



总论

CFO

导语

财务分析是一种判断的过程，旨在评估企业现在或过去的财务状况及经营成果，其主要目的在于对企业未来的状况及经营业绩进行最佳预测。



本项目架构

- ☑ 财务报表分析的概念及目的
 - ☑ 财务报表分析的内容
 - ☑ 财务报表分析的基础资料
 - ☑ 财务报表分析的方法
 - ☑ 财务报表分析的程序

1.1 财务报表分析的概念及目的



cfo 要求你知道

财务报表分析的一般目的可以概括为：评价过去的经营业绩、衡量现在的财务状况、预测未来的发展趋势。

关

键

评价 (Evaluate)

术

预测 (Forecast)

语

1.1.1 财务报表分析的概念

财务报表分析是指会计信息的使用者以企业财务报告为基础资料，运用科学系统的方法，对企业财务状况、经营成果和现金流量进行全面的分析，评价企业的盈利能力、营运能力、偿债能力和发展能力状况，了解企业过去，评价企业现状，预测企业未来，获得做出经济决策所需的信息或依据。

1.1.2 财务报表分析的目的

财务会计报告的目标是向财务会计报告使用者提供与企业财务状况、经营成果和现金流量等有关的会计信息，反映企业管理层受托责任履行情况，有助于财务会计报告使用者做出经济决策。财务会计报告使用者包括股东及潜在投资者、债权人、企业内部管理者、政府部门、企业供应商等，不同的会计信息使用者，不同的相关利益主体进行财务分析的目的是不同的。

1. 股东及潜在的投资者

股东及潜在的投资者进行财务报表分析的主要目的是为投资决策提供依据。他们所需要的信息主要与企业价值评估有关，着重分析企业的盈利能力，关注投资风险，注重企业财务的安全性。

2. 债权人

债权人进行财务报表分析的主要目的是为信贷决策提供依据。他们所需信息主要与企业还本付息情况有关，着重分析企业的偿债能力，关注企业信用和违约风险，注重企业收益的稳定性以及经营的安全性。

3. 企业内部管理者

企业内部管理者既是财务信息的供给方，又是财务信息的需求者。在日常经营活动中需要经常分析已有的财务信息，找出企业的劣势和不足，以便加以改进，增强竞争力。同时为企业业绩评价、监管和管理层任免提供依据。

4. 政府

政府可能具有社会管理者和投资者的双重身份。

作为社会公共管理部门，政府进行财务报表分析的主要目的在于为宏观经济决策提供依据，同时为税收、工商等方面的监管提供资料。作为企业的投资者，其进行财务报表分析的目的与其他股东相同，重点关注企业的盈利能力和投资风险。

5. 企业供应商

企业供应商进行财务报表分析主要是为自己的销售决策和信用政策选择提供依据。他们主要关注与企业信用风险和偿债能力有关的财务信息，注重企业创造现金的能力。

1.2 财务报表分析的内容



cfo 要求你知道

财务报表分析的内容对应企业各项基本活动，通过这些内容的分析认识企业活动的特点，评价其业绩，发现其问题。

关

键

术

语

- 项目分析 (Project analysis)
- 结构分析 (Structural analysis)
- 综合分析 (Comprehensive analysis)

尽管不同的财务报告使用者进行财务报表分析的目的不同，关心的财务信息不同，但是，财务报表分析的内容一般主要包括以下几个方面，如图 1-1 所示。

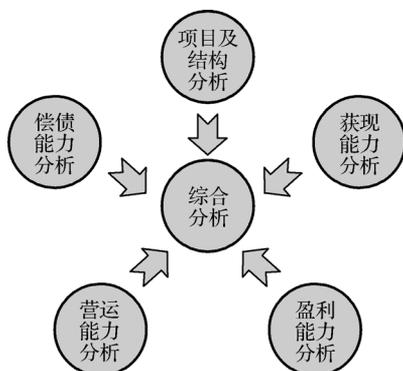


图 1-1 财务报表分析内容

1.2.1 会计报表项目及结构分析

1. 项目分析

通过会计报表的项目分析，可以了解企业主要的经济业务。对报表项目进行分析时，主要关注报表数据是否反映企业现实经营状况，不同会计期间数据是否稳定、不同会计主体的数据总体的分布状况。

首创公司 2014—2018 年收入项目分析如表 1-1 所示。

表 1-1 首创公司 2014—2018 年收入项目分析

项 目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
主营业务收入 / 元	4 166 524 266.54	5 503 712 732.13	7 004 124 227.55	7 839 895 945.01	9 213 878 111.68
其他业务收入 / 元	64 129 298.98	85 670 515.90	57 369 278.43	72 144 616.95	71 590 336.31

通过表 1-1，我们可以了解到首创公司的主营业务收入呈稳步上升趋势，反映该公司经营状况良好，主营业务收入与其他业务收入比重基本保持不变，说明公司收入主要来自于其主营业务收入。

2. 结构分析

通过会计报表的结构分析，可以从整体上了解企业资产构成、负债状况、利润形成的过程和现金流量的来源，有助于评价企业的财务能力。首创公司的利润简表如表 1-2 所示。

表 1-2 利润简表
2018 年 12 月 31 日

项 目	金额 / 元	结构百分比
一、营业收入	9 285 468 447.99	100.00%
减：营业总成本	8 751 297 922.76	94.25%
加：其他收益	293 760 978.20	3.16%
投资收益（损失以“-”号填列）	199 614 411.99	2.15%
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-32 809 560.84	-0.35%
资产处置收益（损失以“-”号填列）	30 611 756.31	0.33%
二、营业利润（损失以“-”号填列）	1 009 175 076.43	10.87%
加：营业外收入	15 935 940.54	0.17%
减：营业外支出	53 228 968.14	0.57%
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	971 882 048.83	10.47%
减：所得税费用	269 735 306.23	2.90%
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	702 146 742.60	7.57%

由结构分析可知首创公司的营业利润占营业收入的 10.87%，营业外收入及营业外支出的共同影响只有 -0.4%（0.17%-0.57%），利润总额占营业收入的 10.47%，净利润占营业收入的 7.57%。首创公司的盈利水平的高低需要进一步结合同行业的平均水平进行分析。

1.2.2 财务报表的比率分析

1. 偿债能力分析

偿债能力分析是指对企业偿还各种短期负债和长期负债能力的分析。债权人最关心企业的偿债能力。出于对企业经营安全性的考虑，偿债能力也受到管理者和股东的普遍关注。企业偿债能力不仅与债务结构、资产规模和性质相关，而且还与企业未来收益能力联系紧密，所以分析时应结合其他部分的能力进行分析，如盈利能力等。

2. 营运能力分析

营运能力分析是基于企业人力资源和生产资料的配置对财务目标实现所产生作用的大小的分析。企业的营运能力表现为企业内部人力资源和生产资料所占资金的周转速度，反映企业资金利用的效率。企业营运能力与偿债能力和盈利能力存在着密切的关系。

3. 盈利能力分析

盈利能力分析是指对企业获取利润的能力进行分析。企业盈利能力包含两个层次的内容：一是公司在—个会计期间内从事生产经营活动的盈利能力；二是公司在—个较长期间内稳定地获得较高利润的能力。盈利能力是评估企业价值的基础，企业价值的大小取决于企业未来获取

盈利的能力。

4. 获现能力与发展能力分析

获现能力分析主要反映企业资产、投资人投入资金，以及各项业务获取现金的能力。获现能力是指企业利用各种资源获取现金的能力，是企业经营现金净流入与投入资源的比值，反映企业收入或投入资源创造现金的能力。

企业的发展能力是企业通过自身的生产经营活动，不断扩大积累而形成的发展潜能。企业能否健康发展取决于多种因素，包括外部经营环境、企业内在素质及资源条件等。对企业发展能力的评价是一个全方位、多角度评价的过程。

1.2.3 财务综合分析

财务综合分析是通过解释各种财务能力之间的关系，了解企业整体财务状况及效果，分析企业总体目标的实现情况。财务报表分析的目的在于全面评价企业的财务状况、经营成果和现金流量，为相关决策提供信息支持。任何单独分析都难以全面评价企业的财务状况、经营成果和现金流量。要想对企业的财务状况、经营成果和现金流量有一个全面的评价，就必须将各个方面联系在一起，进行相互关联的综合性分析与评价。财务综合分析采用的具体方法主要有杜邦分析法、沃尔评分法等。

1.3 财务报表分析的基础资料



cfo 要求你知道

基础资料的信息收集与整理是财务分析的重要起点，也是影响财务分析质量的重要因素。

关
键
术
语

财务报告 (Financial report)

获得恰当翔实的资料，是保证财务报表分析取得真实可靠的分析结果的前提。财务报表分析的基础资料，包括财务报告和其他相关非会计资料。财务报表分析的基础资料如图 1-2 所示。

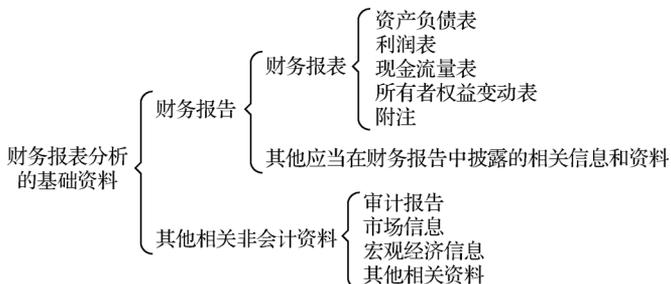


图 1-2 财务报表分析的基础资料

1.3.1 财务报告

财务报告是企业对外提供的反映企业某一特定日期的财务状况和某一会计期间的经营成果、现金流量等会计信息的文件，包括财务报表和其他应当在财务报告中披露的相关信息和资料。

财务报表是对企业财务状况、经营成果和现金流量的结构性描述，根据《企业会计准则》的要求，财务报表至少应当包括“四表一注”，即资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表和会计报表附注。财务报表的上述组成部分具有同等的重要程度。

1. 资产负债表

(1) 资产负债表的定义。

资产负债表是反映企业某一特定日期财务状况的财务报表，资产负债表的内容包括企业的资产、负债、所有者权益，是分析企业资产的流动性及其偿债能力所需信息的主要来源。

(2) 资产负债表的作用。

企业编制资产负债表有以下作用：

可以提供某一日期资产的总额及其结构，表明企业拥有或控制的资源及其分布情况，使用者可以一目了然地从资产负债表中了解企业在某一特定日期所拥有的资产总量及其结构。

可以提供某一日期的负债总额及其结构，表明企业未来需要用多少资产或劳务清偿债务以及清偿时间。

可以反映所有者所拥有的权益，据以判断资本保值、增值的情况以及对负债的保障程度。

(3) 资产负债表列报总体要求。

① 分类别列报。资产负债表列报最根本的目标就是应如实反映企业在资产负债表日所拥有的资源、所承担的负债，以及所有者所拥有的权益。因此，资产负债表应当按照资产、负债和所有者权益三大类别分类列报。

② 资产和负债按流动性列报。资产和负债应当按照流动性分为流动资产和非流动资产、流动负债和非流动负债列示。流动性，通常按资产的变现、耗用时间长短或者负债的偿还时间长短来确定。按照财务报表列报准则的规定，应先列报流动性强的资产或负债，再列报流动性弱的资产或负债。

③ 列报相关的合计、总计项目。资产负债表中的资产类至少应当列示流动资产和非流动资产的合计项目；负债类至少应当列示流动负债、非流动负债以及负债的合计项目；所有者权益类应当列示所有者权益的合计项目。

资产负债表遵循了“资产 = 负债 + 所有者权益”这一会计恒等式，把企业在特定时日所拥有的经济资源和与之相对应的债务及偿债以后属于所有者的权益充分反映出来。因此，资产负债表应当分别列示资产总计项目和负债与所有者权益之和的总计项目，并且这二者的金额应当相等。

(4) 资产负债表的编报格式。

资产负债表的编报格式有两种：账户式和报告式。

① 账户式资产负债表。账户式资产负债表是指将反映企业财务状况的三大要素——资产、负债、所有者权益分左右排列，左边列示企业拥有的资产，右边列示企业的负债及所有者权益。其中资产和负债均按照流动性的大小进行排列，即流动性越大，越排在前面，反之，越排在后面；而所有者权益的排列原则为：永久性越强的，越排在前面。账户式资产负债表如表 1-3 所示。

表 1-3 账户式资产负债表

编制单位： 年 月 日 单位：元

资 产	期末余额	年初余额	负债和所有者权益（或股东权益）	期末余额	年初余额
流动资产：			流动负债：		
货币资金			短期借款		
交易性金融资产			交易性金融负债		
衍生金融资产			衍生金融负债		
应收票据			应收票据		
…			…		
流动资产合计			其他流动负债		
非流动资产：			流动负债合计		
债权投资			非流动负债：		
其他债权投资			长期借款		
长期应收款			…		
…			负债合计		
			所有者权益（或股东权益）：		
			…		
其他非流动资产			未分配利润		
非流动资产合计			所有者权益（或股东权益）合计		
资产总计			负债和所有者权益（或股东权益）总计		

② 报告式资产负债表。报告式资产负债表是把资产、负债和所有者权益改成上下排列，即首先列示企业的所有资产，其次列示企业的所有负债，最后列示企业的所有者权益。报告式资产负债表如表 1-4 所示。

表 1-4 报告式资产负债表

编制单位：

年 月 日

单位：元

项 目	期 末 余 额	年 初 余 额
资产		
流动资产		
非流动资产		
资产总计		
负债		
流动负债		
非流动负债		
负债合计		
所有者权益		
实收资本		
资本公积		
盈余公积		
未分配利润		
所有者权益合计		
负债及所有者权益总计		

我国在制度上的参考格式是账户式资产负债表。

（5）资产的列报。

资产负债表中的资产反映由过去的交易、事项形成，并由企业在某一特定日期所拥有或控制的、预期会给企业带来经济利益的资源。资产应当按照流动资产和非流动资产两大类别在资产负债表中列示，在流动资产和非流动资产类别下进一步按性质分项列示。

① 流动资产和非流动资产的划分。资产负债表中的资产应当分为流动资产和非流动资产列报。资产满足下列条件之一的，应当归类为流动资产。

a. 预计在一个正常营业周期中变现、出售或耗用，主要包括存货、应收账款等资产。其中，变现一般针对应收账款而言，指将资产变为现金；出售一般针对产品等存货而言；耗用一般指将存货转变成另一种形态。

b. 为交易目的而持有，主要指交易性金融资产。

c. 预计在资产负债表日起一年内（含一年）变现。

d. 自资产负债表日起一年内，交换其他资产或清偿负债的能力不受限制的现金或现金等价物。

② 正常营业周期。判断流动资产、流动负债时所称的一个正常营业周期，是指企业从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。

正常营业周期通常短于一年，在一年内有几个营业周期。但是，也存在正常营业周期长于一年的情况，如船舶制造企业制造的用于出售的大型船只，从购买原材料投入生产，到制造出产品出售并收回现金或现金等价物的过程，往往超过一年，在这种情况下，与生产循环相关的产成品、

应收账款、原材料尽管是超过一年才变现、出售或耗用，仍应作为流动资产列示。当正常营业周期不能确定时，应当以一年作为正常营业周期。

（6）负债的列报。

资产负债表中的负债反映在某一特定日期企业所承担的、预期会导致经济利益流出企业的现时义务。负债应当按照流动负债和非流动负债在资产负债表中进行列示，在流动负债和非流动负债类别下再进一步按性质分项列示。

① 流动负债与非流动负债的划分。流动负债的判断标准与流动资产的判断标准相类似。负债满足下列条件之一的，应当归类为流动负债。

- a. 预计在一个正常营业周期中清偿。
- b. 主要为交易目的而持有。
- c. 自资产负债表日起一年内到期应予以清偿。
- d. 企业无权自主地将清偿推迟至资产负债表日后一年以上。

值得注意的是，有些流动负债，如应付账款、应付职工薪酬等，属于企业正常营业周期中使用的营运资金的一部分。尽管这些经营性项目有时在资产负债表日后超过一年才到期清偿，但是它们仍应划分为流动负债。

② 资产负债表日后事项对流动负债与非流动负债划分的影响。流动负债与非流动负债的划分是否正确，直接影响对企业短期和长期偿债能力的判断。如果混淆了负债的类别，将歪曲企业的实际偿债能力，误导报表使用者的决策。对于资产负债表日后事项对流动负债与非流动负债划分的影响，需要特别加以考虑。

a. 资产负债表日起一年内到期的负债。对于在资产负债表日起一年内到期的负债，企业预计能够自主地将清偿义务展期至资产负债表日后一年以上的，应当归类为非流动负债；不能自主地将清偿义务展期的，即使在资产负债表日后、财务报告批准报出日前签订了重新安排清偿计划协议，从资产负债表日来看，此项负债仍应当归类为流动负债。

b. 违约长期债务。企业在资产负债表日或之前违反了长期借款协议，导致贷款人可随时要求清偿的负债，应当归类为流动负债。这是因为，在这种情况下，债务清偿的主动权并不在企业，企业只能被动地无条件归还贷款，而且该事实在资产负债表日即已存在，所以该负债应作为流动负债列报。但是，如果贷款人在资产负债表日或之前同意提供在资产负债表日后一年以上的宽限期，企业能够在此期限内改正违约行为，且贷款人不能要求随时清偿时，在资产负债表日的此项负债并不符合流动负债的判断标准，应当归类为非流动负债。

（7）所有者权益的列报。

资产负债表中的所有者权益是企业资产扣除负债后由所有者享有的剩余权益，资产负债表中的所有者权益类一般按照净资产的不同来源和特定用途进行分类，应当按照实收资本（或股本）、资本公积、盈余公积、未分配利润等项目分项列示。

2. 利润表

（1）利润表的定义。

利润表是反映企业在一定会计期间经营成果的财务报表。利润表内容包括收入、费用、利得、

损失和利润，能够帮助财务报告使用者全面了解企业的经营成果、分析企业获利能力和盈利增长趋势。

（2）利润表的作用。

利润表可以反映企业一定会计期间收入的实现情况，如实现的营业收入有多少、实现的投资收益有多少、实现的营业外收入有多少等；可以反映一定会计期间的费用耗费情况，如耗费的营业成本有多少，税金及附加有多少，销售费用、管理费用、财务费用各有多少以及营业外支出有多少等；可以反映企业生产经营活动的成果，即净利润的实现情况，据以判断资本保值、增值等情况。所以，利润表能够反映企业经营业绩的主要来源和构成，有助于使用者判断净利润的质量及其风险，有助于使用者预测净利润的持续性，从而做出正确的决策。

（3）利润表的内容。

根据《企业会计准则》的规定，我国目前所编制的利润表主要包括以下几个方面的内容。

① 构成营业利润的各项要素：主要包括企业日常经营活动产生的收入、成本、税金；也包括为取得经营利润而发生的销售费用、管理费用和财务费用；还包括资产减值损失、公允价值变动收益、其他收益、资产处置收益和投资收益等。

② 构成利润总额的各项要素：主要包括营业利润和直接计入当期损益的利得和损失。直接计入当期损益的利得即营业外收入，直接计入当期损益的损失即营业外支出。

③ 构成净利润的各项要素：主要包括利润总额和计入当期损益的所得税费用。

④ 其他综合收益的税后净额：主要包括直接计入所有者权益的利得和损失。

⑤ 综合收益总额：包括净利润和其他综合收益的税后净额。

⑥ 每股收益：包括基本每股收益和稀释每股收益。

（4）利润表的格式。

为了恰当地反映利润表的信息，便于报表使用者理解和使用，需要把利润表项目按照一定的顺序进行排列，形成相对稳定的格式。常见的利润表格式主要有单步式和多步式两种。我国目前采用的是多步式利润表。

多步式利润表是将利润表中的内容作多项分类，通过多个步骤完成利润、综合收益的计算过程：

第一步，营业利润 = 营业收入 - 营业成本 - 税金及附加 - 销售费用 - 管理费用 - 财务费用 + 资产减值损失 + 公允价值变动损益 + 投资收益 + 资产处置收益 + 其他收益；

第二步，利润总额 = 营业利润 + 营业外收入 - 营业外支出；

第三步，净利润 = 利润总额 - 所得税费用；

第四步，综合收益总额 = 净利润 + 其他综合收益的税后净额

第五步，每股收益：基本每股收益、稀释每股收益。

多步式利润表可以提供比较详细的中间利润指标，这项指标可以对企业生产经营情况进行分析，有利于比较不同企业间的利润，进而正确评价各企业的经营业绩和获利能力，也可以帮助预测企业今后的经营趋势和盈利能力。

目前，我国统一会计制度规定企业利润表采用多步式利润表，其格式如表 1-5 所示。

表 1-5 利润表

编制单位：

年 月 日

单位：元

项 目	本 期 金 额	上 期 金 额
一、营业收入		
减：营业成本		
税金及附加		
销售费用		
管理费用		
财务费用		
…		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		
加：营业外收入		
减：营业外支出		
…		
三、利润总额（亏损以“-”号填列）		
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
…		
五、每股收益		
（一）基本每股收益		
…		

3. 现金流量表

（1）现金流量表的定义。

现金流量表，是反映企业一定会计期间现金和现金等价物流入和流出的报表。编制现金流量表是为财务报表使用者提供企业一定会计期间内现金和现金等价物流入和流出的信息，以便于财务报表使用者了解和评价企业获取现金和现金等价物的能力，并据以预测企业未来的现金流量。现金流量表的作用主要体现在以下几个方面：一是有助于评价企业支付能力、偿债能力和周转能力；二是有助于预测企业未来现金流量；三是有助于分析企业收益质量及影响现金净流量的因素，掌握企业经营活动、投资活动和筹资活动的现金流量，可以从现金流量的角度了解净利润的质量，为分析和判断企业的财务前景提供信息。

（2）现金流量表的编制基础。

资产负债表和利润表的编制基础是收付实现制，现金流量表是按照收付实现制原则编制的。

现金流量表以现金及现金等价物为基础编制，划分为经营活动、投资活动和筹资活动，按照收付实现制原则编制，将权责发生制下的盈利信息调整为收付实现制下的现金流量信息。

① 现金。现金是指企业库存现金以及可以随时用于支付的存款。不能随时用于支付的存款不属于现金。现金主要包括：

a. 库存现金。

b. 银行存款。银行存款是指企业存入金融机构、可以随时用于支取的存款，但不包括不能随时用于支付的存款。

c. 其他货币资金。其他货币资金是指存放在金融机构的外埠存款、银行汇票存款、银行本票存款、信用卡存款、信用证保证金存款和存出投资款等。

② 现金等价物。现金等价物，是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险小的投资。其中，“期限短”是指从购买日起3个月内到期，一般指证券市场上流通的3个月内到期的短期债券等。现金等价物虽然不是现金，但其支付能力与现金的差别不大，可视为现金。

（3）现金流量的分类。

现金流量指企业现金和现金等价物的流入和流出。《企业会计准则》根据企业业务活动的性质和现金流量的来源，将企业一定期间产生的现金流量分为三类：经营活动现金流量、投资活动现金流量和筹资活动现金流量。

① 经营活动。经营活动是指企业投资活动和筹资活动以外的所有交易和事项。各类企业由于行业特点不同，对经营活动的认定存在一定差异。对于工商企业而言，经营活动主要包括销售商品、提供劳务、购买商品、接受劳务、支付职工薪酬、支付税费等。

② 投资活动。投资活动是指企业长期资产的购建和不包括在现金等价物范围内的投资及其处置活动。长期资产是指固定资产、无形资产、在建工程、其他资产等持有期限在一年或一个营业周期以上的资产。不同企业由于行业特点不同，对投资活动的认定也存在差异。

③ 筹资活动。筹资活动是指导致企业资本及债务规模和构成发生变化的活动。资本既包括实收资本，也包括资本溢价；债务是指企业主动对外举债，包括向银行借款、发行债券以及偿还债务等。应付账款、应付票据等属于经营活动，不属于筹资活动。

对于企业日常活动之外特殊的、不经常发生的项目，如自然灾害损失、保险赔款、捐赠等，应当归并到相关类别中，并单独反映。如果特殊项目的现金流量金额不大，则可以列入现金流量类别下的“其他”项目，不单独列项目。比如，对于自然灾害损失和保险赔款，如果能确定属于流动资产损失，则应当列入经营活动产生的现金流量；属于固定资产损失，则应当列入投资活动产生的现金流量。如果不能确定，则可以列入经营活动产生的现金流量。捐赠收入和支出，可以列入经营活动。

（4）现金流量表的编制方法。

编制现金流量表时，列报经营活动现金流量的方法有两种：一种是直接法，另一种是间接法。这两种方法通常也称为编制现金流量表的方法。

① 直接法。直接法，是指按现金收入和现金支出的主要类别直接反映企业经营活动产生的现金流量。在直接法下，一般是以利润表中的营业收入为起算点，调节与经营活动有关的项目的增减变动，然后计算出经营活动产生的现金流量。

根据我国《企业会计准则》规定，现金流量表主表中现金流量采用直接法反映，例如经营活动的现金流量包括销售商品、提供劳务收到的现金，购买商品、接受劳务支付的现金等。采用直

接法编报的现金流量表，便于分析企业经营活动产生的现金流量的来源和用途，预测企业现金流量的未来前景。

② 间接法。间接法是指以净利润为起算点，调整不涉及现金的收入、费用、营业外收支等有关项目，剔除投资活动、筹资活动对现金流量的影响，据此计算出经营活动产生的现金流量。由于净利润是按照权责发生制原则确定的，且包括了与投资活动和筹资活动相关的收益和费用，将净利润调节为经营活动现金流量，实际上就是将按权责发生制原则确定的净利润调整为现金净流入，并剔除投资活动和筹资活动对现金流量的影响。

根据我国《企业会计准则》规定，企业编制现金流量表时，在附注中采用间接法提供以净利润为基础调节到经营活动现金流量的信息。采用间接法编报现金流量表，便于将净利润与经营活动产生的现金流量净额进行比较，了解净利润与经营活动产生的现金流量差异的原因，从现金流量的角度分析净利润的质量。

现金流量表的格式如表 1-6 所示。

表 1-6 现金流量表

编制单位：

年 月 日

单位：元

项 目	本 期 金 额	上 年 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		
收到的税费返还		
收到的其他与经营活动有关的现金		
经营活动现金流入小计		
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金		
支付的各项税费		
支付其他与经营活动有关的现金		
经营活动现金流出小计		
经营活动产生的现金流量净额		
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		
投资支付的现金		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计		

(续表)

项 目	本 期 金 额	上 年 金 额
投资活动产生的现金流量净额		
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
借款收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计		
偿还债务支付的现金		
分配股利、利润及偿付利息支付的现金		
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计		
筹资活动产生的现金流量净额		
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额		
加：期初现金及现金等价物余额		
六、期末现金及现金等价物余额		

4. 所有者权益变动表

(1) 所有者权益变动表的定义。

所有者权益变动表是指反映构成企业所有者权益各组成部分当期增减变动情况的报表。内容包括企业所有者权益变动的金额及原因，既可提供所有者权益总量的增减变动信息，也能提供所有者权益增减变动的结构性信息，能让报表使用者理解所有者权益变动的根源。

(2) 所有者权益变动表的意义。

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，特别是要反映直接计入所有者权益的利得和损失，让报表使用者准确理解所有者权益增减变动的根源。

所有者权益变动表在一定程度上体现了企业综合收益。

综合收益，是指企业在某一期间与所有者之外的其他方面进行交易或发生其他事项所引起的净资产变动。综合收益的构成包括两部分：净利润和直接计入所有者权益的利得和损失。

为利润表和资产负债表提供辅助信息，是连接资产负债表和利润表的纽带。

所有者权益变动表中的“直接计入所有者投资的利得和损失”，以及“利润分配”，与利润表之间存在较强的关联性，为利润表提供辅助信息。所有者权益变动表中提供的所有者结构变动信息与资产负债表中所有者权益部分相辅相成，提供了所有者权益变动的详细信息。

(3) 所有者权益变动表的内容。

所有者权益变动表的内容包括下列项目：

- ① 综合收益总额；
- ② 会计政策变更和差错更正的累积影响金额；

- ③ 所有者投入资本和向所有者分配利润等；
- ④ 提取的盈余公积；
- ⑤ 实收资本或资本公积、盈余公积、未分配利润的期初和期末余额及其调节情况。

(4) 一般企业所有者权益变动表的列报格式。

一般企业所有者权益变动表以矩阵的形式列报。

为了清楚地表明构成所有者权益的各组成部分当期的增减变动情况，所有者权益变动表应以矩阵的形式列示。一方面，列示导致所有者权益变动的交易或事项，按所有者权益变动的来源对一定时期所有者权益变动情况进行全面反映；另一方面，按照所有者权益各组成部分（包括实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润和库存股）及其总额列示交易或事项对所有者权益的影响。

根据财务报表列报准则的规定，企业需要提供比较所有者权益变动表，因此，所有者权益变动表还就各项目再分为“本年金额”和“上年金额”两栏分别填列。

所有者权益变动表的格式如表 1-7 所示。

表 1-7 所有者权益变动表

编制单位：

年 月 日

单位：元

项 目	本 期 金 额			上 年 金 额		
	实收资本 (或股本)	…	所有者权益合计	实收资本 (或股本)	…	所有者权益 合计
一、上年年末余额						
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年初余额						
三、本期增减变动金额（减少以 “-”号填列）						
（一）其他综合收益						
（二）所有者投入和减少资本						
1. 所有者投入资本						
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						
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）						

(续表)

项 目	本 期 金 额			上 年 金 额		
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 设定受益计划变动额结转留存收益						
5. 其他综合收益结转留存收益						
6. 其他						
四、本期期末余额						

5. 会计报表附注

附注是对资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表等报表中列示项目的文字描述或明细资料，以及对未能在这些报表中列示项目的说明等。其主要内容包括企业的基本情况、重要会计政策和会计估计、报表重要项目的说明、或有和承诺事项、资产负债表日后事项、关联方关系及其交易等需要说明的事项等。

1.3.2 其他相关非会计资料

非会计资料来自企业内部的非会计部门，或者来自企业外部，如会计师事务所、证券机构、政府统计部门等，主要包括审计报告、市场信息、公司治理信息和宏观经济信息。

1.4 财务报表分析的方法



cfo 要求你知道

分析方法并不是将众多的数学计算方法进行简单的罗列，财务分析人员应该选择科学的财务分析方法，以保证获得有用的财务分析信息。

关

键

术

语

比较分析法 (Comparative analysis method)

比率分析法 (Ratio analysis method)

因素分析法 (Factor analysis method)

财务报表分析方法一般比较分析法、比率分析法和因素分析法等。

1.4.1 比较分析法

在财务报表分析中，比较分析法是最基本的分析方法。比较分析法是通过对比两期或连续数期财务报告中的相同指标，确定其增减变动的方向、金额和幅度来说明企业财务状况或经营成果变动趋势的一种方法。

注意：采用这种方法，可以分析引起变化的主要原因、变动的性质，并预测企业未来的发展趋势。在运用比较分析法进行分析时，必须注意经济指标的可比性。在选择比较指标时，要求在内容、计算方法、计价标准、时间跨度上保持口径一致。

使用比较分析法对财务报表进行分析，一般从以下几个方面进行。

1. 重要财务指标的比较

将不同时期财务报告中的相同指标或比率进行纵向比较，直接观察其增减变动情况及变动幅度，考查其发展趋势，预测其发展前景。

【例 1-1】首创公司有关资料如表 1-8 所示。

表 1-8 首创公司 2017—2018 年流动负债数据分析表

单位：元

项 目	2017 年	2018 年	增 减	
			金 额	幅 度
短期借款	1 017 619 835.00	5 248 484 368.00	4 230 864 533.00	415.76%
应付票据	359 274.87	0.00	-359 274.87	-100.00%
应付账款	1 912 483 145.37	4 067 728 582.15	2 155 245 436.78	112.69%
预收账款	1 201 926 956.65	1 234 086 252.60	32 159 295.95	2.68%
应交税费	326 445 698.88	374 687 351.46	48 241 652.58	14.78%
流动负债合计	10 769 241 227.18	18 366 109 316.02	7 596 868 088.84	70.54%

通过对公司流动负债数据分析可知：公司流动负债 2018 年比 2017 年增长了 7 596 868 088.84 元（70.54%）。其主要原因在于：短期借款增加了 4 230 864 533 元（415.76%），应付账款增加了 2 155 245 436.78 元（112.69%），预收账款增加了 32 159 295.95 元（2.68%），应交税费增加了 48 241 652.58 元（14.78%）。流动负债增长过快应当引起管理部门的重视。

2. 会计报表的比较

会计报表的比较是指将连续数期的会计报表的金额并列起来，比较各指标不同期间的增减变动金额和幅度，据以判断企业财务状况和经营成果发展变化。会计报表比较具体包括资产负债表比较、利润表比较和现金流量表比较等。

【例 1-2】首创公司利润简表如表 1-9 所示。

表 1-9 利润简表

单位：元

项 目	2016 年	2017 年	2018 年
一、营业收入	7 061 493 505.98	7 912 040 561.96	9 285 468 447.99
减：营业总成本	6 539 625 688.63	7 467 508 552.96	8 751 297 922.76
...			
二、营业利润（损失以“-”号填列）	706 544 627.34	673 244 196.61	1 009 175 076.43
...			
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	701 387 524.60	646 177 941.21	702 146 742.60
...			
八、综合收益总额	324 953 986.54	624 172 244.40	899 024 352.97

3. 会计报表项目构成的比较

这是在会计报表比较的基础上发展而来的，是以会计报表中的某个总体指标作为 100%，再计算出各组成项目占该总体指标的百分比，从而比较各个项目百分比的增减变动，以此来判断有关财务活动的变化趋势。

【例 1-3】首创公司 2018 年利润表各项目所占的比例如表 1-10 所示。

表 1-10 首创公司 2018 年利润表各项目所占的比例

序 号	项 目	金额 / 元	各项目所占比例
1	营业收入	9 285 468 447.99	100.00%
2	营业总成本	8 751 297 922.76	94.25%
3	营业成本	6 369 991 916.41	68.60%
4	税金及附加	126 457 510.32	1.36%
5	销售费用	60 201 428.84	0.65%
6	管理费用	1 282 991 299.24	13.82%
7	财务费用	911 655 767.95	9.82%
8	资产减值损失	16 173 034.46	0.17%
9	公允价值变动收益	-32 809 560.84	-0.35%
10	投资收益	199 614 411.99	2.15%
11	资产处置收益	30 611 756.31	0.33%
12	其他收益	293 760 978.20	3.16%

1.4.2 比率分析法

比率分析法是指通过计算两个相关的财务指标的比率，来揭示指标关系合理性的分析方法。比较分析法只能解释某一指标本身的变化，无法对相关指标的关系做出进一步分析，而比率分析法运用的是相对指标，分析者可以根据分析目的，把相关指标结合起来，计算相关比率，从比率的变化中发现问题。因此，该方法在财务分析中得到广泛应用。

1. 财务比率分类

财务比率按涉及指标的关系可分为以下三种类型。

(1) 结构比率。

结构比率亦称构成比率，反映经济指标的局部与总体的关系，即分子是包含在分母之中的，如资产负债率、生产设备占全部固定资产的比重就属于此类比率。因此，结构比率可以帮助我们考查某一总体指标的构成项目的比例安排是否合理有效，以便进行结构调整。

(2) 效率比率。

效率比率是用以反映经济活动中所费与所得的比例，体现投入与产出的关系，如成本费用利润率、资金利润率、资本利润率等。利用效率比率，可以权衡得失，评价经营效果的好坏，为投资决策服务。

(3) 相关比率。

相关比率是除结构比率和效率比率之外的、反映两个相互关联指标的财务比率，如流动比率、速动比率、负债与股东权益比率等。相关比率可以帮助分析者评判各相关指标的占用或安排是否合理，生产经营活动是否顺畅进行。相关比率的财务应用十分广泛。

2. 标准比率

某期财务比率测算只能说明当期各财务指标的实际情况，为达到分析的目的，还需要运用客观存在或社会承认的标准比率，与分析期指标进行比较，以说明本企业在同行业中所处的位置，以及企业经营中存在的问题及发展趋势等。一般地，财务比率分析所参照的标准比率有以下三种。

(1) 历史标准。

历史标准是指本企业在过去的正常经营状况下已经达到的水平。将本期的财务比率与历史上达到的比率相比，可以分析和考查企业财务状况和经营成果的改进情况，并测算企业各类比率指标的发展趋势。但在经济不稳定、物价变化较大的情况下，此类比较就失去意义了。

(2) 预算标准。

预算标准是指企业在经营预算中确定的本期应达到的目标值。将本期完成的财务比率与预算比率相比，可以监督预算执行情况。但由于预算所依据的经济条件往往与实际情况反差较大，指标出现差异也属正常，此类比较可作为参考。

(3) 行业标准。

行业标准是指企业所属行业在同一时期内的平均比率或先进水平。一般地，同一行业的不同企业所面临的外在环境是相似的，所以，行业标准为企业的比率分析提供了有效的参考值。行业标准有两种：一种是先进水平，另一种是平均水平。与先进水平相比较，可以了解本企业在行业中所处的位置，为今后工作指明方向，保证平均水平，赶上先进水平。

在行业标准的制定方面，经过长期探索，某些标准已被人们所认可，并在财务分析工作中得到广泛的应用，如制造行业，一般认为资产负债率维持在 50% 左右为好，流动比率为 2:1 较稳妥。

1.4.3 因素分析法

因素分析法是依据分析指标及其影响因素的关系，从数量上确定各因素对分析指标影响方向