

《财务报表分析》教案

(2025-2026 学年第二学期)

教师姓名：李满霞

授课班级：会计 24 级

项目一 财务报表分析概述

教学目的和要求：通过本章学习，让学生了解财务报表分析的意义，掌握财务报表分析的方法，熟悉财务报表分析的内容，理解财务报表分析的局限性，能够从不同角度理解财务报表分析的目的，并了解财务报表分析的基本方法。

教学重点：财务报表分析的内容

教学难点：财务报表分析的局限性

教学时数：4

教学方法和手段：讲授+案例分析+课堂练习

教学过程：

课程思政：

社会主义核心价值观之和谐

和谐是中国传统文化的基本理念，集中体现了学有所教、劳有所得、病有所医、老有所养、住有所居的生动局面。它是社会主义现代化国家在社会建设领域的价值诉求，是经济社会和谐稳定、持续健康发展的重要保证。

构建社会主义和谐社会是共产党在社会主义建设的经验和教训，继续探索社会主义建设的基础上提出的新论断。

在构建和谐社会阶段的进程中，党始终围绕着“以人为本”和人的全面发展的核心价值观,对支撑构建和谐社会阶段价值理念进行理论创新，对和谐社会阶段的制度体系进行创新，真正从法的意义上实现人与自然、人与人、人与社会国家和谐共进。构建和谐社会是与人的全面发展是一个互动共进的历史进程。

任务一 财务报表分析的意义、内容和要求

一、财务报表分析的意义

（一）是通过分析资产负债表，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、流动资金充足性等作出判断。

（二）是通过分析损益表，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、持续发展能力作出判断。

（三）是通过分析现金流量表，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。

二、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。

这六个方面是相互联系的。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。

三、财务报表分析应注意的问题

（一）应了解财务报表自身具有局限性。

财务报表只能列示那些用货币计量的经济项目，但企业的许多重要信息，例如人力资源、企业竞争力与创新力、产品和服务质量等很难通过货币简单计量。因此，我们尽可能地通过其他信息渠道来弥补财务报表的这种局限性，注意收集国家宏观经济政策、行业发展情况等表外非财务信息。

财务报表是以币值稳定假设和历史成本原则作为基础而编制的，即使能用货币计量的信息，也会由于通货膨胀和物价变动使得会计信息大打折扣，失去可比性和有用性。例如，在通货膨胀下，货币迅速贬值，物价持续上涨，此时，即使企业不从事任何业务，也会由于货币本身价值变化形成企业的损益。因而，如果仅仅将报表内的数据简单加减，据以进行决策，则会导致决策者严重的失误。

财务报表的数据是企业过去经济活动的结果，是作为对企业过去经营活动的总结，以提供历史信息为主，具有较强的时效性。但这些财务信息往往是滞后的、静态的，用这些数据来预测企业动态、制定未来决策，只有参考价值，并非绝对合理可靠。而且公司对外发布财务报告或报表使用者取得财务报告时，可能离财务报告所反映经济活动发生的日期已过去多时，反映的情况已经是过去式了。

（二）注意财务报告分析方法的局限性

每种方法都有自己的优缺点，我们在分析同一公司不同时期或不同公司的财务报告时，要注意财务报告分析方法的局限性。

对于比较分析法来说，不同的企业所属行业的特点、发展阶段不同，选用的会计政策和会计方法不同，会使他们的财务报告缺乏可比性。以会计处理方法为例，企业固定资产可以采用直线折旧法或采用加速折旧法，折旧费不同，从而导致利润差异很大；企业长期投资可以采用成本法与采用权益法，但两者所确认的投资收益也不一样。同一企业前后期会计处理方法改变，对前后期财务报表对比分析也会有影响。

对于比率分析法来说，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。例如，房地产企业的生产

经营周期?长，应收账款较多，存货周转速度缓慢，而且，固定资产占总资产的比重较高；商品流通企业的经营周期较短，应收账款较少，存货周转速度很快，流动资产占总资产的比重较高。如果忽略行业差异，将房地产企业和商品流通企业的财务比率指标放在一起比较，容易得出错误的结论。

对于趋势分析法来说，由于用来分析的财务报表资料所属年份、会计期间有所不同，并且数据没有经过任何处理，所以一旦会计换算方法改变或者受到通货膨胀等因素的影响，数据之间就会失去其可比性，也就会造成不同时期的财务报表不具有可比性。

（三）要全面分析财务报告的内容

财务报表分析最忌讳的就是孤立地看问题。我们在看财务报告时一定要把握住整体，不能只见树木，不见森林，应将反映整体的财务报告结合企业经营状态的其他数据一并分析，构成一个完备的信息系统。

既要重视财务报表，又要关注报?附注。我们不仅要看数字报表，而且要重视报表附注中的文字阐述，因为这些都是有助于投资者理解财务报表的重要信息。目前，许多企业将不便于在报表中披露但又必须披露的资料“包装”在报告附注中，这一点要引起我们高度注意。附注是财务报表的必要补充和说明，投资者在对上市公司进行财务分?时，忽视了报表附注的分析，特别是或有事项、承诺事项、关联交易事项、资产负债表日后事项的分析，则很可能得出错误的结论，做出错误的投资决策。

既要重视合并财务报表，又要关注母公司个别财务报表。合并财务报表是反映母公司和其全部子公司形?的企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量的财务报表。合并财务报表所反映的会计主体是会计意义上的“主体”，合并财务报表不反映任何现存企业的财务状况和经营成果。由于母、子公司之间业务的多元化和差异化、合并范围的影响以及合并抵消过程中存在的一些问题，因此合并财务报表很难为投资者提供决策有用的会计信息。

认真浏览非标准审计报告的意见内容。如果注册会计师对财务报表发表的意见是保留意见、否定意见或无法表示意见等非标准审计意见，那么会计报表的可信度就要被打折扣。另外，分析注册会计师审计报告时，还应注意以下两点：一是，公司是否更换了会计师事务所，为什么要更换，对频繁更换会计师事务所的公司应特别关注；二是，公司聘请的会计师事务所的信誉和服务质量水准如何。

定性分析与定量分析相结合。企业所处的经济环境、市场环境、生产环境、法律环境对企业有很大影响，因此在对企业内部进行定量分析时，首先要做出定性的判断，要考虑环境变化对企业财务状况、经营成果和现金流量的影响。

财务报表分析的九大误区

- 误区一：重视利润，忽视资产和负债；
- 误区二：重视经营活动现金净流量，忽视投资活动现金净流量；
- 误区三：重视合并财务报表，忽视母公司个别财务报表；
- 误区四：重视年报，忽视季报；
- 误区五：重视报表数据，忽视数据的质量分析；
- 误区六：重视财务信息，忽视非财务信息；
- 误区七：重视财务报表，忽视报表附注；
- 误区八：重视报表数据分析，忽视业务实质的判断；
- 误区九：重视经营性损益分析，忽视非经营性损益分析。

任务二：不同使用者财务报表分析的目的

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： 公司为什么需要额外筹集资金； 公司还本付息所需资金的可能来源是什么； 公司对于以前的短期和长期借款是否按期偿还； 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，是为了回答以下几方面的问题：

一是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；

二是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；

三是与其他竞争者相比，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、供应商：通过分析，看企业能否长期合作。

六、雇员和工会：通过分析判断企业盈利与雇员收入、保险、福利三者是否相适应。

七、中介机构：评价过去的经营业绩，衡量现在的财务状况、预测未来的发展趋势。

任务三：财务报表分析的程序和基本方法

一、财务报表分析的程序

- (1) 明确分析目的，制定分析工作计划；
- (2) 收集有关的信息资料；
- (3) 根据分析目的，运用科学的分析方法，深入比较、研究所收集的资料；
- (4) 做出分析结果，提出分析报告。

二、财务报表分析的基本方法

一是比较分析：对两个或几个有关的可比数据进行对比，揭示差异和矛盾。主要有：

(1) 历史比，即不同时期（2—10年）指标相比，看其成长性，也称趋势分析。

(2) 与同类业相比，即与行业平均数或竞争对手相比，也称横向比较。

(3) 比较会计要素的总量：总量是报表项目的总金额。如总资产、净资产、净利润等

(4) 比较结构百分比：把损益表、资负表、现金流量表转换为结构百分比报表。通过结构比较，发现问题，进一步揭示分析的方向。

(5) 比较财务比率。财务比率是各会计要素的关系，反映其内在联系。

二是因素分析法：是依据分析指标和影响因素的关系，从数量上确定各因素对指标的影响程度。如：差额分析法。如固定资产净值增加的原因分析，分解为原值增加和折旧增加两部分。

三是指标分解法：如资产负债率可分解为资产周转率和销售利润率的乘积。

复习思考：

财务报表分析的局限性？

案例分析：见教材资料。

项目二 资产负债表分析

教学目的和要求：通过本章学习，要求学生了解资产负债表的格式和内容；掌握资产负债表水平分析、垂直分析的方法；掌握资产负债表各项目的内容及其分析；能够编制资产负债表水平分析表、垂直分析表并进行分析。

教学重点：资产负债表项目分析；

教学难点：资产负债表各项目的变动原因及影响；

教学时数：6

教学方法：讲授+案例分析+课堂练习

教学过程：

课程思政：

社会主义核心价值观之民主

民主是人类社会的美好诉求。我们追求的民主是人民民主，其实质和核心是人民当家作主。它是社会主义的生命，也是创造人民美好幸福生活的政治保障。

从本质意义上来讲，只有社会主义民主、自由和平等才是真正科学意义上的民主、自由和平等，而资本主义制度下的所谓民主、自由、平等是虚伪的、靠不住的。可以说，中国的民主发展是较快也较平稳的，中国只用了 30 年的时间就完成了西方近百年的民主建设任务，虽然中国在民主建设上还有很长的路要走，但总的来说，中国的民主进程是有效地顺应了经济发展要求和人民民主意识提升带来的民主权利需求的。

任务一：资产负债表分析的目的

(一) 揭示资产负债表及相关项目的内涵

(二) 了解企业财务状况的变动情况及变动原因

(三) 评价企业会计对企业经营状况的反映程度

(四) 评价企业的会计政策

(五) 修正资产负债表的数据

任务二：资产负债表水平分析

1、资产负债表水平分析表的编制

将分析期的资产负债表各项目数值与基期（上年或计划、预算）数进行比较，计算出变动额、变动率以及该项目对资产总额、负债总额和所有者权益总额的影响程度。

2、资产负债表变动情况的分析评价

(1) 从投资或资产角度进行分析评价。分析总资产规模的变动状况以及各类、各项资产的变动状况；发现变动幅度较大或对总资产影响较大的重点类别和重点项目；分析资产变动的合理性与效率性；考察资产规模变动与所有者权益总额变动的适应程度，进而评价企业财务结构的稳定性和安全性；分析会计政策变动的影响。

(2) 从筹资或权益角度进行分析评价。分析权益总额的变动状况以及各类、各项筹资的变动状况；发现变动幅度较大或对权益影响较大的重点类别和重点项目；注意分析评价表外业务的影响。

3、资产负债表变动原因的分析评价。

负债变动型；追加投资变动型；经营变动型；股利分配变动型。

任务三：资产负债表垂直分析

1、资产负债表垂直分析表的编制

通过计算资产负债表中各项目占总资产或权益总额的比重，分析评价企业资产结构和权益结构变动的合理程度。

静态分析：以本期资产负债表为对象

动态分析：将本期资产负债表与选定的标准进行比较

2、资产负债表结构变动情况的分析评价

(1) 资产结构的分析评价

从静态角度观察企业资产的配置情况，通过与行业平均水平或可比企业的资产结构比较，评价其合理性；

从动态角度分析资产结构的变动情况，对资产的稳定性做出评价。

（2）资本结构的分析评价

从静态角度观察资本的构成，结合企业盈利能力和经营风险，评价其合理性

从动态角度分析资本结构的变动情况，分析其对股东收益产生的影响。

3、资产结构、负债结构、股东权益结构的具体分析评价

（1）资产结构的具体分析评价

经营资产与非经营资产的比例关系

固定资产和流动资产的比例关系：适中型、保守型、激进型。

流动资产的内部结构

与同行业平均水平或财务计划确定的目标为标准

（2）负债结构的具体分析评价

负债结构分析应考虑的因素：负债结构与负债规模、负债结构与负债成本、负债结构与债务偿还期限、负债结构与财务风险、负债结构与经济环境、负债结构与筹资政策。

典型负债结构分析评价：负债期限结构分析评价、负债方式结构分析评价、负债成本结构分析评价。

（3）权益结构的具体分析评价

股东权益结构分析应考虑的因素：股东权益结构与股东权益总量、股东权益结构与企业利润分配政策、股东权益结构与企业控制权、股东权益结构与权益资本成本、股东权益结构与经济环境。

4. 资产结构与资本结构适应度的分析评价

1. 保守性结构分析

保守性结构指企业全部资产的资金来源都是长期资本，即所有者权益和非流动负债。

优点：风险较低

缺点：资本成本较高；筹资结构弹性较弱

适用范围：很少被企业采用。

2. 稳健型结构分析

稳健型结构：非流动资产依靠长期资金解决，流动资产需要长期资金和短期资金共同解决。

优点：风险较小，负债资本相对较低，并具有一定的弹性。

适用范围：大部分企业

3. 平衡型结构：非流动资产用长期资金满足，流动资产用流动负债满足。

优点：当二者适应时，企业风险较小，且资本成本较低。

缺点：当二者不适应时，可能使企业陷入财务危机。

适用范围：经营状况良好，流动资产与流动负债内部结构相互适应的企业。

4. 风险型结构：流动负债不仅用于满足流动资产的资金需要，且用于满足部分非流动资产的资金需要。

优点：资本成本最低

缺点：财务风险较大

适用范围：企业资产流动性很好且经营现金流量较充足。

任务四：资产负债表项目分析

一、资产项目分析

（一）资产的初步分析

资产负债表的左方列示的企业资产，代表了该企业的投资规模。资产越多表明企业可以用来赚取收益的资源越多，可以用来偿还债务的财产越多。但是，这并不意味着资产总是越多越好。资产并不代表收益能力，也不代表偿债能力。资产规模只是代表企业拥有或控制的经济资源的多少。

1、货币资金

资产负债表中的“货币资金”项目反映企业库存现金、银行存款和其他货币资金的期末余额。企业持有货币资金的目的主要是为了经营的需要、预防的需要和投机的需要。企业持有过多货币资金，会降低企业的获利能力；持有过少的货币资金，不能满足上述需要并且会降低企业的短期偿债能力。货币资金过多和过少，都会对扩大股东财富产生不利的影响。

2、短期投资

资产负债表上“短期投资”项目反映企业购入的能随时变现且持有时间不准备超过1年（含1年）的投资成本。“短期投资跌价准备”项目反映企业已计提的短期投资跌价准备。“短期投资”项目金额减“短期投资跌价准备”项目金额为短期投资净值。“短期投资净值”项目反映短期投资的市场价值。

按照新的《企业会计制度》规定，在资产负债表中“短期投资”项目反映短期投资的净额，而将“短期投资跌价准备”放在“资产减值明细表”中报告。

3、应收款项

应收款项包括应收账款和其他应收款。资产负债表的“应收账款”项目，反映企业尚未收回的应收账款净额；“其他应收款”反映尚未收回的其他应收款净额。“坏账准备”项目是“应收账款”项目和“其他应收款”项目的抵减项目，反映企业已提取、尚未抵消的坏账准备。“应收账款”项目和“其他应收款”项目的合计，减“坏账准备”项目后的余额是应收款项净额。

应收款项增长较大，应当分析其原因。一般说来，应收账款增加的原因主要是三个：一是销售增加引起应收账款的自然增加；二是客户故意拖延付款；三是企业为扩大销售适当放宽信用标准，造成应收账款增加。

4、存货

在资产负债表上，“存货”项目反映企业期末在库、在途和在加工中的各项存货的实际成本，“存货跌价准备”项目反映计提的存货跌价准备，“存货”项目减“存货跌价准备”项目的余额为“存货净额”项目，反映存货资产的可变现净值。

存货资产分为原材料、库存商品、低值易耗品、包装物、在产品和产成品等。存货规模的变动取决于各类存货的规模和变动情况。

5、其他流动资产

资产负债表中的“其他流动资产”指除流动资产各项目以外的其他流动资产，通常应根据有关科目的期末余额填列。当其他流动资产数额较大时，应在报表附注中披露。

6、长期投资

在资产负债表中，反映长期投资的项目有以下几个：（1）“长期股权投资”项目反映企业投出的期限在1年（不含1年）以上的各种股权性投资的价值；（2）“长期债权投资”项目反映企业购入的在1年内不能变现或不准备变现的债务和其他债权投资的本金利息和尚未摊销的溢折价金额。（3）“长期投资减值准备”项目反映企业提取的长期股权投资和长期债权投资的减值准备。（4）“长期投资净值”项目反映长期投资的可收回金额，用“长期股权投资”项目和“长期债权投资”项目的合计数减“长期投资减值准备”项目后的余额填列。

7、固定资产

在资产负债表上，固定资产价值是通过以下项目反映的：“固定资产”项目反映报告期末固定资产的原值。“累计折旧”项目反映企业提取的固定资产折旧累计

数。“固定资产减值准备”项目反映企业已提取的固定资产减值准备。“固定资产净值”项目反映固定资产原值减累计折旧、固定资产减值准备后的余额。“工程物资”项目反映各种工程物资的实际成本。“在建工程”项目反映企业各项在建工程的实际支出。“固定资产清理”项目反映企业转入清理的资产价值及在清理中发生的清理费用等。将工程物资、在建工程和固定资产清理项目纳入固定资产总额中，是因为它们具有固定资产的特点。

影响固定资产净值升降的直接因素包括固定资产原值的增减、固定资产折旧方法和折旧年限的变动和固定资产减值准备的计提。

8、无形资产

无形资产按取得时的实际成本作为入账价值，在取得当月起在预计使用年限内分期平均摊销，计入损益。无形资产应按账面价值与可收回金额孰低计量，对可收回金额低于账面价值的差额，应计提无形资产减值准备。在资产负债表中无形资产通过以下3个项目反映。(1)“无形资产”项目，反映无形资产的摊余价值。(2)“无形资产减值准备”项目，反映无形资产可收回金额低于账面价值的差额。(3)“无形资产净额”项目，反映无形资产的可收回金额，是“无形资产”项目减“无形资产减值准备”项目的差额。无形资产是以净额计入资产总值的。

9、递延税款借项

递延税款项借项目反映企业尚未转销的递延税款的借方余额。该项目反映由于时间性差异，应纳税所得额大于会计利润，企业尚未转回的应纳所得税大于所得税费用的金额

2. 负债及所有者权益项目分析

(二) 负债的初步分析

1、流动负债

流动负债是指在一年的或超过一年的一个营业周期内偿还的债务。一般包括：短期借款、应付票据、应付帐款、预收帐款、应付工资及福利费、应付股利、应交税金等项目。

流动负债具有两个特征：一是偿还期在一年的或超过一年的一个营业周期内；二是到期必须用流动资产或新的流动负债偿还。

2、长期负债

长期负债是指偿还期在一年或超过一年的一个营业周期以上的债务。企业的长期负债一般包括：长期借款、应付债券、长期应付款等项目。

在我国的会计实务中，除长期应付债券按公允价值入帐外，其他长期负债一般直接按负债发生时的实际金额记帐。

3、递延税款贷项

“递延税款贷项”项目反映企业尚未转销的递延税款的贷方余额。与递延借项不同的是“递延税款贷项”项目反映由于时间性差异，应纳税所得额小于会计利润，企业尚未转回的应纳所得税小于所得税费用的金额，与“递延税款借项”项目正好相反。

（三）股东权益的初步分析

企业组织形式不同，所有者权益的表现形式也不同。在股份有限公司，所有者权益以股东权益的形式表示。

1、股本

股本是股份有限公司通过股份筹资形成的资本。股份公司在核定的股本总额和股份总数的范围内发行股票，股票面值与股份总数的乘积为股本。一般情况下，股本相对固定不变，企业股本不得随意变动，如有增减变动，必须符合一定的条件。

2、资本公积

资本公积指由股东投入，但不构成股本，或从其他来源取得的属于股东的权益，主要包括两项内容：一是股票溢价；二是资本本身的增值。资本公积在资产负债表中的“资本公积”项目列示，表示会计期期末资本公积的余额。

3、盈余公积

盈余公积是指企业按规定从净利润中提取的各种累计留利。主要包括三部分。

（1）法定盈余公积。（2）任意盈余公积。（3）法定公益金。盈余公积按实际提取数计价，资产负债表的“盈余公积”项目反映会计期期末盈余公积的余额。

4、未分配利润

从数量上来说，未分配利润是期初未分配利润，加上本期实现的净利润，减去提取的盈余公积和分出利润后的余额。资产负债表的“未分配利润”项目反映企业尚未分配的利润，如果是尚

复习思考：

引起资本公积变动的原因有哪些？

案例分析：见教材资料。

项目三 利润表分析

教学目的和要求：通过本章学习，要求学生了解利润表的格式及内容；掌握利润表各项目的内涵；掌握利润内涵质量的分析方法；能够对利润各项目进行逐步分析，明白项目的内涵、变动原因、变动影响等；能够识别利润质量的影响因素；能够编制利润表水平分析表及垂直分析表，从结构及增减变动方面进行综合分析；

教学重点：利润表项目分析

教学难点：利润质量分析

教学时数：4

教学方法：讲授+案例分析+课堂练习

教学过程：

课程思政：

社会主义核心价值观之平等

平等指的是公民在法律面前的一律平等，其价值取向是不断实现实质平等。它要求尊重和保障人权，人人依法享有平等参与、平等发展的权利。

平等，是一个令人向往的概念，辞海解释为：人们在社会上处于同等的地位，在政治、经济、文化等各方面享有同等的权利。在不同的历史时期，有不同的平等观念。

在社会主义社会，人民成了国家的主人，政治上处于平等地位，经济上有各尽所能的平等义务和按照劳动取得报酬的平等权利。但由于劳动者的体力和智力不同，所提供的劳动的数量和质量不同，各人的家庭负担也不同，生活水平必然存在差别，这个缺陷只有到了“各尽所能，按需分配”的共产主义社会才能克服。

马克思列宁主义认为，只有消灭阶级和阶级差别，才能实现真正的实质上的平等。由此可见，平等是人的最基本权利，是处理人与人之间关系的最基本准则，是人类社会的理想价值追求，而平等目标的实现，是一个很漫长的历史过程。

任务一：利润表分析的目的与内容

一、利润表分析的目的

- (1) 正确评价企业各方面的经营业绩。
- (2) 及时、准确地发现企业经营管理中存在的问题。
- (3) 为投资者、债权人的投资与信贷决策提供信息。

2. 利润表的格式

一、主营业务收入 主要经营活动收入

减：主营业务成本 主要经营活动费用

主营业务税金及附加 主要经营活动费用

二、主营业务利润 主要经营活动毛利

加：其他业务利润 次要经营活动毛利

减：营业费用 经营活动费用

管理费用 经营活动费用

息前、税前经营利润（报表中未列示） 全部经营活动利润

财务费用 筹资活动费用（债权人所得）

三、营业利润 全部经营活动利润（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）

利润表有 6 项补充资料，反映利润总额中的非正常损益，包括：（1）出售部门或投资的所得收益；（2）自然灾害发生的损失；（3）会计政策变更增加（或减少）的利润总额；（4）会计估计变更增加（或减少）的利润总额；（5）债务重组损失；（6）其他非正常损益。区分正常和非正常损益，对于考察企业的业绩有重要意义。非正常损益不具有可持续性，并非企业的经营目的，在分析企业收益能力时应将其排除。

利润表有 3 张附表，包括利润分配表、分部报表（业务分部）和分部报表（地区分部）。

3. 利润表分析的内容

一是利润额增减变动、二是利润结构、三是重要项目分析。

任务二：利润表项目分析

收入类项目分析

（一）“营业收入”

分为“主营业务收入”和“其他业务收入”。

注意：确认的具体标准、品种构成、区域构成、关联方比重、行政手段

（二）投资净收益

目的：1. 利用闲置资金

2. 战略发展的需求

注意：企业不应动用正常生产经营资金进行投资。

（三）公允价值变动净收益

涉及：金融资产、金融负债、投资性房地产等。

某资产入账时公允价值为 10 万元，某期末其公允价值为 12 万元，此时产生公允价值变动净收益 2 万元。

借：资产科目—公允价值变动 20000

贷：公允价值变动损益 20000

（四）营业外收入

包括固定资产出售净收益、罚款收入和政府补贴收入等；技术转让收入反映研发工作；债务重组方式：以资产清偿债务，将债务转为资本，修改其他债务条件；注意营业外收入与营业收入的区别。

成本类项目分析

（一）“营业成本”项目

反映企业经营主要业务和其他业务发生的实际成本总额。该项目应根据“主营业务成本”和“其他业务成本”科目的发生额合计分析填列。

注意：

1. 关注企业存货发出的方法及变动；
2. 营业收入与营业成本之间的匹配关系。

可计算：“营业成本对营业收入的比率”指标；

（二）营业税金及附加

——与营业收入相匹配

（三）销售费用

指企业销售商品和材料、提供劳务的过程中发生的各种费用，包括保险费、包装费、展览费和广告费、商品维修费、预计产品质量保证损失、运输费、装卸费以及为销售本企业商品而专设的销售机构（含销售网点、售后服务网点等）

的职工薪酬、业务费、折旧费等经营费用。

（四）管理费用

包括企业在筹建期间内发生的开办费、董事会和行政管理部门在企业的经营管理中发生的或者应由企业统一负担的公司经费（包括行政管理部门职工薪酬、物料消耗、低值易耗品摊销、办公费和差旅费等）、工会经费、董事会费（包括董事会成员津贴、会议费和差旅费等）、聘请中介机构费、咨询费（含顾问费）、诉讼费、业务招待费、房产税、车船使用税、土地使用税、印花税、技术转让费、矿产资源补偿费、研究费用、排污费等。

（五）财务费用

包括利息支出（减利息收入）、汇兑损益以及相关的手续费、企业发生的现金折扣或收到的现金折扣等。

为购建或生产满足资本化条件的资产发生的应予资本化的借款费用，应计入有关资产的购建或生产成本，不包括在财务费用的核算范围内。

（六）资产减值准备

《企业会计制度》规定，对资产计提八项减值准备：

1. 对应收帐款和其他应收款等应收款项计提的坏帐准备；
2. 对股票、债券等短期投资计提的短期投资跌价准备；
3. 对长期股权投资和长期债权投资等长期投资计提的长期投资减值准备；
4. 对原材料、包装物、低值易耗品、库存商品等存货计提的存货跌价准备；
5. 对房屋建筑物机器设备等固定资产计提的固定资产减值准备；
6. 对专利权、商标权等无形资产计提的无形资产减值准备；
7. 在建工程减值准备；
8. 委托贷款的委托贷款减值准备；

除了货币资金、应收票据、预付帐款、长期待摊费用等外的资产均计提了相应的减值准备。

（七）营业外支出

（八）所得税费用

利润类项目分析

（一）营业利润

（二）利润总额

（三）净利润

任务三：利润表综合分析

1、收支结构分析

收支结构有两个层次。第一个层次是总收入与总支出的差额及比例，按照“收入－支出＝利润”来构建、分析。很明显，利润与收入(或成本)的比值越高，利润质量就越高，企业抗风险的能力也越强。

第二个层次是总收入和总支出各自的内部构成。显然，正常的企业，应以主营业务收入为主，而其他业务收入上升可能预示企业新的经营方向；营业外收入为偶然的、不稳定的收入；靠反常压缩酌量性成本、各种减值准备计提过低、预提费用过低而获得的利润，是暂时的、低质量的利润。

2、业务结构分析

利润的业务结构就是各种性质的业务所形成的利润占利润总额的比重。

利润总额由营业利润、投资收益、营业外净收入构成，营业利润又由主营业务利润和其他业务利润构成。

对于生产经营企业，应以营业利润为主，主营业务利润的下降可能预示危机，其他业务利润、投资收益的上升可能预示新的利润点的出现，高额的营业外净收入只不过是昙花一现甚至可能是造假。

3、主要项目结构分析

利润的主要项目是指为企业作主要贡献的各种商品、产品或服务项目，主要项目结构也可以看作业务结构的第二层次。通过主要项目结构分析，可以进一步揭示企业的市场竞争力和获利水平变化的原因。主要项目分散甚至难以发现主要项目的企业常常是已经陷入了困境。

分析为企业作主要贡献的产品或服务项目所处的生命周期阶段极其市场竞争力可以反映企业的利润质量。

复习思考：

怎样识别利润的质量？

报表粉饰的主要途径有：

（1）提前确认收入，例如提前开具销售发票、滥用完工百分比法、存在重大不确定性时确认收入、在仍需提供未来服务时确认收入等；

（2）延后确认收入，例如不及时确认已实现收入等；

(3) 制造收入事项，例如年底虚作销售并在第二年退货、利用一个子公司出售给第三方而后由另一子公司购回以避免合并抵消等；

(4) 不当的费用资本化；例如将不应资本化的借款费用予以资本化处理、研究开发费用的资本化等；

(5) 递延当期费用，例如广告费用跨期分摊、开办费和递延资产摊销期变动等；

(6) 潜亏挂帐，例如少转完工产品成本和已销产品成本、报废的存货不在账面上注销、不良资产挂帐、高估存货价值、少计折旧、不及时确认负债等；

(7) 利用关联方交易操纵利润，例如托管、经管、转嫁费用负担、资产重组和债务重组等；

(8) 利用非经常性损益操纵利润，例如出售、转让和资产置换、债务重组等；

(9) 变更折旧方法和折旧年限；

(10) 变更长期股权投资的核算方法；

(11) 改变合并报表的合并范围等。

为了发现报表粉饰的线索，分析时应注意以下几方面的资料：

(1) 注册会计师的审计报告；

(2) 公司管理当局对审计报告的解释性说明或保留意见的说明；

(3) 会计报表附注中关于会计政策和会计估计变更的披露、会计报表合并范围发生变动的披露、关联方交易的披露、非经常性损益项目的披露等。

此外，连续观察若干年度的财务报表，也有助于发现报表粉饰情况。

案例分析：见教材资料。

项目四 现金流量表分析

教学目的和要求：通过本章教学，要求学生了解现金流的概念及现金流量表的格式；掌握现金流量表各项目的内涵；掌握现金流量表组合分析的方法；掌握现金流量表结构分析方法；能够分析现金流量表各项目的内涵、变动情况及变动原因；能够对现金流量表进行组合分析；能够编制现金流量表水平分析表及结构分析表并进行分析；

教学重点：现金流量表各项目的内涵；

教学难点：现金流量表与资产负债表和利润表的勾稽关系；

教学时数：4

教学方法：讲授+案例分析+课堂练习

教学过程：

课程思政：

社会主义核心价值观之自由

自由一词是近现代以来令中国人十分困惑和纠结的一个概念，什么是自由？在古代传统正统思想中，‘自由’一词主要被从否定意义上来理解和定位。

在汉语原初语境中，自由是一个中性词，指一种社会习俗、礼仪规范或正式制度无关的个人自在自得的存在状态的行为方式。在中国古代传统语境中，‘自由’一词褒贬不一，秦汉以后，自由概念的贬义化日益凸显，常常被认为散漫放纵、扰乱秩序等等。胡适认为，中国古人理解自由的缺陷在于太看重自由中的‘自’字，往往轻视外在的束缚力量，只求从内在的束缚力量中解放出来以此来达到内心的自我安慰。

中国有个古的民族就一直实行自由、民主制度，这就是瑶族的‘瑶老制’。瑶族部落管事的是瑶老，由德高公正受信任的长者担任，定期轮流推选，没有特权。一个人一生只能担任一次，任期一年，要和民众一样参加生产，处理问题不公正就可以罢免。晋时陶渊明可能与岭南的瑶民接触过才写下了《桃花源记》那样令人向往的千古名篇！

任务一：现金流量表分析概述

1. 现金与现金流量

（一）现金及现金等价物

现金流量表中的“现金”，是指企业的库存现金以及可以随时用于支付的存款，包括现金、可以随时用于支付的银行存款和其他货币资金。

一项投资被确认为现金等价物必须同时具备四个条件：期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险小。

（二）现金流量

现金流量是指企业一定时期的现金和现金等价物的流入和流出的数量。

1、现金流量的分类

在现金流量表中，将现金流量分为三大类：经营活动现金流量、投资活动现金流量和筹资活动现金流量。

经营活动是指直接进行产品生产、商品销售或劳务提供的活动，它们是企业取得净收益的主要交易和事项。

投资活动，是指长期资产的购建和不包括现金等价物范围内的投资及其处置活动。

筹资活动，是指导致企业资本及债务规模和构成发生变化的活动。

现金流量表按照经营活动、投资活动和筹资活动进行分类报告，目的是便于报表使用人了解各类活动对企业财务状况的影响，以及估量未来的现金流量。

在上述划分的基础上，又将每大类活动的现金流量分为现金流入量和现金流出两类，即经营活动现金流入、经营活动现金流出、投资活动现金流入、投资活动现金流出、筹资活动现金流入、筹资活动现金流出。

2、现金净流量

现金净流量是指现金流入和与现金流出的差额。现金净流量可能是正数，也可能是负数。如果是正数，则为净流入；如果是负数，则为净流出。现金净流量反映了企业各类活动形成的现金流量的最终结果，即：企业在一定时期内，现金流入大于现金流出，还是现金流出大于现金流入。现金净流量是现金流量表要反映的一个重要指标。

2. 现金流量表分析的目的

(1) 帮助投资者、债权人评估公司未来的现金流量。投资者、债权人从事投资与信贷的主要目的是增加未来的现金资源。“利润是直接目标，经济效益是核心目标”。他们在进行相关决策时，债权人必须考虑利息的收取和本金的偿还，而投资者必须考虑股利的获得及股票市价变动利益甚至原始投资的保障。这些均取决于公司本身现金流量的金额和时间。只有公司能产生有利的现金流量，才能有能力和还本付息、支付股利。

(2) 帮助投资者、债权人评估公司偿还债务、支付股利以及对外筹资能力。评估公司是否具有这些能力，最直接有效的方法是分析现金流量。现金流量表披露的经营活动净现金流入的信息能客观地衡量这些指标。经营活动的净现金流入量从本质上代表了公司自我创造现金的能力，尽管公司可以通过对外筹资的途径取得现金，但企业债务本息的偿还有赖于经营活动的净现金流入量。因此，如果经营活动的净现金流入量在现金流量的来源中占有较高比例，则公司的财务基础就较为稳定，偿债能力和对外筹资能力也就越强。

(3) 便于会计报表用户分析本期净利润与经营活动现金流量之间差异的原因，排除权责发生制下人为因素对会计信息的影响。就公司全部经营时间而言，创造净利的总和应等于结束清算、变卖资产并偿还各种债务后的净现金流入。但由于会计分期假设和执行权责发生制，企业在某一会计期间实现的净利润并不正好等

于当期经营活动产生的现金流量相等，一般情况下，两者存在差异。从短期看，损益确认的时间与现金收付的时间不可能完全保持一致，以致有些年份有净利而无现金，有些年份刚好相反。现金流量表分析本期净利润与经营活动产生的现金流量之间的差异及原因，便于投资者、债权人更合理的预测未来的现金流量。

任务二：现金流量表项目分析

（一）经营活动现金流量

经营活动现金流量的列报方法有两种，一种称直接法，另一种称间接法。

1. 直接法经营活动现金流量

直接法，是指通过现金流入和支出的主要类别直接反映来自企业经营活动的现金流量的报告方法。采用直接法报告现金流量，可以揭示企业经营活动现金流量的来源和用途，有助于预测企业未来的现金流量。

经营活动现金流入的主要项目包括：

- （1）销售商品、提供劳务收到的现金
- （2）收到的税费返还
- （3）收到的其他与经营活动有关的现金

经营活动现金流出的主要项目包括：

- （1）购买商品、接受劳务支付的现金
- （2）支付给职工以及为职工支付的现金
- （3）支付的各项税费
- （4）支付的其他与经营活动有关的现金

经营活动现金流量净额是经营活动现金流入与经营活动现金流出的差额。

2. 间接法经营活动现金流量

间接法是在企业当期取得的净利润的基础上，通过有关项目的调整，从而确定出经营活动的现金流量。采用间接法报告现金流量，可以揭示净收益与净现金流量的差别，有利于分析收益的质量和企业的营运资金管理状况。

将“净利润”调整成为“经营活动现金净额”，需要进行以下 4 类调整计算：

（1）扣除非经营活动的损益（筹资和投资活动的损益）：处置固定资产、无形资产、其他长期资产的损失；固定资产报废损失；财务费用；投资损失（减收益）。净利润扣除“非经营活动损益”后，得出的是“经营活动净损益”。

（2）加上不支付经营资产的费用：计提的减值准备；计提固定资产折旧；无

形资产摊销；长期待摊费用摊销；待摊费用减少；预提费用增加。

这6种费用已在计算利润时扣除，但没有在本期支付现金，将其加回去，得出“经营活动应得现金”。

（3）加上非现金流动资产减少：存货减少（减增加）；经营性应收项目减少，包括应收票据减少（减增加）、应收账款减少（减增加）、预付账款减少（减增加）、其他应收款减少（减增加）。

（4）加上经营性应付项目增加，包括应付票据增加（减减少）、应付账款增加（减减少）、其他应付款增加（减减少）、应付工资增加（减减少）、应付福利增加（减减少）、应交税金增加（减减少），以及递延税款贷项（该项目的性质比特殊，也可列作非经营损益）。

（二）投资活动产生的现金流量

投资活动的现金流入项目有：

- 1、收回投资所收到的现金
- 2、取得投资收益所收到的现金
- 3、处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收到的现金
- 4、收到的其他与投资活动有关的现金

投资活动的现金流出项目有：

- 1、购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金
- 2、投资所支付的现金
- 3、支付的其他与投资收到的现金

投资活动的现金流量净额，是指上述现金流入与现金流出的差额。

（三）筹资活动的现金流量

筹资活动的现金流入项目包括：

- 1、吸收投资所收到的现金
- 2、借款收到的现金
- 3、收到的其他与筹资活动有关的现金

筹资活动的现金流出项目包括：

- 1、偿还债务所支付的现金
- 2、分配股利、利润或偿付利息所支付的现金
- 3、支付的其他与筹资活动有关的现金

筹资活动产生的现金净额，是指筹资活动现金流入与流出的差额。

任务三：现金流量表水平分析

趋势分析通常是采用编制历年财务报表的方法，即将连续多年的报表，至少是最近二三年，甚至五年、十年的财务报表并列在一起加以分析，以观察变化趋势。观察连续数期的会计报表，比单看一个报告期的财务报表，能了解到更多的信息和情况，并有利于分析变化的趋势。

运用趋势分析法通常应计算趋势百分比。趋势百分比有定比和环比两种。

任务四：现金流量表结构分析

现金流量表的结构分析就是在现金流量表有关数据的基础上，进一步明确现金流入的构成、现金支出的构成及现金余额是如何形成的。现金流量的结构分析可以分为现金流入、现金支出及现金余额结构分析。

1. 现金流入结构分析

现金流入构成是反映企业的各项业务活动现金流入，如经营活动的现金流入、投资活动现金流入筹资活动现金流入等在全额现金流入中的比重以及各项业务活动现金流入中具体项目的构成情况，明确企业的现金究竟来自何方，要增加现金流入主要应在哪些方面采取措施等等。

2. 现金支出结构分析

现金支出结构分析是指企业的各项现金支出占企业当期全部现金支出的百分比。它具体地反映企业的现金用于哪些方面。

复习思考：

现金流量表分析对股东投资决策的重要性？

案例分析：见教材资料。

项目五 财务效率分析

教学目的和要求：通过本章教学，要求学生掌握财务比率的含义及计算公式；掌握财务比率分析方法；能够计算各财务比率指标并对企业财务情况进行偿债、营运、盈利、发展能力的分析；

教学重点：财务指标的计算；

教学难点：财务状况的整体评价；

教学时数：8

教学方法：讲授+案例分析+课堂练习

教学过程：

课程思政：

社会主义核心价值观之友善

对于友善古代贤哲对这个问题有过许多精辟的论述。老子曰：“江海所以能为百谷王者，以其善下之。”《论语》曰：“躬自厚而薄责于人。”荀子深知友善的重要性，他说：“与人善言暖若锦帛，与人恶言深于矛戟。”由此可见，友善是中华民族自古就流传的高尚品德。

五帝中的舜母亲去世以后，他的父亲又娶了一个妻子。舜的父亲、继母、继母生的弟弟，三人都不喜欢舜，时不时的挑刺、找茬，总想置他于死地。可是，每一次，舜都先是躲起来，然后再出现，然后对待家人更加友善、谦恭、有礼。面对家人的百般刁难，舜可以如此大度，不计小怨，更没有得理不饶人，化干戈为玉帛。正是因为他的友善，加上才能，才让尧下定决心让他做自己的接班人。

清朝康熙年间的大学士、礼部尚书张英的老家人与邻居吴家，因为基地问题发生争执。张家人写了一封信，张英看后，淡然的写了一首诗：‘一封里家书只为墙，让他三尺又何妨。长城万里今犹在，不见当年秦始皇’。张家人收到信后，以为会是什么好的方法，谁知道写了这么一封信，不过也只好照办。谁知吴家竟被感动了，也让出三尺来。于是在两家之间就形成了一个六尺宽的巷子，成为佳话。让他三尺又何妨，这是邻居之间和睦相处的不二法门。

任务一：企业偿债能力分析

短期偿债能力

短期偿债能力是指企业用流动资产偿还流动负债的现金保障程度。一个企业的短期偿债能力大小，要看流动资产和流动负债的多少和质量状况。

流动资产的质量是指其“流动性”即转换成现金的能力，包括是否能不受损失地转换为现金以及转换需要的时间。对于流动资产的质量应着重理解以下三点：

第一， 资产转变成现金是经过正常交易程序变现的。

第二，流动性的强弱主要取决于资产转换成现金的时间和资产预计出售价格与实际出售价格的差额。

第三，流动资产的流动性期限在1年以内或超过1年的一个正常营业周期。

流动负债也有“质量”问题。一般说来，企业的所有债务都是要偿还的，但是并非所有债务都需要在到期时立即偿还，债务偿还的强制程度和紧迫性被视为负债的质量。

企业流动资产的数量和质量超过流动负债的程度，就是企业的偿债能力。

短期偿债能力是企业的任何利益关系人都应重视的问题。

1、对企业管理者来说，短期偿债能力的强弱意味着企业承受财务风险的能力大小。

2、对投资者来说，短期偿债能力的强弱意味着企业盈利能力的高低和投资机会的多少。

3、对企业的债权人来说，企业短期偿债能力的强弱意味着本金与利息能否按期收回。

4、对企业的供应商和消费者来说，企业短期偿债能力的强弱意味着企业履行合同能力的强弱。

（二）营运资本

营运资本是指流动资产总额减流动负债总额后的剩余部分，也称净营运资本，它意味着企业的流动资产在偿还全部流动负债后还有多少剩余。营运资本的计算公式如下：

营运资本=流动资产—流动负债

在确定流动资产的数额时要注意以下几点：

（1）现金是用来偿还债务的，用于特殊用途的现金不能作为流动资产；

（2）短期投资必须是短期持有的，要么是管理当局不准备长期持有的有价证券，要么是即将到期的证券投资；

（3）应收账款中包含的来自于非正常业务且收账期长于一年的应收款项应予以扣除；

（4）存货中应扣除那些超出正常经营需要的存货，同时应注意存货计价方法对资产总额带来的影响。比如当通货紧缩时，采用后进先出法将增大流动资产的数额。

在确定流动负债的数额时要注意以下几点：

（1）流动负债是在一年内准备使用流动资产、或产生其他流动负债偿还的债务，不属于这个范畴的负债应该扣除；

（2）如同递延税款借项不属于流动资产一样，递延税款贷项也不属于流动负债。

二、衡量短期偿债能力的指标

（一）流动比率

流动比率是流动资产与流动负债的比值，反映企业短期偿债能力的强弱。

流动比率=流动资产÷流动负债

流动比率越高，企业的偿债能力越强，债权人利益的安全程度也越高。

流动资产能否用于偿债，要看它们是否能顺利转换成现金。通过报表附注，可以了解各项流动资产的变现能力，并据此对计算口径的调整。

在确定流动资产时，应扣除具有特殊用途的现金，扣除不能随时变现的短期投资，扣除坏账准备和有退货权的应收账款数额，扣除回收期在一年以上的应收款项，扣除超出需要的存货等。

流动负债的调整，主要是注意“表外负债”。需要偿还的债务不仅仅是报表列示的“流动负债”，还应包括长期负债的到期部分以及未列入报表的债务。

除了对流动资产和流动负债进行计算口径的调整外，还要注意短期投资和存货的计价问题。当短期投资的市价与成本有较大差别时，计算流动比率时应按市价计量短期投资。由于存货是从不同的来源取得的，并且是分次购入（或生产）的，因此会有不同的取得成本。企业可以选择先进先出法、加权平均法、移动平均法、个别计价法、后进先出法等确定其实际成本。

另外，在学习时要注意：流动比率虽然能较好地分析短期偿债能力，但其局限性不可忽视：

1、流动比率是一个静态指标，只表明在某一时刻每一元流动负债的保障程度，既在某一时刻流动负债与可用于偿债资产的关系。只有债务的出现与资产的周转完全均匀发生时，流动比率才能正确反映偿债能力。

2、流动资产的变现能力与其周转性有关，对流动比率的评价也与流动资产的周转情况相结合。

（二）速动比率

速动比率是速动资产与流动负债的比值。所谓速动资产是流动资产扣除存货后的数额，速动比率的内涵是每一元流动负债有多少元速动资产作保障。速动比率的计算公式为：

速动比率=（流动资产－存货）÷流动负债

该指标越高，表明企业偿还流动负债的能力越强。

在计算速动比率时要把存货从流动资产中剔除，其主要原因是：①在流动资产中存货的变现速度最慢；②由于某种原因，存货中可能含有已损失报废但还没作处理的不能变现的存货；③部分存货可能已抵押给某债权人；④存货估价还存

在着成本与合理市价相差悬殊的问题。

计算速动比率时，要注意货币资金、短期投资和应收账款的计算口径和计算价格的调整。

速动比率也有其局限性。第一，速动比率只是揭示了速动资产与流动负债的关系，是一个静态指标。第二，速动资产中包含了流动性较差的应收账款，使速动比率所反映的偿债能力受到怀疑。特别是当速动资产中含有大量不良应收账款时，必然会减弱企业的短期偿债能力。第三，各种预付款项及预付费用的变现能力也很差。

（三）保守的速动比率

所谓保守速动比率是指保守速动资产与流动负债的比值，保守速动资产一般是指货币资金、短期证券投资净额和应收账款净额的总和。其计算公式如下：

保守速动比率 = (货币资金 + 短期证券投资净额 + 应收账款净额) ÷ 流动负债

（四）现金比率

现金比率是现金类资产与流动负债的比值。现金类资产是指货币资金和短期投资净额。这两项资产的特点是随时可以变现。现金比率的计算公式如下：

现金比率 = (货币资金 + 短期投资净额) ÷ 流动负债

现金比率反映企业的即时付现能力，就是随时可以还债的能力。企业保持一定的合理的现金比率是很必要的。

三、短期偿债能力的分析

短期偿债能力的分析主要进行流动比率的同业比较、历史比较和预算比较分析。

（一）同业比较分析

同业比较包括同业先进水平、同业平均水平和竞争对手比较三类，它们的原理是一样的，只是比较标准不同。

同业比较分析有两个重要的前提：一是如何确定同类企业，二是如何确定行业标准。短期偿债能力的同业比较程序如下：

1、首先，计算反映短期偿债能力的核心指标——流动比率，将实际指标值与行业标准值进行比较，并得出比较结论。

2、分解流动资产，目的是考察流动比率的质量

3、如果存货周转率低，可进一步计算速动比率，考察企业速动比率的水平和

质量，并与行业标准值比较，并得出结论。

4、如果速动比率低于同行业水平，说明应收账款周转速度慢，可进一步计算现金比率，并与行业标准值比较，得出结论。

5、最后，通过上述比较，综合评价企业短期偿债能力。

（二）历史比较分析

短期偿债能力的历史比较分析采用的比较标准是过去某一时点的短期偿债能力的实际指标值。比较标准可以是企业历史最好水平，也可以是企业正常经营条件下的实际值。在分析时，经常采用与上年实际指标进行对比。

采用历史比较分析的优点：一是比较基础可靠，历史指标是企业曾经达到的水平，通过比较，可以观察企业偿债能力的变动趋势；二是具有较强的可比性，便于找出问题。其缺点：一是历史指标只能代表过去的实际水平，不能代表合理水平。因此，历史比较分析主要通过比较，揭示差异，分析原因，推断趋势；二是经营环境变动后，也会减弱历史比较的可比性。

（三）预算比较分析

预算比较分析是指对企业指标的本期实际值与预算值所进行的比较分析。预算比较分析采用的比较标准是反映企业偿债能力的预算标准。预算标准是企业根据自身经营条件和经营状况制定的目标。

四、影响短期偿债能力的表外因素

在进行财务报表分析时，除过从财务报表中取得资料外，还需要分析财务报表资料中没有反映出来的因素，以做出正确的判断。

（一）增加变现能力的因素

- 1、可动用的银行贷款指标
- 2、准备很快变现的长期资产
- 3、偿债能力的声誉

（二）减少变现能力的因素

- 1、已贴现商业承兑汇票形成的或有负债
- 2、未决诉讼、仲裁形成的或有负债
- 3、为其他单位提供债务担保形成的或有负债

长期偿债能力

长期偿债能力是企业偿还长期债务的现金保障程度。企业的长期债务是指偿

还期在 1 年或者超过 1 年的一个营业周期以上的负债，包括长期借款、应付债券、长期应付款等。分析一个企业长期偿债能力，主要是为了确定该企业偿还债务本金和支付债务利息的能力。

由于长期债务的期限长，企业的长期偿债能力主要取决于企业资产与负债的比例关系，取决于获利能力。

（一）资本结构

资本结构是指企业各种长期筹资来源的构成和比例关系。长期资本来源，主要是指权益筹资和长期债务。

资本结构对企业长期偿债能力的影响主要体现在以下两个方面：

- (1) 权益资本是承担长期债务的基础。
- (2) 资本结构影响企业的财务风险，进而影响企业的偿债能力。

（二）获利能力

长期偿债能力与获利能力密切相关。企业能否有充足的现金流入偿还长期负债，在很大程度上取决于企业的获利能力。一般来说，企业的获利能力越强，长期偿债能力越强；反之，则越弱。

二、衡量长期偿债能力的指标

（一）资产负债率

资产负债率是全部负债总额除以全部资产总额的百分比，也就是负债总额与资产总额的比例关系，也称之为债务比率。资产负债率的计算公式如下：

$$\text{资产负债率} = (\text{负债总额} \div \text{资产总额}) \times 100\%$$

公式中的负债总额指企业的全部负债，不仅包括长期负债，而且包括流动负债。公式中的资产总额指企业的全部资产总额，包括流动资产、固定资产、长期投资、无形资产和递延资产等。

资产负债率是衡量企业负债水平及风险程度的重要标志。

一般认为，资产负债率的适宜水平是 40-60%。对于经营风险比较高的企业，为减少财务风险应选择比较低的资产负债率；对于经营风险低的企业，为增加股东收益应选择比较高的资产负债率。

在分析资产负债率时，可以从以下几个方面进行：

1、从债权人的角度看，资产负债率越低越好。资产负债率低，债权人提供的资金与企业资本总额相比，所占比例低，企业不能偿债的可能性小，企业的风险

主要由股东承担，这对债权人来讲，是十分有利的。

2、从股东的角度看，他们希望保持较高的资产负债率水平。站在股东的立场上，可以得出结论：在全部资本利润率高于借款利息率时，负债比例越高越好。

3、从经营者的角度看，他们最关心的是在充分利用借入资本给企业带来好处的同时，尽可能降低财务风险。

（二）产权比率

产权比率是负债总额与股东权益总额之间的比率，也称之为债务股权比率。它也是衡量企业长期偿债能力的的指标之一。其计算公式如下：

$$\text{产权比率} = (\text{负债总额} \div \text{所有者权益总额}) \times 100\%$$

公式中的“所有者权益”在股份有限公司是指“股东权益”。

产权比率与资产负债率都是用于衡量长期偿债能力的，具有相同的经济意义。资产负债率和产权比率可以互相换算。

产权比率只是资产负债率的另一种表示方法，产权比率的分析方法与资产负债率分析类似。资产负债率分析中应注意的问题，在产权比率分析中也应引起注意。比如：将本企业产权比率与其他企业对比时，应注意计算口径是否一致等。

（三）有形净值债务率

有形净值债务率是企业负债总额与有形净值的百分比。有形净值是所有者权益减去无形资产净值后的净值，即所有者具有所有权的有形资产净值。有形净值债务率用于揭示企业的长期偿债能力，表明债权人在企业破产时的被保护程度。其计算公式如下：

$$\text{有形净值债务率} = [\text{负债总额} \div (\text{股东权益} - \text{无形资产净值})] \times 100\%$$

有形净值债务率主要是用于衡量企业的风险程度和对债务的偿还能力。这个指标越大，表明风险越大；反之，则越小。同理，该指标越小，表明企业长期偿债能力越强，反之，则越弱。

对有形净值债务率的分析，可以从以下几个方面进行：

第一，有形净值债务率揭示了负债总额与有形资产净值之间的关系，能够计量债权人在企业处于破产清算时能获得多少有形财产保障。从长期偿债能力来讲，指标越低越好。

第二，有形净值债务率指标最大的特点是在可用于偿还债务的净资产中扣除了无形资产，这主要是由于无形资产的计量缺乏可靠的基础，不可能作为偿还债

务的资源。

第三，有形净值债务率指标的分析与产权比率分析相同，负债总额与有形资产净值应维持 1：1 的比例。

第四，在使用产权比率时，必须结合有形净值债务率指标，做进一步分析。

（四）利息偿付倍数

利息偿付倍数是指企业经营业务收益与利息费用的比率，也称为已获利息倍数或利息偿付倍数。它表明企业经营业务收益相当于利息费用的多少倍，其数额越大企业的偿债能力越强。其计算公式如下：

利息偿付倍数=息税前利润÷利息费用

或=（税前利润+利息费用）÷利息费用

或=（税后利润+所得税+利息费用）÷利息费用

公式中的分子“息税前利润”是指利润表中未扣除利息费用和所得税之前的利润。它可以用“利润总额加利息费用”来测算，也可以用“净利润加所得税、利息费用”来测算。

对于利息偿付倍数的分析，应从以下几个方面进行：

1、利息偿付倍数指标越高，表明企业的债务偿还越有保障；相反，则表明企业没有足够资金来源偿还债务利息，企业偿债能力低下。

2、因企业所处的行业不同，利息偿付倍数有不同的标准界限。一般公认的利息偿付倍数为 3。

3、从稳健的角度出发，应选择几年中最低的利息偿付倍数指标，作为最基本的标准。

4、在利用利息偿付倍数指标分析企业的偿债能力时，还要注意一些非付现费用问题。

（五）固定支出偿付倍数

固定支出偿付倍数是利息偿付倍数的扩展形式，是从利润表方面评价企业长期偿债能力的又一指标。固定支出偿付倍数是指企业经营业务收益与固定支出的比率。其计算公式如下：

固定支出偿付倍数=（税前利润+固定支出）÷固定支出

这里的固定支出是指利息费用加上企业发生的、类似于利息费用的固定性费用。该指标数额越大，偿债能力越强。该指标用于考察与负债有关的固定支出和

经营业务收益的关系，用于衡量企业用经营业务收益偿付固定支出的能力。

固定支出应包括以下内容：

- 1、计入财务费用的利息支出。这部分利息支出是最基本的固定支出。
- 2、资本化利息。即计入固定资产成本的利息费用。
- 3、经营租赁费中的利息部分。

固定支出偿付倍数指标计算时使用的息税前利润是在利润表的基础上调整得来的，使用税前利润加利息费用，这两个指标的计算口径是一致的。

固定支出偿付倍数=（息税前利润+租赁费中的利息费用）/[利息费用+租赁费中的利息费用+优先股股息（1-所得税率）]

三、影响长期偿债能力的其他因素

（一）长期资产

资产负债表中的长期资产主要包括固定资产、长期投资 and 无形资产。将长期资产作为偿还长期债务的资产保障时，长期资产的计价和摊销方法对长期偿债能力的影响最大。

1、固定资产

资产的市场价值最能反映资产偿债能力。事实上，报表中。这资产的结果。报表中固定资产的价值是采用历史成本法计量的，不反映资产的市场价值，因而不能反映资产的偿债能力。固定资产的价值受以下因素的影响：

- （1）固定资产的入账价值
- （2）固定资产折旧
- （3）固定资产减值准备

2、长期投资

长期投资包括长期股权投资、长期债权投资。报表中长期投资的价值受以下因素的影响：

- （1）长期投资的入账价值。
- （2）长期投资减值准备。

3、无形资产

资产负债表上所列的无形资产同样影响长期资产价值。

（二）长期负债

在资产负债表中，属于长期负债的项目有长期借款、应付债券、长期应付款、

专项应付款和其他长期负债。在分析长期偿债能力时，应特别注意以下问题：

1、会计政策和会计方法的可选择性，使长期负债额产生差异。分析时应注意会计方法的影响，特别是中途变更会计方法对长期负债的影响。

2、应将可转换债券从长期负债中扣除。

3、有法定赎回要求的优先股也应该作为负债。

（三）长期租赁

融资租赁是由租赁公司垫付资金，按承租人要求购买设备，承租人按合同规定支付租金，所购设备一般于合同期满转归承租人所有的一种租赁方式。因而企业通常将融资租赁视同购入固定资产，并把与该固定资产相关的债务作为企业负债反映在资产负债表中。

不同于融资租赁，企业的经营租赁不在资产负债表上反映，只出现在报表附注和利润表的租金项目中。当企业经营租赁量比较大，期限比较长或具有经常性时，经营租赁实际上就构成了一种长期性筹资。因此，必须考虑这类经营租赁对企业债务结构的影响。

（四）退休金计划

退休金是支付给退休人员用于保障退休后生活的货币额。退休金计划是一种企业与职工之间关于职工退休后退休金支付的协议。退休金计划应包括以下内容：参与该计划职工的资格和条件；计算给付退休金的方法；指定的退休金受托单位；定期向退休基金拨付的现金额；退休金的给付方式等。

（五）或有事项

或有事项是指过去的交易或事项形成的一种状态，其结果须通过未来不确定事项的发生或不发生予以证实。或有事项分为或有资产和或有负债。或有资产是指过去交易或事项形成的潜在资产，其存在要通过未来不确定事项的发生或不发生予以证实。

产生或有资产会提高企业的偿债能力；产生或有负债会降低企业的偿债能力。因此，在分析企业的财务报表时，必须充分注意有关或有项目的报表附注披露，以了解未在资产负债表上反映的或有项目，并在评价企业长期偿债能力时，考虑或有项目的潜在影响。同时，应关注有否资产负债表日后的或有事项。

（六）承诺

承诺是企业对外发出的将要承担的某种经济责任和义务。企业为了经营的需

要，常常要做出某些承诺，这种承诺有时会大量的增加该企业的潜在负债或承诺义务，而却没有通过资产负债表反映出来。因此，在进行企业长期偿债能力分析时，报表分析者应根据报表附注及其他有关资料等，判断承诺变成真实负债的可能性；判断承诺责任带来的潜在长期负债，并做相应处理。

（七）金融工具

金融工具是指引起一方获得金融资产并引起另一方承担金融负债或享有所有者权益的契约。与偿债能力有关的金融工具主要是债券和金融衍生工具。

金融工具对企业偿债能力的影响主要体现在两方面：

1、金融工具的公允价值与账面价值发生重大差异，但并没有在财务报表中或报表附注中揭示。

2、未能对金融工具的风险程度恰当披露。

报表使用者在分析企业的长期偿债能力时，要注意结合具有资产负债表表外风险的金融工具记录，并分析信贷风险集中的信用项目和金融工具项目，综合起来对企业偿债能力做出判断。

资产运用效率

资产运用效率，是指资产利用的有效性和充分性。有效性是指使用的后果，是一种产出的概念；充分性是指使用的进行，是一种投入概念。

资产的运用效率评价的财务比率是资产周转率，其一般公式为：

资产周转率=周转额/资产

资产周转率可以分为总资产周转率，分类资产周转率（流动资产周转率和固定资产周转率）和单项资产周转率（应收账款周转率和存货周转率等）三类。

不同报表使用人衡量与分析资产运用效率的目的各不相同：

1、股东通过资产运用效率分析，有助于判断企业财务安全性及资产的收益能力，以进行相应的投资决策。

2、债权人通过资产运用效率分析，有助于判明其债权的物质保障程度或其安全性，从而进行相应的信用决策。

3、管理者通过资产运用效率的分析，可以发现闲置资产和利用不充分的资产，从而处理闲置资产以节约资金，或提高资产利用效率以改善经营业绩。

二、资产运用效率的衡量指标

（一）总资产周转率

总资产周转率是指企业一定时期的主营业务收入与资产总额的比率，它说明企业的总资产在一定时期内（通常为一年）周转的次数。其计算公式如下：

总资产周转率也可用周转天数表示，其计算公式为：

总资产周转率的高低，取决于主营业务收入和资产两个因素。增加收入或减少资产，都可以提高总资产周转率。

（二）分类资产周转率

1、流动资产周转率

流动资产周转率是指企业一定时期的主营业务收入与流动资产平均余额的比率，即企业流动资产在一定时期内（通常为一年）周转的次数。流动资产周转率是反映企业流动资产运用效率的指标。其计算公式如下：

流动资产周转率指标不仅反映流动资产运用效率，同时也影响着企业的盈利水平。企业流动资产周转率越快，周转次数越多，表明企业以相同的流动资产占用实现的主营业务收入越多，说明企业流动资产的运用效率越好，进而使企业的偿债能力和盈利能力均得以增强。反之，则表明企业利用流动资产进行经营活动的能力差，效率较低。

2、固定资产周转率

固定资产周转率是指企业一定时期的主营业务收入与固定资产平均净值的比率。它是反映企业固定资产周转状况，衡量固定资产运用效率的指标。

固定资产周转率越高，表明企业固定资产利用越充分，说明企业固定资产投资得当，固定资产结构分布合理，能够较充分地发挥固定资产的使用效率，企业的经营活动越有效；反之，则表明固定资产使用效率不高，提供的生产经营成果不多，企业固定资产的营运能力较差。

3、长期投资周转率

长期投资的数额与主营业务收入之间的关系不一定很明显，因此很少计算长期投资的周转率。

（三）单项资产周转率

单项资产的周转率，是指根据资产负债表左方项目分别计算的资产周转率。其中最重要和最常用的是应收账款周转率和存货周转率。

1、应收账款周转率

应收账款周转率是指企业一定时期的主营业务收入与应收账款平均余额的比

值，它意味着企业的应收账款在一定时期内（通常为一年）周转的次数。应收账款周转率是反映企业的应收账款运用效率的指标。其计算公式如下：

一定期间内，企业的应收账款周转率越高，周转次数越多，表明企业应收账款回收速度越快，企业应收账款的管理效率越高，资产流动性越强，短期偿债能力越强。同时，较高的应收账款周转率可有效地减少收款费用和坏账损失，从而相对增加企业流动资产的收益能力。

对应收账款周转率的进一步分析，还需要注意以下问题：

（1）影响应收账款周转率下降的原因主要是企业的信用政策、客户故意拖延和客户财务困难。

（2）应收账款是时点指标，易于受季节性、偶然性和人为因素的影响。为了使该指标尽可能接近实际值，计算平均数时应采用尽可能详细的资料。

（3）过快的应收账款周转率可能是由紧缩的信用政策引起的，其结果可能会危及企业的销售增长，损害企业的市场占有率。

2、存货周转率

存货周转率有两种计算方式。一是以成本为基础的存货周转率，主要用于流动性分析。二是以收入为基础的存货周转率，主要用于盈利性分析。

以成本为基础的存货周转率，可以更切合实际的表现存货的周转状况；而以收入为基础的存货周转率既维护了资产运用效率比率各指标计算上的一致性，由此计算的存货周转天数与应收账款周转天数建立在同一基础上，从而可直接相加并得营业周期。

在计算分析存货周转率指标时，还应注意以下几个问题：

（1）报表使用者在分析存货周转率指标时，应尽可能结合存货的批量因素、季节性变化因素等情况对指标加以理解，同时对存货的结构以及影响存货周转率的重要指标进行分析，通过进一步计算原材料周转率、在产品周转率或某种存货的周转率，从不同角度、环节上找出存货管理中的问题，在满足企业生产经营需要的同时，尽可能减少经营占用资金，提高企业存货管理水平。

（2）存货周转过快，有可能会因为存货储备不足而影响生产或销售业务的进一步发展，特别是那些供应较紧张的存货。

三、影响资产周转率的因素

一般而言，影响资产周转率的因素包括：企业经营周期的长短，企业的资产

构成及其质量，资产的管理力度，以及企业所采用的财务政策等。

（一）企业所处行业及其经营背景。

（二）企业经营周期长短。

（三）企业资产的构成及其质量。。

（四）资产管理的力度和企业采用的财务政策。

四、资产周转率的趋势分析

由于资产周转率指标中的资产数据是一个时点数，极易受偶然因素的干扰甚至是人为的修饰。因此，要弄清企业资产周转率的真实状况，首先应对其进行趋势分析，即对同一企业的各个时期的资产周转率的变化加以对比分析，以掌握其发展规律和发展趋势。

五、资产周转率的同业比较分析

同业比较即同行业之间的比较，它可以是与同行业的平均水平相比，也可以是与同行业先进水平相比，前者反映的是在行业中的一般状况，后者反映的是与行业先进水平的距离或者是在行业中的领先地位。企业实际分析时可根据需要选择比较标准。

应掌握同业比较分析的方法，重点是学会得出分析结果，解决管理中的问题。例题参见教材相关内容。

获利能力

从企业的角度看，获利能力可以用两种方法评价：一种是利润和销售收入的比例关系。另一种是利润和资产的比例关系。

利润一般是指收入扣除费用后的剩余。扣除的费用项目范围不同，会得出不同含义的利润。利润依扣除费用项目的范围不同，划分为毛利、息税前利润、利润总额、税后利润等。根据不同的利润，可以计算出不同的销售利润率，它们有着不同经济意义。

一、销售毛利分析

所谓销售毛利，是指主营业务收入与主营业务成本之差。销售毛利的计算有绝对数和相对数两种方式。计算公式分别如下：

销售毛利额＝主营业务收入－主营业务成本

（一）影响毛利变动的因素

影响毛利变动的因素可分为外部因素和内部因素两大方面：

1. 外部因素：主要是指市场供求变动而导致的销售数量和销售价格的升降以及购买价格的升降：

2. 影响毛利变动的内部因素包括：

- (1) 开拓市场的意识和能力。
- (2) 成本管理水平（包括存货管理水平）。
- (3) 产品构成决策。
- (4) 企业战略要求。

此外还应注意：销售毛利率指标具有明显的行业特点。一般说来，营业周期短、固定费用低的行业的毛利率水平比较低，；营业周期长、固定费用高的行业，则要求有较高的毛利率，以弥补其巨大的固定成本。

（二）单一产品毛利变动分析

单一产品毛利额、毛利率的计算公式为：

毛利额 = 销量 × (销售单价 - 单位成本)

毛利率 = (销售单价 - 单位销售成本) ÷ 销售单价

用因素分析法进行单一产品毛利变动分析：

1. 销售数量变动的影响。当其他因素不变时，销售数量正比例的影响毛利额。

某产品销售数量变动的影响额 = (本期销售数量 - 上期销售数量) × 上期单位销售毛利

2. 销售单价变动的影响。销售单价的变动，会正比例地影响到毛利总额的变动。

某产品销售单价变动的影响额 = 本期销售数量 × (本期销售单价 - 上期销售单价)

3. 单位销售成本变动的影响。单位销售成本的变动，会导致单位销售毛利的反方向、等额的变动，从而反比例的影响毛利额。

某产品单位销售成本变动的影响额 = 本期销售数量 × (上期单位销售成本 - 本期单位销售成本)

（三）多种产品毛利变动分析

而在经营多种产品的企业中，其毛利的变动除了受每一种产品的销售数量、销售单价、单位销售成本等的影响外，当销售总量一定时，各种产品之间的销售构成也会对企业的毛利总额产生影响。它们之间的关系可表述为：

毛利额 = Σ 【某产品销售数量 $\times$ (该产品销售单价 - 该产品单位销售成本)】

或 = Σ (企业销售总额 $\times$ 各产品销售比重 $\times$ 各该产品毛利率)

其中: Σ (各产品销售比重 $\times$ 各该产品毛利率) = 综合毛利率

多种产品毛利变动分析就是对各种相关因素变动对毛利的影响程度所进行的分析。举例说明如下。

用因素分析法进行单一产品毛利变动分析:

1、主营业务收入总额变动对毛利的影响。在其他条件不变的情况下,主营业务收入总额的增减会正比例地影响毛利额,其计算式如下:

主营业务收入总额对毛利的影响额 = (本期主营业务收入 - 上期主营业务收入) $\times$ 上期综合毛利率

(1) 销售数量变动对主营业务收入的影响额 = Σ (本期各产品销售数量 $\times$ 上期销售单价) - 上期主营业务收入总额

(2) 销售单价变动对主营业务收入的影响额 = Σ 【本期各产品销售数量 $\times$ (本期销售单价 - 上期销售单价)】

2、综合毛利率变动对毛利的影响额。当主营业务收入总额一定时,毛利额的高低取决于综合毛利率的高低,计算公式为:

综合毛利率变动对毛利的影响额 = 本期主营业务收入总额 $\times$ (本期综合毛利率 - 上期综合毛利率)

当然,综合毛利率的变动又是品种结构和各产品毛利率变动的结果,对此我们也可进一步分析如下:

(1) 品种结构变动对综合毛利率的影响 = Σ (本期各产品销售比重 $\times$ 上期毛利率) - 上期综合毛利率

(2) 各产品毛利率变动对综合毛利率的影响 = Σ 【本期各产品销售比重 $\times$ (本期毛利率 - 上期毛利率)】

二、营业利润率分析

营业利润率是指企业营业利润与主营业务收入的比率,该指标用于衡量企业主营业务收入的净获利能力。其计算公式为:

式中: 营业利润 = 主营业务利润 + 其他业务利润 - 资产减值准备 - 营业费用 - 管理费用 - 财务费用。

(一) 影响营业利润率的因素

营业利润和主营业务收入是影响营业利润率的两大因素，其中，营业利润同方向影响营业利润率，主营业务收入则从反方向影响营业利润率。

1. 影响营业利润的基本要素

(1) 主营业务收入对营业利润的影响。当成本、费用额不变时，主营业务收入的增减变动额同方向影响着营业利润额。对于企业内部管理者，还应进一步了解数量和价格两个因素对主营业务收入的影响：

①销售数量变动对营业利润的影响。

销售数量变动对营业利润的影响额 = (实际销售数量 - 基期或预计销售数量) × 基期或预计单位贡献毛益

②销售价格变动对营业利润的影响。

销售价格变动对营业利润的影响额 = (实际售价 - 基期或预计售价) × 实际销售数量

(2) 主营业务成本对营业利润的影响

主营业务成本变动对营业利润的影响额 = 实际销售数量 × (基期或预计单位成本 - 实际单位成本)

或 = 主营业务收入 × (基期或预计主营业务成本率 - 实际主营业务成本率)

(3) 主营业务税金及附加对营业利润的影响

相对而言，主营业务税金及附加是一个企业所不可控的外部客观影响因素。所以，当其他因素不变时，税率降低会增加营业利润，从而相应增强企业的获利能力；反之，则会降低企业的获利能力。

(4) 营业费用对营业利润的影响

营业费用也是营业利润的负影响因素。营业费用变动对营业利润的影响额则可计算如下：

营业费用变动对营业利润的影响额 = 主营业务收入 × (基期或预计营业费用率 - 实际营业费用率)

(5) 管理费用对营业利润的影响

管理费用同为营业利润的负影响因素。我们主要应从其总额变动的角度分析其对营业利润的影响。管理费用变动对营业利润的影响可计算如下：

管理费用变动对营业利润的影响额 = 基期或预计管理费用额 - 实际管理费用额

（6）其他因素对营业利润的影响

除了上述各主要因素之外，其他业务利润将从正面影响营业利润。财务费用和资产减值准备从负面影响营业利润。所以对该因素的分析最好是运用趋势分析和同业比较分析。

（二）经营杠杆及其对营业利润的影响

经营杠杆是对销售量变动和营业利润之间变动关系的描述。根据本量利之间的量变关系，销售量的较小变动会引起营业利润的较大变动，这就是经营杠杆现象。

1. 经营杠杆系数的计算。经营杠系数即营业利润变动率相当于产销量变动率的倍数，计算公式为：

2. 经营杠杆系数的运用

经营杠杆系数既可以进行营业利润的预测分析，又可以进行营业利润的考核分析。

（1）营业利润的预测分析

经营杠杆系数反映了营业利润变动与产销量变动之间的客观联系，可以用来预测已知产销量变动情况下的营业利润实现情况，计算如下：

预计营业利润额 = 基期营业利润额 × (1 + 预计产销量增长率 × 经营杠杆系数)

（2）营业利润的考核分析

企业的预算或计划总是对应于一定的业务量水平制定的，当实际完成的业务量水平和预算或计划不一致时，用经营杠杆系数来分析预算或计划的执行情况往往更为准确和科学。

3、经营杠杆对营业利润的影响。经营杠杆意味着营业利润变动相当于产销量变动的倍数，因此，当其他因素不变时，经营杠杆的大小一方面决定着营业利润的增长快慢，同时也意味着经营风险的大小。所以，一方面，我们可以通过分析经营杠杆来探求增加营业利润、提高获利能力的途径；另一方面，还可通过经营杠杆分析来探求降低经营风险的途径。

（三）营业利润率的比较分析

营业利润率的比较分析通常可从因素分析、结构比较分析和同业比较分析等多方面进行。

1、因素分析。即对同一企业不同时期之间或不同企业同一时期之间的营业利润率差异原因所进行的分析。企业的营业利润与营业利润率成正比关系，而主营业务收入与之成反比关系。企业在增加主营业务收入额的时候，必须相应地获得更多的营业利润，才能使营业利润率保持不变或有所提高。

2、结构比较分析。营业利润率的结构比较分析是从营业利润率的构成要素及其结构比重的变动情况所进行的分析，旨在更进一步分析营业利润率增减变动的具体原因。

3、同业比较分析。将企业的个别营业利润率指标与同行业的其他企业进行对比分析，可以发现企业获利能力的相对地位，从而更好的评价企业获利能力的状况。

三、资产收益率分析

企业的获利能力，也可以用投入资产与获得利润的比例关系来评价。

（一）总资产收益率分析

总资产收益率也称总资产报酬率，是企业一定期限内实现的收益额与该时期企业平均资产总额的比率。它是反映企业资产综合利用效果的指标，也是衡量企业总资产获利能力的重要指标。其计算公式如下：

收益总额=税后利润+利息+所得税

公式中的“平均资产总额”是指期初资产总额与期末资产总额的平均数。

1. 总资产收益率分析的重要意义体现在：

（1）总资产收益率指标集中体现了资产运用效率和资金利用效果之间的关系。

（2）在企业资产总额一定的情况下，利用总资产收益率指标可以分析企业盈利的稳定性和持久性，确定企业所面临的风险。

（3）总资产收益率指标还可反映企业综合经营管理水平的高低。

2. 影响总资产收益率的因素

影响总资产收益率的因素包括两类：息税前利润额及资产平均占用额。

（1）息税前利润额。息税前利润额是总资产收益率的正影响因素。在息税前利润总额中，其构成因素包含营业利润总额、投资收益额和营业外收支净额三部分，其中起决定性影响作用的无疑是营业利润总额。

（2）资产平均占用总额。资产平均占用总额是总资产收益率的负影响因素。在分析资产占用额对总资产收益率的影响时，不仅应注意尽可能降低资产占用额，

提高资产运用效率，还应该重视资产结构的影响，合理安排资产构成，优化资产结构。

3. 总资产收益率的比较分析

仅仅分析企业某一个会计年度的总资产收益率不足以对企业的资产管理状况作出全面的评价，因为利润总额中可能包含着非经常或非正常的因素，因此，我们通常应进行连续几年（如 5 年）的总资产收益率的比较分析，对其变动趋势进行判断，才能取得相对准确的信息。在此基础上再进行同业比较分析，有利于提高分析结论的准确性。

（二）长期资本收益率分析

长期资本收益率是收益总额与长期资本平均占用额之比。长期资本收益率是从资产负债表的右边所进行的“投入”与“产出”比。

长期资本占用额是长期资本收益率的反方向影响因素。长期资本占用额由两部分所组成，一是长期负债，一是所有者权益。这两者的构成数量直接决定着长期资本数额的多少，这两者的构成比率则是一个非常重要的财务现象——资本结构。因此，欲提高长期资本收益率、增强企业获利能力，既要尽可能减少资本占用，又要妥善安排资本结构。

长期资本收益率的比较分析包括两方面：

- 1、长期资本收益率的趋势分析
- 2、长期资本收益率的同业比较分析

四、分部报告和中期报告分析

（一）分部报告分析

集团化的企业通常从事多种行业的经营业务，在组织形式上则多采用分部化分散经营，各个分部的经营业务及其经营成果可能各不相同。因此，为了了解集团化企业的整体状况，《企业会计制度》的《财务会计报告》中明确要求对外提供分部报告。分部报告以行业分部为主体，披露其有关销售、营业利润、资产占用等信息，并要求按地区、出口额及主要客户报告其国外经营活动情况。

分部报告的分析方法也可以采用趋势分析和指标分析。趋势分析又可以采用结构比较式趋势分析，指标分析则通常采用营业利润率、资产收益率等获利能力指标。

（二）中期报告分析

中期报告是指不满一个会计年度的会计报告，通常包括半年报、季报、月报等，它们是正式会计报告的附加信息来源，主要提供分阶段的详细会计信息。

中期报告作为年度报告的组成部分，年度报告的披露原则和要求基本上也适用于半年度报告。但鉴于资料的及时性可在一定程度上弥补资料细节的不足，除非特别重大的事项，中期报告可以不对资产负债表日后事项和或有项目进行调整或披露。

中期报告必须披露企业经营活动的季节性特征。报告分析者应通过此信息确定企业的发展趋势，识别可能存在的潜在问题及问题的影响范围和程度。

复习思考：

财务比率衡量指标的大小。

案例分析：见教材资料。

项目六 财务报表综合分析

教学目的和要求：通过本章教学，要求学生掌握杜邦财务分析体系图；了解帕利普财务分析法，了解沃尔评分法；掌握财务分析报告的撰写；能够运用杜邦财务体系图对企业财务情况进行综合分析；能够简单撰写财务分析报告；

教学重点：杜邦财务分析体系；

教学难点：实际应用及综合评价；

教学时数：6

教学方法：讲授+案例分析+课堂练习

教学过程：

课程思政：

社会主义核心价值观之敬业

中华民族从古至今就有“敬业乐群，奉献为公。”敬业是中国人民的传统美德。记得《礼记·学记》里是这么说的：“一年视离经辨志，三年视敬业乐群。”可见当时古代的先人对“敬业”一词抱有多大的敬畏了。

禹三过家门而不入；在舜帝时代，黄河流域洪水泛滥，人们深受其害。舜帝派鲧治水不成，又派禹继父业治水。当时禹刚刚结婚，他离家外出，带领大家沟通九河，引济漯水入海，把汝汉淮泗导入江。他用了13年时间，终于制伏了洪水。禹在治水过程中公而忘私，三次路过家门，也不进去看一看。他把天下有人淹死看成是自己没有尽到责任，身劳焦思，身体偏枯，手中胼胝，全心全意治水。他这种克己奉公的精神，一直受到后人景仰。

东汉末，刘备三顾茅庐，从襄阳隆中请出诸葛亮为其军师。当时，魏、蜀、吴三国鼎立，三国之中蜀国国小人少，实力较弱，诸葛亮从长远利益着手，建立

吴蜀联盟，使蜀国得以全力对付魏国。对内，诸葛亮充实国家力量，安定人民生活；注重选拔人才，任人为贤；赏罚分明；虚心征求各方面的意见；严格要求各级官吏，惩办贪污不法行为，以树立官员廉洁奉公的风气。诸葛亮一生不辞辛苦，兢兢业业，为国为民，呕心沥血，实现了他《后出师表》中所说的：“鞠躬尽瘁，死而后已。”

舍己为业，可叹可敬。心有大义，足成大业。生命的价值在于奉献，我们不仅要歌颂敬业奉献者，更要成为他们的接班人，使敬业精神，代代相传。

（一）沃尔的综合评分法

沃尔的综合评分法是选择 7 个财务比率，分别给定了其在总评价中占的比重，总和为 100 分，最后求出总评分。

沃尔的评分法无论从理论上，还是从技术上都存在疑问，但它还是在实践中被应用。

（二）综合评价原理

综合评价的主要问题是指标的选取、权重的分配、比较标准的设定，以及指标的综合。

1、指标的选取

综合评分的首要问题是确定选择指标。在综合评价时盈利能力是最重要的，其次才是偿债能力。

反映盈利能力的财务比率有许多，在评价时都应给予一定地位：

（1）产品盈利能力的：营业收入/销售收入，它与资产的周转无关。

（2）总资产盈利能力：息税前收益/总资产，它与资产周转有关，但与资本结构无关；

（3）股权投资的盈利能力：税后净利/所有者权益，它综合了企业的全部盈利能力。

反映偿债能力的指标主要是：

（1）流动比率：流动资产/流动负债，反映短期偿债能力；

（2）已获利息倍数：息税前收益/利息费用，反映长期偿债能力；

（3）资本结构：净权益/总资产，反映长期偿债能力。

反映资产的周转情况的指标主要是：

（1）应收账款周转率：销售收入/期末应收账款（或平均应收账款）

（2）存货周转率：销售收入（或成本）/期末存货（或平均存货）

反映成长能力有三种常见的计量方法：

(1) 销售增长率： $(\text{本期销售}-\text{基期销售}) \div \text{基期销售}$

(2) 净利增长率： $(\text{本期净利}-\text{基期净利}) \div \text{基期净利}$

(3) 人均净利增长率： $(\text{本期人均净利}-\text{基期人均净利}) \div \text{基期人均净利}$

2、权重的分配

通常，在 4 类指标间按 4：2：2：2 来分配比重。。分配的权重可以根据评价目的调整。

3、标准比率的确定

标准比率通常应以本行业的平均数为基础，适当进行理论修正。

4、评价指标的综合

评价指标的综合，主要是解决从差异到评分的换算问题。可以采取两个办法来克服沃尔评分法个别指标异常变动对总分影响过大的缺点：一是为差异规定上限和下限；二是给分时不采用“乘”的关系，而采用“加”的关系处理。

任务：案例分析（见教材）