

财务报表分析

前言：随着经济全球化的发展，通信技术，网络技术的推广，世界已经成为了一个真正的地球村，人与人之间，企业与企业之间甚至国与国之间的关联都越来越紧密。我们处理问题、办事情的过程，很多时候都变成了获取有效信息的并成功处理这些信息的过程。

财务报表作为所有企业经营活动最基本的也是最重要的信息披露方式，已经成为这个信息化社会最被关注的元素，成为我们每个人生活的一部分。即便你最近赋闲在家，每天只是做饭、看看书，安逸地享受生活，你也不可避免的要接触到与财务相关的数据。更何况在这信息爆炸的时代，在这“投资时代”，我们每天都在主动或被动地接受财务分析，财经评论。所以了解财务基本知识，看懂财务报表已经成为大众生活的必须和必需了。而作为财会专业的同学们，看懂财务报表以及运用财务报表分析问题时通向高管的必要途径，因此我们开设了这门课。

第一章 初识财务报表

要读懂财务报表，并能做简单的财务分析，必须了解财务报表的基本知识，这就好比好朋友让你评价他新装修得房子怎么样，你最起码需要了解他家有几间房子，各间房子主要功能是什么，然后才能有针对性地进行评价。

通用的圈套财务报表覆盖了一个企业的生产、经营、投资、客户、供应商、员工信息、员工福利等所有的状态，如果能静下心来慢慢读，我们能发现，千篇一律的报表格式，虽然永远只有 0-9 共十个数字组合，却恰恰是一部真正的大百科全书，每月都讲述着一个企业的大小事情。

老师通过一个通俗的老母亲餐厅的例子，来说明财务报表的定义、分类、作用、以及我们读懂财务报表的意义。

第一节 什么是财务报表

1.1.1 财务报表的构成

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。财务报表至少应当包括下列组成部分：（1）资产负债表；（2）利润表；（3）现金流量表；（4）所有者权益（或股东权益）变动表；（5）附注

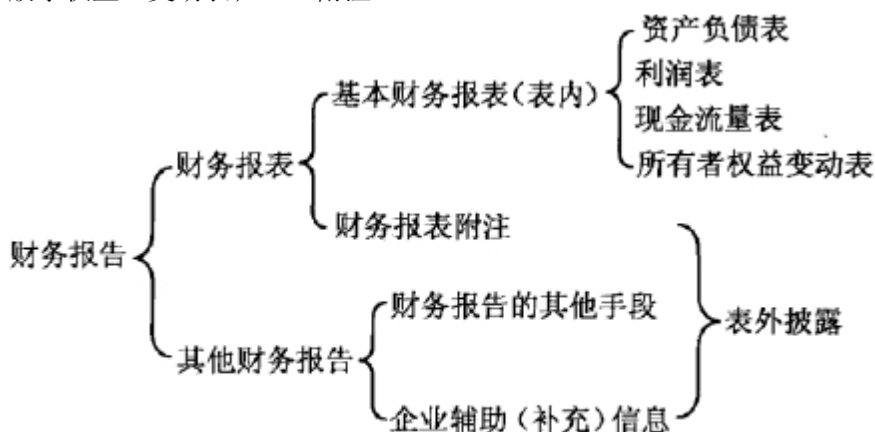


图 1-1 财务报告的内容和构成

实例 1-1

在旧社会，穷人夏若是一个大家庭中兄弟姐妹四个里的老大，他和他的弟弟妹妹都各自成家，互相住得有点远。某天，老母亲说，你是老大。你帮我在家组织大家吃个饭，这个钱我出，也不知道

会花多少钱，我先给你 100 元，剩下的你自己想办法，最后花了多少钱我们再算，厨房用具一般的都有，你直接用就好。然后，她把饭菜规格，几个凉菜，几个热菜一说，扔下 100 元就回自己屋了。

这顿饭后，夏若要给老母亲一个交代：花了多少钱，除了老母亲给的 100 元钱外其余的钱是怎么筹备的，做了哪几个菜，大家吃饱了没有。老母亲是否满意等。这就是财务报表。

夏若做饭前要筹备，除了老母亲给的 100 元，家里只有 60 元，他还向弟弟借了 30 元，向高利贷借了 40 元，大米是自家产的等，以上这些就是财务状况，用资产负债表反映。

他买了鸡鸭鱼肉等，请了村子里的厨师二胖，在借高利贷时就付了高利贷的利息，由于吃饭的人太多，家里的厨具和餐具不够，于是便租赵三家的锅碗瓢盆用了 12 元。大家吃饭时，对这顿饭评价很好，觉得这顿饭够 280 元的档次，夏若的母亲的老母亲听了很高兴认为，夏若两口子辛苦了，便给了他们 280 元，多的当他们工钱。夏若推辞不掉便收下了，事后他一算账，刨除本钱、利息、工钱外，还赚了 20 元。夏若所列的这个账单就是利润表。

再仔细清点一下他们呢还剩下些鱼和肉，是卖了回收现金，还是留着自己吃呢？夏若想反正也要买，但是这样可能就还不上高利贷了。夏若的这些统计，就是现金流量表。

除了这些，可能还有一些与组织这顿饭相关的事情，比如夏若自己那 60 元本来计划要干什么，邻居家的吴老太太也想要夏若帮忙筹备一顿饭，她付工钱等，再同老母亲商量，这些就是财务报表附注中所反映的内容。

1.1.2 不同人对财务报表数据的关注点

我们从财务报表的定义和组成中不难看出，财务报表包含的内容非常丰富，但是，对不同的报表使用人，其关注点可能不一样。

一般来说，投资者最关注的是企业的利润表，也就是他的钱能生出多少钱来，这就好比我们买股票，从一定期间来看，我们希望自己的买的那只股票天天能涨停，至于大盘（上证综合指数），我们买的股票和大盘的涨跌没有太多关系，我们甚至不在乎大盘是 3000 点还是 5000 点。投资者也一样，只要利润高就好。在前面老母亲餐厅的例子中，老母亲就是一个投资者，他不关心夏若借了多少钱，请了几个师傅，她只关心最后这顿饭大家是不是满意，会不会让大家觉得超值。

而对于企业的经营管理者（管理者）来说，他们重视的是企业的绩效，对利润表和现金流量表都很关注。只有利润丰厚，才能让投资者、债权人、企业员工和管理者均受益。在前面老母亲餐厅的例子中，夏若充当了这个角色，他需要同时考虑到老母亲（投资方）、兄弟姐妹各个家庭（客户）、债权人（高利贷）以及雇员（厨师二胖）的感受。同时，他还需要去确认有现金可以花，可以买到东西来筹备这次聚餐。

对于债权人，他们重视的是企业的现金流量表，因为只有足够多的现金，才能归还他们的欠款，在前面老母亲餐厅的例子中的高利贷放贷者，他不在意聚餐组织的怎么样，他只在乎到期夏若是否能还钱。

除此之外，比如企业员工，可能重视的是企业的经营现状，期望在企业经营好的情况下，得到更多的薪水，所以他们也关注利润表；而对供应商，更多关注的是资产负债表，只有资金运转良好，才能长期合作。

注意：虽然与企业关系不同的人对财务报表的各个表的关注度是有差别的，但由于财务报表各表间存在严密的逻辑钩稽关系，因此在阅读财务报表时，一定不能只是单纯地看其中某张表，只见一叶不见树木的做法是不可取的。

1.2 财务报表全景概览

1.2.1 认识资产负债表

资产负债表是反映企业某一特定日期资产、负债、所有者权益等财务状况的会计报表，它的作用主要有如下几个方面：

（1）能够体现企业在特定时点（比如 2009 年 6 月 30 日当天就是一个时点），拥有

的资产及其分布状况。也就是说，它表明的是企业在特定时点所拥有的资产总量有多少，资产是什么。同时通过资产负债表能了解到流动资产有多少，固定资产有多少，长期投资有多少，无形资产有多少等等。

(2) 能够表明企业在特定时点所承担的债务、偿还时间及偿还对象。如果是流动资产，就必须在 1 年内偿还；如果是长期负债，偿还期限就超过 1 年。因此，从负债表可以清楚地知道，在特定时点上企业欠了谁多少钱，该什么时候偿还。

(3) 资产负债表能够反映在特定时点投资人所拥有的净资产及其形成的原因。依据复式记账法的平衡公式，资产等于负债加股东权益，也就是说，企业的所有资产，除了用来偿还债务外，剩下的不管多少，都归投资人所有。

实例 1-2

针对老母亲餐厅的例子，在做饭前编制了相应的报表，我们暂且叫它老母亲餐厅，如表 1-1 所示

表 1-1 老母亲餐厅聚餐前资产负债表			
编制单位：老母亲餐厅		* * 01 年 12 月 01 日	
		单位：元	
资产	聚餐前	负债及所有者权益	聚餐前
流动资产		流动负债	
货币资金	230.00	短期借款	60.00
库存商品	0	短期借款—夏洛弟弟	30.00
		应付账款	0
流动资产合计	230.00	流动负债合计	90.00
固定资产		长期负债	
固定资产原值	200.00	长期借款—高利贷	40.00
减：累计折旧	0	长期负债合计	40.00
固定资产净值	200.00	负债合计	130.00
无形资产	0	股东权益	
		股本	300.00
		股东权益合计	300.00
资产合计	430.00	负债和股东权益合计	430.00

备注：将老母亲提供的“一般厨房用具”全部折现，金额为 200 元，这样老母亲共投资了 300 元（其中 100 元为现金）。

从上表 1-1 左列（资产列），我们可以非常清楚地看出，在聚餐前，老母亲餐厅拥有资产 430 元，分别是 230 元现金和 200 元的厨房房产及餐厅用具等。同样，从表 1-1 右列（负债及所有者权益列），我们可以看出，这个家庭聚餐对外欠款时 130 元，其中 90 元是短期内需要偿还的，还有 40 元可以适当延期偿还，但是高利贷，利息费用比较高。

通关整个表格，练习左右两列，我们可以知道，老母亲餐厅，除了 130 元欠款外，剩下的全部为净资产，共 300 元。

1.2.2 认识利润表

利润表是反映企业在一定期间经营成果的会计报表，它的作用主要有如下几个方面：(1) 可以反映企业一定期间内收入的实现情况，如实现的营业收入有多少、实现的投资收益有多少、实现的营业外收入有多少等。

(2) 可以反映企业在一定期间内的各种耗费情况，如耗费的营业成本有多少、营

业税金及附加有多少, 营业费用、管理费用、财务费用有多少以及营业外支出有多少等。

(3) 可以反映企业在一定期间内获得利润或发生亏损的数额, 从而衡量企业收入与产出之间的关系。

实例 1-3

沿用前面老母亲餐厅的例子中发生的行为(财务分析中称为经济业务), 我们来编制一个利润表, 并分析一下这个利润表的作用。从前面的描述可以了解到, 这次聚餐, 取得的收入应该为 280 元, 假设成本主要有如下内容(详见表 1-2 老母亲餐厅支出表):

表 1-2 老母亲餐厅费用支出表

编制单位: 老母亲餐厅

* * 01 年 12 月 01 日 ~ 31 日

单位: 元

行次	费用项目明细	支出 金额	通过成本里会计科目的核算 和结转, 最终归属利润表科目
第 1 行	购买鸡、鸭、鱼、肉及蔬菜水果等原材料开支 (共买 170 元, 剩大约 20 元的没有用完)(备注 1)	150.00	主营业务成本
第 2 行	请村子里的厨师二胖支付工钱	20.00	主营业务成本
第 3 行	夏洛的妻子协助厨师工作的工钱(备注 2)	15.00	主营业务成本
第 4 行	厨房磨损费(备注 3)	10.00	主营业务成本
第 5 行	支付村子里的人头税	4.00	营业税金及附加
第 6 行	租赵三家的碗筷等	12.00	营业费用
第 7 行	夏洛本人筹划整个事情计算工钱(备注 2)	25.00	管理费用
第 8 行	支付夏洛垫付款、夏洛弟弟借款及高利贷利息(备注 2)	1.70	财务费用
第 9 行	夏洛的大妹从自家带来大米一袋(备注 4)	2.00	营业外收入

备注 1: 准备聚餐中个别物品由夏洛直接从自家取, 假设每一样东西都付钱买。

备注 2: 为了成本核算准确, 对夏洛、夏洛的妻子的劳动都计划支付工资, 对于所有借款, 不管是夏洛垫付的资金还是他弟弟暂时借给老母亲餐厅的钱, 全部计算利息。

备注 3: 厨房磨损费为 10 元。

备注 4: 夏洛的大妹送来一袋米, 坚决不收钱。

注: 所有的费用发生, 都不是直接计入利润表科目, 而是通过生产成本等科目归集和核算后, 结转到利润表科目的, 这个问题不在本处赘述。

基于上面的费用表汇总, 得出的利润表如图 1-3 所示。

表 1-3 老母亲餐厅聚餐经营后利润表

编制单位：老母亲餐厅

* *01 年 12 月 31 日

单位：元

行次	项目	本期金额	数据来源说明
第 1 行	一、主营业务收入	280.00	消费者老母亲同意付款金额
第 2 行	减：主营业务成本	195.00	表 1-2 中第 1、2、3、4 行
第 3 行	主营业务税金及附加	4.00	表 1-2 中第 5 行
第 4 行	二、主营业务利润（亏损以“-”号填列）	81.00	本表第 1 行减去第 2 行和第 3 行
第 5 行	加：其他业务收入		
第 6 行	减：其他业务支出		
第 7 行	其他业务利润（亏损以“-”号填列）		
第 8 行	减：营业费用	12.00	表 1-2 中第 6 行
第 9 行	管理费用	25.00	表 1-2 中第 7 行
第 10 行	财务费用（收益以“-”号填列）	1.70	表 1-2 中第 8 行
第 11 行	三、营业利润（亏损以“-”号填列）	42.30	本表第 4 行减去第 8、9、10 行
第 12 行	加：投资收益（损失以“-”号填列）		
第 13 行	补贴收入		
第 14 行	营业外收入	2.00	表 1-2 中第 9 行
第 15 行	减：营业外支出		
第 16 行	四、利润总额（亏损总额以“-”填列）	44.30	本表第 11 行加上第 14 行
第 17 行	减：所得税费用		
第 18 行	五、净利润（净亏损以“-”填列）	44.30	

从表 1-3 我们可以很直观地看出，经历聚餐经营后，老母亲餐厅整个收入是 280 元，而为了实现这个收入（做好这顿饭），主营业务成本为 195 元，实现的营业利润是 42.3 元（本次赚的钱）。老母亲把夏若列出来的利润表一看，觉得这孩子用心了，组织得还不错。

1.2.3 认识现金流量表

现金流量表是以现金为基础编制的，反映企业一定会计期间内经营活动、投资活动及筹资活动对现金及现金等价物产生的影响的会计报表。通俗地说，就是关于企业现金流出和流入的信息表。它的作用主要表现在如下几个方面：

（1）它可以体现出企业的现金净流量信息，从而能够对企业整体财务状况作出客观评价。

（2）它能够说明企业在一定期间内的现金流入和流出的原因，或者说体现出现金来源和去向，从而全面地生活名公司的偿债能力和支付能力。

（3）由于它区分了不同经济活动现金净流量，能分析和评价企业经济活动是否有效，对其效率作出评价。

案例 1-4

下面，我们先来列示一下老母亲餐厅聚餐经营后的现金流量表，如图 1-4 所示：

表 1-4 老母亲餐厅现金流量表

(假设条件具体为: 应该付给所有人的工资都支付了, 应该归还的短期借款, 也就是夏洛和他弟弟垫付的资金及利息, 都归还了, 高利贷的利息也支付了, 但高利贷本金没有归还)

编制单位: 老母亲餐厅

* * 01 年 12 月 31 日

单位: 元

行次	项目	本期金额	数据来源说明
第 1 行	一、经营活动产生的现金流量:		
第 2 行	销售商品、提供劳务收到的现金	140.00	备注 1
第 3 行	收到的税费返还		
第 4 行	收到其他与经营活动有关的现金		
第 5 行	经营活动现金流入小计	140.00	
第 6 行	购买商品、接受劳务支付的现金	170.00	源于表 1-2 第 1 行, 备注 2
第 7 行	支付给职工以及为职工支付的现金	60.00	源于表 1-2 第 2、3、7 行合计
第 8 行	支付的各项税费	4.00	源于表 1-2 第 5 行
第 9 行	支付其他与经营活动有关的现金	12.00	源于表 1-2 第 6 行
第 10 行	经营活动现金流出小计	246.00	
第 11 行	经营活动产生的现金流量净额	-106.00	
第 12 行	二、投资活动产生的现金流量:		
第 13 行	收回投资收到的现金		
第 14 行	取得投资收益收到的现金		
第 15 行	处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
第 16 行	处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
第 17 行	收到其他与投资活动有关的现金		
第 18 行	投资活动现金流入小计		
第 19 行	购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		
第 20 行	投资支付的现金		
第 21 行	取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
第 22 行	支付其他与投资活动有关的现金		
第 23 行	投资活动现金流出小计		
第 24 行	投资活动产生的现金流量净额		
第 25 行	三、筹资活动产生的现金流量:		
第 26 行	吸收投资收到的现金	100.00	投资人老母亲初始投入
第 27 行	取得借款收到的现金	130.00	备注 3
第 28 行	收到其他与筹资活动有关的现金		
第 29 行	筹资活动现金流入小计	230.00	
第 30 行	偿还债务支付的现金	90.00	备注 4
第 31 行	分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1.70	源于表 1-2 第 8 行
第 32 行	支付其他与筹资活动有关的现金		

(续)

第 33 行	筹资活动现金流出小计	91.70	
第 34 行	筹资活动产生的现金流量净额	138.30	
第 35 行	四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
第 36 行	五、现金及现金等价物净增加额		
第 37 行	加：期初现金及现金等价物余额		
第 38 行	六、期末现金及现金等价物余额	32.30	备注 5

备注 1：在这个例子中，老母亲同时是消费者，我们为了分析，假设她认可这顿饭值 280 元，但是聚餐后只付了 140 元餐费，剩下的 140 元需要过些日子，等有钱了再付。

备注 2：虽然记入成本的材料费用只有 150 元，但因为备料时花费共 170 元，也就是现金减少了 170 元。

备注 3：为了组织聚餐，夏洛垫付了 60 元，向弟弟借 30 元，向高利贷借 40 元。

备注 4：假设夏洛本人和其弟的借款在聚餐当天归还了。

备注 5：本栏数据等于本表第 11 行、第 24 行、第 34 行、第 35 行、第 36 行、第 37 行的和。

从表 1-4 可以看出，由于消费者（老母亲）只支付了一半的餐费，导致目前餐厅现金流状态不好，如果想要承接邻居吴老太太家的家庭聚餐，恐怕吴老太太不事先付款时没有办法采购菜品的。更为糟糕的是，由于目前只有 32.30 元，不够支付高利贷的欠款，放高利贷的财主可能天天来催款，将会影响夏洛的生活。

1.2.4 认识所有者权益（或股东权益）变动表

所有者权益权益（或股东权益，下同）变动表是指反映企业在一定会计期间内，所有者权益构成及增减变化情况的报表。在新颁布的《企业会计准则 30 号—财务报表列报》中，所有者权益变动表本身就是联系资产负债表和损益表的纽带，作为企业投资者，理应非常关注自己股东身份以及份额的变化，该表的作用主要有：

- （1）通过该表，可以清楚地了解企业当期损益、直接计入所有者权益的利得和损失。
- （2）通过该表，可以一目了然地看到所有者权益各组成部分增减变动结构性变化情况。
- （3）通过该表，还能揭示出企业使用留存收益和公积金的情况。

实例 1-5

仍然以老母亲餐厅的例子来展示一下所有者权益变动表。在这里，我们假设老母亲对夏洛进行了游戏，觉得通过这次家庭聚会，还真可以再每年过年期间做这样的事情：针对那些家里没有佣人，过年还想休息的中农家庭提供聚餐服务。在**02 年 1 月，夏洛同意出资 100 元，与母亲共同经营这个老母亲餐厅，主要由夏洛来经营，夏洛除了正常得到工资外，还可以按 5：5 来分红。这样，老母亲餐厅在夏洛注入资本前后的所有者权益变动表如图 1-5 所示：

表 1-5 老母亲餐厅在夏洛注入资本前后所有者权益变动表

编制单位：老母亲餐厅

时间：**01 年 12 月

单位：元

项 目	本期金额					上期金额				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	300.00				300.00	0				0
加：会计政策变更										
前期差错更正										
二、本年初余额	300.00				300.00	0				0
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）										
（一）净利润				44.30	44.30					

(续)

项 目	本期金额					上期金额				
	实收 资本	资本 公积	盈余 公积	未分配 利润	所有者 权益合计	实收 资本	资本 公积	盈余 公积	未分配 利润	所有者 权益合计
(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				44.30	44.30					
(三) 所有者投 入和减少资本										
1. 所有者投入资本	100.00				100.00	300.00				300.00
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	400.00			44.30	444.30	300.00				300.00

注：假设夏洛的100元投资在报表日后才支付，此前计入“其他应收款”科目，这样就无须修改前面的现金流量表。

通过上表可以看出，经过一期经营和游说其他投资者加入，老母亲餐厅的所有者权益大幅增加，这种增加部分来源于有效经营，也有一部分来源于投资者的直接投入。同时，老母亲投资了300元，所占的股份由原来的100%，变化为75%。

1.2.5 认识财务报表附注

财务报表附注是对在资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表等报表中列示项目的文字描述或明细资料，以及对未能在这些报表中列示项目的说明等。按照新颁布《企业会计准则第 30 号-财务报表列报》应用指南的规定。一般企业财务报表附注主要包括下列内容：

- (1) 企业的基本情况
- (2) 财务报表的编制基础
- (3) 遵循企业会计准则的声明
- (4) 重要会计政策和会计估计
- (5) 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明
- (6) 报表重要项目的说明
- (7) 或有事项
- (8) 资产负债表日后事项
- (9) 关联方关系及其交易

从应用指南规定的内容看出，财务报表附注包含的内容非常丰富，其作用主要有：

- (1) 它提供的会计政策、会计估计等的披露，提高了财务报表信息的可比性。
- (2) 它提供的资产负债表日后事项的说明等内容，增强了财务报表信息的可理解性
- (3) 它提供的报表重要项目的说明等，突出了财务报表信息的重要方面，有利于报表使用人关注报表的重要事项。

总之，会计报表附注改变了过去单一数字式会计报表的概念，使会计报表对企业整个经营状态和财务状态的披露更加充分、详细。

1.3 结识财务报表的意义

企业作为以盈利为目的从事生产经营活动的经济组织，其根本目的是盈利，赚取利润，其经营状况的好坏直接体现在对外披露的财务报告里。财务报表提供的资料与其他核算资料相比，具有更集中、更概括、更系统和更有条理性的特点。事实上，只有深刻地理解了财务报告，才能深刻地理解报告所反映的经济实质，才能对企业财务报告披露的经营业绩作出评价。不管是经营者还是投资者，甚至于企业员工，如果能有效地解读财务报表给我们的信息，我们就能做到：

- (1) 如果是投资人，就能从财务报表了解到企业的利润实现情况和利润分配方案，从而了解自己的投资收益如何，可以支配的收益有多少。
- (2) 如果是债权人，就能知道企业年终负债额的大小，能确认企业是否有足够的现金偿还欠款，至少能知道自己在资金的风险由多高。
- (3) 如果是企业员工，就能知道企业这一年的付出，创造的利润有多少，企业未来有多大发展空间，进而确定自己职业规划的方向和步伐等。