则:

$$\text{成本费用利润率} = 106\,904\,644.72 \div 87\,819\,006.23 \times 100\% = 121.73\%$$

该指标反映每元成本费用所取得的利润水平。指标值越高,说明耗费带来的收益越高;否则相反。

3. 总资产报酬率

总资产报酬率是指企业净利润与平均资产总额的百分比。

$$\text{平均资产总额} = \frac{\text{期初资产总额} + \text{期末资产总额}}{2}$$

$$\text{总资产报酬率} = \frac{\text{净利润}}{\text{平均资产总额}} \times 100\%$$

【做中学 3-21】某公司 2016 年期初资产为 540 250 527.15 元,期末资产为 633 110 860.39 元,净利润为 106 904 644.72 元,则:

$$\begin{aligned}\text{总资产报酬率} &= 106\,904\,644.72 \div [(540\,250\,527.15 + 633\,110\,860.39) \\ &\quad \times 2] \times 100\% = 18.22\%\end{aligned}$$

把企业一定时期取得的净利润与企业的资产相比较,表明企业资产利用的综合效果。指标越高,表明资产的利用效率越高,说明企业在增收节支和节约资金使用等方面取得了良好的效果;否则相反。

4. 净资产收益率

净资产收益率是净利润与平均股东权益(所有者权益)的百分比,也叫股东权益报酬率或净值报酬率。其计算公式为

$$\text{净资产收益率} = \frac{\text{净利润}}{\text{平均股东权益}} \times 100\%$$

$$\text{股东权益} = \text{总资产} - \text{负债} = \text{净资产}$$

$$\text{净资产收益率} = \frac{\text{净利润}}{\text{平均净资产}} \times 100\%$$

公式中的平均股东权益指年初股东权益与年末股东权益的平均数。

【做中学 3-22】根据某公司 2016 年度有关报表资料,当年实现的净利润为 106 904 644.72 元,年初股东权益总额为 400 260 840.26 元,年末股东权益总额为 510 103 859.72 元,则:

$$\begin{aligned} \text{净资产收益率} &= 106\,904\,644.72 \div [(400\,260\,840.26 + 510\,103\,859.72) \div 2] \\ &\times 100\% = 23.49\% \end{aligned}$$

该指标反映股东权益的收益水平。指标值越高,说明股东投资带来的收益越高。

◆ 知识链接

股份有限公司盈利能力的主要指标

1. 每股收益

每股收益是净利润与流通股数的比值。其计算公式为

$$\text{每股收益} = \frac{\text{净利润}}{\text{流通股数}}$$

公式中流通股数是企业发行在外的普通股股份的平均数,也就是目前由普通股股东持有的股份数。如果企业同时有优先股发行在外时,则必须将利润净额减去优先股股利之后的余额作为分子。

每股收益是衡量股份有限公司盈利能力的指标之一。该指标反映每一股份的获利水平。指标值越高,每一股份可得利润越多,股东的收益越好;反之则差。

2. 市盈率

市盈率是指每股市价与每股收益的比率。其计算公式为

$$\text{市盈率} = \frac{\text{每股市价}}{\text{每股收益}}$$

公式中的估价是指普通股每股在证券市场的买卖价格。

例如:市盈率 = $15 \div 0.53 = 28.30$ (倍)

该指标是衡量股份有限公司盈利能力的重要指标。用每股收益与现行股价相比,反映投资者对每元利润所愿支付的价格。这一比率越高,意味着公司未来成长的潜力越大。一般说来,市盈率越高,说明公众对该股票的评价越高。

3. 每股股利

每股股利是指股利总额与流通股数的比值。其计算公式为

$$\text{每股股利} = \frac{\text{股利总额}}{\text{流通股数}}$$

公式中的股利总额是指用于分配普通股现金的股利总数。

每股股利也用于衡量股份有限公司的盈利能力。该指标反映的是每一普通股获取股利的大小,该指标值越大,股本获利能力越强。影响每股股利多少的因素,除了获利大小外,还取决于企业的股利发放政策。如果企业为了扩大再生产而多留盈余公积金,那么每股股利必然会减少;反之则会增加。

4. 每股净资产

每股净资产,也称每股账面价值,反映了流通在外的每股普通股所代表的股东权益的金额。其计算公式为

$$\text{每股净资产} = \frac{\text{股东权益总额} - \text{优先股权益}}{\text{流通在外的普通股股数}}$$

每股净资产并没有一个确定的最佳标准。在投资分析中,只能有限度地使用每股净资产指标。因为,股东权益的账面价值是根据历史成本数据计算的,它往往低于实际的市场价值。

3.4.4 企业发展能力分析

企业发展能力,也称企业的成长性,它是企业通过自身的生产经营活动,不断扩大积累而形成的发展潜能。企业能够健康发展取决于多种因素,包括外部经营环境、企业内在素质及资源条件等。企业发展能力分析指标主要有销售增长率、资产增长率、收益增长率等。

1. 销售增长率分析

1) 销售增长率的含义与计算

销售增长率是指企业本年销售增长额与上年销售额之间的比率,反映销售的增减变动情况,是评价企业成长状况和发展能力的重要指标。其计算公式为

$$\begin{aligned}\text{销售增长率} &= \frac{\text{本年销售增长额}}{\text{上年销售额}} \\ &= \frac{\text{本年销售额} - \text{上年销售额}}{\text{上年销售额}}\end{aligned}$$

2) 销售增长率指标分析

销售增长率是衡量企业经营状况和市场占有能力、预测企业经营业务拓展趋势的重要指标,也是企业扩张增量资本和存量资本的重要前提。该指标越大,表明其增长速度越快,企业市场前景越好。销售增长率的分析又分为销售增长率的趋势分析和同业分析,其中趋势分析一般选取三年或以上的数据进行分析。

2. 资产增长率分析

1) 资产增长率的含义与计算

在企业销售增长的前提下,一般会导致企业资产的增长,而企业资产的增长体现为企业的投资规模的增长。对于一个健康成长的企业来说,其投资规模应该是呈不断增加的趋势。如企业处在成长期,通常存在许多良好的投资机会,此时企业会加大投资规模;如企业处在成熟期或衰退期,通常缺乏投资机会,此时企业一般不会考虑增加投资规模。

资产增长率是企业本年资产增加额与上年资产总额之间的比率,其计算公式为

$$\text{资产增长率} = \frac{\text{本年资产增加额}}{\text{上年资产总额}} \times 100\%$$

资产增长率是用来考核企业资产规模增长幅度的财务指标,资产增长率为正数,说明企业本年资产规模增加;资产增长率为负数,说明企业本年资产规模减少;资产增长率为零,说明企业资产规模没有发生变化。

2) 资产增长率指标分析

常用的分析方法有两种。

① 分别计算负债的增加和所有者权益的增加占资产增加额的比重,并进行比较。如果所有者权益增加额所占比重大,就说明企业资产的增加主要来源于所有者权益的增加,说明企业资产的增长状况良好。反之,负债增加额所占比重大,说明企业资产增加主要来源于负债的增加,反映企业资产的增长状况不好。

② 采用所有者权益增长率(即资本积累率)来分析。资本积累率是用于衡量企业所有者权益增长幅度的指标,其计算公式为

$$\text{资本积累率} = \frac{\text{本年所有者权益增加额}}{\text{年初所有者权益}} \times 100\%$$

资本积累率越高,表明企业本年度所有者权益增加得越多,反映企业资产增长状况良好;资本积累率越低,表明企业本年度所有者权益增加得越少,反映资产增长状况不是很理想。

为全面认识企业资产规模的增长趋势和增长水平,应将企业不同时期的资产增长率加以比较,即进行增长率的趋势分析。因为一个健康成长的企业,其资产规模应是不断增长的,若时增时减,则说明企业经营不稳定,也说明企业并不存在良好的发展能力。

3. 收益增长率分析

一个企业的价值主要取决于企业的盈利及其增长能力,企业的盈利也即收益的增长是反映企业增长能力的重要方面。而企业的收益通常表现为营业利润、利润总额、净利润等指标,据此,收益增长率也有不同的表现形式。在实践中,一般选择营业利润增长率和净利润增长率两个指标。

1) 营业利润增长率

一般来说,企业的创立或发展总是从单一产品开始,而处于成长期的企业多数都是主营业务突出、经营比较单一的企业。当企业进入成熟期时,其经营格局就会逐步由单一经营向多元化经营发展。因此,利用企业的主营业务利润增长率和营业利润增长率可以反映企业不同时期的成长性。在成长初期,采用主营业务利润率较为恰当;而在成长即将进入成熟期或已进入成熟期时采用营业利润率来考察企业的成长性则较为合适。

$$\text{主营业务利润增长率} = \frac{\text{本年主营业务利润增长额}}{\text{上年主营业务利润}} \times 100\%$$

$$\text{营业利润增长率} = \frac{\text{本年营业利润增长额}}{\text{上年营业利润}} \times 100\%$$

主营业务利润增长率或营业利润增长率越高,表明企业主营业务利润或营业利润增长越快,企业的主营业务突出或企业的日常经营稳定增长,企业的成长顺利。主营业务利润或营业利润增长率越低,表明企业主营业务发展停滞或日常经营不稳定,企业的业务扩展能力弱,成长不顺利。

要分析主营业务利润增长率或营业利润增长率的优劣,应结合企业的主营业务收入与主营业务成本、主营业务税金及附加或营业收入与营业成本、税金及附加、销售费用、管理费

用、财务费用等期间费用进行具体分析。对于主营业务利润增长率而言,若通过分析发现主营业务利润增长率低于主营业务收入增长率,则表明企业的主营业务成本、主营业务税金及附加等超过了主营业务收入的增长率,说明企业的主营业务能力不强,企业发展潜力值得怀疑。对于营业利润而言,若通过计算分析发现企业的营业利润增长率低于营业收入增长率,表明企业的营业成本、税金及附加、期间费用等增长超过了营业收入的增长,企业的发展能力令人质疑,应进一步分析,找出制约企业发展能力的因素,以提高企业的自身发展能力,增强竞争实力。

2) 净利润增长率

由于净利润是企业经营业绩的成果,因此净利润的增长是企业成长性的基本表现。净利润增长率的计算公式为

$$\text{净利润增长率} = \frac{\text{本年净利润增长额}}{\text{上年净利润}} \times 100\%$$

净利润增长率越高,表明企业的收益增长得越多,说明企业的业绩突出,市场竞争能力越强;相反,净利润增长率越低,企业收益增长得越少,说明企业的经营业绩不佳,市场竞争能力越弱。

欲全面衡量一个企业的净利润增长率的优劣,全面分析其净利润的增长趋势和增长水平,仅仅计算和分析企业一个时期的净利润增长率是不够的,因为企业某个时期的净利润可能会受一些偶然因素或非正常因素的影响,从而无法反映出企业净利润的总体增长趋势。正确分析企业净利润的增长趋势应该选取企业多年净利润的资料,进行净利润增长率指标的分析,才能发现其变化的趋势,从而得出企业是否具有良好的净利润发展趋势或是企业净利润发展不稳定。若通过多年资料的分析发现净利润增长率一直平稳上升,则说明企业具有良好的净利润发展趋势,企业具有良好的自我发展趋势。若其中或增或减或不增长等情况出现,则表明企业净利润增长不稳定,说明企业的盈利能力不稳定,不具备良好的增长趋势。

项目小结

本项目的主要内容分为四个部分:资产负债表的解读与分析、利润表的解读与分析、现金流量表以及其他财务报表资料的解读与分析和企业财务指标分析,其中重点是资产负债表、利润表的解读与分析以及企业财务指标分析。在本项目中,分别对资产负债表、利润表、现金流量表等主要财务报表的列报项目逐一进行解读,指出各项目蕴含的主要信息和解读的重点,在此基础上,对资产负债表、利润表、现金流量表等进行分析,指出分析的目的和主要内容,并通过实际案例,采取科学的财务报表分析方法进行了结构、趋势变动、财务指标等计算、分析与应用,并作出相应的分析结论,从而有助于学生理解和掌握财务报表分析的基本方法和内容,满足相应的工作岗位和业务需要。

课后练习

一、单项选择题

1. 下列各项中,不会引起利润总额增减变化的是()。

- A. 销售费用 B. 管理费用 C. 所得税费用 D. 营业外支出
2. 利润表中的“本期金额”栏内各项数字一般应根据损益类科目的()填列。
A. 本期发生额 B. 累计发生额 C. 期初余额 D. 期末余额
3. 下列各项中,()反映企业在一定会计期间的经营成果。
A. 资产负债表 B. 利润表
C. 现金流量表 D. 所有者权益变动表
4. “预付账款”科目所属明细科目如有贷方余额,应在资产负债表()项目中反映。
A. 预付款项 B. 预收账款 C. 应收账款 D. 应付账款
5. 下列资产项目中,属于非流动资产项目的是()。
A. 应收票据 B. 交易性金融资产 C. 长期待摊费用 D. 存货
6. 互惠公司 2016 年的主营业务收入为 60 111 万元,其年初资产总额为 6 810 万元,年末资产总额为 8 600 万元,该公司总资产周转率及周转天数分别为()。
A. 8.83 次,40.77 天 B. 6.99 次,51.5 天
C. 8.83 次,51.5 天 D. 7.8 次,46.15 天
7. 某公司 2016 年年末的流动资产为 360 000 元,非流动资产为 4 800 000 元,流动负债为 205 000 元,非流动负债为 780 000 元,则 2016 年年末的资产负债率为()。
A. 19.09% B. 16.25% C. 15.12% D. 20.52%
8. 衡量企业偿还到期债务能力的直接标志是()。
A. 有足够的资产 B. 有足够的流动资产
C. 有足够的存货 D. 有足够的现金
9. 在下列项目中,企业短期债权人主要关心企业()。
A. 资产的流动性 B. 收益的稳定性
C. 负债与权益的比例 D. 长期负债与短期负债的比例
10. 以下()指标是评价上市公司获利能力的基本核心指标。
A. 每股收益 B. 每股市价 C. 净资产收益率 D. 每股净资产
11. 企业商品经营盈利状况最终取决于()。
A. 主营业务利润 B. 营业利润 C. 利润总额 D. 投资收益
12. 如果企业本年销售收入快于销售成本的增长,那么企业本年营业利润()。
A. 一定大于零 B. 一定大于上年营业利润
C. 一定大于上年利润 D. 不一定大于上年营业利润
13. 在企业处于高速成长阶段,投资活动现金流量往往是()。
A. 流入量大于流出量 B. 流出量大于流入量
C. 流入量等于流出量 D. 不一定
14. 总资产周转率高,表明企业全部资产的使用效率较高;如果总资产周转率低,表明企业全部资产的使用效率越差,最终会影响企业的()。
A. 盈利能力 B. 发展能力 C. 偿债能力 D. 营运能力
15. 净利润增长率是从企业盈利能力方面来衡量企业的发展能力,净利润增长率越高,表明企业发展潜力()。
A. 越大 B. 越小 C. 不变 D. 越弱

16. 留存收益与利润分配水平之间的关系是()。
- A. 此高彼低
B. 留存收益率与利润分配水平正相关
C. 没有直接联系
D. 有关系,但不一定是正相关,也不一定是负相关
17. 能够反映企业发展能力的指标是()。
- A. 总资产周转率
B. 销售增长率
C. 已获利息倍数
D. 净资产收益率
18. 某企业 2016 年流动资产平均余额为 1 000 万元,流动资产周转次数 7 次。若企业 2016 年销售利润为 210 万元,则 2016 年销售利润率为()。
- A. 30%
B. 50%
C. 40%
D. 15%
19. 营业利润与营业利润率的关系是()。
- A. 正比例关系
B. 反比例关系
C. 相等关系
D. 没有关系
20. 以下()项目属于投资活动产生的现金收入。
- A. 销售商品、提供劳务收到的现金
B. 收到的包装物租金
C. 处置无形资产收到的现金
D. 借款收到的现金

二、多项选择题

1. 通过对资产负债表的解读与分析可以了解()。
- A. 企业拥有的资产总额
B. 企业的资产结构
C. 企业的资金来源
D. 企业的资本保全状况
2. 企业对外报送和公布的主要财务报表包括()。
- A. 成本报表
B. 资产负债表
C. 利润表
D. 现金流量表
3. 反映企业盈利能力的指标有()。
- A. 销售利润率
B. 净资产收益率
C. 利息保障倍数
D. 成本利润率
4. 下列项目中,不属于企业资产规模增加的原因的是()。
- A. 企业对外举债
B. 企业发放股利
C. 企业发行股票
D. 企业实现盈利
5. 分析企业营运能力的指标有()。
- A. 存货周转率
B. 速动比率
C. 流动资产周转率
D. 应收账款周转率
6. 应收账款的周转率越高,则()。
- A. 资金回笼速度越慢
B. 应收账款周转天数越短
C. 资产流动性越强
D. 短期偿债能力越强
7. 现金流量中现金所包括的具体内容是()。
- A. 库存现金
B. 银行存款
C. 短期证券
D. 发行债券
E. 发行股票
8. 衡量企业营运能力的财务指标主要包括()。

- A. 应收账款周转率
C. 流动资产周转率
- B. 存货周转率
D. 固定资产周转率
9. 企业综合财务评价主要从()等方面进行。
- A. 盈利能力
B. 发展能力
C. 偿债能力
D. 营运能力
10. 以下()项目属于经营活动产生的现金流出。
- A. 支付的各项税费
B. 采购商品、接受劳务支付的现金
C. 偿还债务支付的现金
D. 支付的经营管理人员职工薪酬
11. 下列各项中,影响营业利润的项目有()。
- A. 主营业务收入
B. 其他业务成本
C. 营业外支出
D. 税金及附加
12. 下列各项中,属于非流动负债的是()。
- A. 长期借款
B. 应付职工薪酬
C. 应付债券
D. 其他应付款
13. 以下项目中,应列示在资产负债表流动资产的项目包括()。
- A. 应收账款
B. 预收账款
C. 长期应收款
D. 预付账款
14. 下列账户中,可能影响资产负债表中“预付款项”项目金额的有()。
- A. 预收账款
B. 应收账款
C. 应付账款
D. 预付账款
15. 下列关于资产负债表的说法,正确的有()。
- A. 提供某一日期资产的总额及其结构,表明企业拥有或控制的资源及其分布情况
B. 提供某一期间的负债总额及其结构,表明企业未来需要用多少资产或劳务清偿债务以及清偿时间
C. 反映所有者所拥有的权益,据以判断资本保值、增值的情况以及对负债的保障程度
D. 提供某一日期负债总额及其结构,表明企业未来需要用多少资产或劳务清偿债务以及清偿时间
16. 下列说法正确的是()。
- A. 决定企业利润分配水平的是净收益
B. 决定企业利润分配水平的是现金
C. 利润分配水平越高,表明企业的实力越强
D. 利润分配水平与企业的经营状况、财务状况和未来发展有关
17. 下面能引起所有者权益变动的事项有()。
- A. 调整以前年度损益
B. 进行利润分配
C. 用资本公积转增资本
D. 用盈余公积转增资本
18. 反映商品经营盈利能力的指标有()。
- A. 总资产报酬率
B. 销售利润率
C. 净资产收益率
D. 销售成本利润率
19. 提高企业销售净利率最直接的途径有()。
- A. 增强偿债能力
B. 扩大销售收入
C. 提高发展能力
D. 降低成本费用
20. 反映企业短期偿债能力的指标有()。
- A. 流动比率
B. 速动比率
C. 资产负债率
D. 应收账款周转率

三、判断题

1. 资产负债表是反映企业一定时期财务状况的报表。 ()
2. 企业拥有的各种资产都可以作为偿还债务的保证。 ()
3. 尽管流动比率可以反映企业短期偿债能力,但却会出现有的企业流动比率较高,却没有能力支付到期的应付账款的现象。 ()
4. 税率的变动对产品销售利润没有影响。 ()
5. 按我国现行会计制度规定,企业当期实现的净利润即为企业当期可供分配的利润。 ()
6. 经营活动产生的现金流量大于零说明企业盈利。 ()
7. 企业分配股利必然导致现金流出量的增加。 ()
8. 资产负债率越高,说明企业长期的偿债能力越强。 ()
9. 营运能力反映企业资金盈利的效率,表明企业管理人员经营管理和使用资金的能力。 ()
10. 借助应收账款周转期与企业信用期限的比较,可以评价购买单位的信用程度以及企业原定的信用条件是否得当。 ()
11. 企业利润表中的利润总额由营业利润和营业外收支净额组成。 ()
12. 利润表是反映企业一定日期经营成果的会计报表。 ()
13. “应收账款”科目所属明细科目期末有贷方余额,应在资产负债表“预付款项”项目内填列。 ()
14. 每股收益越高,意味着股东可以从公司分得更多的利润。 ()
15. 现金流量表是反映企业一定期间现金流入和现金流出情况的静态报表。 ()
16. 偿债能力很强的企业,其盈利能力也很强。 ()
17. 财务分析报告与财务会计报告的内容基本相同。 ()
18. 在企业起步阶段实现的利润,一般不进行分配。 ()
19. 在销售利润率不变的情况下,提高资产利用率可以提高资产报酬率。 ()
20. 净资产收益率是所有财务比率中综合性最强、最具代表性的指标。 ()

四、简答题

1. 简述财务报表分析的意义。
2. 简述在对资产负债表进行阅读时,应当注意的问题有哪些?
3. 简述在对利润表进行阅读时,应当注意的问题有哪些?
4. 简述偿债能力分析所运用的主要财务比率及相应的含义。
5. 简述盈利能力分析所运用的主要财务比率及相应的含义。
6. 简述营运能力分析所运用的主要财务比率及相应的含义。

五、综合题

1. 祥瑞公司 2016 年度财务报表的主要资料如表 3-11、表 3-12 所示。

表 3-11

资产负债表

编制单位:祥瑞公司

2016 年 12 月 31 日

单位:万元

资产		负债及所有者权益	
现金(年初 382)	155	应付账款	258
应收账款(年初 578)	672	应付票据	168
存货(年初 350)	483	其他流动负债	234
流动资产合计	1 310	流动负债合计	660
固定资产净额(年初 585)	585	长期负债	513
		实收资本	722
资产总额	1 895	负债及所有者权益总额	1 895

表 3-12

利润表(简表)

编制单位:祥瑞公司

2016 年 1~12 月

单位:万元

销售收入	3 215
销售成本	2 785
毛利	430
管理费用	290
利息费用	49
税前利润	91
所得税	36
净利润	55

要求:

(1) 计算流动比率、存货周转率、应收账款周转天数、资产负债率、利息保障倍数。

(2) 已知要求(1)中各财务指标行业对应的平均数分别为 1.98、6 次、35 天、50%、3.8,说明该公司经营可能存在的问题。

2. B 公司 2016 年有关财务比率如表 3-13 所示。

表 3-13

B 公司部分财务比率(2016 年)

项目 \ 月份	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
流动比率	2.2	2.3	2.4	2.2	2.0	1.9	1.8	1.9	2.0	2.1	2.2	2.2
速动比率	0.7	0.8	0.9	1.0	1.1	1.1	1.2	1.1	1.1	1.0	0.9	0.8
资产负债率/%	52	55	60	55	53	50	42	45	46	48	50	52
资产报酬率/%	4	6	8	13	15	16	18	16	10	6	4	2
销售净利率/%	7	8	8	9	10	11	12	11	10	8	8	7

提示:该题涉及企业财务、生产、采购和营销多方面问题。

要求:根据 B 公司部分财务比率,回答下列问题。

(1) 企业生产经营有何特点?

(2) 流动比率与速动比率的变动趋势为什么会产生差异?怎么消除这种差异?

(3) 资产负债率的变动说明了什么问题?3 月资产负债率最高,说明了什么问题?

(4) 资产报酬率与销售净利率的变动程度为什么不一致?

(5) 该企业在筹资、投资方面应注意什么问题?

3. 某公司 2016 年的财务预测如下:主营业务收入 200 万元,流动比率 2.2,速动比率 1.2,销售利润率 5%,净资产收益率 25%,产权比率 80%,流动负债与股东权益之比为 1:2,应收账款与销售额之比为 1:10。

要求:根据以上资料,编制简化的资产负债表(见表 3-14)。

表 3-14

资产负债表(简表)

2016 年 12 月 31 日

单位:万元

资产	金额	负债与所有者权益	金额
现金		流动负债	
应收账款		非流动负债	
存货		所有者权益	
固定资产净值			
总计		合计	

4. 红河公司流动资产由速动资产和存货构成,年初存货为 145 万元,年初应收账款为 125 万元,年末流动比率为 3,年末速动比率为 1.5,存货周转率为 4 次,年末流动资产余额为 270 万元。一年按 360 天计算。

要求:

(1) 计算该公司流动负债年末余额。

(2) 计算该公司存货年末余额和年平均余额。

(3) 计算该公司本年销货成本。

(4) 假定本年主营业务收入净额为 960 万元,应收账款以外的其他速动资产忽略不计,计算该公司应收账款周转期。

5. 某企业连续三年的资产负债表中相关资产项目的数额如表 3-15 所示。

表 3-15

资产负债表连续三年资产项目(简表)

单位:万元

项 目	2014 年年末	2015 年年末	2016 年年末
流动资产	2 200	2 680	2 680
其中:应收账款	944	1 028	1 140
存货	1 060	928	1 070
固定资产	3 800	3 340	3 500
资产总额	8 800	8 060	8 920

已知 2016 年主营业务收入额为 10 465 万元,比 2015 年增长了 15%,其主营业务成本为 8 176 万元,比 2015 年增长了 12%。

要求:

(1) 计算该企业 2016 年和 2015 年的应收账款周转率、存货周转率、流动资产周转率、总资产周转率。

(2) 对该企业的资产运用效率进行评价。

6. 某企业经营 A、B、C 三种产品,其相关资料如表 3-16 所示。

表 3-16

企业销售相关指标表

单位:万元

品种	销售数量		主营业务收入		主营业务成本	
	本期	上期	本期	上期	本期	上期
A	2 700	2 700	567	540	337	334
B	5 400	5 625	3 402	3 375	2 095	1 996
C	4 950	4 500	1 634	1 350	1 029	810
合计	—	—	5 603	5 265	3 461	3 140

要求:计算该企业的毛利额和毛利率,并对该企业毛利额和毛利率的变动因素进行分析。