



# 企业财务报表分析方法

(可以直接使用，可编辑 实用优秀文档，欢迎下载)

---

## 企业财务报表分析方法

**【摘要】**随着投资主体的多元化、筹资渠道和投资方向的多样化，财务报表中的直观信息已经难以满足企业管理对会计信息的需要，必须通过财务分析透过财务报表的信息，从各个角度评价企业经营状况，从而分析出有关企业经营真实情况的信息，为企业经营管理提供依据，因此如何正确认识综合财务分析的地位和意义，运用有效的财务分析方法充分发挥综合财务分析的作用也就越来越成为企业财务报表分析研究的热门课题。鉴于此，本文立足于财务报表分析概念、目的意义以及方法等理论基础，综合运用比较分析法、比率分析法和趋势分析法对“中粮屯河股份”财务报表进行分析，并将其盈利能力、偿债能力、营运能力、发展能力与农产品加工业龙头企业“新希望六和股份”进行对标比较，作出评价并提出建议，期望对完善企业财务报表分析方法的研究提供一些借鉴。

**【关键词】**财务报表分析；比较分析法；比率分析法；综合分析法

### 第一章 绪论

#### （一）选题的背景及意义

企业在生产经营过程中，需要及时了解过去的经营业绩怎么样，现在的财务状况如何，未来的发展趋势是什么，以便为以后的经营决策提供依据。而财务报表正是为达到这一目的而提供的一种工具，不仅能够反映企业财务状况、经营成果及现金流量等情况，并且通过有效的财务报表分析方法对其进行分析，还能够了解企业的赢利能力、偿债能力及资产管理能力，解读出财务数据背后隐含的经济含义，从而提示企业所面临的风险，为控制提供标准，为决策提供依据。但国内的财务报表分析方法较发达国家成熟的财务报表分析方法相比还比较落后，而且分类不明晰，使财务报表分析难以充分发挥其应有的作用，研究如何完善财务报表分析方法体系已成为给信息使用者提供准确地决策依据的首要研究课题。

因此，不管是企业领导者还是财务工作人员都应重视财务报表的分析，通过财务报表的分析使企业财务工作真正融合到企业管理当中。基于此背景，笔者通过本文研究，期望对企业财务报表分析方法做一些改进建议，帮助财务报表使用者提高对财务分析的能力，获得效益、尽可能减少损失，具有一定的现实意义。

#### （二）本文研究思路及研究内容

---

本文共分五章，第一章：绪论；第二章：财务分析的理论综述；第三章：企业财务报表分析方法的实证分析；第四章：结论。

第一章绪论，主要介绍了文章的选题背景和论文内容和结构安排；

第二章财务分析的理论综述，主要介绍了财务分析与评价的概念、目的、意义、方法，为本论文进行实证分析提供理论基础。

第三章为农产品加工业及中粮屯河公司简介，本章主要分为两部分，第一部分对我国农产品加工业和新疆地区农产品加工业做简单介绍，作为本文实证分析的行业背景，第二部分对本文实证分析对象公司背景作以介绍。

第四章企业财务报表分析方法的实证分析，运用比较分析法和比率分析法对中粮屯河的偿债能力、营运能力、盈利能力、发展能力四个方面进行分析，为第二章所提及财务报表分析的目的和意义提供实证。

第五章结论，在理论基础和实证分析的基础上，得出充分发挥财务报表作用的途径就是运用有效的财务报表分析方法对财务报表进行深入分析，透过现象看本质，并且要注意不能用单一指标，而应用整体性财务分析体系，对企业的总体财务状况与经营成果进行分析，而由于研究时间和篇幅的限制，这也是本文的局限性所在。

## 第二章 财务报表分析的理论综述

### （一）财务报表分析的基本概念

#### 1. 财务报表分析的概念

上市公司的财务分析，就是对上市公司财务报表的分析，采用专门方法，以财务报告和其他资料为依据，对其报表中的相关数据进行汇总、计算、对比、系统分析和评价企业的经营绩效、经营风险、财务状况、获利能力和经营成果，综合地分析和评价公司的财务状况和经营成果说明企业的财务状况是否健全，企业的经营管理是否妥善，企业的业务前景是否光明等等，为有关各方提供可以用来做决策的信息。

#### 2. 财务报表分析的目的

编制财务报表的主要目的是将企业财务状况信息，提供给各种报表用户，尤其是银行的债权人，以供他们作为决策的依据或参考。但是，就其本身而言，资产负债表只是未经整理过的素材，它并不能确定或影响会计信息使用者决策的结

---

果，尤其是随着社会经济现象的复杂多变，财务报告已成为反映企业各项经营与财务活动的高技术、多功能报表。

因此，上市公司财务报表分析的目的就是通过对财务报表及其附注所提供的信息进行比较与分析，尽可能真实的反映出企业盈利能力、偿债能力、成长能力以及经营效率能力，以满足债权人，投资者以及企业管理者对企业信息的需要，为信息使用者提供决策依据。

一般认为，企业财务分析主要为企业管理者提供的信息来自于盈利能力分析，其次是偿债能力，此外再是成长能力。

### 3、财务报表分析的意义

财务分析能够为企业经营管理提供真实客观信息,从而对企业战略管理由重要意义：

#### （1）对企业战略管理的作用

首先，财务分析所得信息可以为企业初步战略管理提供依据：一方面，对于还未制定企业管理初步战略的企业而言,财务分析所获取的信息可以和其它重要信息一起，为制定企业战略直接服务。另一方面，对于已制定企业管理初步战略的企业而言，战略财务分析所获取的信息，可以用来评估企业现有财务资源是否支持初步企业战略，或评价支持程度如何。

其次，财务分析所得信息可以为企业制订调整初步战略,制订更进一步的战略提供依据：经过财务分析，可能发现现有财务资源即使经过调整也难以支持企业管理初步战略，或可以支持但付出的代价太大，这时就要综合财务分析获得的信息和其它制定企业管理战略所必需的信息,对初步企业战略进行调整，以实现企业财务资源与企业管理战略的最优匹配。

#### （2）用于对企业财务资源的调整

资产负债表所列示的资财分布和队这些资财的要求权的信息，以及企业资产、负债流动性，资本结构等信息，并借助收益表及附注表的信息，可间接地解释、评价和预测企业的财务弹性，并为管理部门增强企业在市场经济中的适应能力提供指导。

财务弹性是指企业迎接各种环境挑战，抓住经营机遇的适应能力和防御性能力，即企业能够有财力去抓住经营中所出现的稍纵即逝的获利机会的能力以及在

---

客观环境极为不利或因某一决策失误使其陷入困境时转危为安得生存能力。其主要来自于资产变现能力、从经营活动中产生现金流入的能力、对外筹集和调度资金的能力，以及在不影响正常经营的前提下变卖资产获取现金的能力。

财务弹性好的企业不仅能从有利可图的经营活动中获取现金，而且可以向债权人举借长期负债和向所有者筹措追加资本，投入新的有利可图事业。即使遇到经营失利，也可随机应变，及时筹集所需资金，分散经营风险，避免陷入财务困境。

因此，利用财务分析所获取的信息，不仅能够使企业可以针对财务资源管理的薄弱环节，采取改进措施，优化企业财务资源的配制，以更好的为实现企业初步财务战略服务。同时还能够，避开资产负债表中的水分，提炼出企业真实的财务弹性，对于债权人做出正确的决策有着这关重要的作用。

## （二）财务报表分析的方法

### 1. 比较分析法

比较分析法是将实际达到的数据同特定的各种标准相比较，从数量上确定其差异，并进行差异分析或趋势分析的一种分析方法。分析比较法有两种：水平分析法（横向比较法）和垂直分析法（纵向比较法）。

#### （1）水平分析法

水平分析法又称横向比较法，它是将实际达到的结果同某一标准，包括某一期或数期财务报表中相同项目的实际数据进行比较的方法，它可以采用绝对数比较，也可以采用相对数比较。

#### （2）垂直分析法

垂直分析法又称纵向比较法或动态分析法，它以资产负债表中某一主要项目为基数项目，例如资产负债表通常以资产总额为基数，分别计算出其他项目占资产比重或百分比，一次对企业的财务状况和经营成果作出判断和评价，这种仅有百分比而不表示金额的资产负债表又可称为共同比资产负债表，它也可用于几个会计期间的比较，不仅可以看出其差异，而且通过数期比较，还可以看出它的变化趋势。

### 2. 趋势分析法

趋势分析法是通过对比两期或连续数期财务会计报表中的相同指标或比率，

---

求出它们增减变动的方向、数额和幅度的一种方法。趋势分析法的形式主要有三种：即重要财务指标的趋势比较、会计报表金额的趋势比较和会计报表构成的趋势比较。

由于每种指标的特点各不相同，都在一定程度上有其局限性，因此，进行财务会计报表分析要去粗取精，去伪存真，综合运用各种指标，建立他们之间的相关性，统一对比指标的计算口径，根据实际情况的需要进行调查研究，动静结合。

### 3. 比率分析法

比率分析就是将会计报表中有意义的两个相关项目进行比较，计算其比率，以反映和判断某种隐含的意义。债权人出借资金的目的，是期望债务人能够按照规定的期限还本付息。所以，对债权人来说，他们最关心的就是债务人现在和未来的偿债能力。股票投资者进行投资的目的，不外是获取投资回报以及股票市价变动利得，因此，对投资者来说，在判断未来投资报酬与风险从而决定股票投资价值时，他们最关心的是企业现在和未来的获利能力。一方面企业的获利能力和偿债能力是相辅相成的，同时支撑企业获利能力与偿债能力的另一因素是企业资产的营运效率。

### 4. 综合分析法

在进行企业财务分析时，仅从某一个特定角度对企业的经营活动进行分析不能全面评价企业的整体财务状况和经营成果的，要进行综合的财务分析来对企业进行整体评价，这就需要一套实用、有效的财务指标体系，以便据此评价和判断企业的经营绩效、经营风险、财务状况、获利能力和经营成果。

因此，对企业的财务状况进行评价，必须是在财务综合分析的基础上，运用财务综合评价方法对财务活动过程和财务效果得出的综合结论。财务评价以财务分析为基础，财务分析以财务评价为结论。财务分析在西方发达国家已出现多年，已成为市场经济国家的企业进行自我监督、自我约束的重要手段。财务综合评价根据评价对象与评价目的的不同而有所不同。它可以是对筹资、投资、经营活动的综合评价，也可以是对盈利能力、营运能力、偿债能力和增长能力的综合评价。财务评价的方法也很多，如综合指数法、沃尔评分法、杜邦财务分析方法等。

综上所述，本文在当前国家大力实施“一带一路”的战略背景下，选择具有重要战略意义的新疆地区农产品加工业代表企业“中粮屯河股份”（以下简称“中粮屯河”）为例，拟综合采用比较分析法、比率分析法和趋势分析法三种方法分

析报表，并将其盈利能力、偿债能力、营运能力、发展能力与农产品加工业龙头企业“新希望六和股份”（以下简称“新希望”）与案例企业进行对标比较，以揭示案例企业各能力的变化趋势，对企业经营状况做出较为准确的评价。

第三章 农产品加工业及中粮屯河公司简介

第一节 农产品加工业发展情况

1.1 我国农产品加工业发展概况

1.2 新疆农产品加工业发展概况

第二节 中粮屯河公司简介

第四章 企业财务报表分析方法的实证分析

在 2007-2021 财年，中粮屯河完成收购 IBM 个人电脑业务，并且达成收购前既定目标，因此使得中粮屯河业务量剧增，从销售额 30 亿美元的公司一跃而成为销售额 170 亿美元的跨国公司。但随后中粮屯河在 2021 年与 2021——2021 财年下半年的财务表现深受经济增长继续放缓所影响。导致个人电脑销量增长放缓以及经济不景气令个人电脑平均售价的下降幅度比正常水平大，，由此中粮屯河整体销售额年比下降 9%，约 149.01 亿美元，集团的毛利率也因市场持续向低价的产品倾斜、激烈的价格竞争和汇率波动而进一步受影响。本财年的毛利率（未计入一次性项目）由去年的 15%下降到 11.9%，毛利年比减少 27%，约 17.79 亿美元。

（一）比较分析法的实证分析

比较分析法是将实际达到的数据同特定的各种标准相比较，从数量上确定其差异，并进行差异分析或趋势分析的一种分析方法。分析比较法有两种：横向比较法和纵向比较法。

1. 运用水平分析法进行分析

水平分析法是将实际达到的结果同某一标准，包括某一期或数期财务报表中相同项目的实际数据进行比较的方法，它可以采用绝对数比较，也可以采用相对数比较。此外，该方法常采用的一种形式是编制比较财务报表，这种比较财务报表可以选取最近两年的数据并列编制，笔者根据中粮屯河 2021-2021 年报资产负债表的数据，编制了水平分析表。

（1）资产水平分析

|               |          |
|---------------|----------|
| 表 4-1 资产水平分析表 | （金额单位：元） |
|---------------|----------|

| 项目         |        | 流动资产       | 非流动资产     | 资产总额       |
|------------|--------|------------|-----------|------------|
| 2021 年     | 总额     | 924,194.00 | 21,399.00 | 945,593.00 |
|            | 变动额    | 489,919.00 | 11,897.00 | 501,816.00 |
|            | 变动率    | 112.81%    | 125.21%   | 113.08%    |
|            | 对总额的影响 | 110.40%    | 2.68%     | 113.08%    |
| 2021 年     | 总额     | 883,860.00 | 20,383.00 | 904,243.00 |
|            | 变动额    | 449,585.00 | 10,881.00 | 460,466.00 |
|            | 变动率    | 103.53%    | 114.51%   | 103.76%    |
|            | 对总额的影响 | 101.31%    | 2.45%     | 103.76%    |
| 2021 年     | 总额     | 590,270.00 | 26,397.00 | 616,667.00 |
|            | 变动额    | 155,995.00 | 16,895.00 | 172,890.00 |
|            | 变动率    | 35.92%     | 177.80%   | 38.96%     |
|            | 对总额的影响 | 35.15%     | 3.81%     | 38.96%     |
| 2021 年（基期） | 总额     | 434,275.00 | 9,502.00  | 443,777.00 |

| 表 4-2 关键流动资产水平分析表（金额单位：元） |        |            |            |            |
|---------------------------|--------|------------|------------|------------|
| 项目                        |        | 货币资金       | 应收款项       | 存货         |
| 2021 年                    | 总额     | 205,688.00 | 229,868.00 | 429,117.00 |
|                           | 变动额    | 135,631.00 | 147,921.00 | 170,824.00 |
|                           | 变动率    | 193.60%    | 180.51%    | 66.14%     |
|                           | 对总额的影响 | 30.56%     | 33.33%     | 38.49%     |
| 2021 年                    | 总额     | 150,673.00 | 258,481.00 | 379,308.00 |
|                           | 变动额    | 80,616.00  | 176,534.00 | 121,015.00 |
|                           | 变动率    | 115.07%    | 215.42%    | 46.85%     |
|                           | 对总额的影响 | 18.17%     | 39.78%     | 27.27%     |
| 2021 年                    | 总额     | 101,716.00 | 139,187.00 | 258,212.00 |
|                           | 变动额    | 31,659.00  | 57,240.00  | -81.00     |
|                           | 变动率    | 45.19%     | 69.85%     | -0.03%     |
|                           | 对总额的影响 | 7.13%      | 12.90%     | -0.02%     |
| 2021 年（基期）                | 总额     | 70,057.00  | 81,947.00  | 258,293.00 |

| 表 4-3 关键非流动资产水平分析表 |        |              |              |             |             | (金额单位: 元) |  |
|--------------------|--------|--------------|--------------|-------------|-------------|-----------|--|
| 项目                 |        | 长期股权投资       | 固定资产         | 无形资产        | 商誉          |           |  |
| 2021 年             | 总额     | 63, 271. 00  | 393, 743. 00 | 53, 183. 00 | 18, 504. 00 |           |  |
|                    | 变动额    | -11, 002. 00 | 21, 250. 00  | 22, 302. 00 | 18, 404. 00 |           |  |
|                    | 变动率    | -14. 81%     | 5. 70%       | 72. 22%     | 18404. 00%  |           |  |
|                    | 对总额的影响 | -2. 48%      | 4. 79%       | 5. 03%      | 4. 15%      |           |  |

|                |        |           |            |           |           |
|----------------|--------|-----------|------------|-----------|-----------|
| 2021 年         | 总额     | 73,570.00 | 381,568.00 | 55,195.00 | 18,604.00 |
|                | 变动额    | -703.00   | 9,075.00   | 24,314.00 | 18,504.00 |
|                | 变动率    | -0.95%    | 2.44%      | 78.73%    | 18504.00% |
|                | 对总额的影响 | -0.16%    | 2.04%      | 5.48%     | 4.17%     |
| 2021 年         | 总额     | 78,804.00 | 414,668.00 | 50,716.00 | 18,604.00 |
|                | 变动额    | 4,531.00  | 42,175.00  | 19,835.00 | 18,504.00 |
|                | 变动率    | 6.10%     | 11.32%     | 64.23%    | 18504.00% |
|                | 对总额的影响 | 1.02%     | 9.50%      | 4.47%     | 4.17%     |
| 2021 年<br>(基期) | 总额     | 74,273.00 | 372,493.00 | 30,881.00 | 100.00    |

(2) 负债和所有者权益水平分析

| 表 4-4 权益水平分析表 (金额单位: 元) |        |             |            |              |
|-------------------------|--------|-------------|------------|--------------|
| 项目                      |        | 流动负债        | 非流动负债      | 负债总额         |
| 2021 年                  | 总额     | 851,607.00  | 21,399.00  | 873,006.00   |
|                         | 变动额    | 137,720.00  | 11,897.00  | 149,617.00   |
|                         | 变动率    | 19.29%      | 125.21%    | 20.68%       |
|                         | 对总额的影响 | 14.85%      | 1.28%      | 16.13%       |
| 2021 年                  | 总额     | 821,084.00  | 20,383.00  | 841,467.00   |
|                         | 变动额    | 107,197.00  | 10,881.00  | 118,078.00   |
|                         | 变动率    | 15.02%      | 114.51%    | 16.32%       |
|                         | 对总额的影响 | 11.56%      | 1.17%      | 12.73%       |
| 2021 年                  | 总额     | 539,779.00  | 26,397.00  | 566,176.00   |
|                         | 变动额    | -174,108.00 | 16,895.00  | -157,213.00  |
|                         | 变动率    | -24.39%     | 177.80%    | -21.73%      |
|                         | 对总额的影响 | -18.77%     | 1.82%      | -16.95%      |
| 2021 年 (基期)             | 总额     | 713,887.00  | 9,502.00   | 723,389.00   |
| 项目                      |        | 负债总额        | 所有者权益      | 权益总额         |
| 2021 年                  | 总额     | 873,006.00  | 596,650.00 | 1,469,656.00 |
|                         | 变动额    | 149,617.00  | 392,548.00 | 542,165.00   |
|                         | 变动率    | 20.68%      | 192.33%    | 58.46%       |
|                         | 对总额的影响 | 16.13%      | 42.32%     | 58.46%       |
| 2021 年                  | 总额     | 841,467.00  | 597,480.00 | 1,438,947.00 |
|                         | 变动额    | 118,078.00  | 393,378.00 | 511,456.00   |
|                         | 变动率    | 16.32%      | 192.74%    | 55.14%       |
|                         | 对总额的影响 | 12.73%      | 42.41%     | 55.14%       |
| 2021 年                  | 总额     | 566,176.00  | 605,548.00 | 1,171,724.00 |
|                         | 变动额    | -157,213.00 | 401,446.00 | 244,233.00   |
|                         | 变动率    | -21.73%     | 196.69%    | 26.33%       |

|            |        |            |            |            |
|------------|--------|------------|------------|------------|
|            | 对总额的影响 | -16.95%    | 43.28%     | 26.33%     |
| 2021 年（基期） | 总额     | 723,389.00 | 204,102.00 | 927,491.00 |

| 表 4-5 关键负债水平分析表（金额单位：元） |        |            |            |           |
|-------------------------|--------|------------|------------|-----------|
| 项目                      |        | 应付款项       | 应付利（股）息    | 应交税费      |
| 2021 年                  | 总额     | 81,611.00  | 3,614.00   | 6,979.00  |
|                         | 变动额    | -94,695.00 | 880.00     | 5,254.00  |
|                         | 变动率    | -53.71%    | 32.19%     | 304.58%   |
|                         | 对总额的影响 | -10.21%    | 0.09%      | 0.57%     |
| 2021 年                  | 总额     | 104,670.00 | 534.00     | 5,688.00  |
|                         | 变动额    | -71,636.00 | -2,200.00  | 3,963.00  |
|                         | 变动率    | -40.63%    | -80.47%    | 229.74%   |
|                         | 对总额的影响 | -7.72%     | -0.24%     | 0.43%     |
| 2021 年                  | 总额     | 124,153.00 | 334.00     | 2,441.00  |
|                         | 变动额    | -52,153.00 | -2,400.00  | 716.00    |
|                         | 变动率    | -29.58%    | -87.78%    | 41.51%    |
|                         | 对总额的影响 | -5.62%     | -0.26%     | 0.08%     |
| 2021 年（基期）              | 总额     | 176,306.00 | 2,734.00   | 1,725.00  |
| 项目                      |        | 预收账款       | 短期借款       | 递延款项      |
| 2021 年                  | 总额     | 32,280.00  | 705,796.00 | 20,625.00 |
|                         | 变动额    | 22,701.00  | 292,310.00 | 20,625.00 |
|                         | 变动率    | 236.99%    | 70.69%     | -         |
|                         | 对总额的影响 | 2.45%      | 31.52%     | 2.22%     |
| 2021 年                  | 总额     | 48,499.00  | 647,038.00 | 19,491.00 |
|                         | 变动额    | 38,920.00  | 233,552.00 | 19,491.00 |
|                         | 变动率    | 406.31%    | 56.48%     | -         |
|                         | 对总额的影响 | 4.20%      | 25.18%     | 2.10%     |
| 2021 年                  | 总额     | 73,700.00  | 647,038.00 | 12,571.00 |
|                         | 变动额    | 64,121.00  | 233,552.00 | 12,571.00 |
|                         | 变动率    | 669.39%    | 56.48%     | -         |
|                         | 对总额的影响 | 6.91%      | 25.18%     | 1.36%     |
| 2021 年（基期）              | 总额     | 9,579.00   | 413,486.00 | -         |

2. 运用垂直分析法进行分析

垂直分析法是以资产负债表中某一主要项目为基数项目，例如资产负债表通常以资产总额为基数，分别计算出其他项目占资产比重或百分比，一次对企业的财务状况和经营成果作出判断和评价，这种仅有百分比而不表示金额的报表又可

称为共同比财务报表，它也可用于几个会计期间的比较，不仅可以看出其差异，而且通过数期比较，还可以看出它的变化趋势。

笔者以中粮屯河 2021-2021 年度利润表的数据进行纵向分析，编制共同比财务报表，如下：

| 表 4-6 利润结构分析表 |           |         |         |         |           |         |         | (金额单位：元) |  |
|---------------|-----------|---------|---------|---------|-----------|---------|---------|----------|--|
| 时间            | 2021 年    |         | 2021 年  |         | 2021 年    |         | 2021 年  |          |  |
| 项目            | 金额        | 占比      | 金额      | 占比      | 金额        | 占比      | 金额      | 占比       |  |
| 营业总收入         | 1,166,755 | 100.00% | 893,939 | 100.00% | 1,126,462 | 100.00% | 380,890 | 100.00%  |  |
| 营业收入          | 1,166,755 | 100.00% | 893,939 | 100.00% | 1,126,462 | 100.00% | 380,890 | 100.00%  |  |
| 营业总成本         | 1,141,935 | 97.87%  | 902,546 | 100.96% | 1,143,392 | 101.50% | 469,900 | 123.37%  |  |
| 营业成本          | 1,031,804 | 88.43%  | 798,175 | 89.29%  | 1,019,375 | 90.49%  | 321,119 | 84.31%   |  |
| 营业利润          | 12,339    | 1.06%   | 2,231   | 0.25%   | -5,813    | -0.52%  | -78,109 | -20.51%  |  |
| 利润总额          | 17,003    | 1.46%   | 8,361   | 0.94%   | 11,745    | 1.04%   | -74,542 | -19.57%  |  |
| 净利润           | 6,846     | 0.59%   | 2,646   | 0.30%   | 6,827     | 0.61%   | -75,292 | -19.77%  |  |

(3) 比较分析法应注意的问题

运用比较分析法应注意相关指标的可比性。具体来说有以下几点：

指标内容、范围和计算方法的一致性

会计计量标准、会计政策和会计处理方法的一致性

时间长度的一致性。

企业类型、经营规模和财务规模以及目标大体一致

通过以上两种方法的分析，我们可以看出，用比较分析法可以利用差异分析和趋势分析并且结合分析前对公司实际经营环境状况的了解，从而得出科学客观的结论，透过资产负债表上的数据假象，避免企业在某一时期在报表中在数据上做了手脚。但是，无论是金额、百分比或共同比的比较，都只能做出初步分析和判断，若要对变动的有利或不利的因素做出较明确的判断，还需要在此基础上进一步分析。

(三) 比率分析法的实证分析

虽然比较分析法作为财务报表初步的分析方法，能够反映企业基本经营状况和趋势，但是不足以满足债权人，投资者对企业信息的需要，往往他们要求更专项，更专业的指标，如企业偿债能力如何，企业获利能力如何，这些都需要对财务报表中有意义的两个相关项目进行比较，计算其比率，以反映和判断某种隐含

的意义。

债权人出借资金的目的，是期望债务人能够按照规定的期限还本付息。所以，对债权人来说，他们最关心的就是债务人现在和未来的偿债能力。股票投资者进行投资的目的，不外是获取投资回报以及股票市价变动利得，因此，对投资者来说，在判断未来投资报酬与风险从而决定股票投资价值时，他们最关心的是企业现在和未来的获利能力。一方面企业的获利能力和偿债能力是相辅相成的，同时支撑企业获利能力与偿债能力的另一因素是企业资产的营运效率。

下面我们结合中粮屯河 2021-2021 年度财务报表和农产品加工业的龙头企业新希望六和股份（以下简称新希望）

对其偿债能力、资产营运能力以及获利能力进行比率分析：

1. 盈利能力分析

获利能力是企业获取利润的能力。股东报酬的高低、债权人收取本息的资金来源都与企业的获利能力密切相关，获利能力还是衡量企业长足发展能力的重要指标。衡量获利能力主要指标有：销售毛利率、销售利润率、成本费用利润率、净资产收益率、净资产收益率每股收益、股票获利率、总资产报酬率。

（1）商品经营盈利能力分析

销售毛利率是毛利占销售收入的百分比，表示每一元销售收入扣除销售成本后，有多少钱可以用于各项期间费用和形成盈利。一般情况下，这个指标越高越好，没有足够大的毛利率便不能盈利。

销售净利率是净利润与主营业务收入的比值，反映主营业务的收入带来净利润的能力，反映企业每销售出一元的产品所能创造的净利润。

成本费用利润率指标是企业一定期间内利润总额与营业成本和期间费用总额的比率。反映企业每投入一元钱的成本费用，能够创造的利润净额。这个比率越高，相同的成本费用能够实现更高的利润，或者在一定的销售情况下，能够节约成本和费用。这个指标也是越高越好。

| 表 4-7 商品经营盈利能力分析 |      |        |         | (单位：%) |
|------------------|------|--------|---------|--------|
|                  | 项目   | 销售毛利率  | 成本费用利润率 | 销售净利率  |
| 2021 年           | 中粮屯河 | 11. 57 | 1. 5    | 0. 59  |
|                  | 新希望  | 6. 95  | 5. 24   | 4. 81  |
|                  | 对标   | 4. 62  | -3. 74  | -4. 22 |
| 2021 年           | 中粮屯河 | 10. 71 | 0. 94   | 0. 3   |
|                  | 新希望  | 5. 93  | 4. 2    | 3. 73  |
|                  | 对标   | 4. 78  | -3. 26  | -3. 43 |
| 2021 年           | 中粮屯河 | 9. 51  | 1. 03   | 0. 61  |
|                  | 新希望  | 5. 88  | 4. 09   | 3. 59  |

|        |      |       |        |        |
|--------|------|-------|--------|--------|
|        | 对标   | 3.63  | -3.06  | -2.98  |
| 2021 年 | 中粮屯河 | 11.23 | -16.87 | -19.77 |
|        | 新希望  | 5.36  | 3.42   | 3      |
|        | 对标   | 5.87  | -20.29 | -22.77 |

（2）资产资本经营能力分析

总资产利润率是企业的税前利润总额与资产平均总额的比率，反映企业总资产获得利润的能力，是企业资产综合利用效果的指标。该指标越高，表明资产利用效果越好，整个企业的活力能力越强，经营管理水平越高。

总资产报酬率是指企业一定时期内获得的报酬总额与资产平均总额的比率，它表示企业包括净资产和负债在内的全部资产的总体获利能力，用以评价企业运用全部资产的总体获利能力，是评价企业资产运营效益的重要指标，该指标越高，表明企业投入产出的水平越好，企业的资产运营越有效。

净资产收益率是净利润与所有者权益的百分比，表明所有者每一元钱的投资能够获得的净收益，评价企业投资者投入企业的资本获取净收益的能力。反映企业持续收益的能力，该指标如持续增长，说明企业的盈利能力持续提高。一些相关因素导致该指标降低，比如:增发股票，接受捐赠等。

| 表 4-8 资产资本盈利能力分析 |      |        |        | (单位：%) |
|------------------|------|--------|--------|--------|
| 项目               |      | 总资产利润率 | 总资产报酬率 | 净资产收益率 |
| 2021 年           | 中粮屯河 | 0.47   | 23.41  | 1.28   |
|                  | 新希望  | 8.4    | 17.77  | 11.48  |
|                  | 对标   | -7.93  | 5.64   | -10.2  |
| 2021 年           | 中粮屯河 | 0.18   | 21.69  | 0.55   |
|                  | 新希望  | 7.82   | 16.27  | 11.48  |
|                  | 对标   | -7.64  | 5.42   | -10.93 |
| 2021 年           | 中粮屯河 | 0.58   | 25.13  | 1.33   |
|                  | 新希望  | 8.44   | 16.38  | 14.58  |
|                  | 对标   | -7.86  | 8.75   | -13.25 |
| 2021 年           | 中粮屯河 | -8.12  | 18.3   | -36.92 |
|                  | 新希望  | 8.88   | 16.93  | 15.19  |
|                  | 对标   | -17    | 1.37   | -52.11 |

2. 偿债能力分析

（1）营运资金

| 表 4-9 短期偿债能力静态分析 |      |         |         | (金额单位：万元) |
|------------------|------|---------|---------|-----------|
| 项目               |      | 流动资产    | 流动负债    | 营运资金      |
| 2021 年           | 中粮屯河 | 924,194 | 851,607 | 72,587    |

|        |      |           |           |          |
|--------|------|-----------|-----------|----------|
|        | 新希望  | 990,305   | 1,008,319 | -18,014  |
|        | 对标   | -66,111   | -156,712  | 90,601   |
| 2021 年 | 中粮屯河 | 883,860   | 821,084   | 62,776   |
|        | 新希望  | 1,080,828 | 1,029,898 | 50,930   |
|        | 对标   | -196,968  | -208,814  | 11,846   |
| 2021 年 | 中粮屯河 | 590,270   | 539,779   | 50,491   |
|        | 新希望  | 1,082,094 | 1,225,405 | -143,311 |
|        | 对标   | -491,824  | -685,626  | 193,802  |
| 2021 年 | 中粮屯河 | 434,275   | 713,887   | -279,612 |
|        | 新希望  | 868,302   | 920,406   | -52,104  |
|        | 对标   | -434,027  | -206,519  | -227,508 |

分析评价：

（2）短期偿债能力

| 表 4-10 短期偿债能力静态分析 |      |       |       | （单位： %） |
|-------------------|------|-------|-------|---------|
|                   | 项目   | 流动比率  | 速动比率  | 现金比率    |
| 2021 年            | 中粮屯河 | 1.09  | 0.58  | 24.15   |
|                   | 新希望  | 0.98  | 0.65  | 36.96   |
|                   | 对标   | 0.11  | -0.07 | -12.81  |
| 2021 年            | 中粮屯河 | 1.08  | 0.61  | 18.35   |
|                   | 新希望  | 1.05  | 0.6   | 32      |
|                   | 对标   | 0.03  | 0.01  | -13.65  |
| 2021 年            | 中粮屯河 | 1.09  | 0.62  | 18.84   |
|                   | 新希望  | 0.88  | 0.51  | 25.55   |
|                   | 对标   | 0.21  | 0.11  | -6.71   |
| 2021 年            | 中粮屯河 | 0.61  | 0.25  | 9.81    |
|                   | 新希望  | 0.94  | 0.5   | 32.4    |
|                   | 对标   | -0.33 | -0.25 | -22.59  |

（3）长期偿债能力

| 表 4-11 长期偿债能力静态分析 |      |       |         | （单位： %） |
|-------------------|------|-------|---------|---------|
|                   | 项目   | 资产负债率 | 利息保障倍数  | 长期负债比率  |
| 2021 年            | 中粮屯河 | 59.4  | 231.44  | -       |
|                   | 新希望  | 31.46 | 1119.86 | 2.21    |
|                   | 对标   | 27.94 | -888.42 | -2.21   |
| 2021 年            | 中粮屯河 | 58.48 | 174.29  | -       |
|                   | 新希望  | 34.47 | 796.64  | 3.11    |

|        |      |       |          |       |
|--------|------|-------|----------|-------|
|        | 对标   | 24.01 | -622.35  | -3.11 |
| 2021 年 | 中粮屯河 | 48.32 | 182.66   | 0.19  |
|        | 新希望  | 43.23 | 661.94   | 1.1   |
|        | 对标   | 5.09  | -479.28  | -0.91 |
| 2021 年 | 中粮屯河 | 77.99 | -332.55  | -     |
|        | 新希望  | 41.34 | 776.32   | 0.37  |
|        | 对标   | 36.65 | -1108.87 | -0.37 |

### 3. 营运能力分析

营运能力是指企业的经营运行能力，即企业运用各项资产以赚取利润的能力。反映了企业经营管理、利用资金的能力。影响营运能力的因素主要有资产的周转速度、资产运行情况、资产管理水平等因素。衡量企业营运能力的指标主要包括:总资产周转率、存货周转率、应收账款周转率等。

总资产周转率是企业营业收入和总资产的比率，该指标反映企业全部资产的运用效率，总资产周转率越高，企业营运能力越强。

存货周转率是企业销货成本和存货余额的比率，该指标反映存货管理水平，存货周转速度越快，存货的占用水平越低，流动性越强，存货转换为现金或应收账款的速度越快。

应收账款周转率是企业营业净收入和应收账款余额的比率，该指标越高，说明其收回越快。反之，说明营运资金过多呆滞在应收账款上，影响正常资金周转及偿债能力。

| 表 4-12 资产营运能力分析 |      |           |             |             | (单位：%)     |
|-----------------|------|-----------|-------------|-------------|------------|
| 项目              |      | 存货<br>周转率 | 应收账款<br>周转率 | 流动资产<br>周转率 | 总资产<br>周转率 |
| 2021 年          | 中粮屯河 | 2.55      | 10.72       | 1.29        | 0.8        |
|                 | 新希望  | 14.43     | 149.82      | 5.94        | 1.79       |
|                 | 对标   | -11.88    | -139.1      | -4.65       | -0.99      |
| 2021 年          | 中粮屯河 | 2.5       | 9.92        | 1.21        | 0.68       |
|                 | 新希望  | 14.4      | 149.44      | 6.47        | 2.22       |
|                 | 对标   | -11.9     | -139.52     | -5.26       | -1.54      |
| 2021 年          | 中粮屯河 | 3.95      | 18.67       | 2.2         | 1.07       |
|                 | 新希望  | 15.18     | 129.61      | 7.12        | 2.56       |
|                 | 对标   | -11.23    | -110.94     | -4.92       | -1.49      |
| 2021 年          | 中粮屯河 | 1.22      | 5.57        | 0.83        | 0.41       |
|                 | 新希望  | 16.1      | 118.62      | 8.57        | 3.16       |
|                 | 对标   | -14.88    | -113.05     | -7.74       | -2.75      |

### 4. 发展能力分析

发展能力，是对企业的各项财务指标与历史财务数据进行比较。通过成长能力指标的分析，大致判断

企业的变化趋势,进而对企业未来的发展情况做出准确预测。衡量成长能力的指标主要有:销售收入增长率、净利润增长率、总资产增长率等。

销售收入增长率是衡量企业经营状况和市场占有能力、预测企业经营业务拓展趋势的重要标志。一个成长性企业,这个指标的数值通常较大。处于成熟期的企业,这个指标可能较低,但是凭借其已经占领的强大的市场份额,也能够保持稳定而丰厚的利润。处于衰退阶段的企业,这个指标甚至可能为负数。该指标能反映公司未来的发展前景。

净利润增长率指标反映企业获利能力的增长情况,反映了企业长期的盈利能力趋势。该指标通常越大越好。

总资产增长率是企业本年总资产增长额同年初资产总额的比率,反映企业本期资产规模的增长情况。资产是企业用于取得收入的资源,也是企业偿还债务的保障。资产增长是企业发展的一个重要方面,发展性高的企业一般能保持资产的稳定增长。总资产增长率越高,表明企业一定时期内资产经营规模扩张的速度越快。但在分析时,需要关注资产规模扩张的质和量的关系,以及企业的后续发展能力,避免盲目扩张。

根据中粮屯河的年报资料可以得到反映发展能力的财务指标,详见表 4-4:

| 表 4-13 短期偿债能力静态分析 |      |               |            |            |   | (单位: %) |
|-------------------|------|---------------|------------|------------|---|---------|
| 年 份               | 指 标  | 主营业务收入<br>增长率 | 净利润<br>增长率 | 总资产<br>增长率 | 增 | 长率      |
| 2021 年            | 中粮屯河 | 30.52         | 158.68     | 2.13       |   |         |
|                   | 新希望  | -12.13        | 13.25      | 5.44       |   |         |
|                   | 对标   | 42.65         | 145.43     | -3.31      |   |         |
| 2021 年            | 中粮屯河 | -20.64        | -61.24     | 22.81      |   |         |
|                   | 新希望  | 0.89          | 4.9        | 13.09      |   |         |
|                   | 对标   | -21.53        | -66.14     | 9.72       |   |         |
| 2021 年            | 中粮屯河 | 195.74        | -          | 26.33      |   |         |
|                   | 新希望  | -5.25         | 13.56      | 19.58      |   |         |
|                   | 对标   | 200.99        | -13.56     | 6.75       |   |         |
| 2021 年            | 中粮屯河 | -23.8         | -3016.81   | 0.78       |   |         |
|                   | 新希望  | 2.23          | -34.4      | 13.87      |   |         |
|                   | 对标   | -26.03        | -2982.41   | -13.09     |   |         |

---

## 财务报表分析

### 第一节财务报表分析概述

#### 一、什么是财务报表分析

财务分析的含义：是指以财务报表和其他资料为依据和起点，采用专门的方法，系统分析和评价企业的过去和现在的经营成果、财务状况及其变动，目的是了解过去、评价现在、预测未来，帮助利益关系集团改善决策。①、前提：是正确理解财务报表；②、结果：是对企业的偿债能力、盈利能力和抵抗风险能力作出评价，或找出存在的问题。③、财务分析的性质：是只能发现问题而不能提供解决问题的现成答案，只能作出评价而不能改善企业的状况，不能提供最终的解决问题的办法。

(1) 财务分析最基本的功能，是将大量的报表数据转换成对特定决策有用的信息，减少决策的不确定性。

(2) 财务分析的起点是财务报表，财务分析的前提是正确理解财务报表。

(3) 财务分析的结果是企业的偿债能力、盈利能力和抵抗风险能力作出评价，或找出存在的问题。

#### 二、财务报表分析的目的

1、一般目的：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。

2、七类使用人的具体目的：投资人、债权人、经理人、供应商、政府、雇员和工会、中介机构。

#### 三、财务报表分析的方法

(一) 比较分析法：对两个或几个有关的可比数据进行对比，提示差异和矛盾。

1、按比较对象（和谁比）：

a. 不同时期的比较（与历史比）——趋势分析法

b. 不同企业间的比较（与同类比）——横向分析法

c. 实际与计划的比较——差异分析法

2、按比较内容：

a. 比较会计要素的总量（报表项目的总金额）

---

b. 比较结构百分比（结构百分比报表）

c. 比较财务比率

（二）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。

A、差额分析法：净增效率原则的具体应用

B、指标分解法：应用较多，如杜邦分析体系

C、连环替代法：基本不用。

D、定基替代法：14 章的标准成本差异分析。

#### 四、财务报表分析的一般步骤

1、明确分析的目的；

2、收集有关的信息；

3、根据分析目的把整体的各个部分分割开来，予以适当安排，使之符合需要；

4、深入研究各部分的特殊本质；

5、进一步研究各个部分的联系；

6、解释结果，提供对决策有帮助的信息。

#### 五、财务报表分析的原则：

1、要从实际出发，坚持实事求是；

2、要全面看问题，坚持一分为二；

3、要注重事物的联系，坚持相互联系地看问题；

4、要发展地看问题，反对静止地看问题；

5、要定量分析与定性分析结合，坚持定量为主。

#### 六、财务报表分析的局限性。

（一）报表提供信息本身的局限性

①、报表本身的局限性；②、报表的真实性；③、企业会计政策的不同选择对可比性的影响；④、比较基础的存在局限性（引导原则具体应用）。

①③、局限性的表现是对会计原则的一个挑战，②④、局限性的表现是对会计假设的一个挑战。

（二）报表的真实性（要靠审计解决）

---

财务分析人员要注意的与有关的问题：

1、财务报告是否规范；2、是否有遗漏；3、分析数据的反常现象；4、审计报告的意见及注册会计师的信誉。

（三）会计政策的不同选择影响可比性

（四）比较基础问题

1、横向比较时使用同业标准；2、趋势分析以本企业历史数据作比较基础；3、实际与计划的差异分析，以计划预算做比较基础。

## 第二节基本的财务比率

基本财务比率包括四大类：变现能力、资产管理、负债和盈利能力比率。

一、变现能力比率：反映企业产生现金的能力，即短期偿债能力

（一）、流动比率：反映流动资产变现后偿付流动负债的能力（但未考虑流动资产变现的价值损失和经营活动的中断的可能性）

流动比率=流动资产÷流动负债

分析：流动比率可以反映短期偿债能力。一般认为流动比率越高，企业偿还短期债务的能力越强；反之，则越差。

企业能否偿还短期债务，还要看短期债务的多少，以及有多少可变现偿债的流动资产。营运资金的多少可以反映偿还短期债务的能力，但它是一个绝对数。流动比率是个相对数，排除了企业规模不同的影响，更适合企业之间以及本企业不同历史时期的比较。

影响因素：营业周期、流动资产中的应收账款和存货的周转速度。

标准值：一般认为生产企业合理的最低流动比率为2

（二）、速动比率：是从流动资产中扣除存货部分，再除以流动负债的比值。响速动比率可信性的重要因素是应收账款的变现能力。

速动比率=（流动资产－存货）÷流动负债

计算速动比率时要把存货从流动资产中剔除的四个原因

A、在流动资产中存货的变现速度最慢；

---

B、部分存货已损失报废还没做处理

C、部分存货已抵押给某债权人

D、货估价还存在着成本与合理市价相差悬殊的问题

分析：通常认为正常的速动比率为 1。

保守速动比率 = (现金 + 短期证券 + 应收票据 + 应收账款净额) ÷ 流动负债

(三)、影响变现能力的其他因素

1、引起变现能力增加的因素：可动用的银行贷款指标、准备很快变现的长期资产、偿债能力的声誉。

2、引起变现能力减少的因素：未作记录的或有负债

二、资产管理比率（又称营运效率比率）：是用来衡量公司在资产管理方面的效率的财务比率。包括：营业周期、存货周转率、应收账款周转率、流动资产周转率和总资产周转率。

(一)、营业周期：是指从取得存货开始到销售存货并收回现金为止的这段时间。

营业周期 = 存货周转天数 + 应收账款周转天数

营业周期短，说明资金周转速度快；营业周期长，说明资金周转速度慢。

(二)、存货周转天数

存货周转率 = 销售成本 ÷ 平均存货

是衡量和评价企业购入存货、投入生产、销售回收各环节管理状况的综合性指标。

存货周转天数 =  $360 \div \text{存货周转率} = (\text{平均存货} \times 360) \div \text{销售成本}$

分析：存货周转速度越快，存货的占用水平越低，流动性越强，存货变现越快；提高存货周转率可以提高企业的变现能力；存货周转速度越慢则变现能力越差

原材料周转率 = 耗用原材料成本 ÷ 平均原材料存货

在产品周转率 = 制造成本 ÷ 平均在产品存货

(三)、应收账款周转天数

应收账款周转率 = 销售收入 ÷ 平均应收账款

反映年度内应收账款转化为现金的次数

应收账款周转天数 =  $(\text{平均应收账款} \times 360) \div \text{销售收入}$

公式中的“销售收入”扣除折扣和折让后的销售净额，数据来自利润表。。“平均应

---

收账款”是指未扣除坏账准备的应收账款全额，是指资产负债中“应收账款”与“应收票据”的期初期末金额的平均金额。

分析：应收账款周转率越高、平均收账期越短，说明应收账款的收回越快

影响该指标正确计算的因素：

A、季节性经营的企业使用这个指标时不能反映实际情况

B、大量使用分期付款结算方式

C、大量的销售使用现金结算

D、年末大量销售或年末销售大幅度下降

（四）、流动资产周转率=销售收入÷平均流动资产

其中：平均流动资产=（年初流动资产+年末流动资产）÷2

分析：流动资产周转率反映流动资产的周转速度。周转速度快，会相对节约流动资产，增强企业的盈利能力；反之，周转速度慢，需要补充流动资产参加周转，降低企业的盈利能力。

（五）、总资产周转率=销售收入÷平均资产总额

其中：平均资产总额=（年初资产总额+年末资产总额）÷2

分析：该指标反映资产总额的周转速度。周转越快，反映销售能力越强

三、负债比率：是指债务和资产、净资产的关系。它反映企业偿付到期长期债务和支付债务利息的能力。针对全部负债的偿还

还本能力：负债总额/XXX

付息能力：息税前利润/利息

（一）、资产负债率：是负债总额除以资产总额的百分比，也就是负债总额与资产总额的比例关系。

资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%

注意：负债总额包括长期负债和短期负债。资产总额是扣除累计折旧后的净额

分析：分析角度不同，对资产负债率的高低看法也不相同。

债权人认为资产负债率越低越好，该比率越低，债权人越有保障，贷款风险越小；从股东的角度看，如果全部资本利润率大于借债利率，则希望该指标越大越好，否则反之；从经营者角度看，负债过高，企业难以继续筹资，负债过低，说明企业经营缺

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/318116104101006100>