



“十二五”职业教育国家规划教材
经全国职业教育教材审定委员会审定

“互联网+教育”新形态一体化教材

财经商贸类职业技能大赛参考教材

财务报表分析

第二版

总主编 丁增稳

主 编 马立占 张伟芹

财务报表分析
(第二版)

总主编 丁增稳
主 编 马立占 张伟芹

北京出版集团
北京出版社

北京出版集团
北京出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务报表分析 / 马立占, 张伟芹主编. — 2 版. —
北京: 北京出版社, 2020.6 (2024 重印)

高职十二五规划教材: 2014 版

ISBN 978-7-200-15704-8

I. ①财… II. ①马… ②张… III. ①会计报表—会
计分析—高等职业教育—教材 IV. ① F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2020) 第 120368 号

财务报表分析 (第二版)

CAIWU BAOBIAO FENXI (DI-ER BAN)

主 编: 马立占 张伟芹

出 版: 北京出版集团

北 京 出 版 社

地 址: 北京北三环中路 6 号

邮 编: 100120

网 址: www.bph.com.cn

总发行: 北京出版集团

经 销: 新华书店

印 刷: 定州启航印刷有限公司

版印次: 2020 年 6 月第 2 版 2023 年 11 月修订 2024 年 1 月第 3 次印刷

开 本: 787 毫米 × 1092 毫米 1/16

印 张: 13.5

字 数: 296 千字

书 号: ISBN 978-7-200-15704-8

定 价: 42.00 元

教材意见建议接收方式: 010-58572341 邮箱: jiaocai@bphg.com.cn

如有印装质量问题, 由本社负责调换

质量监督电话: 010-82685218 010-58572341 010-58572393

目录

单元一 会计与会计职业认知

- 项目一 了解财务报表发展史 / 2
- 项目二 财务报表分析的目的 / 6
- 项目三 财务报表分析的内容 / 8
- 项目四 财务报表的分析方法 / 12

单元二 资产负债表分析

- 项目一 资产负债表内容与格式 / 21
- 项目二 资产负债表项目解析 / 27
- 项目三 资产负债表结构分析 / 34
- 项目四 资产负债表趋势分析 / 41

单元三 利润表分析

- 项目一 利润表内容与格式 / 55
- 项目二 利润表项目解析 / 59
- 项目三 利润表结构分析 / 65
- 项目四 利润表趋势分析 / 68

单元四 现金流量表分析

- 项目一 现金流量表内容与格式 / 78
- 项目二 现金流量表项目解析 / 81
- 项目三 现金流量表结构分析 / 87
- 项目四 现金流量表趋势分析 / 91

单元五 所有者权益变动表及财务报表附注

项目一 所有者权益变动表内容与分析 / 102

项目二 财务报表附注分析 / 107

单元六 上市公司偿债能力分析

项目一 短期偿债能力分析 / 120

项目二 长期偿债能力分析 / 127

单元七 上市公司盈利能力分析

项目一 销售盈利能力分析 / 138

项目二 资产盈利能力分析 / 143

项目三 资本盈利能力分析 / 146

单元八 上市公司营运能力和发展能力分析

项目一 营运能力分析 / 156

项目二 发展能力分析 / 163

单元九 财务报表综合分析

项目一 杜邦分析法 / 173

项目二 沃尔评分法 / 178

单元十 财务报表粉饰与识别

项目一 财务报表的粉饰 / 185

项目二 虚假财务报表的识别 / 188

附录 焦点科技 2014—2019 年合并财务报表数据

参考文献

单元一

会计与会计职业认知

学习目标

【知识目标】

1. 了解财务报表发展的历史；
2. 把握财务报表分析的目的；
3. 掌握财务报表分析的内容及分析方法。

【能力目标】

1. 能分析判断财务报表分析主体的目的；
2. 能对财务数据进行初步分析。

【素养目标】

1. 培养敬业精神；
2. 培养敢于担当的社会责任感。

案例导入

众志成城抗击疫情

2019 新型冠状病毒（2019-nCoV），因 2019 年武汉病毒性肺炎病例而被发现，2020 年 1 月 12 日被世界卫生组织命名。2019 年 12 月以来，湖北省武汉市持续开展流感及相关疾病监测，发现多起病毒性肺炎病例，均诊断为病毒性肺炎 / 肺部感染。人感染了冠状病毒后常见体征有呼吸道症状、发热、咳嗽、气促和呼吸困难等。

新型冠状病毒肆虐,疫情持续蔓延世界各国,世卫组织数据显示,截至2020年5月13日全球212个国家和地区新冠肺炎累计确诊人数达434万例。国内疫情严重地区——武汉,更是时刻牵动着全国人民的心,一方有难,八方支援。疫情发生后,社会各界积极捐钱捐物为抗击疫情贡献一份绵薄之力。百度捐了20亿元专项基金、阿里巴巴捐了10亿元专项基金、腾讯捐了15亿元防控基金、蒙牛集团捐了7.4亿元、运鸿集团捐了3亿元、恒大集团捐了2亿元和1亿元研究基金。除此之外,累计捐款总额超过一亿以上的企业是相当多的,包括吉利控股集团、碧桂园、字节跳动、美团、三峡集团、伊利集团等。

还有84岁的钟南山院士,不畏辛苦奔波于疫情前线。可谓是全国人的脊梁,民族的英雄。

广大奋斗在一线抗击疫情的医护人员,他们舍小家为大家,逆行向前。他们是迎向危险病毒的逆行者,也是肺炎病患们的守护神。他们身穿密不透风、散热差的防护服,几个小时下来,浑身上下包括内衣都湿透了。由于防护服要把耳朵遮住,听力明显下降,医护人员的嗓门都提高了两倍,嗓子很快就哑了。“2020年,我们穿上纸尿裤,依然是美少女!”“我们苦点累点不算啥!”。医护人员的艰辛一般人难以想象,在这场抗击疫情的重大战役中,身披白甲、奋战一线的医护人员是当之无愧的人民英雄!

【讨论分析】

1. 如何评价企业捐赠行为?
2. 钟南山院士以及抗疫一线医护人员的什么精神值得我们学习?

项目一

了解财务报表发展史



财务报表发展史

理论知识

一、财务会计基础知识

会计是人类社会发展到一定程度的经济产物,是以货币作为主要计量单位,并利用专门的方法和程序,对企业和行政事业单位的经济活动进行完整的、连续的、系统的反映和监督,旨在提供经济信息和提高经济效益的一项管理活动,是经济管理的重要组成部分。

二、综合理解与分析

理解能力是指能够理解概念、原理和方法的内涵。分析能力是指把一件事情、一种现象、一个概念分成较简单的组成部分，找出这些部分的本质属性和彼此之间的关系单独进行剖析、分辨、观察和研究的一种能力。我们在今后的教学过程中，重点培养综合理解与分析问题的能力。

工作任务

【任务1】了解财务报表发展史

一般认为，财务分析起源于19世纪末20世纪初，财务报表是随着社会经济对会计信息披露程度要求越来越高而不断发展的。

资产负债表的雏形产生于古罗马，随着商业的发展，商贾们对商业融资的需求日益加强。高利贷放贷者出于对贷款本金安全性的考虑，开始关注商贾们的自有资产状况，资产负债表于是孕育而生。

随着近代商业竞争不断加剧，社会经济对企业的会计信息披露要求越来越高，静态的、局限于时点的资产负债表已无法满足信息披露的要求，人们日益关注的是企业持续发展能力，即企业的盈利能力的强弱，于是利润表开始走上历史舞台。

现金流量表的前身是资金表，最早出现于1862年的英国。1908年，威廉·莫斯·考尔在他撰写的会计教科书中，正式称该表为“来龙去脉表”，若干年后，称该表为“资金表”。它是反映在一定会计期间现金收入和现金支出的会计报表。其目的在于提示偿债能力和变现能力。20世纪70年代后，现金流量表成为各个国家要求企业对外必须编制的财务报表之一。

从财务报表的发展史可以看出，财务报表的产生与银行信贷和证券投资有着千丝万缕的关联。随着现代企业的发展，银行逐步成为企业资金的主要来源。银行为了放贷并到期能够收到本息，就必须在放贷之初仔细审查企业未来还本付息能力，回避信贷资金风险。所以，银行要求企业提供历史的财务信息，并以之为基础调查和分析企业的信用等级。与此同时，随着证券市场的发展，股东或潜在投资者为了自身投资的安全与获得收益，开始重点关注企业未来的财务状况和经营成果，以便得到企业未来的价值信息，而获取此种信息的主要手段就是对企业历史财务信息进行分析和评价。时至今日，财务分析已经成为企业众多相关利益主体进一步获取有价值的信息，便于自己进行决策的主要手段和方法。

【任务2】理解财务报表分析的含义

财务报表是指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。目前，我国企业对外公布的财务报告中财

务报表是其核心内容，财务报表主要有资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益（或股东权益）变动表以及附表和附注。

财务报表分析，是指利用企业提供的财务报表资料，运用一定的财务比率和方法，对企业的财务状况、经营成果和发展潜力进行评价和判断，以期揭示企业经营及财务活动过程中存在的优势及劣势，为报表使用者提供重要的财务信息。

本书以上市公司焦点科技股份有限公司年报为基础数据来源，解读财务报表，挖掘财务报表数据代表的含义。阅读企业的年报可以对上市公司的基本概况、生产经营情况有较完整的轮廓和基本的了解。从证券投资者的角度分析，财务报告披露的内容是投资者了解上市公司所必需的信息。投资者只有对年报披露的所有信息进行认真的阅读分析后，才能尽可能减少遗漏年报中所包含的重大线索与信息，发掘出年报信息中隐含的投资机会。

财务报表就上市公司资产负债结构、盈利能力、现金流量等情况向投资者提供了全面的信息。投资者在对以上几部分内容有了初步的了解后，根据自身的要求就可大致确定所读年报是否有进一步详尽、认真分析的必要与价值，从而起到事半功倍的年报阅读效果。目前我国上市公司报表编制时个别企业存在不规范现象，粉饰或虚假列报，更应引起投资者的关注。我们会在单元十详尽阐述财务报表被粉饰的识别与技巧，相信通过此内容的学习，会帮助投资者做出正确的投资决策。

【任务3】财务报表分析的作用

我们都知道财务报表反映出的财务信息，都是已发生过的交易信息，那么我们分析已发生的信息是否失去了研究意义？其实不然，我们分析财务报表的主要目的是评价企业过去、把握现在以及预测未来，为企业管理者和报表使用者提供帮助。

1. 财务报表分析可正确评价企业过去

正确评价过去，才容易发现现在存在的问题，才能更好地揭示未来的发展趋势。通过财务报表分析，可以了解公司的财务状况，对公司的偿债能力、资本结构合理性、流动资金充足性等做出正确判断；可以了解分析公司的盈利能力、盈利状况、经营效率，对公司在行业中的竞争地位、持续发展能力做出有利判断；可以了解和评价公司获取现金和现金等价物的能力，并据以预测公司未来现金流量是否充沛。

企业管理者通过财务报表分析对各项主要财务指标的变动情况进行分析，可以客观地分析影响企业经营业绩发生变动的原因，以便肯定成绩总结经验、发现问题及时采取措施，不断提高企业管理水平，争取实现更大的经济效益。

2. 财务报表分析可全面反映企业现状

财务会计报表及管理会计报表等资料是企业各项生产经营活动的综合反映。财务报表的格式及提供的数据往往是根据会计的特点和管理的一般需要而设计的，它不可能全面提供不同目的报表使用者所需要的各方面数据资料。而财务分析，则是根据不同分析主体的分析目的，采用不同的分析手段和方法，得出反映企业在该方面现状的

指标,如反映企业的资产结构的指标、企业权益结构的指标、企业支付能力和偿债能力的指标、企业营运状况的指标、企业盈利能力的指标等。通过这种分析,对于全面反映和评价企业的现状有重要作用。

3. 财务报表分析可用于预测企业未来

财务分析不仅可用于评价过去和反映现状,更重要的是它可通过对过去与现状的分析与评价,预测未来发展状况与趋势。这种作用有利于报表使用者合理利用企业资源。通过财务报表分析可以为报表使用者提供更为详细和更具有实际价值的财务会计信息,以便不同报表使用者根据各自的需要,更好地利用这些财务信息。比如,投资者,尽管投资目的不同,投资方式各异,但都极为关心企业的投资报酬率,而财务报表分析能够为不同的投资者提供有关企业的经营情况和财务成果方面的分析资料,特别是企业获利能力的分析信息能够为投资者进行投资决策及时地提供科学依据。

知识拓展

什么是价值投资?

价值投资是投资策略中的一种,由 Benjamin Graham 和 David Dodd 所提出。和价值投资法相对应的是趋势投资法。价值投资法重点是透过基本分析中的概念,如高股息收益率、低市盈率和低股价/账面比率,去寻找并投资于一些股价被低估了的股票。这种投资战略最早可以追溯到 20 世纪 30 年代,由哥伦比亚大学的 Benjamin Graham 创立,经过伯克希尔·哈撒韦公司的 CEO(首席执行官)Warren Buffett 的使用和发扬光大,价值投资战略在 20 世纪 70 到 80 年代的美国受到推崇,后来传播到投资中的每个角落,深受投资者追捧。

价值投资理论也被称为稳固基础理论,该理论认为:股票价格围绕“内在价值”的稳固基点上下波动,而内在价值可以用一定方法测定;股票价格长期来看有向“内在价值”回归的趋势;当股票价格低于(高于)内在价值即股票被低估(高估)时,就出现了投资机会。价值投资就是在一家公司的市场价格相对于它的内在价值大打折扣时买入其股份。用 Warren Buffett 的话说就是拿 1 元钱购买 5 元钱的东西。

Benjamin Graham 在其代表作《证券分析》中指出:“投资是基于详尽的分析,本金的安全和满意回报有保证的操作。不符合这一标准的操作就是投机。”他在这里所说的“投资”就是后来人们所称的“价值投资”。价值投资有三大基本概念,也是价值投资的基石,即正确的态度、安全边际和内在价值。

Benjamin Graham 注重以财务报表和安全边际为核心的量化分析,是购买廉价证券的“雪茄烟蒂投资方法”。而另一位投资大师 Philip A. Fisher,则重视企业业务类型和管理能力的质化分析,是关注增长的先驱,他以增长为导向的投资方法,是价值投资的一个变种和分支。而 Warren Buffett 是集大成者,他把量

化分析和质化分析有机地结合起来，形成了价值增长投资法，把价值投资带进了另一个新阶段。Warren Buffett 说：“我现在要比 20 年前更愿意为好的行业 and 好的管理多支付一些钱。本倾向于单独地看统计数据，而我越来越看重的，是那些无形的东西。”

项目二

财务报表分析的目的



财务报表分析的目的

理论知识

一、企业管理和证券知识

企业管理是对企业的生产经营活动进行计划、组织、指挥、协调和控制等一系列职能的总称。投资一般是指用某种有价值的资产，其中包括资金、人力、知识产权等投入某个企业、项目或经济活动，以获取经济回报的商业行为或过程。可分为实物投资、资本投资和证券投资。

二、财务报表分析的主体

所谓财务报表分析的主体，就是指那些关注企业财务状况和经营成果的单位或个人，通常也称为财务报表使用者。财务报表分析的主体一般主要包括：投资者、债权人、经营者、政府机构、竞争对手以及其他使用者。由于财务报表使用者阅读财务报表的目的不同，所关心财务报表的重点也不同。

工作任务

【任务】熟悉财务报表分析的目的

所谓财务报表分析的目的，就是通过企业财务报表提供的会计信息揭示财务数据背后所隐含的信息，由此分析企业的生产经营状况以及据此预测企业未来的发展趋势，为财务报表使用者进行科学决策提供依据。由于财务报表使用者自身需求不同，所以，不同的报表分析主体进行报表分析的目的是不同的。

1. 投资者

企业的投资者包括企业的所有者和潜在投资者。他们进行财务分析的最根本目的是了解企业的盈利状况，关心企业的发展前景。对于企业的年报，作为普通投资者所想要了解和研究的主要内容、信息往往集中在年报的几个重要部分。抓住了这些部分的要点，投资者就可对上市公司基本情况有一个初步的了解。这些信息主要集中在会计资料和业务资料、董事会报告、财务报告三部分。会计资料和业务资料向投资者提供了上市公司报告期内的诸如主营业务收入、净利润、每股净资产等基本的财务数据和指标；董事会报告向投资者陈述了报告期内公司经营情况、财务状况、投资情况等基本信息；财务报告主要提供财务报表数据等内容。投资者最关心会计信息的质量，会计信息质量的高低是投资者从年报中发掘有价值线索的关键。

2. 债权人

企业债权人包括银行以及一些金融机构。一般来说，银行、金融机构及其他债权人不仅要求本金及时收回，而且要得到相应的报酬或收益，而这个收益的大小又与其承担风险程度相适应，通常偿还期越长，其风险越大。因此，从债权人角度进行财务分析，研究的重点是企业偿债能力的大小。

3. 经营者

经营者主要指企业的经营管理人员。他们进行财务分析的目的是综合的和多方面的，从对企业所有者负责的角度，一方面通过阅读分析财务报表，可以系统全面地了解企业的经营活动、经营成果、财务状况，并能及时发现管理中存在的问题和薄弱环节，以便迅速采取改进措施，以加强经营管理，不断提高经济效益。另一方面，关心企业成长，持续稳定的增长是企业发展的基础。

4. 政府机构

政府机构主要指工商、物价、财政、税务、统计以及审计等部门。它们通过阅读分析财务报表，可以检查监督企业财经纪律执行情况和财务管理状况，通过对企业财务报告的资料汇总，分析宏观经济的运行情况、社会资源配置情况，评价各项经济政策制定的科学性，为政府进行宏观管理和调控提供决策依据。

5. 社会学者

社会学者是指高校或社会科研工作者，他们以科研为核心，研究企业发展的现状，预测企业未来发展趋势，研究成果用于教学或服务企业，学以致用。

此外，供应商和企业内部职工也比较关心企业的财务状况。供应商可以通过企业财务报表分析，深入了解企业的财务状况和企业的销售信用水平，以便决定是否与企业进行长期合作。企业内部员工关心企业的财务状况，有助于企业的内部管理。

项目三

财务报表分析的内容

理论知识

一、财务会计基础知识

会计要素是对会计对象按经济业务特性所做的大致分类,有资产、负债、所有者权益、收入、费用、利润六大要素。会计对象是指能以货币表现的资金及其资金运动。

二、财务报表分析的内容

财务报表分析是由不同的使用者进行的,他们各自有不同的分析重点,也有共同的要求。从总体来看,财务报表分析的基本内容,主要包括资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表和其他重要信息的分析等内容的解读。

工作任务

【任务1】资产负债表分析

资产负债表是反映企业在特定日期资产、负债和所有者权益等财务状况的财务报表。它反映了公司在某一特定日期所拥有或控制的经济资源、所承担的现实义务和所有者对公司净资产的要求权。资产负债表分析的内容主要包括资产负债表趋势分析、结构分析、偿债能力分析和资产管理能力分析等。通过对资产负债表的趋势变动分析和结构变动情况的分析,了解企业资产、负债及所有者权益总规模及变动趋势,了解企业资产结构和资本结构变动趋势,揭示企业财务状况;通过对资产负债表中资产与负债及所有者权益之间比例关系的分析,评价企业偿债能力及承担风险和继续举债的能力;通过资产周转率和周转期指标的计算比较,分析企业资产营运能力。

【任务2】利润表分析

利润表又称损益表,它是反映企业在一定会计期间的经营成果的会计报表。是上市公司财务报告中最重要、也是各个不同信息使用主体都非常关心的报表。利润表分析的内容主要包括对利润表结构、利润表项目的趋势分析和企业盈利能力分析等。通过对利润表的趋势分析,了解企业收入、成本费用及利润的发展变动情况,分析判断企业经营状况和未来发展趋势。通过对反映企业盈利情况的财务指标进行计算比较,分析企业的盈利能力。通过营业增长率、资本保值增值率、资产增长率等增长率指标的计算分析,揭示企业发展能力。

【任务3】现金流量表分析

现金流量表是以现金为基础编制的反映公司财务状况变动的报表。它反映了在一定会计期间内公司由于经营活动、投资活动和融资活动所带来的现金流入流出情况。现金流量表能充分说明公司现金及现金等价物的来源以及公司获取现金及现金等价物的能力，因而，越来越受到财务信息使用主体的重视。现金流量表分析的内容主要包括现金流量表变动趋势分析、现金流量结构分析、企业获现能力分析、现金支付能力分析等。通过现金流量总规模的变动情况分析，揭示企业一定时期现金流量的变动发展趋势；通过现金流入、流出结构分析，揭示企业现金流量的构成与分布，评价企业财务状况；通过各种财务指标的计算与比较，可以从现金流量的角度了解企业能否偿还到期债务、支付现金股利及进行必要的对外投资。

【任务4】所有者权益变动表分析

所有者权益变动表是反映企业所有者权益的各组成部分当期增减变动情况的财务报表。它全面反映了在一定会计期间由于各种原因导致股东权益各个项目增减变化的过程和结果，便于财务信息的使用主体深入分析股东权益增减变化情况，并对企业的资本保值增值情况做出正确判断，从而帮助其做出正确的决策。

【任务5】其他重要信息的分析

其他重要信息的分析主要包括财务报表附注分析以及财务报告中其他重要信息的分析。财务报表附注包括企业重大事项、营业收入与利润的来源、经营中的问题以及重大关联方交易事项等，是企业财务报告不可缺少的组成部分，有助于报表使用者更好地了解财务报表，且可以对公开的重要信息做进一步补充说明。一般来讲，附注越详细充分，越有助于分析者得出准确判断，因此在对公司进行财务分析时不能忽视财务报表附注的作用。

审计报告是由注册会计师按照独立审计准则对企业财务报表进行审计后，就财务报表是否公允地反映企业的财务状况和经营成果所出具的意见。因此，在分析公司财务报告时，要关注其是否经过审计，并要阅读审计报告，重视审计意见。由于企业经营活动和经营环境日趋复杂，企业财务报表中的数据具有高度概括性，报表使用者要深入理解企业的情况，以做出正确的判断与决策。

公司董事会报告中包括了财务报表中非财务数据，如有利或不利的发展趋势、公司主要经营范围及经营成果、市场经营环境及宏观政策、法规变化对公司流动性、资本、经营成果方面的影响，以及公司投资情况和募集资金使用情况等，这些财务与非财务信息都对信息使用者的决策产生一定的影响。

【任务6】财务报表分析的原则

财务报表分析的原则是指各类报表使用人在进行财务分析时应遵循的一般规范，

由于企业经济活动的复杂性和企业外部环境的多变性，这些原则一般都是实践经验的总结。下面我们仅列出几条，更多的分析原则应该来自于读者自身的实践经验的不断积累。我们进行财务报表分析可遵循如下基本原则：

1. 实事求是原则

财务报表分析人员进行财务报表分析时，要从实际出发，坚持实事求是，反对主观臆断、草率定论或搞僵化的数字分析。

2. 全面性原则

财务报表分析人员进行财务报表分析时，坚持一分为二，反对片面地看问题。企业的经济业务是相互制约和相互促进的，指标数值也具有相对性。同一指标数值，在不同的情况下反映不同的问题，要通过指标对比、指标综合来分析问题、揭露矛盾。比如，企业拥有大量货币资金，有可能是企业销售量剧增的结果，也可能是企业贷款负债增加造成的。要通过指标联系，综合分析判断，得出分析结论。要兼顾各种因素与环境，全面地看待问题、分析问题。

3. 静态与动态相结合原则

要注意事物之间的联系，坚持相互联系地看问题，反对孤立地看问题。企业的生产经营活动是一个动态的发展过程。我们所收集到的信息资料，一般是过去情况的反映。在新的形势下，同样的投入可能会有不同的产出。因此，要时刻注意数值的时间性，在弄清过去情况的基础上，分析在当前情况下的可能结果，要联系企业投资者、决策者的实际情况，静态和动态相结合，对指标值的含义做出判断，以便为决策服务。不结合实际情况，就不可能提出合理化建设性的分析意见。

4. 发展性原则

要注意过去、现在和将来之间的内在联系。由于经济在发展过程中充满着不确定性，随着时间的推移，新的资料产生了，原来重要的资料可能已变得次要，原来次要的或受忽略的资料，也可能变得非常重要。因此，财务报表分析是一个连续的过程，确立分析的立足点，我们要用发展的眼光长远地看待问题。

5. 定量与定性分析相结合原则

定性分析是分析的基础和前提，定量分析是分析的工具和手段，两者要相互结合不可分割。任何事物都是质和量的统一，财务报表分析也是定性和定量相结合的。由于现代企业面临复杂而多变的外部环境，而这些外部环境有时很难定量，但环境的变化却对企业的产业发展、投资目标的实现以及企业销售情况产生重要影响，因此在定量分析的同时，要做出定性判断，在定性判断的基础上，再进一步进行定量分析和判断。

在进行财务报表分析时，往往一两个指标不能完全透视问题的根源，既要对该指标本身的数值做出分析解释，又要对该指标数值对其他方面所产生的影响做出解释，要通过一个指标的变化，追溯到其他指标的变化，既要见树木又要见森林，不能就指标论指标。比如，企业资金结构的恶化，要同企业实现利润情况、企业资金增减情况以及资本结构变化情况综合分析，探究是何种因素导致企业财务状况恶化，通过分析，

抓住关键和本质。

【任务7】财务报表分析的局限性

1. 财务报表本身的局限性

财务报表数据反映的是企业过去的财务信息，其所反映出的企业经营决策和经营活动具有一定的时滞性。过去的状况并不能代表企业的未来前景，以反映企业过去情况为主的财务报表数据为基础计算出来的各项指标，对企业做出决策只有参考价值，并非绝对合理。另外，财务报表中的数据都是运用货币计量的，而货币计量是建立在货币单位价值不变的基础上的，但在现实中，货币的单位价值不可能长期不变。通货膨胀会使报表的数字与市场价值产生很大的差异，这有可能会使报表使用者产生误解。

2. 财务报表的可靠性

财务指标体系是为了帮助财务报表的使用者能更好地了解与掌握一个企业的生产经营情况的一套完整的综合分析体系。但由于财务报表是由企业的财务人员根据有关的法规、制度、准则等编制，不可避免地会出现一些人为的差错和失误，甚至恶意隐瞒，这些都直接影响着分析的结果。更有甚者，企业为了使报表显示出企业良好的财务状况及经营成果，会在会计核算方法上采用其他手段来粉饰财务报表或者虚假列报。这时在此基础上进行的财务报表分析就容易误入歧途，导致分析结果存在严重偏差。

3. 比较基础局限性

从目前来看，进行财务报表分析时所使用的最主要的方法是比较分析法和因素分析法。两种方法都存在着一定的局限性，如比较分析法，将两个或两个以上会计期间的财务报表中的相同项目进行比较分析，分析其变动原因和变动方向，以揭示财务状况和经营成果的变动情况，其存在的主要问题是，如果当年的经营出现拐点将造成不同时期的财务报表可能不具有可比性，另外企业所属行业的特点、经营方针和发展阶段等方面的独特性会使不同行业不同发展阶段企业之间的同一比率指标缺乏可比性，即使是同行业间也会存在这种问题，此外不同公司或同一公司不同时期选用互不相同的财务政策和会计方法也会使他们之间的比率指标丧失可比性；因素分析法中的连环替代法，替代顺序不同，各因素的影响程度就不同，意义也是不同的，若分析者主观确定替代顺序，则会对财务分析的结果产生重大影响。

【任务8】财务报表分析的步骤

进行财务报表分析时，根据分析任务的不同，需要按一定的程序进行，否则就会出现重复现象或是遗漏现象。财务报表分析一般要经过以下几个步骤：确定分析目标、制定分析方案、收集整理信息资料、计算与分析。

1. 确定分析目标

财务报表分析目标，依据不同的财务报表使用者使用目的不同而不同、分析类型的不同而不同。因此，在进行财务报表分析之前，明确财务报表分析的目的、确定分

析的目标，以便向报表使用者提供恰当的分析结论。

2. 制定分析方案

分析目标确定之后，要根据分析量的大小和分析问题的难易程度制定出分析方案。例如，是全面分析还是重点分析，是协作进行还是分工负责。要列出分析项目，安排工作进度，确定分析的内容、标准和时间。

3. 收集整理信息资料

分析方案确定后，根据分析任务，收集分析所需数据资料。企业的各项经济活动都与内外部环境的变化相关联，会计信息只反映经济活动在某一时期的结果，并不反映经济活动发生发展的全过程。财务报表能部分地反映产生当前结果的原因，但不能全面揭示所分析的问题。因此，需要分析者收集相关资料信息。

信息收集内容一般包括：宏观经济形势信息；行业情况信息；企业内部数据，如企业产品市场占有率、销售政策、产品品种、有关预测数据等。信息收集可通过查找资料、专题调研、座谈会或相关会议等多种渠道进行收集。

对于具体资料的整理，首先要将资料分类，如可以分成经济、产业和个别公司企业等几大类，按时间先后顺序排列。资料分类后，对于重复的、过时的、矛盾的资料予以剔除，从而减少不必要的负担，在此基础上，再进行企业概况整理。因为习惯上必须在分析报表的前言部分对所分析企业的概况做一个介绍，所以扼要整理诸如企业历史、业务范围、股东人数、职工人数、研究发展等资料，以便于以后撰写报告。

4. 计算与分析

根据分析目标和内容，依据收集的资料，寻找数据间的因果关系，计算相关的财务指标，联系企业客观环境情况，解释形成现状的原因，揭示经营失误，暴露存在的问题，提出分析意见，探讨改进的办法和途径。

财务报表分析的依据是所掌握的信息资料。由于各项财务报表分析目标之间具有相关性，所以我们在进行分析前，既要掌握分析目标所需指标的资料，又要了解相关指标的因果关系；既要收集企业内部的报表资料，又要掌握企业环境的变化情况；既要有客观数据资料，又要有文字意见材料。一个新情况、新信息的出现，有可能改变分析结论，只有充分地占有信息资料，才能做出正确的分析结论。

项目四

财务报表的分析方法

理论知识

我们在实际工作当中经常会看到财务报表，那么财务报表如何去分析？财务报表

分析的方法有很多种。一般常用的基本方法包括：比较分析法、比率分析法、趋势分析法和因素分析法等。

1. 比较分析法

所谓比较分析法是指利用同一企业不同时期，或同一时期不同企业的同一性质或类别的指标数据进行对比分析的方法。

2. 比率分析法

所谓比率分析法是指在同一财务报表的不同项目之间，或在不同财务报表的有关项目之间进行对比计算，据此评价企业的财务状况和经营成果。

3. 趋势分析法

趋势分析法又称水平分析法，它是将两期或多期连续的相同数据进行定基对比和环比对比，计算出它们的增减变动额和变动率，从而揭示当期财务状况和经营成果的增减变化及发展趋势的一种分析方法。

4. 因素分析法

因素分析法是通过分析财务指标的各项因素对其结果的影响，按照一定的程序和要求，计算各个指标的影响程度具体方法的总称。

在今后的教学过程中，我们会着重训练计算能力。所谓计算能力，就是指数学上的化归和转化的能力，即把抽象的、复杂的数学表达式或数字通过数学方法转换为我们可以理解的数学式子的能力。准确地计算是财务分析的前提，没有准确地计算就不会得出正确的分析结论。

工作任务

【任务1】比较分析法应用

比较分析法是财务分析中最常用的一种方法，通过比较分析，可以发现所分析数据或指标存在的问题，揭示企业经营活动内涵。比较分析法应用主要有下列四种方式。

1. 绝对数字比较分析法

绝对数字比较分析法就是将财务报表中所列报的绝对数字直接加以比较。

2. 绝对数字增减变动比较分析法

绝对数字增减变动比较分析法是在绝对数字比较的基础上，分别算出各个项目在不同年度之间的增减变动数字，以便于财务报表的使用者获得更为明确的财务状况与经营成果的增减变动情况。

3. 增减百分比变动比较分析法

增减百分比变动比较分析法是在绝对数字增减变动额的基础上算出增减变动百分比，以便显示不同年度各项目的增减变动幅度，使财务报表的读者更加清楚每个项目的具体增减变化程度。这种分析也是通过比较财务报表的形式进行的。

4. 比率增减变动比较分析法

比率增减变动比较分析法是两个不同时期的绝对数字比较之后算出的，用以说明资产负债表、利润表和现金流量表各项目的整体变化情况及项目数量的发展变动趋势。这种分析也是通过比较性财务报表来进行的。

【任务2】比率分析法应用

比率分析法也是财务报表分析中使用最普遍的分析方法。在财务报表分析中，比率分析法主要分为构成比率分析法和相关比率分析法。

1. 构成比率分析法

所谓构成比率是计算某项财务指标占总体的百分比。在实际财务报表分析中，比较常见的构成比率分析法是应用于财务报表的结构分析，即计算报表的各个项目占某个相同项目的比率。后面我们要讲的资产负债表结构分析、利润表结构分析以及现金流量表结构分析，应用的就是构成比率分析法。

2. 相关比率分析法

相关比率分析法是根据经济活动客观存在的相互依存、相互联系的关系，将两个性质不同但又相关的指标加以对比，以便从经济活动的客观联系中认识企业生产经营状况。后面我们要讲的偿债能力、营运能力、盈利能力以及发展能力分析，应用的就是相关比率分析法。

【任务3】趋势分析法应用

通过分析报告期与前期财务报表中有关项目金额的对比，可以从差异中及时发现问题，查找原因，改进工作。连续数期的财务报表项目的比较，能够反映出企业的财务发展动态，以揭示当期财务状况和营业情况增减变化，判断引起变动的主要因素是什么，这种变化的性质是有利还是不利，发现问题并评价企业财务管理水平，同时也可以预测企业未来的发展趋势。趋势分析法依据采用的基期不同，所计算的动态指标比率可以有两种：定基比率分析法和环比比率分析法。

1. 定基比率分析法

在定基比率分析法中，所有期间的项目都与一个固定基期的项目进行比较，计算比率，然后观察它们之间的差异变化。通过定基比率分析，可以观察企业指标总体的变动趋势。计算公式为：

$$\text{定基比率} = \text{报告期数额} / \text{基期数额} \times 100\%$$

2. 环比比率分析法

在环比比率分析法中，每期项目均与上一期项目的数据进行比较，然后观察它们之间的差异变化。通过环比比率分析，可以细微观察指标的变动速度。计算公式为：

$$\text{环比比率} = \text{报告期数额} / \text{上期数额} \times 100\%$$

所以,在实际应用中,应当结合两种方法,综合考察相关财务指标的趋势。如后面我们要讲的资产负债表趋势分析、利润表趋势分析以及现金流量表趋势分析,应用的就是这两种相结合的趋势分析法。

【任务4】因素分析法应用

因素分析法也是财务报表分析常用的一种技术方法,它是指把整体分解为若干个局部的分析方法。一般分为连环替代法和差额分析法。

1. 连环替代法

连环替代法又称连锁替代法,是把综合经济指标分解为各个可以计量的因素,根据因素之间的相互依存关系,顺次计算这些因素对综合经济指标影响程度的一种分析方法。这种分析方法是因素分析法的最基本形式,其计算分析的程序可以归纳为以下四个步骤:

第一步,确定分析对象。根据影响某项经济指标完成情况的因素,按其依存关系将经济指标的基数和实际数分解为两个指标体系,通过实际数与基数进行比较计算,求出实际数与基数的差异。

第二步,以基数指标体系为计算基础,用实际指标体系中每项因素的实际值顺序地替代其基数值,即以基数指标体系为计算基础,按顺序替代,每次替代后,实际值就被保留下来,有几个因素就替代几次。每次替代后计算出该因素变动所得的结果。

第三步,比较替代结果,分析影响程度。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比较,两者的差额,就是这一因素变化对经济指标差异的影响程度。

第四步,汇总影响数值,分析原因。即将各个因素的影响数值相加,其代数和应同经济指标的实际数与基数的总差异相符,据此检验分析结果是否正确。

该方法的具体应用操作如下:

假定某综合经济指标 N 是由相互联系的 a 、 b 、 c 三个因素构成,计划指标和实际指标的关系式如下:

$$\text{计划指标 } N_0 = a_0 \cdot b_0 \cdot c_0$$

$$\text{实际指标 } N_1 = a_1 \cdot b_1 \cdot c_1$$

将实际指标和计划指标对比,发生的差异额假定为 D ,则:

$$\text{分析对象为} \quad N_1 - N_0 = D$$

将 a 、 b 、 c 三个因素按顺序实际数替代计划数并计算,结果如下:

$$\text{计划指标} \quad N_0 = a_0 \cdot b_0 \cdot c_0 \quad (1)$$

$$a \text{ 因素替代结果:} \quad N_3 = a_1 \cdot b_0 \cdot c_0 \quad (2)$$

$$b \text{ 因素替代结果:} \quad N_2 = a_1 \cdot b_1 \cdot c_0 \quad (3)$$

$$c \text{ 因素替代结果:} \quad N_1 = a_1 \cdot b_1 \cdot c_1 \quad (4)$$

计算各变动因素对差异额 D 的影响程度:

用(2)式减(1)式,即 $N_3 - N_0$ 。其结果是由于 a 发生变化而引起的差异。

用（3）式减（2）式，即 $N_2 - N_3$ 。其结果是由于 b 发生变化而引起的差异。

用（4）式减（3）式，即 $N_1 - N_2$ 。其结果是由于 c 发生变化而引起的差异。

以上各因素变化所引起的差异合计应等于分析对象 D ，即：

$$(N_3 - N_0) + (N_2 - N_3) + (N_1 - N_2) = N_1 - N_0 = D$$

2. 差额分析法

差额分析法是连环替代法的一种简化形式。它是先计算出各因素变动后的差额，然后仍按一定的替换顺序，直接计算出各因素变动对综合经济指标的影响程度。该方法的运用操作程序与连环替代法基本相同，计算过程相对简化，在实际工作中被广泛应用。差额分析法的基本原理如下：

确定分析对象：

$$N_1 - N_0 = D$$

a 因素变动的影响： $A = (a_1 - a_0) \cdot b_0 \cdot c_0$

b 因素变动的影响： $B = a_1 \cdot (b_1 - b_0) \cdot c_0$

c 因素变动的影响： $C = a_1 \cdot b_1 \cdot (c_1 - c_0)$

各因素变动综合影响： $A + B + C = D$

对于经营业绩分析来说，可以为财务报表的使用者提供企业的生产经营的状况，对这个生产经营的状况进行较大的关注，我们可以从财务报表当中看到企业的经营成果，以及利润完成的情况，企业的效益怎样，我们在分析财务报表的时候，无论采用哪种分析方法进行计算分析，我们的最终目的是，必须要满足财务报表使用者的需要，这是很重要的。

练习与训练

一、知识练习

（一）单项选择题

1. 财务报表最早形成于（ ）。
A. 美国 B. 英国 C. 意大利 D. 法国
2. 最早产生的财务报表类型是（ ）。
A. 资产负债表 B. 利润表 C. 现金流量表 D. 所有者权益变动表
3. 能反映企业经营结果的财务报表是（ ）。
A. 资产负债表 B. 利润表 C. 现金流量表 D. 所有者权益变动表
4. 能反映企业财务状况的财务报表是（ ）。
A. 资产负债表 B. 利润表 C. 现金流量表 D. 所有者权益变动表
5. 能反映企业资金“来龙去脉”的财务报表是（ ）。
A. 资产负债表 B. 利润表 C. 现金流量表 D. 所有者权益变动表

6. 下列选项中,是财务会计报告的重要组成部分,也是企业对外传递会计信息的主要途径的是()。

- A. 监事会报告 B. 董事会报告 C. 财务报表 D. 审计报告

7. 有助于报表使用者进一步理解和分析企业主要财务报表信息的是()。

- A. 监事会报告 B. 董事会报告 C. 审计报告 D. 财务报表附注

8. 最关心企业信用状况的报表使用者是()。

- A. 经营者 B. 潜在投资者 C. 债权人 D. 注册会计师

9. 财务报表分析中最常用的方法是()。

- A. 比较分析法 B. 比率分析法 C. 趋势分析法 D. 因素分析法

10. 下列选项中,连环替代法的特殊形式是()。

- A. 比较分析法 B. 比率分析法 C. 趋势分析法 D. 因素分析法

(二) 多项选择题

1. 我国目前要求企业编制的财务报表类型有()。

- A. 资产负债表 B. 利润表
C. 现金流量表 D. 所有者权益变动表
E. 财务报表附注

2. 资产负债表是反映企业在()的()报表。

- A. 特定日期 B. 会计期间
C. 财务状况 D. 经营成果
E. 现金流量

3. 利润表是反映企业在()的()报表。

- A. 某一特定日期 B. 一定会计期间
C. 财务状况 D. 经营成果
E. 现金流量

4. 财务报表分析的局限性是()。

- A. 财务报表本身的局限性 B. 比较基础限制
C. 财务报表的可靠性限制 D. 财务报表分析主体限制

5. 财务报表分析应遵循的原则是()。

- A. 实事求是原则 B. 全面性原则
C. 发展性原则 D. 定量与定性分析相结合原则
E. 静态与动态相结合原则

6. 会计要素是形成会计报表的基础,企业会计要素包括()。

- A. 资产 B. 负债 C. 所有者权益
D. 收入 E. 利润 F. 费用

7. 资产负债表主要反映的会计要素是()。

- A. 资产 B. 负债 C. 收入
D. 所有者权益 E. 利润 F. 费用

8. 利润表主要反映的会计要素是()。

- A. 资产 B. 负债 C. 收入
D. 所有者权益 E. 利润 F. 费用

9. 财务报表分析常用的分析方法有()。

- A. 比较分析法 B. 比率分析法 C. 趋势分析法 D. 因素分析法

10. 财务报表分析的主体有()。

- A. 投资者 B. 总经理
C. 银行 D. 税务机关
E. 社会学者

(三) 判断题

1. 债权人阅读财务报表的目的是关心企业经营的持续性。()
2. 购买股票的人不会成为财务报表分析的主体。()
3. 在进行财务报表分析时不能多种分析法一起使用。()
4. 由于财务报表数据反映的都是企业过去的经济信息, 所以不能据此预测企业未来的发展。()
5. 财务报表分析不受时间限制。()
6. 财务报表是企业向外传递会计信息的主要途径。()
7. 资产按其流动性一般可分为流动资产和长期资产。()
8. 负债按其偿还期的长短分为流动负债和非流动负债。()
9. 债权人比较关心企业的盈利情况。()
10. 投资者最关心企业资产的营运能力。()

二、业务训练

1. 业务资料: 巴菲特 1988 年投资可口可乐股票 5.93 亿美元, 1989 年大幅增持近一倍, 总投资增至 10.24 亿美元。仅到 1991 年股票市值就升值到 37.43 亿美元, 2 年涨了 2.66 倍。1994 年继续增持可口可乐公司股票, 总投资达到 13 亿美元, 此后持股一直稳定不变。1997 年年底巴菲特持有可口可乐股票市值上涨到 133 亿美元, 10 年赚了 10 倍, 仅一只股票就为巴菲特赚取了 100 亿美元。这是巴菲特一生中最传奇也是最成功的股票投资案例。

在以网络股为代表的新经济泡沫下, 人们疯狂地投资网络股, 而巴菲特作为微软公司总裁比尔·盖茨的好朋友, 却没有投资微软公司的股票, 不知是投资失败还是忍辱负重, 作为传统经济代表的可口可乐股票在当时备受冷落。但随后网络泡沫破裂, 美国股市暴跌三年, 暴跌一半。可口可乐也开始一路下跌, 但三年跌幅远远小于网络股,

相对而言它远远跑赢了大盘。

回首过去 22 年股价涨跌历程，总的来看，可口可乐公司股价远远跑赢标普 500 大盘指数，巴菲特获利丰厚。

任务要求：

- (1) 思考巴菲特持有可口可乐盈利的原因。
- (2) 巴菲特为什么没有在可口可乐股价最高时卖出？

2. 业务资料：某企业 2020 年 3 月某种材料费用的实际数是 576 万元，而其计划数是 500 万元。实际比计划增加 76 万元。由于材料费用由产品产量、单位产品材料耗用量和材料单价三个因素的乘积构成。因此，可以把材料费用这一总指标分解为三个因素，然后逐个分析它们对材料费用总额的影响程度。现假设这三个因素的数值如表 1-1 所示。

表 1-1 材料费用明细表

项目	单位	计划数	实际数	差异
产品产量	件	1 000	1 200	200
材料单耗	千克 / 件	100	80	-20
材料单价	元 / 千克	50	60	10
材料费用	元	5 000 000	5 760 000	760 000

任务要求：

根据表中资料，分别运用连环替代法和差额分析法，计算各因素变动对材料费用总额的影响程度。