



“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

财务报表分析（第三版）

主编 马立占 程继爽

财务报表 分析

第三版

主 编 马立占 程继爽

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, 程继爽主编. — 3 版. —

北京 : 北京出版社, 2024.6

ISBN 978-7-200-18584-3

I. ①财… II. ①马… ②程… III. ①会计报表—会
计分析—高等学校—教材 IV. ① F231.5

中国国家版本馆 CIP 数据核字 (2024) 第 029996 号

财务报表分析 (第三版)

CAIWU BAOBIAO FENXI (DI-SAN BAN)

主 编: 马立占 程继爽

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: 2024 年 6 月第 3 版 2024 年 6 月第 1 次印刷

成品尺寸: 185 毫米 × 260 毫米

印 张: 16

字 数: 341 千字

书 号: ISBN 978-7-200-18584-3

定 价: 49.00 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



项目一 财务报表分析认知 / 1

- 职业学习目标 / 1
- 典型工作任务 / 1
- 典型案例启示 / 2
- 任务一 财务报告与财务报表 / 2
- 任务二 财务报表分析的目的 / 5
- 任务三 财务报表分析的内容 / 7
- 任务四 财务报表分析的方法 / 10
- 知识练习与实战训练 / 18

项目二 资产负债表分析 / 22

- 职业学习目标 / 22
- 典型工作任务 / 22
- 典型案例启示 / 23
- 任务一 资产负债表的格式与内容 / 23
- 任务二 资产负债表水平分析 / 35
- 任务三 资产负债表结构分析 / 41
- 任务四 资产负债表趋势分析 / 50
- 知识练习与实战训练 / 60

项目三 利润表分析 / 64

- 职业学习目标 / 64
- 典型工作任务 / 64



典型案例启示 / 65

任务一 利润表的格式与内容 / 65

任务二 利润表水平分析 / 72

任务三 利润表结构分析 / 75

任务四 利润表趋势分析 / 78

知识练习与实战训练 / 85

项目四 现金流量表分析 / 88

职业学习目标 / 88

典型工作任务 / 88

典型案例启示 / 89

任务一 现金流量表的格式与内容 / 90

任务二 现金流量表水平分析 / 96

任务三 现金流量表结构分析 / 100

任务四 现金流量表趋势分析 / 108

知识练习与实战训练 / 118

项目五 所有者权益变动表及财务报表附注 / 121

职业学习目标 / 121

典型工作任务 / 121

典型案例启示 / 122

任务一 所有者权益变动表分析 / 122

任务二 财务报表附注分析 / 129

知识练习与实战训练 / 134



项目六 上市公司偿债能力分析 / 136

- 职业学习目标 / 136
- 典型工作任务 / 136
- 典型案例启示 / 137
- 任务一 偿债能力分析认知 / 138
- 任务二 短期偿债能力分析 / 139
- 任务三 长期偿债能力分析 / 147
- 知识练习与实战训练 / 154**

项目七 上市公司盈利能力分析 / 158

- 职业学习目标 / 158
- 典型工作任务 / 158
- 典型案例启示 / 159
- 任务一 盈利能力分析认知 / 160
- 任务二 商品经营盈利能力分析 / 161
- 任务三 资产经营盈利能力分析 / 167
- 任务四 资本经营盈利能力分析 / 171
- 知识练习与实战训练 / 176**

项目八 上市公司营运能力和发展能力分析 / 178

- 职业学习目标 / 178
- 典型工作任务 / 178
- 典型案例启示 / 179
- 任务一 营运能力分析 / 179
- 任务二 发展能力分析 / 190
- 知识练习与实战训练 / 199**



项目九 财务报表综合分析 / 202

- 职业学习目标 / 202
- 典型工作任务 / 202
- 典型案例启示 / 203
- 任务一 财务报表综合分析认知 / 203
- 任务二 杜邦分析法 / 204
- 任务三 沃尔评分法 / 210
- 知识练习与实战训练 / 213**

项目十 上市公司虚假财务信息 甄别与案例分析 / 217

- 职业学习目标 / 217
- 典型工作任务 / 217
- 典型案例启示 / 218
- 任务一 认识虚假财务信息类型 / 218
- 任务二 甄别上市公司虚假财务信息 / 227
- 知识练习与实战训练 / 237**

附录 比亚迪 2019—2023 年合并 财务报表数据 / 240

项目一 财务报表分析认知



职业学习目标

知识目标

1. 了解财务报表的类型。
2. 理解财务报表使用者的目的。
3. 熟悉财务报表的分析方法。

能力目标

1. 能应用财务报表的分析方法。
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. 培养专业认同感。

典型工作任务

1. 识别各类财务报表使用者分析的目的。
2. 运用比较分析法进行财务分析。



典型案例启示

巴菲特购买比亚迪的投资逻辑

2008年，巴菲特斥资18亿港元认购了2.25亿股比亚迪港股，自从买入以后至2022年持仓一直未变，一度成为巴菲特旗下上市公司伯克希尔哈撒韦前十大重仓股之一，14年里大赚了近700亿港元，投资回报高达38倍。2022年之后虽略有减持，但获利丰厚。

2008年是中国“新能源汽车元年”，当时的中国新能源汽车刚刚起步，比亚迪也是从无到有逐步拓展新能源汽车业务，至2023年比亚迪新能源汽车产品结构进一步完善，销量位居全球前列，比亚迪在全球新能源汽车领域处于行业领先地位。特斯拉是美国一家新能源汽车公司，也是世界上第一个采用锂离子电池的电动车公司，无论是新能源汽车技术还是全球市场份额均占据着领先地位，比亚迪没有办法和它相比，但是我们没有看到巴菲特去投资特斯拉，也就是说，他买比亚迪的时候，投资逻辑还不完全是新能源汽车的逻辑。

思考与讨论

1. 查阅资料，然后分小组进行讨论，探寻巴菲特购买比亚迪的投资逻辑。
2. 巴菲特投资比亚迪获利丰厚，你认为哪些投资经验值得学习？

任务一 财务报告与财务报表

一、财务报告

财务报告，又称财务会计报告，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。凡是对投资者做出投资决策有重大影响的信息，均应当披露。

财务报告除了财务报表内容之外，还应当包括其他相关信息，具体可以根据有关法律法规的规定和外部使用者的信息需求而定。如果有规定或者使用者有需求的，企业应当在财务报告中予以披露，有时企业也可以自愿在财务报告中披露相关信息。财务报告的目标是向财务会计报告使用者提供与企业财务状况、经营成果和现金流量等有关的会计信息，反映企业管理层受托责任履行情况，有助于财务会计报告使用者做出经济决策。

小板报

根据中国证监会《上市公司信息披露管理办法》规定，上市公司应当披露年度报告、中期报告和季度报告，披露时间如下。

1. 上市公司年报披露时间：每年1月1日—4月30日。
2. 上市公司半年报披露时间：每年7月1日—8月31日。
3. 上市公司季报披露时间：第1季报为每年4月1日—4月30日；第3季报为每年10月1日—10月31日。

具体披露时间由证券交易所统一安排。

二、财务报表

财务报表是对企业财务状况、经营成果和现金流量的结构性表述。财务报表至少应包括下列组成部分：资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表以及附表和附注。财务报表是财务报告的核心内容，不可或缺。

视野拓展

诞生最早的报表是资产负债表，起源于欧洲的古意大利，也是早期复式簿记的起源。

三、财务报表分析

财务报表分析是以财务报表数据为依据，运用一定的分析方法和技术，对企业的财务状况和经营成果进行的综合分析。财务报表分析的目的是评价企业以往的经营业绩，衡量企业现在的财务状况，预测企业未来的发展趋势。



企业经济业务已经发生，并进行了账务处理，为何还要编制财务报表？

财务报表分析得出的结论，不仅能说明企业目前的财务状况、经营成果和现金流量状态，更重要的是能为报表使用者展示企业未来的发展前景。同时，财务报表分析也是企业内部管理的需要，分析财务数据可以判断企业经营的状态、财务运行情况以及经营风险大小，为公司高层提供有价值的财务信息。

本书以比亚迪股份有限公司年报数据为依据，通过对上市公司各类财务报表数据进行汇总、计算、对比，综合评价比亚迪的财务状况、经营成果以及现金流量状态，为学生实战训练提供模仿学习的样板。

目前，个别上市公司报表编制时存在不规范现象，粉饰或虚假列报等现象时

有发生，应引起报表使用者的关注。我们会在项目十中详尽阐述财务报表被粉饰的识别与技巧，相信通过后续内容的学习，有助于报表使用者规避风险，并做出正确的经济决策。

四、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，都是已发生的过去的交易信息，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，过去的财务信息依然具有经济价值，我们分析财务报表的目的不仅仅是研究现状，还要通过评价过去，预测企业未来发展，最终为报表使用者提供帮助。

（一）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、资本结构是否合理、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。

（二）财务报表分析可全面反映企业现状

财务报表是企业各项生产经营活动的综合反映，但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。而财务报表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数据，如反映企业资产结构、企业权益结构、企业偿债能力、企业营运状况、企业盈利能力等指标数据。这种分析，对于全面反映和评价企业的现状有重要作用。

（三）财务报表分析可用于预测企业未来

财务报表分析不仅可用于评价过去和反映现状，更重要的是它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，特别是企业盈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。



通过财务报表分析，能了解预测企业经营风险吗？

任务二 财务报表分析的目的

一、财务报表分析的主体

财务报表分析的主体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、政府及其有关部门和社会公众等。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。



财务报表分析的目的

二、财务报表分析的目的

财务报表分析的目的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。分析的主体不同，财务报表分析的目的自然也不同，主体会按各自所需进行分析与考核，所以，不同的财务报表分析的主体进行报表分析的目的是不同的。

(一) 投资者

投资者是指股东权益的投资人，也就是公司的股东。无论是实际投资人还是潜在投资人，他们进行财务分析的目的是了解企业的盈利状况，关注投资回报和股东权益的最大化，关心企业是否有投资价值。



视野拓展

投资大师巴菲特关于财务报表的名言

1. “财务报表是公司的语言，我们必须懂得如何阅读和理解它们。”
2. “财务报表是评估一家公司财务健康状况的基本工具。”
3. “财务报表能够揭示一家公司的盈利能力和财务风险。”
4. “对于投资者来说，财务报表是了解公司真实价值的关键。”
5. “财务报表的真实性和准确性是衡量公司信任度的重要指标。”

（二）债权人

债权人包括银行以及一些其他金融机构，债权人关心的是企业能否按时支付利息并在到期日归还本金。通常情况下，偿还期越长，其风险越大，因此，债权人对企业偿债能力大小，财务风险高低尤其关注，银行一般会对信贷企业进行信用等级评价，其中偿债能力指标测算占据绝对比重，如果企业能够按时支付利息并在债权到期日归还本金，债权人一般不关心企业的其他方面的问题。



如果你是银行信贷主管，你会依据什么给企业批准贷款？

（三）经营者

经营者主要指企业的经营管理人员。他们进行财务报表分析的目的是综合的和多方面的，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、财务状况、经营成果，及时发现管理中存在的问题和薄弱环节，迅速采取改进措施，加强经营管理，提高经济效益；另一方面，关心企业成长性，重视企业可持续发展。



如果企业经理没有学过会计，那你认为他需要了解企业财务信息，看懂财务报表吗？

（四）政府及其有关部门

政府及其有关部门主要指财政、税务、工商、物价、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。

（五）社会公众

社会公众是指社会科研工作者。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。

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。

任务三 财务报表分析的内容

一、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，虽然他们各自有不同的分析重点，但分析基础是一致的，分析的基本内容也是相同的。

(一) 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。它反映了企业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：资产负债表结构分析、水平分析、趋势分析以及偿债能力分析等。通过对资产负债表结构分析，可以了解企业资产结构和资本结构，揭示企业经营风险大小和资产利用效率；通过对资产负债表水平分析，可以了解企业资产、负债及所有者权益各项目前后期的增减变动情况；通过对资产负债表趋势分析，可以了解资产、负债和所有者权益各项目的变动趋势；通过对资产负债表偿债能力分析，可以分析其偿债能力，揭示企业经营风险大小。

(二) 利润表分析

利润表是反映企业在一定会计期间的经营成果的财务报表。

利润表分析的内容主要包括：利润表结构分析、水平分析、趋势分析以及盈利能力分析等。通过对利润表结构分析，可以了解利润的构成情况；通过对利润表水平分析，可以了解利润表各项目前后期的增减变动情况；通过对利润表趋势分析，可以了解收入、费用以及利润各项目的变动趋势；通过对利润表盈利能力分析，可以分析其盈利能力，揭示企业发展潜力。

(三) 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。它反映了企业在一定会计期间内，由于经营活动、投资活动和筹资活动所带来的现金流人和流出情况。

现金流量表分析的内容主要包括：现金流量表结构分析、水平分析以及趋势分析等。通过现金流人、流出结构以及净流量结构分析，可以揭示企业现金流量的来源以及构成情况；通过对现金流量表水平分析，可以了解现金流量表各项目的增减变动情况；通过对现金流量表趋势分析，可以揭示企业现金流量的变动趋势。

(四) 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，深入分析股东权益增减变化情况，能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。

（五）财务报表附注分析

财务报表附注的内容主要包括：报表的明细说明以及进一步补充说明、经营中的重大事项、重大关联方交易等，是企业财务报告不可缺少的组成部分，分析附注有助于报表使用者更好地了解财务报表。一般来讲，附注越详细充分，越有助于使用者得出准确判断，因此在对公司进行财务分析时不能忽视财务报表附注。

教学互动

老师问：有人说，资产负债表是企业底子，利润是面子，现金流是日子。如何理解？

学生答：_____

二、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者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。下面仅列出几条，更多的分析原则应该来自读者自身的实践经验的不断积累。进行财务报表分析可遵循如下基本原则。

（一）实事求是原则

财务报表分析人员在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。

（二）全面性原则

财务报表分析人员在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。

（三）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。

(四) 发展性原则

要注意过去、现在和将来之间的内在联系。由于经济的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却变得非常重要。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。

(五) 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，财务报表分析也要定性和定量相结合。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。要既见树木又见森林，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结合分析，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。

三、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。

(一) 确定分析目标

财务报表分析目标，依据财务报表使用者使用目的、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、分析类型，确定分析的目标，以便向报表使用者提供恰当的分析结论。

(二) 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。

（三）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。

（四）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。只有充分地占有信息资料，才能做出正确的分析结论。一个新情况、新信息的出现，有可能改变分析结论。

任务四 财务报表分析的方法

财务报表就是一张企业的体检表，数据多、信息繁杂，如何迅速领会其精华，分析方法很重要。财务报表分析常用的分析方法有：比较分析法、比率分析法、趋势分析法和因素分析法。

一、比较分析法

比较分析法是指将两个或两个以上可比数据进行对比，计算出差额或差异率，从而进一步分析和判断产生差异的原因的一种方法。比较分析法是财务分析中最常用的一种方法，用于比较的可比数据，可以是绝对数也可以是相对数，既可以横向比较也可以纵向比较。比较分析法的关键是可比，即数据之间具有可比性，否则就是无用功。



做中学 1-1

工作任务 依据苏宁易购营业收入情况，如表 1-1 所示，运用比较分析法，分别计算各年增长额和增长率，并分析其变动情况的影响。

表 1-1 苏宁易购营业收入变动情况表

年份(年)	营业收入(亿元)	增长额(亿元)	增长率
2015	1 355	—	—
2016	1 486	131	9.67%
2017	1 879	393	26.45%
2018	2 450	571	30.39%
2019	2 692	242	9.88%
2020	2 523	-169	-6.28%
2021	1 389	-1 134	-44.95%
2022	714	-675	-48.60%
2023	626	-88	-12.32%

小板报

增长额 = 当期金额 - 上期金额

$$\text{增长率} = \frac{\text{增长额}}{\text{上期金额}} \times 100\%$$

增长额是正数，代表正增长；增长额为负数，代表负增长。

分析结论 通过对比分析可以看出，苏宁易购 2015—2023 年营业收入呈现抛物线式发展状态，2015—2019 年营业收入逐年递增，而 2019 年之后营业收入却出现逐年衰减，出现了负增长（图 1-1）。由此可以得出，苏宁易购最近几年的营业收入出现了萎缩，经营陷入困境。



实战小经验

通过苏宁易购实战分析我们发现，表面上看是营业收入出现下滑，透过数据表象我们看到，数据背后所隐含的信息是企业经营管理或经营战略出现了问题，经营出现了危机。这种数据背后所隐含的信息正是财务报表使用者最关心的问题，也是财务报表分析的目的。

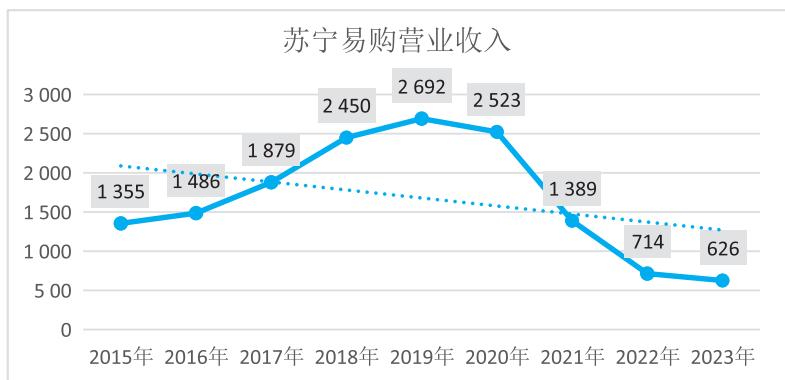


图 1-1 苏宁易购营业收入图

二、比率分析法

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。比率分析法也是财务报表分析中使用最普遍的一种分析方法，在财务报表分析中，比率分析法主要分为构成比率分析和相关比率分析。

(一) 构成比率分析

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是应用于财务报表结构分析，即计算报表的各个项目占某个合计项目的比率。我们后面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。

(二) 相关比率分析

相关比率分析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有关联的指标加以对比，以便从经济活动的客观联系中认识企业生产经营状况。

比率分析法的应用，我们会在后面的教學中涉猎，如上市公司偿债能力、营运能力、盈利能力指标的计算与分析。

三、趋势分析法

趋势分析法是将两期或多期连续的相同项目的数据进行定基对比或环比对比，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。

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：定基比率和环比比率。

(一) 定基比率

在定基比率分析中，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：

$$\text{定基比率} = \frac{\text{报告期金额}}{\text{固定基期金额}} \times 100\%$$

(二) 环比比率

在环比比率分析中，每期项目均与前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：

$$\text{环比比率} = \frac{\text{报告期金额}}{\text{上期金额}} \times 100\%$$



做中学 1-2

工作任务 依据苏宁易购近几年的营业收入情况，如表 1-2 所示，运用趋势
分析法，分别计算各年的定基比率和环比比率，并分析其变动情况的影响。

表 1-2 苏宁易购营业收入变动情况表

年份(年)	营业收入(亿元)	定基比率	环比比率
2015	1 355	100.00%	—
2016	1 486	109.67%	109.67%
2017	1 879	138.67%	126.45%
2018	2 450	180.81%	130.39%
2019	2 692	198.67%	109.88%
2020	2 523	186.20%	93.72%
2021	1 389	102.51%	55.05%
2022	714	52.69%	51.40%
2023	626	46.20%	87.68%

分析结论 通过定基比率分析（图 1-2），苏宁易购 2015—2023 年营业收入呈现先升后降的发展趋势，营业收入最近几年下滑幅度较大，下降趋势明显，显示苏宁易购营业收入出现了萎缩；通过环比比率分析（图 1-3），苏宁易购 2016—2023 年营业收入整体呈现下降趋势，说明该企业营业收入出现负增长，营业收入规模出现了下滑。综合分析显示，苏宁易购最近几年营业收入萎缩明显，经营状况不太好，经营出现了困境，未来前景堪忧。

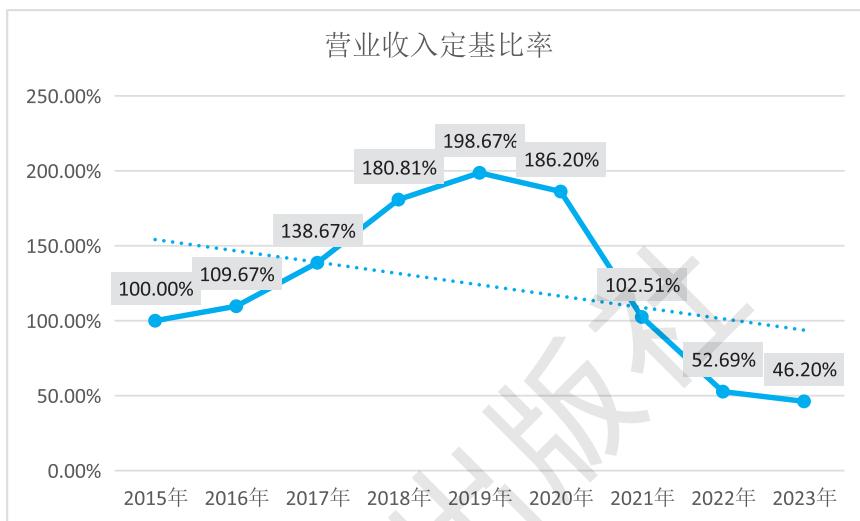


图 1-2 苏宁易购营业收入定基比率图

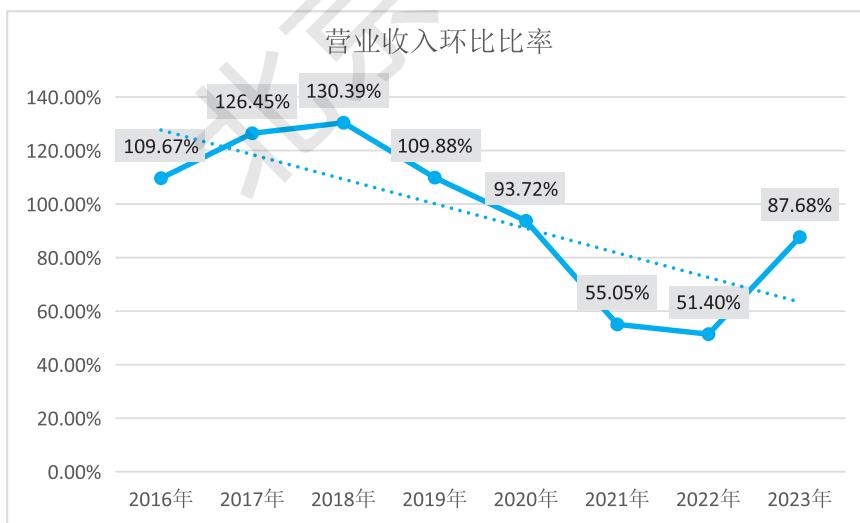


图 1-3 苏宁易购营业收入环比比率图



实战小经验

通过苏宁易购实战分析，环比比率与定基比率相比较，环比比率比较敏感，定基比率相对滞后一些，但两者方向趋同，分析结论保持了一致性。

四、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。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。

(一) 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实际数和基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。

计划指标： $N_0 = a_0 b_0 c_0$

实际指标： $N_1 = a_1 b_1 c_1$

将实际指标和计划指标对比，发生的差异额假定为 D ，则：

分析对象为： $N_1 - N_0 = D$

将 a 、 b 、 c 三个因素按顺序用实际数替代计划数并计算，结果如下。

计划指标： $N_0 = a_0 b_0 c_0$ (1)

a 因素替代结果： $N_3 = a_1 b_0 c_0$ (2)

b 因素替代结果： $N_2 = a_1 b_1 c_0$ (3)

c 因素替代结果： $N_1 = a_1 b_1 c_1$ (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：

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



做中学 1-3

工作任务 某企业某种材料费用的计划数是 10 000 元，实际数是 11 520 元。实际比计划增加 1 520 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 1-3 所示。

表 1-3 材料费用明细表

项目	单位	计划数	实际数	差异
产品产量	件	200	240	40
材料单耗	千克/件	10	8	-2
材料单价	元/千克	5	6	1
材料费用	元	10 000	11 520	1 520

任务要求 根据表 1-3，运用连环替代法，计算各因素变动对材料费用总额的影响。

计划指标： $200 \times 10 \times 5 = 10 000$ (元)

第一次替代： $240 \times 10 \times 5 = 12 000$ (元)

第二次替代： $240 \times 8 \times 5 = 9 600$ (元)

第三次替代： $240 \times 8 \times 6 = 11 520$ (元)

计算各因素变动对差异额的影响程度：

产量增加对材料费用影响 $=12\ 000 - 10\ 000 = 2\ 000$ (元)

单耗降低对材料费用影响 $=9\ 600 - 12\ 000 = -2\ 400$ (元)

单价提升对材料费用影响 $=11\ 520 - 9\ 600 = 1\ 920$ (元)

三个因素综合影响结果 $=2\ 000 - 2\ 400 + 1\ 920 = 1\ 520$ (元)

(二) 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： $A = (a_1 - a_0)b_0c_0$

b 因素变动的影响： $B = a_1(b_1 - b_0)c_0$

c 因素变动的影响： $C = a_1b_1(c_1 - c_0)$

各因素变动综合影响： $A + B + C = D$



做中学 1-4

任务要求 根据表 1-3 资料，运用差额分析法，计算各因素变动对材料费用总额的影响。

产量增加对材料费用影响 $= (240 - 200) \times 10 \times 5 = 2\ 000$ (元)

单耗降低对材料费用影响 $= 240 \times (8 - 10) \times 5 = -2\ 400$ (元)

单价提升对材料费用影响 $= 240 \times 8 \times (6 - 5) = 1\ 920$ (元)

三个因素综合影响结果 $= 2\ 000 - 2\ 400 + 1\ 920 = 1\ 520$ (元)



实战小经验

通过实战验证，连环替代法和差额分析法两种计算方法，计算过程虽有不同，但殊途同归，计算结果相同。

对经营业绩分析，可以为财务报表的使用者提供企业的生产经营的状况，对生产经营的状况进行较大的关注，我们可以从财务报表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，最终目的都是必须满足财务报表使用者的需要，这是很重要的。

知识练习与实战训练

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. ()是财务会计报告的重要组成部分，是企业对外传递会计信息的主要途径。
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. 连环替代法是()的特殊形式。
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. 财务报表分析应遵循的原则有()。
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
5. 会计要素是形成财务报表的基础,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
6. 资产负债表主要涵盖的会计要素有()。
A. 资产 B. 负债
C. 收入 D. 所有者权益
E. 利润 F. 费用
7. 利润表主要涵盖的会计要素有()。
A. 资产 B. 负债
C. 收入 D. 所有者权益
E. 利润 F. 费用
8. 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

9. 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. 投资人比较关心企业的盈利情况。()
10. 经营者比较关心企业资产的营运能力。()

四、计算题

某企业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 1-4 所示。

表 1-4 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

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。

五、实战训练

实训任务：介绍一家上市公司

【实训内容】

从上海证券交易所或深圳证券交易所选择一家耳熟能详的自己感兴趣的非金融类上市公司，对该上市公司进行初步介绍。

【实训目的】

通过此实训，检验学生对财务报表分析的认知程度，考查学生资料搜索、归集、处理能力以及常用办公软件的使用，增强对上市公司和行业发展状况的认知与感知，培育学生审美能力、文字图片编辑以及语言表达等综合素质。

【实训要求】

1. 利用互联网或其他媒体，搜集上市公司基本信息，如创立时间、上市时间、主营产品、创始人信息或现任企业家信息、经营理念、发展历程以及行业发展现状等。
2. 整理搜集的信息制成 PPT 课件，并准备进行课堂展示。
3. PPT 课件要求格式规范、内容完整、条理清晰、图文并茂。