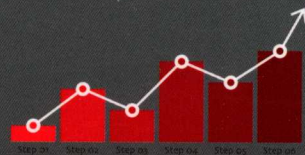


大众化的讲解+真实的案例分析=迅速提升财务分析能力



财务分析 轻松上手

仇元元 编著



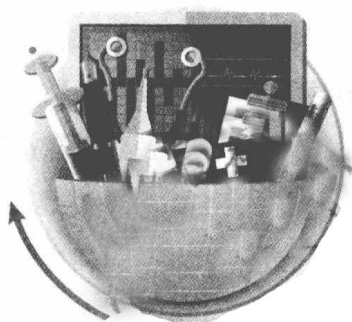
内容新颖
结构清晰
图表丰富
通俗易懂

案例采用真实业务，提升实务工作能力。
看得懂、学得会、用得着的会计书

 **北京理工大学出版社**
BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS

财务分析 轻松上手

仇元元 编著



 **北京理工大学出版社**
BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS

图书在版编目 (CIP) 数据

财务分析轻松上手 / 仇元元编著. —北京: 北京理工大学出版社, 2016. 9

ISBN 978 - 7 - 5682 - 2696 - 7

I. ①财… II. ①仇… III. ①会计分析 IV.
①F231.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 178194 号

出版发行 / 北京理工大学出版社有限责任公司

社 址 / 北京市海淀区中关村南大街 5 号

邮 编 / 100081

电 话 / (010) 68914775 (总编室)

82562903 (教材售后服务热线)

68948351 (其他图书服务热线)

网 址 / <http://www.bitpress.com.cn>

经 销 / 全国各地新华书店

印 刷 / 北京金特印刷有限责任公司

开 本 / 710 毫米 × 1000 毫米 1/16

印 张 / 17.5

字 数 / 230 千字

版 次 / 2016 年 9 月第 1 版 2016 年 9 月第 1 次印刷

定 价 / 39.80 元

责任编辑 / 钟 博

文案编辑 / 钟 博

责任校对 / 周瑞红

责任印制 / 边心超

前 言

财务分析是以会计核算和报表资料及其他相关资料为依据，采用一系列专门的分析技术和方法，对企业等经济组织过去和现在有关筹资活动、投资活动、经营活动、分配活动的盈利能力、营运能力、偿债能力和增长能力状况等进行分析与评价的经济管理活动。它是为企业的投资者、债权人、经营者及其他关心企业的组织或个人了解企业的过去、评价企业的现状、预测企业的未来、作出正确决策提供准确信息或依据的经济应用学科。

财务分析不仅是一门科学，更是一门艺术。它建立在庞杂的会计数据系统之上，但又不局限于数字的堆砌，而是归纳、分析与推理的巧妙结合。对于许多并非科班出身的公司经营者、投资者而言，掌握这门艺术绝非易事。

财务分析是公司等组织经营管理的重要组成部分，其专业性、科学性、综合性突出，技术性、艺术性、实践性极强。本书紧紧围绕公司等组织的经营战略及财务活动，深度跟进财务分析的理论前沿和新型实践，探讨财务分析的整体框架及重点领域，阐述财务分析的主要内容和重要方法，构建现代财务分析理论与方法体系。

本书分为上下两篇，着重于全面、系统地讲述企业财务分析的基本理论与方法。上篇财务效率分析阐述偿债能力指标、盈利能力指标、营运能力指标、现金流分析、发展能力指标等内容，涵盖了财务分析学科的各个重要领域，并努力做到理论联系实际；下篇财务报表分析讲述了资产负债表分析、利润表分析、现金流量表分析，通过对财务报表的组成部分和关键指标进行由浅入深的讲解，使读者能够正确地理解财务报表数据，能够真正看懂财务报表。



同时，为了使本书不沦为枯燥乏味的“教条”而令读者昏昏入睡，书中针对各种关键指标和数据的变化辅以大量真实案例，形象生动地阐述财务数据变化背后的经济玄机。

在这浩繁的理论中，作者倾力搭建一道财务分析理论与实践紧密联系的桥梁，力图使读者能够在实践中轻车熟路地应用相关知识。给读者带来领悟和启迪是本书的价值所在。

本书适合作为高等院校经济管理、企业管理、财会专业师生的教材，研究生及大专、中专师生的参考用书，也适合作为企业集团、公司、工商业高层领导、管理干部的培训教材和各级政府经济管理部门的管理人员，各级各类图书馆、资料室的工作人员以及经济管理、企业管理科研工作者等的阅读材料。

由于时间仓促，书中难免有不妥之处，恳请广大读者批评指正。

编者



目 录

上篇 财务效率分析

第 1 章

轻松分析企业盈利能力

- 1.1 经营活动最基本的能力——主营业务利润率 / 5
- 1.2 每一元主营业务收入带来的净利润——主营业务毛利率 / 6
- 1.3 每一元营业收入中含有的毛利额——营业毛利率 / 7
- 1.4 百元商品销售额提供的营业利润——营业利润率 / 9
- 1.5 销售最终获利能力指标——营业净利率 / 10
- 1.6 每付出一元成本带来的利润——成本费用利润率 / 12
- 1.7 资产综合利用效果指标——总资产报酬率 / 14
- 1.8 每占用一元的资产平均能获得的利润——总资产净利率 / 16
- 1.9 股东权益的收益水平——净资产收益率 / 17
- 1.10 运用资本获得收益的能力——资本收益率 / 21
- 1.11 每股创造的税后净利——每股收益 / 22
- 1.12 支撑股票市场价格的重要基础——每股净资产 / 31
- 1.13 不同股票价值如何比较——市盈率 / 32
- 1.14 市场对公司资产质量的评价——市净率 / 34



第2章

轻松分析企业营运能力

- 2.1 营运资金在一年内的周转次数——营运资金周转率 / 39
- 2.2 资金使用效率的考察——应收账款周转率 / 40
- 2.3 应收账款周转率的辅助指标——应收账款周转天数 / 43
- 2.4 存货管理水平的高低——存货周转率 / 44
- 2.5 存货变现能力指标——存货周转天数 / 48
- 2.6 取得存货多长时间能变为现金——营业周期分析 / 49
- 2.7 资产利用效率——流动资产周转率分析 / 51
- 2.8 流动资金利用效果——流动资金产值率 / 53
- 2.9 固定资产利用效率——固定资产周转率 / 54
- 2.10 每百元固定资产提供的产值——固定资产产值率 / 56
- 2.11 固定资产平均磨损程度及新旧状况——固定资产折旧率 / 59
- 2.12 每百元固定资产提供的收入——固定资产收入率 / 60
- 2.13 非流动资产管理效率——非流动资产周转率 / 61
- 2.14 公司运用所有者资产的效率——股东权益周转率 / 61
- 2.15 资产运营效率指标——总资产周转率 / 62
- 2.16 总产值与总资产的关系——全部资产产值率 / 65
- 2.17 企业收入与资产占用的关系——全部资产收入率 / 66
- 2.18 资产营运状况的补充修正——不良资产比率 / 67
- 2.19 企业全部资产产生现金能力——全部资产现金回收率 / 68

第3章

轻松分析企业偿债能力

- 3.1 企业短期风险承受能力——流动比率 / 73
- 3.2 流动比率的补充——速动比率 / 78
- 3.3 短期偿债能力的重要补充数据——速动资产够用天数 / 81



- 3.4 从现金流量角度反映偿付短期负债能力——现金流动负债比率 / 82
- 3.5 直接偿付流动负债能力——现金比率 / 84
- 3.6 动态现金支付能力——现金流量比率 / 86
- 3.7 企业偿还短期债务的能力——营运资金 / 87
- 3.8 营运资金的重要补充指标——营运比率 / 91
- 3.9 总资产中有多少是通过负债筹集——资产负债率 / 92
- 3.10 企业长期偿债能力谨慎、稳健的财务比率——有形资产负债率 / 95
- 3.11 财务结构稳健与否的重要标志——产权比率 / 96
- 3.12 产权比率指标的延伸——有形净值负债率 / 98
- 3.13 每一元资产中,企业所有者提供的份额——股东权益比率 / 100
- 3.14 资产总额是股东权益的多少倍——权益乘数分析 / 101
- 3.15 企业的长期资本结构——长期资本负债率 / 102
- 3.16 企业需要偿还的长期负债占长期营运资金的比重——长期负债比率 / 103
- 3.17 股东权益应对可能发生的或有负债保障程度——或有负债比率 / 104
- 3.18 获利能力对债务偿付的保证程度——已获利息倍数 / 105
- 3.19 经营现金净流量为利息费用的倍数——现金流量利息保障倍数 / 106
- 3.20 从企业资源配置结构反映企业的偿债能力——长期资产适合率 / 107
- 3.21 企业支付利息的能力——利息保障倍数 / 108
- 3.22 企业偿债能力的保证程度——利息本金保障倍数 / 110
- 3.23 企业支付其全部固定债务的能力——固定费用保障倍数 / 111

第4章

轻松分析企业发展能力

- 4.1 营业收入的晴雨表——营业收入增长率 / 115
- 4.2 企业盈利能力指标——营业利润增长率 / 117
- 4.3 推销是徒弟,能收款的才是真正的师父——应收账款增长率分析 / 118
- 4.4 企业产品市场竞争力指标——净利润增长率 / 120
- 4.5 每一份公司股权可以分得的利润增长程度——每股收益增长率 / 121



- 4.6 资产规模经营扩张情况——总资产增长率 / 123
- 4.7 固定资产规模扩张程度——固定资产增长率 / 125
- 4.8 企业当年资本的积累能力——资本积累率分析 / 129
- 4.9 评价企业财务效益状况辅助指标——资本保值增值率 / 130
- 4.10 企业技术创新能力——技术投入比率 / 132

第5章

轻松分析现金流

- 5.1 每元销售收入得到的现金流量金额——销售现金比率 / 137
- 5.2 每一普通股产出效率和分配水平——每股经营现金流量 / 138
- 5.3 有多少现金留下来用于资产更新和企业发展——现金再投资比率 / 139
- 5.4 传统股利支付率的修正和补充——现金股利保障倍数 / 139
- 5.5 现金收回质量、衡量现金风险的指标——现金营运指数 / 140

下篇 财务报表分析

第6章

轻松分析资产负债表

- 6.1 不容忽视的资产负债表 / 147
- 6.2 财务分析的重点——流动资产 / 151
- 6.3 暗藏玄机科目——应收账款 / 153
- 6.4 成本大营——存货 / 161
- 6.5 重新认识长期投资分类 / 171
- 6.6 不可忽视的固定资产分析 / 177
- 6.7 不可小觑的无形资产 / 182
- 6.8 公司都欠了谁的钱 / 184
- 6.9 股东财富从哪里来 / 187



6.10 你的债权人会不会上门来催债 / 192

第7章

轻松分析利润表

7.1 轻松看懂利润表的数字奥秘 / 197

7.2 公司是不是一直在赚钱 / 202

7.3 营业收入与公司价值 / 204

7.4 毛利率变动背后的玄机 / 213

7.5 费用越低越好吗 / 221

7.6 学会使用有利的费用政策 / 223

第8章

轻松搞懂现金流量表背后的企业运转

8.1 为什么说现金流量更“透明” / 231

8.2 现金流量表的作用及优势 / 233

8.3 掌握现金流量表的结构及项目特征 / 236

8.4 如何对现金流量表进行分析 / 239

8.5 经营性现金流与净利润的差额如何理解 / 246

第9章

轻松读懂所有者权益变动表背后的股东利益

9.1 从简单报表中发现复杂看点 / 251

9.2 所有者权益变动表的结构及填列方法 / 253

9.3 股本变动背后的股东权益格局 / 256

9.4 资本公积变动背后的价值机会 / 262

9.5 盈余公积与股利分配 / 264

上 篇

财务效率分析

第 1 章

轻松分析企业盈利能力

本章主要内容

- 1.1 经营活动最基本的能力——主营业务利润率
- 1.2 每一元主营业务收入带来的净利润——主营业务毛利率
- 1.3 每一元营业收入中含有的毛利额——营业毛利率
- 1.4 百元商品销售额提供的营业利润——营业利润率
- 1.5 销售最终获利能力指标——营业净利率
- 1.6 每付出一元成本带来的利润——成本费用利润率
- 1.7 资产综合利用效果指标——总资产报酬率
-



1.1 经营活动最基本的能力——主营业务利润率

1. 主营业务利润率的定义

主营业务利润率是指企业在一定时期内主营业务利润同主营业务收入净额的比率。它表明企业每单位主营业务收入能带来多少主营业务利润，反映了企业主营业务的获利能力，是评价企业经营效益的主要指标。其计算公式为：


$$\begin{aligned}\text{主营业务利润率} &= \text{主营业务利润} \div \text{主营业务收入} \times 100\% \\ &= (\text{销售收入} - \text{销货成本} - \text{管理费用} - \text{销售费用}) \div \text{销售收入} \times 100\%\end{aligned}$$

该指标反映公司的主营业务获利水平，只有在公司主营业务突出，即主营业务利润率较高的情况下，它才能在竞争中占据优势地位。

2. 主营业务利润率的指标意义

(1) 主营业务利润率是从企业主营业务的盈利能力和获利水平方面对资本收益率指标的进一步补充，体现了企业主营业务利润对利润总额的贡献，以及对企业全部收益的影响程度。

(2) 该指标体现了企业经营活动最基本的获利能力，没有足够高的主营业务利润率就无法形成企业的最终利润。为此，结合企业的主营业务收入和主营业务成本分析，能够充分反映出企业成本控制、费用管理、产品营销、经营策略等方面的不足与成绩。

(3) 该指标越高，说明企业产品或商品定价越科学，产品附加值高，营销策略



得当，主营业务市场竞争力强，发展潜力大，获利水平高。

1.2

每一元主营业务收入带来的净利润——主营业务毛利率

主营业务毛利率是指销售毛利与主营业务收入净额之比。主营业务毛利率指标反映了主营业务的获利能力。其公式可以表示为：


$$\text{主营业务毛利率} = \text{销售毛利} \div \text{主营业务收入净额} \times 100\%$$

其中： $\text{销售毛利} = \text{主营业务收入净额} - \text{主营业务成本}$

主营业务毛利率指标反映了产品或商品销售的初始获利能力。该指标越高，表示取得同样销售收入的销售成本越低，销售利润越高。

与主营业务毛利率相关的一个盈利性指标是主营业务净利率。

(((知 识 链 接)))

主营业务净利率

主营业务净利率是净利润与主营业务收入的比值，反映了单位销售收入的获利能力。

主营业务净利率的高低受主营业务收入和净利润的影响，实际上是由主营业务收入和成本的大小来决定的。一般而言，净利率越高，公司的盈利能力越强。其计算公式为：

$$\text{主营业务净利率} = (\text{净利润} \div \text{主营业务收入}) \times 100\%$$

该指标反映了每一元主营业务收入带来的净利润是多少，表示主营业务收入的收益水平。企业在增加销售收入的同时，必须要相应获取更多的净利润才能使主营业务利润率保持不变或有所提高。



举例说明

【例】A公司2014年的主营业务收入是4 809 283 414.06元，净利润是-658 050 491.18元，依上式计算主营业务净利率为：

$$\begin{aligned}\text{主营业务净利率} &= (-658\,050\,491.18 \div 4\,809\,283\,414.06) \times 100\% \\ &= -13.68\%\end{aligned}$$

1.3

每一元营业收入中含有的毛利额——营业毛利率

1. 营业毛利率的定义

营业毛利率用于对企业获利能力的分析。营业毛利率是营业毛利额与营业净收入之间的比率，其计算公式为：


$$\begin{aligned}\text{营业毛利率} &= \text{营业毛利额} \div \text{主营业务收入} \times 100\% \\ &= (\text{主营业务收入} - \text{主营业务成本}) \div \text{主营业务收入} \times 100\%\end{aligned}$$

从上式可以看出，营业毛利率的大小取决于收入和对应成本的相关关系。就一般企业而言，影响收入与成本的因素有以下三种：

(1) 销售商品的价格。

销售价格的高低直接影响着收入的多少。

(2) 购货成本、产品的生产成本。

购货成本与生产成本是构成营业成本的主要因素。

(3) 企业生产或经营的品种结构。