

## 前 言

面对经济全球化进程的加快和我国加入 WTO 后所面临的机遇与挑战，建立产权清晰、权责明确、管理科学的现代企业制度日趋迫切。在现代企业制度下，企业所有者、债权人等站在各自立场都迫切需要掌握并获得企业的财务状况和经营成果，以便进行科学的决策。因此，了解和掌握一定的会计报表阅读和分析技巧成为报表使用者的必备知识。本书分别从投资者和经营管理者等报表使用者的角度介绍各种基本的、简便易学的报表阅读和分析方法，力求读者一看就懂，一学就会，用最短的时间掌握会计报表阅读和分析的技巧。

在本书编写过程中，编者充分吸收现有的会计学理论新成果，并以财政部颁布的《企业财务通则》、《企业会计准则》为依据，结合财政部对财会制度所作的一系列补充规定，遵循新的企业会计制度。在兼顾理论分析的同时，侧重于介绍实用的阅读和分析技巧。本书通俗易懂、简便易学，特别适合初学者学习和使用。

本书由程民选总策划，李玉周任主编，步丹璐、李华任副主编。本书的编写分工如下：李玉周负责第一、

二章，步丹璐、李洪、刘小梅负责第三章，李华、任灏、曹晟负责第四章，李华、步丹璐、罗令负责第五章，最后由李玉周总纂定稿。

由于编者水平有限，书中难免有缺点和不足之处，恳请广大读者批评指正。

编者

2002年4月于光华园

# 目 录

第一章 阅读和分析会计报表的基础知识 .....	( 1 )
会计报表具有哪些功能 .....	( 1 )
会计报表的分类 .....	( 2 )
报表使用者阅读会计报表的路径 .....	( 4 )
报表分析一般采用的方法 .....	( 10 )
第二章 怎样阅读和分析资产负债表 .....	( 24 )
资产负债表是什么 .....	( 24 )
资产负债表能告诉我们什么 .....	( 25 )
资产负债表的结构与形式 .....	( 26 )
资产负债表的编制原理 .....	( 41 )
资产负债表的阅读与分析 .....	( 44 )
阅读资产负债表还应注意的问题 .....	( 65 )
第三章 怎样阅读和分析利润表 .....	( 68 )
利润表是什么 .....	( 68 )
利润表能告诉我们什么 .....	( 69 )
利润表的结构与形式 .....	( 72 )

利润表的编制原理·····	( 76 )
怎样阅读和分析利润表·····	( 83 )
<b>第四章 怎样阅读和分析现金流量表·····</b>	<b>( 99 )</b>
现金流量表的概念·····	( 99 )
阅读现金流量表的现实意义·····	( 100 )
现金流量表能提供哪些财务信息·····	( 102 )
现金流量表的结构内容·····	( 105 )
现金流量表的编制基础·····	( 110 )
怎样阅读和分析现金流量表·····	( 111 )
<b>第五章 如何综合分析利用会计报表·····</b>	<b>( 124 )</b>
会计报表之间的勾稽关系·····	( 124 )
会计报表的综合财务会计信息·····	( 134 )
如何综合分析利用财务会计信息·····	( 135 )

## 第一章 阅读和分析会计报表的基础知识

报表使用者并非都是会计人员，甚至有许多人并不从事经济工作，他们对会计知识了解甚少，因此对会计报表所披露的信息难以准确全面地了解和把握。但是，作为一名理智的经营者或投资者，必须学会阅读和分析会计报表，并充分有效地利用报表资料所提供的信息帮助自己做出正确的决策。所以，学习和掌握必备的会计基础知识是报表使用者阅读和分析会计报表，进而作出正确决策的基础。

### 会计报表具有哪些功能

会计报表是综合反映企业一定时期财务状况和经营业绩的总结性文件，它是在日常会计核算资料基础上，对其进行加工、整理、归类、汇总、编制而成的，并具有同一格式和内容的报告文件，它具体包括资产负债表、利润表、现金流量表、有关附表和报表附注等。

资产负债表、利润表和现金流量表，分别从不同角度反映企业的财务状况、经营成果和现金流量。资产负债表反映企业一定时期所拥有的资产，需偿还的债务，以及投资者所拥有的净资产

的情况。利润表反映企业一定期间内的经营成果，即利润或亏损的情况，表明企业运用其所拥有的资产的获利能力。现金流量表反映企业一定期间内现金的流入和流出，表明企业获得现金和现金等价物的能力。

报表使用者在阅读会计报表之前，应首先明确各种报表所能提供的信息内容，以便正确、及时获取自己所需要的财务信息。

会计报表是对企业经济业务的高度概括和总结，是每一个报表使用者在短时间内了解企业经营状况的捷径。学会、看懂并正确分析会计报表，对广大报表使用者主要具有以下重要作用：

（1）会计报表为股东、债权人等外部使用者提供有关企业生产经营活动、财务情况和经营成果的经济信息，外部使用者可以利用会计报表所提供的信息进行各自的经济决策。

（2）会计报表为企业内部使用者提供有关生产经营活动、财务状况和经营成果的信息资料，内部使用者根据会计报表所提供的信息，可进一步加强和改善企业的经营管理。

（3）会计报表通过逐级汇总，可以反映某一部门、某一行业的经济活动情况，提供有关行业生产经营情况和财务方面的信息；国家经济管理部门可以根据汇总报表所提供的经济信息对经济运行进行宏观调控和管理。

## 会计报表的分类

会计报表可以从不同的角度进行不同的分类。

### 一、按经济内容分类

按会计报表反映的经济内容可以分为静态报表和动态报表两

类。

(1) 静态报表是反映企业一定时点的资产、负债和所有者权益的会计报表，如资产负债表。

(2) 动态报表是反映企业在一定时期内资金耗费和资金收回的会计报表，如利润表。

## 二、按编报时间分类

按会计报表编报的时间，可以分为月报、季报、半年报（这三种可以统称为中期报告）和年报四种。

(1) 月报是按月编制的会计报表，主要反映企业各月的财务状况及经营成果情况。如资产负债表、利润表。月报提供的信息要求简明扼要，以便及时反映企业经营中的主要问题。

(2) 年报要求企业信息披露完整，能全面反映企业的财务状况、经营成果及现金流量等情况，它包括全部会计报表及报表附注。

(3) 季报在会计信息披露上的详细程度介于月报和年报之间。

(4) 股份有限公司应编制半年报表（中期报表）。其信息披露程度与年报基本一致。

## 三、按编制单位分类

按会计报表的编制单位，可分为单位报表和汇总报表。

(1) 单位报表是指企业编制的反映本企业财务状况和经营成果的会计报表。

(2) 汇总报表又称为合并报表。它是指总公司将总公司本身报表和所属独立子公司报表合并在一起而编制的报表。按照《企业会计准则》的规定，企业对外投资如占被投资企业资本总额的

半数以上，或者实质上拥有被投资企业控制权时应当编制合并财务报告。

#### 四、按报送对象分类

按会计报表报送对象，可以分为内部报表和外部报表。

(1) 内部报表是指企业为适应企业内部管理的需要而编制的不需要对外公布的会计报表。这种报表一般没有统一格式，也没有统一的指标体系和统一的编报时间，如企业内部为了加强内部管理而编制的利润表等。

(2) 外部报表是指企业向外提供的供外部信息用户使用的报表。这类报表一般来说都规定了统一的格式和编报时间，并且对外报表一经正式公布就具有法律效力。

## 报表使用者阅读会计报表的路径

所谓报表阅读的路径是指报表使用者在阅读会计报表时通过何种方式方可尽快达到自己的目的。企业报表虽然是企业财务情况的集中反映，但其种类较多，并且报表上数字信息较多，那么，报表使用者在阅读报表时怎样才能用最少的时间满足自己对信息的需要呢？这就是本书所指“路径”。

通常，上市公司的财务会计报表比较规范和全面，下面就以上市公司为例介绍报表使用者阅读报表的路径，非上市公司的财务会计报表阅读可据此路径进行。

报表使用者对上市公司的财务会计报表进行阅读和分析的基本路径是：首先，审阅注册会计师的审计报告；其次，审阅全套会计报表，包括报表注释和补充报表中的相关内容；第三，运用

各种分析方法分析评价上市公司的财务状况和经营成果及发展前景；最后，参考重要的补充信息。

### 一、审阅注册会计师的审计报告

报表使用者在阅读和分析会计报表时，应仔细阅读注册会计师的审计报告，这样做是为了检验其会计报表是否已经审计。如果这些报表未经审计，那么使用者必须事先弄清这些会计报表的可靠性。注册会计师的审计报告之所以重要，是因为它向报表使用者提供了有关会计报表是否是公正表达的、独立的、权威的意见；而且注册会计师的审计报告向外界告示了所有经注册会计师深入细致鉴证的审计结果。所以，报表使用者在阅读和分析会计报表时，重点是阅读注册会计师对会计报表的真实性、公允性的评判，对会计报表合规性、合法性的评判，以及对会计报表合理性、有效性的评判和对会计报表规范性、可阅性的评判。

### 二、审阅全套会计报表

报表使用者在阅读会计报表时，既要单张会计报表进行阅读，又要将几张报表结合起来阅读，同时，必须结合会计报表附注的内容来阅读、分析和评价。

此外，报表使用者还必须认真阅读分析会计报表对会计政策的陈述。会计必须适应环境的需要和变化开展工作，尽管企业的会计政策及其操作应遵循会计准则，但是，在阅读分析过程中，对会计个体的报告范围和注册会计师的判断内容的考虑仍然是必要的。有关会计政策陈述的信息对于理解、说明和评价会计报表是非常重要的。它对评估企业在不同期间或比较同一行业内各企业之间的经营成果与财务状况尤其有用。

报表使用者在阅读会计报表时，一定不能忽略对报表附注的阅读，通常报表附注的内容比较详细地揭示某些业务活动或事项的来龙去脉，其对报表使用者客观分析企业业绩有着非常重要的意义。

会计报表附注一般是以文字形式对资产负债表、利润表和现金流量表的有关事项进行必要的说明和解释。它是会计报表的补充，主要对会计报表所不能包括的内容，或者对披露不详尽的内容作进一步的解释说明，以有助于报表使用者理解和使用会计信息。它通常提供如下信息：

#### 1. 企业采用的主要会计处理方法

任何企业即使对同一事项，如果采用不同的会计处理方法，其所得出的结果也不同。例如：固定资产折旧采用不同的折旧计算方法，会影响企业成本从而影响到当期损益的计算；存货的发出计价，采用先进先出法、后进先出法或加权平均法等计算出的存货发出成本都有差异，也将影响企业利润的计算。所以，在会计报表的附注中，应对企业采用的主要会计处理方法进行说明。需要说明的主要会计处理方法包括：存货计价所选用的计价方法；固定资产折旧所选用的折旧方法；坏账准备的计提方法；长期投资核算采用的方法；收入确认方法；外汇业务核算方法等等。

#### 2. 会计处理方法的变更情况、变更原因以及对企业财务状况和经营成果的影响

会计处理方法的变更是指企业对已采用的会计处理方法的变动。企业由于经营环境的变化，如有关制度规定改变、外部经营环境发生变化等，有时会变换所采用的会计处理方法。会计处理方法的变更会直接影响会计核算结果，最终影响企业会计报表所提供的信息。如企业固定资产折旧从直线法转为加速折旧法，会

造成当期折旧费用增加，利润减少，同时也会使企业前后期的会计报表数据的可比性降低，在这种情况下，就必须在报表说明中标注。对此，报表使用者在阅读会计报表时应特别注意。

### 3. 非经常性项目的说明

非经常性项目的说明是指企业由于特殊的原因引起的在企业正常生产经营活动中不经常发生的事项和经济业务。这类事项和经济业务会使企业发生非常损失或取得非常收入。可能导致非常损失的事项主要有地震、洪水、火灾和其他偶发的自然灾害、财产没收等；而可能导致非常收入的事项如企业出售经营过程中未使用过的资产（如企业购入一块土地的使用权，准备建厂房，后因计划改变而将其出售）等。当这些非经常性项目的发生对企业的财务状况和经营成果产生重大影响时，往往会在报表附注的非常项目下作出详细地说明，报表使用者在阅读报表时应注意这点。

### 4. 会计报表中有关重要项目的明细资料

由于企业会计报表中各项目均是以概括的形式集中反映，为了便于报表使用者分析和准确判断企业的财务状况和经营成果，对报表中的一些重要事项，如应收账款、存货、长期投资、固定资产及其折旧、无形资产、应付账款及各种业务收入、各种支出等等，往往会在这部分作进一步的解释和说明。报表使用者在阅读分析会计报表时，如果需要上述信息可由此获得。

### 5. 或有项目

或有项目是指企业目前存续的不确定性事项，这些事项未来的发展状况和结果，会使企业产生可能的收益（称为或有收益）或发生可能的负债（称为或有负债）。如企业的未决诉讼案、长期期货合同、融资信用担保等。由于或有事项对企业未来财务状况和经营成果的影响，取决于事项在今后的发展和结果，因此在企

业的会计报表正表中不可能反映，但考虑到这些项目的存在对企业财务状况和经营成果可能产生的影响，会计制度规定应在报表的附注中加以说明。企业在实施对外收购和兼并时，管理者应特别注意对方报表中的或有项目，以免造成不必要的损失，影响决策结果的正确性。

### 三、会计报表阅读、分析和评价的重点

报表使用者应根据自己的目的，围绕以下六个方面的内容对会计报表进行重点阅读、分析和评价。

#### 1. 分析评价企业的偿债能力及其可靠性

负债经营是企业生产经营的重要手段，也是企业发展的动力。如果企业具有较强的偿债能力，能够按时足额归还所欠债务的本金和利息，就不会因负债而发生经营困难，就能从负债经营中获取盈利。反之，如果企业偿债能力不足，负债经营将会导致企业出现举步维艰的状况。因此，分析和评价企业的短期举债能力是会计报表阅读的重要内容，同时，企业的债务水平和偿债能力也是投资者进行投资决策的重要参考资料。

#### 2. 分析评价企业的盈利能力及其稳定性

盈利能力是企业生产经营业绩的重要方面，是企业生存和发展的基础，也是股东投资回报的源泉。盈利能力强的企业具有更好的发展前景，能吸引更多的投资者和债权人，有更多的发展机遇和选择，企业也才能稳步发展。因此，分析评价企业的盈利能力及其稳定性是报表使用者阅读会计报表的重点内容。

#### 3. 分析评价企业的财务结构及其稳健性

财务结构的范围较广，包括负债和股东权益之比，股东权益与总资产之比等等。财务结构合理与否，直接影响企业的财务状

况和盈利能力。例如：如果长期负债过多，而偿债能力又跟不上时，企业就会发生财务风险（偿债风险），甚至破产；反之，如果长期负债过少，而偿债能力又较强，企业就不能充分利用负债经营所带来的各种好处。合理的资本结构和财务结构既是企业理财的目标，也是投资者投资决策时考虑的重要内容。

#### 4. 分析评价企业成长能力

企业成长能力指企业生产经营发展的后劲和持续力，包括企业生产经营的安全性、盈利性、应变性和竞争力及抗风险能力，这种能力不仅反映在企业的财务状况和经营成果之中，而且还反映在企业的生产经营管理及其运行机制之中。因此，分析评价企业的成长能力比上述各方面的分析都要困难，这往往要结合运用企业的各种会计报表和其他信息资料，对企业市场开发和占有率，生产经营管理组织，技术进步状况，企业管理人员和职工的综合素质，企业经营的基础工作，企业产品及其优势等等，进行详细分析。企业成长能力是以上各种分析结果的综合，具有全面性和系统性。所以，企业的成长能力是报表使用者阅读会计报表的主要内容，也是其投资决策成功与否的关键因素之一。

#### 5. 分析评价企业资金分布及其营运能力

企业资金分布于生产经营活动的各个环节之中。企业经营的好坏，有无发展前途，不仅取决于是否有能力筹集到所需的资金，而且还取决于自己拥有的资金是否合理地分布于生产经营各阶段，能否充分有效利用，能否加速资金周转，是否具有较强的营运能力。一般而言，资金多少反映了企业是否充分和有效地利用了现有资金；资金周转速度快反映了企业营运能力强，企业就能以较少的资金投入获取较多的收入。

#### 6. 分析评价企业生产经营管理的薄弱环节及其风险性

会计报表的使用者，比如股东或潜在的股东，总与企业存在一定的利益关系。对会计报表的阅读，一方面是从其自身的立场观点出发，为其自身的投资目的和投资利益服务；另一方面，也要从企业生产经营管理者的角度出发，帮助企业发现生产经营管理中存在的问题，并揭示存在的问题已经或可能造成的危害和损失，提示有关当事人的注意，力求进行改善和调整，促使企业得以健康、稳定发展，从而使股东和经营者的利益得以有机结合、共同提高。从会计报表中能够发现的问题及线索很多，比如，资金结构不合理；负债比例过大，偿债能力不足；存货过量，周转率低；应收账款周转缓慢；生产成本、各项费用控制不严，造成盈利水平下降；销售不力，市场占有率下降，产品积压等等。如果企业的薄弱环节过多，又没有解决的有力措施，企业的发展势必受到严重影响，从而动摇投资者持股的信心，或影响潜在的投资者的投资决策。所以，该部分内容也是报表阅读中不可忽视的重点内容之一。

## 报表分析一般采用的方法

会计报表的分析方法较多，但最常用的方法有比较分析法、比率分析法、趋势分析法、因素分析法、结构分析法五种，下面对其进行详细介绍。

### 一、比较分析法

比较分析法是利用会计报表中的同一数据或通过报表数据计算得出的同一数据在不同时间不同地点进行对比，运用数学求差方法，通过分析该指标实际结果与标准参数之间存在的差异，鉴

别优劣、发现原因及确定进一步分析的对象。这种方法是一种用途广泛，可深可浅的基本分析技术。

### （一）比较分析法的基本计量模型

比较分析法的基本计量模型有三种。

#### 1. 绝对差异

绝对差异的计算公式如下：

$$\text{绝对差异} = \text{实际数} - \text{标准数}$$

公式中的标准数可采用企业制定的计划数或同类企业平均数，也可以采用国外先进企业数，或本企业历史上最好水平数作为参数。

#### 2. 相对差异

相对差异也称为增减百分比或差异率。其计算公式如下：

$$\text{相对差异} = \frac{\text{实际数} - \text{标准数}}{\text{标准数}} \times 100\%$$

#### 3. 差异额、差异率互换

差异额与差异率之间的互换可通过以下公式进行。

$$\text{差异额} = \text{差异率} \times \text{标准数}$$

$$\text{差异率} = \frac{\text{差异额}}{\text{标准数}} \times 100\%$$

### （二）比较分析法的分类

比较分析法在实际运用中，可分为两大类。

#### 1. 直比分析法

直比分析是指将分析对象的实际执行结果同企业制定的标准参数直接进行比较，确定对比双方差异的分析方法。

运用直比分析法时，作为比较数的直比分析对象，需事先确定不变。作为比较的基数，即标准数，是可变的、可选择的，报表使用者在分析时，可以根据分析的目的、条件和要求，选择适

当的参数进行比较，常用形式有：

（1）检查计划完成情况，用实际数与计划数比较。

（2）了解本企业在同行业中所处地位，用本企业实际数与同行业先进水平比较。

（3）了解本企业在国际上的地位，用本企业实际数与国外同行业先进数比较。

（4）了解本企业发展趋势，用本企业实际数与上期实际数比较。

直比分析法计算简单、效果较好。企业报表中的任何一项数据，如果不同一定的标准相比较，就无法鉴别其优劣和说明其实际意义。

报表使用者在运用比较分析法时，应注意指标的可比性，即对比的指标，其计算基础、范围、方法应基本相同，否则将失去比较的意义。

## 2. 环比分析法

环比分析是指在进行实际执行结果与基本标准比较时，在实际数与标准数中间，按照管理过程、工程流程环节或特定的要求，设置若干个比较分析点，然后将点联结成线，以形成链式环比分析的分析方法。

环比分析的被比较数和基本标准，可先固定一个，中间比较分析点的数据，可设若干个，并兼有双重性质，后点对前点，被比较数又对它的后点，依此类推。

## 二、趋势分析法

趋势分析法是通过观察连续数期的会计报表，比较各期的有关项目数据，分析某些指标增减变动情况，并在此基础上判断其

发展趋势，从而对未来可能出现的结果作出预测的一种分析方法。

趋势分析法也是企业报表诊断、分析中常用的基本方法。报表使用者运用该方法，可以了解本企业或竞争对手有关财务指标项目的基本发展趋势，并判断这种变动趋势的利与弊，以便对企业的未来发展作出正确的预测和科学的决策。

这种方法的使用通常是采用将企业历年的会计报表，至少是二至三年，甚至是五到十年的连续报表并列在一起加以分析，以观察和分析其变化趋势。

### 三、比率分析法

比率分析法是利用两个经济指标的相关性，通过计算比率来衡量、考察和评价企业经济活动效益的优劣而广泛采用的一种分析方法。

所谓比率，就是一个指标与另一个指标相除所得到的比值。比率的基本模型采用分数式表达，一般有两大类。

(1) AB 率。

$$\text{AB 率} = \frac{B}{A} \times 100\%$$

如，资金(A)利润(B)率 =  $\frac{\text{利润(B)}}{\text{资金(A)}} \times 100\%$ ；

销售(A)成本(B)率 =  $\frac{\text{销售成本(B)}}{\text{销售收入(A)}} \times 100\%$ 。

(2) A 对 B 的比率。

$$\text{A 对 B 的比率} = \frac{A}{B} \times 100\%$$

如，负债(A)与所有者权益(B)比率 =  $\frac{\text{负债总额}}{\text{所有者权益}} \times 100\%$ 。

比率数据计算简单，并且由于它把两项指标的绝对数变成了相对数，从而使一些条件不同不可比的指标，变成了可比的相对指标，从而拓宽了报表使用者比较分析的应用范围。这种方法的使用，能为报表使用者正确分析企业经济效益、作出正确决策提供有用的信息。

另外，报表使用者在使用比率法进行报表诊断分析时，常用的比率有两大类：一类是评价企业经济效益的比率；另一类是考察企业经营状况的比率。

### （一）企业经济效益的比率

#### 1. 企业经济效益的总括比率

对企业经济效益总括效益的比率有两种：

$$\text{经济效益} = \frac{\text{生产经营成果}}{\text{生产经营占用或消耗的资源}}$$

该式反映企业生产经营占用或消费一定数量的资源，取得了多大成果，其比率值越大，表明企业经济效益越佳。

$$\text{经济效益} = \frac{\text{生产经营占用或消耗的资源}}{\text{生产经营成果}}$$

该式反映企业取得一定数量的生产经营成果，占用或消耗多少资源，该比率值越小，表明企业效益越好。

#### 2. 生产经营占用效果比率

$$\text{占用资源生产率} = \frac{\text{生产成果}}{\text{占用资源}}$$

这项比率是将企业生产经营占用的资源，用生产成果联系起来计算的比率，说明企业占用资源的生产效率。如资金产值率：

$$\text{资金产值率} = \frac{\text{产值}}{\text{资金}}$$

这项比率说明企业占用每元资产产出多少价值，比率值越大

越好。

$$\text{占用资源周转率} = \frac{\text{销售成果}}{\text{占用资源}}$$

这项比率，是把企业生产经营占用的资源同实现的销售成果联系起来计算的比率，说明企业占用资源的周转速度。周转速度与销售成果成正比，与资源占用成反比。资源周转速度越快，表明企业能用少量的资源占用，取得更多的销售成果。一般用资金周转次数和资金周转天数来表示：

$$\text{资金周转次数} = \frac{\text{销售收入}}{\text{资金}}$$

$$\text{资金周转天数} = \frac{\text{计算期天数}}{\text{次数}}$$

资金周转次数越多，天数越短，表明周转速度越快。说明企业花钱少、办事多、效益好。

$$\text{占用资金盈利率} = \frac{\text{财务成果}}{\text{占用资源}}$$

这项比率，是把企业生产经营占用的资源同实现的财务成果联系起来计算的比率，说明占用资源获利程度。一般用资金利润率或资金利税率表示：

$$\text{资金利润率} = \frac{\text{利润}}{\text{资金}}$$

$$\text{资金利税率} = \frac{\text{利润} + \text{税金}}{\text{资金}}$$

资金利润率，说明企业占用每元资金获得的利润为多少；资金利税率，说明企业每元资金为国家（社会）创造的收益。这两项指标均越大越好。

### 3. 生产经营消耗效果比率

$$\text{消耗资源生产率} = \frac{\text{生产成果}}{\text{消耗资源}}$$

这项比率是将企业生产经营消耗的资源，同生产成果联系起来计算的比率，说明企业消耗资源的生产效果，比值越大，反映企业消耗少，产出多、效果好。一般常用成本产值率表示。

$$\text{成本产值率} = \frac{\text{产值}}{\text{成本}}$$

$$\text{成本创收率} = \frac{\text{销售收入}}{\text{成本}}$$

成本创收率是指企业消耗每百元成本实现的销售收入，成本创收率大，说明成本得到补偿，收入大于成本，企业生产经营能够维持正常循环周转，实现经济效益有保证。

$$\text{消耗资源盈利率} = \frac{\text{财务成果}}{\text{消耗资源}}$$

这项比率，是把企业生产经营消耗的资源同实现的财务成果联系起来计算的比率，说明企业消耗资源的获利程度。一般用成本利润率表示：

$$\text{成本利润率} = \frac{\text{利润}}{\text{成本}}$$

成本利润率是指企业消耗每元成本中获得的利润，成本利润率大，说明企业消耗少，盈利多，经济效益好。

## （二）企业经营状况的比率

企业经营状况比率主要是反映企业经营的稳定性、成长性、偿债能力以及企业的社会形象等，具体包括：

### 1. 企业长期偿债能力比率

企业对任一笔债务总是负有两种责任，一是偿还本金的责任，二是支付债务利息的责任。所以分析一个企业的长期偿债能力，

主要是确定该企业偿还债务本金与支付债务利息的能力。包括：

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

用该指标对企业进行分析时应根据不同的情况，确定不同的评价标准。在对外合作中，应注意对方企业资产负债率应越低越安全；就企业自身而言，如果该比率太高，说明企业财务风险较大。

$$\text{有形资产债务率} = \frac{\text{负债总额}}{\text{股东权益} - \text{无形资产净值}}$$

该指标反映企业有形资产对负债的清偿能力，从企业长期偿债能力看，该比率越低越好。

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

该指标反映企业经营收益为所须支付的债务利息的多少倍，只要已获利息倍数足够大，企业就具有足够能力偿还利息，否则相反。

## 2. 企业短期偿债能力分析比率

企业短期偿债能力主要通过以下三个指标来分析。

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

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

$$\text{保守速动比率} = \frac{\text{现金} + \text{短期证券} + \text{应收账款净额}}{\text{流动负债}}$$

以上三项指标的分析及应用将在资产负债表分析中作详细介绍。

## 3. 企业价值比率

企业价值比率即市场价值比率，该比率主要用于股份有限公

司报表中相关指标的分析计算。包括：

$$\text{每股盈余} = \frac{\text{净利润} - \text{优先股股息}}{\text{发行在外的加权平均普通股股数}}$$

该指标反映普通股的获利水平，指标值越大，表明股东的投资效益越好，反之，则越差。

$$\text{市盈率} = \frac{\text{每股市价}}{\text{每股盈余}}$$

这一比率越高，意味着该公司未来成长的潜力越大，市盈率越高，说明公众对该公司股票的评价越高。一般而言，在一个成熟的证券市场中，上市公司平均市盈率通常在 20 ~ 30 之间。

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

该指标越大，表明每一普通股获得股利的能力越大。股利总额是指企业用于分配普通股现金股利的总额。

#### 四、因素替换法

因素替换法又称因素分析法，是用于测算影响组成一个综合指标的各个因素对该综合指标差异影响的一种方法。

企业一些综合性财务指标的变动，往往是多个因素综合影响的结果，这些因素总是相互联系地按照同一方向或相反方向对财务指标的变动发生影响。比如，材料消耗总额是由产品产量、产品单耗和价格三个因素决定的，假定单位材料价格不变，产品产量和单位产品材料消耗量都增长，即两者按同一方向变动，则材料消耗总额必定增长；反之，假如产品产量和单位产品材料消耗量按相反方向变动，即一个增长一个减少，则材料消耗总额可能变动，也可能不变，要想了解材料消耗总额的变动究竟由哪个或哪几个因素的变动造成，并测定每个因素的变动对材料消耗总额

的影响，就需要运用因素分析法。

运用因素分析法的一般程序是：首先，明确某项财务指标受哪些因素的影响；其次，确定各种各样因素与指标之间的数量关系，在此基础上列出分析计算式；最后，计算确定各种因素影响财务指标变动程度的数额。

因素替换法适用于各因素之间是乘积关系的指标，在计算某个因素变动对财务指标的影响时，先假定其他各因素不发生变动，并且是通过每次替换后的计算结果与前一次替换以后的计算结果进行比较，即连环比较来确定各因素的影响程度。

设某项综合经济指标为  $N$ ，由  $a$ 、 $b$ 、 $c$ 、 $d$  四个因素乘积组成。标准数为  $N_0$ ，实际数为  $N_1$ ，总差异为  $\Delta N$ 。因素替换法分析模型如下：

(1) 分析对象某项综合指标实际数与标准数的差异：

$$N_1 = a_1 \times b_1 \times c_1 \times d_1$$

$$N_0 = a_0 \times b_0 \times c_0 \times d_0$$

$$\Delta N = N_1 - N_0$$

(2) 因素影响定量分析：

$$\text{标准数：} a_0 \times b_0 \times c_0 \times d_0 = N_0$$

$$\text{换 a 因素：} a_1 \times b_0 \times c_0 \times d_0 = N_2 \quad N_2 - N_0 = \Delta a$$

$$\text{换 b 因素：} a_1 \times b_1 \times c_0 \times d_0 = N_3 \quad N_3 - N_2 = \Delta b$$

$$\text{换 c 因素：} a_1 \times b_1 \times c_1 \times d_0 = N_4 \quad N_4 - N_3 = \Delta c$$

$$\text{换 d 因素：} a_1 \times b_1 \times c_1 \times d_1 = N_1 \quad N_1 - N_4 = \Delta d$$

$$\Sigma \Delta N$$

下面以 ABC 公司为例，运用因素分析法对公司的利润变动情况进行因素分析，分析结果见表 1 - 1。

指 标	上年实际	本年计划	本年实际	变动情况	
				比上年	比计划
产品销售利润	105 000	130 800	161 940	56 940	31 140
产品销售收入	715 000	732 000	790 000	75 000	58 000
产品销售成本	50 000	52 800	549 000	49 060	21 060
工业总产值	840 000	898 350	935 000	95 000	36 650
资金总额	635 000	659 000	678 000	43 000	19 000
产值利润率(%)	12.50	14.56	17.32	4.82	2.76
成本利润率(%)	21.00	24.77	29.49	8.49	4.72

续上表

指 标	上年实际	本年计划	本年实际	变动情况	
				比上年	比计划
销售利润率(%)	14.69	17.87	20.50	5.81	2.63
资金利润率(%)	16.54	19.85	23.88	7.34	4.03

产值利润率 = 产值商品率 × 商品销售率 × 销售成本率 × 成本利润率；

$$\frac{\text{产品销售利润}}{\text{工业总产值}} = \frac{\text{商品产值}}{\text{工业总产值}} \times \frac{\text{销售收入}}{\text{商品产值}} \times \frac{\text{销售成本}}{\text{销售收入}} \times \frac{\text{销售利润}}{\text{销售成本}}$$

由表 1 - 1 中所得数据可以看出：

(1) 设该企业计划商品产值为 848 940 元，实际为 901 340 元，则：

计划产值利润率：

$$\frac{130\ 800}{898\ 350} = \frac{848\ 940}{898\ 350} \times \frac{732\ 000}{848\ 940} \times \frac{528\ 000}{732\ 000} \times \frac{130\ 800}{528\ 000}$$

$$\text{即：} 14.56\% = 94.5\% \times 86.23\% \times 72.13\% \times 24.77\%$$

实际产值率：

$$\frac{161\ 940}{935\ 000} = \frac{901\ 340}{935\ 000} \times \frac{790\ 000}{901\ 340} \times \frac{549\ 060}{790\ 000} \times \frac{161\ 940}{549\ 060}$$

$$\text{即：} 17.32\% = 94.5\% \times 86.23\% \times 69.5\% \times 29.49\%$$

$$\text{分析对策：} 17.32\% - 14.56\% = +2.76\%$$

(2) 因素分析：

产值商品率提高影响：

$$(96.4\% - 94.5\%) \times 86.23\% \times 72.13\% \times 24.77\% = 0.3\%$$

商品销售率提高影响：

$$96.4\% \times (87.65\% - 86.23\%) \times 72.13\% \times 24.77\% = 0.24\%$$

销售成本率提高影响：

$$96.4\% \times 87.65\% \times (69.5\% - 72.13\%) \times 24.77\% = -0.55\%$$

成本利润率变动的影响：

$$\frac{96.4\% \times 87.65\% \times 69.5\% \times (29.49\% - 24.77\%)}{2.76\%} = \frac{2.77\%}{2.76\%}$$

(3) 分析结果表明，该企业产值利润率比计划提高了 2.76%，主要原因是成本利润率提高使产值利润率提高了 2.77%，说明企业在生产成本管理方面取得了显著效果；其次是产值商品率提高使产值利润率提高了 0.3%，说明企业为社会提供了更多的商品，但对此应查明在产品产值是否完成计划，如果未完成计划则可能影响企业的下期生产；再次是商品销售率提高使产值利润率提高 0.24%，说明企业在销售上做了大量工作，销售成本率下降使产值利润率下降 0.55%，但这只是表面现象，因为成本降低对增加产品销售利润和提高成本利润率都是有利的，不能将其视为消极因素。

## 五、结构分析法

所谓结构分析法是指将会计报表中某一关键项目的数字作为基数（即 100%），再计算该项目各个组成部分占总体的百分比，以分析总体构成的变化，并可以使各个组成项目的相对重要性明显地表现出来，从而揭示出会计报表中各项目的相对地位和总体结构关系。在会计报表中常见的结构分析有资产结构、资本结构、盈利结构分析等。

结构分析法对于企业资产负债表和利润表的分析很有用处。作为基数的项目，在资产负债表中通常为资产总额和负债总额，在利润表中通常为主营业务收入。

报表使用者运用结构分析法分析资产负债表时，可以通过分

析各项资产，如流动资产、固定资产、无形资产、递延资产等在全部资产中所占比重的增减变化，了解每一项资产占用资金的情况；也可以用负债及所有者权益总额为基数，计算出各具体项目所占比重，分析负债和所有者权益的关系是否良好，资本总额中负债是否过多。在分析利润表时，可以主营业务收入为基数计算主营业务成本、营业费用、主营业务税金及附加、营业利润占主营业务收入的比重，分析其相互关系及其变动趋势；也可以利润总额为基数，计算出盈利结构，即营业利润、投资收益、补贴收入、营业外收支在利润总额中所占比重，分析企业盈利来源的变动趋势。

下面仍以 ABC 公司为例，采用结构分析法对公司盈利情况作一分析，分析结果见表 1 - 2。

表 1 - 2 主营业务收入结构分析表

项 目	1997 年	1998 年	1999 年	2000 年	2001 年
主营业务成本	77.90%	78.00%	79.50%	80.10%	80.00%
营业费用	1.10%	1.10%	1.10%	1.20%	1.50%
主营业务税金 及附加	5.50%	5.50%	5.50%	5.50%	5.50%
主营业务利润	15.50%	15.40%	13.90%	13.20%	13.00%
主营业务收入	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

从表 1 - 2 中可看出，该公司由于主营业务成本和费用占主营业务收入比重逐期增加，导致主营业务利润占主营业务收入的比重的逐年下降。

总之，报表使用者在阅读和分析会计报表时，应将以上各种方法结合在一起使用。只有各种方法相互结合、相互补充、相互印证，报表使用者才能从会计报表所提供的信息中，对企业的财务状况、管理情况、经营成果以及未来发展的可能情况，获得较全面和深入的了解，为报表使用者正确作出各种决策奠定基础。

## 第二章 怎样阅读和分析资产负债表

资产负债表是企业需定期编制的财务报表之一。报表使用者通过对资产负债表的阅读可以掌握企业某一时点的财务状况，即资产、负债、所有者权益的分布状况。但在分析资产负债表时不能仅从报表的表面数据进行分析，更重要的是要对报表所提供的数据作进一步分析加工，才能对企业的资产、负债及所有者权益情况做出客观的评价。

### 资产负债表是什么

资产负债表是企业需定期编制的最重要报表之一，它是用以反映企业在某一特定日期（月末、季末、年末）财务状况的时点性财务报表。

所谓时点性报表是指报表上的数据反映的是报表公布的时刻（如2001年12月31日）企业的资产、负债及所有者权益分布情况的一种报表。这与利润表不同，利润表为时期报表，利润表上反映的数据为企业一定时期的收入、支出、利润等信息。此点，报表使用者一定要注意。

资产负债表是根据资产、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的顺序，把企业一定日期的资产、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。它表示企业在某一特定日期所拥有或控制的经济资源，比如现金、银行存款、长期投资、股票、债券等，以及企业所承担的现有义务和所有者对净资产的要求权。

## 资产负债表能告诉我们什么

报表使用者通过对资产负债表的浏览一般可以掌握以下信息：

(1) 企业资产的分布状况。在资产负债表上，资产分为流动资产、长期投资、固定资产、无形资产及其他资产、递延税项借项等类别。

(2) 企业所负担的债务。企业所负担的债务在资产负债表上分为流动负债、长期负债、递延税项贷项等类别。

(3) 企业的偿债能力。通过资产负债表中有关数据的比例关系可以看出企业的偿债能力，具体分析在后面有详细介绍。

(4) 所有者在该企业拥有的权益。企业资产总计减去负债总计后的余额表示企业所有者对企业净资产所拥有的权力，称为所有者权益。

(5) 企业未来的财务形势和发展趋向。企业未来的财务形势和发展趋向主要是通过企业报表本年数据与上年数据比较来获悉的。

另外，使用者在阅读资产负债表时还应特别注意：资产负债表虽然是集中反映一个企业经济价值的会计报告文件，但资产负债表并不能用于表示某一个企业的现行交换价值，也不能用来表

示表中某一项资产的现行交换价值，因为资产负债表中的项目大多是根据会计账簿登记资料经加工后填列的，而会计账簿中所登记的资产成本都是按照历史成本登记的，而企业的现实价值只有在交换中才能体现出来，这一点对于企业管理者在进行资产重组决策时十分重要，也就是说，企业资产的现实价值一般需要通过资产评估来确认。

## 资产负债表的结构与形式

资产负债表的结构由表头、表体和脚注三部分组成。表头部分列示资产负债表的名称、编制单位、编制日期和货币计量单位等内容；表体部分列示资产负债表的具体内容；脚注部分列示资产负债表的补充资料。

资产负债表的表体由三部分内容组成：资产、负债和股东权益。其结构方式主要有三种：账户式、报告式和财务状况式。目前我国采用的是账户式资产负债表。

资产负债表的核心是会计恒等式，即“ $\text{资产} = \text{负债} + \text{股东权益}$ ”。一般的报表阅读者都能理解，有资产的增减，就必有负债或股东权益值的增减与之对应。项目的排列采用左右对称，自上而下的方法，其排列顺序则按项目和流动性大小排定。资产的流动性指资产的变现能力，负债的流动性指负债的偿还期限。具体地讲，资产在左方，按其流动性的大小依次排列为流动资产、长期投资、固定资产、无形资产及其他资产；负债和股东权益则在右方，按资产抵偿的顺序先负债、后股东权益进行排列，其中，负债按其流动性大小排列为流动负债、长期负债，股东权益按其形成的顺序排列为股本、资本公积、盈余公积和未分配利润。按这

种形式排列的资产负债表，既能反映企业资产的构成和来源，又能反映企业的偿债能力和投资者的权益界限。

下面我们就资产负债表左右各项目内容及其相互关系进行详细说明。

## 一、资产类

资产是指过去的交易、事项形成并由企业拥有或控制的资源，该资源预期会给企业带来经济利益。资产按其流动性质，可分为流动资产、长期投资、固定资产、无形资产及长期待摊费用和其他长期资产。

### （一）流动资产

流动资产是反映企业在一年内或长于一年的一个营业周期内变现或运用的资产，包括现金、银行存款、其他货币资金等货币资金，购买有价证券等短期投资、应收票据、应收账款、预付账款、其他应收款等结算资产，原材料、自制半成品、产成品、分期收款发出商品、包装物、低值易耗品等存货以及一次支付应由以后各期分摊的待摊费用等。在企业的经营活动中，流动资产的形态不断发生变化，其价值一次性转移到成本费用中去，并通过销售收入获得补偿。

#### 1. 货币资金

货币资金是指企业在生产经营活动中，处于货币形态的那部分资金，货币资金是指能够立即动用的流动资产，在所有流动资产中其流动性最强，它包括现金、银行存款、支票、本票、汇票、信用证。资产负债表上货币资金年初数、期末数就是同日企业以上各项货币资产结余数的合计。

#### 2. 短期投资

短期投资是指企业购入的各种能随时变现，持有时间不超过一年的投资，包括股票、债券、基金等。企业进行短期投资的目的，是为了调节暂时不用的多余货币资金，取得高于银行存款的收益，以及为了应付一些紧急资金需要，预防出现财务风险，而不是为了影响和控制其他企业。

按现行会计制度规定，期末短期投资的计价应按成本与市价孰低法计价。即在期末，比较短期投资的成本与市价，以其较低者作为短期投资的账面价值。市价是指在证券市场上挂牌的交易价格，在具体计算时一般应按期末证券市场上的收盘价格作为市价。资产负债表中短期投资项目的填列是根据企业购入的各种在一年内能随时出售的有价证券，减去已计提跌价准备后的净额填列。

### 3. 应收票据

应收票据是指企业在采用汇票结算方式下，因销售商品等而收到的商业承兑汇票和银行承兑汇票。商业承兑汇票是指由买卖双方约定签发的，由购买者承兑，到期付款给持票人的一种结算凭证。银行承兑汇票是指由银行根据有关规定与承兑申请人签订承兑协议，而由银行承兑的一种结算凭证。资产负债表中应收票据的“年初数”、“年末数”栏分别反映同年尚未到期收回或尚未背书转让的商业汇票。

### 4. 应收账款

应收账款是企业因销售商品、产品或提供劳务而形成的债权。在资产负债表上，应收账款列示为流动资产，其范围是指那些在一年内或超过一年的一个营业周期内预计可以收回的应收销货款。如果应收账款无法收回，则会形成坏账，给企业带来经济损失。对经确认无法收回的应收账款，有两种处理方法：一种是发生的

坏账损失直接计入当期费用；另一种是按应收账款的一定比例提取坏账准备计入管理费用，发生坏账损失时，冲减坏账准备。现行会计制度规定企业只能采用后者，即备抵法核算坏账损失。“应收账款”项目，是根据“应收账款”科目所属各明细科目的借方余额合计，减去“坏账准备”科目中有关应收账款计提的坏账准备期末余额后的余额填列。

#### 5. 预付账款

预付账款是企业按照购货合同或有关协议预支付给供应者的定金或货款，预付账款属资产性质，是企业的货币资金暂时被其他单位占用的部分，直接以其实际发生额在资产负债表中列示。

#### 6. 其他应收款

其他应收款是指企业经营性购销业务以外的应收、暂付款项，包括拨给企业职能科室、车间、部门和职工的备用金，应收的各种赔款，应收的各种罚款，应向职工收取的各种垫付款项，暂付有关单位购销业务之外的应收款项、应收投资利润等。本项目是根据“其他应收款”科目的期末余额，减去“坏账准备”中有关其他应收款计提的坏账准备期末余额后的金额填列。

#### 7. 存货

存货指企业在正常生产经营过程中所持有的以备出售的产成品或商品，或为了出售仍然处在生产过程中的在产品，或将在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料、物料等，包括商品、产成品、半成品，在产品以及各类原材料、燃料、辅助材料、包装物、低值易耗品、委托加工材料等。存货一般在一年内或一个营业周期内可出售或提供生产使用后变为现金，故将其视为流动资产。适量的存货对企业生产经营的正常进行具有重要意义，过多或过少的存货都会对企业的资金占用产生重大影响，企业应加强对存

货的管理和控制。按现行会计制度规定，存货按成本与市价孰低法计价，发出的存货是由存货发出数量和该种存货的单位成本决定的，可以采用先进先出法、加权平均法、移动平均法、个别计价法、后进先出法等方法确定存货的计价。一旦计价方法确定后，不能随便变更，若确实需要变更计价方法，应经有关机构批准，并在报表附注中披露。由于采用的存货计价方法不同，会对一些重要财务指标产生影响，因此，在编制报表时应予以说明。

#### 8. 待摊费用

待摊费用反映企业已经支出但应由以后各期分期摊销的费用，它包括预付租金、预付保险费、低值易耗品摊销等。但摊销期在一年以上的其他各种费用不属于待摊费用的范围，而应归于长期待摊费用。

#### 9. 一年内到期的长期债权投资

一年内到期的长期债权投资，应自编制报表之日算起，因其在一年内到期，所以将其视为流动资产。

#### 10. 其他流动资产

其他流动资产是指除以上介绍的流动资产项目外的流动资产，在资产负债表“其他流动资产”项目按有关科目的期末余额列示。

以上所述各项目之和，即为流动资产合计。

### （二）长期投资

长期投资是指除短期投资以外的投资，包括持有时间超过1年（不含1年）的各种股权性质的投资、不能变现或不准备随时变现的债券、其他债权投资和其他长期投资。长期投资和短期投资因在投资项目和投资期限上的不同，而将长期投资划入非流动资产。短期投资的目的是利用闲置资金生利，一年内即可变现。长期投资的目的则主要是为了影响和控制其他企业的原料基地和

销售市场，积累整笔资金以供特定用途之需，以及为扩大经营规模做准备等等。

长期投资按投资性质不同分为两类：长期股权投资和长期债权投资。

### 1. 长期股权投资

长期股权投资指企业长期持有，不准备随时出售的股权投资，投资企业作为被投资单位的股东，按所持比例享有权益并承担责任。企业既可以直接投资的形式即以现金或资产注入被投资企业，也可以间接投资的形式即通过在证券市场上购买该企业的股票来进行投资。企业对外的股权投资，应当根据不同情况，分别采用成本法或权益法核算。企业对被投资单位无控制且无重大影响，长期股权投资应当采用成本法核算；企业对被投资单位有控制或重大影响的长期股权投资应当采用权益法核算。通常情况下，企业对其他单位的投资占该单位有表决权资本总额 20% 或 20% 以上，或虽投资不足 20% 但具有重大影响的，应当采用权益法核算。企业对其他单位的投资占该单位有表决权资本总额 20% 以下，或对其他单位的投资虽占该单位有表决权资本总额 20% 或 20% 以上，但不具有重大影响的，应当采用成本法核算。

### 2. 长期债权投资

长期债权投资是指企业通过证券市场购买各种债券，如国库券、公债、企业债券等所进行的投资。长期债权投资由于受市场利率变动和债券兑付期的影响，购入债券时付出的价格可能与票面价值相同，也可能低于或高于票面价值。购入价格高于票面价值，叫做溢价购入，反之，为折价购入。企业进行债券投资时，按实际支付的价款增加长期投资。关于利息的处理分三种情况：按面值购入的债券，将应计的当期利息，计入长期投资；溢价购

入的债券，按当期应计利息增加长期投资，按当期应分摊的实际支付价款中溢价部分减少长期投资；折价购入的债券，按当期应计利息和当期应分摊的实际支付价款中的折价部分增加长期投资，其溢价或折价应在债券存续期内分摊完。

### （三）固定资产

固定资产是指企业为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用期限超过1年且单位价值较高的有形资产。它具有如下特点：

- （1）为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有；
- （2）使用年限超过一年；
- （3）单位价值较高。

固定资产的价值按不同标准来计量，可分为固定资产原值、净值和重置完全价值。固定资产原值即固定资产原始价值，它是指企业购建某项固定资产即固定资产达到可使用状况前的一切合理的、必要的支出。企业为取得固定资产而发生的借款利息支出和有关费用，以及外币借款的折合差额，在固定资产达到预定可使用状态前发生的，计入固定资产价值。重置完全价值又称重置价值，指在目前情况下（如盘盈），企业重新购置或建造相同固定资产所需发生的支出。在一般情况下，固定资产都必须按其原成本计价。只有在特定情况下，才能采用重置完全价值等其他计价标准。

累计折旧指固定资产的价值转移，计提折旧额的大小取决于固定资产的原价、净残值及折旧年限，而国家政策及制度规定也会影响固定资产折旧年限内各期应分摊的折旧额。某项固定资产的原价扣除其净残值为该项固定资产应计提的折旧总额。净残值是报废固定资产估计残值收入扣除清理费用后的差额。关于折旧

的计算方法,《企业会计准则——固定资产》规定:固定资产折旧应当根据固定资产原值、预计净残值、预计折旧年限或预计工作量,采用平均年限法或工作量(或产量)法计算。如符合有关规定,也可用加速折旧法。

固定资产原值反映了企业拥有固定资产的规模;固定资产累计折旧反映了固定资产的价值损耗;而固定资产净值则反映了固定资产的新旧程度。三个指标相互联系,反映了固定资产的原有价值、转移价值和剩余价值。

固定资产减值准备是核算企业提取的固定资产减值准备。企业应当在期末或者至少在每年年度终了,对固定资产逐项进行检查,分析市价、技术陈旧程度、损坏程度、使用情况等因素,将可收回金额低于账面价值的差额作为固定资产减值准备。

固定资产清理是反映企业因毁损、报废等原因转入清理但尚未清理完毕的固定资产的净值,以及固定资产清理过程中所发生的清理费用和变价收入等各项金额。若售出固定资产价款、残值变价收入、收到的赔偿款能够补偿清理固定资产净值以及清理费用,则为固定资产清理后的净收益;反之则为固定资产清理后的净损失。若是净收益,在资产负债表中以负数表示。

工程物资核算企业为基建工程、更改工程和大修理工程准备的各种物资的实际成本。

在建工程是反映企业期末各项未完工的实际支出,包括交付安装的设备价值、未完建筑安装工程已经耗用的材料、工资和费用支出、工程用料结存、预付出包工程的价款、已经建筑安装工程完毕但尚未交付使用的建筑安装工程成本等。

在建工程减值准备核算企业在建工程计提的减值准备。

待处理固定资产净损失是指企业在清查财产中发现的尚待批

准转销或作其他处理的固定资产盘亏扣除盘盈后的净损失。若盘盈大于盘亏表现为净收益，在资产负债表中以负数列示。

#### （四）无形资产及长期待摊费用

##### 1. 无形资产

无形资产是指企业为生产商品或者提供劳务、出租给他人，或为管理目的而持有的、没有实物形态的非货币性长期资产。包括工业产权（专利权、商标权等）、专有技术、著作权、场地使用权、商誉等。无形资产具有四个特征：

- （1）没有实物形态；
- （2）将在较长时期内为企业提供经济效益；
- （3）它所能提供的未来经济效益具有高度的不确定性；
- （4）是企业有偿取得的；
- （5）持有的目的是使用而不是出售。

企业取得无形资产的途径有三条：即购入，自创和其他单位投资转入。企业取得无形资产按取得时的实际成本计价。值得注意的是对商誉的计价，商誉只有在企业合并、接受投资或向外购入时，才有可能确定其价值，否则就不能作为无形资产入账。无形资产的价值应在其有效期内分期摊销，按企业会计制度的规定，无形资产在其受益期内采用直线法分期摊销其取得成本，摊销无形资产直接减少无形资产账面价值。由于无形资产无物质实体，因此也就没有残值收入。

无形资产减值准备核算企业计提的无形资产减值准备。“无形资产”项目是根据“无形资产”科目的期末余额，减去“无形资产减值准备”科目余额后的余额填列。

##### 2. 长期待摊费用

长期待摊费用反映的是企业租入固定资产改良工程、大修理

支出以及摊销期限在一年以上的其他待摊费用。长期待摊费用以期末摊销的余额在资产负债表上列示。

无形资产及长期待摊费用合计就是无形资产和长期待摊费用的合计。

### （五）其他长期资产

其他长期资产是指企业除以上资产以外的其他长期资产。该项目主要是反映特殊行业、特殊情况引起的无法列入以上各项的资产，例如冻结资产、特种准备等。其他长期资产应根据有关科目的期末余额填列。

所有以上各项加在一起，即是资产负债表中的资产总额。加总时只需将流动资产合计、长期投资、固定资产合计、无形资产及长期待摊费用合计以及其他资产等五项内容相加即可。

## 二、负债类

负债是指过去的交易、事项形成的现时义务，履行义务预期会导致经济利益流出企业。每一笔负债都有确定的债权人和到期日。在一般情况下，负债在未来将用资产（主要是货币资金）来清偿，但也可能预先商定以另一项负债来代替它。比如，对于将到期的长期债券，企业可以预先做出发行新债券来赎回旧债券的安排。负债分为流动负债和长期负债。

### （一）流动负债

流动负债是指企业承担的将在一年以内（含1年）或超过一年的一个营业周期内偿还的债务。包括短期借款、应付票据、应付账款、预收货款、应付工资、应交税金、应付利润、其他应付款、预提费用和一年内到期的长期借款等。

#### 1. 短期借款

短期借款反映企业向银行或其他金融机构借入尚未归还的一年期以下的各种借款。对于一年内到期的债务，企业无自有资金偿还，而向另一个金融机构再度借入款项以偿付上一年度到期的借款的“循环债”，也视为短期借款。短期借款以其借款的实有数在资产负债表中列示，应付短期借款利息计入财务费用，不在此项目反映。

### 2. 应付票据

应付票据反映企业为了抵付货款等而开出、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。企业签发商业汇票以后，应在承兑汇票到期前将票款足额交付银行，银行在到期日即凭票付款。汇票到期，企业存款不足的情况下，若签发的是商业承兑汇票，银行即将商业承兑汇票退给收款人自行处理；若签发的是银行承兑汇票，则承兑银行要履行支付义务，不足支付的票款，银行将其作为开出汇票的企业的逾期贷款处理。

### 3. 应付账款

应付账款反映企业购买原材料、商品或接受劳务供应而应付给供应单位的款项，一般按实际发生的数额在资产负债表上列示。

### 4. 预收账款

预收账款指企业对客户订货、工程项目预定以及劳务提供预约，在企业产品定货、工程完工验收、劳务提供之前，预先按全部账款的一定比例收取的款项。

### 5. 其他应付款

其他应付款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

应付工资指应付给职工的工资总额。职工工资总额指各单位

在一定时期内直接支付给本单位全部职工的劳动报酬总额。包括计时工资、计件工资、奖金、津贴和补贴、加班加点工资和特殊情况下支付的工资等六个部分组成。在编制资产负债表时，应付工资项目按应付而尚未支付的工资数额反映。

#### 7. 应付福利费

应付福利费反映职工的医药费、医疗机构人员的工资、医务经费、职工因公受伤赴外地就医路费、职工生活困难补助，生活福利部门人员的工资等。这些开支的经费来源是按照工资总额的一定比例从成本费用中提取形成，资产负债表上应付福利费项目反映企业已提取而尚未支付的福利费。

#### 8. 应交税金

应交税金是企业应交未交的各种税金，应交税金是企业某会计期间内应负担的税金总额，包括增值税、消费税、营业税、资源税、土地使用税和各种所得税等，资产负债表上未交税金项目反映企业截至资产负债表日应交而未交的各种税金的合计。企业多交的税金在资产负债表上以负数反映。

#### 9. 应付股利

应付股利是企业期末应付而未付给投资者的股利。包括应付国家、其他单位以及个人的投资利润，应付股利在资产负债表中“应付股利”项目中反映，若企业多付给投资者股利，则以负数反映在本项目中。

#### 10. 其他未交款

其他未交款是指企业应交未交的除税金、应付股利以外的各种款项。如教育费附加、能源交通重点建设基金和预算调节基金。资产负债表上“其他未交款”项目反映资产负债表报表日企业应交未交的教育费附加、能源交通重点建设基金、预算调节基金等，

多交款以负数表示。

#### 11. 预提费用

预提费用是指企业已经预提计入成本费用而尚未支付的各项费用，若实际支付数大于预提数，其差额部分在待摊费用中反映。

#### 12. 一年内到期的长期负债

一年内到期的长期负债指自编制报表之日算起，在一年内到期的长期负债，这一部分长期负债，作为流动负债处理。

#### 13. 其他流动负债

其他流动负债指除以上介绍的流动负债项目外的其他流动负债。

### (二) 长期负债

长期负债分为：长期借款、应付债券、长期应付款等。

长期负债是指企业承担的偿还期在一年以上或超过一年的一个营业周期以上的负债。长期负债和流动负债区别有三：首先，长期负债偿还期在一年以上，而流动负债在一年以下；其次，会计处理方法不同，长期负债的期限长、金额大，应考虑利息因素，而流动负债不考虑；第三，管理要求不同，长期负债在取得、付息、归还方面都要作比较周密的安排，而流动负债管理则较为简单。

#### 1. 长期借款

长期借款指企业向金融机构或其他单位借入的偿还期在一年以上的借款。与购建固定资产有关的，在固定资产达到预定可使用状态之前发生的长期借款的利息支出和有关的费用，计入有关固定资产的购建成本，而使用长期借款购建的固定资产达到预定可使用状态后发生的借款利息和外币折合差额，则计入当期损益。资产负债表上“长期借款”项目反映截至资产负债表报表日企业

尚未偿还的长期借款本金。

## 2. 应付债券

应付债券是企业依照法定程序发行，约定在一定期限内还本付息的有价证券。资产负债表“应付债券”项目反映企业发行的尚未偿还的各种债券的本息。

## 3. 长期应付款

长期应付款是企业与其他单位所发生的付款期限在一年以上的结算债务。包括采用补偿贸易方式引进国内设备价款和应付融资租入固定资产租赁费等。资产负债表上“长期应付款”项目反映截至资产负债表报表日企业尚未支付的引进设备款以及融资租入固定资产租赁费等。

## 4. 其他长期负债

其他长期负债反映除以上长期负债项目以外的其他长期负债。

将上述长期负债项目的各项加起来，其总数即为长期负债合计。

# 三、所有者权益

所有者权益是指所有者对企业净资产享有的经济利益，包括企业投资人对企业的投入资本以及形成的资本公积、盈余公积和未分配利润等，所有者权益作为会计的基本要素之一，它表示的是企业投资者对企业净资产的所有权，在数量上它等于企业全部资产减去全部负债后的余额。

## 1. 实收资本

实收资本是投资者按照企业章程或合同、协议的约定，实际投入企业的资本，它是企业所有者权益构成的主体，是企业注册成立的基本条件之一，也是企业正常运转必需的资金，是企业承

担民事责任的财力保证。实收资本按其投资者的性质不同，可分为国家投入资本、法人投入资本、个人投入资本和外商投入资本。

投资者投入企业资本的方式有现金、实物、无形资产、土地使用权等。

资产负债表上“实收资本”项目反映截至资产负债表报表日企业实际收到投资者投入的资本。另外，企业将资本公积、盈余公积转增资本时，也增加“实收资本”。

## 2. 资本公积

资本公积包括资本（股本）溢价、接受捐赠资产、拨款转入、外币资本折算差额等。

（1）资本（股本）溢价是指企业投资者投入的资金超过其在注册资本中所占份额的部分。

（2）接受非现金资产捐赠准备是指企业因接受非现金资产捐赠而增加的资本公积。

（3）接受现金捐赠是指企业因接受现金捐赠而增加的资本公积。

（4）股权投资准备是指企业对被投资单位的长期股权投资采用权益法核算时，因被投资单位接受捐赠等原因增加的资本公积，企业按持股比例计算增加的资本公积。

（5）拨款转入是指企业收到国家拨入的专门用于技术改造、技术研究等的拨款项目完成后，按规定转入资本公积的部分。企业应按转入金额入账。

（6）外币资本折算差额是指企业接受外币投资因所采用的汇率不同而产生的资本折算差额。

（7）其他资本公积是指除上述各项资本公积以外所形成的资本公积，以及从资本公积各准备项目转入的金额。债权人豁免的

债务也在本项目核算。

### 3. 盈余公积

盈余公积指按照国家有关规定从利润中提取的公积金，盈余公积包括法定公积金和任意公积金两个方面。法定盈余公积是按有关规定计提的，计提标准是按企业净利润的 10% 计提，只有在法定盈余公积总额达到了企业注册资本的 50% 时才可以免提。任意盈余公积金是根据公司公司章程或股东大会决议从净利润中计提的。

盈余公积是企业盈利所形成的所有者权益，按规定可用于弥补亏损或转增资本。股份公司在用盈余公积弥补亏损后，经股东特别决议，还可用于分配股利。但用盈余公积转增资本或用于分配股利后，留存的盈余公积金不得低于注册资本的 25%。

### 4. 未分配利润

未分配利润是企业盈余形成的所有者权益，是企业实现利润用于弥补亏损、交纳所得税、提取盈余公积、支付投资者利润后的余额。

资产负债表上“未分配利润”项目为企业历年积存的未分配利润或未弥补亏损。若为未弥补的亏损则以负数表示。

## 资产负债表的编制原理

资产负债表是反映企业某一特定日期财务状况的会计报表，它是根据资产、负债和所有者权益（或股东权益，下同）之间的相互关系，按照一定的分类标准和一定的顺序，把企业一定日期的资产、负债和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所有者对净资产的要求权。

由于企业的资产负债表是根据“资产 = 负债 + 所有者权益”这个会计恒等式来设计的，所以，在认识资产负债表之前，有必要先认清资产、负债、所有者权益三者的基本涵义及相互关系。

### 一、资产

资产是指过去交易、事项形成并由企业所拥有或者控制的资源，该资源预期会给企业带来经济利益。要理解资产的概念必须清楚以下三点：

第一，资产能够直接或间接地给企业带来经济利益。如产成品出售能为企业带来现金收入；材料消耗能使企业生产出产品等等。企业往往拥有多种资源，但只有当其能在未来为企业带来效益时，才能称作资产。比如企业拥有一片树林，如果该片树林只是被用于绿化环境，不能为企业带来经济效益，那么它就不能作为资产；如果该片树林在未来能作为木材出售，或作为材料加工成家具等，则能为企业带来经济利益，则可作为资产。如果一项资源以前为企业带来了经济利益，但它已经失去了效用，在未来不再能为企业带来经济利益，则同样不能称作资产，而应转作费用处理。

需要强调一点，资产不等于通常所说的“财产”。财产通常是指企业所拥有的各种有形资产，如固定资产、库存现金、产成品、材料等，它只是企业资产的一部分。除了各种实物财产以外，资产通常还包括各种无形资产（如专利权、商标、非专利技术等）和各种债权（如应收账款、应收票据等）以及其他各种权利（如对外投资等）。

第二，资产应当为企业所拥有或控制。所谓“拥有”是指企业具有该项资产的所有权；所谓“控制”是指企业虽然没有取得该项资产的所有权，但它依法享有该项资产的占有权、使用权和支配权。如果企业拥有该项资产的所有权，那么该项资产所带来的经济利益自然归企业所有。如果某项资产虽然所有权不归本企业所有，但企业在付出一定代价后取得该项资产的占有、使用和收益权，如国有土地使用权、融资租入固定资产等，那么由于该项资产的占用和使用而带来的经济利益也归企业所有，则该项资产也应视其为企业的资产。

第三，资产都是企业在过去发生的交易、事项中获得。只有过去发生的交易、事项才能增加或者减少企业的资产，不能根据谈判中的交易或者计划中的经济业务来确定一笔资产。

## 二、负债

负债是过去交易、事项形成的现时义务，履行该义务预期会导致经济利益流出企业。负债具有以下二方面的特征：

第一，负债的清偿预期会导致经济利益流出企业。如用现金偿还或以实物形式偿还，以提供劳务偿还，将负债转为所有者权益等等。

第二，负债是由于过去的交易、事项引起的企业当前所承担的义务。企业预期在将来要发生的交易、事项可能产生的债务不能作为负债。

## 三、所有者权益

所有者权益是指所有者对企业净资产享有的经济利益。它具有以下特征：

第一，除非减资、清算，企业不需要偿还所有者权益。

第二，企业清算时，只有在清偿所有的负债后，所有者权益才返还给所有者。

第三，所有者凭借所有者权益能够参与利润的分配。

这里所说的净资产，是指企业的全部资产减去全部负债后的余额。换句话说，所谓“所有者权益”就是企业的全部资产中有多少是属于企业的所有者，即投资人（在股份制企业中为股东）所有的。

#### 四、资产、负债和所有者权益的关系

企业的资产、负债和所有者权益三者之间的关系可以用一个等式来表示，即：

$$\text{资产} = \text{负债} + \text{所有者权益}$$

这个公式在会计上叫做会计恒等式或会计平衡公式。该公式直接反映了企业资产、负债和所有者权益三者之间内在的数量关系，高度地概括了企业在一定时点上的财务状况，是建立资产负债表的基础。

这个公式表明，企业的债权人和投资人都拥有对企业资产的要求权。作为债权人，主要有优先权，有权要求用企业资产优先偿付负债，并得到利息；作为投资人，它有权参与企业的决策，有权分享企业的税后利润，有权在满足债权人的清偿要求后占有企业的全部的剩余资产。

## 资产负债表的阅读与分析

下面我们以 ABC 电子股份有限公司的资产负债表（表 2 - 1，

表中的期初数是已采用追溯调整法作了调整) 为例来介绍资产负债表的阅读与分析技巧。

表 2 - 1 资产负债表

编制单位：ABC 电子股份有限公司 2001 年 12 月 31 日

单位：元

资 产	年初数	期末数	负债和股东权益	年初数	期末数
流动资产：			流动负债：		
货币资金	179 976 484.28	207 328 263.85	短期借款	227 041 080.00	321 751 441.56
短期投资			应付票据	24 086 169.83	61 600 000.00
应收票据	30 194 530.00	12 765 600.00	应付账款	63 103 327.36	121 475 961.45
应收股利			预收账款	23 268 325.02	5 450 939.54
应收利息			应付工资		
应收账款	183 473 844.71	97 282 665.28	应付福利费	4 474 239.66	594 371.91
其他应收款	23 541 035.83	55 046 472.10	应付股利		
预付账款	29 008 542.67	22 625 259.38	应交税金	69 996 045.89	- 12 381 125.11
应收补贴款		7 390 184.95	其他应交款	88 685.87	71 205.49
存货	267 592 607.53	666 729 887.21	其他应付款	13 405 455.91	7 488 549.69
待摊费用	740 484.27	2 204 990.37	预提费用		
一年内到期的长期债权投资			预计负债		
其他流动资产		31 368.20	一年内到期的长期负债	22 000 000.00	36 800 000.00
流动资产合计	714 527 529.29	1 071 404 691.34	其他流动负债	0.00	
长期投资：					
长期股权投资			流动负债合计	447 463 329.54	542 851 344.53
长期债权投资			长期负债：		
长期投资合计			长期借款	36 800 000.00	71 000 000.00
固定资产：			应付债券		
固定资产原价	198 938 514.44	247 630 228.93	长期应付款		
减：累计折旧	72 809 471.95	94 730 741.11	专项应付款		

续上表

资 产	年初数	期末数	负债和股东权益	年初数	期末数
固定资产净值	126 129 042.49	152 899 487.82	其他长期负债		
减：固定资 产减值准备	0.00	0.00	长期负债合计	36 800 000.00	71 000 000.00
固定资产净额	126 129 042.49	152 899 487.82	递延税项：		
工程物资	0.00		递延税款贷项		
在建工程	419 800.00	1 395 416.30			
固定资产清理	0.00	0.00	负债合计	484 263 329.54	613 851 344.53
固定资产合计	126 548 842.49	154 294 904.12			
无形资产及 其他资产：			股东权益：		
无形资产	15 674 212.18	15 772 688.69	股 本	187 000 000.00	358 200 000.00
长期待摊费用	99 423 819.47	73 524 435.51	资本公积	144 329 317.98	293 556 836.44
其他长期资产	0.00	0.00	盈余公积	29 899 362.30	35 703 553.26
无形资产及 其他资产合计	115 098 031.65	89 297 124.20	其中：法定 公益金	9 966 454.10	11 901 184.42
			未分配利润	110 682 393.61	13 684 985.43
递延税项：					
递延税款借项			股东权益合计	471 911 073.89	701 145 375.13
资产总计	956 174 403.43	1 314 996 719.66	负债和股东权 益总计	956 174 403.43	1 314 996 719.66

公司法定代表人：      主管会计工作的公司负责人：      会计机构负责人：

### 一、资产结构分析

资产是企业拥有或控制的，以货币计量的能为企业带来未来经济利益的经济资源。资产按流动性可分为流动资产与长期资产；按有无实物形态可分为实物资产和无形资产；按到期是否变现为固定或可确定金额的货币分为货币性资产与非货币性资产；按是

否可辨认分为可辨认资产与不可辨认资产；按资产的存在是否确  
定分为确定性资产与或有资产等等。资产负债表左方是按流动性  
来排列资产的。

### （一）流动资产

流动资产是指在一年以内或大于一年的一个营业周期内将要  
变现或运用的资产。各个流动资产在流动资产合计或总资产中的  
比重，不同程度地反映了公司的经营状况和管理水平。

#### 1. 流动资产结构分析

根据 ABC 电子股份有限公司的资产负债表所提供的财务信  
息，计算列示如表 2 - 2。

表 2 - 2 2001 年 ABC 电子股份有限公司资产结构表

单位：万元

流动资产 107 140 ( 81.48% )	货币资金 20 733 ( 19.4% ) 应收票据 1 277 ( 1.2% ) 应收款项合计 15 233 ( 14.2% ) 预付账款 2 263 ( 2.1% ) 应收补贴款 739 ( 0.7% ) 存货 66 673 ( 62.2% ) 待摊费用 220 ( 0.2% ) 其他流动资产 3
长期投资	长期股权、债权投资
固定资产 15 430 ( 12% )	固定资产原值 24 763 ( 160.5% ) 累计折旧 9 473 ( 61.4% ) 在建工程 140 ( 0.9% )
无形资产及其他资产 8 930 ( 7% )	无形资产 1 577 ( 17.7% ) 长期待摊费用 7 352 ( 82.3% )

从表 2 - 2 中数据可以看出：①该公司货币资金占 19.4%，比重较大，公司承担风险的能力较强，这也可能增大公司筹资成本。②该公司应收款项总额偏大，比重占 14.2%，公司应加强对应收账款和其他应收款的管理，否则将发生资金周转困难或坏账损失加大。③存货占 62.2%，与 2000 年的 37.4% 相比，上升了 66.31%，一般认为，存货比重增大，会使企业承担风险的能力下降，但是，还需结合企业其他信息分析，若产品结构无重大变化，经营规模未扩大，就有可能是市场变化、产品滞销等原因造成；反之，若企业经营规模扩大，或可能在新产品投放市场初期，则存货比重适当增大尚属正常。就 ABC 电子股份有限公司而言，2001 年下半年受该行业价格大战的影响，年末产成品占存货的 60%，经营规模扩大，新产品的开发与投放市场，都是该年度存货比重增大的原因。

## 2. 流动资产比率

流动资产比率是反映流动资产占总资产比重的指标，其计算公式为：

$$\text{流动资产比率} = \frac{\text{流动资产}}{\text{资产总额}}$$

根据 ABC 电子股份有限公司 1999、2000、2001 年的资产负债表提供的财务会计信息，计算列示如表 2 - 3。

表 2 - 3 流动资产比率  
ABC 电子股份有限公司 单位：万元

项 目	1999 年	2000 年	2001 年
流动资产	42 226	71 453	107 140
资产	62 691	95 617	131 500

流动资产比率	67.36%	74.73%	81.48%
--------	--------	--------	--------

从表 2 - 3 中数据可以看出，2001 年该公司的流动资产比率为 81.48%，说明该公司营运资金在总资产中所占比重很大，公司承担风险的能力很强，资产的流动性和变现能力很强。但是，从该公司盈利的角度看，又必须加速流动资产的周转，一方面要扩大销售，另一方面要尽量降低流动资金的占用量。这里必须注意，在资产总量一定的情况下，流动资产比率越高越好，但当总量发生变动时，必须在风险与盈利之间加以权衡，以选择适当的比率。

从表 2 - 3 中还可以看出，该公司这三年的流动资产比率都很高，分别为 67.36%、74.73%、81.48%，并且呈上升趋势。在不考虑其他因素变动的情况下，该公司承担风险的能力在不断增强，资产的流动性和变现能力也在增强。

## （二）长期资产

长期资产是指不能在一年或大于一年的一个营业周期内变现或运用的资产。主要包括长期投资、固定资产、无形资产及其他资产等。长期资产是企业为开展生产经营活动而进行的基础投资，其总量反映企业的发展方向和生产规模，企业对长期资产的投资与调整，构成企业的投资周期、更新改造周期。

### 1. 长期资产结构分析

从 2001 年 ABC 电子股份有限公司资产结构表（表 2 - 2）中长期资产各项目可以看出：①该公司无长期投资，所占比重较大的项目是固定资产（占 62.77%）、长期待摊费用（占 30.18%）两项。一般而言，固定资产规模越大，生产经营能力越强，但资产的变现速度越慢，变现能力越差，当市场波动时，风险就大。②长期待摊费用比重较大，主要是广告费在当年的摊销总额中占 76%，可见电子产品在进入激烈的市场竞争时投入的宣传费用是很高的，这也从一个侧面体现了该行业的特点。

## 2. 长期资产比率

长期资产比率是反映长期资产占总资产比重的指标。其计算公式为：

$$\text{长期资产比率} = \frac{\text{长期资产}}{\text{资产总额}} \times 100\%$$

其中：长期资产为长期投资、固定资产、无形资产及其他资产等。

从2001年ABC电子股份有限公司资产结构表（表2-2）可以看出，ABC电子股份有限公司2001年长期资产比率为19%，处于较低水平，这对公司资金的运用、风险的回避，都是好现象。如果长期资产比率过高，则表明企业产生的固定费用在一段时间内维持在较高的水平，因长期资产占用资金多、比重大、回收慢、弹性小，当市场发生波动时，企业的应变能力将会减弱，最终影响企业的获利能力和资产的安全。

从ABC电子股份有限公司1999、2000、2001年的长期比率来看，分别为33%、25%、19%，呈逐年下降趋势。在总量一定的情况下，长期资产比率下降，企业承担风险的能力在逐渐增强，资产的流动性和变现能力也在逐渐增强。这与流动资产比率分析一致。

## 二、资本结构分析

企业的资本结构对企业资产的分布结构有着直接的决定作用，实际上企业资金来源的性质决定了资金运用的性质，相应资产结构必然受制于资本结构。资本结构分析就是根据企业的资金来源的不同类别、项目进行分析。

### （一）资本类别分析

根据ABC电子股份有限公司1999、2000、2001三年的资产负

债表所提供的财务会计信息，计算列示如表 2 - 4。

表 2 - 4 资本类别分析表  
ABC 电子股份有限公司 单位：万元

项 目	1999 年	2000 年	2001 年
资产	62 691	95 617	131 500
负债	31 038	48 426	61 385
股东权益	31 653	47 191	70 115
资产负债比率	49. 51%	50. 65%	46. 68%
股东权益比率	50. 49%	49. 35%	53. 32%
负债与股东权益比率	98. 06%	102. 62%	89. 55%

### 1. 负债

负债是指企业所承担的能以货币计量，需以资产或劳务偿付的债务。企业与债权人是债权债务关系。负债是企业筹资的重要渠道，所筹资金必须按期偿付，按其偿付期的长短，负债又可分为流动负债和长期负债。流动负债是企业承担的应在一年以内或超过一年的一个营业周期内偿还的债务，包括短期借款、应付票据、应付账款、应交税金、应付利润、其他应付款、预提费用等。长期负债是指企业承担的偿还期在一年以内或超过一年的一个营业周期以上的债务，包括长期借款、应付债券、长期应付款等。

资产负债率是反映负债占负债及股东权益总额的比率，也即占资产总额的比率。其计算公式为：

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

资产负债率说明企业的所有资金的来源中，有多少是由债权人提供的，债权人的权益有多少。一般来说，资产负债率越高，

则股东权益越小，说明企业债权的保证程度越低，偿债风险越高；资产负债率越低，则股东权益越大，说明企业债权的保证程度越高，偿债风险越低。从债权人的角度出发，希望企业保存最低的资产负债率，使债权人的权益得到充分的保证；从股东的角度出发，希望企业在不发生支付危机的前提下，资产负债率尽可能高。

从表 2 - 4 中可以看出，ABC 电子股份有限公司 1999、2000、2001 三年的资产负债率分别为 49.51%、50.65%、46.68%，均在 50% 左右波动，变化不大，说明该企业三年来权益资金基本能补偿企业的负债。

在评价一个企业资产负债率大小是否合适时，既要考虑该企业利润的稳定与否，又要考虑该企业资产的流动性强弱。一般而言，企业利润波动小，资产流动性强，企业偿债能力则强，资产负债率可以偏高一些；反之亦然。

## 2. 股东权益

股东权益是指企业投资人对公司净资产的所有权。它包括股本、资本公积、盈余公积和未分配利润。对其可利用股东权益比率和资本保值增值率进行具体分析。

(1) 股东权益比率。股东权益比率是反映股东权益占总资产的比率，其计算公式为：

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

$$\text{或} \quad = 1 - \text{资产负债率}$$

股东权益比率反映企业运用的所有资金中，有多少是由股东提供的。这个比率越高，股东对企业的控制权越大，资本结构也越稳定，债权人的权益越有保障，企业面临的偿债压力较小。当然，这对于经营良好的企业来说，又增大了筹资成本。

从表 2 - 4 中可以看出，ABC 电子股份有限公司 1999、2000、2001 三年的股东权益分别为 50.4%、49.35%、53.32%，均在 50% 左右波动，变化不大，说明该公司三年来权益资金基本能补偿公司的负债。

(2) 资本保值增值率。资本保值增值率是反映投资者投入公司的资本完整性和保全性指标。其计算公式为：

$$\text{资本保值增值率} = \frac{\text{期末股东权益总额}}{\text{期初股东权益总额}} \times 100\%$$

资本保值增值率为 100%，说明资本保值；该指标大于 100%，说明资本增值。

根据 ABC 电子股份有限公司 1999、2000、2001 三年的资产负债表提供的财务会计信息，计算出资本保值增值率分别为 298.44%、345.65%、148.57%，三年该指标均大于 100%，说明公司投资者投入的资本保全并增值，但从三年的趋势上看，该指标 2001 年比 2000 年下降了 57.02%，比 1999 年下降了 50.22%。

### 3. 负债与股东权益

其主要通过负债与股东权益比率进行分析。负债与股东权益比率是反映负债与股东权益两大类别的比例关系的指标，其计算公式为：

$$\text{负债与股东权益比率} = \frac{\text{负债总额}}{\text{股东权益总额}} \times 100\%$$

一般来说，负债与股东权益比率越低，说明企业有较多的资本作保证，企业偿债能力越弱，债权人的保障越低。

从表 2 - 4 中可以看出，ABC 电子股份有限公司负债与股东权益比率 1999、2001 两年分别为 98.06%、87.55%。均小于 100%。这与同期负债比率小于 50% 相比来看，资本结构安全性较高。2000 年该比率为 102.62%，高于 100%，但在该公司经营良好的

状况下，对公司资本结构的安全性影响也不大。

## （二）资本结构项目分析

根据 ABC 电子股份有限公司 2001 年资产负债表提供的财务会计信息，计算列示如表 2 - 5。

表 2 - 5 2001 年 ABC 电子股份有限公司负债结构表

单位：万元

流动负债 54 285 ( 88.48% )	短期借款 32 175 ( 59.3% )
	应付票据 6 160 ( 11.3% )
	应付账款 12 148 ( 22.4% )
	预收账款 545 ( 1% )
	应付福利费 59 ( 0.1% )
	应交税金 - 1 238 ( - 2.3% )
	其他应交款 7
	其他应付款 749 ( 1.4% )
一年内到期的长期负债 3 680 ( 6.8% )	
长期负债 7 100 ( 11.6% )	长期借款 7 100 ( 100% )

### 1. 负债项目分析

（1）从表 2 - 5 中负债内部各项目看，2001 年流动负债占总负债比重为 88.4%，说明该公司对短期资金依赖性较强，需要在短期内偿还债务，加快资金周转，从而会形成流动压力；反之，当流动负债所占比重越小时，企业面临的偿债压力就越小。当然，就短期债权人而言，希望企业流动负债所占比重小，使得自身权益保障程度高；而从股东的角度看，则希望在企业不出现支付危机的前提下，流动负债所占比重大些，以降低筹资成本，很多企业通过借新债还旧债维持长期资产占用就是这一目的。

(2) 从表 2-5 中流动负债内部各项目看, 2001 年该公司短期借款约占 60%, 说明该公司短期借款是流动负债的主流; 应付票据占 11.3%, 应付账款占 22.4%, 两项共计 33.7%, 虽然占用别人的资金可以节约不少资金, 但是过多、过长地占用别人资金则会损害公司自身的商业形象, 对企业长期发展不利; 一年内到期的长期负债占 6.8%, 即有 3680 万元的长期负债到期, 因此公司应作好资金调度的安排。

(3) 从表 2-5 中长期负债项目看, 长期负债占总负债比重为 11.6%, 全部由长期借款形成。

另外, 还可根据 ABC 电子股份有限公司 1999、2000、2001 三年的资产负债表提供的财务会计信息, 对流动负债比率 (流动负债比率 = 流动负债 ÷ 资产总额)、长期负债比率 (长期负债比率 = 长期负债 ÷ 资产总额) 进行计算, 列示如表 2-6。

表 2-6 流动及长期负债比率

ABC 电子股份有限公司

单位: 万元

项 目	1999 年	2000 年	2001 年
资产	62 691	95 617	131 500
流动负债	28 838	44 746	54 285
长期负债	2 200	3 680	7 100
流动负债比率	46%	46.80%	41.28%
长期负债比率	3.51%	3.85%	5.40%

从表 2-6 中可以看出: ①该公司 2001 年流动负债比率较前两年有所下降, 说明公司在 2001 年的资本结构较前两年稳定, 筹资风险小。从 2001 年该公司流动负债比率比 2000 年下降的

5.52% 看，正是长期负债比率上升 1.55%，股东权益比率上升 3.97% 的结果。②该公司长期负债比率 1999、2000、2001 三年分别为 3.51%、3.85%、5.4%，呈上升趋势。2001 年与 2000 年相比上升 40.26%，与 1999 年相比上升 53.85%。在这种情况下，当股东权益不变或上升时，只会引起该公司流动负债比率下降，财务风险降低，资本结构相对稳定。这与前面对流动负债比率分析一致。

## 2. 股东权益项目分析

根据 ABC 电子股份有限公司 2001 年的资产负债表提供的财务会计信息，计算列示如表 2-7。

表 2-7 ABC 电子股份有限公司股东权益结构表

股 本	35 820	51.00%
资本公积	29 356	41.90%
盈余公积	3 570	5.10%
未分配利润	1 368	2%

从表 2-7 中可以看出，ABC 电子股份有限公司的股东权益中股本与资本公积两项比重合计已达 92.9%，相比之下盈余公积与未分配利润比重却很小，说明该公司股东权益的盈余增加能力有限，对股东现实贡献可能不大。

在股东权益中，公积金（包括资本公积和盈余公积）是一种无实际筹资成本的资金来源，筹措时既不花时间又不付费用，更可自由支配。因此，在股东权益项目分析中，还可以计算公积金与股东权益的比率，其计算公式如下：

$$\text{公积金与股东权益的比率} = \frac{\text{公积金}}{\text{股东权益总额}} \times 100\%$$

一般而言，该比率越大，对股本的担保越可靠，债权也越安全，企业无筹措成本可长期使用的资金越多。其特点是盈余公积所占比重越大，企业获利能力越强；反之亦然。

根据 ABC 电子股份有限公司 1999、2000、2001 三年的资产负债表提供的财务会计信息，计算列示如表 2 - 8。

表 2 - 8 公积金与股东权益比率

ABC 电子股份有限公司		单位：万元		
项 目	1999 年	2000 年	2001 年	
公积金	17 236	17 423	32 926	
股东权益	31 653	47 191	70 115	
公积金与股东权益比率	54. 45%	36. 92%	46. 96%	

从表 2 - 8 中可以看出，该公司公积金与股东权益比率 2001 年与 2000 年相比，上升了 27. 19%，这对维护公司的资本结构的稳定，向外界披露其较强的获利能力都是极为有利的。但它比 1999 年却有所下降（13. 76%）。

### 三、资产负债表的综合分析

前面就资产负债表中的资产、资本结构分别进行了分析，现将两者联系起来并对前面分析中未能涉及的部分进行综合分析、评价。

在资产负债表上，资产与负债及股东权益变现为总量的相等。资产表明企业拥有多少资产，即企业占用多少资金；负债及股东权益表明企业的资产由谁提供，即企业资金的来源。这种占用与来源数量相等，是大多数报表阅读者能理解的。在资产负债表的左右两方是按流动性排序的，就资产方而言，其流动性表明资产

价值实现或转移的时间长短，就负债及股东权益方而言，其流动性表明了所筹措资金可以使用时间的长短。从这点上看，资产负债表左右两方的各项目存在着一种内在联系：一方面，长期资产由长期筹资来保证以避免偿债压力；另一方面，短期资产由短期筹资来保证以避免偿债压力，当然，短期资产也可由长期筹资来保证以避免偿债压力，但筹资成本高。同时，从这种流动性的排序可以看出，资产方的风险是由小到大，负债及股东权益方的风险是由大到小的，如果资产负债表左右两方的内在联系存在，这种风险由于两边的大小顺序的相反而正好中和，但是，资产价值的顺利实现和补偿，也是企业风险能否避免不可或缺的条件。因此，以资产与资本进行综合分析，可以进一步了解企业的财务状况、经营状况，债权人及股东权益保障程度等。具体可从以下几方面进行分析：

### 1. 短期偿债能力分析

短期偿债能力是企业偿付流动负债的能力。在资产负债表上，流动资产与流动负债形成一种对应关系，通过分析这种关系可判断企业的短期偿债能力。其主要衡量的指标有：流动比率、速动比率。

(1) 流动比率。流动比率是企业流动资产与流动负债的比率。其计算公式为：

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

流动比率是衡量企业短期偿债能力的一个重要财务指标。一般而言，流动比率越高，短期偿债能力越强，流动负债得到偿还的保障越大。但是，过高的流动比率也并非好现象，因为流动比率过高，可能是企业滞留在流动资产上的资金过多，未能有效地

加以利用，其会影响企业的获利能力。企业的流动比率维持在 2 的水平时，一般认为是适合的。

根据 ABC 电子股份有限公司 1999、2000、2001 三年的资产负债表的财务信息，计算列示如表 2 - 9。

表 2 - 9 流动比率

ABC 电子股份有限公司		单位：万元		
项 目	1999 年	2000 年	2001 年	
流动资产	42 226	71 453	107 140	
流动负债	28 838	44 746	54 285	
流动比率	1.54	1.60	1.97	

从表 2 - 9 中可以看出，该公司 1999、2000、2001 三年的流动比率分别为 1.54、1.60、1.97，均大于 1，说明该公司的流动资产不论从物资保证或价值偿还上，都能保证流动负债的及时偿还，即使遇到流动资产周转不顺畅时，也影响不大。特别是 2001 年该比率接近 2 的水平，且比 1999 年、2000 年高，分别上升了 20.63%、25.32%，主要是该年存货比重增大所致。

通常，在阅读和分析资产负债表时，如果流动比率大时，不仅要联系存货量的大小分析，还要考虑货币资金的多少。若货币资金过少，就要考虑企业流动资产未来变现能力的大小；若货币资金过多，表明企业持有闲置货币资金。同时，还应注意，在流动比率变动较大时，是否有年终还欠款、下年初回借以提高流动比率来美化企业形象的现象，比如：某公司期末流动资产 40 万元，流动负债 20 万元，流动比率为 2，若该公司年终编报表时，归还了 10 万元短期借款，在下年初如数借回。这时流动资产为 30 万，流动负债为 10 万，流动比率则提高到 3 的水平，从而掩盖了

公司短期偿债的真实能力。

(2) 速动比率。一般来说，流动资产扣除存货后的余额称速动资产。速动比率是速动资产与流动负债的比率。其计算公式为：

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

在流动资产中，存货的流动性差，存货需经过销售才能变现，若存货滞销，其变现就受阻。速动资产就是排除了存货这一变现能力不稳定的因素，使流动负债的偿还建立在流动资产变现能力更加坚实的基础上。当然，由于速动资产中仍有变现能力不确定的资产，速动比率也就不能百分之百说明流动负债的安全。尽管如此，速动比率仍是一个比流动比率更加具体分析企业短期偿债能力的一个重要指标，一般认为它保持在 1 的水平比较合适。

根据 ABC 电子股份有限公司 1999、2000、2001 三年的资产负债表的财务信息，计算列示如表 2 - 10。

表 2 - 10

速动比率

ABC 电子股份有限公司

单位：万元

项 目	1999 年	2000 年	2001 年
速动资产	21 940	44 694	40 467
流动负债	28 838	44 746	54 285
速动比率	0.76	0.99	0.75

从表 2 - 10 中可以看出，该公司 1999、2000、2001 三年的速动比率分别为 0.76、0.99、0.75，均小于 1，2001 年与 2000 年相比下降了 24.24%，与 1999 年相比下降了 1.32%，使该公司在 2001 年面临比前两年更大的流动压力，风险性也提高了。这主要是由于存货占流动资产比重较大（62%）所致。当然，如果该公

司存货流转顺畅、变现能力强，即使速动比率偏低，而流动比率保持在较高的水平，仍然能到期还本付息。

从以上对短期偿债能力指标分析可以看出，流动比率是从一个较低的角度去衡量一个企业的偿债能力，而速动比率是从一个较高的角度去衡量一个企业的短期偿债能力，在运用时，两者结合使用，评价更为合理。

## 2. 长期偿债能力分析

在对企业进行短期偿债能力分析的同时，还需要分析企业的长期偿债能力，以便于投资者在阅读和分析资产负债表时能全面了解企业的偿债能力及经营风险。长期偿债能力衡量的指标有：债务资产比率（资产负债率）、净运用资产对长期负债的比率、固定资产与长期资金的比率、股东权益资产比率（股东权益比率）。

（1）债务资产比率。债务资产比率是负债与资产的比率。它反映总资产中通过举债而来的资产有多少，也可以衡量企业到时偿还债务的程度。就长期偿债能力而言，该指标越低越好。这与前面的资产负债率在计算与分析上是一致的，只是债务资产率是从负债与资产的关系分析债务的保障程度，而资产负债率则是从权益内部分析债权人的权益保障程度。ABC 电子股份有限公司 1999、2000、2001 三年的债务资产率分别为 49.51%、50.65%、46.68%，均在 50% 左右波动，说明该公司的债务是有几乎同等数量的资产作保证的。

（2）净运用资产对长期负债比率。净运用资产对长期负债比率是流动资产减流动负债与长期负债的比率。其计算公式为：

$$\text{净运用资产对长期负债比率} = \frac{\text{流动资产} - \text{流动负债}}{\text{长期负债}} \times 100\%$$

该指标说明流动资产中有多少可作为长期负债的保证。一般

来说，该指标越高越好。

根据 ABC 电子股份有限公司 1999、2000、2001 三年的资产负债表提供的财务会计信息，计算列示如表 2 - 11。

表 2 - 11 净运用资产对长期负债比率

ABC 电子股份有限公司		单位：万元		
项 目	1999 年	2000 年	2001 年	
流动资产 - 流动负债	13 388	26 707	52 855	
长期负债	2 200	3 680	7 100	
净运用资产对长期负债比率	609%	726%	744%	

从表 2 - 11 中可以看出，该公司净运用资产对长期负债比率 1999、2000、2001 三年都处在很高的水平，并呈上升趋势，2001 年与 2000 年相比上升了 2.48%，与 1999 年相比上升了 22.17%，这对该公司的长期债权人来说风险很小。

(3) 固定资产与长期资金的比率。固定资产与长期资金的比率是固定资产与长期资金（长期负债 + 股东权益）的比率。其计算公式为：

$$\text{固定资产与长期资金的比率} = \frac{\text{固定资产}}{\text{长期资金}} \times 100\%$$

企业为扩大经营规模而购建固定资产时所占用的资金是长期资金，再变现时需要较长的一段时间，因此，购建固定资产占用的资金最好是长期负债和股东权益，以避免给企业带来流动压力。一般来说，这个比率越低越好，但过低也会造成企业筹资成本增加。

根据 ABC 电子股份有限公司 1999、2000、2001 三年的资产负债表提供的财务会计信息，计算列示如表 2 - 12。

表 2 - 12 固定资产与长期资金比率

ABC 电子股份有限公司		单位：万元		
项 目	1999 年	2000 年	2001 年	
固定资产	12 284	12 655	15 430	
长期资金	33 853	50 871	77 215	
固定资产与长期资金比率	36. 29%	24. 88%	19. 98%	

从表 2 - 12 中可以看出，该公司 1999、2000、2001 三年固定资产与长期资金比率均未超过 1，且呈现下降趋势，2001 年与 2000 年相比下降了 19. 69%，与 1999 年相比下降了 44. 94%，这说明该公司固定资产占用长期资金的比率在下降，长期资金可更多地用于流动资产，公司面临的风险降低。

（4）股东权益资产比率。股东权益资产比率是股东权益与资产的比率。它反映企业总资产中通过股东投入的资产有多少。一般而言，该比率越高越好。这个比率若为 1，意味着公司资产全由股东提供，企业不会面临偿债风险；这个比率若为 0，则意味着企业资产全由债权人提供，企业面临的偿债风险最大。这与前面的股东权益比率在计算与分析上是一致的。只是股东权益资产比率是以股东权益与资产的关系来分析企业的偿债能力；而股东权益比率则是从权益内部去分析企业偿债能力。

从表 2 - 4 所计算的结果可以看出，该公司股东权益资产比率 1999、2000、2001 三年分别为：50. 49%、49. 35%、53. 32%，均在 50% 左右波动，变化不大，说明该公司总资产中股东提供的资金在 50% 左右。

### 3. 营运能力分析

对于一个企业来说，应收账款的回收、存货的周转是企业营

运能力的重要表现。因此，报表使用者除了在利润表的阅读时要结合应收账款周转率和存货周转率这两个反映企业营运能力的重要指标进行分析外，在阅读资产负债表时，还应结合应收账款、存货、长期待摊费用等项目进行分析。

(1) 应收账款。企业应收账款余额的大小，说明企业销售产品实现的收入是否能够及时、足额地收回，如果不能及时收回，实际上是企业的资金被其他往来单位无偿使用，这不仅影响企业的资金运转，也使企业的坏账损失增加，对企业的经营极为不利。

从ABC电子股份有限公司1999、2000、2001三年的资产负债表提供的应收账款项目来看，分别为7 785万元、19 467万元、10 491万元，尽管2001年比2000年减少了8 976万元，下降了46.11%，但与1999年相比仍增加了2 706万元，上升了34.76%，这种变化最好与赊销收入的多少结合分析更能了解该公司的营运能力。

(2) 存货。存货的大小不仅与企业的生产规模密切相关，也与行业特点紧密相联。在对资产负债表存货项目进行分析时，应根据企业的动态资料及行业特点进行具体分析。一般来说，如果企业存货过大，存货的流动性就差，特别是其中库存产成品过多，说明该企业销售能力差，市场行情不好；反之，如果企业存货不大，特别是库存产成品不多，说明企业产销两旺，企业营运良好。

从ABC电子股份有限公司1999、2000、2001年三年的资产负债表提供的存货项目看，分别是20 286万元、26 759万元、66 673万元，呈上升趋势，特别是2001年比2000年上升了39 914万元，上升了149.16%，比1999年上升了46 387万元，上升了228.67%。产成品占存货的比重从2000年的46.09%，上升到2001年的60.83%，这与该公司主营产品在跨入2001年后面临市

市场竞争更趋激烈的局面有关。另外，由于该公司规模扩张及产品门类的扩展较快，而新产品的市场跟进速度不快也是其存货比重上升的原因之一。

(3) 长期待摊费用。长期待摊费用越大，说明以后年度企业应摊费用的压力就越大，因此，长期待摊费用是越小越好。在阅读该项目时，要与企业未来的盈利能力相结合分析。如果企业当期利润可观，但由于长期待摊费用过多，这会使以后年度的利润受到一定的影响；反之，如果企业当期利润不多，但长期待摊费用已基本摊销完了，将使得以后年度的利润可能上升，从长远看对企业有利。

从ABC电子股份有限公司1999、2000、2001年三年的资产负债表提供的长期待摊费用项目看，分别为6 566万元、9 942万元、7 352万元，呈上升趋势，其中，广告费2001年为3 656万元，占长期待摊费用的49.73%，2000年为7 100万元，占长期待摊费用的71.41%，可见，前期广告费在后期摊销对企业后期利润影响是十分明显的。

## 阅读资产负债表还应注意的问题

资产负债表为报表使用者提供了很多财务会计信息，不同的使用者通过对资产负债表的阅读和分析就可获取自己所需的财务会计信息，并做出相应的判断和决策。不过，在阅读完资产负债表后，报表使用者还应注意以下几个问题：

### 一、阅读资产负债表时应结合附注阅读

财务报表附注一般是以文字形式对资产负债表、利润表和现

现金流量表的有关事项进行必要的说明和解释。它是会计报表的补充，主要对会计报表不能包括的内容，或者对披露不详尽的内容作进一步的解释说明，以有助于会计报表使用者理解和使用会计信息（这已经在第一章介绍过）。

比如：一般在上市公司资产负债表下端，列有两项补充资料：一项是“商业承兑汇票贴现”，说明企业因商业承兑汇票贴现所带来的或有负债，此项目数字越大，说明企业潜在的、可能发生的债务越多，因为已贴现的商业承兑汇票到期，若承兑人不能承兑，贴现银行就会要求申请贴现企业支付这笔债务，或者直接扣款，或者转为借款；另一项是“已包括在固定资产原价内的融资租入固定资产原价”，说明企业还未取得融资租入的这部分固定资产的所有权，并且分期支付的价款还有部分未支付。这两项是资产负债表的直接补充说明，其目的是帮助阅读者更好地阅读、理解报表项目，从而客观、全面地分析和评价企业的财务状况。

## 二、阅读资产负债表应与其他报表、资料相结合

虽然资产负债表提供了大量的财务会计信息，但也有局限性，有许多反映企业财务状况等方面的资料还需要从其他报表上获取，报表之间还有许多相互联系的方面，结合起来才能对企业的财务状况进行综合分析。同时，资产负债表的资产是以实际成本计价，与市价可能有差距，报表使用者应结合其他资料做出正确判断。另外，使用者还应根据企业的其他资料充分考虑商誉、人力资源、固定资产技术水平等不能计量的获利因素对企业未来经营的影响。

### 三、阅读资产负债表应结合公司的行业特点

报表使用者在阅读资产负债表时还应结合企业的行业特点进行分析。一般而言，从事同种行业的企业，有相似的资产结构和经营模式，因此，在分析资产负债表及指标时，应尽可能与行业的先进水平和平均水平进行比较分析。比如，在前述有关 ABC 电子股份有限公司的资产负债表的分析中，就应考虑该公司属家电行业、面对大众消费者、市场竞争激烈、产品更新换代较快、产品的获利水平变化大等行业特点，才能对该公司的资产状况、负债水平及股东权益做出准确而全面的判断。

## 第三章 怎样阅读和分析利润表

利润表是会计报表中的主要报表之一，报表使用者通过对利润表的分析可以了解企业生产经营成果，分析企业今后利润的发展趋势及其获利能力。同时，利润表中的财务资料也是其他报表分析的重要补充。例如在前一章分析企业偿债能力时就应结合利润表，因为一个企业的偿债能力，同其获利能力密切相关。一般而言，获利能力越强，偿还债务的能力也就越强。

### 利润表是什么

利润表是反映企业一定期间生产经营成果的会计报表。利润表是把一定期间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（或净亏损）。通过利润表反映的收入、费用等情况，能够反映企业生产经营的收益和成本耗费情况，表明企业生产经营成果。同时，通过利润表提供的不同时期的比较数字（本月数、本年累计数、上年数），可以分析企业今后利润的发展趋势及获利能力，了解投资者投入资本的完整性。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，利润表是会计报表中的主要报表之一。

## 利润表能告诉我们什么

利润表是通过表格的形式来反映企业的经营成果。它主要包括以下内容：

(1) 企业收入情况。包括企业主营业务收入、对外投资收益、补贴收入、营业外收入、其他业务利润。

(2) 企业成本费用情况。包括企业主营业务成本、营业费用、管理费用、财务费用。

(3) 企业主营业务税金及附加。

(4) 企业实现的税前利润。

(5) 企业上交的所得税。

(6) 企业实现的税后利润。

(7) 通过与资产负债表结合可以得出有关企业资产周转情况指标以及资产创利指标。

(8) 通过计算可以提供企业销售利润率、销售成本率等有关指标。

利润表的信息主要有以下四个方面的作用：

### 一、利用损益数据衡量业绩

一个企业刚刚开张，需要购买存货和购置设备，可能会出现严重的现款短缺，就因此而决定停闭企业，依据的理由显然有失全面。衡量业绩的好坏，报表使用者必须充分利用有关企业损益的信息。如果该企业本年度利润为正，说明有利可图，创业期经费紧张是很正常的。如果与同行业水平和去年同期相比，企业利润呈增长势头，说明企业发展具有潜力，值得持续经营下去，解

决经费短缺问题自然不在话下。

## 二、利用损益数据调节矛盾

损益是企业内部和外部对各种利害冲突和不同目标起调和作用的一种力量。对内，发展和生产新产品的成本和收益的相互关系，将会调和甚至左右企业经营者在公司营运上的决策。比如，一家企业的某种产品价廉物美，市场反应良好，然而企业的经营者却做出要停产并转让生产线的决定。究其原因，关键在于入不敷出，该产品的营业利润为负数，它不能给企业创造价值，增加收入；如果提高价格，又会失掉相当部分消费者，得不偿失。所以经营者作出停产的决定是明智的。对外，分配股东股利时，企业的净收益是一项极其重要的参考资料。如果企业盈利多，股东就多分点股利；企业盈利少，股东就少分点或者不分股利。通过企业净收益的数据来决定分配方案是投资者和经营者都能接受的标准，从而避免了矛盾的产生。

## 三、利用损益数据发现重要问题

如果某企业在不久的将来要设法应付一次现款短缺的危机（可以从资产负债表的流动比率和速动比率分析得出，即流动比率 $<2$ ，速动比率 $<1$ ），企业管理者可以利用利润表信息从以下几个方面分析问题：

### 1. 生产率和销售率之间，是否出现不平衡现象？

分析销售率可以从利润表的主营业务收入入手。现款短缺很有可能是生产率高于销售率，企业产品卖不出去，生产过多，发生积压，存货不能迅速变现，投入的资金不能及时得到回收所致。这可能是企业销售环节或生产环节出现了问题，企业需要控制产

品产量，加大促销力度、宣传效应，解决好生产率和销售率之间的矛盾。

### 2. 是否潜伏着存货过时报废的危险？

按有关规定，存货过时报废计入营业外支出。营业外支出指与生产经营活动无直接关系的支出，包括固定资产盘亏、处理固定资产损失、非常损失等。如果企业的营业外支出呈上升趋势，说明企业的资产管理存在问题。企业必须抓好资产的管理，加快资产更新换代，提高存货的周转速度，避免存货过时报废带来现款短缺的危险。

### 3. 推销、财务和生产三方面的开支会不会过于集中而发生周转困难？

费用的开支应该讲求效率与顺序，重要的费用先开支，不必要的或不急着使用的开支款项可以往后挪一挪。比如生产费用非开支不可的，可以首先解决，至于推销费用可以少开支，财务费用的支付可以延后。如果销售、财务、生产费用过于集中导致周转困难，下年度企业则应好好地计划一下，避免各种费用开支在时间上的过于集中，从而提高资金的使用效率。

通过以上三个方面地分析，可以得到现款短缺的大致原因，帮助企业经营者发现问题，解决企业营运中的困难。

## 四、利用损益数据确定价值

对投资者来讲，不论是购买少数普通股的投资者，还是持有整个企业全部股份的投资者，了解企业价值非常重要。企业由若干资产与负债组成，资产是企业所拥有或控制的，能以货币计量并能为企业提供经济效益的经济资源。资产的价值由其未来创造的经济效益为依据。如果没有企业损益数据作为参考，投资者则

无法判断企业的价值。比如：对一家企业进行整体评估，所依据的就是企业每年收益值，将其折现后，即得到企业评估价值，此价值也可作为企业联营并购时讨价还价的根据。因此，损益数据是确定投资价值的一个有利依据。

## 利润表的结构与形式

利润表包括利润表和利润分配表，其结构由表头、表体两部分组成。表头部分列示利润表及利润分配表的名称、编制单位、编制日期和货币计量单位等内容；表体部分列示利润表及利润分配表的具体内容。

利润表的结构方式有单步式和多步式，目前我国采用的是多步式利润表及利润分配表。其核心是“收入 - 费用 = 利润”，以及利润分配表的程序。按照收入和为取得该项收入所付出的代价（即费用）之间配比的结果便是利润，并将可供分配的利润按分配程序进行分配。

利润确定与可供分配利润进行分配的具体步骤如下：①从主营业务收入中减去与此相关的折扣与折让、主营业务成本、主营业务税金及附加等，计算出主营业务利润；②以主营业务利润为基础，加上其他业务利润，再减去营业费用、管理费用、财务费用，计算出营业利润；③在营业利润的基础上，加上投资收益、补贴收入、营业外收入，再减去营业外支出，计算出利润总额，即税前利润；④从利润总额中减去所得税、少数股东权益，计算出净利润；⑤在净利润的基础上，加上年初未分配利润、盈余公积转入，计算出可供分配的利润；⑥从可供分配的利润中减去提取的法定盈余公积金、法定公益金，计算出可供股东分配的利润；

⑦从可供股东分配的利润中，减去应付优先股股利，提取任意盈余公积、应付普通股股利、转作股本的普通股股利，计算出未分配利润。

下面分别就利润表的构成项目及其相互关系进行说明。

## 一、主营业务收入、主营业务成本与主营业务税金及附加

### 1. 主营业务收入

主营业务收入是指企业销售商品，包括产成品、自制半成品、工业性劳务等发生的收入，企业一般在在产品已经发出，劳务已经提供，同时收讫价款或者取得索取价款的凭据时，确认主营业务收入实现。销售退回、销售折让和销售折扣作为销售收入的抵减项目。销售退回是指购买者由于商品质量或品种不符合合同规定的要求，而将已购买的这部分商品退回给出售单位的事项。销售折让是指上述这部分商品不作为退回处理，而是要求在价格上给予某些折让的事项。销售折扣是指出售单位为了鼓励买方在规定期限内早日付款或多买而给予折扣优惠的事项。这些事项均减少企业的销售收入。

### 2. 主营业务成本

主营业务成本是企业销售产成品、自制半成品和工业性劳务等的成本。主营业务成本就是已销产品实际成本总和，其构成包括这些产品负担的直接材料、直接人工、其他直接支出和制造费用。主营业务成本的确定可以由企业根据具体情况，采用先进先出法、加权平均法、移动平均法、后进先出法、个别计价法和计划成本法等方法。按会计核算一致性原则，企业计算销售成本的方法一经选定即不得随意变更，有特殊情况需要变更的，要在当年报送的财务报表附注中阐明理由、变更的内容以及对相关财务

指标的影响。

### 3. 主营业务税金及附加

主营业务税金及附加是指由销售商品、提供工业性劳务等负担的销售税金及附加，包括营业税、消费税、城市维护建设税、资源税和教育费附加等。在利润表中，主营业务税金及附加按实际发生数反映。

## 二、其他业务收入及其他业务成本

### 1. 其他业务收入

其他业务收入指企业主营业务以外的业务带来的收入，包括材料销售、包装物出租、代购代销、无形资产出租等取得的收入。

### 2. 其他业务成本

其他业务成本指企业主要经营活动以外的业务支出，包括其他业务活动（如销售材料、提供劳务等）所耗用的原材料、支付的现金、应负担的各种费用以及应交纳的销售税金等。

## 三、管理费用、营业费用和财务费用

管理费用、营业费用和财务费用同属期间费用。期间费用指不能直接归属于某各特定产品成本的费用，需从当期损益中扣除。

### 1. 管理费用

管理费用是指企业行政管理部门为组织和管理生产经营活动而发生的各种费用，包括行政管理部门职工工资、折旧费、工会经费、职工教育费、业务招待费、房产税、车船使用税、印花税、土地使用税、技术转让费、无形资产摊销、咨询费、诉讼费、开办费摊销、坏账损失、公司经费、劳动保险费、待业保险费、董事会费、计提的坏账准备和存货跌价准备以及其他管理费用。

## 2. 营业费用

营业费用指企业在销售商品过程中发生的各项费用，包括运输费、装卸费、包装费、保险费、广告费、展览费以及为销售本企业商品而专设的销售机构（含销售网点、售后服务网点等）的职工工资及福利费、类似工资性质的费用、业务费等经营费用。

## 3. 财务费用

财务费用是指企业筹集生产经营所需资金而发生的费用，包括利息支出（减利息收入）、汇兑损失（减汇兑收益）以及相关的手续费等。

## 四、利润总额

利润是企业在一定期间的经营成果，包括营业利润、投资净收益和营业外收支净额。营业利润是营业收入减去营业成本、期间费用和各种流转税及附加费后的余额。营业外收支净额是指与企业生产经营没有直接关系的各种营业外收入减去营业外支出后的余额。

利润的核算，首先应按照配比原则，结转本期的营业收入和营业成本、期间费用和流转税金及附加，确定本期的营业利润。其次应结转本期的投资净收益、营业外收支确定本期的利润总额，其中，投资净收益指投资收益扣除投资损失后的数额；营业外收入指与生产经营活动无直接关系的各种收入，包括固定资产盘盈、处理固定资产净收益、罚没收入等；营业外支出指与生产经营活动无直接关系的支出，包括固定资产盘亏、处理固定资产净损失、非常损失等。

## 利润表的编制原理

利润表是反映企业在一定期间内的经营成果的报表。它以“利润 = 收入 - 费用”为原理编制，反映企业在一定时期内（月份、季度、年度）的营业收入和营业费用以及通过营业收入与营业费用的配比而计算出来的这一会计期间的利润。利润表是财务报表中的主要报表之一，是一张动态报表。

下面我们来看看收入、费用和利润的内涵及相互关系。

### 一、收入

#### 1. 收入的内涵

对收入一词有广义或狭义两种理解：广义的收入是指企业所有经营和非经营性活动的所得都作为收入，也就是说所有使企业净资产增加的部分都作为收入，按照这种理解，企业的收入包括营业收入、营业外收入、投资收益等；狭义的收入是指企业来自经营活动所得，即营业收入。《企业会计准则》规定的收入属于后者。

对狭义的收入理解应注意两点：首先，并非所有货币的增加都是收入。比如企业向银行取得的借款、企业在交付产品或提供劳务前预收的款项、股东向企业追加的投资等虽然都增加企业的货币（资产），但同时也增加负债或资本，企业的净资产并没有增加，因而不是收入的增加。其次，也并非所有企业净资产增加的部分都是收入。按照《企业会计准则》的规定，收入专指企业在销售商品、提供劳务、让渡资产使用权等日常经营活动中实现的营业收入。除此之外，企业在非经营活动中所取得的企业净资产

的增加即非营业收入，比如，投资活动中取得的投资收益、押金收入、罚款收入等营业外收入都不能称为收入，只有企业通过其经营性的主要经营活动，生产并交付了产品或提供了劳务，或让渡资产使用权取得了现金或者取得了收取货款的权利，或者偿还了一笔负债时才能确认为收入。

收入可以分为两个部分，即主营业务收入和其他业务收入。主营业务收入是指企业的主要经营活动所得的营业收入。其他业务收入是指企业除基本业务以外的其他业务活动所取得的营业收入。不同企业生产经营的性质不同，其主营业务收入和其他业务收入的性质也不同。

## 2. 收入的确认

所谓收入的确认具体地讲就是指什么情况下企业可以认为它已经取得了收入。按照规定，企业经营活动所获得的收入应当根据实现原则（权责发生制）加以确认和计量。所谓实现原则是指应在产品出售、劳务提供、让渡资产使用权时确定营业收入，而不管是否收到现金或银行存款。按照《企业会计制度》规定，收入实现应当符合四个条件：

- （1）企业已将商品所有权上的主要风险与报酬转移给购货方；
- （2）企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出商品实施控制；
- （3）与交易相关的经济利益能够流入企业；
- （4）相关的收入和成本能够可靠地计量。

只有同时具备了上述四个条件，营业收入才能被视为实现，才能在会计上予以确认。

## 3. 收入金额的确认

在销售过程中，有时会由于产品质量不合格或者发出商品不

符合规格等原因而发生退货即销售退回；有时会由于商品的质量、规格不符合要求而在价格上给予适当的减让即销售折让；此外企业为了促进客户尽早付款，往往给予折扣，即客户在规定期限内偿付货款可以按货物的一定百分比少付一部分货款。销售退回、销售折让的发生都会使实际营业收入少于初始确认的营业收入，所以在核算营业收入时应当将这部分销售退回、销售折让从当期营业收入中扣除。现金折扣发生时作当期费用处理。

## 二、费用

费用是企业为销售商品、提供劳务等日常生产经营活动中所发生的经济利益的流出。即企业在生产经营过程中，为生产产品或提供劳务，必然发生的各种人力、物力和财力的耗费的货币表现。成本是指企业为生产产品、提供劳务而发生的各种耗费。企业应合理划分期间费用和成本界限。期间费用应直接计入当期损益。成本应计入所生产产品、提供劳务的成本。企业当期已销产品或已提供劳务的成本转入当期的费用。

### 1. 费用的分类

费用按经济用途分类，可以分为生产费用和期间费用。

(1) 生产费用由直接材料、直接人工、制造费用构成。直接材料是指在生产中用来变成产品实体部分的材料成本；直接人工是指在生产中支付的基本生产工人的工资及计提的福利费；制造费用是指生产车间如组织管理生产而发生的各种费用。

(2) 期间费用包括企业的管理费用、财务费用以及为销售和提供劳务而发生的营业费用等。其中，管理费用是指企业为组织和管理生产经营活动所发生的各种费用，包括企业董事会和行政管理部门在企业的经营管理中发生的或应由企业统一负担的公司

经费（包括行政管理部門的职工工资、折旧费、修理费、物料消耗、低值易耗品摊销、办公费和差旅费）、工会经费、咨询费、诉讼费、房产税、技术转让费、无形资产摊销、职工教育经费、技术开发经费、计提的坏账准备和存货跌价准备等。财务费用是指企业在筹集生产经营所需资金等而发生的各种费用，包括经营期间发生的各种利息净支出、汇兑净损失、银行手续费等。营业费用是指企业在商品销售过程中发生的各项费用，包括应由企业负担的运输费、包装费、装卸费、保险费、差旅费、广告费以及专设的销售机构人员的工资和其他经费等。

### 2. 费用的确认

所谓费用的确认，通俗地讲，就是某项耗费在何时才能被确认为费用。按照规定，费用应当按权责发生制原则在确认有关收入的期间，予以确认。所谓权责发生制，是指以权责发生为基础来确认本期的收入和费用，凡是应属于本期的收入和费用，不论其款项是否已经收付，均作为本期的收入和费用；反之，凡是不属于本期的收入和费用，即使其款项在本期内收付，也不能作为本期的收入和费用处理。

确认本期费用应注意：首先应划分生产费用和非生产费用界限；其次应分清生产费用与产品成本界限；最后应分清生产费用与期间费用界限。

期间费用确认后还必须进一步划分为管理费用、营业费用和财务费用。

### 3. 费用的计量

企业应按实际成本来计量其费用。这里所称的实际成本，是指费用所耗费的商品或劳务的实际价值。大多数费用应按其实际发生额进行计量，对固定资产的折旧、无形资产的摊销、长期待

摊费用的分摊等应按其实际的分摊数进行计量。

### 三、利润

利润是企业在一定期间的生产经营活动的最终成果，表现为企业在生产经营过程中取得的各种收入和发生的各种费用配比相抵后的差额。收入大于费用，其净额则为利润；收入小于费用，其净额则为亏损。

在不同的企业中，由于生产经营的性质不同，因而其获得的收入和所发生的费用的内容也各不相同，其利润的构成也有所不同。但不管是何种企业，其利润一般都包括营业利润、利润总额、净利润三部分。

(1) 营业利润是指企业生产经营活动所取得的利润，是生产经营活动的主要成果。用公式表示为：

$$\text{营业利润} = \text{主营业务收入} - \text{主营业务成本} + \text{其他业务利润} - \text{期间费用} - \text{主营业务税金及附加}$$

营业利润包括主营业务利润和其他业务利润两部分。主营业务利润是企业经营活动的主要业务活动所取得的利润。由于不同行业的企业有不同的主营业务和其他业务，因而也有不同的主营业务利润和其他业务利润。比如，工业企业的主营业务是生产销售产品，那么产品销售利润就是其主营业务利润；其他业务活动如服务业取得的利润则为其他业务利润。商品流通企业的主营业务是销售商品，那么商品销售利润是主营业务利润；其他业务活动如固定资产和包装物的出租、无形资产转让、运输业务等活动所取得利润则为其他业务利润。因此，营业利润用公式可进一步表示为：

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

其他业务利润 = 其他业务收入 - 其他业务支出（包括为取得其他业务所要上缴的税金）

营业利润 = 主营业务利润 + 其他业务利润 - 期间费用

在有些企业中，由于其经营活动的面较广，因而在具体的核算中不划分主营业务和其他业务，可以直接计算营业利润，比如旅游、饮食服务业企业。

营业利润 = 经营利润 - 财务费用 - 管理费用

经营利润 = 营业收入 - 营业成本 - 营业费用 - 营业税金及附加

（2）企业的营业利润加上投资净收益，再加上营业外收支净额，即构成企业当期的利润总额。用公式表示为：

利润总额 = 营业利润 + 投资净收益 + 营业外收支净额 + 补贴收入

投资净收益是企业向外投资所获得的利润、股利和利息等投资收入，扣除投资损失和减值准备后的余额。企业向外投资按其投资期限长短分为长期投资和短期投资。短期投资主要是有价证券（包括股票和债券）投资，其投资收益主要是出售有价证券期间实际收到的股利和利息收入。长期投资包括股票投资、债券投资和其他投资。股票投资按其投资额占被投资企业有表决权资本总额的比例采用权益法或成本法进行核算。在权益法下，当被投资企业实现利润时，投资企业应当按照持股比例计算本企业所拥有权益份额的增加数，作为企业的投资收益，而不管被投资企业是否宣告发放股利，本企业是否收到股利。比如：甲企业拥有乙

企业 50% 的股票，2001 年乙企业或税后利润 100 万元，则甲企业按权益法计算，将乙企业税后利润的 50%，即 50 万元计算为本企业的投资收益，同时相应增加长期股权投资。会计分录如下：

借：长期股权投资——乙企业（损益调整）	500 000
贷：投资收益——股权投资收益	500 000

同样被投资企业发生亏损，也应按持股比例计算本企业应负担的亏损额，作为企业的投资损失。确认投资收益的同时，摊销股权投资差额。在成本法下，投资企业应在收到或被投资企业宣告发放股利时，按宣告发放的数额或实际收到的数额作为投资收益。对于债券投资，企业应按债券的实际持有时间和规定的利率计算应收的利息收入，作为企业的债券投资收益，而不论其是否已经收到。对于企业在购买债券时发生的溢价和折价，企业应当在债券到期前分期摊销。摊销的溢价冲减各期的债券利息收入，摊销的折价增加各期的债券利息收入，作为企业债券投资收益的减少或增加。其他投资可根据具体情况参照股票投资或债券投资方法确定投资收益。

营业外收支净额是企业营业外收入减去营业外支出后的余额。营业外收入是指与企业的生产经营活动没有直接关系的各种收入，包括固定资产盘盈、处理固定资产收益、处置无形资产净收益、罚款净收入、教育费附加返还款等。营业外支出是指与企业生产经营活动无直接关系的各种支出，包括固定资产盘亏、固定资产处理净损失、非常损失、非正常停工损失、债务重组损失，计提的无形资产、固定资产、在建工程减值准备等。

（3）企业的利润总额减去当期应负担的所得税税额，就构成企业的税后利润。用公式表示为：

$$\text{净利润} = \text{利润总额} - \text{所得税}$$

#### 四、收入、费用和利润的相互关系

按照上述分析，我们不难看出，收入、费用和利润是三个相互联系又相互区别的会计要素。利润应该是收入减去费用后的余额，用公式表示为：

$$\text{利润} = \text{收入} - \text{费用}$$

### 怎样阅读和分析利润表

利润表提供了大量的财务信息，可以使报表使用者清晰、全面地了解企业经营状况的好坏，评价投资的价值和报酬，从而衡量一个企业在经营管理上的成功程度。此外，还可以对企业未来的经营状况、获利能力进行分析，预测企业未来一定时期内的盈利趋势。同时，它还对企业经营成果的去向作进一步的披露。

下面以 ABC 电子股份有限公司 2001 年的年报资料中的利润及利润分配表（见表 3 - 1，表中的期初数是已采用追溯调整法进行了调整的结果）的具体数据为基础，对其公司的经营状况作进一步的分析。

表 3 - 1

## 利润表

编制单位：ABC 电子股份有限公司

2001 年

单位：元

项 目	本期数	上期数
一、主营业务收入	1 209 293 117.51	1 512 006 686.11
减：主营业务成本	980 318 693.09	1 112 826 858.42
主营业务税金及附加	2 919 275.69	3 677 746.64
二、主营业务利润（亏损以“-”号填列）	226 055 148.73	395 502 081.05
加：其他业务利润（亏损以“-”号填列）	5 965 188.75	5 107 182.48
减：营业费用	125 565 154.43	105 995 851.24
管理费用	74 153 160.70	69 369 383.11
财务费用	17 926 713.57	26 350 173.35
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	14 375 308.78	198 893 855.83
加：投资收益（亏损以“-”号填列）		
补贴收入	27 806 045.18	
营业外收入	309 865.52	124 644.26
减：营业外支出	733 882.11	463 058.44
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	41 757 337.37	198 555 441.65
减：所得税	3 062 730.99	34 066 905.02
五、净利润（亏损以“-”号填列）	38 694 606.38	164 488 536.63
加：年初未分配利润	105 970 570.01	27 062 377.08
其他转入		

续上表

项 目	本期数	上期数
六、可供分配的利润	144 665 176.39	191 550 913.71
减：提取法定盈余公积	3 869 460.64	15 912 346.73
提取法定公益金	1 934 730.32	7 956 173.37
七、可供投资者分配的利润	138 860 985.43	167 682 393.61
减：应付优先股股利		
提取任意盈余公积		
应付普通股股利	25 676 000.00	2 000 000.00
转作股本的普通股股利	99 500 000.00	55 000 000.00
八、未分配利润	13 684 985.43	110 682 393.61

### 一、结构分析

对利润表及利润分配表的结构及其变动的分析，可以了解企业的经营、理财状况。一方面，从营业利润、利润总额分析企业的经营、盈利情况；另一方面，从利润的去向分析企业的分配政策等。

#### 1. 利润结构分析

企业一定时期内实现的利润总额主要由营业利润、投资净收益、补贴收入以及营业外收支净额构成。其中，营业利润是企业利润形成的基础，因其是由企业经常性业务取得，由此形成的利润具有相对稳定、持久的特点；投资收益、补贴收入以及营业外收支净额等非营业利润的发生具有随意性，发生的收支数额也不稳定，时多时少，差异很大，由此形成的利润具有波动的特点。

(1) 利润结构分析。根据 ABC 电子股份有限公司 1999、

2000、2001 三年的利润及利润分配表提供的财务会计信息，计算列示如表 3 - 2。

表 3 - 2 利润结构分析表

ABC 电子股份有限公司

单位：万元

项 目	1999 年		2000 年		2001 年	
	金额	比重%	金额	比重%	金额	比重%
营业利润	4 727	97.97	19 889	100.17	1 438	34.43
非营业利润	98	2.03	- 34	- 0.17	2 739	65.57
利润总额	4 825	100	19 856	100	4 176	100

从表 3 - 2 中可以看出，营业利润占利润总额的比重在 1999、2000 两年分别为 97.97%、100.17%，表明这两年营业利润所占利润总额的比重很大，非营业利润比重很小甚至为负数，说明该公司的获利能力很稳定，但 2001 年营业利润占利润总额的比重下降为 34.43%，非营业利润所占比重则较大，达到 65.57%，说明 2001 年该公司的获利能力不够稳定。

(2) 利润结构趋势分析。从表 3 - 3 中可以看出，营业利润 2000 年与 1999 年相比增加 15 162 万元，增长了 320.75%，2001 年与 2000 年相比下降 18 451 万元，下降了 92.79%，与 1999 年相比下降了 69.57%。由于这一原因，使得利润总额 2000 年比 1999 年增加了 15 031 万元，增长了 311.52%，而 2001 年比 2000 年减少了 15 680 万元，下降了 78.97%，比 1999 年下降了 13.45%。

表 3-3 利润结构趋势分析表

ABC 电子股份有限公司

单位：万元

项 目		1999 年	2000 年	2001 年
营业利润	增长量	-	15 162	- 18 451
	环比比率	-	320.75%	- 92.79%
	定基比率	-	320.75%	- 69.57
非营业利润	增长量	-	- 132	2 773
	环比比率	-	- 134.69%	- 8 155.88%
	定基比率	-	- 134.69%	2 694.90%
利润总额	增长量	-	15 031	- 15 680
	环比比率	-	311.52%	- 78.97%
	定基比率	-	311.52%	- 13.45%

## 2. 利润分配分析

从 2001 年的利润去向看，除了按相关规定提取法定的盈余公积金、公益金外，主要分配利润为转作股本的普通股股利 9 950 万元，以及应付普通股股利 2 568 万元，这主要是根据股东大会决议，以 2001 年 7 月 14 日配股后的总股本为基数，向全体股东按每 10 股派送 5 股红股，并派发现金 1.24 元的结果。

## 二、营运能力分析

营运能力是指通过企业生产经营资金周转速度的有关指标所反映出来的企业资金利用效率。它表明企业管理人员在经营管理运用中资金的能力。对一个企业的营运能力进行分析，有助于报表阅读者对企业营运风险及经营业绩的判断。企业生产经营资金运转的速度越快，表明企业资金利用的效果越好，效率越高，企

业管理人员的经营能力越强。营运能力的评价指标有：存货周转率、应收账款周转率、流动资产周转率、资产周转率。

### 1. 存货周转率

存货周转率是指企业一定时期内的销售成本与平均存货的比率。它是衡量和评价企业购入存货、投入生产、销售收回等各环节管理状况的综合性指标。其计算公式为：

$$\text{存货周转率} = \frac{\text{销售成本}}{\text{平均存货}}$$

其中，平均存货为期初存货与期末存货的平均数。

一般而言，存货周转率越高，存货的占用水平越低，存货周转速度越快，流动性越强，存货转换为现金或应收账款的速度越快，企业资产的变现能力越高；而存货周转率越低，存货周转率越慢，则企业资产的变现能力越差。

根据 ABC 电子股份有限公司 1999、2000、2001 三年的利润及利润分配表提供的财务会计信息，计算列示如表 3 - 4。

表 3 - 4 存货周转率

ABC 电子股份有限公司

单位：万元

项 目	1999 年	2000 年	2001 年
销售成本	37 999	111 283	98 032
平均成本	15 566	25 046	50 229
存货周转率	2.44	4.44	1.95

从表 3 - 4 中可以看出，存货周转率 2001 年比 2000 年下降了 2.49%，下降了 56.08%，比 1999 年下降了 0.49，下降了 20.08%。2001 年该公司存货周转得最快，2001 年最慢，存货占用水平最高，流动性较前两年差，存货转换成货币资金或应收账

款的速度放慢。

## 2. 应收账款周转率

应收账款周转率是一定时期内赊销收入净额与应收账款平均余额的比率。其计算公式为：

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

其中，赊销收入净额是扣除了折扣与折让后的赊销收入净额，在利润及利润分配表上因不能分解出赊销收入数，而常用主营业务收入数代替。应收账款平均余额为期初应收账款余额与期末应收账款余额的平均数。

应收账款周转率是评价应收账款流动性大小的一个重要财务指标，它可以用来分析企业应收账款的变现速度和管理效率。该比率越高，说明企业催收账款的速度越快，可以减少坏账损失，而且资产的流动性增强，短期偿债能力也增强，在一定程度上可弥补流动比率低的不利影响。如果该比率过低，则会影响企业资金的利用与运转。

根据 ABC 电子股份有限公司 1999、2000、2001 三年的利润及利润分配表提供的财务会计信息，计算列示如表 3 - 5。

表 3 - 5 应收账款周转率

ABC 电子股份有限公司

单位：万元

项 目	1999 年	2000 年	2001 年
主营业务收入净额	46 856	151 201	120 929
应收账款平均余额	4 426	13 626	14 980
应收账款周转率	10.59	11.10	8.07

从表 3 - 5 中可以看出，该公司应收账款回收速度在 2001 年

最慢，比2000年下降了27.29%，比1999年下降了23.80%，这对提高公司资产流动性及短期偿债能力都有影响，该公司应加强应收账款管理。

### 3. 流动资产周转率

流动资产周转率是反映企业流动资产周转率速度的指标，是销售收入与全部流动资产的平均余额的比值。其计算公式为：

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

其中，平均流动资产为期初流动资产与期末流动资产的平均数。

流动资产周转率反映流动资产的周转速度，周转速度快，节约了流动资产，相当于扩大了资产投入，增强了企业的盈利能力。

根据ABC电子股份有限公司1999、2000、2001三年的利润及利润分配表提供的财务会计信息，计算列示如表3-6。

表3-6 流动资产周转率

ABC电子股份有限公司

单位：万元

项 目	1999年	2000年	2001年
主营业务收入	46 856	151 201	120 929
平均流动资产	30 246	56 840	89 297
流动资产周转率	1.55	2.66	1.35

从表3-6中可以看出，该公司流动资产周转率在2001年的周转速度最慢，与2000年相比下降了49.25%，与1999年相比下降了12.9%，说明该公司在2001年流动资产周转率速度变慢，流动资产的流动能力不如前两年。

### 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：

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

其中，平均资产总额为期初资产总额与期末资产总额的平均数。

总资产周转率反映资产总额的周转速度。该指标越大，总资产周转速度越快，说明企业的销售能力越强；反之越弱。

根据 ABC 电子股份有限公司 1999、2000、2001 三年的利润及利润分配表提供的财务会计信息，计算列示如表 3 - 7。

表 3 - 7 总资产周转率  
ABC 电子股份有限公司 单位：万元

项 目	1999 年	2000 年	2001 年
主营业务收入	46 856	151 201	120 929
平均资产总额	48 321	79 154	113 559
总资产周转率	0.97	1.91	1.06

从表 3 - 7 中可以看出，该公司总资产周转率 2001 年比 2000 年下降了 44.5%，比 1999 年上升了 9.28%，说明该公司利用资产进行经营的效率在 2001 年尽管比 1999 年好一点，但比 2000 年却差了许多。面对这种现象，该公司应该积极采取措施，促进销售，提高销售收入，从而提高资产的利用率。

### 三、盈利能力分析

盈利能力是企业获取利润的能力。利润是企业内外各方都关心的中心问题。利润是投资者取得投资收益、债权人收取本息的保障，是经营者经营业绩和管理水平的集中表现，是职工集体福利设施不断完善的重要保证，所以，盈利能力的分析十分重要。

盈利能力分析所采用的主要指标有销售净利率、资产净利率、成本费用利润率、净资产收益率、已获利息倍数等。

### 1. 销售净利率

销售净利率是指净利润与销售收入的百分比。其计算公式为：

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

销售净利率反映每单位销售收入带来的净利润的大小，表示销售收入的收益水平。由于净利润与销售净利率成正比，而销售收入与销售净利率成反比，因此，企业在增加销售收入的同时，必须相应地获得更多的净利润，才能使销售净利率保持不减或有所提高。通过分析销售净利率的变动，可以促使企业在扩大销售的同时，改进经营管理，提高盈利水平。

根据 ABC 电子股份有限公司 1999、2000、2001 三年的利润及利润分配表提供的财务会计信息，计算列示如表 3 - 8。

表 3 - 8

销售净利率

ABC 电子股份有限公司

单位：万元

项 目	1999 年	2000 年	2001 年
主营业务收入	46 856	151 201	120 929
净利润	4 116	16 449	3 869
销售净利率	8.78%	10.88%	3.20%

从表 3 - 8 中可以看出，该公司销售净利率 2001 年比 2000 年下降了 70.59%，比 1999 年下降了 63.55%，说明该公司从 1999 年每实现 100 元的销售收入可获得 8.78 元的净利润，2000 年每实现 100 元的销售收入可获得 10.88 元的净利润，到 2001 年每实现 100 元的销售收入下降到仅获得 3.2 元的净利润，2001 年比 2000

年下降 7.68 元，比 1999 年下降 5.58 元。这一方面说明了该公司盈利能力的下降，另一方面也充分体现了家电行业利润变化大的行业特点。

## 2. 总资产报酬率

总资产报酬率是企业净利润与平均资产总额的百分比。其计算公式为：

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

其中，平均资产总额为期初资产总额与期末资产总额的平均数。

总资产报酬率越高，表明资产的利用效率越高，说明企业在增加收入和节约资产使用等方面取得了良好的效果。

根据 ABC 电子股份有限公司 1999、2000、2001 三年的利润及利润分配表提供的财务会计信息，计算列示如表 3 - 9。

表 3 - 9 总资产报酬率  
ABC 电子股份有限公司 单位：万元

项 目	1999 年	2000 年	2001 年
净利润	4 116	16 449	3 869
平均资产总额	48 321	79 154	113 559
总资产报酬率	8.52%	20.78%	3.41%

从表 3 - 9 中可以看出，该公司的总资产报酬率 2001 年最低，与 2000 年相比下降了 83.58%，与 1999 年相比下降了 60%，说明了该公司在 2001 年资产利用效率较低，经营管理上存在一些问题，公司应及时调整其经营方针，加强经营管理。

## 3. 成本费用利润率

成本费用利润率是企业利润总额与成本费用总额之间的百分

比。它反映企业生产经营过程中发生的耗费与获得的收益之间的关系。其计算公式为：

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

成本费用利润率越高，表明企业耗费所取得的收益越高。它是一个能直接反映增收节支、增产节约效益的指标。

根据 ABC 电子股份有限公司 1999、2000、2001 三年的利润及利润分配表提供的财务会计信息，计算列示如表 3 - 10。

表 3 - 10 成本费用利润率

ABC 电子股份有限公司

单位：万元

项 目	1999 年	2000 年	2001 年
利润总额	4 825	19 856	4 176
成本费用总额	42 129	131 312	119 491
成本费用利润率	11.45%	15.12%	3.49%

从表 3 - 10 中可以看出，该公司成本费用利润率在 2001 年最低，与 2000 年相比下降了 76.91%，与 1999 年相比下降了 69.52%，说明该公司在 2001 年销售在减少，费用开支在增加，盈利能力不如前两年，对成本费用的控制能力与经营管理水平上，较前两年差。

#### 4. 净资产收益率

净资产收益率是净利润与平均股东权益的百分比，也称股东权益报酬率。其计算公式为：

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

其中，平均股东权益为期初股东权益与期末股东权益的平均数。

净资产收益率反映股东权益的收益水平，指标值越高，说明投资者带来的收益越高。

根据 ABC 电子股份有限公司 1999、2000、2001 三年的利润及利润分配表提供的财务会计信息，计算列示如表 3 - 11。

表 3 - 11 净资产收益率  
ABC 电子股份有限公司 单位：万元

项 目	1999 年	2000 年	2001 年
净利润	4 116	16 449	3 969
平均股东权益	21 130	39 422	58 653
净资产收益率	19.48%	41.73%	6.60%

从表 3 - 11 中可以看出，该公司净资产收益率 2001 年最低，与 2000 年相比下降了 84.18%，与 1999 年相比下降了 66.12%，说明该公司 2001 年投资带来的收益比前两年下降了许多，投资者的投资回报不如前两年。

#### 5. 已获利息倍数

已获利息倍数是税前利润加利息费用之和与利息费用的比率。其计算公式为：

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

已获利息倍数反映了企业的经营所得支付债务利息的能力。如果该指标越大，企业还息能力越强；如果该指标太低，说明企业难以保证用经营所得来按时足额支付债务利息，这会引起债权人的担心。一般而言，企业的已获利息倍数至少要大于 1，否则，就难以偿付债务及利息，若长此以往，甚至会导致企业破产倒闭。

根据 ABC 电子股份有限公司 1999、2000、2001 三年的利润及

利润分配表提供的财务会计信息，计算列示如表 3 - 12。

表 3 - 12 已获利息倍数  
ABC 电子股份有限公司 单位：万元

项 目	1999 年	2000 年	2001 年
税前利润	4 825	19 856	4 176
利息费用	965	2 635	1 793
已获利息倍数	6	8.5	3.3

从表 3 - 12 中可以看出，已获利息倍数 2001 年最低，与 2000 年相比下降了 61.12%，与 1999 年相比下降了 45%，但这三年该指标均大于 1，说明尽管该公司偿还利息的能力有所下降，但仍然可以举债。

#### 四、利润分配分析

利润表及利润分配表不仅提供了企业利润形成的财务会计信息，也提供了企业当年税后利润分配去向和未分配利润的情况，这是报表阅读者十分关心的信息。如果对其进行具体分析，可以获取更加丰富的财务会计信息。

##### 1. 分析企业利润分配是否符合国家规定

从利润表及利润分配表上，首先，可以分析企业在分配利润时是否按照国家规定的分配程序进行分配；其次，可以分析企业是否按国家规定的比例提取法定盈余公积金、法定公益金；最后，可以分析是否按董事会决议的比例提取任意盈余公积金。

从 ABC 电子股份有限公司 2001 年的利润及利润分配表提供的财务会计信息看，利润分配程序、提取的法定盈余公积金、法定公益金的比例等是符合国家有关规定的，按税后利润的 10% 提

取的法定盈余公积为 387 万元、法定公益金 193 万元，该年度未提取任意盈余公积金。

## 2. 分析企业留存收益和向股东分配利润的关系

留存收益是企业的税后利润留用来扩大再生产和集体福利的部分，包括法定盈余公积金、法定公益金和任意盈余公积金。企业向股东分配利润是股东投资应得的回报。因此，企业留用多少、分配多少，反映了企业的利润分配政策及其合理性。根据 ABC 电子股份有限公司 2001 年的利润及利润分配表，计算列示如表 3 - 13。

表 3 - 13 利润分配结构分析表

ABC 电子股份有限公司

单位：万元

项目	1999 年		2000 年		2001 年	
	金额	比重%	金额	比重%	金额	比重%
留存收益	4 021	100	13 455	70.24	1 949	13.47
向股东分配的利润（股利）	0	0	5 700	29.76	12 518	86.53
可供分配的利润	4 021	100	19 155	100	14 467	100

从表 3 - 13 中可以看出，该公司留存收益比重 1999 年为 100%（即该年度未向股东分配利润），2000 年为 70.24%，2001 年为 13.47%，留存收益比重逐年下降。向股东分配的利润比重从 1999 年的 0 到 2000 年的 29.76%、2001 年的 86.53%，呈现逐年上升趋势。在向股东实际分配的股利中，转作股本的普通股股利比重较大，2000 年的比重为 96.49%，2001 年的比重为 79.49%，而应付现金股利则较小，2000 年的比重为 3.51%，2001 年的比重为 20.51%。从股东投资回报角度来看，虽然增大了未来获利的可能，但减少了眼前的现实利益。如果该公司在分配政策上继续采

取这种分配方式，而不提高股利的支付率，将会影响投资者的信心，不利于资金的筹集。

可见，ABC 电子股份有限公司 2001 年较 2000 年经营业绩大幅度下降，与公司主要产品，如 VCD 等电器产品生存环境的恶化、产品价格的下调、进口原件供货不足及成本上扬、会计政策的变更等因素有关，同时也与自身的经营管理效率有关。为此，该公司应该开发一些适销对路的高科技产品，加强经营管理，提高经营效率，增强抵御市场风险的能力。

综上所述，利润表及利润分配表提供的分配信息，不仅涉及企业自身的利益和长远发展，也直接影响投资者和债权人的利益，因此，报表使用者对此应加以高度重视。

## 第四章 怎样阅读和分析现金流量表

由于诸多原因，管理层和许多投资者总是很关心企业的利润，这在客观上为利润的人为“做多”提供了便利。利润的不真实性凸现了现金流量的参考价值。由于现金流量反映出一家企业在报告期内经营活动中现金收支状况，因此，其现金流量往往比利润要重要得多。对报表使用者而言，看懂、看清企业的业绩，正确把握其发展动向相当关键，而现金流量表，则为我们提供了一个有益的途径。

### 现金流量表的概念

#### 一、什么叫现金

现金流量表所指的现金与人们习以为常的现金概念不同。现金流量表所指的现金包括了现金及现金等价物。具体包括以下内容：

- (1) 企业库存现金；
- (2) 企业非限制性存款（例如活期存款）；
- (3) 其他货币资金，即银行本票存款、银行汇票存款、外埠

存款、信用证存款、存出投资款等；

(4) 3个月内的短期股票投资和债券投资。

上述内容中，前三项在资产负债表中以“货币资金”项目反映，第四项在资产负债表中以“短期投资”项目反映。由此可见，现金流量表中的现金在会计上具有特殊的涵义。

## 二、什么叫现金流量和现金流量表

现金流量是指企业在一定时期内现金流入和流出的数量。所谓现金流入量是指企业在一定时期内实际所收到的现金的数量；所谓现金流出量是指企业在一定时期内实际支付的现金的数量。

企业在一定时期内取得的现金流入量减去现金流出量的差额即为企业在本期取得的现金净流量。现金净流量有两种表现形式：当现金流入量大于现金流出量表现为现金净增加额，表明年末与年初相比企业本年的现金增加了多少；当现金流入量小于现金流出量表现为现金净减少额，说明年末和年初相比，企业本年的现金减少了多少。

由上可知，现金流量表是反映企业在一定会计期间内现金收入和支出情况的会计报表。现金流量表主要是为会计报表使用者提供企业在一定会计期间内现金和现金等价物流入和流出的信息。

## 阅读现金流量表的现实意义

利润的不真实性凸现了现金流量的参考价值。从以前披露的上市公司年报上看，但凡业绩稍好些的，多有“再圈钱”的打算，反过来看，但凡有“再圈钱”企图的，业绩总是“做”得不错。由于利润做多的方法很多，最常见的便有“增加非经常性损益”

和“提高应收账款”二种，例如在某些公司的年报中显示，许多“业绩”还算不错的上市公司，其应收账款也在快速增长，而现金流量却在倒退，这样的业绩实难让人信服。因此，看懂、看清上市公司的业绩，正确把握其发展动向相当关键，而现金流量，则为我们提供了一个有益的途径。

正是缘于利润可以做出来，因此，对于那些业绩优秀的上市公司，在投资者为其不错的每股收益高兴之余，切记别忘了看一看它的现金流量有多大。比如，深圳某上市公司的2001年中报显示其中期每股收益有0.166元，主营业务利润比上年增长了50.16%，达到1.1亿元，但其每股经营活动产生的现金流量净额仅有0.008元，虽然较上年同期的负0.084元有了一定进步，但作为一家2000年6月才上市的公司，如此之低的现金流量显然说不过去。实际上，即便是其0.166元的每股收益，也仍然令人怀疑其真实性。报告显示，公司应收账款比上年同期增长了318.61%，达到7407万元，是其净利润2130万元的3.5倍。虽然公司解释说“主要系新增子公司的应收账款2972万元”，但我们发现，即便除掉这部分，其数额仍是其净利润的2倍多。

那么，现金流量多大才算正常呢？作为一家主业清晰并靠主业赢利的上市公司，其每股经营活动产生的现金流量净额，不应低于其同期的每股收益。道理其实很简单，如果其获得的利润没有通过现金（包括货币、银行存款、其他货币性资产及现金等价物）流进公司账户，那这种利润极有可能是通过“做”账做出来的。实际上，即便是流进来的现金，也不可能全是利润，毕竟，各项成本、费用还要消耗一些资金。

由于现金流量反映出一家企业在报告期内经营活动中现金收支状况，因此，现金流量往往比利润要重要的多。通常情况下，

利润很容易做出来，但现金流量要做出相对要困难得多。明白了这一点，当我们看到许多上市公司每股收益很高，但现金流量很低，甚至为负数时，多些警觉就很有必要了。

## 现金流量表能提供哪些财务信息

报表使用者面对一张现金流量表，尤其是非财务人员，特别希望从上面的一系列数字中看出其中暗含的企业财务信息，那么，现金流量表到底能提供哪些财务信息呢？

### 一、企业的偿债能力

企业的偿债能力是企业的经营者、债权人、投资者共同关心的问题。对于投资者来讲，他们当然希望把资金投入较为安全的理财环境中。如果企业的偿债能力出现问题，必然影响投资者的投资信心。就经营者来看，他们会随时关注企业的偿债能力，企业如果出现到期债务不能偿还而导致破产，将是对经营者的致命打击。相反，如果企业保持良好的偿债能力，不但有利于企业树立良好的形象，也为企业筹措资金打下了良好基础。因此，把握好企业的偿债能力是使企业理财进入良性循环的重要条件。现金及现金等价物则正好代表了企业现实的、真实的偿债能力。通过现金流量表提供的净现金流量与企业债务的比较，可以分析得出企业的偿债能力。通常，企业的偿债能力分为：

(1) 现金流量与企业流动负债的比较可以反映企业短期偿债能力。

(2) 现金流量与企业全部负债的比较可以反映企业偿还全部债务的能力。

## 二、企业的支付能力

企业除了偿还债务外，还要应付各种支出。比如，支付职工工资、分配股利、购买原材料、支付各种税金、罚款等。因此，支付能力也是企业经营者、投资者非常关心的财务信息。企业的支付能力是企业经营者进行经营决策的重要依据。比如，当企业的资金在偿还了各种债务和支付了经营活动所需的各种支出后仍有一定的盈余，那么企业可以考虑对外投资；当企业在偿还了债务、支付了经营活动的开支并进行了合理的投资以后仍有大量盈余时，企业可以考虑派发股利；当企业的支付能力出现困难，无法应付日常经营活动的运作时，企业应考虑对外筹措资金以及采取措施改变这种状况。

## 三、企业的发展定位和经营状况

现金流量表把企业的现金流量分为经营活动的现金流量、投资活动的现金流量、筹资活动的现金流量三个部分来反映现金的来源与运用。这三个部分的构成比例在一定程度上反映了企业总的发展思路。如果企业的现金流量主要来自经营活动产生的现金流量和投资活动产生的现金流量，表明企业主要是走内涵发展的道路，即通过自身的资本积累来扩大规模；如果企业的现金流量主要依靠筹资活动产生的现金流量则说明企业主要是走外延扩张的模式。一般企业现金流量主要应产生于经营活动，即依靠销售商品、提供劳务获取现金，并支付经营活动所需的各种开支。这样的企业比较能够自给自足，是企业良好发展的常态。另外，企业的现金流量增长如果与利润的增长保持同步，也说明企业拥有一个较为理想的理财环境和成长性。

#### 四、企业的经营绩效和财务状况的影响

现金流量的增加在一定程度上客观反映了企业当期的经营成果，它甚至比利润的增加更有说服力。现金流量表动态地反映了企业一定期间经营成果的构成、来源、影响因素，说明了引起资产、负债、净资产变动的的原因。从现金流量表上我们可以清晰地分析出经营活动、投资活动、筹资活动分别对当期收益作了多大贡献；哪一部分存在问题，影响了企业经营绩效的提高；哪一部分存在潜力，可进一步发展。我们可以通过计算现金流量表的内部结构比例，即现金各来源占现金总流入的比例、现金各运用占现金总支出的比例，来反映企业财务状况。一般情况下，企业的现金流入应主要来源于经营活动，这是企业财务状况良好的表现，而收回投资、分得股利取得的现金（即投资取得的现金）以及各种借款、发行股票、债券取得的现金对企业的运行和发展则起到辅助性和补充性的作用。

#### 五、企业的盈利能力

通过现金流量表，我们可以把经营活动产生的现金净流量与净利润、资本支出进行比较，揭示企业保持现有经营水平，创造未来利润的能力。一般情况下，经营活动产生的现金流量越接近净利润表明企业的盈利能力越强，经营活动现金流量与净利润之间的差额反映了企业有未收回的收入，在这种情况下，即使企业盈利也可能因资金短缺而出现财务危机，严重的可能导致破产。经营活动产生的现金流量与资本性支出的比较则揭示了企业经营活动中现金流量是否足以支付资本性支出。资本性支出包括购建固定资产、无形资产等支出，它是企业扩大再生产的基础，因此

企业的这种支付能力越强，表明企业未来获取现金流量和利润的能力越强。

## 六、预测企业未来现金流量

对于投资者来讲，他更关心企业未来的发展状况，因为这将影响其投资的未来效益和安全性。我们可以从现金流量表上获取企业未来现金流量的信息。首先，可以通过对企业连续几年的现金流量表进行纵向比较，找出其中发展的趋势，作为预测未来现金流量的依据；其次，现金流量表的补充资料中提供了不涉及现金的投资和筹资活动，这些事项虽然不引起当期现金流量的变动，但是对未来的现金流量却有着显著影响，在预测时应特别关注；最后，则是编制现金流量表时调整的项目，比如，以应收账款的方式确认的当期收入虽在当期经营活动现金流量中被扣除了，但它却意味着以后的现金流入。对以上几方面进行分析后，可以预测企业未来的现金流量，作为投资者决策的依据。

## 现金流量表的结构内容

现金流量表的结构由三大部分组成：表首、基本部分和补充资料。其具体格式与内容见 ABC 电子股份有限公司 2001 年度现金流量表，如表 4 - 1 所示。

表 4 - 1

## 现金流量表

编制单位：ABC 电子股份有限公司 2001 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	1 542 125 187.53
收到的税费返还	24 241 300.00
收到的其他与经营活动有关的现金	604 596.60
现金流入小计	1 566 971 084.13
购买商品、接受劳务支付的现金	1 471 567 820.83
支付给职工以及为职工支付的现金	2 859 747.35
支付的各项税费	82 473 738.54
支付的其他与经营活动有关的现金	218 358 994.67
现金流出小计	1 775 260 301.39
经营活动产生的现金流量净额	- 208 289 217.26
二、投资活动产生的现金流量：	
收回投资所收到的现金	
取得投资收益所收到的现金	
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	71 258.00
收到的其他与投资活动有关的现金	2 504 628.03
现金流入小计	2 575 886.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	79 204 126.95
投资所支付的现金	
支付的其他与投资活动有关的现金	

续上表

项 目	金 额
现金流出小计	79 204 126.95
投资活动产生的现金流量净额	- 76 628 240.92
三、筹建活动产生的现金流量：	
吸收投资所收到的现金	222 186 000.00
借款所收到的现金	529 317 317.83
收到的其他与筹资活动有关的现金	
现金流入小计	751 503 317.83
偿还债务所支付的现金	385 606 956.27
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	25 676 000.00
支付的其他与筹资活动有关的现金	28 244 053.01
现金流出小计	439 527 009.28
筹资活动产生的现金流量净额	311 976 308.55
四、汇率变动对现金的影响	292 929.20
五、现金及现金等价物净增加额	27 351 779.57
补充资料	金 额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：	
净利润	38 694 606.38
加：计提的资产减值准备	- 3 559 671.27
固定资产折旧	22 031 304.94
无形资产摊销	45 465 971.70
长期待摊费用摊销	
待摊费用减少（减：增加）	

续上表

项 目	金 额
预提费用增加（减：减少）	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	132 845.96
固定资产报废损失	
财务费用	17 926 713.57
投资损失（减：收益）	
递延税款贷项（减：借项）	
存货的减少（减：增加）	- 399 778 904.68
经营性应收项目的减少（减：增加）	81 308 002.72
经营性应付项目的增加（减：减少）	- 9 045 580.48
其他	- 1 464 506.10
经营活动产生的现金流量净额	- 208 289 217.26
2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动：	
债务转为资本	
一年内到期的可转换公司债券	
融资租入固定资产	
3. 现金及现金等价物净增加情况：	
现金的期末余额	207 328 263.85
减：现金的期初余额	179 976 484.28
加：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	27 351 779.57

## 一、表首

该部分主要标明报表的编号、企业名称、现金流量的会计期间和计量单位。

## 二、基本部分

该部分是现金流量表的主体，揭示三个内容：本年取得了多少现金，本年支出了多少现金，本年现金收支相抵后的净额是多少。

### 1. 本年取得的现金

现金流量表首先要回答的是本年取得了多少现金，以及通过什么渠道取得的。现金流量表中通过对经营活动产生的现金流入量、投资活动产生的现金流入量、筹资活动产生的现金流入量的描述回答了上述问题。

### 2. 本年支出的现金

现金流量表不仅要说明企业本年取得了多少现金，取得的途径是什么，还要说明企业本年支出了多少现金，支出的现金用到了哪些方面去。现金流量表主要通过经营活动产生的现金流出量、投资活动产生的现金流出量、筹资活动产生的现金流出量反映现金的运用情况。

### 3. 本年现金净增加或净减少

现金净增加额即现金流入量大于现金流出的差额，现金净减少额即现金流入量小于现金流出的差额。在现金流量表中，现金净流量（现金净额）主要以经营活动产生的现金流量净额、投资活动产生的现金流量净额和筹资活动产生的现金流量净额来反映，具体情况见图 4-1。

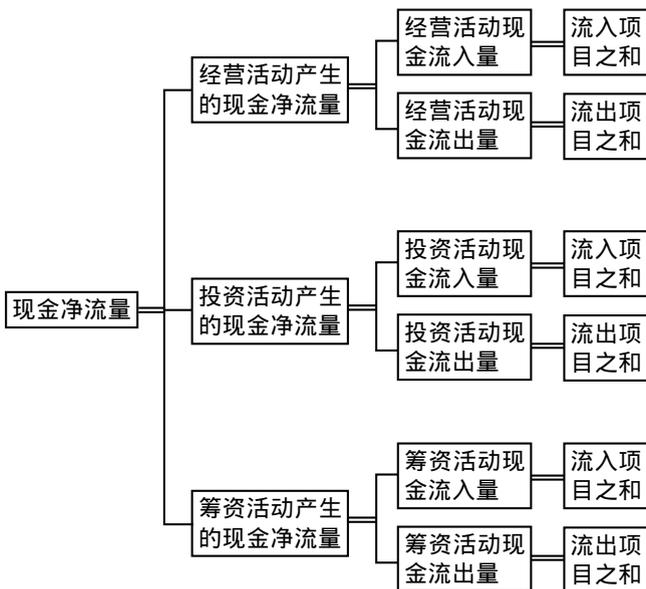


图 4 - 1 现金净流量构成因素图

### 三、补充资料

补充资料是为了便于报表使用者更深入地理解现金流量表的内容而对表内的主要项目等所做的进一步地解释说明或列示有关重要事项的明细资料。现金流量表的补充资料包括三部分内容：不涉及现金收支的投资和筹资活动，将净利润调整为经营活动的现金流量，以及现金及现金等价物增加情况。

## 现金流量表的编制基础

在会计核算中，存在着两大基础（即影响会计核算方方面面的基本核算制度）：权责发生制和收付实现制。权责发生制的基本

做法是：凡属于本期的收入，不论款项是否实际收到，都要在本期入账；凡属于本期应负担的支出，不论款项是否在本期实际支出，也要在本期入账。收付实现制的基本作法则相反：不论是否属于本期的收入或支出，只要在本期实际收到或付出，则都作为本期的收入或支出入账。

目前，《企业会计制度》中规定：企业经济单位日常核算（包括资产负债表和利润表的编制）都按权责发生制的要求进行处理。但由于现金流量表是反映企业当期现金流入、流出和净流量的报表，这些数据应当以当期“实际流出和流入”为准，以满足报表使用者的需求。因此，目前世界上编制现金流量表的国家都一致按“收付实现制”作为现金流量表编制的会计基础，我国也同样如此。这样，就涉及到在编制现金流量表时，不论其基本部分还是补充资料部分，都要将日常按“权责发生制”核算的数据分别调整为符合“收付实现制”核算要求的数据。这正是现金流量表的编制较之其他会计报表复杂的地方。

## 怎样阅读和分析现金流量表

企业的现金流量表，作为对外报送的会计报表之一，向报表使用者提供有关企业现金流量情况的财务信息，而报表的使用者范围是广泛的，具体可包括企业财会人员、企业的经营者（如董事长、经理、及其他企业管理人）、投资者（包括现时的投资者和潜在的投资者）、债权人（如银行、供货单位等）以及其他相关各方。他们都需要通过现金流量表来了解企业的现金流入、流出和净流量情况。那么，如何阅读现金流量表，如何通过表中数字来评价分析企业的经营状况呢？

## 一、阅读现金流量表的基本步骤

掌握阅读现金流量表的基本步骤，是报表使用者读懂现金流量表，深入了解现金流量表，挖掘投资理财信息的有效途径。阅读现金流量表可从以下几个方面入手：

### 1. 了解现金流量表的基本框架

现金流量表的基本框架如表 4 - 2 所示。

表 4 - 2 现金流量表基本框架

基 本 部 分		补 充 资 料	
项目内容	作 用	项目内容	作 用
1. 经营活动产生的现金流量。 2. 投资活动产生的现金流量。 3. 筹资活动产生的现金流量。 4. 汇率变动对现金流量的影响。 5. 现金及现金等价物净增加额（现金净流量）。	从动态上反映现金流入、现金流出及其结果，说明现金净流量及其原因。	6. 不涉及现金收支的投资和筹资活动。 7. 将净利润调节为经营活动的现金流量。 8. 现金及现金等价物净增加额。	1. 从静态上反映现金净流量（现金增减净额）。 2. 对基本部分的重要项目进行补充说明，或进一步的解释。

通过对现金流量表基本框架的了解，报表使用者在阅读现金流量表时就可分清主次，了解现金流量变动的原因及结果。

### 2. 初步了解现金流量表各项目的含义

了解现金流量表各项目的含义和基本内容，是阅读现金流量表的前提，只有在这个前提之下，才能挖掘出有用的信息。

## 3. 了解现金流量表的基本数量关系

现金流量表各项目的数量关系如图 4-2 所示。

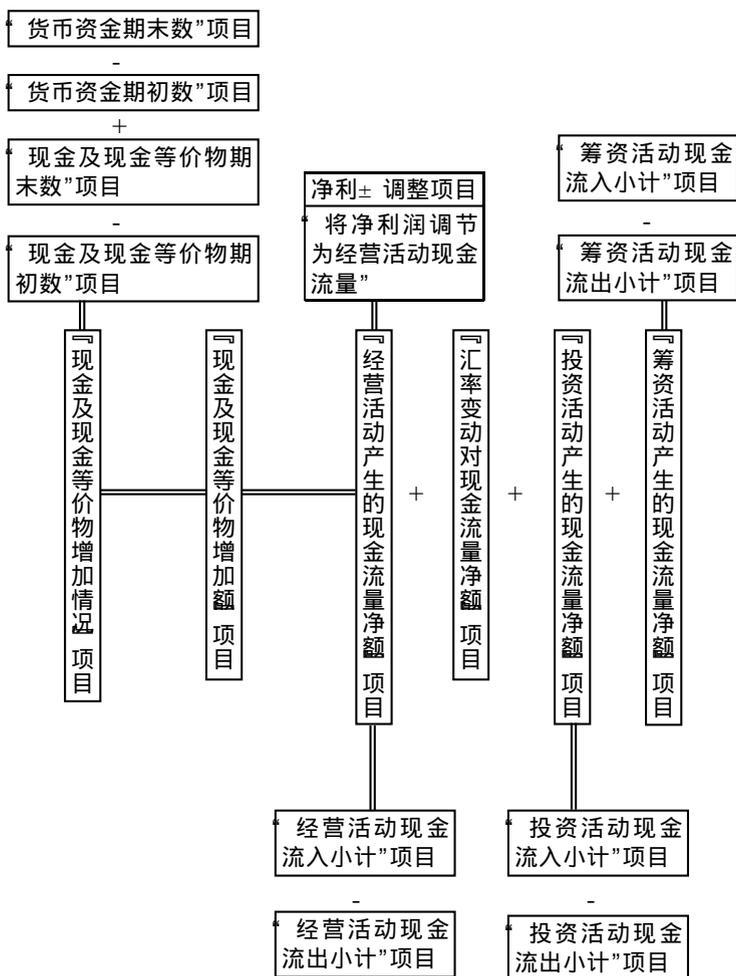


图 4-2 现金流量表各项目的数量关系图

#### 4. 了解现金流量表与其他报表的基本勾稽关系

现金流量表与其他报表基本的勾稽关系表现为：

(1) 利润表中“净利润”项目与现金流量表中“净利润”项目相等；

(2) 资产负债表中“货币资金”项目的年初数、年末数分别与现金流量表中“货币资金期初余额”项目、“货币资金期末余额”项目相等；

(3) 现金流量表中“现金及现金等价物期初余额”项目与资产负债表中“短期投资”项目中的股票投资和债券投资金额的年末数、年初数相等。

#### 5. 分析现金流量表

现金流量表的阅读只能使报表使用者对企业现金流量状况有一个大致认识，要把握现金流量表所揭示的更深层次的意义，还必须对现金流量表作进一步的分析。

## 二、怎样阅读现金流量表

会计报表的使用者在取得现金流量表后，首先，应初步理解表中各项目的基本含义和大致关系，这是进行现金流量表分析以及通过它进一步评价企业经营情况的前提和基础。其次，现金流量表的进一步阅读可从以下方面进行（仍以 ABC 电子股份有限公司为例）。

从 ABC 电子股份有限公司的现金流量表中可以得知：企业的现金流量可以分为三大类，即经营活动的现金流量、投资活动的现金流量和筹资活动的现金流量。这三类现金流量加起来，即企业在当期内取得的总的现金流量。现金流量表正是根据这个基准分类设置的。在每一大类下，又根据企业经济业务的具体情况分

别设置不同的具体项目，来具体反映其现金流入量和现金流出量。根据 ABC 电子股份有限公司的现金流量表，我们可以初步阅读到以下数据：

(1) 公司目前所拥有的现金净流量（即企业可以用以各方面支付的货币资金）为 27 351 779.57 元。

(2) 其现金净流量 27 351 779.57 元的来源途径为：通过经营活动获得 - 208 289 217.26 元（流入 1 566 971 084.13 元 - 流出 1 775 260 301.39 元）；通过投资活动获得 - 76 628 240.92 元（流入 2 575 886.03 元 - 流出 79 204 126.95 元）；通过筹资活动获得 311 976 305.55（流入 751 503 317.83 - 流出 439 527 009.28）。这一结果也表明本期企业的现金净流量主要来自筹资活动。

(3) 公司目前净现金流量 27 351 779.57 元，比较本期的净利润（税后利润）38 694 606.38 元而言降低了许多。

### 三、怎样分析现金流量表

企业编制的现金流量表，对报表使用者而言，表中数据是原始的、初步的，还不能直接为其决策服务。报表使用者应当根据自己的需要，运用各种专门的方法，对现金流量表提供的数据资料进一步加工、整理、分析和研究，从而得出有用的信息。但报表使用者应特别注意：对现金流量表的分析不能只依据该表本身，还必须结合资产负债表、利润表等所提供的数据一并进行。

对于报表的使用者，无论是企业的管理者还是投资者、债权人、政府有关部门以及其他报表使用者来说，对现金流量表分析都是十分必要的。因为通过现金流量表分析，可以了解企业本期及以前各期现金的流入、流出及结余情况，正确评价企业当前及未来的偿债能力和支付能力，发现企业在财务方面存在的问题，

正确评价企业当期及以前各期取得的利润的质量，科学预测企业未来的财务状况。

根据会计报表分析的一般分析模式，现金流量表的分析包括下面三大方面内容：①现金流量结构百分比分析；②现金流量变动趋势分析；③有关财务比率指标分析。

#### （一）现金流量结构百分比分析

现金流量百分比分析是指将同一时期现金流量表中不同项目进行比较和分析，从而了解企业当期取得的现金来自哪些方面，用于哪些方面，其现金余额是如何构成的，各占总量的百分数如何，并进一步了解企业财务状况的形成过程、变动过程及其变动原因。

依据 ABC 电子股份有限公司的现金流量表，我们可以分别计算出现金流入结构百分比、现金流出结构百分比、现金余额结构百分比，其具体结果见表 4 - 3、表 4 - 4、表 4 - 5。

表 4 - 3 现金流入结构百分比表

项 目	金 额（元）	结构百分比
经营活动的现金流入	1 566 971 084. 13	67. 51%
投资活动的现金流入	2 575 886. 03	0. 11%
筹资活动的现金流入	751 503 317. 83	32. 38%
现金流入合计	2 321 050 287. 99	100. 00%

表 4 - 4 现金流出结构百分比表

项 目	金 额（元）	结构百分比
经营活动的现金流出	1 775 260 301. 39	77. 39%
投资活动的现金流出	79 204 126. 95	3. 45%
筹资活动的现金流出	439 527 009. 28	19. 16%
现金流出合计	2 293 991 437. 62	100. 00%

表 4 - 5 现金余额结构百分比表

项 目	金 额 ( 元 )	结构百分比
经营活动的现金净流量	- 208 289 217. 26	- 761. 52%
投资活动的现金净流量	- 76 335 308. 72	- 279. 09%
筹资活动的现金净流量	311 976 305. 55	1140. 61%
现金流量净流量合计	27 351 779. 57	100. 00%

(1) 从表 4 - 3 中可以得知, ABC 电子股份有限公司本期现金流入总量为 2 321 050 287. 99 元, 其中, 经营活动所得现金占 67. 51%, 投资活动所得现金占 0. 11%, 筹集活动所得现金占 32. 38%, 这意味着维持公司运行、支撑公司发展所需要的大部分现金是在经营过程中产生的, 这无疑是企业财务状况良好的一个标志。收回投资、分得股利取得的现金(投资活动)以及银行借款、发行债券、接受外部投资(筹资活动)取得的现金对公司的运作和发展都起到了辅助性和补充性的融资作用。

(2) 从表 4 - 4 来看, ABC 电子股份有限公司本期现金流出总量为 2 293 991 437. 62 元, 其中, 经营活动的现金流出占 77. 39%, 投资活动的现金流出占 3. 45%, 筹资活动的现金流出占 19. 16%。可以看出, 公司的现金流出主要是发生在经营活动中。

(3) ABC 电子股份有限公司本期现金余额为 27 351 779. 57 元, 其中, 经营活动形成的现金净流量占 - 761. 52%, 投资活动形成的现金净流量占 - 279. 09%, 筹资活动形成的现金净流量占 1140. 61%。可以看出, 该公司的净现金流量主要是通过筹资活动带来的。

通过对 ABC 电子股份有限公司现金流量百分比分析, 可以得出如下结论: 该公司的现金流入和流出主要来自于经营活动中,

并用于经营活动；公司进行固定资产投资、支付投资者利润等现金需要主要来源于外部筹资，特别是举债筹资。从总体上看，该公司的运行是健康的，发展是稳定的，但应特别注意公司以举债筹资扩大投资所带来的财务风险及其偿还压力。

## （二）现金流量的变动趋势分析

现金流量的变动趋势分析是通过观察连续数期的现金流量表，比较各期的有关项目金额，分析某些指标的增减变动情况，并在此基础上判断其发展趋势，从而对其未来可能出现的结果做出预测的一种分析。报表使用者通过这种分析可了解有关项目变动的趋势，并判定这种趋势是有利还是不利，从而做出正确决策。在数据收集上，可将连续多年的现金流量表（至少是最近的二三年）并列在一起进行处理，从而分析得出企业历史时期现金流量变动趋势。趋势分析常采用趋势百分比来表示，趋势百分比分析有两种，即定比分析和环比分析（下面以定比分析为例进行说明）。

定比分析就是选定某一年作基期，然后将其余各年与基期相比较，计算出趋势百分比。其作用是能明确地反映出有关项目与基期相比发生了多大变化。现仍以 ABC 电子股份有限公司为例，计算分析结果如表 4 - 6 所示。

表 4 - 6 现金流量趋势分析

项 目	1999 年		2000 年		2001 年	
	金额 (元)	百分比	金额 (元)	百分比	金额 (元)	百分比
现金收入	17 556 000	100.00%	18 367 000	104.62%	20 893 000	119.01%
其中：经营活动现金收入	10 358 000	100.00%	12 845 000	124.01%	13 425 000	129.61%
投资活动现金收入	2 874 000	100.00%	3 054 000	106.26%	3 468 000	120.67%
筹资活动现金收入	4 324 000	100.00%	2 468 000	57.08%	4 000 000	92.51%
现金支出	16 843 200	100.00%	22 564 200	133.97%	26 748 550	158.81%
其中：经营活动现金支出	6 423 500	100.00%	8 542 300	132.99%	9 613 550	149.66%
投资活动现金支出	3 041 200	100.00%	4 125 650	135.66%	4 510 000	148.30%
筹资活动现金支出	7 378 500	100.00%	9 896 250	134.12%	12 625 000	171.11%

根据上述趋势百分比分析计算结果，可以看到：

### 1. 现金收入

(1) 公司的现金收入不断地增加，2001 年比 1999 年增长 19.01% (119.01% - 100%)，其中经营活动现金收入增长快于总收入的增长，达 29.61%。

(2) 投资活动现金收入增长也较多，达 20.67%，表明公司前期投资逐渐得到回报，从而使投资活动现金收入增加。

(3) 筹资活动现金收入非但不增，反而比 1999 年下降了 7.49%，说明公司对投资的依赖性逐渐减少。

### 2. 现金支出

(1) 现金支出也在不断增加，2001 年比 1999 年增长了 58.81%，其中，经营活动现金支出增长 49.66%，稍慢于总的增长速度，但快于经营活动现金收入的增长速度，说明公司效益在不断下降。

(2) 投资活动现金支出增长 48.3%，说明 2001 年用于对内和

对外投资的现金支出比 1999 年增加了 1 倍,公司加大了投资力度。

(3) 筹资活动的现金支出也增加一半多,达到 71.11%,表明公司大量借款到期,用于偿还负债的现金支出比 1998 年增加了许多。

### (三) 现金流量的财务比率分析

现金流量的财务比率分析是指将现金流量表(以及资产负债表、利润表等)中具备相互关系的项目相比较,从而推导出一系列反映企业经营、财务状况的财务比率指标。这种分析是现金流量表分析中的重点部分,是报表使用者应当掌握好并且在实践中熟练运用的部分。对企业现金流量表进行财务比率分析,涉及的内容较广,指标也较多。为了便于报表使用者学习掌握和实践运用,下面将这些比率归纳为三大系列,即:反映盈利质量的财务比率,反映偿债能力的财务比率以及反映支付能力的财务比率。

#### 1. 反映企业盈利质量的财务比率

盈利质量是指企业经营活动净现金流量和企业净利润等之间的关系,通过对此关系的分析,可以揭示企业保持现有经营水平,创造未来盈利能力的情况。较为实用的指标有盈利现金比率和再投资比率两种。

(1) 盈利现金比率。其采用经营现金净流量与净利润之比来表示,计算公式如下:

$$\text{盈利现金比率} = \frac{\text{经营现金净流量}}{\text{净利润}}$$

在一般情况下,该比率越大,企业盈利质量就越高。如果比率小于 1,说明本期净利润中存在尚未实现的现金收入。在这种情况下,即使企业盈利,也可能发生现金短缺,严重时甚至会导致企业破产。在分析时,还应结合企业的折旧政策,分析其对经

营现金净流量的影响。

下面仍以 ABC 电子股份有限公司为例，据其现金流量表，可知该公司的盈利现金比率为 - 5.3829%，这表明该公司本期创造的利润中有相当一部分并未收到现金，即会计账面利润与实际现金收入严重脱节。进一步分析可知，现金净流量低于净利润的主要原因是本期存货量比上期增加了 399 778 904.68 元（从 ABC 电子股份有限公司现金流量表补充资料部分得知）。在进一步分析时，还应结合公司的其他有关资料，分析存货增加的原因。

（2）再投资比率。其采用经营现金净流量与资本性支出之比来表示，计算公式如下：

$$\text{再投资比率} = \frac{\text{经营现金净流量}}{\text{资本性支出}}$$

该比率越高，反映企业扩大生产规模、创造未来现金流量或利润的能力就越强。如果比率小于 1，说明企业资本性支出所需现金，除经营活动提供外，还包括外部筹措的现金。例如，ABC 电子股份有限公司本期再投资比率为 - 2.62978，这说明公司经营净现金流量满足资本性支出的能力较低，或者说公司需要的资本性投资大部分靠外部筹资所得。

## 2. 反映企业偿债能力的财务比率

企业本期内偿付的债务，包括以前各期借入而在本期内到期需偿付的债务和本期借入在本期偿付的各项债务。所谓偿债能力，是指企业偿还到期债务的能力。企业具备足够的偿债能力，对于企业的债权人、投资人和经营管理者来说都是十分重要的。对于债权人，这是到期能及时收回本息的基本保证；对于投资者，这是创造良好的理财环境，保证投资者今后获得更多收益的条件；而对于企业经营管理者，企业具备足够的偿债能力，一方面可以

减少企业财务风险，另一方面也树立了企业良好的形象和信誉。在利用现金流量表进行企业偿债能力分析时，还应结合资产负债表等其他资料所提供的信息。企业的偿债能力主要利用现金比率和经营净现金比率两个比率指标来分析。

(1) 现金比率。它是指企业现金（即现金流量表上“现金及现金等价物”项目）期末数与流动负债（即资产负债表上相同项目）期末数之比，公式为：

$$\text{现金比率} = \frac{\text{现金期末数}}{\text{流动负债期末数}}$$

现金比率是衡量企业短期偿债能力的一个重要指标。对于债权人来说，现金比率总是越高越好，说明企业的偿债能力越强。对于企业自身而言，现金比率并不是越高越好，因为资产的流动性（即资产的变现能力）和其赢利性成反比，对于企业而言，不应该长时间保持太高的现金比率。

(2) 经营净现金比率。它是反映企业经营现金净流量与负债之间关系的比率，根据负债的构成，该比率指标可以具体演化为下列三个：

$$\text{(短期债务) 经营净现金比率} = \frac{\text{经营活动的净现金流量}}{\text{流动负债}}$$

$$\text{(长期债务) 经营净现金比率} = \frac{\text{经营活动的净现金流量}}{\text{长期负债}}$$

$$\text{(全部债务) 经营净现金比率} = \frac{\text{经营活动的净现金流量}}{\text{负债合计}}$$

这三个具体的比率，分别反映企业通过经营活动产生的净现金流量偿还短期、长期或全部债务的能力，该比率越大，说明企业偿债能力越强。

### 3. 反映企业支付能力的财务比率

企业的支付能力指企业除了用现金偿还债务外，用现金来支付其他各项开支，比如，购买原材料、包装物、低值易耗品和商品等货物的支出，支付职工工资、税金、各种经营费用、对外投资，以及投资者利润等的支出的能力。企业支付能力的分析，对于企业的经营者而言，是其做出筹资和投资决策的依据；对于企业的投资者来说，是其保持现有投资和增加投资的评判标准之一。根据现金流量表进行企业支付能力分析时常用的比率指标主要有：强制性现金支付比率、普通股经营净现金率和现金股利支付率等。

(1) 强制性现金支付比率。它是反映企业是否有足够的现金支付有关经营费用以及到期债务的比率指标。计算公式为：

$$\text{强制性现金支付比率} = \frac{\text{现金流入总额}}{\text{经营现金流出量} + \text{偿还债务本息付现}}$$

在持续不断的经营过程中，企业的现金流入量至少应满足强制性目的支付，即用于经营活动支出和偿还债务。这一比率越大，其现金支付能力就越强。

(2) 普通股经营净现金率。它是指经营净现金流量与流通在外的普通股股数之比，用来反映企业支付股利和资本支出的能力。计算公式为：

$$\text{普通股经营净现金率} = \frac{\text{经营活动的净现金流量}}{\text{流通在外的普通股股数}}$$

一般而言，该比率越大，表明企业支付股利能力及资本支出的能力也就越强。

(3) 现金股利支付率。它反映本期经营净现金流量与现金股利（或向投资者分配利润）之间的关系。其计算公式为：

$$\text{现金股利支付率} = \frac{\text{现金股利}}{\text{经营净现金流量}}$$

该比率越低，表明企业支付现金股利的能力就越强。传统的股利支付率（应付股利 ÷ 净利润）反映的是支付股利与净利润的

关系，而按净现金流量反映的股利支付率更能体现支付股利的现金来源及其可靠程度。

## 第五章 如何综合分析利用会计报表

前面各章是从单张会计报表的角度向报表使用者介绍如何阅读和分析利用其相关的财务会计信息，所获得信息是零碎的、局部的，不便于揭示整个公司的财务状况、经营成果和现金流量等情况，不便于报表使用者利用所获得的信息来进行投资和决策。为了全面准确把握企业的经营全貌，进而了解企业全部的经营活动，报表使用者必须了解和掌握各报表之间的内在联系和相互关系，以及与之相应的分析方法，才能达到其使用的目的。

### 会计报表之间的勾稽关系

我们在第一章中已经介绍，企业在年度财务会计报表中披露的主要会计报表是资产负债表、利润表及利润分配表和现金流量表，前面第二、三、四章已经分别对这三张会计报表进行了分析，也得到了一些重要财务会计信息。但这几张表之间的关系是什么呢？把几张报表联系起来分析又会得到什么信息呢？

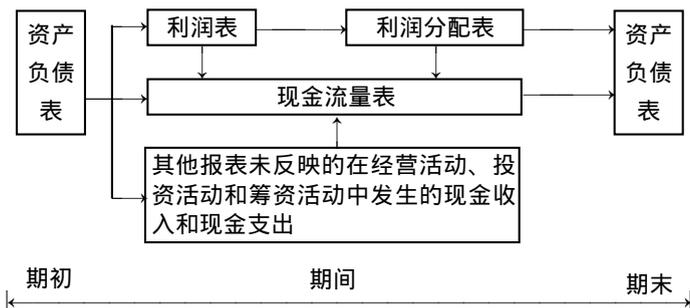


图 5 - 1 各报表之间的关系图

如图 5 - 1 所示，对于各会计报表的而言：

(1) 资产负债表反映企业某一时刻的财务状况。企业的生产经营状况正是从某一时刻的财务状况出发，运用资产、负债和所有者权益去生产经营产品，创造收入，获取利润等，其中又形成新一时刻（期末时点）的财务状况。

(2) 利润表反映企业从期初到期末这一会计期间的经营成果，该表的最后一个指标——净利润又将列作利润分配表的首项，同时又必须列入现金流量表的有关项目。在权责发生制原则下，所计算的净利润一般不等于经营活动中所产生的现金净流量，但在调节后应保持一致。

利润分配表反映某一时间的利润分配情况。它以利润表为基础，将利润表中的净利润作为该表的首项，经过一系列调整，将期初未分配利润调整为期末未分配利润，并列入资产负债表。

(3) 现金流量表反映现金变化的结果和财务状况变动的原因，是连接资产负债表和利润表的桥梁。

## 一、资产负债表与利润表及利润分配表

资产负债表与利润表及利润分配表之间的内在关系，表现在以下两个方面。

(1) 企业的成本费用和收益的形成或取得是以资产为基础的，表现为资产的出售或使用，这一方面增加了收益，另一方面也增加了成本费用。如出售存货（比如产成品、库存商品等）既增加了营业收入，也增加了营业成本和销售费用，但只要营业收入大于营业成本就能获取营业利润；而固定资产和无形资产的使用，既有助于收益的形成或实现，也增加了成本费用。

(2) 净利润是企业的资金来源之一。企业的资金来源包括借债、外部投资以及内部积累。内部积累主要来自于企业的净利润，净利润在未分配之前构成企业潜在的内部积累或企业内部自身形成的资金来源。在数量上，表现为利润表及利润分配表中未分配利润与资产负债表中的未分配利润的等量关系，也就是说，未分配利润是企业可以使用的资金来源。在资产负债表中，净利润不仅在来源一方即所有者权益中反映，而且以同等数量体现在资产一方的项目之中。

以上内在关系可以进一步表现为企业总的投入与产出的结构关系，即：企业总收入（包括营业收入和利润）是以企业的总资产为基础的，所以，我们就可用利润表及利润分配表中的各种收入或收益与资产负债表中的总资产或总负债相比较，以此来分析企业的获利能力和资金运用效果。

资产负债表与利润表及利润分配表之间的关系可见图5-2。

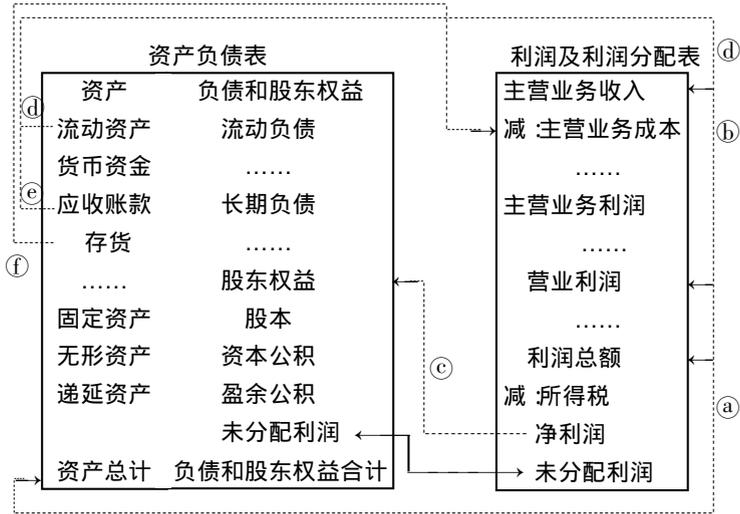


图 5 - 2 资产负债表与利润表及利润分配表关系图

从图 5 - 2 可以看出，两表之间有许多对应关系，正是这些对应关系，构成了反映企业财务效益和资产营运状况的若干财务指标。

(XII) ① 两种对应关系反映了企业的财务效益状况，形成了“总资产报酬率”和“净资产利润率”等指标。

②③④ 四种对应关系反映了企业的资产营运状况，形成了“总资产周转率”、“流动资产周转率”、“存货周转率”、“应收账款周转率”等指标。

## 二、资产负债表与现金流量表

资产负债表与现金流量表之间联系非常紧密，他们之间的内在联系主要表现在以下三个方面。

### 1. 现金净流量与资产负债表

现金流量表中最后计算得出的现金净流量（不包括现金等价物）实际上就是本年货币资金的变动额，因此它与资产负债表中的货币资金必然相对应。如果以企业的比较资产负债表与现金流量表来稽核，存在以下对应关系：

$$\text{现金流量净增加额} = \text{期末货币资金} - \text{期初货币资金}$$

从资产负债表的纵向结构来看，企业的全部资产化分为现金资产和非现金资产，所以可以得到：

$$\text{现金} + \text{非现金} = \text{负债} + \text{所有者权益}$$

$$\text{现金} = \text{负债} + \text{所有者权益} - \text{非现金资产}$$

$$\text{现金的增加} = \text{负债和所有者权益的增加} + \text{非现金资产的减少}$$

$$\text{现金的减少} = \text{负债和所有者权益的减少} + \text{非现金资产的增加}$$

可见，现金流量表详细地反映了现金资产的来源与运用。

在没有发生坏账转销和已转销的坏账又收回的情况下，资产负债表中坏账准备的年末数与年初数之差必须与现金流量表补充资料中的“计提的坏账准备和转销的坏账”项目相等。

在没有用存货偿还非经营性负债，没有用存货对外投资和用存货交换固定资产、无形资产和其他长期资产的情况下，现金流量表补充资料中的“存货的减少（减增加）”必须与资产负债表

中存货的年未数与年初数之差相等。

### 2. 投资活动产生的现金流量与资产负债表

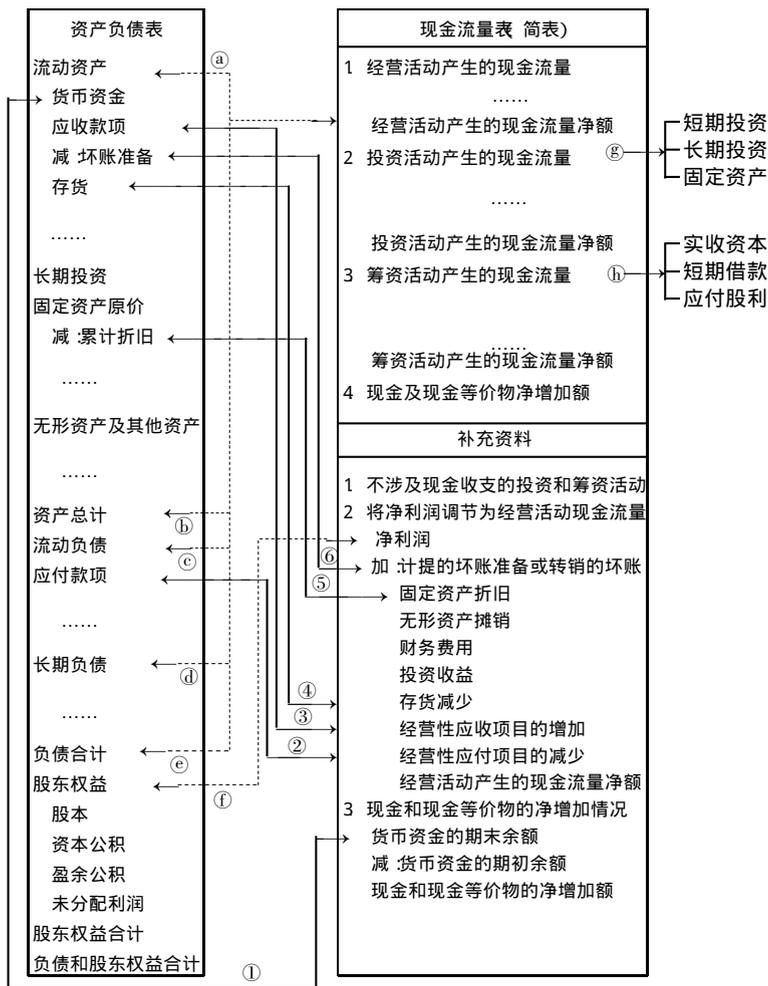
投资活动包括非现金等价物的短期投资和长期投资的购买和处置，固定资产的购建和处置以及无形资产的购买和处置等。因此，投资活动产生的现金流量一定与比较资产负债表中的“短期投资”、“长期股权投资”、“长期债权投资”、“投资收益”、“固定资产”、“无形资产”等科目的变动发生联系，同样应把握的标准是有现金的收付。

### 3. 筹资活动产生的现金流量与资产负债表

筹资活动一般与企业的长、短期借款和所有者权益发生联系。因此，筹资活动产生的现金流量应与资产负债表中“实收资本”、“资本公积”、“短期借款”、“长期借款”、“应付股利”、“财务费用”等科目的变动额相对应。

现金流量表与资产负债表的结合，可以为投资者提供现金比率这一类的企业偿债能力指标。现金流量与企业流动负债比较可以反映企业短期偿债能力，与企业全部负债比较则可以反映企业偿还全部债务的能力。

资产负债表与现金流量表的关系见图 5 - 3。



注：——实线表示相等关系

-----虚线表示对应关系

图 5-3 资产负债表与现金流量表关系图

从图 5 - 3 可以看，两报表之间存在许多对等或对应关系：

①②③④⑤⑥对关系反映了两表之间的指标间的对等关系，也是两表勾稽关系的关键所在。

(XII)①对应关系反映企业资产获取现金的能力，形成了“流动资产净现率”和“总资产净现率”等指标。

①②③对应关系反映了企业的偿债能力，形成了“现金流动负债比率”、“长期债务偿还比率”和“负债现金支持率”等指标。

④对应关系反映了企业的财务效益状况，形成了“净资产收益率”等指标。

⑤⑥对应关系反映企业投资活动的现金流量与相应的投资项目之间的对应关系，反映了企业筹资活动的现金流量与相应的来源之间的对应关系。

### 三、现金流量表与利润表及利润分配表

现行的《企业会计制度》规定应采用直接法编制现金流量表，并要求在补充资料中披露将净利润调节为经营活动的现金流量。如果企业的经济业务完全是以现金为支付手段完成并以收付实现制为会计核算基础，那么利润的变动额与现金流量的变动额是相等的，但任何企业都不可能完全以收付实现制作为其核算基础。在权责发生制下，企业利润的变动和现金流量的变动发生了分离。有些抵减收入的费用项目并未引起现金的减少，如固定资产折旧、无形资产摊销等；而应收账款方式的销售收入又没有引起现金的流入。虽然现金流量与利润的直接联系无法从报表中直接反映出来，但两者关系绝不可以完全割裂。现金的流入必然有一部分对应收入的增加，现金的流出必然有一部分对应费用的发生。所以

才可以通过一系列调整把净利润还原为经营活动的现金流量。

这两张报表的勾稽关系主要是通过净利润反映出来的。

如果采用间接法编制现金流量表，则经营活动产生的现金流量应与利润表及利润分配表中的净利润存在联系，它是通过对净利润的调整获得的；如采用直接法编制现金流量表，则经营活动产生的现金流量应与净利润进行核对。

现金流量表与利润表及利润分配表之间的关系可见图 5 - 4。

从图 5 - 4 可以看出，两表之间存在如下关系：

①②③对关系反映了两报表之间的对等关系，也是两报表之间的勾稽关系之所在。

(Ⅺ)对应关系反映了企业获取现金的能力，形成了“销售净现率”指标。

④对应关系反映了企业盈利能力，形成了“盈利现金比率”指标。

⑤对应关系反映了企业支付能力，形成了“现金股利支付率”指标。

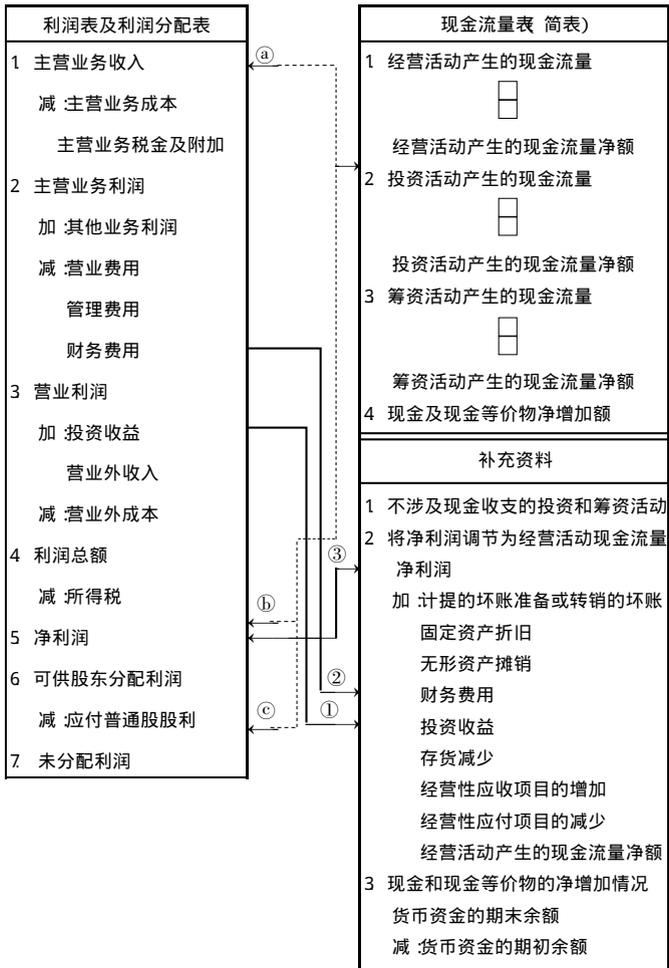


图 5-4 现金流量表与利润表及利润分配表关系图

## 会计报表的综合财务会计信息

我们将企业同一时期的会计报表或不同时期的会计报表结合起来综合研究，可以得到许多有用的综合财务会计信息。

### 一、企业的综合能力

单张会计报表向报表使用者提供的信息有限，无法反映企业的整体综合能力。通过将企业的各种会计报表联系起来综合阅读与分析，可挖掘出各种报表之间、各报表项目之间的内在联系，才能对该企业作出更切合实际的评价。比如，将利润与资产进行比较，可以从投入产出的角度反映企业的盈利能力，而不仅是从收入、费用、税收的角度来评价企业的经济活动结果；将利润、股利等指标与经营活动产生的现金流量比较，可以反映企业的现金盈利能力、支付能力等等。

### 二、企业的综合经济效益

单张会计报表只能提供企业在某一时点或某一时期的财务状况、经营成果和现金流量变化情况的信息，因此往往带有片面性，难以全面反映企业的综合财务状况和综合经济效益及其变化的规律。通过将各种会计报表结合起来进行综合分析，才能对该企业作出客观的评价，揭示企业各期变化情况及规律性，揭示企业的综合经济效益。

### 三、企业的发展趋势

通过将不同时期的会计报表进行分析，报表使用者可以了解

企业各期的生产经营、财务状况、经营成果、现金流量的变化情况及其规律，并预测企业未来的发展变化趋势。

#### 四、企业在同行业中的地位

在一般的会计报表分析中，用了许多比率方面的指标，这些指标有其积极作用，但也存在许多不足，某一比率指标对一个企业而言，无法从大小来判断其合理与否，只有将该比率指数置于不同的时期之中，置于同行业之中比较才能判断其优与劣。单一的会计报表只能向使用者提供某一企业财务状况、经营成果和现金流量变动情况的信息，而这些信息实际上很难说明问题。只有将企业放在其所处的行业，甚至整个国民经济中进行综合分析，才能对该企业做出客观的评价。例如，通过将企业的会计报表与同行业的平均水平或先进水平进行比较，可以更好地评价该企业的财务实力和盈利能力，进而判断该企业在同行业中的地位等等。

#### 五、企业的整体素质

只有将企业的各种会计报表进行综合分析，并结合非财务会计信息进行分析，报表使用者才能准确把握企业整体素质的信息，比如企业董事会人员构成、企业经管人员的素质、企业的市场营销能力、新产品开发能力、应变能力、企业的信用情况等。

## 如何综合分析利用财务会计信息

如前所述，财务会计报告提供了许多的财务会计信息，报表使用者只有通过综合分析利用这些信息才能达到目的，在这里我们向报表使用者介绍一种最实用的综合分析方法——杜邦分析法。

杜邦分析法就是利用各主要财务比率（指标）之间的内在联系，据以建立财务比率分析的综合模型来分析和评价企业财务状况和经营成果的方法。采用这一方法，使分析的层次更为清晰，条理更为突出，为报表使用者全面了解和分析企业的经营和盈利状况提供极大的方便。该方法的原理即是采用杜邦模型进行分析。

杜邦模型最显著的特点是将若干用以评价企业经营效率和财务状况的财务指标按其内在联系有机地结合起来，形成一个完整的指标体系，并最终通过净资产收益率来作综合反映。

下面仍以 ABC 电子股份有限公司 2000 年和 2001 年会计报表中的实际数值为例，绘制出杜邦分析图。具体结果见图 5 - 5、图 5 - 6。

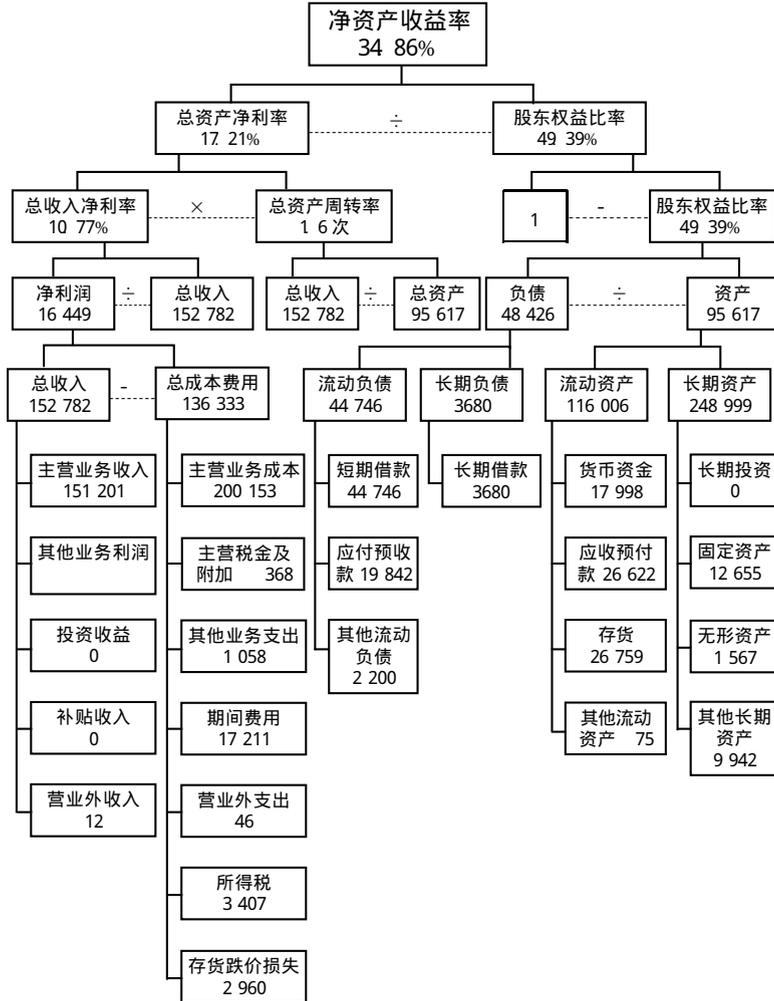


图 5-5 ABC 电子股份有限公司 2000 年杜邦分析图

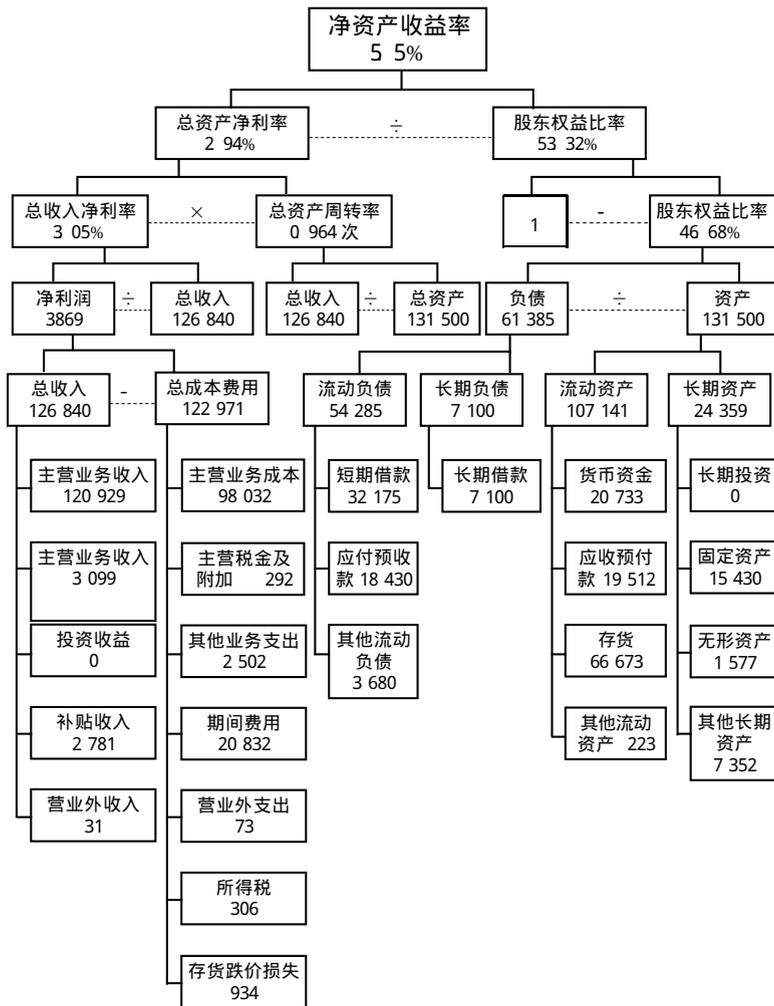


图 5-6 ABC 电子股份有限公司 2001 年杜邦分析图

从杜邦分析图上，报表使用者可以了解以下财务会计信息：

(1) 净资产收益率是一个综合性最强的财务指标。前面我们已经提到，它是上市公司综合业绩排序中的第一个指标，也是杜邦分析法的核心。这一指标的高低，反映了企业净资产获利能力的强弱，通过对它进一步分析研究，可找出影响该指标上升或下降的具体原因，所以，投资者、经营者都十分关心这一财务指标。从杜邦分析图中可以看出，净资产收益率不仅取决于总资产利润率，而且还取决于资产结构即股东权益的比重。所以，它是企业资产利用效率与企业经营活动的综合体现。该公司净资产收益率从2000年的34.86%下降到2001年的5.51%，盈利能力大幅下降。

(2) 总资产净利率也是一个重要的财务比率，它反映平均每占用100元的资产为企业创造的净利润。该公司总资产净利率从2000年的17.21%下降到2001年的2.94%，当然会导致净资产收益率的大幅下降。总资产净利率是总收入净利率和总资产周转率的乘积，综合性是比较强的。而这两个指标的同时下跌，必然会引起总资产净利率下降。

(3) 总收入净利率是企业净利率与总收入的比率，反映企业利润与收入的对比关系，表示每创造100元收入能为企业赚取多少元的净利润。该公司总收入净利率2000年为10.77%，但2001年下降到了3.05%，其原因有两个方面：一是总收入减少，其中，营业收入下降了20%；二是期间费用增加了3621万元，其中，管理费用增长了91.32%，营业费用增长了18.48%。收入下降，费用上升，导致净利润大幅减少，下降幅度远远大于收入的减少幅度，营业利润下降了93.6%，净利润下降了79.7%。既没有增收，又没有节支，公司盈利能力下降是必然的。

(4) 总资产周转率是总收入与总资产的比率，它反映了企业

资产使用效率。总资产周转率越大，周转速度越快，资产使用效率就越高。影响该指标的一个重要因素是资产总额，它由流动资产与长期资产组成，它们的结构合理与否将直接影响资产的周转速度。一般来说，流动资产直接体现企业的偿债能力和变现能力，而长期资产则体现为企业的经营规模、发展潜力。两者之间应有一个合理的比率关系，如果发现某项资产比重过大，影响资金周转，就应深入分析原因，比如企业持有的货币资金超过业务需要，既会影响获利能力，又会影响偿债能力。从杜邦分析图可以看出，该公司一方面收入减少，另一方面资产又大幅增加，这就必然造成总资产周转率下降，该指标从2000年的1.6次下降到2001年的0.964次，其主要原因在于存货大量增加，增加了39914万元，近4亿元。如何减少存货积压，开拓市场是公司今后的主要任务，也是公司走出困境的关键所在。

(5) 股东权益比率是股东权益与资产总额的比率，数量上等于1减去资产负债率。该比率越小，企业负债经营就越充分，财务杠杆作用发挥就越好，它直接涉及到企业的负债项目，即企业的负债与股东权益之间相互适应的关系。从公司的情况来看，两年的股东权益比率变化也不大，说明公司财务状况是良好的。

综上所述，通过杜邦分析法，报表使用者可以得出这样的结论：ABC电子股份有限公司的财务状况应该是良好的，资产是良好的，资产结构比较合理，偿债能力也还较好，营运能力尚可。但关键的是销售下降，存货大幅上升，巨额广告费的摊销等造成管理费用、营业费用大幅上升，从而使公司盈利能力不高，特别是现金流量状况不好，经营活动产生的现金净流量是负数，这将严重制约公司的发展。因此，公司若没有重大政策改变，重大措施出台，在短期内盈利的可能性比较小。