



“十三五”职业教育国家规划教材

高等职业教育“互联网+”新形态教材·财会专业

财务报表分析

(第3版)

刘晓菊 郭邦涌 骆淑芳 主 编

谭素娴 周炳伟 副主编

电子工业出版社版权所有
盗版必究

电子工业出版社

Publishing House of Electronics Industry

北京·BEIJING

内 容 简 介

本书以最新企业会计准则、国家财经法规为指导进行编写,主要满足高等职业教育大数据与会计专业财务分析、财务报表分析等课程教学需要,分财务报表分析基础、主要财务报表分析、企业财务效率分析、企业财务综合分析4个项目。本书借鉴财务报表分析的前沿成果,内容涵盖了财务报表分析的基本理论,注重与企业财务分析实务相衔接,各部分内容有理论、有实训,较好地体现了会计教学理实一体化的理念。各项目设有知识目标、能力目标、理论讲解、实务演练等模块,以任务引领细分内容,设置了大量的案例分析,以及小知识、任务检测等栏目,内容丰富、形式多样,有利于在教学中开展师生互动,培养学生的动手能力。

本书体系完整,内容实用,配套资源丰富,既可作为高等职业教育会计类专业学生的学习用书,也可作为企业管理人员的自学参考用书。

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。
版权所有,侵权必究。

图书在版编目(CIP)数据

财务报表分析 / 刘晓菊, 郭邦涌, 骆淑芳主编. —3版. —北京: 电子工业出版社, 2022.1
ISBN 978-7-121-41081-9

I. ①财… II. ①刘… ②郭… ③骆… III. ①会计报表—会计分析—高等学校—教材 IV. ①F231.5

中国版本图书馆CIP数据核字(2021)第075658号

责任编辑: 贾瑞敏

印 刷:

装 订:

出版发行: 电子工业出版社

北京市海淀区万寿路173信箱 邮编100036

开 本: 787×1092 1/16 印张: 17 字数: 446千字

版 次: 2013年8月第1版

2022年1月第3版

印 次: 2022年1月第1次印刷

定 价: 54.00元

凡所购买电子工业出版社图书有缺损问题, 请向购买书店调换。若书店售缺, 请与本社发行部联系, 联系及邮购电话: (010)88254888, 88258888。

质量投诉请发邮件至 zfts@phei.com.cn, 盗版侵权举报请发邮件至 dbqq@phei.com.cn。

本书咨询联系方式: 邮箱 fservice@vip.163.com; QQ群 427695338; 微信 DZFW18310186571。



《财务报表分析》从最初构思编写出版，到此次修订第3版，一直承载着编者一份心意，那就是籍三十年来企业财务分析教学工作经验，为广大师生倾情提供一本能够促进财务报表分析课程教学开展、提高教学效果的好教材。

随着计算机应用技术的不断发展，企业会计核算逐步实现由计算机自动处理，会计人员有更多的时间进行财务管理工作，财务分析的作用凸显出来。财务分析是企业财务管理工作的主要内容，是管理者了解企业过去的经营和财务活动情况、判断目前所处的境地、预测未来发展趋势和变化的主要途径。财务报表分析是会计人员直接根据企业财务报表数据进行解读、比较、计算和判断，为深入研究企业偿债、盈利、营运和发展等问题及其影响因素提供基础性分析，具有较强的专业性。因此，许多高校会计专业专门开设财务报表分析课程，对学生财务分析能力进行系统的训练。本书按照高职大数据与会计专业人才培养目标与岗位工作要求确定教材内容，结合大数据环境下获取相关企业财务报表数据进行分析，聚焦3个核心目标：第一，快速、准确地解读企业财务报表，把握企业财务信息；第二，计算财务效率分析相关指标，进行客观评价；第三，深入开展综合分析，撰写一份简明扼要、图文并茂、分析到位的财务分析报告。

一、修订中保留的内容特色

新版保留了第2版的主要特色，力求体现内容的实践性、结构的简明性。保留了原教材（第2版）结构和任务划分的方式，以及案例分析、实务演练、配套实训等特色段落，训练学生具体的操作能力，拓展学生的专业视野和思想深度。内容满足高职大数据与会计专业核心课程财务分析的教学需要，借鉴国内外财务分析最新理论研究成果，注重结合企业财务分析实务，涵盖了财务报表分析的基本理论、主要方法和深度剖析路线。

二、修订的主要内容

本次修订的主要内容包括4个方面。**第一，结合新报表。**近年来，我国企业会计对外报送的四大主要会计报表虽然基本原理和报表结构没有大的变化，但具体项目及数据填报口径陆续做了一些调整。通过修订使教材紧跟实务变化，尽可能使学生更好地学以致用。**第二，补充新实训。**增加了部分新实务演练内容，对“财务分析报告的撰写”任务内容做了较多的充实。**第三，适应新背景。**关注大数据时代给财务分析工作带来的变化和影响，强调数据挖掘与整合，财务信息与非财务信息相结合，企业个体信息与行业整体信息相结合，提高分析的准确性。**第四，体现新形态。**基于计算机网络和手机在教学中的广泛应用，

教材配套了大量教学资源，包括微课、课程 PPT、配套实训案例、各任务习题、研究性学习设计及要求、线上互动讨论答疑、移动智能端做题与评判等，学生随时随地可通过教材上的二维码实现线上听讲、训练和与教师互动。提供财务分析数据网络资源链接，为教学的顺利开展和高效实施提供强有力的保障。

三、教学建议

基于课程的性质和本书编写的特点，建议教学中通过翻转课堂，开展研究性学习。以课程总时数 64 学时为例，研究性学习项目划分为：资产负债表分析、利润表分析、现金流量表分析、偿债能力分析、营运能力分析、盈利能力分析、发展能力分析、杜邦分析、财务分析报告九大课题。在开课之初划分学习小组，每组由三四名学生组成，各组分别选定国内上市公司作为分析对象，充分利用大数据资源，下载公司财务报告，开展分析研究，制作 PPT，进行成果分享汇报，师生共同评价。通过分享、总结、提问、解答等环节，师生进行思想碰撞。小组学习为团队精神培养提供有效途径；成果分享培养学生的协作能力、竞争意识；学生参与评价，培养公平、公正的观念，以此全面提升学生素质，培养优质人才。

四、分工

本书由金华职业技术学院刘晓菊、郭邦涌，广州工程技术职业学院骆淑芳担任主编，广州工程技术职业学院谭素娴、广东女子职业技术学院周炳伟担任副主编。全书由刘晓菊负责拟定大纲、统稿和修改。具体分工为：各项目实训由郭邦涌编写；项目一，项目二，项目三中任务一、任务二由刘晓菊编写；项目三中任务三、任务四由周炳伟编写；项目四由骆淑芳、谭素娴编写。

五、致谢

在本书的编写过程中，编者参阅了大量的著作和文献资料，在此向相关作者表示感谢。同时，在编写中得到了金华安泰会计师事务所的大力支持，在此表示感谢！

由于编者水平有限，时间比较仓促，疏漏之处在所难免，欢迎广大读者批评指正，以便我们不断修改和完善。

编者

目 录

项目一 财务报表分析基础

1

任务一 财务报表分析的目的与内容 / 1

- 一、财务报表分析的产生与发展 / 1
- 二、财务报表分析的目的 / 3
- 三、财务报表分析的内容 / 5

任务检测 1-1 / 5

任务二 财务报表分析的信息搜集 / 6

- 一、资产负债表 / 6
- 二、利润表 / 6
- 三、现金流量表 / 7
- 四、所有者权益变动表 / 7
- 五、附注 / 7
- 六、审计报告 / 8
- 七、财务报表分析的局限性 / 10

任务检测 1-2 / 11

配套实训 / 11

任务三 财务报表分析的程序和方法 / 11

- 一、财务报表分析的程序 / 11
- 二、财务报表分析的方法 / 12

任务检测 1-3 / 21

项目习题 / 21

项目二 主要财务报表分析

24

任务一 资产负债表的阅读与分析 / 24

- 一、资产负债表的格式 / 24
- 二、资产负债表分析的目的和内容 / 26
- 三、资产负债表增减变动情况分析 / 28

四、资产负债表结构分析 / 31

五、资产负债表项目分析 / 37

任务检测 2-1 / 48

配套实训 / 49

任务二 利润表的阅读与分析 / 60

- 一、利润表的格式 / 60
- 二、利润表分析的目的和内容 / 61

三、利润水平增减变动分析 / 62

四、利润结构变动分析 / 64

五、利润表项目分析 / 65

任务检测 2-2 / 77

配套实训 / 78

任务三 现金流量表的阅读与分析 / 90

一、现金流量表分析概述 / 90

二、现金流量增减变动分析 / 94

三、现金流量结构分析 / 97

四、现金流量项目分析 / 100

五、现金流量比率分析 / 104

任务检测 2-3 / 106

配套实训 / 106

任务四 所有者权益变动表的阅读与分析 / 115

一、所有者权益变动表概述 / 115

二、所有者权益变动表分析的目的和内容 / 116

三、所有者权益变动表分析 / 118

任务检测 2-4 / 122

配套实训 / 123

项目习题 / 125

项目三 企业财务效率分析

136

- 任务一 企业偿债能力分析 / 136
- 一、偿债能力分析的目的和内容 / 136
 - 二、短期偿债能力分析 / 137
 - 三、长期偿债能力分析 / 145
- 任务检测 3-1 / 153
- 配套实训 / 153
- 任务二 企业营运能力分析 / 158
- 一、营运能力分析的目的和内容 / 158
 - 二、营运能力指标分析与评价 / 161
- 任务检测 3-2 / 167
- 配套实训 / 168
- 任务三 企业盈利能力分析 / 172
- 一、盈利能力分析的目的和内容 / 172
 - 二、盈利能力指标分析与评价 / 173
 - 三、上市公司盈利能力分析与评价 / 180
 - 四、上市公司股利政策分析 / 186
- 任务检测 3-3 / 192
- 配套实训 / 193
- 任务四 企业发展能力分析 / 201
- 一、企业发展能力分析的目的与内容 / 201
 - 二、企业发展能力财务指标分析与评价 / 203
- 任务检测 3-4 / 209
- 配套实训 / 209
- 项目习题 / 210

项目四 企业财务综合分析

218

- 任务一 杜邦财务分析体系 / 218
- 一、杜邦财务分析体系的含义 / 218
 - 二、杜邦财务分析体系图 / 219
 - 三、杜邦财务分析体系的运用 / 220
- 任务检测 4-1 / 224
- 配套实训 / 225
- 任务二 沃尔评分法 / 225
- 一、沃尔评分法的原理 / 225
 - 二、沃尔评分法的分析步骤 / 226
 - 三、沃尔评分法的运用 / 227
- 任务检测 4-2 / 230
- 任务三 可持续发展财务分析体系 / 230
- 一、可持续发展财务分析体系的含义 / 230
 - 二、可持续发展财务分析体系图 / 231
 - 三、可持续发展财务分析体系的运用 / 232
- 任务检测 4-3 / 234
- 任务四 财务分析报告的撰写 / 235
- 一、财务分析报告的撰写要求 / 235
 - 二、财务分析报告的撰写步骤 / 238
 - 三、财务分析报告撰写实例 / 239
- 任务检测 4-4 / 252
- 项目习题 / 262

参考文献

264



项目一

财务报表分析基础



知识目标

1. 明确财务报表分析的目的。
2. 熟悉财务报表分析的内容、程序。
3. 熟悉财务报告的构成，了解财务报告的信息使用者。
4. 掌握财务报表分析的方法。
5. 理解财务报表分析的局限性。



大数据下的
财务会计

能力目标

1. 能够描述不同会计信息使用者进行财务报表分析的目的。
2. 能够搜集较为全面的财务分析信息资料。
3. 能够灵活运用比较分析法、因素分析法。

任务一 财务报表分析的目的与内容

理论讲解

一、财务报表分析的产生与发展

财务报表分析是财务会计报表使用者以企业财务报告及其他相关资料为依据，采用专门的财务分析方法，系统分析和评价企业过去和现在的财务状况和经营成果，预测企业未来发展趋势，为做出正确决策提供准确依据的一项经济管理活动。

财务报表分析产生于 19 世纪末 20 世纪初，是由美国银行界倡导的。银行家需要了解企业的经营情况和财务状况，调查和分析企业的信用状况和财务实力，以评价与判断企业的偿付能力及违约风险，从而要求企业提供反映其财务情况的财务报表，作为其考察、评价企业信用状况的主要依据。因此，当时的分析主要是为银行服务的信用分析。

资本及债务市场的形成与发展，使投资者需要更为广泛、丰富的信息资料。财务报表

分析由主要为贷款银行服务扩展到为所有的资金提供者服务，分析的内容由信用状况、财务风险及偿债能力扩展到筹资结构、利润分配及盈利能力等，从而形成了较为完备的外部财务分析体系。

股份公司纷纷设立并发展起来以后，所有权与管理经营权分离下的受托经营责任关系得以确立且普遍存在。为改进经营管理，增强公司的盈利能力与偿债能力，以取得投资者和债权人的信任与支持，经营管理者开发了内部财务报表分析，从而使财务报表分析由外部分析扩展到内部分析，分析主体由外部利害关系人扩展到内部经营管理者。

随着经济发展、体制改革与现代公司制的出现，现代财务报表分析领域不断扩展，财务分析在资本市场、企业重组、绩效评价、企业评估等领域的应用也越来越广泛。知识经济时代，大数据技术被广泛应用，如应用于保险、医疗、信息、航空航天等行业，并取得了良好成效。在财务分析中，大数据技术以其大量化、多样化、快速化的优势受到了财务管理的一致好评。一方面，它极大地提升了财务数据分析和处理的能力；另一方面，它提高了财务管理的质量和水平。



小知识

大数据为我们带来了什么？

大数据（big data），或称巨量资料，指的是所涉及的资料量规模巨大到无法通过目前主流软件工具，在合理时间内进行摄取、管理、处理，并整理成帮助企业经营决策的信息。当一波又一波的 IT 技术热潮源源不断地向我们扑来的时候，无论是否做好了准备，都要开始迎接它了。在物联网、云计算的推波助澜下，大数据开始登场了。但它到底给我们带来了什么呢？

预测未来

大数据吸引人的地方在于用“科学”的办法挑战了“预测学”，帮助人们发现未知，帮助人们进行决策。大数据把看起来不相关的数据放到一起分析，找出某些跨领域的关联，进而找出因果关系，发现价值。“现在已经是一个有海量数据的时代，应用数学已经取代了其他的所有学科工具，而且只要数据足够，就能说明问题。”

变革商业

大数据带来了商机，衍生出了一系列与之相关的商业机遇与商业模式，数据的潜在价值也在源源不断地发挥出来。目前，已产生了专门的数据搜集、数据分析、数据生成的数据产业链。包括航空、金融、电商、电信、电力，甚至 F1 赛车等各个行业的企业都在纷纷掘金大数据。可以看出，在推动大数据企业应用方面，真正看到大数据潜在商业价值的企业比大数据技术厂商还要着急。麦当劳、肯德基及苹果公司等旗舰专卖店的位置都是建立在数据分析基础之上的精准选址。而在零售业中，数据分析的技术与手段更是得到了广泛的应用，传统企业，如沃尔玛通过数据挖掘重塑并优化供应链；新崛起的电商，如卓越亚马逊、淘宝等则通过对海量数据的掌握和分析，为用户提供更加专业化和个性化的服务。

变革思维

大数据改变思维方式。大数据时代，人们对数据的思维方式最关键的转变在于从自然思维转向智能思维，使得大数据像具有生命力一样，获得类似于“人脑”的智能，甚至智



慧。人们都去了哪里？运营商和地图大数据知道。人们不论如何出行，往往都会用到地图，基于此地图平台就可以形成宏观的出行大数据。百度迁徙应该是一款比较有代表性的一款产品，其基于地图大数据反映出人口流动轨迹，2017年推出时被央视用于报道春运，名噪一时。

资料来源：百度百科，2020-1-25.

二、财务报表分析的目的

财务报表分析的根本目的就是充分利用财务报表及其分析所揭示的信息作为决策的依据。概括起来就是：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。不同的信息使用者进行分析的具体目的和侧重点有所不同，具体表现如下。

（一）企业经营管理者

企业经营管理者主要指企业的经理，以及各分厂、部门、车间的管理人员。他们进行财务报表分析的目的是综合的、多方面的，包括企业目标的完成情况、企业目前的财务状况、企业未来的发展前景。通过分析，可以及时发现生产经营中存在的问题，并采取有效措施解决问题，使企业增强盈利能力。

（二）企业投资者

企业投资者包括企业的所有者和潜在投资者。他们为决定是否投资，要分析企业的资产和盈利能力，判断投资风险；为决定是否转让股份，要分析盈利状况、股价水平和发展前景；为考察经营者的业绩，要分析资产盈利水平、破产风险和竞争能力；为决定股利分配政策，要分析筹资状况，等等。

（三）企业债权人

企业债权人包括短期债权人和长期债权人。他们审定是否发放贷款，要分析放贷的报酬和风险；了解短期偿债能力，要分析流动状况；了解长期偿债能力，要分析盈利状况；决定是否转让债权，要分析企业的发展能力，等等。

（四）注册会计师和审计人员

注册会计师和审计人员通过财务报表分析，来确定企业财务状况和经营成果的真实性与合理性，鉴证企业会计报表的可靠性。

（五）其他企业利益相关者

税务机关、财政机关、工商行政管理机关和国有资产管理机构、律师等进行财务报表分析的目的：一是监督国家的各项经济政策、法规、制度在企事业单位的执行情况；二是保证企业财务会计信息和财务分析报告的真实性、准确性，为宏观经济决策提供可靠信息。

与咨询业的发展有关，财务分析师已成为专门的职业，他们为各类信息使用者提供专业咨询，服务于不同的分析目的。



小知识

大数据时代的会计发展趋势

当今，大数据伴随着云计算、移动互联网的发展，正在对全球经济社会产生巨大的影响。大数据具有4V特点：数据体量巨大（Volume）；处理速度快（Velocity）；数据类

型繁多 (Variety); 价值密度低, 商业价值高 (Value)。大数据给现代会计提供了新的技术和方法, 面对大数据所带来的新思维、新技术和方法的变革, 会计人员需要应时而变。大数据对会计发展的影响, 主要表现在以下 3 个方面。

从事后的财务报告向实时财务报告发展

在传统会计中, 会计人员只是在企业生产经营业务发生后才编制财务报告, 而且财务报告编制过程漫长, 年度财务报告一般用三四个月时间才能编制完成。这严重影响了会计信息的及时性和利用效率。随着信息技术的迅速发展, 越来越多的人意识到实时财务报告的重要性, 而大数据技术使实时财务报告成为可能。实时财务报告是信息技术与大数据技术较好交叉融合的产物, 是信息化条件下会计技术和方法发展的必然产物, 尤其对业务数据和风险控制“实时性”要求较高的特定行业, 如银行、证券、保险等行业, 在这些行业中实现实时财务报告迫在眉睫。

在大数据时代, 企业要实现实时财务报告, 首先要在企业内部局域网中实现企业的会计信息管理系统和管理信息系统的集成, 这可以通过建立企业的中心数据库来实现; 其次是将企业内部局域网与因特网相连, 实时财务报告系统中所用到的数据则来源于因特网和企业内部局域网的中心数据库。实时财务报告由会计人员对数据库信息进行网页化处理供用户浏览, 同时用户也可根据需求自己定制所需信息, 通过 ASP (Active Server Page) 等动态页面生成技术即时生成所需的财务信息页面, 为财务报告使用者提供实时的财务信息。

从会计的反映过去向预测未来发展

在大数据时代, 会计人员需要更多地探寻如何利用大数据资源帮助企业预测或防范风险, 并确保绩效和实现价值的持续增长。大数据技术能够让会计人员进行彻底革新, 并有机会在企业中发挥更具战略性和前瞻性的作用。会计人员运用各种技术不断搜集、存储和传递的海量数据会拓展会计工作内容, 他们通过数据分析和研究向企业领导提出预测性的重要趋势, 并为股东和利益相关方创造新的财富。

会计人员要实现从反映过去向预测未来发展, 需要做好 3 个方面的工作: 首先, 要制定数据评估的方法和服务, 在符合法规且有效管理数据资产方面, 发挥其对合规与内控方面的作用; 其次, 利用大数据提供更具针对性的决策支持, 可以确定何时与内部和外部利益相关方分享数据最有效, 或何时将数据“兑现”为新产品; 最后, 利用大数据及其相关工具并不只是为了实时识别风险和提高会计服务能力, 更是为了评估生产经营活动中所面临的短期和长期风险并进行规避。

从财务管理理念向综合管理理念发展

大数据的出现将颠覆现行财务管理的理念和模式, 财务管理将不再局限于传统的财务领域, 而是向销售、研发、人力资源等多个领域延伸和渗透, 对于跟企业业务有关的一切数据的搜集、处理和分析将成为财务管理的主要定位和主导任务。大数据时代的财务管理拓展了传统财务管理的领域和范围, 一些原本不属于传统财务管理范畴的业务会进入大数据时代的财务管理视野, 可以将其称为“综合财务管理”。

综合财务管理因为大数据技术的支撑, 能在企业决策时通过数据挖掘掌握大量的有用信息, 这些信息有助于企业减少常规错误, 有利于企业减少系统性风险, 可以使企业对未



来发展的预测更加准确。另外，大数据使得财务人员进行相关数据分析时，及早觉察到异常情况，这样企业就可以提前采取措施，减少可能的损失或免除潜在的风险。综合财务管理极大地扩展了财务管理的领域和深度，从企业所处的行业背景分析、企业的竞争能力估计、企业无形资产评估、产品价值分析和自身财务状况出发，做到不仅“知己”，而且“知彼”。从这个意义上说，大数据时代，综合财务管理将成为企业的核心资源与核心竞争力。

资料来源：会计网，2015-05-17.

三、财务报表分析的内容

财务报表分析的内容包括以下几个部分。

① 财务报告分析，主要从会计角度对财务报告进行分析，包括资产负债表分析、利润表分析、现金流量表分析和所有者权益变动表分析 4 项内容。

② 财务效率分析，主要从比率分析与因素分析角度研究企业财务效率及变动情况，包括偿债能力分析、营运能力分析、盈利能力分析和发展能力分析 4 项内容。

③ 财务报表综合分析，主要利用系列财务分析指标，以全局的观点对企业的整体财务状况做出综合分析与评价。其主要分析方法有杜邦财务分析体系、帕利普财务分析体系、沃尔评分法等。



在线自测



任务检测 1-1

一、单项选择题

1. 财务分析开始于 ()。
 - A. 投资者
 - B. 银行家
 - C. 财务分析师
 - D. 企业经理
2. 企业投资者进行财务报表分析的根本目的是关心企业的 ()。
 - A. 盈利能力
 - B. 营运能力
 - C. 偿债能力
 - D. 增长能力
3. 从企业债权人的角度看，财务报表分析的最直接的目的是看企业的 ()。
 - A. 盈利能力
 - B. 营运能力
 - C. 偿债能力
 - D. 增长能力
4. 社会贡献率指标是 () 利益主体最关心的指标。
 - A. 所有者
 - B. 经营者
 - C. 政府管理者
 - D. 债权人

二、多项选择题

1. 财务报表分析的主体包括 ()。
 - A. 企业的经营者
 - B. 企业的所有者或潜在投资者
 - C. 企业的债权人
 - D. 政府管理部门
2. 财务报表分析的作用在于 ()。
 - A. 评价企业过去
 - B. 反映企业现状
 - C. 预测企业未来
 - D. 进行专题分析



微课

任务二 财务报表分析的信息搜集

理论讲解

财务报表分析信息按信息来源可分为内部信息和外部信息两类。

企业的内部信息主要包括会计信息、统计与业务信息、计划及预算信息等，企业的外部信息包括国家经济政策与法规信息、综合部门的信息、政府监管部门的信息、中介机构的信息等。财务报表分析使用的最主要的信息资料是企业财务报告。企业的审计报告可以作为企业财务报表分析的参考资料。

小知识

财务报告与财务报表的区别

财务报告是指企业对外提供的反映企业某一特定日期财务状况和某一会计期间经营成果、现金流量的文件。企业的财务报告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。其中，财务报表是财务报告的核心内容，是对企业财务状况、经营成果和现金流量的结构性描述，是会计要素确认和计量的结果。一套完整的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（或股东权益）变动表及附注。其各组成部分具有同等的重要程度。

一、资产负债表

资产负债表是反映企业在某一特定日期的财务状况的会计报表。企业编制资产负债表的目的是通过如实反映企业的资产、负债和所有者权益金额及其构成情况，帮助使用者评价企业资产的质量及短期偿债能力、长期偿债能力、利润分配能力等。

根据财务报表列报准则的规定，资产负债表采用账户式结构，即左侧列报资产，一般按资产的流动性大小排列；右侧列报负债和所有者权益，一般按要求清偿时间的先后顺序排列。账户式资产负债表中的资产各项目的合计等于负债和所有者权益各项目的合计，资产负债表左方和右方平衡。因此，通过账户式资产负债表，可以反映资产、负债和所有者权益之间的内在关系，即“资产=负债+所有者权益”，表中各项目分“年初余额”和“期末余额”两栏分别填列。

二、利润表

利润表是指反映企业在一定会计期间的经营成果的会计报表，反映了企业经营业绩的主要来源和构成。通过利润表，可以反映企业在一定会计期间收入、费用、利润（或亏损）的数额和构成情况，有助于使用者全面了解企业的经营成果，分析企业的盈利能力和盈利增长趋势，从而为其做出经济决策提供依据。

财务报表列报准则规定，企业应当采用多步式利润表，将不同性质的收入和费用类别



进行对比，从而可以得出一些中间性的利润数据，以便于使用者理解企业经营成果的不同来源。企业需要提供比较利润表，以便使用者通过比较不同时期利润的实现情况，判断企业经营成果的未来发展趋势。因此，利润表的各项目分为“本期金额”和“上期金额”两栏分别填列。

三、现金流量表

现金流量表是反映企业在一定会计期间的现金和现金等价物流入和流出的会计报表。企业编制现金流量表的目的是通过如实反映企业各项活动的现金流入和现金流出，帮助使用者评价企业生产经营过程，特别是经营活动中形成的现金流量和资金周转情况。

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。通常情况下，现金流量应当分别按照现金流入和现金流出总额列报，计算出现金净增加额，从而全面揭示企业现金流量的方向、规模和结构。

全面执行企业会计准则体系的企业所编制的财务报表，还应当包括所有者权益（或股东权益）变动表。

四、所有者权益变动表

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会计报表。该报表应当全面反映一定时期内所有者权益的变动情况，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。

所有者权益变动表至少应当单独列示反映下列信息的项目：①综合收益总额；②会计政策变更和前期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；④按照规定提取的盈余公积；⑤所有者权益各组成部分的期初和期末余额及其调节情况。

根据规定，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的各项目分“本年金额”和“上年金额”两栏分别填列。

五、附注

附注是财务报表不可或缺的组成部分，是对在资产负债表、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。企业编制附注的目的是通过对报表本身做补充说明，更加全面、系统地反映企业财务状况、经营成果和现金流量的全貌，从而有助于向使用者提供更为有用的决策信息，帮助其做出更加科学、合理的决策。

附注应当按照如下顺序披露有关内容。

（一）企业的基本情况

- ① 企业注册地、组织形式和总部地址。
- ② 企业的业务性质和主要经营活动，如企业所处的行业、所提供的主要产品或服务、客户的性质、销售策略、监管环境的性质等。

- ③ 母公司及集团最终母公司的名称。
- ④ 财务报告的批准报出者和财务报告批准报出日。
- ⑤ 营业期限有限的企业，还应当披露有关其营业期限的信息。

（二）财务报表的编制基础

财务报表的编制基础是指财务报表是在持续经营基础上还是非持续经营基础上编制的。企业一般在持续经营基础上编制财务报表，清算、破产属于非持续经营基础。

（三）遵循企业会计准则的声明

企业应当声明编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了企业的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息，以此明确企业编制财务报表所依据的制度。

（四）重要会计政策和会计估计

1. 重要会计政策的说明

由于企业经济业务的复杂性和多样化，因此某些经济业务有多种会计处理方法可供选择。企业选择不同的会计处理方法，可能极大地影响企业的财务状况和经营成果。为了有助于使用者理解，有必要对这些会计政策加以披露。

2. 重要会计估计的说明

财务报表列报准则强调了对会计估计不确定因素的披露要求，企业应当披露会计估计中所采用的关键假设和不确定因素的确定依据，这些关键假设和不确定因素在下一会计期间内很可能导致对资产、负债账面价值进行重大调整。

（五）会计政策和会计估计变更及差错更正的说明

企业应当按照《企业会计准则第28号——会计政策、会计估计变更和差错更正》的规定，披露会计政策和会计估计变更及差错更正的情况。

（六）报表重要项目的说明

企业应当以文字和数字描述相结合，尽可能以列表形式披露报表重要项目的构成或当期增减变动情况，并且报表重要项目的明细金额合计应当与报表项目金额相衔接。在披露上，一般应当按照资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表的顺序及其项目列示的顺序进行。

（七）其他需要说明的重要事项

这些重要事项主要包括：或有和承诺事项、资产负债表日后非调整事项、关联方关系及其交易等需要说明的事项；在资产负债表日后、财务报告批准报出日前提议或宣布发放的股利总额和每股股利金额（或向投资者分配的利润总额）；有助于财务报表使用者评价企业管理资本的目标、政策及程序的信息等。

六、审计报告

审计报告是注册会计师根据独立审计准则的要求，在实施了必要的审计程序后出具的用于对被审计单位年度会计报表发表审计意见的书面文件。审计报告一般包括标题，收件人，引言段，管理层对财务报表的责任段，注册会计师的责任段，审计意见段，注册会计



师的签名和盖章，会计师事务所的名称、地址及盖章，报告日期。

注册会计师根据审计结果和被审计单位对有关问题的处理情况，形成不同的审计意见。出具的审计报告分为标准审计报告和非标准审计报告两大基本类型。

（一）标准审计报告

标准审计报告是指注册会计师出具的不附加说明段、强调事项段或任何修饰性用语的无保留意见的审计报告。当出具标准审计报告时，注册会计师应当以“我们认为”作为意见段的开头，并使用“在所有重大方面”“公允反映”等术语。无保留意见的审计报告意味着，注册会计师通过实施审计工作，认为被审计单位财务报表的编制符合合法性和公允性的要求，合理保证财务报表不存在重大错报。

（二）非标准审计报告

非标准审计报告是指标准审计报告以外的其他审计报告，包括带强调事项段的无保留意见的审计报告和非无保留意见的审计报告。

1. 带强调事项段的无保留意见的审计报告

审计报告的强调事项段是指注册会计师在审计意见段之后增加的对重大事项予以强调的段落。增加强调事项段的情形有：对持续经营能力产生重大疑虑、存在重大不确定事项，以及其他审计准则规定增加强调事项段的情形。

增加强调事项段是为了提醒使用者关注某些事项，并不影响注册会计师的审计意见。为了使使用者明确这一点，注册会计师应当在强调事项段中指明，该段内容仅用于提醒使用者关注，并不影响已发表的审计意见。

2. 非无保留意见的审计报告

非无保留意见的审计报告包括保留意见的审计报告、否定意见的审计报告和无法表示意见的审计报告。

（1）保留意见的审计报告

如果认为财务报表整体是公允的，但还存在下列情形之一，注册会计师应当出具保留意见的审计报告。第一，会计政策的选用、会计估计的做出或财务报表的披露不符合适用的会计准则和相关会计制度的规定，虽影响重大，但不至于出具否定意见的审计报告；第二，因审计范围受到限制，不能获取充分、适当的审计证据，虽影响重大，但不至于出具无法表示意见的审计报告。

应当指出的是，只有当注册会计师认为财务报表就其整体而言是公允的，但还存在对财务报表产生重大影响的情形时，才能出具保留意见的审计报告。

（2）否定意见的审计报告

如果认为财务报表没有按照适用的会计准则和相关会计制度的规定编制，未能在所有重大方面公允反映被审计单位的财务状况、经营成果和现金流量，则注册会计师应当出具否定意见的审计报告。

应当指出的是，只有当注册会计师认为财务报表存在重大错报会误导使用者，以至于财务报表的编制不符合适用的会计准则和相关会计制度的规定，未能从整体上公允反映被审计单位的财务状况、经营成果和现金流量时，注册会计师才出具否定意见的审计报告。

（3）无法表示意见的审计报告

如果审计范围受到限制可能产生的影响非常重大和广泛，不能获取充分、适当的审计证

据，以至于无法对财务报表发表审计意见，注册会计师就应当出具无法表示意见的审计报告。

无法表示意见不同于否定意见，它通常仅仅适用于注册会计师不能获取充分、适当的审计证据，以至于无法确定财务报表的合法性与公允性的情形。如果注册会计师发表否定意见，则必须获得充分、适当的审计证据。无论是出具无法表示意见的审计报告，还是出具否定意见的审计报告，都只有在非常严重的情形下采用。

小知识

财务分析数据的获取

上海证券市场或深圳证券市场上市公司的股票、证券、债券交易情况，或者上证指数、深交指数发展变化的情况，上市公司的最新财务报告数据，可以通过以下网站来获取。

全景网：<http://www.p5w.net>。

证券之星：<http://www.stockstar.com.cn>。

搜狐财经：<http://business.sohu.com>。

新浪财经：<http://finance.sina.com.cn>。

证券时报网：<http://www.stcn.com>。

和讯网：<http://www.hexun.com>。

中国资本证券网：<http://www.ccstock.cn>。

七、财务报表分析的局限性

财务报表是以会计核算资料为基础编制的，它以一定的会计假设为基础，采用权责发生制，执行统一的会计准则和制度进行计量。财务报表数据本身具有局限性，具体表现为以下几点。

① 财务报表主要反映历史信息，不能准确代表企业资产的现在价值和能力，而财务分析需要通过评价过去，衡量现在，更要预测未来的发展趋势。根据历史信息评价企业未来的各种能力，具有局限性。

② 财务报表主要反映货币计量的经济信息，不能反映企业全部的实际状况和能力。例如，财务报表不能反映企业的信誉、市场地位、技术优势、人力资源等。

③ 财务报表数据可以被粉饰。例如，企业为表现良好的偿债能力和营运能力，可以在报表日前放宽信用条件、扩大销售、增加销售收入，抛售短期有价证券，提前办理大额增资并偿还部分流动负债，期末压缩或延缓进货等。

④ 选择不同的会计政策影响财务指标的可比性。不同企业不同会计方法的选择，必然影响到不同企业会计资料的可比性，使财务分析结论脱离实际。

上述财务报表分析的局限性，并不能否定财务报表分析的积极作用，了解这些局限性，分析报表时注意它们的影响，可以提高财务报表分析的质量。

此外，使用者在阅读和分析企业财务报表时，一定不要忽略财务报表附表和附注。仔细阅读有关附表和附注，能正确理解财务报表上所反映的信息，不至于产生错误的判断和结论。同时，在阅读财务报表时，还应注意注册会计师“审计报告”的意见。注册会计师从第三者公正的立场，从专业人士的角度，对企业财务报表数据是否真实、可靠、可验证等方面的评价，对于使用者是很有用的。



任务检测 1-2

选择题

1. 财务报告包括 ()。

A. 会计报表	B. 报表附注
C. 财务情况说明书	D. 招股说明书
2. 资产负债表的附表是 ()。

A. 应交增值税明细表	B. 分部报表
C. 利润分配表	D. 报表附注



在线自测

配套实训

实训 财务报表分析信息搜集

利用因特网,浏览上市公司财务报告,了解财务报告的基本内容,并进行财务报表分析信息资料搜集。请关注公司以下年度报告内容。

1. 重要提示、目录和释义
2. 公司简介和主要财务指标
3. 公司业务概要
4. 管理层讨论与分析
5. 重要事项
6. 股份变动及股东情况
7. 优先股相关情况
8. 董事、监事、高级管理人员和员工情况
9. 公司治理
10. 财务报告
11. 备查文件目录

特别关注财务报告信息,尝试下载各年度的主要财务报表数据,为后续分析做准备。

提示:可以以上市公司尖锋集团为例(股票代码 600668),登录新浪财经网页,查询该股数据信息。

任务三 财务报表分析的程序和方法



微课

理论讲解

一、财务报表分析的程序

为保证财务报表分析的顺利开展,具体的分析工作必须依据一定的程序分步骤实施。一般可分为以下步骤。

(一) 准备阶段

准备阶段的主要任务是明确分析的目的,制订分析计划,搜集分析信息。

财务报表分析首先要确定分析目的,在明确分析目的的基础上,应制订分析计划,内

容包括：分析人员的分工和职责、分析工作的步骤和时间、分析的内容及拟采用的分析方法等。分析方案确定后，要搜集所需要的资料。通常，财务报表是任何分析都需要的，除此之外，还可能需非财务报表资料。信息搜集整理的及时性、完整性、准确性对分析的正确性有着直接的影响。

（二）实施阶段

这一阶段的主要内容是进行财务报告的会计分析、财务比率指标分析，并在此基础上开展财务报表综合分析。

会计分析是财务分析的基础。会计分析一般可按4个步骤进行：第一，阅读财务报告；第二，比较会计报表；第三，解释会计报表；第四，修正会计报表信息。通过会计分析，对发现的由于会计原则、会计政策等引起的会计信息差异，应通过一定的方式加以说明、调整，以消除会计信息的失真问题。

财务比率指标分析是财务分析的一项重要方法。应根据分析的目的和要求选择恰当的分析指标，对企业的财务状况做出评价。在以上分析的基础上，将定量分析、定性分析和实际调查情况相结合，对企业财务状况和经营成果做出全面分析和评价。

（三）形成结论阶段

财务报表分析的最终目的是为财务决策提供依据。编写财务报表分析报告、做出分析结论是财务报表分析的最后步骤，主要是将财务报表分析的结论、分析中发现的基本问题、针对问题提出的改进措施以书面的形式表达出来，为使用者提供服务。例如，该企业是否具有投资价值，是否为该企业提供贷款，以及企业收益率下降的原因是什么等。

二、财务报表分析的方法



小知识

巴菲特财务报表分析八法

巴菲特说：“只有愿意花时间学习如何分析财务报表，才能够独立地选择投资目标。”相反，如果不能从财务报表中看出上市公司是真是假是好是坏，巴菲特认为，就别在投资圈里混了。巴菲特运用以下8种方法分析公司财务报表。

方法一，垂直分析：确定财务报表结构中占比最大的重要项目

垂直分析，又称纵向分析，实质上是结构分析。第1步，首先计算确定财务报表中各项目占总额的比重或百分比；第2步，通过各项目的占比，分析其企业经营中的重要性，一般项目占比越大，其重要程度越高，对公司总体的影响程度越大；第3步，将分析期各项目的比重与前期同项目比重进行对比，研究各项目的比重变动情况，对变动较大的重要项目做进一步分析。经过垂直分析法处理后的会计报表通常称为同度量报表、总体结构报表、共同比报表。以利润表为例，巴菲特非常关注销售毛利率、销售费用率、销售税前利润率、销售净利率，这实质上就是对利润表进行垂直分析。

方法二，水平分析：分析财务报表中年度变化最大的重要项目

水平分析，又称横向对比，是将财务报表各项目报告期的数据与上一期的数据进行对比，分析企业财务数据变动情况。水平分析进行的对比，一般不是只对比一两个项目，而



是把财务报表报告期的所有项目与上一期进行全面的、综合的对比分析，揭示各方面存在的问题，为进一步全面、深入分析企业财务状况打下基础，因此水平分析法是会计分析的基本方法。这种本期与上期的对比分析，既要包括增减变动的绝对值，又要包括增减变动的相对值，才可以防止得出片面的结论。每年巴菲特致股东的信的第一句就是伯克希尔公司每股净资产比上一年度增长的百分比。

方法三，趋势分析：分析财务报表中长期变化最大的重要项目

趋势分析是一种长期分析，计算一个或多个项目随后连续多个报告期数据与基期比较的定基指数，或者与上一期比较的环比指数，形成一个指数时间序列，以此分析这个报表项目历史长期变动趋势，并作为预测未来长期发展趋势的依据之一。趋势分析法既可用于对会计报表的整体分析，即研究一定时期报表各项的变动趋势，也可以只是对某些主要财务指标的发展趋势进行分析。巴菲特特别重视公司净资产、盈利、销售收入的长期趋势分析。他每年致股东的信的第一页就是一张表，列示从1965年以来伯克希尔公司每年每股净资产增长率、标准普尔500指标年增长率，以及二者的差异。

方法四，比率分析：最常用，也是最重要的财务报表分析方法

比率分析就是将两个财务报表数据相除得出的相对比率，分析两个项目之间的关联关系。比率分析法是最基本、最常用，也是最重要的财务报表分析方法。财务比率一般分为4类：盈利能力比率、营运能力比率、偿债能力比率、发展（增长）能力比率。从巴菲特过去40多年致股东的信来看，巴菲特对这4类比率中比较关注的是净资产收益率、总资产周转率、资产负债率、销售收入和利润增长率。财务比率分析的最大作用是，使不同规模的企业的财务数据所传递的财务信息可以按照统一的标准进行横向对照比较。财务比率的常用标准有3种：历史标准、经验标准、行业标准。巴菲特经常会与历史水平进行比较。

方法五，因素分析：分析最重要的驱动因素

因素分析法，又称连环分析法，用来计算几个相互联系的驱动因素对综合财务指标的影响程度的大小。例如，销售收入取决于销量和单价两个因素——企业提价，往往会导致销量下降。我们可以用因素分析法来测算价格上升和销量下降对收入的影响程度。巴菲特2007年这样分析：1972年他收购喜诗糖果时，年销量为1600万磅。2007年增长到3200万磅，35年只增长了1倍，年增长率仅为2%，但销售收入却从1972年的0.3亿增长到2007年的3.83亿美元，35年增长了13倍。销量增长1倍，收入增长13倍，最主要的驱动因素是持续涨价。

方法六，综合分析：对多项重要指标结合进行综合分析

企业本身是一个综合性的整体，企业的各项财务活动、各张财务报表、各个财务项目、各个财务分析指标是相互联系的，如果单独分析一项或一类财务指标，就会像盲人摸象一样陷入片面理解的误区。因此，我们要把相互依存、相互作用的多个重要财务指标结合在一起，从企业经营系统的整体角度来进行综合分析，从而对整个企业做出系统的、全面的评价。目前，使用比较广泛的有杜邦财务分析体系、沃尔评分法、帕利普财务分析体系。最重要、最常用的是杜邦财务分析体系： $\text{净资产收益率} = \text{销售净利率} \times \text{资产周转率} \times \text{权益乘数}$ 。这3个比率分别代表公司的销售盈利能力、营运能力、偿债能力。此外，还可以根据其驱动因素进一步细分。

方法七，对比分析：同最主要的竞争对手进行对比分析

同那些进行广泛分散投资的机构不同，巴菲特高度集中投资于少数超级明星公司，前十大重仓股所占组合超过80%。这些超级明星公司各项重要财务指标都远远超过行业平均水平。在长期稳定发展的行业中，那些伟大的超级明星公司也往往都有一个与其实力相当、难分高下的对手。例如，软饮料行业中的可口可乐与百事可乐、快餐行业中的麦当劳与肯德基、飞机制造行业中的波音与空客。两个超级明星企业旗鼓相当，几乎垄断了行业的大部分市场，这就形成了典型的双寡头垄断格局。因此，把超级明星公司与其竞争对手进行对比分析是最合适的方法。

方法八，前景分析：预测未来长期业绩是财务报表分析的最终目标

巴菲特进行财务报表分析的目的不是分析所有公司，而是寻找极少数超级明星公司。“我们始终在寻找那些业务清晰易懂、业绩持续优异，由能力非凡并且为股东着想的管理层来经营的大公司。这种目标公司并不能充分保证我们的投资盈利：我们不仅要在合理的价格上买入，而且我们买入的公司的未来业绩还要与我们的预测相符。这种投资方法——寻找超级明星，给我们提供了走向真正成功的唯一机会。”对企业未来发展前景进行财务预测是财务报表分析的最终目标。巴菲特说得非常明确：“我关注的是公司未来20年，甚至30年的盈利能力。”

资料来源：百度文库，2016-1-27。

常见的财务报表分析的基本方法包括比较分析法、比率分析法、因素分析法和趋势分析法。

（一）比较分析法

比较分析法是财务报表分析中最常用的方法。比较分析法是通过指标对比，从数量上确定差异，并进一步分析原因的分析方法。比较就需要参照物，财务分析最常见的参照物有3类：一，上年数或上期数，反映业绩改进水平；二，预算数或预测数，反映工作完成进度；三，行业平均数或标杆公司数，反映应改进的标准。为了保证分析的合理性，做比较的两组数据须统一口径，最好都剔除例外数据。

对反映某方面情况的报表进行全面、综合对比分析，常用的比较分析法主要包括水平分析法和垂直分析法。

1. 水平分析法

水平分析法是指将反映企业报告期财务状况的信息（也就是财务报表信息资料）与反映企业前期或历史某一时期财务状况的信息进行对比，研究企业各项经营业绩或财务状况的发展变动情况的一种分析方法。水平分析法的要点是：将财务报表信息资料中不同时期的同项数据进行对比。对比的方式有以下几种。

一是增减变动额的计算。其公式为：

$$\text{增减变动额} = \text{分析期某项指标实际数} - \text{基期同项指标实际数}$$

二是增减变动率的计算。其公式为：

$$\text{增减变动率} = \frac{\text{增减变动额}}{\text{基期实际数量}} \times 100\%$$

水平分析法在不同企业应用中要注意可比性。即使在同一企业应用，对于差异的评价



也应考虑对比基础。同时，应将两种对比方式结合使用，不仅要使用变动绝对值，还应结合变动率进行分析。

2. 垂直分析法

垂直分析法是通过计算报表中各项目占总体的比重或结构，反映报表中的项目与总体的关系情况及其变动情况。垂直分析法的一般步骤如下。

第一，确定报表中各项目占总额的比重或百分比。其计算公式为：

$$\text{某项目的比重} = \frac{\text{该项目金额}}{\text{各项目总金额}} \times 100\%$$

第二，通过各项目的比重，分析各项目在企业经营中的重要性。一般，项目比重越大，说明其重要程度越高，对总体的影响越大。

第三，将分析期各项目的比重与前期同项目比重对比，研究各项目的比重变动情况。

实务演练

案例资料：A公司2019年和2020年比较利润如表1.1所示。

表1.1 A公司比较利润 万元

项 目	2019年	2020年
一、营业收入	65 000	78 700
减：营业成本	45 800	56 100
税金及附加	3 680	4 460
销售费用	1 000	1 200
管理费用	3 000	3 280
财务费用	800	1 100
资产减值损失	0	0
加：公允价值变动净收益	0	0
投资净收益	12 000	10 800
二、营业利润	22 720	23 360
加：营业外收入	1 820	2 200
减：营业外支出	2 560	1 820
三、利润总额	21 980	23 740
减：所得税	5 120	5 935
四、净利润	16 860	17 805

根据表1.1，运用比较分析法编制利润水平分析表、垂直分析表，如表1.2、表1.3所示。

表1.2 A公司利润水平分析 万元

项 目	2020年	2019年	增减额	增减/%
一、营业收入	78 700	65 000	13 700	21.08
减：营业成本	56 100	45 800	10 300	22.49
税金及附加	4 460	3 680	780	21.20
销售费用	1 200	1 000	200	20.00
管理费用	3 280	3 000	280	9.33
财务费用	1 100	800	300	37.50
资产减值损失	0	0	0	0.00
加：公允价值变动净收益	0	0	0	0.00
投资净收益	10 800	12 000	-1 200	-10.00

（续表）

项 目	2020 年	2019 年	增减额	增减/%
二、营业利润	23 360	22 720	640	2.82
加：营业外收入	2 200	1 820	380	20.88
减：营业外支出	1 820	2 560	-740	-28.91
三、利润总额	23 740	21 980	1 760	8.01
减：所得税	5 935	5 120	815	15.92
四、净利润	17 805	16 860	945	5.60

表 1.3 A 公司利润垂直分析

万元

项 目	2020 年	2019 年	2020 年/%	2019 年/%
一、营业收入	78 700	65 000	100.00	100.00
减：营业成本	56 100	45 800	71.28	70.46
税金及附加	4 460	3 680	5.67	5.66
销售费用	1 200	1 000	1.52	1.54
管理费用	3 280	3 000	4.17	4.62
财务费用	1 100	800	1.40	1.23
资产减值损失	0	0	0.00	0.00
加：公允价值变动净收益	0	0	0.00	0.00
投资净收益	10 800	12 000	13.72	18.46
二、营业利润	23 360	22 720	29.68	34.95
加：营业外收入	2 200	1 820	2.80	2.80
减：营业外支出	1 820	2 560	2.31	3.94
三、利润总额	23 740	21 980	30.17	33.82
减：所得税	5 935	5 120	7.54	7.88
四、净利润	17 805	16 860	22.62	25.94

要求：请说明上述分析表中数据的计算方法，复核数据计算的正确性，并结合数据对 A 公司利润情况做简要分析。

（二）比率分析法

比率分析法是通过计算性质不同但又相关的指标的比率，并同标准相比较，揭示企业财务状况的一种方法。由于它以相对数表示，可以揭示能力和水平，因而成为财务评价的重要依据。

比率指标主要有以下 3 类。

1. 构成比率

构成比率又称结构比率，是某项经济指标的各个组成部分与总体的比率，反映了部分与总体的关系。其计算公式为：

$$\text{构成比率} = \frac{\text{某个组成部分数值}}{\text{总体数值}}$$

利用构成比率，可以考察总体中某个部分的形成和安排是否合理，以便协调各项财务活动。

2. 效率比率

效率比率是某项经济活动中投入与产出的比率，反映了投入与产出的关系。利用效率比率，可以进行得失比较，考察经营成果，评价经济效益。例如，将利润项目与销售成本、



销售收入、资本等项目加以对比，可以计算出成本利润率、销售利润率、资本利润率等利润率指标，以便从不同角度观察、比较企业盈利能力的高低及其增减变化情况。

3. 相关比率

相关比率是根据经济活动客观存在的相互依存、相互联系的关系，以某个项目同与其有关但又不同的项目加以对比所得的比率，反映了有关经济活动的相互关系。利用相关比率指标，可以考察有联系的相关业务安排得是否合理，以保障企业运营活动的顺利进行。例如，将流动资产与流动负债相比，计算出流动比率，据此判断企业的短期偿债能力。

比率分析法的优点是计算简便，计算结果容易判断，而且可以使某些指标在不同规模的企业之间进行比较，甚至也能在一定程度上超越行业间的差异进行比较。但应注意以下几点。

① 对比项目的相关性。计算比率的分子和分母必须具有相关性。在构成比率指标中，部分指标必须是总体指标大系统中的一个小系统；在效率比率指标中，投入与产出必须有因果关系；在相关比率指标中，两个对比指标也要有内在联系，才能评价有关经济活动之间是否协调均衡，安排是否合理。

② 对比口径的一致性。计算比率的分子和分母必须在计算时间、范围等方面保持口径一致。

③ 衡量标准的科学性。需要选用一定的标准与之对比，以便对企业的财务状况做出评价。通常而言，科学合理的对比标准有4类：第一，预定目标，如预算指标、设计指标、定额指标和理论指标等；第二，历史标准，如上期实际、上年同期实际、历史先进水平等；第三，行业标准，如主管部门或行业协会颁布的技术标准和国内外同类企业的先进水平、国内外同类企业的平均水平等；第四，公认标准。

（三）因素分析法

因素分析法是依据分析指标与其影响因素之间的关系，按照一定的程序和方法，确定各因素对分析指标差异影响程度的一种分析方法。根据其分析特点，可分为连环替代法和差额计算法两种。

1. 连环替代法

连环替代法是指确定影响因素，并按照一定顺序逐个进行因素替换，计算出各个因素对分析指标变动影响程度的一种计算方法。

（1）连环替代法的计算程序

第一，确定分析指标与其影响因素之间的关系。确定分析指标与其影响因素之间的关系，通常是用指标分解法，即将经济指标在计算公式的基础上进行分解或扩展，从而得出各影响因素与分析指标之间的关系式。

第二，确定各个因素与分析指标的关系。根据分析指标的报告期数值与基期数值列出两个关系式或指标体系，确定分析对象。

第三，连环顺序替代，计算替代结果。所谓连环顺序替代就是以基期指标体系为计算基础，用实际指标体系中的每一因素的实际数顺序地替代其相应的基期数，每次替代一个因素，替代后的因素被保留下来。计算替代结果，就是在每次替代后，按关系式计算其结果，有几个因素就替代几个，并相应确定计算结果。

第四，比较各因素的替代结果，确定各因素对分析指标的影响程度。比较替代结果是连环进行的，即将每次替代所计算的结果与这一因素被替代前的结果进行对比，二者的差额就是替代因素对分析对象的影响程度。



例 A 公司某产品年销售情况如表 1.4 所示。

表 1.4 A 公司某产品年销售情况

项 目	2020 年	2019 年	差 异
销售收入/万元	3 900	3 500	+400
销售数量/台	300	250	+50
销售单价/万元	13	14	-1

要求：分析各因素变动对销售收入的影响程度。

销售收入的因素分解式如下：

$$\text{销售收入} = \text{销售数量} \times \text{销售单价}$$

根据连环替代法的程序和对上述销售收入的因素分解式，可以得出以下结果。

实际指标体系（2020年销售收入）： $300 \times 13 = 3\,900$ （万元）

基期指标体系（2019年销售收入）： $250 \times 14 = 3\,500$ （万元）

分析对象： $3\,900 - 3\,500 = +400$ （万元）

在此基础上，按照第三步的做法进行连环顺序替代，并计算每次替代后的结果。

基期指标体系（2019年销售收入）： $250 \times 14 = 3\,500$ （万元） ①

替代第一因素：以 2020 年销售数量替代。

销售收入 = $300 \times 14 = 4\,200$ （万元） ②

替代第二因素：以 2020 年销售单价替代。

销售收入 = $300 \times 13 = 3\,900$ （万元） ③

根据第四步，确定销售数量和销售单价两个因素的变动对销售收入的影响程度。

销售数量变动对销售收入的影响数 = ② - ① = $4\,200 - 3\,500 = 700$ （万元）

销售单价变动对销售收入的影响数 = ③ - ② = $3\,900 - 4\,200 = -300$ （万元）

汇总各因素对销售收入的影响数 = 销售数量影响数 + 销售单价影响数
 $= 700 + (-300) = 400$ （万元）

根据上述计算分析如下。

2020 年销售收入额比 2019 年销售收入额增加 400 万元，主要是销售数量 2020 年比上一年多 50 台，从而使销售收入额增加 700 万元；由于销售单价 2020 年比上一年降低 1 万元，所以使销售收入减少 300 万元。因此，增加市场销售数量为今后的努力方向。

（2）使用连环替代法应注意的问题

① 因素分解的关联性。确定构成分析的经济指标的因素，必须是客观上存在因果关系，能够反映形成该项指标差异的内在构成原因，否则就失去了分析的价值。例如，将影响材料费用的因素分解为下面两个等式，从数学上来说都是成立的。

$$\text{材料费用} = \text{产品产量} \times \text{单位产品材料费用}$$

$$\text{材料费用} = \text{工人人数} \times \text{每人消耗材料费用}$$



但是从经济意义上说,只有前一个因素分解式是正确的,后一个因素分解式在经济上没有任何意义。

② 因素替代的顺序。替代因素时,必须按照各因素的依存关系排列成一定的顺序并依次替代,不可随意颠倒,否则就会得出不同的计算结果。传统的方法是先数量指标,后质量指标;先实物量指标,后价值量指标;先主要因素,后次要因素;先绝对指标,后相对指标;先分子,后分母。一般而言,确定正确排列因素替代程序的原则是:按分析对象的性质,从各因素的相互依存关系出发,将对分析指标影响较大的并能明确责任的因素放在前面,这样的分析结果有助于分清责任。

③ 顺序替代的连环性。在计算每一个因素变动影响时,都是在前一次计算的基础上进行,并采用连环比较的方法确定因素变动影响结果。因为只有保持计算程序上的连环性,才能使各个因素影响之和等于分析指标变动的差异,以全面说明分析指标变动的原因。

④ 计算结果的假定性。连环替代法计算的各因素变动影响数,会因替代顺序的不同而有差别,因而计算结果不免带有假定性,也就是说它不可能使每个因素计算的结果都达到绝对准确。它只是在某种假定前提下的影响结果,离开了这种假定条件,也就不会是这种影响结果。因此,在进行财务报表分析时,财务人员应力求这种假定合乎逻辑,这样计算结果的假定性才不至于影响分析的有效性。

2. 差额算法

差额算法是因素分析法在实际应用中的一种简化形式。它可直接利用各影响因素的实际数与基期数的差额,在其他因素不变的假定条件下,计算该因素对分析指标的影响程度。仍以上例来说明。

第1步:计算各因素的差额。

销售数量差额=2020年销售数量-2019年销售数量=300-250=50(台)

销售单价差额=2020年销售单价-2019年销售单价=13-14=-1(万元)

第2步:测算各因素变动对销售收入额差异数的影响额。

销售数量变动的影响额=销售数量差额×上年销售单价=50×14=700(万元)

销售单价变动的影响额=本年销售数量×销售单价差额=300×(-1)=-300(万元)

第3步:汇总各个因素的影响数。

销售收入额差异数=销售数量变动影响额+销售单价变动影响额=700+(-300)=400(万元)

实务演练

案例资料: B公司生产甲产品,其材料消耗的有关资料如表1.5所示。

表 1.5 甲产品材料消耗的有关资料

项 目	上月数	本月数
产品产量/件	100	120
单件产品材料消耗量/千克	30	25
材料单价/(元/千克)	20	22
材料费用总额/元	60 000	66 000

要求:分别运用连环替代法和差额算法计算各因素对材料费用总额的影响方向和影响程度,并进行分析评价。

（四）趋势分析法

趋势分析法是根据企业连续几年或几个时期的分析资料，运用指数或完成率的计算，确定分析期各有关项目的变动情况和趋势的一种财务报表分析方法。它的一般步骤如下。

第一，计算趋势比率或指数。通常情况下，指数的计算有两种方法：一是定基指数，二是环比指数。定基指数是各个时期的指数都以某一固定时期为基期来计算；环比指数是各个时期的指数以前一期为基期来计算。

第二，根据指数计算结果，评价与判断企业各项变动趋势及其合理性。

第三，预测未来的发展趋势。根据企业以前各期的变动情况，研究其变动趋势或规律，从而预测出企业未来发展变动情况。

实务演练

案例资料：B公司2016—2020年的收益状况资料如表1.6所示。

表 1.6 B公司收益状况资料 万元

项目	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
营业收入	1 000	1 121	1 224	1 310	1 374
营业成本	784	859	872	913	930
营业税费	15	18	22	25	31
营业利润	201	244	330	372	413

以表1.6为基础，编制B公司的收益状况定基分析表，如表1.7所示。

表 1.7 B公司收益状况定基分析 %

项目	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
营业收入	100	112	122	131	137
营业成本	100	110	111	116	119
营业税费	100	120	147	167	207
营业利润	100	121	164	185	205

从表1.7中可以看出，2016—2020年，B公司营业收入增长了37%，营业利润的增幅更大，高达105%。究其原因，虽然营业成本、营业税费呈逐年上升趋势，但各年的营业成本增幅均低于营业收入的增幅；营业税费的增幅虽然较大，但其绝对值较小，对营业利润的影响甚微。因此，营业收入在抵销营业成本、营业税费增长的影响后，仍推动了营业利润的高速增长。

再以表1.6为基础，编制B公司收益状况的环比分析表，如表1.8所示。

表 1.8 B公司收益状况环比分析 %

项目	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
营业收入	100	112	109	107	105
营业成本	100	110	102	105	102
营业税费	100	120	122	114	124
营业利润	100	121	135	113	111

从表1.8可以看出，B公司2016—2020年的环比指标均大于100%，但各年的环比指标不尽相同。其中，营业收入的增幅在逐年下降；营业成本虽呈逐年下降趋势，但各年降幅较小，下降的速度平缓；营业税费的增幅在逐年上升。因此，导致该公司的营业利润虽然逐年增加，但增长速度正逐渐放慢。

要求：请说明上述分析表中的数据计算方法并复核其正确性，结合数据对B公司利润情况做简要分析。



任务检测 1-3

选择题

- 对于连环替代法中各因素的替代顺序,传统的排列方法是()。
 - 不能明确责任的在前,可以明确责任的在后
 - 价值数量因素在前,实物数量因素在后
 - 数量指标在前,质量指标在后
 - 质量指标在前,数量指标在后
- 下列指标中,属于效率比率的是()。
 - 流动比率
 - 资本利润率
 - 资产负债率
 - 流动资产占全部资产的比重



在线自测

项目习题

一、单项选择题

- 在进行财务报表分析工作时,分析工作的开始点和关键点是()。
 - 明确分析目的
 - 搜集分析资料
 - 进行具体分析
 - 编写分析报告
- 在进行财务报表分析工作时,()是财务报表分析的核心阶段。
 - 明确分析目的
 - 搜集分析资料
 - 进行具体分析
 - 编写分析报告
- 在财务报表分析的基本方法中,()是最基础的方法。
 - 趋势分析法
 - 因素分析法
 - 比较分析法
 - 比率分析法
- 通过()可以对企业的财务状况、经营业绩等方面进行全面了解。
 - 外部分析
 - 内部分析
 - 综合分析
 - 流动性分析
- 注册会计师对所审计的财务报告提出的意见类型中,属于有利意见的是()。
 - 无保留意见
 - 有保留意见
 - 否定意见
 - 无法表示意见
- 应用水平分析法进行分析评价时,关键应注意分析资料的()。
 - 全面性
 - 系统性
 - 可靠性
 - 可比性
- 利用共同比资产负债表评价企业的财务状况属于()。
 - 水平分析
 - 垂直分析
 - 趋势分析
 - 比率分析
- 根据企业连续若干会计期间(至少3期)的分析资料,运用指数或动态比率的计算,比较与研究不同会计期间相关项目的变动情况和发展趋势的财务报表分析方法是()。
 - 水平分析法
 - 垂直分析法
 - 趋势分析法
 - 比率分析法
- 为了评价、判断企业所处的地位与水平,在分析时通常采用的标准是()。
 - 经验标准
 - 历史标准
 - 行业标准
 - 预算标准
- 下列属于综合财务报表分析方法的是()。
 - 比率分析法
 - 比较分析法
 - 杜邦分析法
 - 趋势分析法



在线自测

二、多项选择题

- 以上市公司为例,财务报告体系一般包括()。
 - 财务报表
 - 审计报告
 - 财务状况说明书



8. 差额算法只是连环替代法的一种简化形式,二者实质上是相同的。 ()
9. 运用差额算法进行因素分析不需要考虑因素的替代顺序问题。 ()
10. 财务分析报告就是对财务报告进行的分析。 ()

四、思考题

1. 简述财务报表分析的主体及内容。
2. 简述财务报表的内涵。
3. 财务报表分析的方法有哪些?

五、计算分析题

1. 某公司连续 5 年的销售收入与净利润如表 1.9 所示。

表 1.9 某公司连续 5 年销售收入与净利润

万元

项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
销售收入	4 500	5 000	5 000	5 833	7 200
净利润	450	500	400	700	900

要求:

- (1) 计算各年销售收入和净利润的定基指数,编制该公司的销售收入和净利润趋势表。
- (2) 进行该公司经营情况及趋势分析。

2. 假定 A 产品的直接材料费用等有关资料如表 1.10 所示。

要求: 采用因素分析法计算各因素对产品直接材料费用的影响程度。

表 1.10 A 产品直接材料费用等资料

项 目	产品产量/件	单件产品消耗量/千克	材料价格/(元/千克)	材料费用总额/元
计划费用	100	20	15	30 000
实际费用	120	18	20	43 200
差异				+13 200

3. 某企业 2019 年和 2020 年有关总资产报酬率的资料如表 1.11 所示。

表 1.11 某企业 2019 年和 2020 年有关总资产报酬率的资料

%

指 标	2020 年	2019 年
总资产产值率	80.00	82.00
产品销售率	98.00	94.00
销售利润率	30.00	22.00
总资产报酬率	23.52	16.96

提示:

$$\text{总资产报酬率} = \text{总资产产值率} \times \text{产品销售率} \times \text{销售利润率}$$

要求: 分析各因素变动对总资产报酬率的影响程度。