



from **Beginner**  
to **Master**



就业上岗从入门到精通系列

轻松上岗 新手入门 ..... 快速成长 技能精通

# 财务报表分析

## 从入门到精通

李建军 主编



化学工业出版社

from Beginner  
to Master



就业上岗从入门到精通系列

轻松上岗 新手入门 ..... 快速成长 技能精通

# 财务报表分析

从入门到精通



李建军 主编



化学工业出版社

· 北京 ·

### 《财务报表分析从入门到精通》

从事财务工作的人士要学什么呢？作为新手，必须要学：

- 从事财务工作的基础知识。
- 财务工作的业务流程及各个环节的操作步骤、技巧、方法。

首先，要学习完成某项工作所应具备的知识，也就是应知应会的内容。

其次，要切实地学习、掌握各项业务开展的步骤与方法。

最后，当然就是要了解成为熟手，精通各项工作的细节事项、技巧。

《财务报表分析从入门到精通》一书首先对财务报表分析进行概述，帮助读者了解财务报表分析的内涵、程序与原则、基本方法，再一一介绍会计报表（资产负债表、现金流量表、利润表、所有者权益变动表、会计报表附注）的含义、内容、分析项目、分析的步骤、方法。

《财务报表分析从入门到精通》一书的最大特点是不仅为会计报表分析人员提供工作指引，更提供实操时工作开展的步骤、方法、细节、技巧，在分析的过程中提供了大量的实例，这有助于分析者，甚至是那些对财务会计不了解的经理人士，能够迅速地了解会计报表的项目构成、分析的内容，能够更快地掌握分析的方法，快速地熟练地进行会计分析，对企业的财务状况、经营状况有一个准确的把握，从而能够更好地决策！

### 图书在版编目（CIP）数据

财务报表分析从入门到精通 / 李建军主编. —北京：  
化学工业出版社，2015.5

（就业上岗从入门到精通系列）

ISBN 978-7-122-23204-5

I. ①财… II. ①李… III. ①会计报表-会计分析  
IV. ①F231.5

中国版本图书馆CIP数据核字（2015）第043715号

---

责任编辑：陈 蕾 刘 丹  
责任校对：宋 玮

装帧设计：尹琳琳

---

出版发行：化学工业出版社（北京市东城区青年湖南街13号 邮政编码100011）

印 装：三河市延风印装有限公司

710mm×1000mm 1/16 印张13<sup>3</sup>/<sub>4</sub> 字数262千字 2015年5月北京第1版第1次印刷

---

购书咨询：010-64518888（传真：010-64519686） 售后服务：010-64518899

网 址：<http://www.cip.com.cn>

凡购买本书，如有缺损质量问题，本社销售中心负责调换。

---

定 价：39.00元

版权所有 违者必究

# 前言

FOREWORD

常言道，“入门容易做好难”。不论做什么，从事什么工作，贵在坚持，持续学习，没有最好，只有更好。这样才有前途，才能实现自己的理想。

对于新手而言，要真正把工作开展起来却不是那么容易。因为书本上的东西有时候在实际工作中根本就用不上！所以，许多新人就茫然起来。其实，这个时候，要更加注重学习！

任何一项工作，并不是人一去做就会，而是有一个过程，一个由不会到会、由会到精通的过程。在这一过程中，必须不断地学习。可以说，学习是职场中人一个永恒的话题，特别是你进入了一家新公司，或者你换了新的岗位，从事一项新的工作，一切都是新的，你在学校里面学的知识，或者是以前的一些经验和技能也许在这个公司不适应，也许一切都要从头再来，所以学习更加必要，而且往往是要从零开始学。作为职场中人，要时刻保持高昂的学习激情，不断地补充知识，提高技能，以适应公司发展，争取获得更多更好的发展机会，为机遇做好准备。

那么学什么呢？作为某一项工作的新手，必须要学：

- 从事财务工作的基础知识；
- 财务工作的业务流程及各个环节的操作步骤、技巧、方法。

首先，要学习完成某项工作所应具备的知识，也就是应知应会的内容。

其次，要切实地学习、掌握各项业务开展的步骤与方法。

最后，当然就是要了解成为熟手，精通各项工作的细节事项、技巧。

“就业上岗从入门到精通系列”就是为新手提供一个绝

佳的学习途径。《财务报表分析从入门到精通》一书首先对财务报表分析进行概述，帮助读者了解财务报表分析的内涵、程序与原则、基本方法，再一一介绍会计报表（资产负债表、现金流量表、利润表、所有者权益变动表、会计报表附注）的含义、内容、项目分析、分析的步骤和方法。

本书的最大特点是不仅为会计报表分析人员提供工作指引，更提供实操的开展工作的步骤、方法、细节、技巧，在分析的过程中提供了大量的实例，这使得分析者，甚至是那些对财务会计不了解的经理人士，能够迅速地了解会计报表的项目构成、分析的内容，能够更快地掌握分析的方法，快速地熟练地进行会计分析，对企业的财务状况、经营状况有一个准确的把握，从而能够更好地决策。

本书由李建军主编，在编写整理过程中，获得了许多朋友的帮助和支持，其中参与编写和提供资料的有费秋萍、李雷、孙勇兴、杨冬琼、杨雯、冯飞、陈素娥、匡粉前、刘军、刘婷、刘海江、刘雪花、唐琼、唐晓航、邹凤、陈丽、吴日荣、吴丽芳、周波、周亮、高锬、李汉东、李春兰、柳景章、王峰、王红、王春华、王高翔、赵建学，最后全书由匡仲潇统稿、审核完成。在此，编者对他们所付出的努力和工作一并表示感谢。同时本书还吸收了国内外有关专家、学者的最新研究成果，在此对他们一并表示感谢。

由于编者水平有限，书中难免出现疏漏，敬请读者批评指正。

编 者



# 目录

CONTENTS

---

## 第一章 财务报表分析概述

---

做好财务报表分析工作，可以正确评价企业的财务状况、经营成果和现金流量情况，揭示企业未来的报酬和风险；可以检查企业预算完成情况，考核经营管理人员的业绩，为建立健全合理的激励机制提供帮助。

第一节 财务报表分析的内涵	12
一、财务报表分析的目的	12
二、财务报表分析的主体	12
三、财务报表分析的内容	14
四、财务报表分析的依据	14
第二节 财务报表分析的程序与原则	19
一、财务报表分析的一般步骤	19
二、财务报表分析的原则	12
第三节 财务报表分析的基本方法	13
一、财务报表分析的方法结构	13
二、趋势分析法	15
三、共同比分析法	18
四、比率分析法	18
五、因素分析	22
相关链接 确定因素顺序	24
六、图解分析	27

## 第二章 资产负债表分析

资产负债表分析，是指基于资产负债表而进行的财务分析。资产负债表反映了公司在特定时点的财务状况，是公司的经营管理活动结果的集中体现。通过分析公司的资产负债表，能够揭示出公司偿还短期债务的能力，公司经营稳健与否或经营风险的大小，以及公司经营管理总体水平的高低等。

<b>第一节 资产负债表认知</b>	<b>/30</b>
一、资产负债表的性质和作用	/30
二、资产负债表的内容	/30
三、资产负债表的格式	/31
四、资产负债表分析的目的	/33
<b>第二节 资产项目分析</b>	<b>/33</b>
一、流动资产项目分析	/33
相关链接 合理的现金储备量	/34
相关链接 坏账计提的范围	/37
二、非流动资产项目分析	/39
相关链接 固定资产与低值易耗品的区别	/41
<b>第三节 负债项目分析</b>	<b>/47</b>
一、流动负债的构成与质量分析	/48
二、非流动负债分析	/51
相关链接 借款费用的资本化处理	/52
三、或有负债的质量分析	/54
<b>第四节 所有者权益项目的构成及分析</b>	<b>/56</b>
一、所有者权益项目的构成	/56
二、所有者权益的总体分析	/58
三、所有者权益的质量分析	/59

<b>第五节 资产负债表水平分析（资产规模分析）</b>	<b>/61</b>
一、资产负债表水平分析表的编制	/61
二、资产规模变动情况的分析评价	/64
三、资产变动的合理性与效率性分析评价	/65
四、资产规模变动原因的分析评价	/65
<b>第六节 资产负债表垂直分析（资产负债表结构分析）</b>	<b>/67</b>
一、资产负债表垂直分析表的编制	/67
二、资产结构的分析	/70
相关链接 流动资产比率的合理性	/73
三、负债结构的分析	/78
四、资产结构与资本结构适应程度的分析评价	/80
<b>第七节 资产负债表相关财务指标分析</b>	<b>/88</b>
一、短期偿债能力分析	/89
相关链接 西方企业流动比率参考指标	/96
二、长期偿债能力分析	/97
三、营运能力分析	/104
相关链接 应收账款管理措施	/106

---

## **第三章 现金流量表分析**

---

对现金流量表的分析，既要掌握该表的结构及特点，分析其内部构成，又要结合损益表和资产负债表进行综合分析，以求全面、客观地评价企业的财务状况和经营业绩。

<b>第一节 现金流量表概述</b>	<b>/110</b>
一、现金流量表及其含义	/110
二、现金流量及其分类	/111



三、现金流量表结构与格式	/114
四、现金流量表与其他主要会计报表的关系	/118
五、现金流量表的作用	/120
<b>第二节 现金流量表项目分析</b>	<b>/122</b>
一、经营活动产生的现金流量分析	/122
二、投资活动产生的现金流量分析	/126
三、筹资活动产生的现金流量	/129
四、现金流量构成分析	/130
五、汇率变动对现金的影响分析	/130
六、关于补充资料的说明	/130
<b>第三节 现金流量表的趋势分析</b>	<b>/131</b>
一、现金流量表水平分析	/131
二、现金流量表垂直分析（结构分析）	/133
三、现金流量表与其他会计报表的比较分析	/138
<b>第四节 现金流量表的指标分析</b>	<b>/139</b>
一、流动性分析（偿债能力分析）	/139
二、获取现金能力分析	/139
三、财务弹性分析	/140
<b>第五节 现金流量的质量分析</b>	<b>/140</b>
一、现金流量的质量及特征	/140
二、现金流量的质量分析重点	/141
三、经营活动现金流量的整体质量分析	/141
相关链接 现金流量的变化结果与变化过程的关系	/141
四、投资活动现金流量的质量分析	/142
五、筹资活动现金流量的质量分析	/142

## 第四章 利润表分析

利润表分析是分析企业如何组织收入、控制成本费用支出实现盈利的能力，评价企业的经营成果。通过利润表分析，可以评价企业的可持续发展能力，它反映的盈利水平对于上市公司的投资者更为关注，它是资本市场的“晴雨表”。

第一节 利润表概述	/145
一、利润表的性质与作用	/145
二、利润表的内容与格式	/146
三、利润表收入费用的确认	/148
四、利润表的编制	/149
第二节 利润表项目分析	/153
一、利润表收益项目关系分析	/153
二、收入类项目分析	/154
三、成本费用类项目分析	/157
四、利润类项目分析	/162
第三节 利润表的指标分析	/163
一、盈利能力分析	/163
相关链接 导致毛利率下降的原因	/165
二、增长能力分析	/171
第四节 利润表的总体分析	/173
一、利润表各项目的增减变动分析	/173
二、利润表各项目的结构变动分析	/173
三、企业盈利能力分析	/174

---

## 第五章 所有者权益变动表分析

---

所有者权益变动表分析,是通过所有者权益的来源及其变动情况,了解会计期间内影响所有者权益增减变动的具体原因,判断构成所有者权益各个项目变动的合法性与合理性,为报表使用者提供较为真实的所有者权益总额及其变动信息。

### 第一节 所有者权益变动表概述 /176

- 一、所有者权益变动表的含义 /176
- 二、所有者权益变动表的性质和作用 /176
- 三、所有者权益变动表的内容 /177
- 四、所有者权益变动表的结构 /177
- 五、所有者权益变动表列示说明 /177

### 第二节 所有者权益变动表的分析 /188

- 一、所有者权益变动表分析的目的 /188
- 二、所有者权益变动表的增减变动分析 /188
- 三、所有者权益项目结构变动分析 /188
- 四、所有者权益具体项目分析 /189
- 五、所有者权益变动表主要财务指标及其分析 /191

---

## 第六章 会计报表附注的分析

---

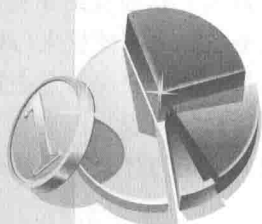
财务报表分析主要包括偿债能力、营运能力和盈利能力三大内容,而会计报表附注对每一类财务分析都具有重要影响,所以,在对财务报表进行分析时,绝对不能忽略会计报表附注。

<b>第一节 会计报表附注概述</b>	<b>/196</b>
一、会计报表附注涵义	/196
二、会计报表附注的作用	/196
三、会计报表附注的内容	/196
相关链接 关联方交易	/202
<b>第二节 会计报表附注分析</b>	<b>/203</b>
一、会计报表附注对财务分析的影响	/203
二、会计报表附注分析的要点	/206

# 第一章

## 财务报表分析概述

做好财务报表分析工作，可以正确评价企业的财务状况、经营成果和现金流量情况，揭示企业未来的报酬和风险；可以检查企业预算完成情况，考核经营管理人员的业绩，为建立健全合理的激励机制提供帮助。



## 第一节

# 财务报表分析的内涵

财务报表分析是以企业的财务报表和其他资料为基本依据，采用专门的分析工具和方法，从财务报表中寻找有用的信息，有效地寻找企业经营和财务状况变化的原因，从而对企业的财务状况、经营成果和现金流量进行综合评价的过程。

## 一、财务报表分析的目的

财务报表分析的目的有两个：基本目的和一般目的，具体如图 1-1 所示。

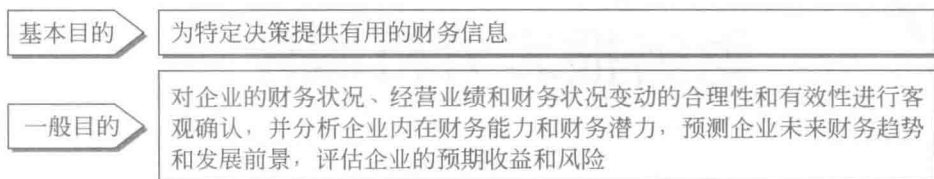


图 1-1 财务报表分析的目的



### 提醒您：

不同的信息用户对财务报告信息的角度和重点不同，需要对财务报告等信息进行二次加工处理。

## 二、财务报表分析的主体

财务报表的使用人有许多种，包括权益投资人、债权人、经理人员、政府机构和其他与企业有利益关系的人士。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，如图 1-2 所示。

### （一）债权人

债权人是指借款给企业并得到企业还款承诺的人。债权人关心企业是否具有偿还债务的能力。债权人可以分为短期债权人和长期债权人。

债权人的主要决策是决定是否给企业提供信用，以及是否需要提前收回债权。他们进行财务报表分析是为了回答以下几方面的问题。

（1）公司为什么需要额外筹集资金。

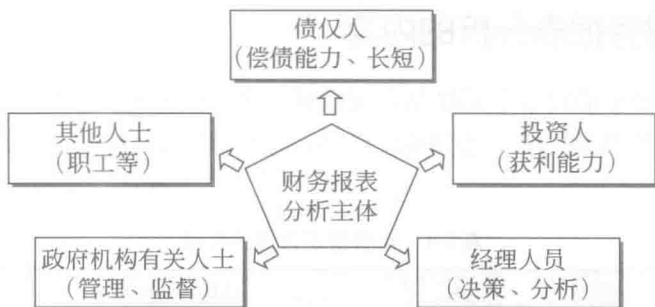


图 1-2 财务报表分析的主体

- (2) 公司还本付息所需资金的可能来源是什么。
- (3) 公司对于以前的短期和长期借款是否按期偿还。
- (4) 公司将来在哪些方面还需要借款。

## (二) 投资人

投资人是指公司的权益投资人即普通股东。普通股东投资于公司的目的是扩大自己的财富。他们所关心的，包括偿债能力、收益能力以及风险等。

权益投资人进行财务报表分析，是为了了解以下几方面的问题。

- (1) 公司当前和长期的收益水平高低，以及公司收益是否容易受重大变动的影  
响。
- (2) 目前的财务状况如何，公司资本结构决定的风险和报酬如何。
- (3) 与其他竞争者相比，公司处于何种地位。

## (三) 经理人员

经理人员是指被所有者聘用的、对公司资产和负债进行管理的个人组成的团体，有时称之为“管理当局”。

经理人员关心公司的财务状况、盈利能力和持续发展的能力。经理人员可以获取外部使用人无法得到的内部信息。他们分析报表的主要目的是改善报表。

## (四) 政府机构有关人士

政府机构也是公司财务报表的使用人，包括税务部门、国有企业的管理部门、证券管理机构、会计监管机构和社会保障部门等。他们使用财务报表是为了履行自己的监督管理职责。

## (五) 其他人士

如职工、中介机构（审计人员、咨询人员）等。审计人员通过财务分析可以确定审计的重点。

### 三、财务报表分析的内容

财务报表分析的内容主要包括六项内容：短期偿债能力分析、长期偿债能力分析、资产运用效率分析、获利能力分析、投资报酬分析、现金流动分析。如表 1-1 所示。

表 1-1 财务报表分析的内容

序号	内 容	具体说明
1	短期偿债能力分析	短期偿债能力是指公司以流动资产支付流动负债的能力，一般又称为支付能力。它主要取决于流动资产和流动负债的比例关系，以及流动资产的变现能力
2	长期偿债能力分析	长期偿债能力是指公司偿还债务本金和支付债务利息的能力，一般又称财务能力。它既与资本结构有关，也与公司的收益能力有关
3	资产运用效率分析	资产运用效率是指公司单位资产创造营业收入的能力。它主要取决于收入对资产的比例关系。资产运用的效率既影响偿债能力，又影响收益能力
4	获利能力分析	盈利能力是指运用资产赚取利润的能力。它主要取决于利润与获取利润的资产或销售收入的比例关系
5	投资报酬分析	投资报酬分析是从股东角度评价公司的收益能力。股东投资报酬的高低，不仅取决于资产的获利能力，还受资本结构的影响
6	现金流动分析	现金流动分析即通过现金流动状况的分析，可以了解一项业务（生产经营、投资或筹资）产生或消耗现金的程度，并且对利润的质量做出判断

上述六个方面的内容是相互联系的。一个公司偿债能力很差，收益能力也不会好；收益能力很差，偿债能力也不会好。提高资产运用效率有利于改善偿债能力和收益能力。偿债能力和收益能力下降，必然表现为现金流动状况恶化。

### 四、财务报表分析的依据

财务报表分析的依据是企业财务报告。

企业财务报告是根据统一规范编制的反映企业经营成果、财务状况及现金流量的会计报表，是会计核算、记录的交易和事项的客观反映。主要包括资产负债表、利润表、所有者权益变动表、现金流量表、附表和附注等。

#### （一）资产负债表及其附表

资产负债表是反映企业会计期末全部资产、负债和所有者权益情况的报表。它与企业基本活动的关系见表 1-2 所示。



表 1-2 资产负债表与企业的基本活动

资产	投资活动结果（经营活动占用的资源）	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（控制子公司经营）	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

资产负债表有3张附表，包括资产减值明细表、所有者权益（股东权益）增减变动表和应交增值税明细表。

## （二）利润表及其附表

利润表是反映企业在一定期间全部活动成果的报表，是两个资产负债表日之间的财务业绩。一般企业的利润表采用多步式格式，分为主营业务收入、主营业务利润、营业利润、利润总额和净利润五个步骤，分步反映净利润的形成过程。

利润表和企业基本活动的关系，见表 1-3 所示。

表 1-3 利润表与企业的基本活动

损益表项目	企业的基本活动
一、主营业务收入	主要经营收入
减：主营业务成本	主要经营费用
主营业务税金及附加	主要经营费用
二、主营业务利润	主要经营毛利
加：其他业务利润	次要经营毛利
减：营业费用	经营费用
管理费用	经营费用
息前、税前经营利润（报表中未列示）	全部经营利润
财务费用	筹资费用（债权人所得）
三、营业利润	全部经营利润（已扣债权人利息）
加：投资收益	投资活动收益
补贴收入	非经营活动收益
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
四、利润总额	全部活动净利润（未扣除政府所得）
减：所得税	全部活动费用（政府所得）
五、净利润	全部活动净利润（所有者所得）