

财-会-入-门-10-日-通-系-列

财务报表分析

陈红梅●编著

10日通

会计核算月月搞，经济效益看报表；提供数字要可靠，准确及时莫迟报；
财务报表辨真假，财务安全需确保；财务报表要分析，财务问题需显现；
编表以前先结账，核对无误再填表；平衡关系认得准，各表数字要对照；
账账账表要衔接，对应关系别搞错。



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

财·会·人·才·日·通·系·列

陈红梅●编著

财务报表分析

10日通



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

财务报表分析 10 日通/陈红梅编著. —北京: 经济管理出版社, 2011.2

ISBN 978-7-5096-1283-5

I. ①财… II. ①陈… 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 (2011) 第 014340 号

出版发行: **经济管理出版社**

北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 11 层

电话: (010) 51915602 邮编: 100038

印刷: 世界知识印刷厂

经销: 新华书店

组稿编辑: 勇 生

责任编辑: 魏晨红

责任印制: 杨国强

责任校对: 陈 颖

787mm×1092mm/16

10.25 印张 243 千字

2011 年 6 月第 1 版

2011 年 6 月第 1 次印刷

定价: 25.00 元

书号: ISBN 978-7-5096-1283-5

·版权所有 翻印必究·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部

负责调换。联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836



言

财务报表的雏形是一些由企业自行设计的财务记录和分类账簿，它们反映了会计报表的最初目的——为企业的业主记录和反映每天的业务活动情况，这些财务记录随意地、偶然地、时断时续地保持着和进行着，当时的银行并不信任这些成堆的无标准、无质量控制的财务记录和分类账簿。一直到税收的出现，早期的财务记录和分类账簿才演变成现在的财务报表。大部分投资者基本不看财务报表，因为密密麻麻的数字让人感觉无从下手，其实，只要根据财务报表项目一项一项地分析即可，当你发现数字之下有如此之多的内涵后你就会产生兴趣，报表中的“数字兴趣导师”就会带领你进一步探索并求证更多的知识、更多的信息，从而产生或者说提高你对该公司的判断能力和水平。

本书主要从基本财务报表的编制与分析入手，主要介绍资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表以及财务报表附注的编制方法和分析指标。利用简洁的文字、简明的例题来帮助读者学习关于财务报表的相关知识，力求给广大读者以帮助，对企业财务质量进行透视，为企业做出正确的财务决策提供可靠的依据。

财务报表是会计人员根据一定时期的会计记录，按照既定的格式和种类编制的系统的报告文件，随着企业经济活动的扩展，财务报表的使用者对会计信息的需求不断增加。简单地说，财务会计报表是企业财务核算工作的结果，是企业向外界提供财务信息的主要手段。企业的管理者和报表使用者，通过阅读和分析财务会计报告，可以全面了解企业的经营和财务状况，评价企业的经营业绩，预测企业的经营前景。

由于会计综合了多个学科，涉及诸多科学领域，本书限于编者的水平和时间，难免有错误及不当之处，请读者批评指正，对于您的建议，我们表示深切的感谢。

读者信箱：dushequn21@126.com



录

第一日 财务报表简介：了解报表的前提	1
一、财务报表的构成	1
二、财务报表的种类	2
三、财务报表的报送、审核与汇总	9
今日小记	10
第二日 财务报表的指标分析法：财务问题的显现	11
一、财务比率分析法	11
二、获利能力指标	13
三、偿债能力指标	17
四、成长能力指标	21
五、周转能力指标	24
今日小记	26
第三日 财务报表的基本分析法：做出决策的依据	27
一、比较分析法	27
二、趋势分析法	29
三、因素分析法	33
今日小记	37
第四日 利润表分析：企业的切身利益	39
一、利润表项目	39
二、利润的来源	42
三、利润表计算利润的步骤	43
四、总体盈利能力指标分析	44
五、投资盈利能力指标分析	48
今日小记	52



第五日 现金流量表分析：直观看盈亏	53
一、现金流量表的构成	53
二、现金流量的分类	55
三、现金流量的结构分析	57
四、现金流量的财务比率分析	60
五、现金流量的趋势分析	61
今日小记	63
第六日 资产负债表分析：财务状况的反映	65
一、资产负债表的构成	65
二、资产负债表各项目分析	69
今日小记	80
第七日 所有者权益变动表分析：权益的保障	83
一、所有者权益变动表的编制	83
二、所有者权益类各项目	83
三、分析所有者权益变动表	85
今日小记	89
第八日 财务报表附注分析：报表的解释	91
一、财务报表附注的内容	91
二、分析财务报表附注	117
今日小记	118
第九日 虚假财务报表识别：财务安全禁忌	121
一、财务报表的造假	121
二、识破造假的财务报表	127
三、财务预警分析	128
今日小记	131
第十日 财务综合分析实例：带你做分析	133
一、杜邦财务分析体系	133
二、沃尔综合评分法	138
三、财务综合分析的两个实例	141
今日小记	150
参考文献	153
后记	155

第一日

财务报表简介： 了解报表的前提

财务报表是在会计期末编制的，是会计核算工作的最终成果，财务报表编制是一项很重要的工作，是会计信息的使用者快速、准确掌握企业财务信息的便捷途径。所以财务报表的编制必须正确、准确，这样才能为企业的未来决策提供依据。

一、财务报表的构成

（一）什么是财务报表

财务报表又称为财务会计报告，是指对外提供的反映某一会计期间经营成果、现金流量和某一特定日期财务状况等会计信息的文件，是企业会计核算的最终成果。

（二）财务报表的构成

一般来讲，一套完整的财务报表至少应包括资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表及附注。

资产负债表、利润表及现金流量表分别从不同角度反映企业的财务状况、经营成果和现金流量。所有者权益变动表及附注反映的是企业的净利润及其分配情况，所以，企业不需要再单独编制利润分配表。

（三）财务报表的作用

（1）通过分析资产负债表，可以了解企业的财务状况，对企业的偿债能力、资本结构、流动资金的充足性等做出判断。

（2）通过分析利润表，可以了解分析企业的盈利能力、盈利状况、经营效率，对企业在行业中的竞争地位、持续发展能力做出判断。

（3）通过分析现金流量表，可以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。



二、财务报表的种类

(一) 资产负债表

资产负债表是反映企业某一特定日期财务状况的会计报表，如月末、季末、年末等。是企业的基本会计报表之一，是所有独立核算的企业都必须对外报送的会计报表。

资产负债表的依据是：

资产 = 负债 + 所有者权益

资产负债表的左边是资产类科目，右边是负债类、所有者权益类科目，也就是资产负债表的左右两部分的合计金额要相等。

资产负债表一般由表头、表身、表尾等部分组成。资产负债表的格式主要分为账户式和报告式两种，在我国企业的资产负债表多采用账户式结构，具体格式见表 1-1。

表 1-1 资产负债表

编制单位：

____年__月__日

会企 01 表

单位：元

资产	期末余额	年初余额	负债及所有者权益 (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		
应收票据			应付票据		
应收账款			应付账款		
预付账款			预收账款		
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		
存货			应付股利		
一年内到期的非流动资产			其他应付款		
其他流动资产			一年内到期的非流动负债		
流动资产合计			其他流动负债		
非流动资产：			流动负债合计		
可供出售金融资产			非流动负债：		
持有至到期投资			长期借款		
长期应收款			应付债券		



续表

资产	期末余额	年初余额	负债及所有者权益 (或股东权益)	期末余额	年初余额
非流动资产：			非流动负债：		
长期股权投资			长期应付款		
投资性房地产			专项应付款		
固定资产			预计负债		
在建工程			递延所得税负债		
工程物资			其他非流动负债		
固定资产清理			非流动负债合计		
生产性生物资产			负债合计		
油气资产			所有者权益：		
无形资产			实收资本		
开发支出			资本公积		
商誉			减：库存股		
长期待摊费用			盈余公积		
递延所得税资产			未分配利润		
其他非流动资产			所有者权益总计		
非流动资产合计					
资产总计			负债及所有者权益 (或股东权益) 总计		

由以上资产负债表可以看出，账户式资产负债表分为左右两部分，左方为资产项目，按流动性由大到小排列；右方为负债和所有者权益项目，按求偿权的先后顺序排列。资产负债表的左方与右方的合计金额应当符合“资产 = 负债 + 所有者权益”这一会计等式。

在现行的资产负债表中，资产项目一般是按资产的流动性排序的，流动性由强到弱，依次排列，即“流动列前”；相应地，负债也分短期负债和长期负债，短期负债列前，长期负债列后；在所有者权益项目中，则将所有者投入的资本和在经营中取得的利润的未分配部分分别列示。

(二) 利润表

利润表又称损益表，是根据会计的配比原则，把一定会计期间的收入和成本费用配比，从而计算企业某个会计期间的利润指标，是反映企业一定会计期间经营成果的会计报表。

利润表的作用：

- (1) 从总体上了解企业收入、成本、费用及净利润的实现及构成情况。
- (2) 通过不同时期的利润表分析企业的获利能力及利润的未来发展趋势。
- (3) 体现企业在某一会计期间的经营业绩，是企业进行利润分配的主要依据。

利润表大体分为表头、表身、表尾三部分，表头应标明单位名称，编制时间和计量



单位；表身反映的是构成利润表的具体内容；表尾为补充说明部分。

利润表一般分为多步式利润表和单步式利润表两种。在我国，企业通常采用多步式利润表，格式见表 1-2。

表 1-2 利润表

编制单位：

____年__月

会企 02 表

单位：元

项 目	本期金额	上期金额
一、营业收入		
减：营业成本		
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“-”填列）		
投资收益（损失以“-”填列）		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
二、营业利润（亏损以“-”填列）		
加：营业外收入		
减：营业外支出		
其中：非流动资产处置损失		
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）		
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”填列）		
五、每股收益		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

利润表中的各项目主要根据损益类科目的发生额分析填列。

（三）现金流量表

现金流量表就是反映企业在某一会计期间现金及现金等价物流入和流出的报表。

现金是指库存现金以及可以随时用于支付结算的存款，具体包括库存现金、银行存款和其他货币资金。

现金等价物是指一个企业所持有的风险小、期限短、流动性强、易于转换为现金的各项投资。如三个月内到期的债券投资。而权益性投资由于变现金额不确定，所以不属于现金等价物。企业可以根据本企业的具体情况确定现金等价物，一经确定，不可随意更改。



现金流量表主要分以下几部分：

1. 经营活动产生的现金流量

经营活动，是指企业的投资和筹资活动以外的所有交易。主要包括购买、销售商品或接受提供劳务、支付工资和缴纳税款等交易事项中流入和流出的现金和现金等价物。

2. 投资活动产生的现金流量

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的投资及其处置活动。主要包括构建固定资产、处置子公司及其他营业单位流入和流出的现金和现金等价物。

3. 筹资活动产生的现金流量

筹资活动，是指使企业资本及债务规模和构成发生变化的活动。主要包括吸收投资、发行股票债券、分配利润、偿还债务时流入和流出的现金和现金等价物。

需要注意的是偿付应付账款、应付票据等应付款项属于经营活动，而不是筹资活动。

在我国，现金流量表通常采用的是报告式结构，分三类反映企业在经营、投资、筹资活动三个阶段产生的现金流量，最后汇总反映企业在某一会计期间现金及其等价物的净增加额。

我国现金流量表的格式见表 1-3。

表 1-3 现金流量表

会企 03 表
单位：元

编制单位：_____年__月

项 目	本期金额	上期金额
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		
支付的各项税费		
支付给职工以及为职工支付的现金		
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到的现金净额		
收到的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所支付的现金		



续表

项 目	本期金额	上期金额
投资所支付的现金		
支付的其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计		
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		
取得借款收到的现金		
收到的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、利润和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		

现金流量表的编制分为直接法和间接法，在我国，现金流量表使用直接法编制。

（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财务报表。

所有者权益变动表的作用在于全面反映一定会计期间所有者权益的变动情况，主要是让报表的使用者了解所有者权益的变动根源。

与上述会计报表格式相同，所有者权益变动表也是由表头、表身和表尾部分组成。表头应列示报表名称、编报单位、编制时间及计量单位；表身部分反映所有者权益具体情况；表尾为补充说明。所有者权益变动表的具体格式见表 1-4。

按相关项目，把当期损益直接计入所有者权益的利得和损失及所有者权益的变动，分别列示。

应单独列示的项目为：净利润、按规定提取的盈余公积、因会计政策变更和差错更正的累计金额、实收资本、未分配利润等。

（五）财务报表附注

财务报表附注是为了便于财务报表使用者理解财务报表的内容而对财务报表的编制基础、编制依据、编制原则和方法及主要项目等所做的解释。

表 1-4 所有者权益变动表

会企 04 表
单位：元

编制单位：_____ 年度 _____

项 目	本年金额					上年金额				
	实收资 本 (或 股本)	资本 公积	减： 库存股	盈余 公积	未分配 利润	所有者 权益 合计	实收资 本 (或 股本)	资本 公积	减： 库存股	盈余 公积
一、上年年末余额										
加：会计政策变更										
前期差错更正										
二、本年年初余额										
三、本年增减变动金额 (减少以 “-”号填列)										
(一) 净利润										
(二) 直接计入所有者权益的利得 和损失										
1. 可供出售金融资产公允价值变动 净额										
2. 权益法下被投资单位其他所有者 权益变动的影响										
3. 与计入所有者权益项目相关的所 得税影响										
4. 其他										
上述 (一) 和 (二) 小计										





续表

项 目	本年金额					上年金额				
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	盈余公积
(三) 所有者投入资本										
1. 所有者本期投入资本和减少资本										
2. 股份支付计入所有者权益的金额										
3. 其他										
(四) 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										
(五) 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										
四、本年年末余额										



一般地讲，财务报表附注至少应当包括下列内容：

- (1) 不符合会计假设的说明。
- (2) 重要会计政策和会计估计及其变更情况、变更原因及其对财务状况和经营成果的影响。
- (3) 或有事项和资产负债表日后事项的说明。
- (4) 关联方关系及其交易的说明。
- (5) 重要资产转让及其出售说明。
- (6) 企业合并、分立的说明。
- (7) 重大投资、融资活动。
- (8) 会计报表中重要项目的说明有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项。

三、财务报表的报送、审核与汇总

企业的会计报表必须由企业领导、总会计师、会计主管人员和制表人员签名盖章后才能报出。单位负责人对会计报表的合法性、真实性负法律责任。

1. 会计报表的报送

应向哪些单位报送会计报表，这与各单位的隶属关系、经济管理和经济监督的需要有关。国有企业一般要向上级主管部门、开户银行、财政、税务和审计机关报送会计报表。同时应向投资者、债权人以及其他与企业有关的报表使用者提供会计报表。股份有限公司还应向证券交易和证券监督管理机构提供会计报表。根据法律和国家的有关规定，对会计报表必须进行审计的单位应先委托会计师事务所进行审计，并将注册会计师出具的审计报告，随同财务会计报告按照规定期限报送有关部门。

2. 会计报表的审核

上级主管部门或总公司、财政、税务和金融部门，对各企业报送的会计报表应当认真审核。主要审核会计报表的编制是否符合会计准则和会计制度的有关规定，审查和分析会计报表的指标内容，以便对报送单位的财务活动情况进行监督。在审核过程中，如果发现报表编制有错误或不符合要求，应及时通知原单位进行更正，错误较多的应当重新编报。如果发现违反法律和财经纪律、弄虚作假的现象，应查明原因，及时纠正，严肃处理。

会计报表审核后，要进行批复。年度决算报表除经上级主管部门审核批复外，还应由财政部门审批。企业要认真研究、执行上级主管部门对报表的批复意见，并在账务上作相应处理。

3. 会计报表的汇总

国有企业会计报表报送上级主管部门后，上级主管部门要将所属单位上报的会计报表合并，编制汇总会计报表。汇总会计报表是上级根据所属单位上报的会计报表汇总编制，用来总括反映所属单位财务状况和经营成果的书面文件。在汇编会计报表时，必须



先审核后汇总。汇总会计报表的格式和基层单位会计报表的格式基本相同。编制方法是根据所属单位的会计报表和汇编单位本身的会计报表，经过合并、分析计算、汇总而填列的。

各级企业主管部门编好汇总会计报表后，应按规定的期限逐级上报，并及时报送同级财政、计划、税务等国家综合部门，以便及时提供国家宏观管理所需的会计信息。

今日小记

- (1) 会计报表是企业财务状况、经营成果和现金流量的结构性表述。
- (2) 一套完整的财务会计报表包括：资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表及附注。
- (3) 资产负债表反映某一会计期末资产、负债及所有者权益情况。
- (4) 我国的资产负债表采用账户式结构，左方为资产，右方为负债和所有者权益。
- (5) 资产负债表各项目按总账、明细账及相关备抵科目的余额分析填列。
- (6) 利润表反映某一会计期间的损益情况。我国利润表采用多步式进行编制，一般按各科目的发生额填列。
- (7) 现金流量表反映企业某一会计期间现金和现金等价物流入及流出的情况。我国现金流量表采用直接法编制，根据有关科目分析调整填列。
- (8) 我国现金流量表采用报告式格式，分为经营活动、投资活动、筹资活动产生的现金流量三个部分。
- (9) 各级企业主管部门编好汇总会计报表后，应按规定的期限逐级上报，并及时报送同级财政、计划、税务等国家综合部门，以便及时提供国家宏观管理所需的会计信息。

第二目

财务报表的指标分析法： 财务问题的显现

通过财务报表，我们可以很直观地看出企业经营方面存在的问题，通过一定的方法对不同时期的报表进行分析，即可以看出企业更深层次存在的问题，这些问题直接关系企业的盈利能力、偿债能力以及未来的发展能力，所以财务报表的分析对于企业而言至关重要。

一、财务比率分析法

（一）什么是比率分析法

比率分析法是以同一期财务报表上若干重要项目的相关数据相互比较，求出比率，用以分析和评价公司的经营活动以及公司目前和历史状况的一种方法，是财务分析最基本的工具。由于进行财务分析的目的不同，因而各种分析者包括债权人、管理当局、政府机构等所采取的侧重点也不同。

在财务分析中，比率分析用途最广，但也有局限性，突出表现在：比率分析属于静态分析，对于预测未来并非绝对合理可靠。比率分析所使用的数据为账面价值，难以反映物价水准的影响。可见，在运用比率分析时，要注意：

- （1）将各种比率有机联系起来进行全面分析，不可单独地看某种或各种比率，否则便难以准确地判断公司的整体情况；
- （2）审查公司的性质和实际情况，而不光是着眼于财务报表；
- （3）结合差额分析，对公司的历史、现状、未来详尽分析、了解，达到财务分析的目的。

（二）运用比率分析法应注意的问题

- （1）所分析的项目要具有可比性、相关性，将不相关的项目进行对比是没有意义的。
- （2）对比口径的一致性，即比率的分子项与分母项必须在时间、范围等方面保持口径一致。