

第一章

财务报表分析概述

学习目标

了解财务报表分析的主体；

熟悉财务分析信息的类型；

了解财务报表分析的基本活动；

掌握财务报表分析的基本方法；

熟悉财务报表分析的基本步骤。

名人名言

你应当具备企业如何经营的知识,也要懂得企业的语言——财务报表。

——巴菲特

引例

青岛啤酒股份有限公司的财务状况

青岛啤酒股份有限公司(以下简称青岛啤酒)的前身是国营青岛啤酒厂,于1903年由英、德两国商人合资开办,是我国最早的啤酒生产企业。后来,青岛啤酒在上海证券交易所和香港证券交易所上市。青岛啤酒2011—2013年的资产负债情况如表1-1所示。

表 1-1 青岛啤酒 2011—2013 年的资产负债情况

单位:元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
资产总额	27 364 866 537.00	23 661 105 585.00	21 634 153 561.00
负债总额	13 491 395 502.00	10 877 674 679.00	10 357 218 994.00
所有者权益总额	13 873 471 035.00	12 783 430 906.00	11 276 934 567.00

问题：

- (1) 分析青岛啤酒 2011—2013 年资产总额的变化。
- (2) 分析青岛啤酒 2011—2013 年负债总额的变化。
- (3) 分析青岛啤酒 2011—2013 年所有者权益总额的变化。

财务报表分析是以企业的基本活动为对象、以财务报表为主要信息来源、以分析和综合为主要方法的系统认识企业的过程。其目的是了解过去,评价现在和预测未来,以帮助报表使用者做出决策。财务报表分析不同于企业分析、经营分析和经济活动分析。财务报表分析是从报表中获取符合报表使用者分析目的的信息,从而认识企业活动的特点,评价其业绩,发现其问题。随着财务报表越来越专业化,财务报表分析的对象快速增加,财务报表分析技术也日趋复杂,财务报表分析将逐渐发展成为专门职业。

第一节 财务报表分析的主体

财务报表是根据报表使用者的一般要求设计的。报表使用者从中选择所需要的信息,重新组织并研究其相互关系,使之符合特定决策要求。报表使用者包括股权投资人、债权人、经理人员、供应商、政府机构、注册会计师等。他们出于不同目的使用财务报表,需要不同的信息,采用不同的分析程序。财务报表的主要使用者、使用目的和分析内容如表 1-2 所示。

表 1-2 财务报表的主要使用者、使用目的和分析内容

主要使用者	主要使用目的	主要分析内容
股权投资人	决定是否投资	分析企业盈利能力
	决定是否转让股份	分析盈利状况、股价变动和发展前景
	考察经营者业绩	分析资产盈利水平、破产风险和竞争能力
	决定股利分配政策	分析筹资状况
债权人	决定是否给企业贷款	分析贷款的报酬、风险及规模
	了解债务人的短期偿债能力	分析资产流动状况
	了解债务人的长期偿债能力	分析盈利状况和资本结构
经理人员	改善财务决策	内容广泛,几乎包括外部使用者关心的所有问题

续表

主要使用者	主要使用目的	主要分析内容
供应商	决定是否建立长期合作关系	分析企业的长期盈利能力和偿债能力
	决定信用政策	分析企业的短期偿债能力
政府机构	履行政府职能	了解企业的纳税情况、遵守政府法规和市场秩序的情况,以及职工的收入和就业状况
注册会计师	减少审计风险	需要评估企业的盈利能力和破产风险
	确定审计重点	分析财务数据的异常变动

知识链接

财务报表分析的产生与发展

财务报表分析起源于19世纪末20世纪初。最早的财务报表分析主要是为银行信用分析服务的。西方发达国家早已认识到财务报表分析的重要性,并大力推动财务报表分析方法的发展,促使财务报表分析逐渐成为一门相对独立的应用科学。

企业财务报表分析报告(以下简称财务报告)是随着环境变化而改进的,并根据使用者日益增长的需要进行创新。但迄今为止,使用者对现行财务报告仍不满意。企业财务环境的发展变化使得人们要求变革现有财务报告的呼声越来越高,尽管这些呼声多半来自会计学学术界。会计学术界对未来财务报告的种种预测,部分解决了传统财务报告的缺陷和不足,对财务报告的发展具有重要意义,但因其具有片面性和局限性,所以不能从根本上解决传统财务报告存在和面临的问题。尽管财务报告存在着种种不足,以财务报告为基础的财务管理评价体系还是得到了相当程度的发展。21世纪,财务管理评价体系的创新主要表现在进一步拓展传统财务分析指标体系和对知识资本等无形资产的财务评价比重的增加。

第二节 财务分析信息的类型

财务报表分析人员基于不同的分析目的所采用的财务分析信息也是不同的。从不同角度来看,财务分析信息可以分为以下几种类型:

一、内部信息与外部信息

按信息来源不同,财务分析信息可分为内部信息和外部信息两类。内部信息是指从企业内部取得的信息。外部信息是指从企业外部取得的信息。内部信息和外部信息的具体名称及其主要内容如表1-3所示。

表 1-3 内部信息和外部信息的具体名称及其主要内容

信息类型	信息名称	主要内容
内部信息	会计信息	财务会计信息和管理会计信息
	统计和业务信息	企业除会计信息之外其他反映企业实际财务状况或经营状况的信息
	计划与预算信息	企业的生产计划、经营计划、财务计划、财务预算,以及各种消耗定额、储备定额、资金定额等
外部信息	国家经济政策与法规信息	与企业财务活动关系密切的信息,如物价上涨率或通货膨胀率、银行利率、各种税率等;有关法规,包括会计法、税法、会计准则、审计准则、会计制度等
	综合部门发布的消息	国家统计局定期公布的统计报告和统计分析,商务部做出的经济形势分析,国家发展与改革委员会的有关部门做出的经济形势预测,各证券市场和资金市场有关股价、股权利息等方面的信息等
	政府监管部门提供的信息	包括企业或公司的直接或间接主管部门提供的信息
	中介机构提供的信息	会计师事务所、资产评估事务所等中介机构提供的企业资产评估报告和审计报告等
	出版物提供的信息	科研论文、调查报告、经济分析文章中涉及的与企业财务分析有关的信息
	国外有关信息	了解国外各种经济信息,如出国考察访问、购买国外经济信息报纸杂志、参加国际会议交流等

二、定期信息与不定期信息

根据取得时间的确定性程度,财务分析信息可分为定期信息和不定期信息。定期信息是指企业经常性需要、可定期取得的信息。不定期信息则是根据临时需要取得的信息。

为了保证财务分析的质量与效果,财务分析信息必须满足以下要求:财务信息的相关性,即根据分析目的和内容收集资料;财务信息的完整性,即要求越详细越好;财务信息的准确性,即要求提供准确的财务数据;财务信息的系统性,即对资料进行必要整理;财务信息的及时性,即及时收集资料并进行处理。

知识链接

对上市公司年报、季报披露时间的规定

根据有关规定,上市公司必须在中国证券监督管理委员会(以下简称中国证监会)指定的网站上披露定期报告。同时,应在至少一种由中国证监会指定的全国性报纸上披露其年度报告摘要。

定期报告包括年度报告、中期报告和季报。年度报告由上市公司在每个会计年度

结束之日起4个月内编制完成,中期报告由上市公司在半年度结束后两个月内编制完成,季报由上市公司在会计年度前3个月、9个月结束后的30日内(第一季报在4月,第三季报在10月)编制完成。

基于均衡披露上市公司年度报告的考虑,证券交易所一般会事先与上市公司协调并确定一个相对固定的披露日期,以保证年度报告的披露有序进行。中国证监会做出如下要求:“按照均衡分布披露的原则,在年度报告摘要披露的规定时间内,每日最多安排25家上市公司在指定报刊上公布年度报告摘要。”披露日期一经确定,如果没有特殊原因,一般不进行变更。

第三节 财务报表分析的基本活动

财务报表又称对外会计报表,是会计主体对外提供的反映会计主体财务状况和经营成果的会计报表,包括资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表、附表和附注。财务报表是财务报告的主要部分,不包括董事会报告、管理层分析报告及财务情况说明书等列入财务报告或年度报告的资料。对外报表是财务报表的统称,是以企业会计准则为规范编制的,向所有者、债权人、政府及其他有关各方和社会公众等外部使用者披露的会计报表。

企业的基本活动分为筹资活动、投资活动和经营活动三类。企业的三项基本活动是相互联系的,报表使用者在使用财务报表时不应将它们割裂开来。因此,财务报表分析的过程也是分析与综合的过程。

一、从资产负债表分析企业的基本活动

(一) 资产负债表的基本结构与内容

资产负债表表示企业在一定日期(通常为各会计期末)财务状况的主要会计报表。资产负债表利用会计平衡原则,将资产、负债、所有者权益项目分为“资产”和“负债及所有者权益”两大块,以特定日期的静态企业情况为基准编制而成。资产负债表与企业基本活动的对应情况如表1-4所示。

表1-4 资产负债表与企业基本活动的对应情况

资产负债表项目	企业基本活动	资产负债表项目	企业基本活动
资产	投资活动的结果(经营活动占用资源)	负债及所有者权益	筹资活动的结果
现金	投资剩余(满足经营意外支付)	短期借款	银行信用筹资
应收账款	应收账款投资(促进销售)	应付账款	商业信用筹资
存货	存货投资(保证销售或生产的连续性)	长期负债	长期负债筹资
长期投资	对外长期投资(控制子企业经营)	资本	权益筹资
固定资产	对内长期投资(经营的基本条件)	留存利润	内部筹资

（二）资产负债表的作用

1. 资产项目的构成及作用

资产是企业拥有或者控制的能以货币计量的经济资源,包括企业的各种财产、债权和其他权利。资产按其流动性状况分为流动资产、长期投资、固定资产、无形资产、递延资产和其他资产等。

企业各类资产的特点和组成项目是不同的,在企业生产经营中所起的作用也是不同的。资产负债表中对资产项目按流动性状况进行分类,为财务分析提供了丰富的信息,起到了重要的作用。具体作用如下:

(1) 提供了企业变现能力信息。资产项目是按流动性(变现性)排列的。企业变现能力信息无论对债权人,还是对经营者、投资者都是有用的。

(2) 提供了企业资产结构信息。这有利于反映企业经营状况,以及资源配置与使用的合理性,如有形资产与无形资产结构的合理性,流动资产与固定资产结构的合理性。

(3) 提供了反映企业资产管理水平的信息。例如,应收账款等项目的状况可在一定程度上反映企业应收账款的管理水平。

(4) 提供了反映企业价值的信息。

2. 负债项目的构成及作用

负债是企业所承担的能以货币计量,将以资产或劳务偿付的债务。资产负债表按负债偿付时间的长短将负债分为短期负债和长期负债。一方面,负债项目提供了反映企业总体债务水平的信息。由于负债要求按期支付本金和利息,所以企业的负债水平关系到企业的经营战略、经营状况和效果。企业债务规模的大小反映了风险的大小,而且这种风险对于企业的债权人、投资者和经营者都是存在的。另一方面,负债项目提供了反映企业债务结构的信息,为研究短期债务结构和长期债务结构提供了方便。

企业经营者通过合理调整负债结构,可以保证正常经营的资金需要,降低资金成本,提高经济效益。而企业债权人通过分析债务结构,可以判断出企业的偿债能力,特别是短期偿债能力和长期偿债能力。

3. 所有者权益项目的构成及作用

所有者权益是指企业投资者对企业净资产的所有权。它是企业资金来源的主要部分。所有者权益包括实收资本、资本公积、盈余公积和未分配利润四大项目。资产负债表中的所有者权益项目是按权益的永久性程度排列的,其为财务分析提供如下信息:

(1) 所有者权益的内部结构。其反映了企业自有资金的来源构成,对企业投资者或所有者的利益有着重要影响。

(2) 企业收益分配情况的信息。企业收益分配主要是利润分配,其程序和方法应按国家有关规定进行。盈余公积和未分配利润等项目的变动可反映利润分配的状况。这些都是投资者、监管部门所关心的主要内容。

4. 各项目的综合作用

除上述资产、负债、所有者权益项目各自提供的分析信息外,三者结合起来还可以综合提供以下信息:

(1) 分析企业偿债能力的信息。资产负债表将企业的债务状况与相应的资产保证进行比较,完整地提供了短期偿债能力分析的信息和长期偿债能力分析的信息。

(2) 分析企业权益结构的信息。权益是负债和所有者权益的统称。权益结构是指负债或所有者权益在总资产或权益中的比重,它对研究企业的财务风险及长期偿债能力都是有益的。

(三) 资产负债表附表的内容及作用

资产负债表中所列示的项目是浓缩后的信息。受制于资产负债表的格式要求,这些信息的来源和构成无法直接在资产负债表中加以披露。为此,资产负债表的编制者根据现有会计准则的要求,对这些信息在会计报表附注中加以详细披露。这些信息通常以表格的形式表现出来,因而形成资产负债表附表。

资产负债表附表主要有三种。各自的作用如下:

(1) 资产减值准备明细表,有助于客观分析企业资产减值政策及实施情况。

(2) 应付职工薪酬明细表,可获得企业支付的职工工资性质的收入、社会保险费、住房公积金和非货币性福利等金额及构成情况的信息,以反映企业社会责任的履行情况。

(3) 应交税费明细表,是企业应交税费详细情况的报表,可反映企业在一定期间各项税费的缴纳情况。

二、从利润表分析企业的基本活动

利润表是反映企业在一定期间(如年度、月度、季度等)内生产经营成果或亏损的会计报表。利润表有两种格式,即单步式利润表和多步式利润表。我国利润表采用多步式,分为营业收入、营业利润、利润总额和净利润四个步骤,反映净利润的形成过程。利润表与企业基本活动的对应情况如表 1-5 所示。

表 1-5 利润表与企业基本活动的对应情况

利润表项目	企业基本活动
一、营业收入	经营活动收入
减:营业成本	经营活动费用
营业税金及附加	经营活动费用
销售费用	经营活动费用(与销售部门相关)
管理费用	经营活动费用(与管理部门相关)
财务费用	筹资活动费用(债权人所得)
资产减值损失	经营活动费用
加:公允价值变动收益	经营活动费用
投资收益	投资活动收益
二、营业利润	主要经营活动毛利
加:营业外收入	投资和其他非经营活动收益
减:营业外支出	投资和其他非经营活动损失

利润表项目	企业基本活动
三、利润总额	全部活动净利润(未扣除政府所得)
减:所得税费用	全部活动费用(政府所得)
四、净利润	全部活动净利润(所有者所得)

(一) 利润表的作用

利润表的格式内容及基本勾稽关系为财务分析提供了有用信息。从财务分析的不同角度来看,利润表可提供的信息及其作用主要有以下几个方面:

1. 提供反映企业财务成果的信息

企业财务成果即企业实现的利润,是企业经营的根本目标所在,也是企业经营者、投资者及长期债权人都十分关心的信息。利润表提供了企业不同业务的财务成果信息,这对于相关人员分析评价企业各方面的经营业绩,以及将其与同类企业的同类业务进行对比都是有益的。

2. 提供反映企业盈利能力的信息

企业盈利能力是企业投资者和经营者都非常关心的问题。它不仅可用于评价企业经营业绩,还是投资者、经营者进行决策的依据。盈利能力通常体现了财务成果和与其相关的一些指标之间的比率关系,如财务成果与收入的比率关系,以及财务成果与成本费用的比率关系。利润表不仅提供了财务成果的信息,还提供了进行盈利能力分析所需要的收入信息和成本费用信息,这对于评价盈利能力是非常重要的。

3. 提供反映企业营业收入与成本费用状况的信息

企业营业收入和成本费用状况是企业生产经营状况的直接和具体体现。因此,对营业收入的分析往往是经营分析的重点。通过分析营业收入和成本费用,分析人员可以找出企业生产经营过程中存在的问题和不足。这对于评价企业经营业绩、规划企业未来都是十分重要的。

(二) 利润表附表及其作用

利润表附表的类型及其作用主要如下:

1. 利润分配表

利润分配表提供了反映企业利润分配情况的信息。利润分配是与企业有关的利益各方都十分关注的问题,也是企业财务关系的具体体现。利润分配为进行利润分配分析提供了系统完整的信息。分析人员利用利润分配表的信息,不仅可以进行利润分配的结构分析,研究利润分配各方的比例合理性,还可进行利润分配的对比分析,研究本年利润分配与上年利润分配的变化及其特点。另外,分析人员还可以利用利润分配的数额检查企业利润分配的合法性。

2. 分部报表

分部报表是反映企业各行业、各地区经营业务的收入、成本、费用、营业利润、资产总额

和负债总额等情况的报表。

除上述附表外,还有主营业务收支明细表(产品销售利润明细表)、管理费用明细表、销售费用明细表、财务费用明细表、营业外收支明细表、投资净收益明细表、其他业务收支明细表等。

三、从现金流量表分析企业的基本活动

现金流量表主要反映资产负债表中各项目对现金流量的影响。现金流量表将企业基本活动分为经营活动、投资活动及筹资活动三类。现金流量表分析的主要作用是决定企业短期生存能力,特别是缴付账单的能力。现金流量表与企业基本活动的对应情况如表 1-6 所示。

表 1-6 现金流量表与企业基本活动的对应情况

现金流量表项目	企业基本活动
经营现金流入	经营活动:会计期间经营活动的现金流量
经营现金流出	
经营现金流量净额	
投资现金流入	投资活动:会计期间投资活动的现金流量
投资现金流出	
投资现金流量净额	
筹资现金流入	筹资活动:会计期间筹资活动的现金流量
筹资现金流出	
筹资现金流量净额	

现金流量表实际上是资金变动表的一种形式,是根据企业在一定时期内各种资产和权益项目的增减变化来分析资金的取得来源和资金的流出用途,说明财务动态的会计报表。实际上,以现金为基础编制的资金变动表就是现金流量表。

现金流量表提供了反映企业财务状况变动情况的详细信息。它提供的信息主要包括企业资金来源与运用的信息、企业现金增减变动原因的信息、资产负债表和利润表分析所需要的信息。

资产负债表、利润表和现金流量表这三张主要的财务报表分别从不同侧面反映企业的三项基本活动。无论是分析企业的经营活动,还是分析企业的筹资活动或投资活动都会涉及这三张报表以及企业基本的业务活动。

知识链接

财务故事:扁鹊的医术

魏文王问名医扁鹊:“你们家兄弟三人都精于医术,到底哪一位医术最好呢?”扁鹊答:“长兄最好,中兄次之,我最差。”魏文王再问:“那为什么你最出名呢?”

扁鹊答:“长兄治病于病情发作之前。由于一般人不知道他事先能消除病因,所以他的名气无法传出去。中兄治病于病情初起时。一般人以为他只能治轻微的小病,所以他的名气只及乡里。而我治病于病情严重之时。一般人都看到我在经脉上穿针管放

血、在皮肤上敷药等大手术,所以以为我的医术高明,名气因此响遍全国。”

同样的道理也适用于今天的企业财务管理。企业财务控制必须从基础抓起。首先,企业要建立一套科学、完善的财务内部控制体系,使自身具备防范风险的能力。科学、完善的财务内部控制体系需要具有操作性、纠错性、奖惩性,并使相关执行人员熟知。其次,企业的经济业务必须按财务内部控制体系的要求和规定执行,那么在风险出现的初期就能及时发现问题并予以纠正。如果等到风险失控而造成重大的损失才寻求弥补,那么即使请来了名气很大的“空降兵”,也往往是于事无补。最后,企业应当对经营成果进行财务分析。会计核算的滞后性决定了财务分析只能成为事后“诸葛亮”,但这并不影响财务分析的预测功能。

第四节 财务报表分析的基本步骤

财务报表分析的起点是阅读财务报表,终点是让报表使用者做出判断(包括评价和找出问题),中间过程则由比较、分类、归纳、演绎、分析与综合等步骤和方法组成。其中,分析与综合是财务报表分析的最基本的逻辑思维方法。

财务报表分析不是一种有固定程序的工作,不存在唯一的通用分析程序。一般来说,财务报表分析的步骤如下:

一、确立分析标准

报表使用者的立场不同,分析的标准也会有所差异。财务报表分析注重比较,先要确定分析立场,再设定一个客观标准衡量财务报表的数据,最后客观确定企业的财务状况和经营成果。

二、明确分析目的

财务报表分析类型不同,财务报表分析的目的也有所不同。例如,信用分析的目的主要是分析企业的偿债能力和支付能力;投资分析的目的主要是分析投资的安全性和盈利水平;经营决策分析的主要目的是为企业产品、生产结构和发展战略方面的重大调整服务;收入分析的目的主要是分析企业的收入和支出情况。

三、制定分析方案

财务报表分析人员要根据分析工作量的大小和分析问题的难易程度制定分析方案。例如,分析人员先确定是全面分析还是重点分析,是协作进行还是分工负责,然后进一步列出分析项目,安排工作进度,确定分析的内容和时间。

四、收集、核实并整理相关信息

首先,企业的各项经济活动都与内外部环境的变化相关联,会计信息只反映经济活动在某一时期的结果,财务报表只能部分反映产生当前结果的原因。因此,分析人员需要收集的

信息包括宏观经济形势信息;行业情况信息;企业内部数据,如产品市场占有率、销售政策、产品品种、有关预测数据等。其次,核对和明确财务报表是否反映了企业的真实情况,是否与所收集到的信息相符。最后,将信息分类,按时间先后顺序排列,便于撰写分析报告。

五、得出分析结论

分析人员要根据分析目标和内容评价所收集的资料,寻找数据间的因果关系,并联系企业客观环境情况解释形成现状的原因,揭示经营失误,披露存在的问题,提出分析意见,解释结果,以提供对决策有帮助的信息。

财务报表分析要透过数字看本质,没有数字就得不出结论。财务报表分析的原则是反对主观臆断,要以数据为基础,坚持实事求是;要全面看问题,反对片面看问题;要注重事物之间的联系,要注意局部与全局、偿债能力与盈利能力、报酬与风险等关系;要注意经营成果的联系。过去、现在和将来之间的联系。

知识链接

财务报表常见的三种虚假形式

1. 表表不符

根据财务会计制度的有关规定,单位对外提供的一些财务会计报表之间必须存在一定的勾稽关系。例如,资产负债表中的未分配利润应等于利润分配表中的未分配利润;利润分配表中的净利润应与损益表中的净利润保持一致。而审计人员在审计中发现,表表不符的现象屡见不鲜。例如,某会计师事务所的审计人员在对一企业年度报表审计过程中就发现这样的问题:该企业近年来未进行任何长、短期的投资,资产负债表中长、短期投资均为零,但在损益表中却有100万元的投资收益。经检查,审计人员发现该企业的投资收益来源于一笔装修业务,企业为了逃税,将装修收入计入投资收益,从而造成表表不符。

2. 虚报盈亏

一些单位为了达到一些不法目的,随意调整报表金额,人为地加大资产以增加利润;或为了逃税而增加成本费用以减小利润。报表的本意是向报表使用者提供最真实的会计信息,为报表使用者的决策行为提供真实参考。但是,虚假的会计报表传递了虚假的信息,会误导与欺骗报表使用者,使他们做出错误决策。

有些单位把会计报表变成随意拉缩的“弹簧”,编制出许多为己所用的会计报表。有的单位对财政提供的报表是穷账,以骗取财政补贴等多种优惠政策;对银行提供的报表是富账,以显示其良好的资产状况,骗取银行贷款;对税务提供的报表是亏账,以偷逃各种税款;对主管部门提供的报表是盈账,以显示其经营业绩。

3. 账表不符

财务会计报表是根据会计账簿分析填列的,其数据直接或间接来源于会计账簿所记录的数据,因此,账表必须相符。现实中,账表不符的情况较常发生。例如,某单位为了增加管理费用,直接在损益中多计管理费用,在资产负债表中同时增加应收账款和坏账准备金额,从而造成账表不符。

第五节 财务报表分析的基本方法

财务报表分析的方法有比较分析法、指数趋势分析法、共同比分析法、比率分析法和因素分析法等。

一、比较分析法

比较分析法是直接比较两个或两个以上相同项目的财务数据,以发现财务指标变动差异及其趋势的方法。分析人员在进行比较分析时,除了要研究单个项目的趋势外,还要分析特定项目之间的关系,以揭示出其中隐藏的问题。

1. 比较分析法的具体形式

比较分析法的具体形式如下:

(1) 根据财务报表分析的要求与目的,比较分析法的形式可分为实际指标与以前多个时期的历史指标比较,实际指标与计划指标或预算指标比较,实际指标与同行业先进水平或平均水平比较。对比较报表上的财务数据,分析人员要选择重点项目进行分析,并非对所有的项目都要进行分析。

(2) 根据指标数据形式的不同,比较分析法的形式可分为利用两个或两个以上的绝对数指标进行对比,以及利用两个或两个以上的相对数指标进行对比。

(3) 比较分析法的常见形式是比较财务报表。比较财务报表有两种:一种是将最近两期或数期财务报表数据并列在一起编制的报表;另一种是通过研究同一个项目在不同期间变动的情况,列示出财务报表各项目前后两期或多期的金额,并计算出增减变动金额和百分比的报表。

2. 运用比较分析法需要注意的问题

分析人员在运用比较分析法时需要注意以下几个问题:

(1) 物价水平差异导致的数据差异。

(2) 不同会计处理与计价方法导致的差异。

(3) 由于公司经济类型不同、财务规模的变化、财务工具与财务政策的调整导致的差异。

(4) 对比指标之间的可比性。也就是说,所对比的同类指标之间在指标内容、计算方法、时间长度等方面应完全一致,具体包括实际财务指标与标准指标的计算口径保持一致,实际财务指标与标准指标的时间覆盖面保持一致,实际财务指标与标准指标的计算方法保持一致,等等。

二、指数趋势分析法

指数趋势分析法是指在分析连续数年的财务报表时,以其中一年的数据为基期数,将基期数确定为100,其他各年数据分别转换为基期数的百分数,然后比较分析相对数的大小,得

到项目变化趋势的方法。

三、共同比分析法

共同比分析法采取纵向分析的垂直方式。纵向分析是对同一期间财务报表中的不同项目之间的关系进行比较分析。纵向分析主要通过编制共同比财务报表来进行。

共同比财务报表以财务报表中的某一关键项目的金额为100%，而将其余项目换算为对关键项目的百分比，以显示各项目的相对地位或重要性。共同比财务报表的形式包括以销售净额为关键项目，将其余项目的金额与之比较，计算百分比的共同比损益表，以及分别以资产总额、负债及所有者权益总额为100%，计算各组成项目所占的百分比的共同比资产负债表。

四、比率分析法

比率分析法既是运用最广泛的一种财务报表分析方法，也是一种最重要的财务报表分析方法。证券分析师主要以比率分析法为分析工作的基础，并在此基础上开发出其他一系列的综合财务分析方法，如沃尔评分法、杜邦分析法等。比率分析法主要通过一种有意义的数学方法，把财务报表中的某些项目联系起来，并分析数字的变化，以得出分析结论。

1. 比率分析法的内涵与作用

比率分析法是利用两个指标之间的某种关系，通过计算比率来分析、计量与评价企业财务活动状况的一种方法。

比率分析法是相互关联的不同项目、指标之间的比较，可以说明项目之间的内在关系，反映影响财务状况的各因素之间的内在逻辑结构，解释与评价由此反映的某方面的情况。例如，分析人员将企业的流动资产与流动负债进行比较，可以分析企业的短期偿债能力。因此，比率分析法超出了一般的简单比较分析法的运用范围，能够较为深刻地洞察财务状况、经营成果与现金流量的变化。

2. 财务比率的分类

财务比率是以财务报表资料为依据，将两个相关的数据进行相除而得到的比率。根据不同的财务报表项目，分析人员可以计算了解财务结构比率、获利能力比率与综合财务比率。财务结构比率主要涉及资产负债表各项目之间的关系。获利能力比率主要涉及利润表各项目之间的关系。综合财务比率主要涉及资产负债表与利润表各项目间关系的比率。

财务比率指标较多，基本可以分为以下几类：

- (1) 反映投资报酬率与盈利能力的比率指标。
- (2) 反映资本结构与融资能力的比率指标。
- (3) 反映短期流动性、偿债能力、营运资本管理及现金流量管理的比率指标。
- (4) 对于上市公司，有反映股票市场表现的比率指标。

五、因素分析法

1. 因素分析法的内涵及功能

分析人员一般采用因素分析法对差异形成的原因及各种原因对差异形成的影响程度进行具体分析。

因素分析法是通过分析影响财务指标的各种因素,并计算各种因素对财务指标的影响程度来说明财务指标发生变动或产生差异的主要原因的一种分析方法。这种方法适用于对多种因素构成的综合性指标的分析,如成本、利润、资金周转率等指标。

公司的财务活动是复杂的。例如,公司利润的形成及多少会受到商品销售额、费用、税金等因素的影响和制约,即任何一项综合性财务指标都受到许多因素的影响,而各因素之间的组合和排列又有多种形式,这些因素的不同变动方向、不同变动程度对综合指标的变动具有重要影响。要想分别测定出各个影响因素对综合性财务指标变动的影晌程度,分析人员就必须运用抽象法,即在假定其他因素不变且只有其中一种因素变动的情况下来测定这一因素的影响程度。此时,因素分析法就能发挥作用。

2. 常用的因素分析法

最常用的因素分析法有两种,即连环替代法和差额计算法。

(1) 连环替代法。连环替代法是把财务指标分解成若干个可以计量的因素,再根据因素之间的内在逻辑关系,顺次测定这些因素对财务指标的影响方向和影响程度的一种方法。

(2) 差额计算法。差额计算法是连环替代法的一种简化形式。它是利用各个因素的比较期与基期的差异,按顺序替换以直接计算出各个因素变动对综合指标变动的影晌程度的一种分析方法。

知识链接

财务故事:关不住的袋鼠

动物园管理员们发现袋鼠从笼子里跑出来了。经过开会讨论,他们一致认为笼子的高度过低造成的,于是决定将笼子的高度由原来的10米增加到20米。第二天,他们发现袋鼠还是跑到笼外了,于是他们又决定将高度增加到30米。没想到,没过几天,管理员又看到袋鼠全跑到笼外了,于是大为紧张,决定一不做二不休,将笼子的高度增加到100米。一天,长颈鹿和几只袋鼠们在闲聊。长颈鹿问:“你们看,这些人会不会再继续加高你们的笼子?”袋鼠说:“如果他们再继续忘记关门的话!”

有效的财务控制就要是先分析经营中的主要矛盾和次要矛盾,找到影响经营的各种因素,然后通过因素分析法找到各因素的影响程度。动物园管理员单纯认为袋鼠跑到笼外的原因是笼子高度不够,没有认清这件事最重要的原因在于笼子的大门没关。同理,在实际财务分析中,分析人员需要运用因素分析法找到各因素对结果的影响程度。

第六节 财务报表分析的局限

一、财务报表本身的局限性

财务报表是企业会计系统的产物。受会计环境和企业财务战略的影响,财务报表可能会在一定程度上扭曲企业的实际情况。具体来说,财务报表存在以下局限性:

(1) 财务报告没有披露企业全部信息。会计规范要求企业按年度分期报告财务状况,只报告短期信息,不提供反映长期潜力的信息等。

(2) 已披露的财务信息存在会计估计误差,不一定是按真实情况准确计量的。会计规范要求企业应遵循谨慎性原则,预计损失而不预计收益,这就有可能少计了收益和资产。

(3) 管理层的各项会计政策选择可能扭曲企业的财务报表。由于会计规范要求以历史成本报告资产,所以财务数据不代表其现行成本或变现价值。会计规范要求假设币值不变,使财务数据不按通货膨胀率或物价水平进行调整。对同一会计事项的账务处理,会计准则允许企业自行选择使用几种不同的规则和程序,包括存货计价方法、折旧方法、对外投资收益的确认方法等。

(4) 财务报表是依据会计准则或原则编制的,不同国家的标准可能不同。

二、财务报表的可靠性问题

只有分析符合规范的可靠的财务报表,才能得出正确的分析结论。财务报表的可靠性问题主要依靠注册会计师解决,但注册会计师不能保证财务报告没有任何错报和漏报。分析人员必须关注财务报表的可靠性,对可能存在的问题保持足够的警惕。对于存在危险信号的财务报表,分析人员要进行更细致的研究或获取有关的其他信息,从而判断报表的可靠性。常见的危险信号如下:

(1) 财务报告的形式不规范。不规范的财务报告的可靠性也应受到怀疑。例如,财务报告有遗漏可能暗示企业有不想说明的真实情况;不及时提供财务报告可能暗示企业管理者与注册会计师存在分歧。

(2) 要注意分析数据的反常现象。如无合理的反常原因,则要考虑数据的真实性和一贯性。例如,与销售收入相比,应收账款异常增加,分析人员要考虑存在提前确认收入问题;大额的资产冲销和第四季度的大额调整,分析人员要考虑可能是中期报告有问题,企业在年底时受到外部审计师的压力被迫在年底进行调整。

(3) 要注意大额的关联方交易。这些交易的价格缺乏客观性,会计估计有较大的主观性,说明企业可能有转移利润的动机。

(4) 要注意异常的审计报告。无正当理由更换注册会计师或审计报告附有保留意见均暗示企业对财务报告可能粉饰过度。

三、财务报表的比较基础问题

分析人员要选择比较的参照标准进行比较分析。具体参照标准如下：

(1) 历史数据比较又称趋势分析,是以历史数据为比较基础的。经营环境是变化的,今年的利润比去年的利润提高了,不一定说明已经达到应达到的水平,或者证明企业管理有了改进。

(2) 同业标准比较又称为横向比较。分析人员选一组有代表性的企业的数据求平均数,将其作为同业标准,可能比分析整个行业的平均数更有意义。分析人员也可以选择竞争对手的数据作为分析基础。

(3) 计划预算比较是实际与计划的差异分析,以计划预算为比较基础。实际与计划出现差异可能是因为执行中的问题,也可能是因为计划不合理。

总之,在财务报表分析过程中,分析人员要准确理解比较基础,在下分析结论时要避免简单化和绝对化。

知识链接

报表知识:会计报表的编制要求

一、真实可靠

会计报表应当如实反映企业的财务状况、经营成果和现金流量。要想保证会计报表的真实可靠,企业需要做好以下准备工作:

(1) 在编制年度财务会计报告前,应当按照规定全面清查资产,核实债务。

(2) 核对各会计账簿的记录与会计凭证的内容、金额等是否一致,记账方向是否相符。

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

(4) 检查相关的会计核算是否按照国家统一的会计制度的规定进行。

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

(6) 检查是否因会计差错、会计政策变更等需要调整前期或者本期相关项目。

二、全面完整

会计报表应当反映企业生产经营活动的全貌,全面反映企业的财务状况、经营成果和现金流量。要想保证会计报表的全面完整,企业需要做到以下几点:

(1) 企业应当按照规定的会计报表的格式和内容编制会计报表。

(2) 企业应当按照规定编制国家要求提供的各种会计报表,对于国家要求填列的有关指标和项目,应按照规定填列。

三、前后一致

编制会计报表依据的会计方法应当遵循一致性原则,不能随意变更。如果确实需要改变某些会计方法,就应在会计报表附注中说明改变的原因,以及改变后对报表指标的影响。

四、编报及时

企业应根据有关规定,按月、季、半年、年及时对外报送会计报表。会计报表的报送期限由国家统一规定。具体规定如下:

- (1) 月报应于月度终了后 6 天内(节假日顺延)对外提供。
- (2) 季报应于季度终了后 15 天内(节假日顺延)对外提供。
- (3) 半年度报应于年度中期结束后 60 天内(节假日顺延)对外提供。
- (4) 年报应于年度终了后 4 个月内(节假日顺延)对外提供。

引例解析

(1) 资产总额变化分析。2012 年的资产总额比 2011 年的资产总额增加了 9.37%,2013 年的资产总额比 2012 年的资产总额增加了 15.65%。这说明青岛啤酒 2012 年与 2013 年资产增加的速度较快,反映出青岛啤酒资产规模的扩张速度较快。

(2) 负债总额变化分析。2012 年的负债总额比 2011 年的负债总额增加了 5.03%,2013 年的负债总额比 2012 年的负债总额增加了 24.03%。由此可见,2013 年度的负债总额增长速度超过了资产总额的增长速度,说明负债过快增长,这可能产生一定的财务风险,但是资产负债率较高使得这种财务风险的影响可以忽略。

(3) 所有者权益总额变化分析。2012 年的所有者权益总额比 2011 年的所有者权益总额增加了 13.36%,2013 年的所有者权益总额比 2012 年的所有者权益总额增加了 8.53%。由此可见,青岛啤酒的股东权益的增长幅度有所下降。

思考题

1. 为什么说企业财务信息的不同使用者对企业财务状况的关注点不同?
2. 资产负债表、现金流量表、利润表与所有者权益表分别能提供什么信息?
3. 财务报表分析的步骤是怎样的?
4. 财务报表分析方法有哪些?

模拟实训

【实训目的】

- (1) 熟练阅读财务报表,能够对报表进行分析。
- (2) 明确财务报表项目的构成内容,会撰写财务分析报告。

【实训过程】

(1) 全班选一位班干部对实训过程负责。实训以小组形式进行,每 3~4 人为一个小组。各组选举一名同学作为组长,由其负责在上市公司中选择一个行业进行分析。

(2) 各组对所选行业的上市公司的每股收益进行排名(每股收益=净利润÷总股数),并选择前 5 名的公司进行财务指标分析。

财务报表分析

(3) 各组对每股收益排名第一的公司进行分析,并结合行业发展情况撰写分析报告。

(4) 班干部组织全班同学进行讨论。由各小组长组成的评委会根据评分标准对各组的实训活动进行打分,将计算出的平均分作为此次实训的分数。

【实训评价】

评价项目	评价内容	分 值	得 分
分析结果的正确性	对分析结果的描述明确清晰	8	
	分析结果符合经济现状和企业发展的实际情况	8	
	分析结果具有较好的投资操作指导性	4	
分析资料的翔实程度	收集了足够的财务报表信息	7	
	收集了足够的行业信息	7	
	收集了公司治理和企业文化方面的资料	6	
分析过程的合理性	选择了合适的财务效率指标进行综合分析	10	
	对企业发展情况进行分析	10	
财务分析报告格式	交流演示文稿制作精美,图文并茂	10	
	报告文档制作得精美规范	10	
实训小组成员的合作程度	小组成员积极参加实践活动,相互配合	10	
	没有迟到、旷课现象,及时提交了讨论文件	10	
总分		100	

第二章

资产负债表分析

学习目标

- 了解资产负债表的内涵；
- 熟悉资产负债表的作用；
- 熟悉资产负债表的结构；
- 掌握资产负债表的趋势分析。

名人名言

当你读不懂某一公司的财务情况时,不要投资,股市最大的亏损缘于投资了在资产负债方面很糟糕的公司。

——彼得·林奇

引例

江苏弘业股份有限公司资产负债表分析

江苏弘业股份有限公司(以下简称弘业股份)成立于1979年8月,于1997年9月在上海证券交易所上市。弘业股份是江苏省外贸系统和全国工艺品行业第一家上市的企业。弘业股份2013—2014年的资产负债表简况如表2-1所示。

表 2-1 弘业股份 2013—2014 年资产负债表简况

单位:元

项 目	2014 年	2013 年
流动资产:		
货币资金	262 702 184.72	305 047 858.72
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	9 614 360.00	21 120 000.00
应收票据	18 254 280.00	18 675 399.00

续表

项 目	2014 年	2013 年
应收账款	162 755 411.21	106 882 484.59
预付账款	281 350 346.65	112 128 313.49
应收股利	1 389 000.00	489 000.00
其他应收款	299 932 166.06	189 846 671.00
存货	21 911 363.99	33 537 444.81
其他流动资产	6 183 493.40	7 011 454.20
流动资产合计	1 064 092 606.03	794 738 625.81
非流动资产：		
可供出售金融资产	164 351 515.44	123 797 552.07
长期股权投资	1 018 110 127.22	976 505 221.31
投资性房地产	11 616 548.52	14 677 271.95
固定资产	87 872 565.70	93 815 272.49
在建工程	29 381 985.37	29 356 985.37
无形资产	5 589 054.43	5 849 074.90
递延所得税资产	0	756 835.89
非流动资产合计	1 316 921 796.68	1 244 758 213.98
资产总计	2 381 014 402.71	2 039 496 839.79
流动负债：		
短期借款	381 134 396.03	268 046 528.27
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	38 494 400.00	23 646 000.00
应付票据	196 103 723.62	81 033 939.47
应付账款	87 322 612.07	63 170 152.98
预收账款	94 740 146.61	60 304 185.47
应付职工薪酬	15 091 392.02	14 017 238.79
应交税费	5 369 984.07	2 359 432.07
应付利息	1 122 290.35	780 957.05
其他应付款	98 658 692.82	102 745 351.16
流动负债合计	918 037 637.59	616 103 785.26
非流动负债：		
递延所得税负债	2 838 549.71	
非流动负债合计	2 838 549.71	
负债合计	920 876 187.30	616 103 785.26

续表

项 目	2014 年	2013 年
所有者权益：		
股本	246 767 500.00	246 767 500.00
资本公积	680 746 489.14	680 746 489.14
其他综合收益	23 359 704.62	6 585 740.14
盈余公积	126 037 169.61	121 819 142.47
未分配利润	383 227 352.04	367 474 182.78
所有者权益合计	1 460 138 215.41	1 423 393 054.53
负债和所有者权益总计	2 381 014 402.71	2 039 496 839.79

问题：

- (1) 分析弘业股份 2013—2014 年资产总额的变化。
- (2) 简述弘业股份 2014 年度变化最大的资产项目。
- (3) 简述弘业股份 2014 年最主要的三个资产项目。
- (4) 分析弘业股份 2013—2014 年存货项目的变化。
- (5) 简述弘业股份 2014 年资金来源中比重最大的项目及变化最大的权益项目。

资产负债表可以反映企业资产、负债和所有者权益的全貌,可以帮助报表使用者了解企业的财务状况。本章在介绍资产负债表作用及结构的基础上,重点阐述了资产负债表的质量分析和趋势分析。

第一节 资产负债表概述

资产负债表是企业某一特定日期财务状况的“快照”。它报告了资产以及资金的来源——负债和股东权益。报表使用者分析资产负债表,离不开对资产负债表的内涵、会计计量属性的掌握和对资产负债表作用的认识。

一、资产负债表的内涵

资产负债表是反映企业在某一特定日期资产、负债、所有者权益的存在状况及其相互关系的报表。资产负债表是一种静态报表。通过资产负债表提供的信息,报表使用者可以了解企业资产的构成、资金来源的结构、资产的流动性和偿债能力。因此,对于需要了解企业财务信息的股权投资人、债权人、管理人员、供应商、政府和注册会计师来说,资产负债表是非常重要的,他们可以根据资产负债表提供的信息并结合利润表、现金流量表、成本费用表等相关的内容,按照自己的需求进行分析和判断,为决策提供可靠依据。

二、会计计量属性

会计计量是为了将符合确认条件的会计要素登记入账并列报于财务报表而确定其金额的过程。企业应当按照规定的会计计量属性进行计量,确定相关金额。计量属性是指所计量的某一要素的特性,如固定资产的数量、原材料的重量、楼房的高度等。从会计角度来说,计量属性反映的是会计要素金额的确定基础。会计计量属性主要有以下几个:

1. 历史成本

历史成本又称实际成本,是指取得或制造某项财产物资时所实际支付的现金或者其他等价物。在历史成本计量下,资产按照购置时支付的现金,或者现金等价物的金额,或者对价的公允价值计量。负债按照其因承担现时义务而实际收到的款项或者资产的金额,或者承担现时义务的合同金额,或者为偿还负债预计需要支付的现金或者现金等价物的金额计量。

采用历史成本计量的优越性在于以下几个方面:

- (1) 交易价格是由企业与企业外部共同确定的,具有一定的客观性。
- (2) 历史成本的确定通常以一定的会计凭证为依据,具有可验证性。
- (3) 采用历史成本可抑制因主观判断而可能发生的可能蓄意歪曲企业财务状况的事件。

2. 重置成本

重置成本又称现行成本,是指按照当前市场条件,重新取得同样一项资产需要支付的现金或现金等价物的金额。在重置成本计量下,资产按照当前市场条件下重新取得同样一项资产所需支付的现金或现金等价物的金额计量;负债按照现在偿付该项债务所需要支付的现金或者现金等价物的金额计量。

3. 可变现净值

可变现净值是指在正常生产经营过程中以预计售价减去进一步加工成本和销售所必需的预计税金、费用后的净值。在可变现净值计量下,资产按照其正常对外销售所能收到现金或者现金等价物的金额扣减该资产至完工时估计将要发生的成本、销售费用及相关税费后的金额计量。

4. 现值

现值是指对未来现金流量以恰当的折现率进行折现后的价值,是考虑货币时间价值因素的一种计量属性。在现值计量下,资产按照预计从其持续使用和最终处置中所产生的未来净现金流入量的折现金额计量;负债按照预计期限内需要偿还的未来净现金流出量的折现金额计量。

5. 公允价值

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。企业会计准则体系对公允价值的运用比较谨慎,只有存在活跃市场、公允价值能够取得并可靠计量的情况下,才能采用公允价值计量。

在实务中,企业一般应当采用历史成本计量。采用重置成本、可变现净值、现值、公允价值计量的,应当保证所确定的资产金额能够取得并可靠计量。但无论如何,历史成本已不再

作为一项会计核算的基本原则。

三、资产负债表的作用

一般来说,资产负债表的作用如下:

1. 可供分析资产结构

资产负债表向人们揭示了企业资产的总规模及具体的分布形态。由于不同形态的资产对企业的经营活 动有不同影响,因而报表使用者通过对企业资产结构的分析,可以对企业的资产质量进行一定的判断。

2. 可供评价短期偿债能力

报表使用者将流动资产(1年内可以或准备转化为现金的资产)、速动资产(流动资产中变现能力较强的货币资产、短期投资等)与流动负债(1年内应清偿的债务责任)联系起来分析,可以评价企业的短期偿债能力。这种能力对企业的短期债权人来说尤为重要。

3. 可供评价长期偿债能力和举债能力

报表使用者通过对比企业的债务规模、债务结构及与所有者权益,可以对企业的长期偿债能力及举债能力进行评价。一般而言,企业所有者权益占负债与所有者权益之和的比重越大,说明企业清偿长期债务的能力越强,企业进一步举借债务的潜力就越大。

4. 可供评价企业的财务状况

报表使用者通过比较企业不同时点的资产负债表,可以对企业财务状况的发展趋势进行判断。企业某一特定日期(时点)的资产负债表对信息使用者的作用极其有限,因而报表使用者必须把不同时点的资产负债表结合起来进行分析。同样,报表使用者将不同企业同一时点的资产负债表进行对比,还可以评价不同企业的财务状况。

5. 可供与其他报表结合分析

报表使用者将资产负债表与其他会计报表联系起来,并计算财务指标,可以对企业各种资源的利用情况、财务状况和经营成果进行评价。

知识链接

资产负债表信息不实的表现

资产负债表在对企业财务状况的核查中起着重要作用,它是人们解释、评价和预测企业短期偿债能力、长期偿债能力和资本结构的一个重要依据。企业常见的通过资产负债表来粉饰财务状况的手段主要是虚增资产或调节利润,而虚增资产主要借助于增加存货、应收账款、固定资产、投资,同时减少负债与增加所有者权益。失真的资产负债表往往使人们做出错误的决策和判断,不能及时发现企业存在的风险。这就要求人们对失真报表的表现形式有所了解。资产负债表信息不实的表现主要有以下几个:

1. 通过存货调整资产

对于大部分生产型中小企业来说,存货在流动资产中所占的比例很大,但是流动性又相对较弱。由于其种类多、生产经营过程复杂、涉及的核算账户多、内部流转及结算频繁,因此利用存货虚增资产、减少税金等很容易出现错漏,而最可行的办法就是利用

存货计价的可选择性来进行账户调节。这种情况的突出表现就是随意变更计价方法,随意计提存货跌价准备,随意确定存货单价。

2. 通过应收账款伪造经营状况

这主要表现在虚设应收账款以转移资金;利用应收账款坐支现金;企业间应收账款长期互相挂账或者利用应收账款回避不合理开支,达到非法使用现金,或者变通使用资金,或者假销售等某些特定目的。

3. 通过固定资产调节资产负债表

这主要表现在对毁损、报废、投资转出的固定资产未办理减少手续,致使资产虚增;通过随意选择折旧方法、变动折旧年限、任意估计减值准备等手段调节固定资产的账面价值。

此外,企业还经常通过调节实收资本、资本公积、未分配利润等调增所有者权益,或者通过负债中不合规的账务处理来调节财务状况,粉饰经营成果。

第二节 资产负债表的格式与结构

一、资产负债表的格式

资产负债表一般由表首和正表两部分组成。其中,表首概括地说明报表名称、编制单位、编制日期、报表编号、货币名称、计量单位等。正表是资产负债表的主体,列示用以说明企业财务状况的各个项目。

资产负债表正表的格式一般有两种:报告式和账户式。报告式资产负债表是自上而下列示各类项目,上半部列示资产,下半部列示负债和所有者权益,如表 2-2 所示。账户式资产负债表是左右结构,左边列示资产,右边列示负债和所有者权益,如表 2-3 所示。我国企业的资产负债表采用账户式结构。

表 2-2 资产负债表(报告式)

会企 01 表

编制单位:

年 月 日

单位:元

项 目	期末余额	期初余额
流动资产:		
货币资金		
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		

续表

项 目	期末余额	期初余额
应收账款		
预付账款		
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
应收利息		
应收股利		
其他应收款		
买入返售金融资产		
存货		
划分为持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计		
非流动资产：		
发放贷款及垫款		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资		
投资性房地产		
固定资产		
在建工程		
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		

续表

项 目	期末余额	期初余额
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计		
资产总计		
流动负债：		
短期借款		
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款		
预收账款		
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬		
应交税费		
应付利息		
应付股利		
其他应付款		
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
划分为持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计		
非流动负债：		
长期借款		

续表

项 目	期末余额	期初余额
应付债券		
其中:优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计		
负债合计		
所有者权益(或股东权益):		
实收资本(或股本)		
其他权益工具		
其中:优先股		
永续债		
资本公积		
减:库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积		
一般风险准备		
未分配利润		
归属于母公司所有者权益合计		
少数股东权益		
所有者权益(或股东权益)合计		
负债和所有者权益(或股东权益)总计		

表 2-3 资产负债表(账户式)

会企 01 表

编制单位:

年 月 日

单位:元

资 产	期末余额	期初余额	负债和所有者权益 (或股东权益)	期末余额	期初余额
流动资产:			流动负债:		
货币资金			短期借款		
结算备付金			向中央银行借款		
拆出资金			吸收存款及同业存放		
交易性金融资产			拆入资金		
衍生金融资产			交易性金融负债		
应收票据			衍生金融负债		
应收账款			应付票据		
预付账款			应付账款		
应收保费			预收账款		
应收分保账款			卖出回购金融资产款		
应收分保合同准备金			应付手续费及佣金		
应收利息			应付职工薪酬		
应收股利			应交税费		
其他应收款			应付利息		
买入返售金融资产			应付股利		
存货			其他应付款		
划分为持有待售的 资产			应付分保账款		
一年内到期的非流动 资产			保险合同准备金		
其他流动资产			代理买卖证券款		
流动资产合计			代理承销证券款		
非流动资产:			划分为持有待售的 负债		
发放贷款及垫款			一年内到期的非流动 负债		
可供出售金融资产			其他流动负债		
持有至到期投资			流动负债合计		
长期应收款			非流动负债:		
长期股权投资			长期借款		

续表

资 产	期末余额	期初余额	负债和所有者权益 (或股东权益)	期末余额	期初余额
投资性房地产			应付债券		
固定资产			其中:优先股		
在建工程			永续债		
工程物资			长期应付款		
固定资产清理			长期应付职工薪酬		
生产性生物资产			专项应付款		
油气资产			预计负债		
无形资产			递延收益		
开发支出			递延所得税负债		
商誉			其他非流动负债		
长期待摊费用			非流动负债合计		
递延所得税资产			负债合计		
其他非流动资产			所有者权益(或股东权益):		
非流动资产合计			实收资本(或股本)		
资产总计			其他权益工具		
			其中:优先股		
			永续债		
			资本公积		
			减:库存股		
			其他综合收益		
			专项储备		
			盈余公积		
			一般风险准备		
			未分配利润		
			归属于母公司所有者 权益合计		
			少数股东权益		
			所有者权益(或股 东权益)合计		
			负债和所有者权益 (或股东权益)总计		

二、资产负债表的结构

(一) 资产负债表的基本结构

资产负债表的基本结构是以“资产=负债+所有者权益”这一会计平衡公式为理论基础的。等式的左边是企业的资产,即企业在商品经营活动中持有的各项经济资源。等式的右边是资产的来源方式,即企业的负债和企业拥有的所有者权益。不论企业资金运动处于何种状态,这一会计平衡等式始终成立。

资产负债表的左边项目是根据资产变现能力的顺序排列的,可以反映企业的支付能力。资产负债表的右边项目是按照负债需要偿还的先后顺序排列的,可以反映企业各种债务需要偿还的时间性。报表使用者将资产负债表左右两边联系起来,可以看出企业的偿债能力。

(二) 资产负债表的项目构成

按照《企业会计准则》的要求,资产负债表应披露的资产、负债和所有者权益项目如下:

1. 资产项目

资产负债表中的资产项目至少应当包括货币资金、交易性金融资产、应收及预付账款、存货、持有至到期投资、长期股权投资、投资性房地产、固定资产、生产性生物资产、无形资产与递延所得税资产。

2. 负债项目

资产负债表中的负债项目至少应当包括短期借款、应付及预收账款、应交税费、应付职工薪酬、长期借款、长期应付款、应付债券与递延所得税负债。

3. 所有者权益项目

资产负债表中的所有者权益项目至少应当包括实收资本(或股本)、资本公积、盈余公积与未分配利润。

知识链接

人生也有一张资产负债表

从事财务会计工作的人都知道这样一个最基本原理:一项资产的获得总是需要通过另一项资产的减少或者负债的增加来实现的。

一个人事业成功与否也是一张资产负债表,既要看总资产与负债,也要看净资产,更要看这张资产负债表结构的合理性。个人可以通过它来发现自己在履行本职工作过程中的问题所在,以总结经验与吸取教训,以求完善自我。

资产的种类很多,但所有的资产负债表第一项都是相同的,那就是货币资金,俗称钱。可惜很多人只看到第一项就对报表的主人做出判断,称此人为贫穷或者富有,却看不到这项资产增多之后所背负的债务,如平时的辛劳、风险、谨慎,甚至犯罪;或者另一些资产如与家人团聚和娱乐的时间减少了。

父母是我们一出生就获得的原始资产。我们在获得这项资产的同时,所应偿还的负债也相应增加了。这是一项长期负债,叫作赡养。

有些人还可能拥有另一项资产——兄弟姐妹。与此相对应的债务叫作照顾。然后是朋友,带来的负债是守望与相助,有时也有背叛。

爱人,这是我们人生的最大决策性的资产,其影响类似于两家企业合并。此外,这项资产还衍生出更多的资产(如激情、快乐、亲密、稳定等)和更多的负债(如磨合、冲突、担心、放弃一定的自由和自我)。这项资产特质敏感,需要经常加以维护,才能保持其质量的稳定。

随后是子女。这更是重量级的资产,同时也是重量级的负债——可能是你后半生最大的操劳和牵挂。我们把这些叫作长期投资。

有些人的资产负债表中还会有丰富的人生阅历,与之相伴的负债自然是大量的人生磨难。

此外,健康也是每个人都需要的基本资产。与此相对应的负债是坚持锻炼。

正如企业有大小,人生的资产负债也各不相同。有些人平静地度过一生,资产和负债都较少;也有些人波澜壮阔,拥有大量的资产和大量的负债。而名人们则像是上市公司,与名气、荣誉、利益等资产相伴的,除了相应的负债还有额外的要求,那就是名人们必须公开披露自己的人生报表,可能还会遭遇不断追踪和审计。

其实,判断人生的不是资产,而是资产减去负债后的剩余,那才是净资产。最基本的净资产当然是命运与机遇。但是不论起点如何,每个人都被赋予足够的机会来经营自己的人生,都能通过自己的努力对其加以改变。

人们可以增加自己的无形资产来使人生充满盈余。这些宝贵的无形资产是通过平衡的心态、宽容、感激、善良、乐观、努力等正当方式来实现的。

第三节 资产负债表的质量分析

下面从流动资产和非流动资产两个方面对资产进行质量分析。

一、流动资产的质量分析

流动资产是指企业在1年或者超过1年的一个营业周期内变现或者运用的资产,是企业资产中必不可少的组成部分。流动资产的质量分析主要是针对货币资金、交易性金融资产、应收票据、应收账款及存货等项目进行分析。

1. 货币资金的质量分析

货币资金包括库存现金、银行存款和其他货币资金。其中,其他货币资金是指企业除现金、银行存款以外的其他各种货币资金,包括银行本票存款、银行汇票存款、外埠存款、信用卡存款、信用卡保证金存款和存出投资款等。资产负债表中的“货币资金”项目反映的是企业的库存现金、银行存款和其他货币资金的期末余额。分析人员主要从以下几个方面对企业的货币资金进行质量分析:

(1) 分析企业日常货币资金的规模是否适当。企业持有货币资金的主要目的是满足企业的交易性需要、预防性需要和投机性需要。企业应保留适当的货币资金。若货币资金过多,则不能充分利用资金的周转来创造利润,从而造成浪费;若货币资金过少,则会影响企业

日常支付,难以维持日常运营。分析人员在确定企业货币资金规模的时候,应该考虑企业的经营特点、资产规模及行业特点等因素。

(2) 分析企业货币资金的构成质量。因为企业的经济业务涉及多种货币,不同货币的币值有不同的未来走向,不同的货币币值的走向决定了相应货币的质量,所以分析人员需要对企业保有的各种货币进行汇率趋势分析,才可以确定企业持有的货币资金的构成质量。

(3) 分析企业对国家货币资金管理规定的遵守情况,以及企业在货币资金收支过程中的内部控制制度的完善程度及实际执行情况。

2. 交易性金融资产的质量分析

交易性金融资产是指企业为了近期出售而持有的金融资产,主要是企业以赚取差价为目的从二级市场购入的各种有价证券,包括股票、债券、基金等。企业进行交易性金融资产投资的目的是获得超额收益,以及在急需货币资金时可以将其及时出售变现。

交易性金融资产的计量是以公允价值为基本计量属性的。因此,报表使用者通过利润表中的公允价值变动损益及投资收益两个项目及会计报表附注中的详细说明,分析因交易性金融资产投资产生的公允价值变动损益和投资收益为正还是负,从而确定该项资产的盈利能力。

3. 应收票据的质量分析

应收票据是指企业因赊销产品、提供劳务等在采用商业汇票结算方式下收到的商业汇票而形成的债权。应收票据具有很强的变现性,其实质是一种商业信用。在票据到期前,企业可以拿票据到银行办理贴现,取得现金。但是,如果付款人到期无力支付或者拒付,应收票据就会转入应收账款,这会影响该项目的变现性和周转性。

4. 应收账款的质量分析

应收账款是指企业因赊销商品、材料,提供劳务等业务而形成的商业债权。这种债权应向购货单位或劳务接受单位收取。企业赊销商品就是向购买方提供商业信用。因此,企业的信用政策对其商业债权规模有着直接的影响:放宽信用政策,会刺激销售,增大债权规模;紧缩信用政策,则会制约销售,减少债权规模。但是,若赊销数额过大,不仅会造成企业资金周转速度降低,而且会增加企业发生坏账的可能性。

分析人员对于应收账款的质量分析主要从以下几个方面进行:

(1) 对债务人进行分析。对债务人的分析主要包括对债务人的信用,以及债务人与企业的关系的分析。债务人的信用对坏账的发生有重要关系。企业通过对债务人的信用及与其的关系进行分析,能够衡量应收账款偿还的可能性。

(2) 对应收账款的账龄进行分析。这种方法是通过分析对债权的形成时间进行分析,进而分别判断不同账龄的债权质量。在一般情况下,账龄越长的应收账款发生坏账损失的可能性越大,企业收回应收账款的可能性越小。

(3) 对坏账准备政策进行分析。由于资产负债表列示的是应收账款净额,因此,分析人员在分析应收账款的质量时要特别关注企业坏账准备计提的合理性。

5. 存货的质量分析

存货是指企业在正常生产经营过程中持有以备出售的产品或商品,或者为了出售仍然处在生产过程中的在产品,或者将在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料、物料等。可以

看出,企业持有存货的最终目的是出售,而不是自用或者消耗。这一特征使存货明显区别于固定资产等长期资产。存货往往在企业流动资产中占有相当大的比重。分析人员对存货的质量分析主要从以下几个方面进行:

(1) 分析存货的构成。分析人员通过对存货构成的分析,可以初步判断企业存货的质量及未来预期。当存货急剧下降时,企业很可能在未来经营活动中发生存货不足、销售中断、员工加班,甚至因购买存货而发生现金短缺的现象。当存货大幅度增加时,可能说明产品的销售遇到了问题,存货的变现性受到了影响,很可能导致储备成本增加、生产中断等后果。更为严重的是,经营活动周期因存货变现能力降低而变长,从而产生一系列问题,如现金需求增加、销售费用增加、偿债能力下降和对外短期融资数量增加。

(2) 分析存货的变现性。分析人员通过对存货的期末计价和存货跌价准备计提的分析,可以确定存货的变现性。根据《企业会计准则》,存货的期末计价采用成本与可变现净值孰低法,对于可变现净值低于成本的部分,应当计提存货跌价准备。存货跌价准备质量反映了企业对存货贬值程度的认识水平和企业可接受的贬值水平。可变现净值是指企业在正常经营过程中,以预计售价减去预计完工成本及销售所必需的预计费用后的价值。

(3) 分析存货周转率。存货周转率是一个动态的内部管理指标,反映一定时期存货流转的速度。从公式来看,它是销售成本和平均存货水平的比值。该比值通常越大越好。尽管存货周转率是一个数值,但它同样是一个动态运营的反映。因为销售成本取决于公司的采购成本、转换成本、其他成本和成本计算方法,而平均存货水平是连续的运营作用的综合结果。企业关注的焦点在于减少存货和加速流转。减少存货可以有效减少资金占用和降低经营风险,改善公司的财务状况和提高抗风险的能力。加速流转可以有效提高公司的盈利能力,从而创造更多的价值。在周转一次可以产生毛利的情况下,在其他条件相同时,企业的存货周转速度越快,一定时期的盈利水平就越高。

二、非流动资产的质量分析

非流动资产是指不能在1年或超过1年的一个营业周期内变现或者运用的资产。其作用主要是满足企业正常的生产经营需要,保持企业适当规模和竞争力。

1. 可供出售金融资产与持有至到期投资的质量分析

可供出售金融资产是指初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产,以及除下列各类资产以外的金融资产:

- (1) 贷款和应收款项。
- (2) 持有至到期投资。
- (3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

持有至到期投资是指到期日固定,回收金额固定或可确定,且企业有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。在通常情况下,能够被划分为持有至到期投资的金融资产的主要是债权性投资,如从二级市场上购入的固定利率国债、浮动利率金融债券等。股权投资因其没有固定的到期日,因而不能被划分为持有至到期投资。对于在活跃市场上有报价的金融资产,既可能划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,也可能被划分为可供出售金融资产。如果该金融资产属于有固定到期日、回收金额固定或可确定的金融资产,则该金融资产还可能被划分为持有至到期投资。

可供出售金融资产应当以公允价值进行后续计量。可供出售金融资产的公允价值变动损益是先确认为其他综合收益,待处置可供出售金融资产后,再在利润表中确认投资收益。分析人员在分析可供出售金融资产时,要注意企业的会计处理是否正确,企业是否为了粉饰业绩而将持有的可供出售金融资产的公允价值变动损益直接确认为损益并计入利润表。

持有至到期投资确认的减值损失允许转回。可供出售金融资产按以下两种情况对确认的减值损失分别进行处理:一种是可供出售债务工具,确认的减值损失允许转回;另一种是可供出售权益工具,确认的减值损失不允许转回。

2. 固定资产的质量分析

固定资产是指同时具有下列特征的有形资产:为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有,使用寿命超过一个会计年度。

分析人员在分析固定资产质量时应注意以下几个方面:

(1) 分析固定资产规模的合理性。企业的固定资产代表了其生产能力,但是当固定资产占资产总额的比例较大时,会占用大量资金,而且容易导致资产闲置和快速贬值。因此,企业的固定资产规模必须与其生产经营的总体规模、产品的市场前景及企业所处的发展阶段等相适应,同时也应和流动资产保持合理的比例关系;否则,会对企业财务状况及经营业绩产生较大的负面影响。

(2) 分析固定资产的利用率。报表使用者需要分析企业的生产用固定资产特别是生产设备在各类固定资产中所占的比重,如果该比重较低,则说明固定资产的闲置率较高、利用率较低。

(3) 分析固定资产的会计政策。固定资产的会计政策主要包括固定资产折旧方法和固定资产减值准备计提两个方面。

① 固定资产折旧方法。企业应根据科技发展、环境变化及其他因素选择合理的固定资产折旧方法。但在实际工作中,企业往往利用固定资产折旧方法的灵活性来调整固定资产净值和利润。

固定资产折旧方法的变化会影响企业当期利润和财务状况。实务中,一些企业在固定资产没有减少的情况下,通过延长折旧年限(降低折旧率)或将加速折旧法改为平均年限法,大幅减少当期折旧费用,以虚增资产和利润。尤其是在固定资产占资产总额比重较大的企业,固定资产折旧方法的调整对当期利润的影响更为显著。为此,分析人员在分析时应注意观察固定资产折旧方法前后各期是否保持一致。

② 固定资产减值准备计提。虽然有些企业的固定资产的实物数量没减少,但其实质上已发生减值,企业却不提或少提减值准备,这样不但虚夸了资产还虚增了利润,造成会计信息严重失真。

3. 在建工程的质量分析

在建工程的本质是正在形成中的固定资产。它是企业固定资产的一种特殊表现形式。分析人员在对在建工程进行分析时,应重点关注企业是否存在对借款费用的账务处理。

上市公司通过借款费用资本化来操纵利润的表现有以下几种:

(1) 以某项资产处于试生产阶段为借口(实际上已达到预定可使用状态),将利息费用资本化为在建工程成本,以虚增资产价值和利润。

(2) 当在建工程借款费用资本化数额和利润表中的财务费用远远小于企业平均借款余额应承担的利息费用时,将利息费用通过其他渠道消化利用,最终被间接资本化为在建工程成本。

4. 无形资产的质量分析

无形资产是指企业拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产,包括专利权、非专利权、商标权、著作权、土地使用权、特许经营权等。无形资产有两个基本特征,即收益的高度不确定性与没有实物形态。

无形资产的质量分析包括以下两个方面:

(1) 无形资产的盈利性分析。作为一项重要的盈利性资产,企业拥有或控制的无形资产越多,意味着企业的竞争能力越强。但现行会计准则的有关规定及无形资产的形成特点,决定了无形资产的内在价值偏离了它的账面价值。无形资产的账面价值在一定程度上失去了参考价值。它本身所具有的属性决定了其盈利性具有很大的不确定性。因此,分析人员在分析时应该仔细阅读报表及附注,了解企业无形资产的类别与性质等情况。

(2) 无形资产的变现性分析。实现无形资产价值的一种有效途径是在市场上通过转让而变现。但是,由于无形资产是一种特殊的资源,它的变现性存在较大的不确定性,所以分析人员可以通过分析企业计提无形资产减值准备的情况来分析无形资产的变现性。此外,分析人员还要注意企业无形资产减值准备计提的合理性。按照现行会计准则的有关规定,无形资产减值准备一经计提,在以后期间不得任意转回。

知识链接

獐子岛集团股份有限公司关于部分海域底播虾夷扇贝存货核销及计提存货跌价准备的公告(节选)

2014年9月15日至10月12日,公司按制度进行秋季底播虾夷扇贝存量抽测,发现部分海域的底播虾夷扇贝存货异常。根据公司抽测结果,决定对105.64万亩(1亩≈666.67平方米)海域成本为73461.93万元的底播虾夷扇贝存货放弃本轮采捕,进行核销处理;对43.02万亩海域成本为30060.15万元的底播虾夷扇贝存货计提跌价准备28305万元,扣除递延所得税影响25441.73万元,合计影响净利润76325.2万元,全部计入2014年第三季度。公司披露的“2014年三季度报告”已包含本次对部分海域底播虾夷扇贝的存货核销及计提跌价准备对2014年前三季度业绩的影响。结合目前实际情况,预计公司2014年全年亏损。

獐子岛公司对存货大量计提跌价准备,导致存货贬值,公司利润下降。

第四节 资产负债表的趋势分析

资产负债表的趋势分析可分为资产负债表横向比较分析和资产负债表纵向比较分析。资产负债表横向比较分析是通过编制横向比较资产负债表,了解企业各项资产、负债及所有

者权益的增减变动情况及其变动原因,并为进一步改进企业的财务状况提供令人信服的分析数据。资产负债表纵向比较分析就是将常规形式的资产负债表换算成结构百分比形式的资产负债表。具体来说,资产负债表纵向比较分析就是将一期或连续多期资产负债表的期初与期末的时点数据,以总资产或总权益为共同基数,分别计算出表中其他项目相对于共同基数的百分比,并分析公司资产结构和权益结构变动的合理性及其原因,从而对公司的财务状况做出评价。

一、资产负债表横向比较分析

分析人员进行资产负债表横向比较分析时,应首先从资产和权益两方面进行规模变动总体分析,主要观察公司总体规模的变动态势,分析资产和权益总额的变动状况;其次查看资产和权益的各类、各具体项目的变动对资产或权益的影响程度;最后注意发现变动幅度较大的项目,尤其是那些异常变动的项,要把对总资产或总权益影响较大的项目作为重点分析对象。有时某个项目本身变动幅度不大,但若其所占的比重较大,则其对总资产变动的影响也较大。分析人员在分析时只有注意到这些,才能抓住关键,突出分析重点,并在此基础上深入分析各类或各具体项目变动的合理性。

【例 2-1】 甲公司 2014 年 12 月 31 日的资产负债表相关数据如表 2-4 所示。

表 2-4 横向比较资产负债表

单位:百万元

项 目	2014 年	2013 年	增减变动		对总资产的影响率/%
	(1)	(2)	金额 (3)=(1)-(2)	百分比/% (4)=(3)÷(2)	(5)=(3)÷ 基期总资产
流动资产:					
货币资金	1 590.66	1 293.56	297.1	22.97	0.37
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产					
应收票据	6 343.13	3 941.07	2 402.06	60.95	3.02
应收账款	3 647.68	3 488.69	158.99	4.56	0.2
预付账款	479.59	899.05	-419.46	-46.66	-0.53
应收利息					
应收股利	51.96	0	51.96		0.07
其他应收款	13.27	11.5	1.77	15.39	0
存货	7 231.18	8 043.21	-812.03	-10.1	-1.02
一年内到期的非流动资产					
其他流动资产					

续表

项 目	2014 年	2013 年	增减变动		对总资产的影响率/%
	(1)	(2)	金额 (3)=(1)-(2)	百分比/% (4)=(3)÷(2)	(5)=(3)÷ 基期总资产
流动资产合计	19 357.47	17 677.08	1 680.39	9.51	2.11
非流动资产：					
可供出售金融资产	33.42	33.42	0	0	0
持有至到期投资					
长期应收款					
长期股权投资	12 174.12	12 136.83	37.29	0.31	0.05
投资性房地产					
固定资产	43 851.79	44 477.87	-626.08	-1.41	-0.79
在建工程	4 739.03	5 052.01	-312.98	-6.2	-0.39
工程物资					
固定资产清理					
生产性生物资产					
油气资产					
无形资产					
开发支出	40.66	61.75	-21.09	-34.15	-0.03
商誉					
长期待摊费用					
递延所得税资产	143.58	55.89	87.69	156.9	0.11
其他非流动资产					
非流动资产合计	60 982.6	61 817.77	-835.17	-1.35	-1.05
资产总计	80 340.07	79 494.85	845.22	1.06	1.06
流动负债：					
短期借款	17 466.27	18 997.01	-1 530.74	-8.06	-1.93
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债					
衍生金融负债					
应付票据	4 162.3	2 989.6	1 172.7	39.23	1.48
应付账款	11 455.64	11 779.72	-324.08	-2.75	-0.41

续表

项 目	2014 年	2013 年	增减变动		对总资产的影响率/%
	(1)	(2)	金额 (3)=(1)-(2)	百分比/% (4)=(3)÷(2)	(5)=(3)÷ 基期总资产
预收账款	2 624.35	2 314.56	309.79	13.38	0.39
应付职工薪酬	27.53	13.63	13.9	101.98	0.02
应交税费	-212.09	-471.25	259.16	-54.99	0.33
应付利息	333.27	318.52	14.75	4.63	0.02
应付股利					
其他应付款	269.12	331.33	-62.21	-18.78	-0.08
一年内到期的非流动负债	7 417.58	47.35	7 370.23	15 565.43	9.27
其他流动负债	21.17	15.33	5.84	38.1	0.01
流动负债合计	43 565.14	36 335.8	7 229.34	19.9	9.09
非流动负债:					
长期借款	1 822.82	570.88	1 251.94	219.3	1.57
应付债券	0	7 182.25	-7 182.25	-100	-9.03
长期应付款					
预计负债					
递延收益	45.18	30.52	14.66	48.03	0.02
递延所得税负债					
其他非流动负债					
非流动负债合计	1 868	7 783.65	-5 915.65	-76	-7.44
负债合计	45 433.13	44 119.45	1 313.68	2.98	1.65
所有者权益:					
股本	10 093.78	10 093.78	0	0	0
资本公积	10 755.15	10 769.21	-14.06	-0.13	-0.02
减:库存股					
其他综合收益	0.57	0.57	0	0	0
盈余公积	4 470.25	4 470.25	0	0	0
未分配利润	9 587.19	10 041.59	-454.4	-4.53	-0.57
所有者权益合计	34 906.94	35 375.4	-468.46	-1.32	-0.59
负债和所有者权益总计	80 340.07	79 494.85	845.22	1.06	1.06

(1) 资产项目分析。一方面,资产总额增加了 1.06%。其中,递延所得税资产增加了 156.9%,增加幅度最大,但对总资产的影响率只有 0.11%;应收票据增加了 60.95%,对总资产的影响率最大(3.02%)。另一方面,预付账款下降了 46.66%,开发支出下降了 34.15%,可见该公司当年缩减了研发活动的费用支出。

(2) 负债和所有者权益项目分析。流动负债增加了 19.9%,预示着该公司偿还短期债务的压力增大。一年内到期的非流动负债增加了 15 565.43%,这是流动负债增加的主要原因。应付职工薪酬增加了 101.98%,表明该公司拖欠职工工资增加了一倍以上;应付票据增加了 39.23%。非流动负债下降了 76%,应付债券下降了 100%,表明该公司当年没有通过发行债券对外融资,这是非流动负债下降的主要原因。未分配利润下降了 4.53%,说明该公司当年的盈利能力有所下降。

二、资产负债表纵向比较分析

资产作为企业生产经营活动正常进行的物质保证,它的获得必须有相应的资金来源。企业资本正是与资产相对应的概念,是企业资产所占用的全部来源,体现在资产负债表右方权益的各项目上,与列示在资产负债表左方的资产相对应,共同反映企业的财务状况。因此,分析人员在对资产负债表进行垂直分析时应当从资产与资本方面着手。

在纵向比较资产负债表中,总资产为共同基数,定为 100%,表中其余各项目均为其占总资产的比重。结构比计算公式为

$$\text{结构比} = \text{某项目} \div \text{总资产} \times 100\%$$

【例 2-2】 沿用【例 2-1】的资料。甲公司的纵向比较资产负债表如表 2-5 所示。

表 2-5 纵向比较资产负债表

单位:百万元

项 目	2014 年	2013 年	结构比/%		结构比 变动/%
			2014 年	2013 年	
流动资产:					
货币资金	1 590.66	1 293.56	1.98	1.63	0.35
以公允价值计量且其变动计入当期 损益的金融资产					
应收票据	6 343.13	3 941.07	7.9	4.96	2.94
应收账款	3 647.68	3 488.69	4.54	4.39	0.15
预付账款	479.59	899.05	0.6	1.13	-0.53
应收利息					
应收股利	51.96	0	0.06	0	0.06
其他应收款	13.27	11.5	0.02	0.01	0.01
存货	7 231.18	8 043.21	9	10.12	-1.12
一年内到期的非流动资产					

续表

项 目	2014 年	2013 年	结构比/%		结构比 变动/%
			2014 年	2013 年	
其他流动资产					
流动资产合计	19 357.47	17 677.08	24.09	22.24	1.85
非流动资产：					
可供出售金融资产	33.42	33.42	0.04	0.04	0
持有至到期投资					
长期应收款					
长期股权投资	12 174.12	12 136.83	15.15	15.27	-0.12
投资性房地产					
固定资产	43 851.79	44 477.87	54.58	55.95	-1.37
在建工程	4 739.03	5 052.01	5.9	6.36	-0.46
工程物资					
固定资产清理					
生产性生物资产					
油气资产					
无形资产					
开发支出	40.66	61.75	0.05	0.08	-0.03
商誉					
长期待摊费用					
递延所得税资产	143.58	55.89	0.18	0.07	0.11
其他非流动资产					
非流动资产合计	60 982.6	61 817.77	75.91	77.76	-1.85
资产总计	80 340.07	79 494.85	100	100	0
流动负债：					
短期借款	17 466.27	18 997.01	21.74	23.9	-2.16
以公允价值计量且其变动计入当期 损益的金融负债					
衍生金融负债					
应付票据	4 162.3	2 989.6	5.18	3.76	1.42
应付账款	11 455.64	11 779.72	14.26	14.82	-0.56
预收账款	2 624.35	2 314.56	3.27	2.91	0.36

续表

项 目	2014 年	2013 年	结构比/%		结构比 变动/%
			2014 年	2013 年	
应付职工薪酬	27.53	13.63	0.03	0.02	0.01
应交税费	-212.09	-471.25	-0.26	-0.59	0.33
应付利息	333.27	318.52	0.41	0.40	0.01
应付股利					
其他应付款	269.12	331.33	0.33	0.42	-0.09
一年内到期的非流动负债	7 417.58	47.35	9.23	0.06	9.17
其他流动负债	21.17	15.33	0.03	0.02	0.01
流动负债合计	43 565.14	36 335.8	54.23	45.71	8.52
非流动负债：					
长期借款	1 822.82	570.88	2.27	0.72	1.55
应付债券	0	7 182.25	0	9.03	-9.03
长期应付款					
预计负债					
递延收益	45.18	30.52	0.06	0.04	0.02
递延所得税负债					
其他非流动负债					
非流动负债合计	1 868	7 783.65	2.33	9.79	-7.46
负债合计	45 433.13	44 119.45	56.55	55.50	1.05
所有者权益：					
股本	10 093.78	10 093.78	12.56	12.7	-0.14
资本公积	10 755.15	10 769.21	13.39	13.55	-0.16
减：库存股					
其他综合收益	0.57	0.57	0	0	0
盈余公积	4 470.25	4 470.25	5.56	5.62	-0.06
未分配利润	9 587.19	10 041.59	11.93	12.63	-0.7
所有者权益合计	34 906.94	35 375.4	43.45	44.5	-1.05
负债和所有者权益总计	80 340.07	79 494.85	100	100	0

(1) 资产方面分析。应收票据的增幅最大,从2013年占资产总额的4.96%上升为2014年的7.9%。应收票据的大幅增加是流动资产增加的主要原因。非流动资产占资产总额的比

重下降了 1.85%，其主要原因是该公司固定资产占资产总额的比重下降了 1.37%。

(2) 资本方面分析。短期借款占资产总额的比重下降了 2.16%，表明该公司通过短期借款筹资有所减少。同时，由于一年内到期的非流动负债占资产总额的比重增加了 9.17%，所以该公司流动负债占资产总额的比重增加了 8.52%，说明该公司的短期偿债压力有所增加。非流动负债占资产总额的比重下降了 7.46%，其主要原因是应付债券占资产总额的比重下降了 9.03%。盈余公积和未分配利润占资产总额的比重均有所下降，表明该公司通过盈利筹集资金的能力在下降。

知识链接

资产负债表的三大看点

阅读资产负债表需要注意如下内容：

(1) 货币资金、应收票据与应收账款之间的关系。投资者在企业经营支付中，最希望的交易方式是未做生意先收到款项(预收账款)；其次为一手交钱，一手交货(货币资金)；再次为收到票据，其中银行承兑汇票优于商业承兑汇票(应收票据)；最后为对方“打白条”(应收账款)。根据预收账款、货币资金、应收票据、应收账款的逐年变化情况，人们可以大致分析出企业的议价能力。例如，某企业近年货币资金持续上升，应收账款逐步下降，由此可判断企业的经营环境正在逐步改善。

(2) 存货、计提资产减值准备与净利润增长率之间的关系。适当的存货有利于企业维持正常销售，但存货过多、过快增长则是终端销售环境恶化的体现。同时，企业存货存在贬值的可能，应收账款存在无法完全追讨的风险，这些均记录在“计提资产减值准备”项目中。一般而言，存货、计提资产减值准备不应高于净利润增长率。若存货、计提资产减值准备高于净利润增长率，则说明企业经营环境有恶化的可能。

(3) 非经常性损益对净利润的干扰。投资者应当围绕主营业务收入展开全面分析，以剥离非经常性损益的干扰。

引例解析

(1) 资产总额的变化：2014 年比 2013 年增加了 16.75%。

(2) 变化最大的资产项目是应收股利，增加幅度为 184.05%。

(3) 弘业股份 2014 年最主要的三个资产项目分别是长期股权投资(42.76%)、其他应收款(12.6%)与预付账款(11.82%)。(百分比为资产项目占资产总额的比例。)

(4) 存货项目 2014 年比 2013 年减少了 34.67%。

(5) 在弘业股份 2014 年资金来源中，比重最大的部分是资本公积，占资金来源的 28.59%。2014 年度变化最大的权益项目是其他综合收益，比 2013 年度增加了 254.7%。

思考题

1. 资产负债表的作用有哪些？
2. 简述资产负债表的格式。

3. 企业在对应收账款进行质量分析时应注意哪些方面?
4. 企业在对存货进行质量分析时应注意哪些方面?
5. 如何对资产负债表进行趋势分析?

模拟实训

【实训目的】

- (1) 熟练阅读资产负债表,能够对资产负债表进行横向比较分析和纵向比较分析。
- (2) 明晰资产负债表的构成内容,会撰写资产负债表分析报告。

【实训过程】

- (1) 全班选一位班干部对实训过程负责。实训以小组形式进行,每3~4人为一个小组。各组选举一名同学作为组长,由其负责在上市公司中选择一个行业进行分析。
- (2) 各组对所选行业的上市公司的资产总额进行排名,并选择前五名的公司作为目标公司。各组根据横向比较分析计算目标公司的资产各项目对总资产的影响率。
- (3) 各组对总资产排名第一的公司进行横向比较分析和纵向比较分析,并结合行业发展情况撰写分析报告。
- (4) 班干部组织全班同学进行讨论。由各小组长组成的评委会根据评分标准对各组的实训活动进行打分,将计算出的平均分作为此次实训的分数。

【实训评价】

评价项目	评价内容	分 值	得 分
分析结果的正确性	对分析结果的描述明确清晰	8	
	分析结果符合经济现状和企业发展的实际情况	8	
	分析结果具有较好的投资操作指导性	4	
分析资料的翔实程度	收集了足够的财务报表信息	7	
	收集了足够的行业信息	7	
	收集了公司治理和企业文化方面的资料	6	
分析过程的合理性	选择了合适的财务效率指标进行综合分析	10	
	对企业发展情况进行分析	10	
财务分析报告格式	交流演示文稿制作精美,图文并茂	10	
	报告文档制作得精美规范	10	
实训小组成员的合作程度	小组成员积极参加实践活动,相互配合	10	
	没有迟到、旷课现象,及时提交了讨论文件	10	
总分		100	

第三章

利润表与所有者权益变动表分析

学习目标

- 了解利润表的概念；
- 了解利润表的主要作用；
- 熟悉利润表的结构；
- 掌握利润表质量分析的主要内容；
- 了解所有者权益变动表的分析方法。

名人名言

没有利润,再好的公司即便有再好的员工,也会很快陷入困境。

——余世维

引例

内蒙古亿利能源股份有限公司利润表分析

内蒙古亿利能源股份有限公司(以下简称亿利能源)2013—2014年的利润表概况如表3-1所示。

表 3-1 亿利能源 2013—2014 年的利润表概况

单位:元

项 目	2014 年	2013 年	差 额
一、营业收入	2 256 983 924.92	2 011 942 705.6	245 041 219.32
减:营业成本	1 959 965 003.44	1 651 723 207.6	308 241 795.84
营业税金及附加	11 927 350.88	8 762 027.89	3 165 322.99
销售费用	34 569 334.58	23 954 594.62	10 614 739.96
管理费用	91 257 851.88	92 516 739.45	-1 258 887.57

续表

项 目	2014 年	2013 年	差 额
财务费用	282 699 879.18	220 668 954.02	62 030 925.16
资产减值损失	-54 651 986.47	13 649 950.83	-68 301 937.3
加:公允价值变动收益(损失以 “-”号填列)			
投资收益(损失以“-”号填列)	547 380 639.03	362 611 976.05	184 768 662.98
其中:对联营企业和合营 企业的投资收益	-9 224 103.36	62 630 792.02	-71 854 895.38
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	478 597 130.46	363 279 207.24	115 317 923.22
加:营业外收入	31 457 095.43	648 894.39	30 808 201.04
其中:非流动资产处置利得	18 715 601.44		18 715 601.44
减:营业外支出	6 609 476.08	310 793.94	6 298 682.14
其中:非流动资产处置损失	6 450 558.32		6 450 558.32
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	503 444 749.81	363 617 307.69	139 827 442.12
减:所得税费用	89 442 701.38	-2 960 586.74	92 403 288.12
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	414 002 048.43	366 577 894.43	47 424 154

问题:

- (1) 分析亿利能源 2013—2014 年营业收入的变化情况。
- (2) 计算亿利能源 2013—2014 年的营业成本率(提示:营业成本率=营业成本÷营业收入)。
- (3) 分析亿利能源 2013—2014 年净利润的变化情况。

利润是企业从事生产活动最主要的目的,是企业经营效益的综合表现。利润表分析是经营活动分析的核心。报表使用者对利润表进行分析,有助于判断企业净利润的质量及其风险,预测净利润的持续性,从而进行正确决策。报表使用者通过对不同时期利润表的比较,可以判断企业盈利的趋势。

第一节 利润表概述

一、利润表的概念

企业在生产经营中会不断产生收入和费用,收入减去费用后剩余的部分就是企业的利润。如果企业经营不当,产生的费用超过取得的收入,那么企业就发生了亏损;反之,企业就

取得了一定的利润。

利润表是反映企业在一定期间(如年度、季度或月度)内生产经营成果的会计报表。它记录了一个企业在一段时间内的经营业绩,能为报表使用者提供如下信息:反映企业财务成果的信息;反映企业盈利能力的信息;反映企业营业收入、成本费用状况的信息。

利润表提供的会计信息与企业的财务收支和盈利水平密切相关。债权人、投资者及其他会计信息使用者都可以通过分析利润表了解企业的获利情况。

二、利润表的作用

企业通过定期编制利润表,对内向企业管理部门报告,对外向政府部门等有关部门和人员报告。利润表的作用具体表现在以下几个方面:

1. 用以评价企业的经营成果、获利能力和偿债能力

利润表可以反映企业一定会计期间的收入实现情况,即实现的营业收入、投资收益、营业外收入情况;可以反映企业一定会计期间的成本费用情况,即营业成本、营业税金及附加、资产减值损失、期间费用、营业外支出情况;可以反映企业生产经营活动的成果,即净利润的实现情况。这样,报表使用者能够了解企业的经营业绩、财务成果和获利能力。另外,企业的获利能力是影响偿债能力的一个重要因素。因此,债权人可以利用利润表评价企业的偿债能力,据此做出对企业的信贷决策。

2. 用以预测企业未来的盈利能力

利润表不仅提供了财务成果信息,还提供了盈利能力分析所需要的收入信息和成本费用信息,这对于评价企业的盈利能力是非常重要的。利润表比较完整地提供了企业在一定时期的营业利润、投资净收益和营业外收支等有关损益的情况,是企业进行财务分析的主要资料来源,如净资产收益率、成本费用利润率、主营业务利润率中的许多数据都与利润表有关。报表使用者通过分析前后期企业营业利润、投资收益和营业外收支的增减变动情况,可以预测企业未来的盈利能力。

3. 帮助企业管理人员做出经营决策

企业管理人员通过比较分析不同时期利润表中的各项数据,可以了解企业各项收入、成本费用和净利润的发展趋势。同时,企业管理人员还可以通过比较分析利润表的各项构成要素,对利润进行结构分析,为做出经营决策提供依据。

此外,企业还可以根据利润表中的利润项目与资产负债表和现金流量表中对应项目的比较,进一步了解企业获利与收现的真实性。

三、利润表的局限性

1. 内容不完整

利润表不包括未实现利润和已支付却未摊销的费用,而这些又常常是报表使用者颇为关心的内容。

2. 不能反映实际价值

销售成本按照账面价值计算,会受到资产计价及会计政策、会计估计的影响,不能反映现时实际价值。

3. 容易被操纵

利润可以人为操纵。人们可以通过提前实现收入、改变费用与收入的配比来创造利润,甚至通过虚构收入、费用来调节利润。

知识链接

编制利润表的两种观点

在编制利润表时,人们对于应纳入利润表的项目有两种不同的观点,即本期营业观和损益满计观。

1. 本期营业观

本期营业观的观点包括本期利润表中所列示的利润仅包括本期由营业活动所产生的各项成果,即仅反映本期经营性的业务收支;营业外收支不列入利润表。

本期营业观的理论依据如下:

(1) 纳入利润表的项目应以能反映管理部门可控制的、表明企业努力程度的当期营业活动的成果为限。

(2) 股东和潜在股东对利润表最感兴趣的是当期正常营业活动所产生的损益。

(3) 利润表如果包括与当期营业活动无关的收支业务,就不能反映企业实际的盈利水平。

本期营业观只将本期营业活动所取得的利润列入利润表,忽略了本期影响股东权益的其他项目,因此容易导致报表使用者忽略没有列入利润表的其他重要项目。

2. 损益满计观

损益满计观的观点包括本期利润表应包括所有由本期确认的业务活动引起的损益项目。在这种观点下,所有当期营业项目、营业外收支及前期损益调整项目等均应包括在利润表中。

损益满计观的理论依据如下:

(1) 营业项目、非营业项目,以及本期确认与非本期确认的收支项目不是一成不变的,是人为划分的结果。

(2) 如果将营业外收支及前期损益调整项目排除在本期损益计算之外,管理当局就会故意混淆营业项目与非营业项目。这无形中为管理当局创造了操纵各年损益的机会。

在损益满计观下,利润表较易编制及理解,即使不易分清营业项目与非营业项目,也不会影响利润表的完整性,报表使用者可按其个人需要加以分类和分析。

第二节 利润表的格式

利润表由表头、正表和补充资料三部分组成。其中,表头由报表名称、编报单位和金额单位等内容组成。正表反映各项收支的发生额。利润表常见的格式有两种:单步式利润表和多步式利润表。

一、单步式利润表

单步式利润表是当期全部收入抵减当期全部支出,一次计算出当期损益的一种利润表,如表 3-2 所示。它的优点是收入、费用归类清楚,经营成果的确认比较直观,报表编制方法简单;它的缺点是没有区分收入和费用的性质,不能揭示利润中各要素之间的内在联系,不便于对企业的经营成果进行分析和评价。

表 3-2 利润表(单步式)

编制单位:

年 月

单位:元

项 目	本期金额	上期金额
一、收入		
营业收入		
公允价值变动损益		
投资收益		
营业外收入		
收入合计		
二、成本费用		
营业成本		
营业税金及附加		
管理费用		
财务费用		
资产减值损失		
营业外支出		
所得税费用		
成本费用合计		
三、净利润		

二、多步式利润表

多步式利润表是按照利润的性质,分层次计算利润的一种利润表。它的优点是按利润的性质分步计算利润,反映了净利润各要素之间的内在联系,便于报表使用者进行盈利分析和预测企业的盈利能力;它的缺点是报表编制过程烦琐,容易使人产生收入与费用的配比有先后顺序的误解,且收入、费用的分类带有主观性。

在我国,企业的利润表基本上采用的是多步式结构,如表 3-3 所示。

表 3-3 利润表(多步式)

编制单位:

年 月

单位:元

项 目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入		
其中:营业收入		
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本		
其中:营业成本		
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
营业税金及附加		
销售费用		
管理费用		
财务费用		
资产减值损失		
加:公允价值变动收益(损失以“—”号填列)		
投资收益(损失以“—”号填列)		
其中:对联营企业和合营企业的投资收益		
汇兑收益(损失以“—”号填列)		

项 目	本期发生额	上期发生额
三、营业利润(亏损以“－”号填列)		
加:营业外收入		
其中:非流动资产处置利得		
减:营业外支出		
其中:非流动资产处置损失		
四、利润总额(亏损总额以“－”号填列)		
减:所得税费用		
五、净利润(净亏损以“－”号填列)		
归属于母公司所有者的净利润		
少数股东损益		
六、其他综合收益的税后净额		
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1. 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
3. 其他		
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益		
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益		
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4. 现金流量套期损益的有效部分		
5. 外币财务报表折算差额		
6. 其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额		
归属于母公司所有者的综合收益总额		
归属于少数股东的综合收益总额		
八、每股收益		

续表

项 目	本期发生额	上期发生额
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

知识链接

2007年施行的《企业会计准则》对利润表的影响

1. 项目和结构的变化

新的利润表取消了主营业务收入和主营业务成本、其他业务收支项目,将有关内容进行了合并。其中,营业收入包括主营业务收入和其他业务收入,营业成本包括主营业务成本和其他业务成本,营业税金及附加包括原来主营业务的税金及附加和其他业务的税金及附加。新的利润表取消了“主营业务利润”项目,增加了“资产减值损失”“公允价值变动收益”“基本每股收益”和“稀释每股收益”项目。

2. 对营业利润分析的影响

(1) 资产减值损失内容有变化。上市公司不得利用计提资产减值准备人为地调节各期利润,或在前期巨额计提后大额转回,随意调节利润。上市公司也不得随意变更计提方法和计提比例。除了存货、应收款项、可供出售的权益性工具等有确凿证据证明能够收回的资产减值允许转回外,固定资产、摊销期限明确的无形资产等非流动资产减值不允许转回。

(2) 公允价值变动损益的不确定性。企业如果对投资性房地产采用公允价值模式进行后续计量,那么其对利润的影响将是不确定的。但这种模式不需要计提折旧和摊销,可以减少成本,对利润的影响是积极的。根据《企业会计准则》,凡交易性证券的投资必须在期末按交易所公布的市场价值计算价值,变动部分应计入损益。上市公司所持有的股票即使没有转让或出售,也应以公允价值来计量,并将结果确认为当期损益。

3. 非经常性损益项目仍是关注的重点

由于非经常性损益项目没有持续性且易受操纵,所以分析人员进行利润质量分析时要特别对其留意。在《企业会计准则》下,债务重组和非货币性资产交换都可能带来一定的非经常性损益。

第三节 利润表的质量分析

利润是企业一定期间的经营成果,净利润或净亏损反映了企业财富的多少。利润表是分析企业盈利能力和评价企业经营管理状况的重要依据。报表使用者对利润表进行质量分析主要从利润表的构成项目入手。报表使用者通过对利润表的重点项目进行分析,可以具体了解企业利润形成的主要因素,以及影响利润额的主要原因。

一、利润表主要项目的质量分析

(一) 营业收入的质量分析

营业收入是指企业日常经营活动取得的经济利益流入。它基本上代表了整个企业的营业规模,是企业业绩最重要、最基本的来源。这里的营业收入是指企业在销售商品、提供劳务及让渡资产使用权等日常活动中形成的经济利益总流入,包括主营业务收入和其他业务收入。

1. 收入的确认

根据《企业会计准则第14号——收入》,销售商品收入同时满足下列条件的,才能予以确认:

(1) 企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方。通常,商品所有权凭证的转移或实物的交付是需要考虑的重要因素。

① 商品所有权凭证转移或实物交付后,商品所有权上的风险和报酬也随之转移,如大多数零售商品交易。

② 商品所有权凭证转移或实物交付后,所有权上的风险和报酬并未随之转移。企业可能在以下几种情况下保留商品所有权上的主要风险和报酬:企业销售的商品在质量、品种、规格等方面不符合合同规定的要求,又未根据正常的保证条款予以弥补,因而仍负有责任;企业销售商品的收入是否能够取得,取决于代售方或寄销方是否已将商品售出;企业尚未完成售出商品的安装或检验工作,而此项安装或检验工作又是销售合同的重要组成部分;销售合同中规定了在约定情况下买方有权退货的条款,而企业又不能确定退货的可能性。

(2) 企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权,也没有对已售出的商品实施有效控制。

(3) 收入的金额能够可靠计量。

(4) 相关的经济利益很可能流入企业。

(5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠计量。在实务中,上市公司常常采用提前确认收入的手段直接操纵利润。例如,企业提前开具销售发票,在未来存在巨大不确定性时仍确认收入。又如,收入的赚取过程未完成,企业还需要提供未来服务时仍确认收入。

2. 营业收入的构成分析

分析人员在分析企业的营业收入时,应注重从以下几个方面入手:

(1) 营业收入的品种构成。多数企业从事的都是多种商品或劳务的经营活动。在这种条件下,企业不同品种的商品或劳务的营业收入构成情况就会影响企业的利润。报表使用者可以了解企业利润的主要增长点,即占总收入比重大的商品或劳务,分析该种商品或劳务的未来发展趋势。另外,报表使用者还可以了解企业的经营方向及经营业务的稳定性。

(2) 各区域的营业收入。企业在不同地区销售商品或提供劳务的营业收入也是分析的重点,占总收入比重大的地区是企业过去业绩的主要地区增长点。不同地区的消费者偏好不同,所有不同地区的市场潜在在很大程度上制约着企业未来的发展。

(3) 营业收入中的关联方交易收入。在企业集团化经营的条件下,集团内的各个企业之间可能发生关联方交易,而关联方交易可能存在虚假交易的情况,因此,报表使用者必须

关注关联方交易形成的营业收入在交易价格、交易的实现时间等方面的非市场化因素。

3. 营业收入的匹配性分析

(1) 与资产总额的匹配性分析。营业收入代表企业的主要经营能力和获利能力。人们可以利用营业收入与资产总额的匹配性来分析企业所处的生命周期。一般来说,当企业处于成熟阶段时,营业收入占资产总额的比重较高;当企业处于成长阶段和衰退阶段时,营业收入占资产总额的比重就会降低。

(2) 与应收账款的匹配性分析。分析人员将营业收入与应收账款结合起来分析,可以观察企业的信用政策。如果企业的应收账款不正常增加,应收账款的收账期不正常延长,那么有可能是企业为了增加收入而放宽信用政策的结果。这样会带来企业收入的增长,但也会加大坏账风险。一般而言,如果赊销比重较大,那么应进一步将本期预算与企业以往同期实际及行业水平进行对比,以评价企业营业收入的质量。如果应收账款的比重过大,收现率过低,那么说明营业收入的质量不高。

4. 营业收入的其他分析

(1) 营业收入增长率分析。营业收入增长率可以用来分析企业营业收入的可持续情况。

(2) 营业收入确认时点分析。分析人员对营业收入的确认时点进行分析,主要是分析企业是否提前、推迟收入确认,以及是否先确认收入再进行销售退回或销售回购处理等。提前或拖后确认收入,虚拟或隐藏收入,多计、少计或不计收入,不仅影响企业一定时期的经营业绩及利润分配,还会误导报表使用者。

(二) 营业成本的质量分析

营业成本是指与营业收入相关的,已经确定了归属期和归属对象的成本。与营业收入相对应,营业成本也分为主营业务成本和其他业务成本两部分。分析人员对营业成本进行分析,有助于分析企业成本控制的能力和成本的变动趋势。分析人员将营业成本与营业收入进行配比,可以观察企业利润的大小。追求利润是企业经营的目的,也是报表使用者非常关注的内容。但是,由于企业不对外公布成本的构成和计算方法,所以外部分析人员较难做出准确的成本分析。因此,分析人员在对营业成本进行质量分析时,仍然需要注意以下几点:

(1) 关注企业存货的发出方法及其变动。企业日常存货的发出方法为先进先出法、加权平均法、移动加权平均法和个别评价法。如果企业采用计划成本法,那么分析人员应关注企业制订的计划成本是否符合实际。

(2) 检查企业的营业收入与营业成本的匹配关系,以及企业是否存在操纵营业成本的行为。例如,企业是否存在应本期确认的成本而延期确认,或应后期确认的成本而本期提前确认的情况;企业是否随意变更成本计算方法,导致成本数据人为波动等。

(3) 成本效益分析。分析人员应将营业收入与净利润联系起来,计算销售毛利率、营业成本率、成本费用净利率,以对企业本期成本效益水平进行评价。

(4) 关注集团企业是否存在通过关联方交易人为调控营业成本、输送利润的情况。

(三) 营业税金及附加的质量分析

营业税金及附加是指企业本期经营活动中应负担的消费税、城市维护建设税、资源税、

土地增值税和教育费附加等税费支出。由于营业税金及附加和企业商品流转额或劳务供应量具有正相关关系,所以分析人员在分析营业税金及附加时,应将该项目与营业收入进行对应分析。如果二者不匹配,那么有可能存在偷税漏税的嫌疑。二者之间的这种依存关系可作为甄别营业收入真实性的辅助工具。

(四) 销售费用的质量分析

销售费用是指企业在销售商品和材料、提供劳务的过程中发生的各种费用,包括企业在销售商品过程中发生的保险费、包装费、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,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)的职工薪酬、业务费、折旧费、固定资产修理费用等费用。

从企业管理层对各项费用的有效控制来看,尽管管理层对诸如广告费、营销人员的薪酬等可以采取控制或降低其规模等措施,但是这种控制或降低可能会影响有关人员的积极性,对企业的长期发展不利。因此,在企业业务发展的条件下,销售费用不应当降低。

分析人员对销售费用进行分析,应注意企业对广告费的处理。有的公司基于业绩考虑,采取了将巨额广告费列为长期待摊费用的处理方法。若摊销期过长,则会减少当期费用,造成利润虚增。另外,分析人员在分析销售费用时,要注意销售费用与营业收入是否配比,并将其与行业平均水平进行比较,以分析其合理性。

(五) 管理费用的质量分析

管理费用主要是反映企业为组织管理经营活动所发生的各项费用。例如,公司在筹建期间发生的开办费、董事会和总部各行政管理部门的职工薪酬(包括工资、职工福利费、住房公积金、各种社会保险费、工会经费、职工教育经费、非货币性福利、辞退福利等)、公司经费、董事会费、聘请中介机构费、咨询费(含顾问费)、诉讼费、相关税金(如房产税、印花税、土地使用税、车船税等)、矿产资源补偿费、不予资本化的研发费用、技术转让费、排污费、业务招待费等。

分析人员在对管理费用进行分析时应注意以下几点:

(1) 通过分析其与营业收入是否配比,并结合行业平均水平和本企业历史水平的比较,分析其合理性;通过计算管理费用率(管理费用 \div 营业收入),分析管理费用的水平。

(2) 管理费用中多数项目属于固定费用,在企业经营规模相对稳定的情况下,管理费用总额也应保持相对稳定,因而分析人员应结合附注所披露的信息资料,分析管理费用的构成,以及各项支出是否合理。在企业业务量一定、收入一定的情况下,有效地控制与压缩固定性行政费用会给企业带来更多的收益。

(3) 将管理费用与企业预算结合起来分析。通过实际数与预算数的对比,可以更容易得到企业管理费用的质量状况。

(六) 财务费用的质量分析

财务费用主要是指企业为筹集生产经营所需资金而发生的各项费用。财务费用包括利息支出(利息收入冲减财务费用)、汇兑损益、金融机构手续费,以及企业发生的现金折扣(收到的现金折扣冲减财务费用)。此外,如果分期收款销售商品、售后回购、售后回租等是带有融资性质的活动,那么相关资金使用成本也应在一定期限内分配计入财务费用。

需要注意的是,对借款费用应当考虑资本化问题。只有非资本化的部分才能计入财务

费用。分析人员在分析财务费用时应注意以下几个方面：

(1) 结合企业资产负债表中流动负债和非流动负债及其具体构成,分析财务费用的变动是主要来自短期借款还是来自长期借款,以了解企业的偿债能力情况。

(2) 谨防企业利用财务费用来调控利润。一方面,分析人员要分析企业是否对借款费用中应予以资本化的部分进行了费用化处理,以虚减资产和利润;另一方面,分析人员要分析企业是否对借款费用中应计入财务费用的部分进行了资本化处理,以虚增资产和利润。

(3) 关注购销业务中的现金折扣。若企业存在大量应当取得而没有取得的购货现金折扣,则表明企业现金流可能紧张。这可结合企业的短期偿债能力进行分析。

(七) 资产减值损失的质量分析

资产减值损失是指企业计提各项资产减值准备所形成的损失。对资产存在减值迹象的,分析人员应当估计其可收回金额,然后将所估计的资产可收回金额与其账面价值进行比较,以确定资产是否发生了减值,以及是否需要计提资产减值准备并确认相应的减值损失。由于缺乏客观标准,财务人员和审计人员在计提各项资产减值准备时仍然会带有较多的主观判断因素。

在对资产减值损失进行分析时,分析人员应注意企业管理当局是否存在为进行盈余管理而多提或少提资产减值损失的情况。另外,《企业会计准则第8号——资产减值》第十七条明确规定:“资产减值损失一经确认,在以后会计期间不得转回。”这个规定大大地缩小了以往利用资产减值转回制造虚假利润的弹性空间,有助于降低企业管理当局粉饰财务报告的可能性,进一步提高了会计信息质量的可靠性,提高了会计信息的决策相关性。

(八) 公允价值变动收益(或损失)的质量分析

公允价值变动收益(或损失)是指企业交易性金融资产等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得(或损失)。公允价值变动收益反映的是企业交易性金融资产的变动情况,属于未实现损益。未实现损益就是账面上还未实现的利润或未发生的损失。如果企业确认未实现损益,就会增加税负,虚增企业的未分配利润。

要想正确分析上市公司价值,就应该去掉公允价值变动收益(或损失)对利润的影响。分析人员在对公允价值变动损益进行分析时,一定要清楚交易性金融资产给公司带来的损益都是非主营的,变化也非常快。

(九) 利润总额的质量分析

利润总额是营业利润加上营业外收入,再减去营业外支出的结果,代表企业当期综合获利能力。同时,利润总额也直接关系到各利益相关部门分配利润的问题。企业在经营过程中发生的营业外收支也会在一定程度上对利润的质量产生影响。

营业外收入(营业外支出)是指企业发生的与经营业务无直接关系的各项利得(损失)。会计上,通过营业外收入核算的项目主要有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、固定资产等非流动资产盘盈利得、接受外来捐赠利得等;通过营业外支出核算的项目主要有非流动资产处置损失、非货币性资产交换损失、债务重组损失、捐赠支出、非常支出、罚没支出等。

与营业活动的收入和费用不同,营业外收入和营业外支出不存在对应或配比关系,即某种事项的发生可能有收入而不需要为此付出什么,或有些事项的发生仅仅有付出而不会得

到什么回报。因此,如果这类事项出现异常,就需要报表使用者进行一些特殊处理,如分析企业的盈利能力。

(十) 净利润的质量分析

净利润是利润总额与所得税费用配比的结果,也是企业最终的经营成果。净利润属于所有者权益,构成利润分配的对象。所得税费用反映企业根据应纳税所得额的一定比例计算缴纳的税金。

在一般情况下,利润表中的所得税费用与利润总额成正比。所得税费用是企业为了利润的取得所必须承担的纳税义务,应计入当期损益。企业在所得税方面的节约属于企业税收筹划的范畴,与企业常规的费用控制不同。因此,企业对所得税不存在常规意义上的降低或控制的问题。

二、利润质量恶化的表现形式

利润质量是指企业利润的形成过程及利润结果的质量。高质量的企业利润应当表现为资产运转状况良好,企业所依赖的业务具有较好的市场发展前景、较好的支付能力,利润所带来的净资产的增加能够为企业的未来发展奠定良好的资产基础。低质量的企业利润则表现为资产运转不灵、企业所依赖的业务没有较好的市场发展前景、较差的支付能力,利润所带来的净资产的增加不能为企业的未来发展奠定良好的资产基础。利润质量恶化会反映到企业的各个方面。分析人员可以从以下几个方面来判断利润质量是否正在恶化:

(一) 企业扩张过快

企业发展到一定程度以后,必然在业务规模、业务种类等方面寻求扩张。在企业的创业发展过程中,由于对自己业务领域的熟悉,企业才有了发展的基础。但是,在企业走向多元化经营的过程中必然出现的一个问题就是企业在开拓其他领域时,在技术、管理与市场等方面都有逐步适应、探索的过程。如果企业在一定时期内扩张过快,涉及的领域过多过宽,那么企业在这个时期所获得的利润状况可能就在恶化。

(二) 企业反常压缩酌量性成本

酌量性成本是指企业管理层可以通过自己的决策而改变利润规模的成本,如研究费用、广告费支出等。在前面的分析中已经指出,此类支出对企业未来发展有利。如果企业降低此类成本,就属于反常压缩酌量性成本。这种压缩有可能是企业为了实现当期利润规模而降低或推迟了本应发生的支出。

(三) 应收账款的规模不正常增加,平均收账期的不正常变长

应收账款是因企业赊销而引起的债权。企业在赊销政策一定的条件下,应收账款的规模应该与营业收入保持一定的对应关系,应收账款的平均收账期应保持稳定。但是,必须注意,企业应收账款的规模还与企业在赊销过程中采用的信用政策有关(尤其对那些产品在市场上可替换性强、市场竞争激烈的企业来说)。放宽信用政策(放松对顾客信誉的审查、放宽收账期)将会刺激销售,扩大应收账款的规模,延长应收账款的平均收账期。因此,企业应收账款的不正常增加,应收账款平均收账期的不正常变长,有可能是企业为了增加营业收入而放宽信用政策的结果。过宽的信用政策可以刺激企业营业收入的立即增长,但是也会使企业面临未来发生大量坏账的风险。

（四）企业存货周转速度过于缓慢

在一定营业收入的条件下,存货周转速度越慢,存货占用的资金就越多。过多的存货占用除了占用资金、引起企业过去和未来的利息支出增加以外,还会使企业发生过多的存货损失及存货保管成本。

（五）企业的业绩过度依赖非主营业务

主营业务萎缩是企业陷入财务困境的一个普遍现象。在企业主要利润增长点潜力挖尽的情况下,企业为了维持一定的利润水平,不是通过开发新产品、提高产品质量、扩大市场占有率等手段来实现企业主营业务收入的增长,而只是通过非主营业务实现的利润来弥补主营业务利润、投资收益的不足。虽然这在短期内能使企业维持表面繁荣,但是会使企业的长期发展战略受到冲击。

（六）利润表中的销售费用、管理费用等项目出现不正常降低

利润表中的销售费用、管理费用等基本上可以分成固定部分和变动部分。其中,固定部分是指那些不随业务变化而变化的费用;变动部分是指那些随业务变化而变化的费用。这样,企业各个会计期间的总费用将随业务的变化而变化,不太可能发生随着业务增长而降低费用的情况。但是,在实务中,一些企业利润表中会出现收入项目增加、费用项目降低的情况。在这种情况下,报表使用者完全可以怀疑那是企业在利润表中调出利润的痕迹。

（七）企业举债过度

企业举债过度除了因为发展、扩张性要求以外,还有可能是因为企业通过正常经营活动、投资活动难以获得正常的现金流量的支持。在回款不利、难以支付经营活动所需要的现金流量的情况下,企业只能依靠扩大贷款规模来解决。

（八）注册会计师(会计师事务所)变更、审计报告出现异常

对于变更注册会计师(会计师事务所)的企业,报表使用者应当考虑企业的管理层在报表编制上的行为是否符合《企业会计准则》的要求。在注册会计师(会计师事务所)出具的审计报告方面,注册会计师(会计师事务所)将根据自己的审计情况出具无保留意见的审计报告、保留意见的审计报告、否定意见的审计报告或无法表达意见的审计报告中的一种。应该说,注册会计师(会计师事务所)出具无保留意见的审计报告,表明企业会计信息的质量较高、会计信息的可信度较高。其他三种报告中的任何一种均表明企业与注册会计师在报表编制上出现重大分歧或者注册会计师难以找到相关的审计证据。在这种情况下,报表使用者很难对企业利润的质量进行较高的评价。

（九）企业有足够可供分配的利润却不进行现金股利分配

企业股东投资建立企业,或者出资购买企业的股权的主要目的有获取现金股利,控制被持股企业以实现企业的战略目标,耐心持有以实现投资的增值等。企业经营者满足上述股东目标的主要手段就是支付现金股利。但是,企业要向股东支付现金股利必须具备两个条件:一是企业应有足够的可供分配利润,二是要有足够的货币支付能力。显然,企业如果出拥有足够的可供分配的利润却不进行现金股利分配的情况,那么不论企业如何解释,都应当考虑企业没有现金支付能力,或者表明企业管理层对未来前景信心不足。

分析收益质量需要考虑的因素

分析人员在分析上市公司的利润表时,要注意收益的数量和质量。分析人员通过分析上市公司的收益质量,可以更加准确地判断公司真实的经营状况,从而预测它未来获取现金的能力。

分析人员在分析收益质量时要考虑以下几个因素:

1. 持续性

投资人需要查看当期利润表和以往的利润表,通过计算净利润增长率来分析公司是否可以持续获利,以及净利润是否会逐年增长等。净利润稳定增长的公司的净利润增长率应该为10%~20%。如果净利润增长率为30%,那么说明该公司在快速成长;如果净利润增长率为0~10%,那么说明该公司的增长速度慢,但依然会持续获利。当净利润增长率过高时,分析人员就要考虑该数值是否合理,公司在未来是否可以维持这么高的增长率。如果未来公司的实际盈利没有达到外界普遍的高预期,那么公司的股票价格就会下跌。

2. 稳定性

一个公司历史收益的稳定性对于分析人员预测它的未来收益极为重要。分析人员阅读一个公司的财务报表,分析以往收益的目的就是判断和预测其未来收益。未来获利的多少直接影响股票价格。对于不同行业不同性质的公司,稳定的含义不同。对于成长型公司,稳定可能表现为净利润在不同时期以相同的增长率稳定增长。对于周期性公司,稳定则表现为在不同经济周期中,净利润周期性地发生变化。

3. 应变性

一个好的上市公司应该能够通过提供新产品、新服务,采取新的经营措施来顺应市场的需求。一个公司如果不能跟上时代的发展,那么它在市场上被淘汰就是必然的。所以,虽然公司目前处于盈利状况,但是如果它的产品或服务陈旧而且单一,经营管理方法老套,而且管理层不思进取和创新,那么它未来的获利能力也是值得怀疑的。

4. 变现性

在公司报表上,净利润其实只是一个账面收益,它并不意味着公司因为卖出货物或是提供服务而拿到了现金。也就是说,净利润并不总等同于现金。在衡量收益质量时,分析人员要考虑公司的收益中有多少可以转化为现金。其中,一个重要指标就是净利润现金含量,也就是经营活动产生的现金流与净利润的比值。很明显,该比值越高,说明公司的资金回笼率越高。另一个指标就是应收账款周转率,也就是主营业务收入与应收账款的比值。应收账款周转率越高越好。

5. 人为操纵

净利润是营业收入与营业支出的差值。任何可以影响营业收入与支出的因素都会影响净利润,但这其中的很多因素可以有很大的人为操纵空间。例如,存货跌价、成本入账方法、资产折旧与摊销、资产贬值、关联交易等都是常见的会计操作手段。

第四节 所有者权益变动表分析

一、所有者权益变动表的含义与结构

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增减变动情况的报表,是连接资产负债表和利润表的纽带。所有者权益变动表应当全面反映一定时期所有者权益变动的情况,不仅包括所有者权益总量的增减变动,还包括所有者权益增减变动的重要结构性信息。

投资者分析所有者权益变动表,能够进一步了解净资产的状况和综合收益。所有者权益变动表的结构如表 3-4 所示。

表 3-4 所有者权益变动表

编制单位:

年度

单位:元

项 目	股本	其他权益工具			资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额											
加:会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额											
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)											
(一) 综合收益总额											
(二) 所有者投入和减少资本											
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配											
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者(或股东)的分配											

续表

项 目	股本	其他权益工具			资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本年年末余额											

二、所有者权益变动表重点项目分析

(一) 会计政策变更和前期差错更正项目分析

1. 会计政策变更分析

会计政策变更是指企业对相同的交易或事项由原来采用的会计政策改用另一会计政策的行为,即在不同会计期间执行不同的会计政策。在一般情况下,企业在每一个会计期间和前后各期采用的会计政策应当保持一致,不得随意变更。但是,在下述两种情况下,企业可以变更会计政策:

- (1) 法律、行政法规或国家统一的会计制度等要求变更。
- (2) 会计政策变更能够提供更可靠、更相关的会计信息。

为了体现会计政策变更的影响,企业应在所有者权益变动表中单独列示反映企业采用追溯重述法处理的会计政策变更的累积影响金额。

分析人员在对会计政策变更金额进行分析时,应注意报表附注中所披露的变更内容、变更理由、变更处理方法、变更对盈余影响是否充分、变更是否符合可比性要求,同时结合公司背景判断管理层是否有粉饰财务报表的动机。

2. 前期差错更正分析

前期差错是指由于没有运用或错误运用下列两种信息,而对前期财务报表造成省略或错报:编报前期财务报表时预期能够取得并加以考虑的可靠信息,以及前期财务报告批准报

出时能够取得的可靠信息。

为了体现前期差错更正的影响,企业应在所有者权益变动表中单独列示反映企业采用追溯重述法处理的会计差错更正的累积影响金额。

前期差错的重要性取决于在相关环境下对遗漏或错误表述的规模和性质的判断。企业往往会选择对自己有利的条件作为判断重大会计差错的依据,从而为利润操纵提供空间。分析人员在对前期差错更正金额进行分析时,应注意企业是否存在利用重大会计差错界定的模糊性进行利润操纵。

(二) 所有者投入资本分析

所有者投入资本反映企业接受投资者投入形成的实收资本(或股本)和资本溢价(或股本溢价),使实收资本和资本公积增加。若此项目增加,则一方面意味着投资者对企业未来充满信心,另一方面可以增强企业的经济实力。

以权益结算的股份支付,应当在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用,相应地增加资本公积。在行权日,企业根据实际行权的权益工具数量计算确定应转入实收资本或股本的金额,将其转入实收资本或股本。此项目采用公允价值计量,可以增强会计信息的相关性。

知识链接

关于所有者权益的构成的中外比较

根据《企业会计准则》,所有者权益是指企业资产扣除负债后由所有者享有的剩余权益,包括实收资本(或股本)、资本公积、盈余公积和未分配利润。

根据《国际会计准则》,所有者权益部分称为业主权益和股东权益。它的构成如下:

- (1) 实缴资本,即股东实际缴入的股本。
- (2) 资本盈余,即股票溢价。
- (3) 资产增值,即由于价格水平变动,对企业资产重估而形成的盈余。
- (4) 留存收益,即企业收益支付股利后的剩余部分。
- (5) 非股东对企业的捐赠。

与我国所有者权益比较,实缴资本与我国的实收资本是基本相同的。资本盈余、资产增值、非股东对企业的捐赠均与我国的资本公积概念相对应;留存收益与我国的未分配利润相对应。《企业会计准则》提到的盈余公积属于所有者权益的内容,代表从利润分配中提取的有关金额。在我国,财务制度规定要从税后利润中按比例提取法定盈余公积金和法定公益金,并将这两部分提取的金额计入盈余公积,而西方国家并不是这样做的,只是将税后利润进行股利分配,剩余即留存收益。

美国一般将所有者权益分为实收资本和留存收益。实收资本即股东权益,包括普通股、优先股。若存在超面值缴入股本的,则将其单独列为一项。

日本的所有者权益即资本。资本必须划分为资本金部分和盈余部分。资本金部分应当列示其法定资本额。对于已划分为资本公积金、利润公积金及其他公积金的,应分别列示。资本公积金包括由于股票发行转入的盈余。利润公积金包括来源于利润的盈余。其他公积金包括任意公积金和本期末分配利润。

英国的所有者权益一般包括资本及准备,通常分为已缴股本、股本溢价、重估价准

备、其他准备及损益。其他准备包括资本收兑准备、自有股份准备、按公司章程提取的准备等。

引例解析

(1) 2014 年的营业收入比 2013 年的营业收入增加了 12.18%。

(2) 2014 年的营业成本率为 86.84% $(1\,959\,965\,003.44 \div 2\,256\,983\,924.92)$, 2013 年的营业成本率为 82.1% $(1\,651\,723\,207.6 \div 2\,011\,942\,705.6)$ 。可见, 2014 年的营业成本率比 2013 年的营业成本率有所增加, 这说明该公司 2014 年的成本消耗比 2013 年的高。为此, 该公司应该采取相应措施在下一年度的生产过程中缩减成本, 以降低营业成本率。

(3) 2014 年的净利润比 2013 年的净利润增加了 12.94%, 表明该公司 2014 年保持了盈利水平, 且比 2013 年有所增长。

思考题

1. 什么是利润表?
2. 利润表的主要作用是什么?
3. 利润表有哪几种格式? 各自的特点是什么?
4. 收入确认的条件有哪些?
5. 分析人员应从哪些方面对营业收入进行质量分析?
6. 利润质量恶化的表现形式有哪些?
7. 什么是会计政策变更和前期差错更正?

模拟实训

【实训目的】

(1) 熟练阅读利润表和所有者权益变动表, 明晰利润表和所有者权益变动表的构成内容, 能够对利润表和所有者权益变动表的主要项目进行分析。

(2) 会撰写利润表和所有者权益变动表主要项目分析报告。

【实训过程】

(1) 全班选一位班干部对实训过程负责。实训以小组形式进行, 每 3~4 人为一个小组。每组选举一名同学为小组长, 由其负责在上市公司中选择一个行业进行分析。

(2) 各组对所选行业上市公司的净利润进行排名, 并选择前五名公司的利润表和所有者权益变动表进行分析, 分别对各报表的主要项目质量进行判断。

(3) 各组对所选公司中净利润排名第一的公司进行分析, 并结合行业发展情况撰写主要项目分析报告。

(4) 班干部组织全班同学进行讨论。由各小组长组成的评委会根据评分标准对各组的实训活动进行打分, 将计算出的平均分作为此次实训的分数。

【实训评价】

评价项目	评价内容	分 值	得 分
分析结果的正确性	对分析结果的描述明确清晰	8	
	分析结果符合经济现状和企业发展的实际情况	8	
	分析结果具有较好的投资操作指导性	4	
分析资料的翔实程度	收集了足够的财务报表信息	7	
	收集了足够的行业信息	7	
	收集了公司治理和企业文化方面的资料	6	
分析过程的合理性	选择了合适的财务效率指标进行综合分析	10	
	对企业发展情况进行分析	10	
财务分析报告格式	交流演示文稿制作精美,图文并茂	10	
	报告文档制作得精美规范	10	
实训小组成员的合作程度	小组成员积极参加实践活动,相互配合	10	
	没有迟到、旷课现象,及时提交了讨论文件	10	
总分		100	