
财务分析培训

制作：财务总部

2004.06.22

目 录

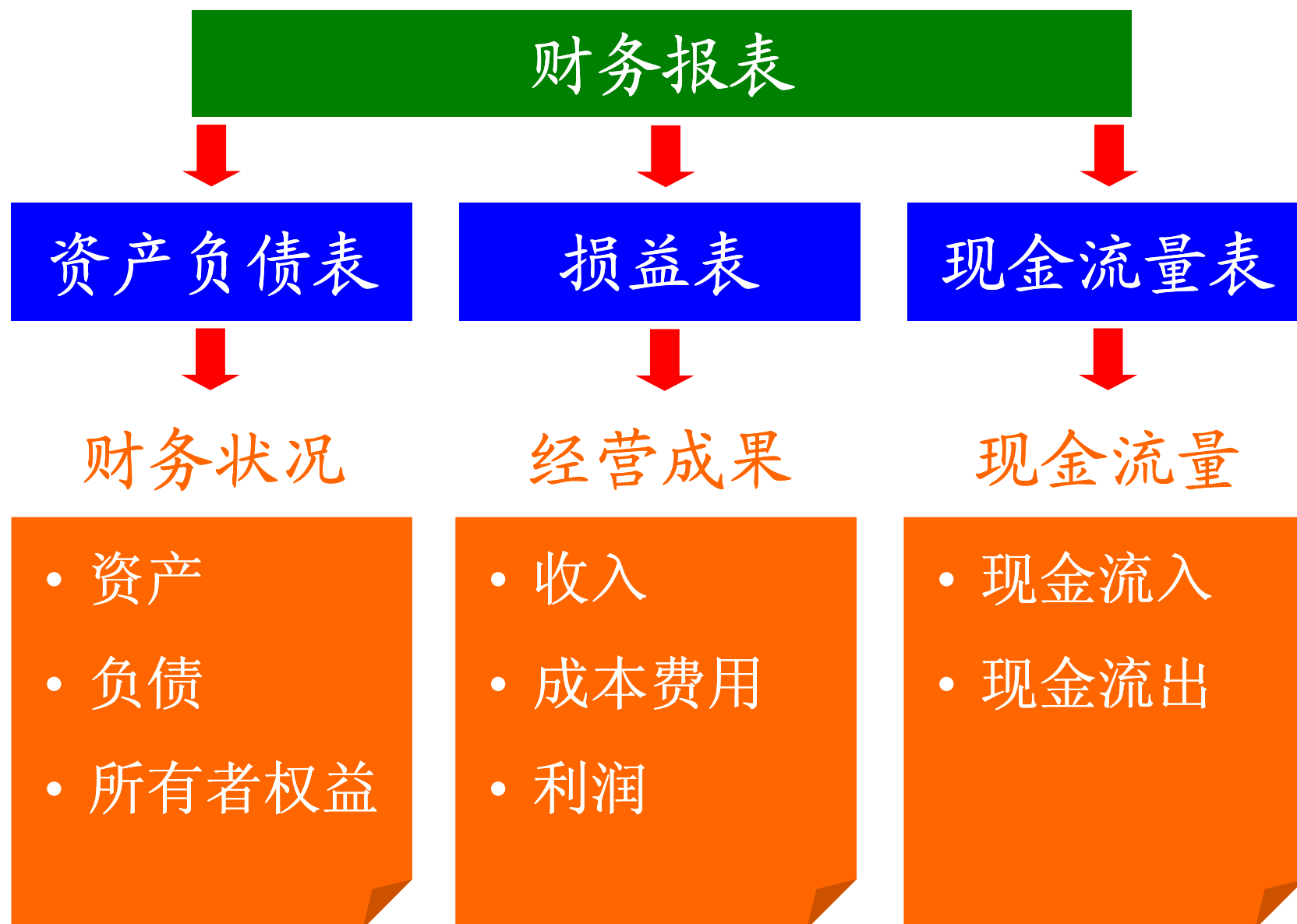
➤ 理解财务报表

财务分析概述

财务预警指标体系

财务分析技术及应用

财务报表概述



财务报表之间的关系

净利润通过利润分配形成留存收益和应付利润分别进入资产负债表的权益和负债

资产负债表

现金净流量反映资产负债表中货币资金的变化情况

损益表

现金流量表

净利润经过现金性和非现金性相关调整，得出经营性现金净流量

财务报表概述

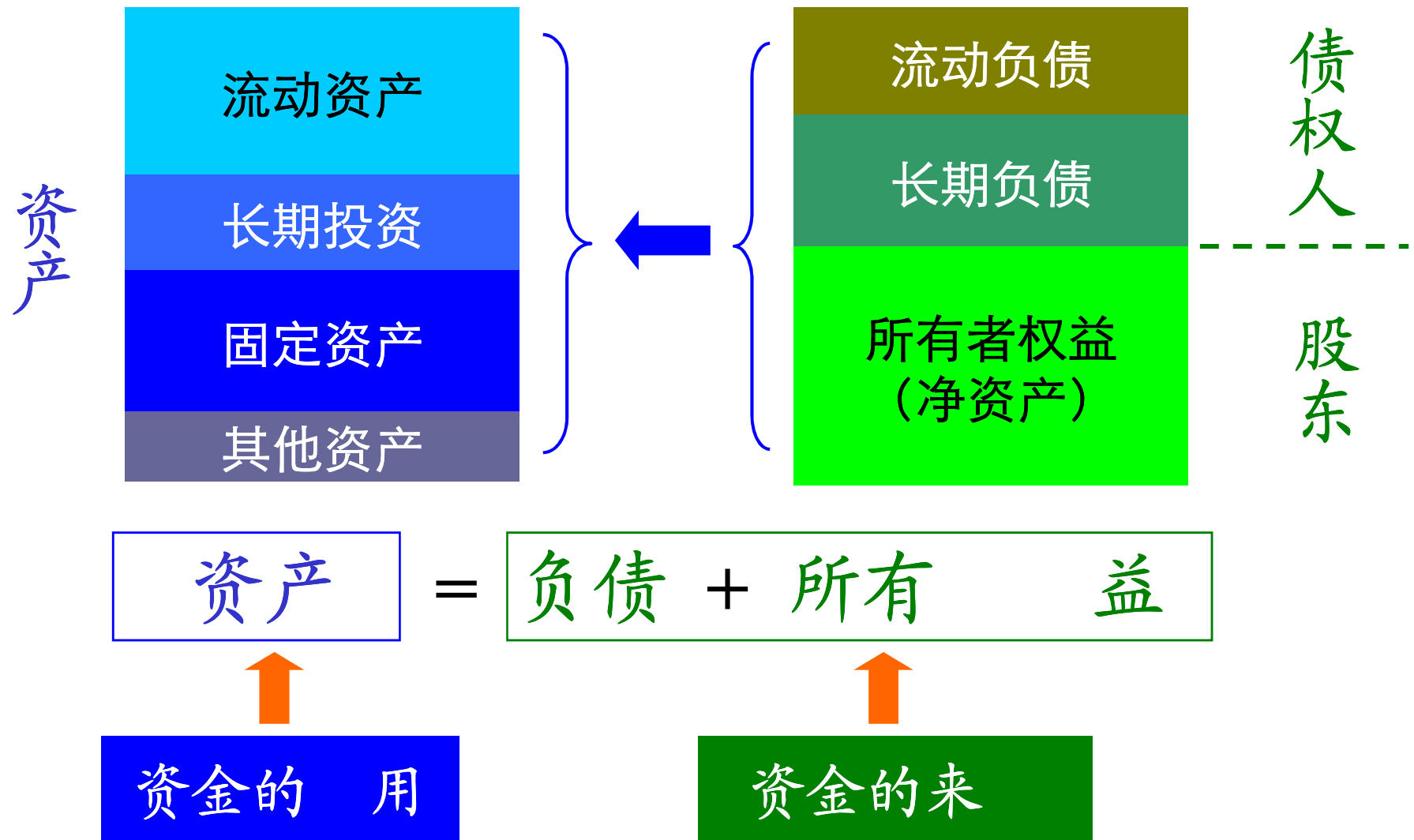
理解企业财务报表能够帮助我们

- 了解企业以前、现在和未来的发展状况
- 准确分析企业目前存在的困难
- 采取有效的措施，去解决企业所面临的难题
- 预测经营决策将会给企业带来何种财务上的影响



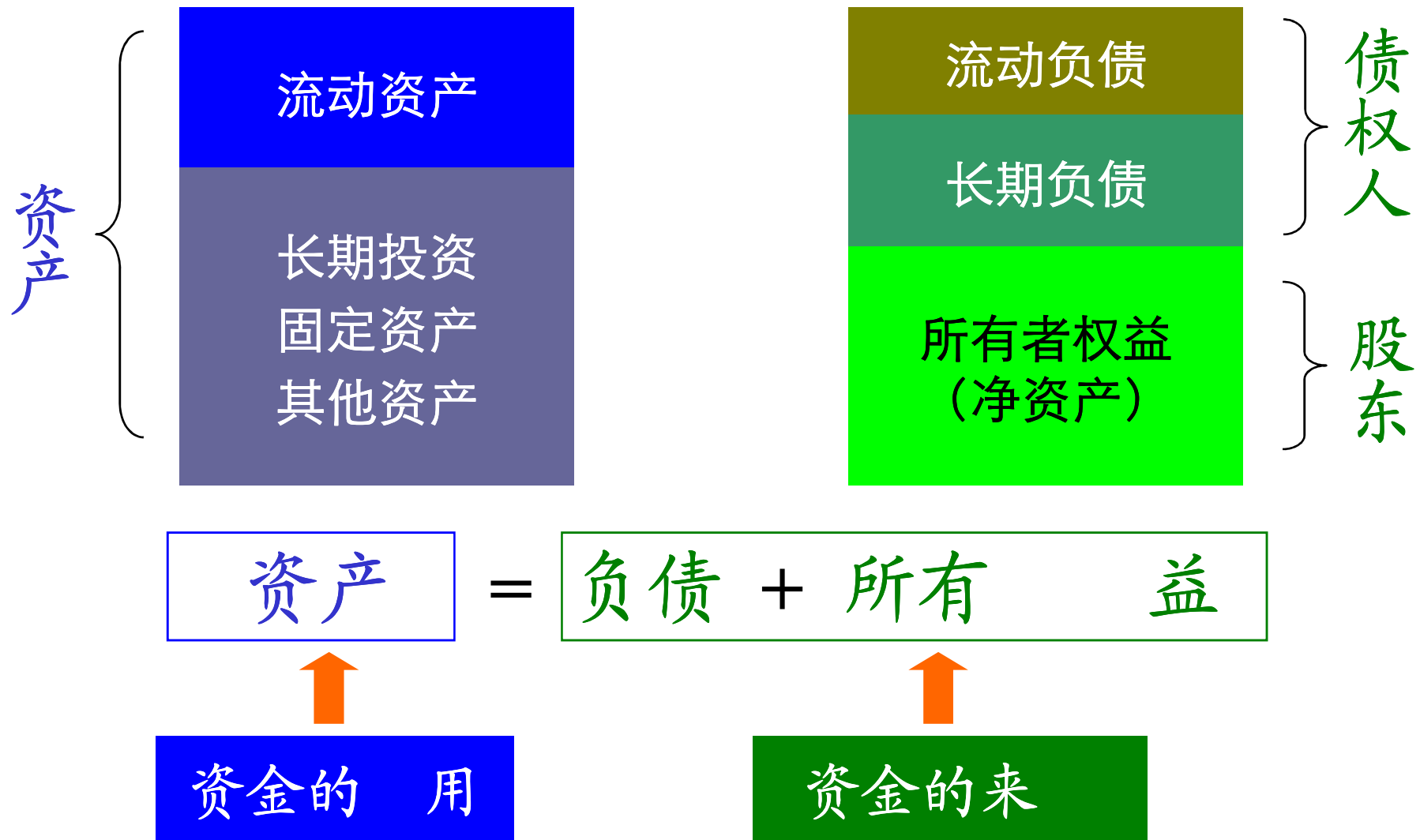
资产负债表

资产负债表结构



资产负债表

资产负债表结构



利润表概述

- 表 损益表， 用来解 企业的
何产 的
- 表 企业在 、成
用和 经营 的损益， 以
企业产 的 损

损益表 的会

= 成 用

管理报告内容概述

损益表内容		管理报告内容	
一、主营业务收入	1	销售收入	1
减：销售折扣与折让		减：销售折扣与折让	2
		减：销售税金及附加	3
二、主营业务收入净额	2	销售收入净额	4=1-2-3
减：主营业务成本		减：可变成本	5
减：主营业务税金及附加	3	可变利润	6=4-5
		减：固定成本	7
三、主营业务利润	4	毛利润	8=6-7
减：营业费用		减：销售费用	9
		市场费用	10
		运输装卸费用	11
	5	销售利润	12=8-9-10-11
管理费用		减：管理费用	13
加：其他业务利润		加：其他业务利润	14
	6	经营利润	15=12-13+14
加：补贴收入		加：补贴收入	16
加：投资收益		加：投资收益	17
营业外收支		加：营业外利润	18
	7	息税前利润	19=15+16+17+18
财务费用		减：财务费用	20
三、利润总额	8	税前利润	21=19-20
减：所得税		减：所得税	22
减：少数股东收益		减：少数股东收益	23
四、净利润	9	净利润	24=21-22-23

企业



果 成 用， 会 成企业的
果 成 用， 会 企业发 损

现金流量表概述

- 在 会 企业现金和现金
流 和流 的报表，体现了企业
资产的流
- 企业的 ， 企业经营的
- 以 现

现金流量表 的会

现金 流量 = 现金流 现金流

净利润与经营性现金净流量的关系

- 采用 发 会 的
企业经营成果
- 经营 现金 流量 采用 现
的企业经营成果
- 用发 现金 产 了
的
- 在的现金, 经营 现金
流量 企业经营 发 的现金
流 流

将净利润调整为经营性现金净流量

净利润

+ 折旧摊销等非现金支出

- 存货增加

- 应收款项的增加

+ 应付款项的增加

+ 财务费用

= 经营性现金净流量

净利润同现金流量的差异

权责发生制



原因:

- 企业的产品发生积压
- 由于客户财务困难，企业的应收帐款增加
- 不能利用商业信用延长付款期限

收付实现制



会 报

现



会

的经营现金流量
量 负

现金的短缺要求公司必须尽快找到其他的融资渠道，来补充经营所需要的流动资金

企业经营困难

企业虽然亏损，但仍有经营现金流入，能够确保生产销售的正常进行，应重点提高产品的盈利能力，如降低成本，提高产品价格，加大市场投入以提升销量。

↑ 经营性
现金流

企业健康发展

企业运营正常，自身能够产生经营现金流入，企业的实现长期发展所需的资源能够得到保障。

净 利 润 →

企业自身失去造血的机能，持续亏损，经营恶化，又得不到外部资金的补充，将面临破产清算的局面。

企业面临关闭

企业没有经营现金流入，说明盈利质量不佳，需要外部融资来补充自身的现金不足。企业应加强内部管理，特别是对流动资金的管理，如存货管理、应收帐款管理，充分利用商业信用延迟付款期。

企业经营困难

企业经营困难

↑ 经营性
现金流

企业健康发展

生存？

发展！！！！

净利润
→

生存？？？

生存？？

企业面临关闭

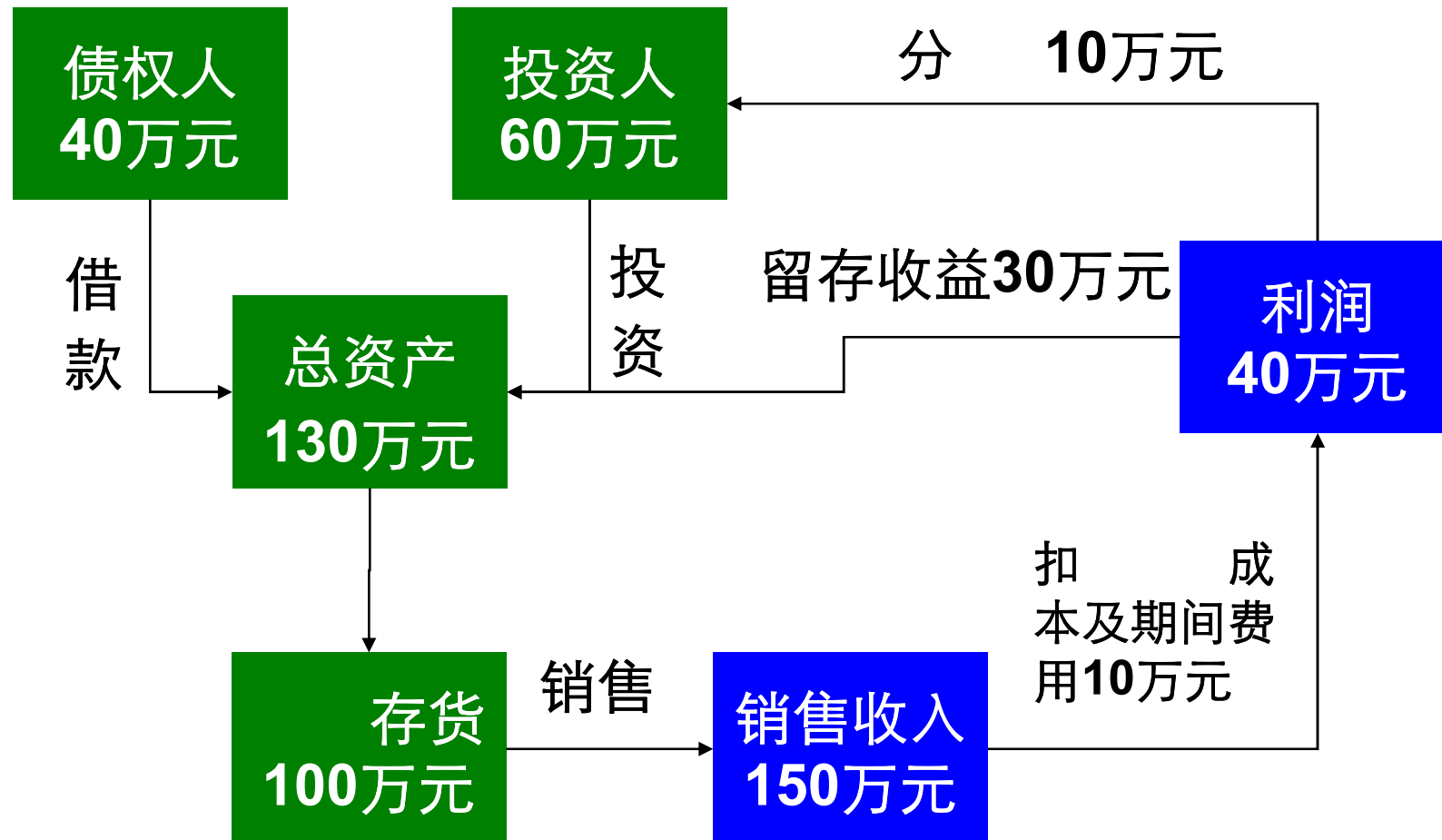
企业经营困难

企业的经营性现金流量

何 企业的经营 现金流量?

- 企业 能 企业
产 的资金
- 存 理、 用 策 理和
应 理, 流 资金的
理效

企业的经营过程



本过程是 流通企业 制

目 录

理解财务报表

➤ 财务分析概述

财务预警指标体系

财务分析技术及应用

财务分 概述

在财务报 上， 财务报表
、 理、 、 分析

解 和 企业财务状况 ， 经
营成果

发现企业 理 存在的 题和经营面临
的困难

财务预测、决策和 有用

了我们 预 、 测和 的 ，
决策的 确

财务分析的作用

财务指标、衡量经营业绩的

，，现理财目标的

实施投资决策的

财务分析概述

➤ 财务预警指标体系

财务分析技术

财 务 系

- 企业的 经营 理
- 发现和 企业 理 的 和
- 及 发 警报, ,
企业 财务 的能
- 企业的财务 理 、
的 状

企业的财务系



债能力 分

债能 分析 以 3 指标

现金

流动

资产负债

企业的财务 理目标

债

流 和现金

企业

债务能

资产负债

企业

的 债能

短期偿债能力

❖

流

2 的

，企业

债务的能

，企业在

的 流

1

警

， 企

业有 能

及

将

的债务

❖

现金

的 理

企业的流

资金

及 将

的债务 况

债能力 分

长期偿债能力

资产负债，企业面临的财务

果企业资金，债经营，资产
负债，债能，经营应

理 健

资产负债 55%—65%

信

资产负债 70%以



果企业的资产负债，在企业，以
用以施的经营目，产
的，以取的，前的目确
，企业的能

债能力 分



- 企业的资产负债 和流动 非常
健，但企业 可能 面临到期 债务的
可能
- 企业所 有的现金 者经营性现金流入 是
到期债务 有力的保障
- 企业虽然可以通过债务重 的 以非现金资
产 债务， 者 成延长 债期 的
到期债务 力，但 通常 企业利
益的 大流失


债能力 分

资产负债

流动

现金

关 用 债资产的
关 需要 债务的



资产负债：关 企业的 部资产 部债务的能力

流动：企业的长期投资、固定资产、形资产等
不能 变现，企业的长期负债 不需要
期内 付，所以 要 企业以流动资产
对流动负债的 能力

现金：通常企业用现金来 到期债务，为确保
到期债务的能力，重点要 企业 有的现金
对流动负债的

债能力 分

❖ 未在财务报表上的影响 债 能 的

增强
期
债
能力

可以动用的 行 款

变现的长期资产 固定资产

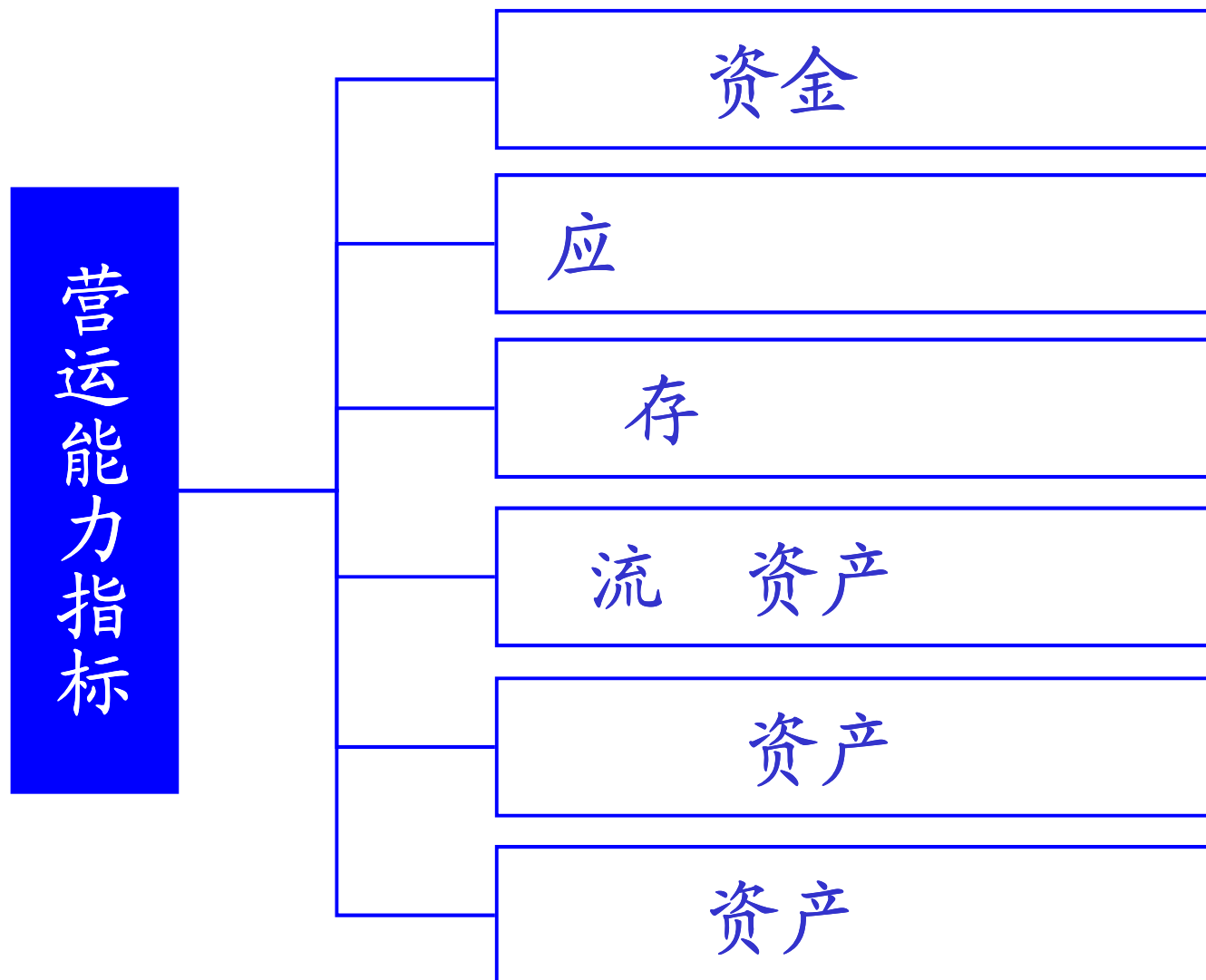
债能力的 ， 如： 行对企业的信用

减
期
债
能力

作 的 有负债， 如： ， 企
业可能 ， 但企业 没有 损失

对外提 保， 可能 发的

营运能力 分



营运能力 分

流动资产

=

销售收入

流动资产

流动资产 高，资产 ，能够相
对 流动资金投入，增强企业的盈利能力，提高企业的
期 债能力。如 过低， 形成资产的 费，
企业的现金过 的 用 存货、应收帐款等非现金资产
， 变现 ， 企业资产的流动性及 债能力。



流动资产 高，说明企业 以 四 面
部 项 的 ：
增长的销售收入
理的货币资金存量
应收帐款管理 ， 货款 收
存货

营运能力 分

货币资金	数
应收帐款	数
存货	数

- 对流动资产 分 的重要补充
- 反映企业 重要的三项流动资产的用
- 三项 的变化 流动资产
- 其管理 的高低 企业的
- 盈利能力及 债能力



算分 应收帐款 数的 的, 进企业通过
制定 理 销 , 格 销 同管理、及 算货款
等 , 加强应收帐款的前中 期管理, 加 应收帐款
收

- 存货 的 , 能够反映出企业 、 存、生
产、销售 管理 作的

营运能力 分

- ❖ 如 企业形成应收帐款， 企业提前 税，
税金 是以现金 支付， 企业的
经营性现金流减少， 企业的资金
减
- ❖ 如 为应收帐款和存货的增加 企业经营
现金流为负数，企业 要通过 行 款来补充
经营中 的现金，企业负债增加，同 需要
支付相应的利息费用， 企业 债 加大，
减 企业的盈利能力

营运能力 分

固定资产

=

销售收入

固定资产

固定资产 高，表明企业固定资产投资得 ， 固定资产 理，能够充分发 。反之， 表明固定资产 用 不高，提 的生产成 不 ，企业的运营能力不强。

如 提高固定资产

得

大：造成 ，形成资产 费
过 ：生产能力 ，形不成 益

理

生产性和非生产性的固定资产 理有

营运能力 分

$$\boxed{\text{总资产周转率}} = \frac{\text{销售收入}}{\text{总资产}}$$

是企业资产经营质量和利用的重要

反映出企业资产创造的销售收入

是企业一定期间内资产投入到产出
的流

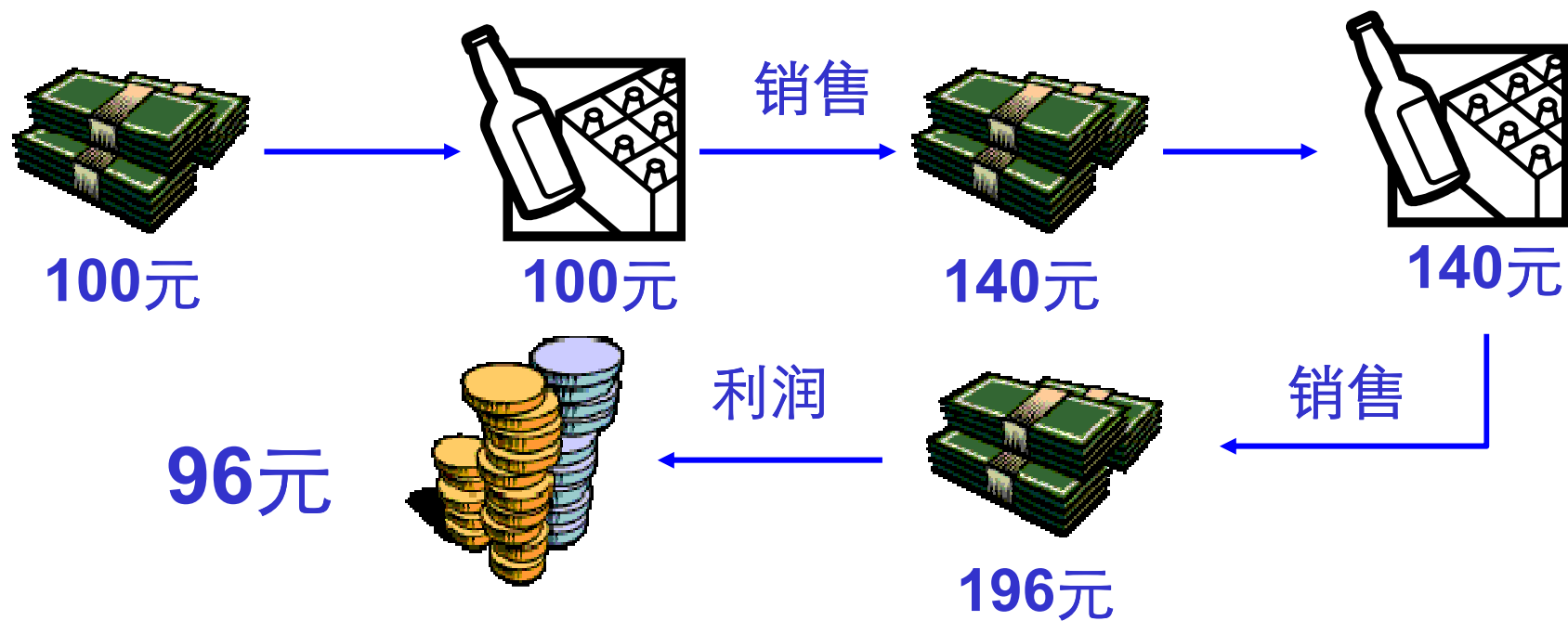
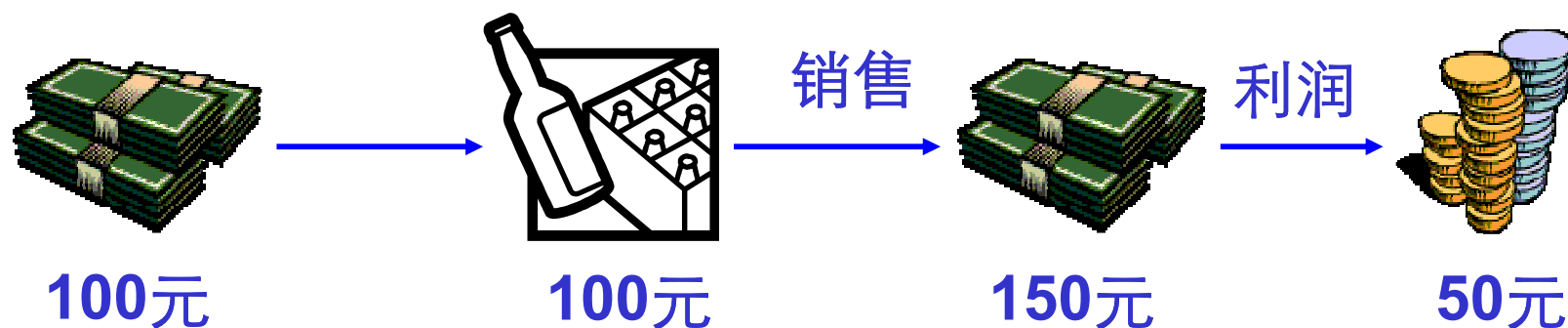
营运能力 分



提高企业的总资产

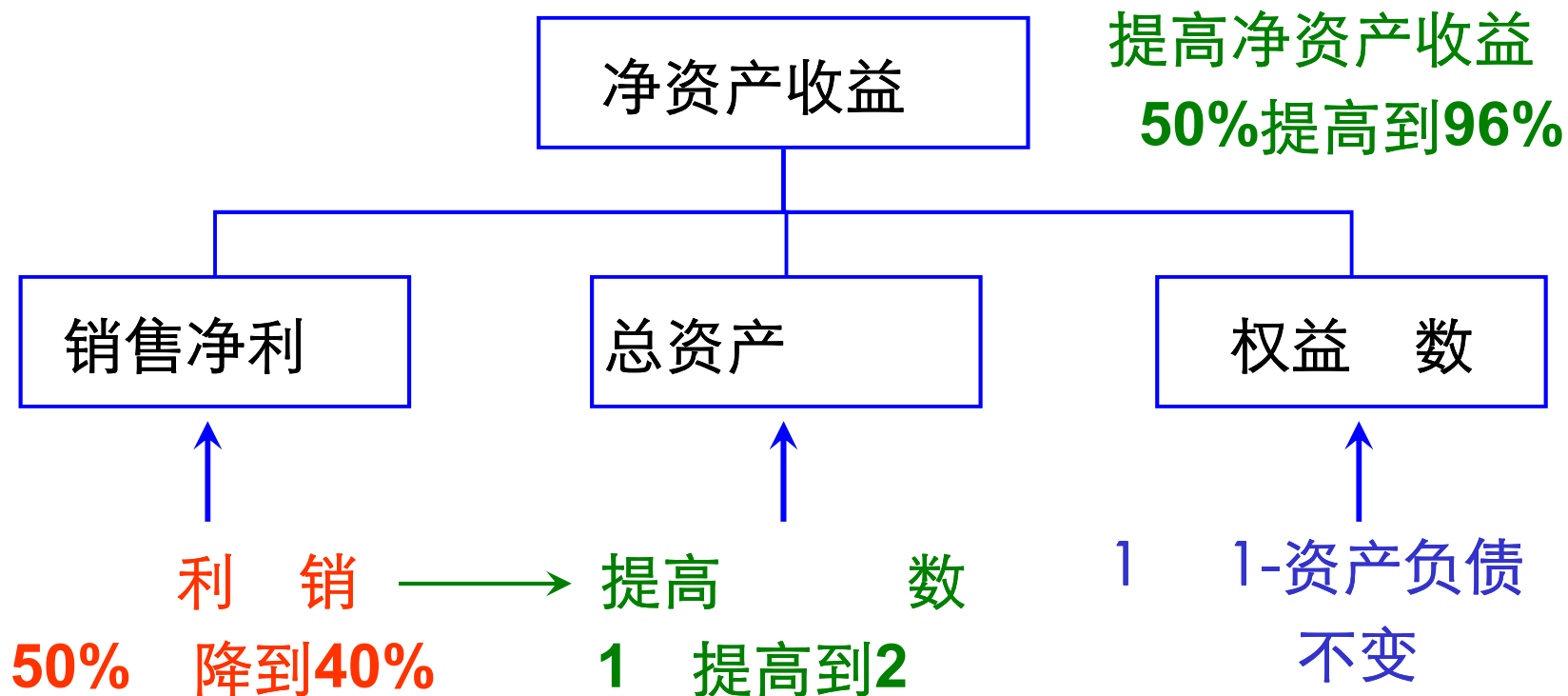
- ❖ 企业盈利能力 高的前提 ，通过 降低产
品售价，提高销售量，加 资金的 ，
提高企业总资产 ，提高企业盈利能力
- ❖ 企业资产 不变，生产 不变的情况 ，
通过提高产品销售价格，增加销售收入，可以提
高企业总资产
- ❖ 企业通过 的固定资产，减 资产 ，
提高企业的总资产
- ❖ 企业资产 不变 ，通过提高生产 ，提
高产能利用 ， 到提高企业总资产
的 的

营运能力 分



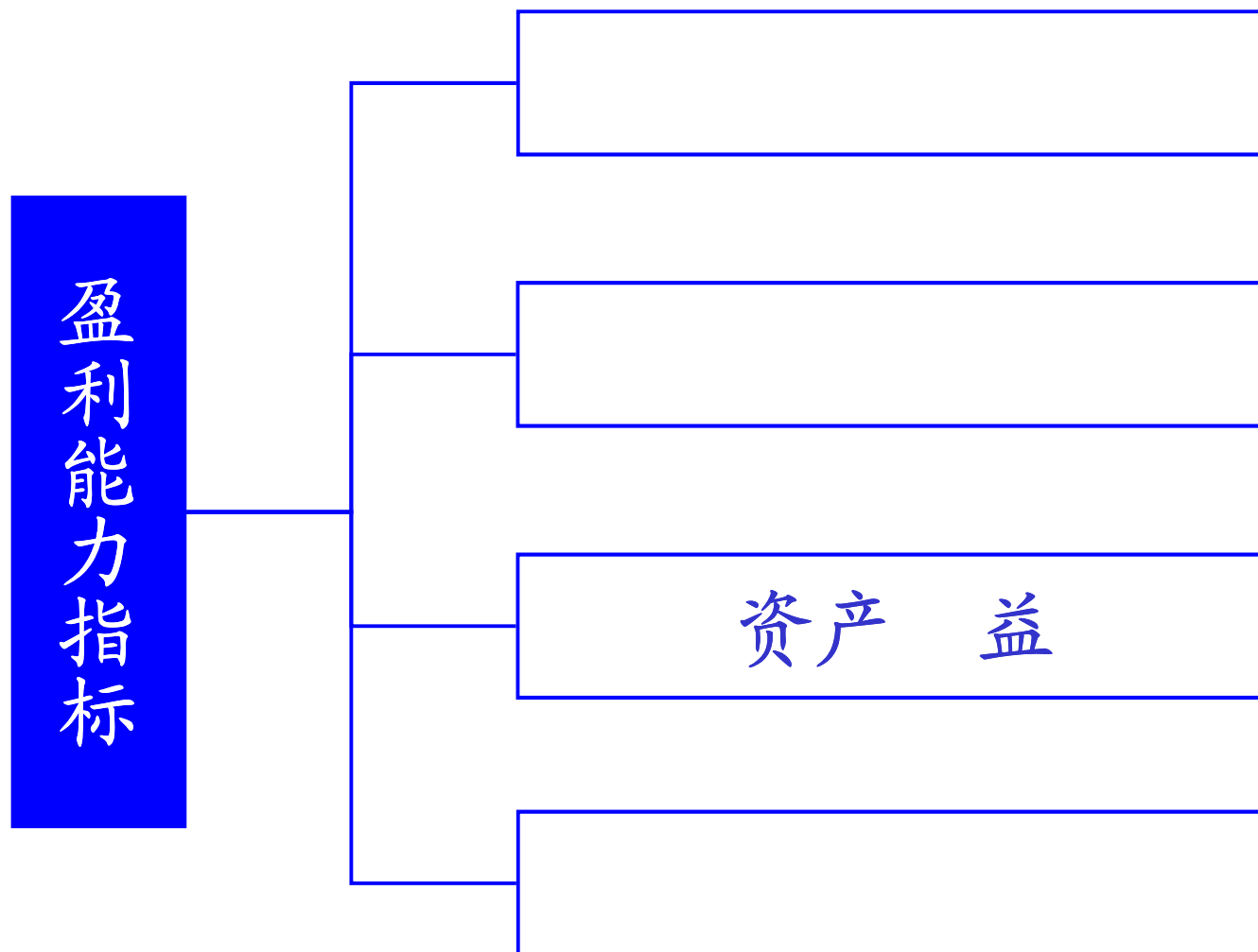
提高总资产

对企业盈利能力的



虽然企业销售净利 5 降到4 ，但是
利 销的 加 资产的 ， 资产 数增加一
， 为企业 增加46元的利润，提高 企业的净资产收
益 。

盈利能力 分



盈利能力 分

销售毛利

销售利润

表 销售收入的收益
的变化反映企业经营理财 况
的 定性、面临的 可能出现
的 机



- ❖ 盈利是企业内部产生的资金，是企业发展所需资金的重要来源
- ❖ 销售毛利 是企业是销售净利 的 ，
没有足够大的销售毛利 不能形成盈利
- ❖ 销售利润 可以分 成为销售毛利 、销售费用 、管理费用 、财务费用 等 进行分
， 企业 前存 的

盈利能力 分

利息保障 数

- 用以 量企业 付 款利息的能力
- 如 足够大，企业 有充足的能力 付 款利息，企业债务利息 力
- 如 ，企业将面临亏损、不能及 债务利息及本金的



债能力 是 资产 价企业 债务本金的
能力，利息保障 数是 盈利 价企业 债务
利息的能力， 价企业 债能力 要 资产
, 要 盈利 。

盈利能力 分

净资产收益

$$= \frac{\text{净利润}}{\text{净资产}} \times 100\%$$

价企业投资者投入企业的资本 净收益的能力
反映企业持续收益的能力， 如 持续增长，
说明企业的盈利能力持续提高， 如 降低，
可能 非是企业的盈利减少 ， 是 其他的一
相关 降低， 如：增发股 ，
等

企业经营管理业 的 反映，是 债能力、营运
能力、 利能力 作用的 ， 是 价企业资本
经营 益的

盈利能力 分

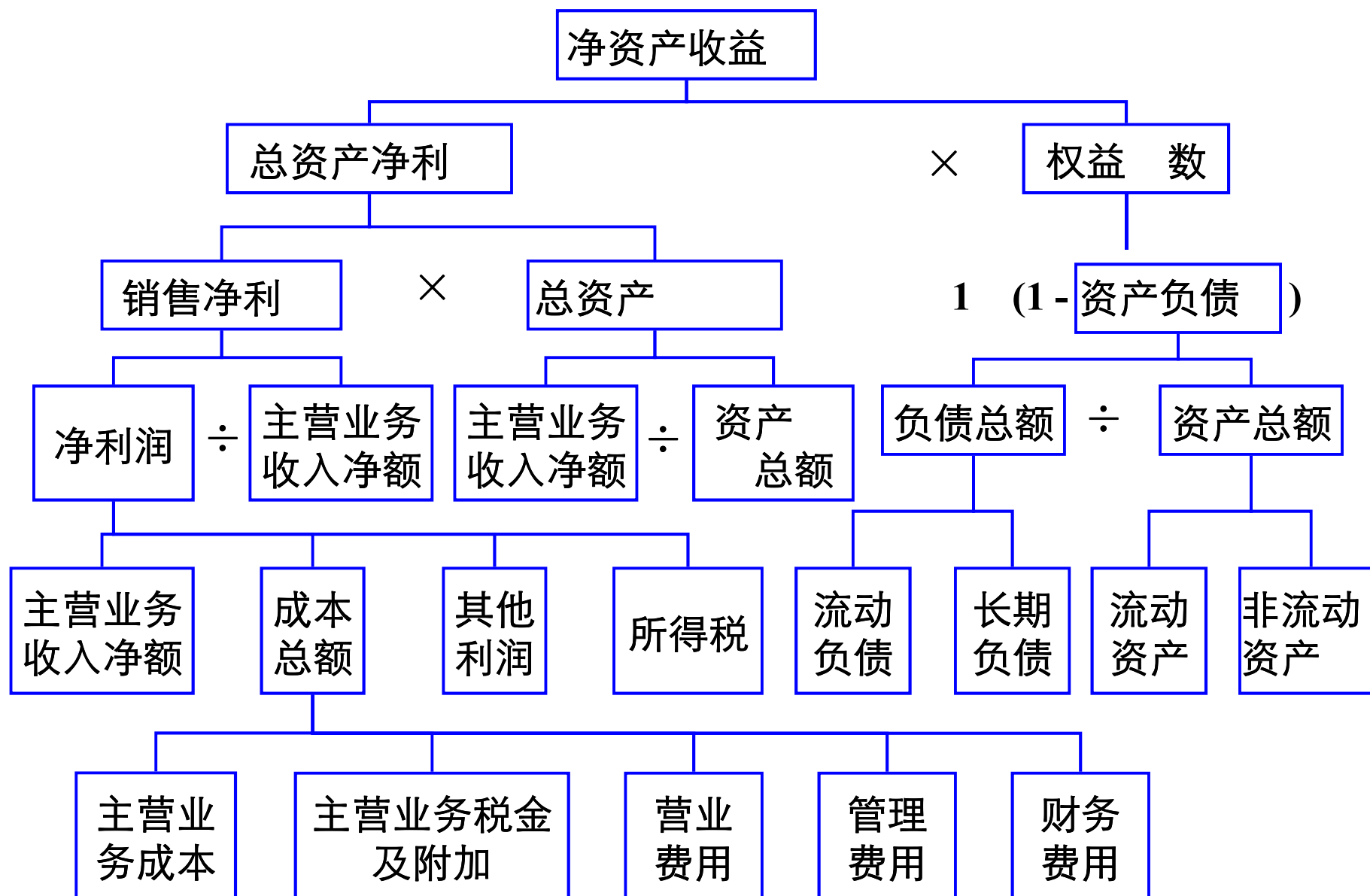


价 市 业 的

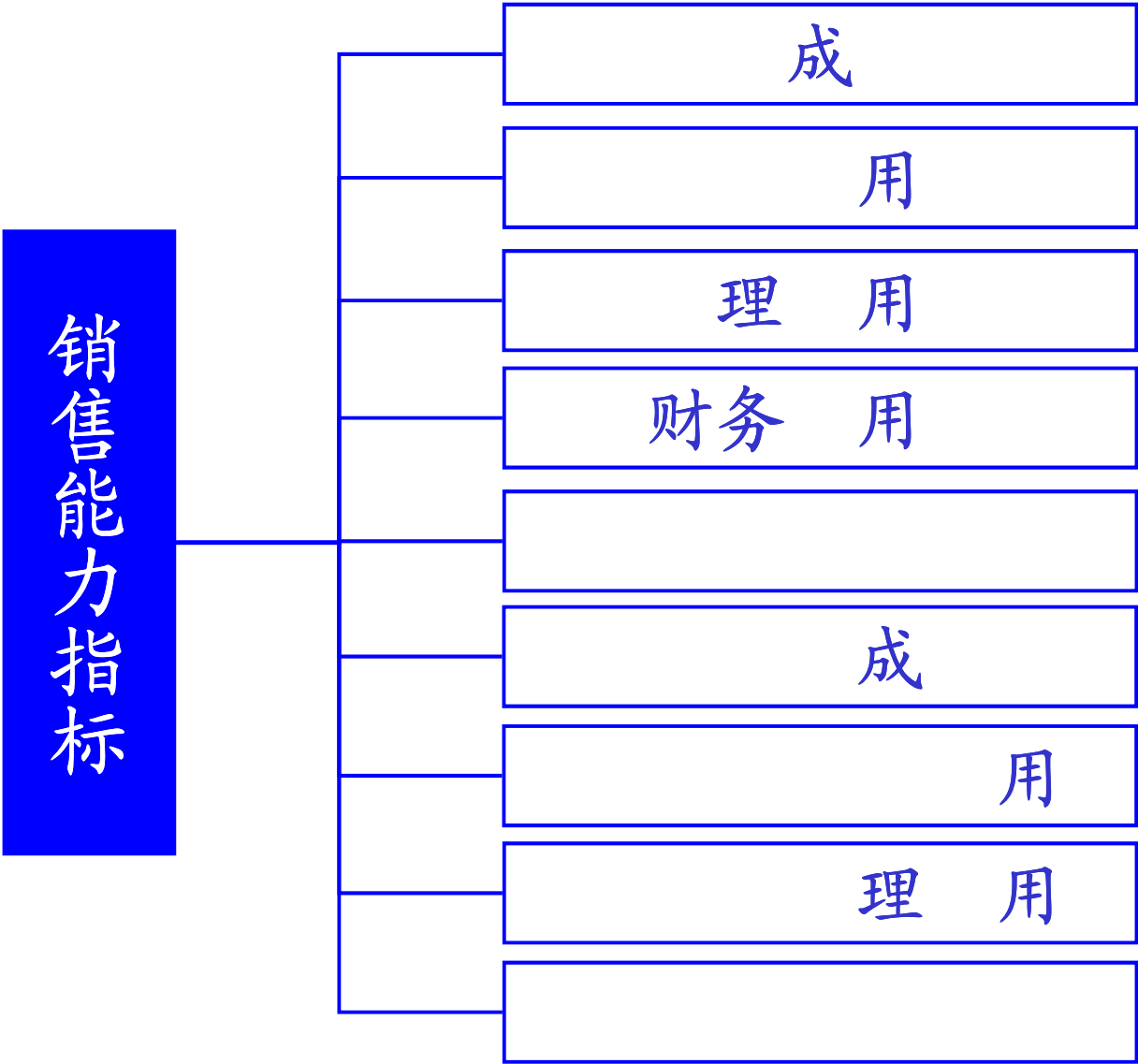
中

- ❖ 一 为，企业净资产收益 高，企业的运营 益 ，对投资者、债权人的保 程高。
- ❖ 对 的 对 分 ，可以 出企业盈利能力 同行业中所 的 ，以及与同企业的差异

财务分 系

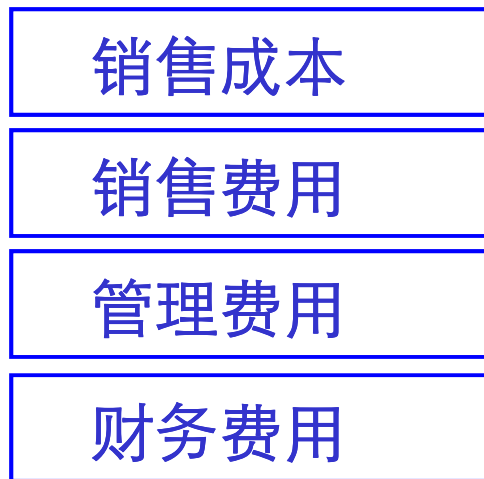


销售能力 分



销售能力 分

重 销售



反映企业经营中 一元销售收
入负 少成本费用支出
的增长 销售利润 的
降



- 数情况 ， 企业管理费用总额是相对固定的。 企
业销售持续增长的一定 内管理费用 应 降
。
- 数情况 ， 保持 款 不变的情况 企业财务
费用总额是相对固定的， 如 项 高， 说明企
业资金管理出现 ， 如： 应收帐款过高。

销售能力 分

销售

升 收入

升 成本

升 销售费用

升 管理费用

升 利润总额

反映企业经营中 升
收入负 少成本费用支出,
以及形成 少利润



❖ 企业 产品 投 市场的 , 需要加大市场
力 , 产品销售费用和 升 销售费用 过高
期内可以 , 如 长期如 , 要分 产品的
投入与产出情况, 是 得 续加大市场投入

销售能力 分

能 指标

- 评价企业的市场能力，企业同 对
相 的 及 中 面，
企业 市场 中所 的
- 销售能力 的高低，同企业经营管理及 制
的 相关， 不正常的 高，总 反
映出企业经营中存 的
- 企业 制 项成本费用支出的重要 ，
通过对 的分 ， 可以确定 利
润的主要 ， 应作 进

发展能力 分

销售收入增长

是 量企业经营 况和市场 有能力、
企业经营业务 展 的重要 。

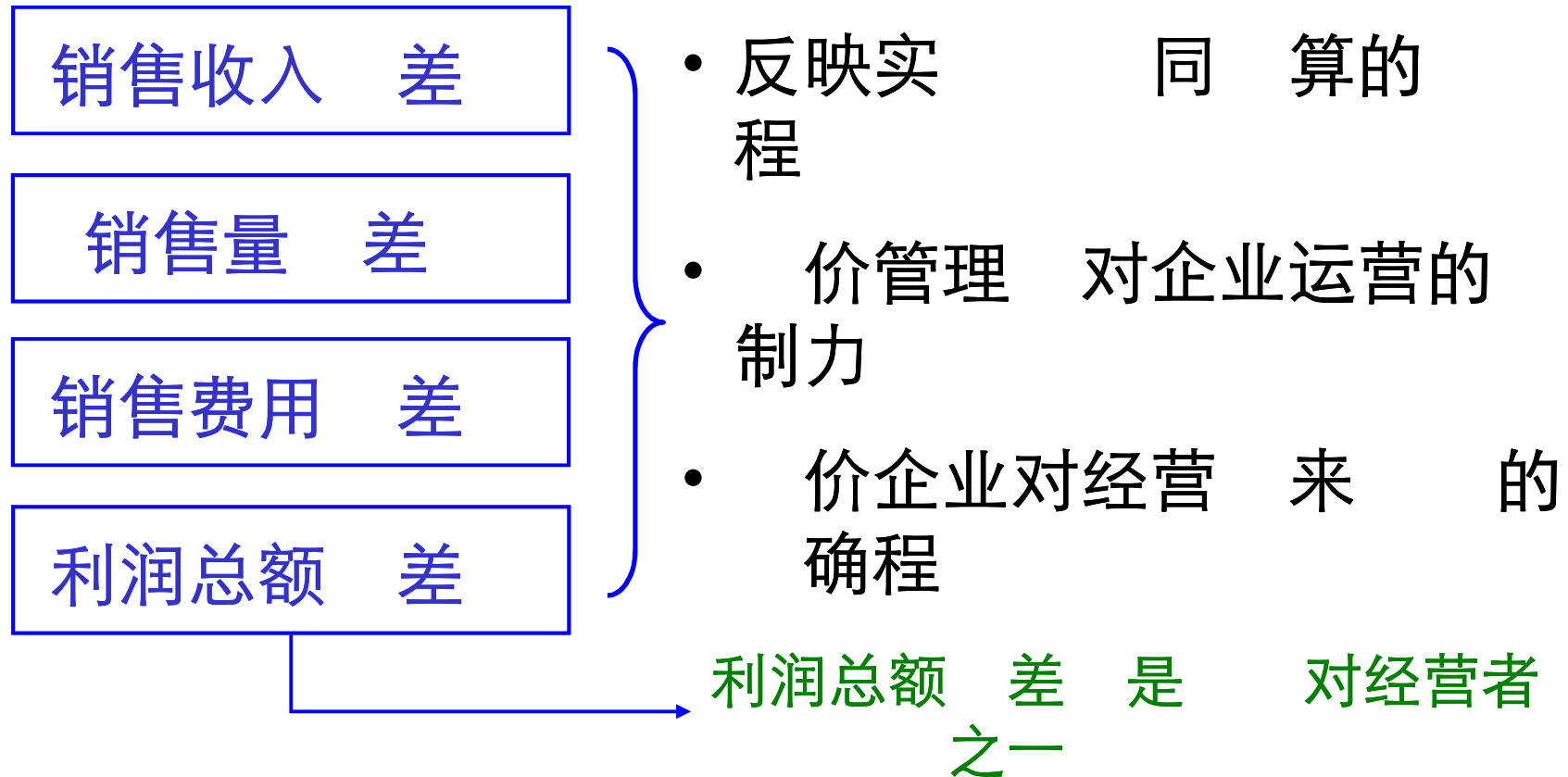
5 强 是以销售收入的 少进行

资本

$$= \frac{\text{本 所有者权益增长额}}{\text{所有者权益}} \times 100\%$$

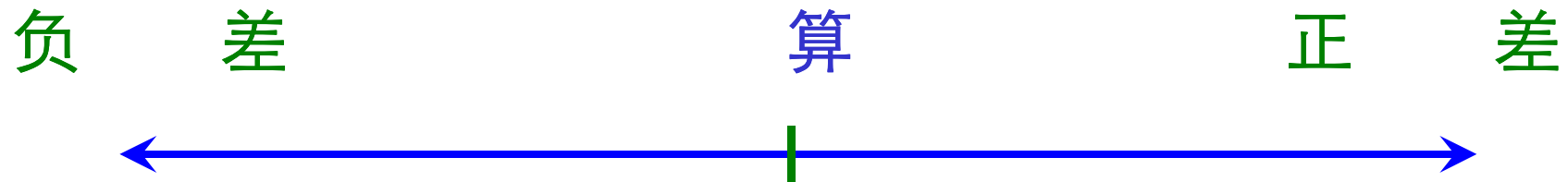
- 表 企业 资本的 能力，是 价
企业发展 力的重要
- 高，表明企业的资本 ，企业资
本保 性 强，应付 、持续发展的能力
大。 为负 ，表明企业资本 到 ，
所有者利益 到损 ，应 充分重 。

制能力 分



$$\text{差} = \frac{\text{本期 数额同 算数的差额}}{\text{本期 算 数}} \times 100\%$$

制能力 分



- ❖ 差 对 ，说明企业 算 制 ，
与 经营 与差的 不同。
如：企业本期销售收入同 算相 增
大， 经营 得 ，但 算能
力 反映企业 算 制不 确， 能
到本期收入的增长 。

目 录

财务分析概述

财务预警指标体系

➤ 财务分析技术及应用



及应用 分析 分析

及应用

分析 在 种
指标的 况 , 分 确
指标 的, 影响及 影响
的分析 采用 种 的 发 在
, 有 分析 发 影响 用
, , 确
所产 的影响

及应用

销售毛利 分

以 进行分

销售毛利=销量 (销售收入净额 - 销售成本)

目	2004	2003		
量()	227,776	206,347	21,429	10%
(/)	3,655	3,721	-66	-2%
成 (/)	2,145	2,367	-222	-9%
()	34,394	27,939	6,455	23%

及应用

$$\begin{aligned} \text{毛利} &= \text{销量} \times (\text{销售收入净额} - \text{销售成本}) \\ \text{毛利} &= 206347 \times (3721 - 2367) = 27939 \text{万元} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{销量} &: \\ \text{毛利} &= \text{本销量} \times (\text{销售收入净额} - \text{销售成本}) \\ \text{销量} &= \frac{\text{金额} = \text{毛利} - \text{毛利}}{\text{毛利} - \text{毛利}} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{毛利} &= 227776 \times (3721 - 2367) = 30841 \text{万元} \\ \text{销量} &= \frac{\text{金额} = 30841 - 27939}{2902} = \boxed{2902 \text{万元}} \end{aligned}$$

及应用

价格 :
毛利 = 本 销量 (本 销售收入净额 - 去 销售成本)
金额 = 毛利 - 毛利

毛利 = 227776 (3655 - 2367) = 29337万元

价格 金额 = 29337 - 30841 = -1504万元

成本 :
毛利 = 本 销量 (本 销售收入净额 - 本 销售成本)
金额 = 毛利 - 毛利

毛利 = 227776 (3655 - 2145) = 34394万元

成本 金额 = 34394 - 29337 = 5057万元

及应用

影响 分析结果

: 万元

项	额	总变动额的 重
销售数量	2,902	45%
销售价格	-1,504	-23%
销售成本	5,057	78%
	6,455	100%

❖ 分解的

确定 成经 的 , 能够反映形成
差异的内 成 。

毛利 = 销量 (销售收入净额 - 销售成本)

成 为:

销量	销售收入净额	销售成本
----	--------	------



销售税金 以 的 中, 所以销售
税金不 成 成 。

分



的

一定的，不可变的，成本，
不同的算。得出
对一用的分，财务总部定
的，一不变

毛利 = 销量 (销售收入净额 - 销售成本)

为：

销量

销售收入净额

销售成本

分



的

算 一 变动的 , 是 前一
算的 进行, 用 的 确定 变化

毛利 = 销量 (销售收入净额 - 销售成本)



有保持 算程 的 性, 能
之和等 分 变动的差异, 以 面说明分
变化 。

分



结果的

用算的变动的数，
算的不同有差别，算是一定
的前提得到的，定的前提，算
发生变化。

毛利 = 销量 (销售收入净额 - 销售成本)

定的为：

销量	销售收入净额	销售成本
----	--------	------



分应定的，有经
，应保持分前期的一，分
的有可性。

分析 及 表 概述



分析

分析

盈亏 分



盈亏 分 是 如 确定盈亏临 点及
有关 变动对盈亏临 点的 等 。盈亏
临 点是 企业收入和成本相等的经营 ，
企业 不盈利又不亏损的 ， 通常用一定
的业务量来表 。



- 盈亏 分 又 量本利分
- 盈亏临 点又 保本点

盈亏 分

分析 企业 用
的 系 分析的分
分 用的 分

变动费用： 销量变化 发生变化的费用

固定费用： 不 销量变化， 销量 大的
内保持不变

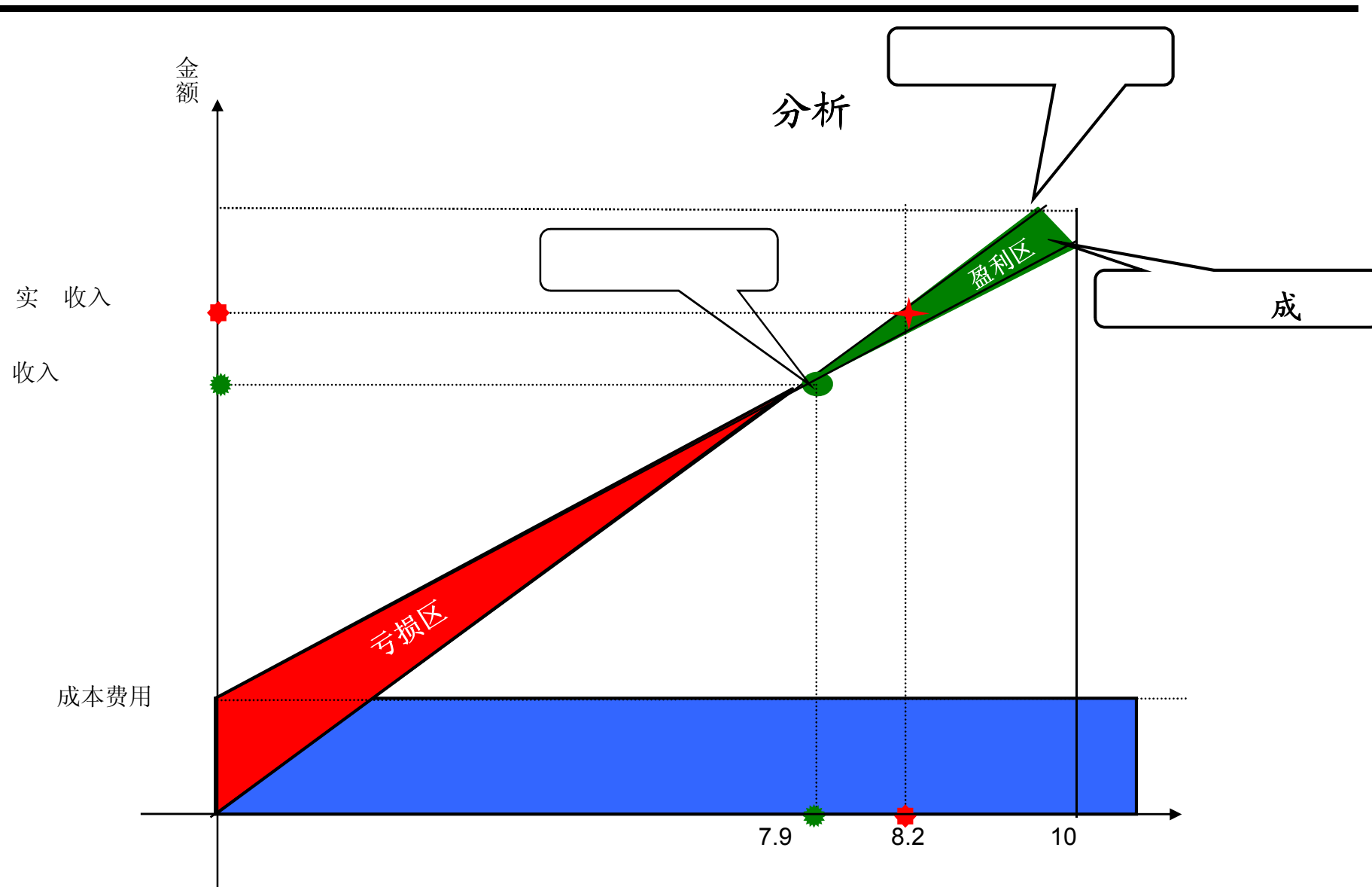
盈亏 分

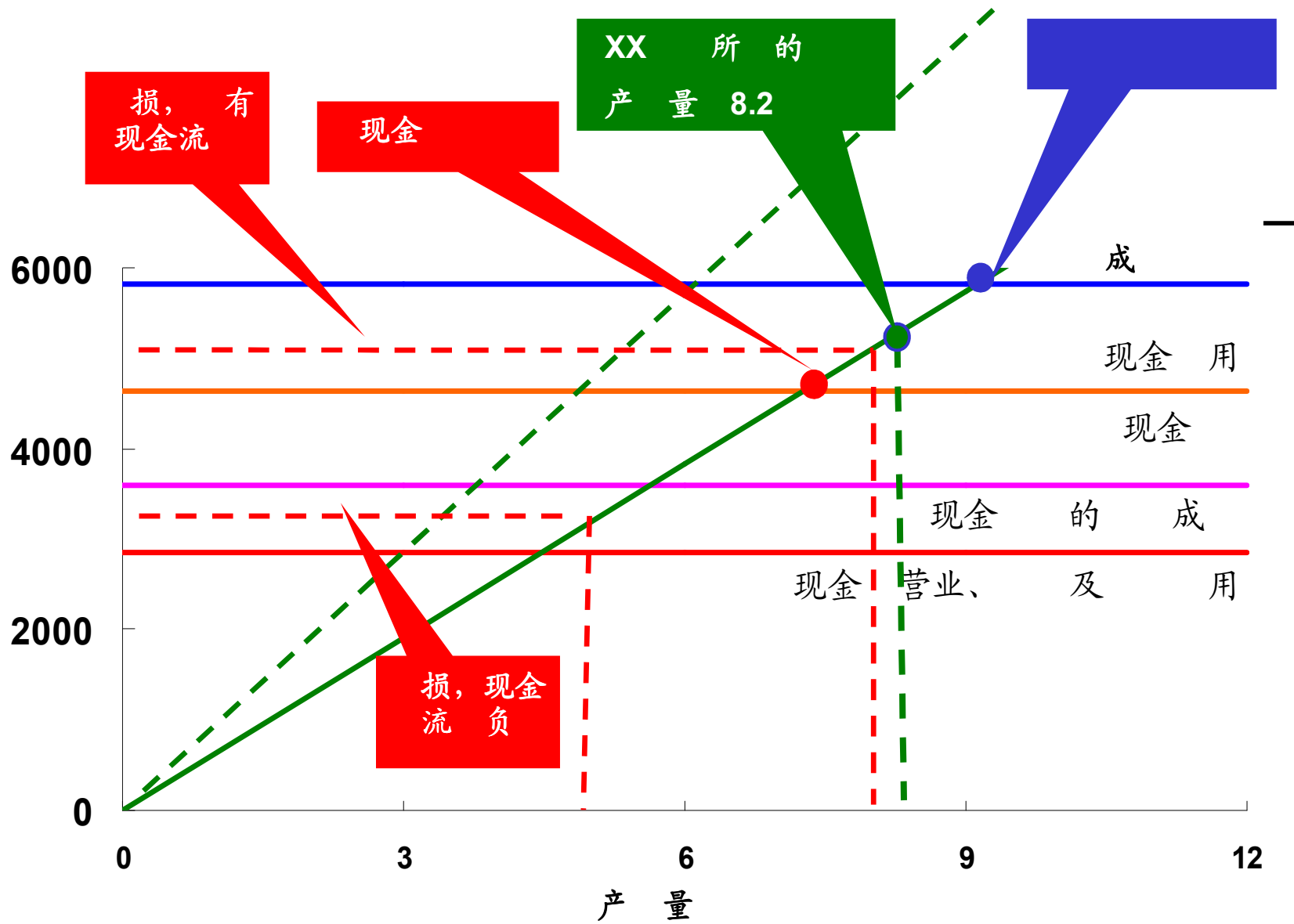
用分 及

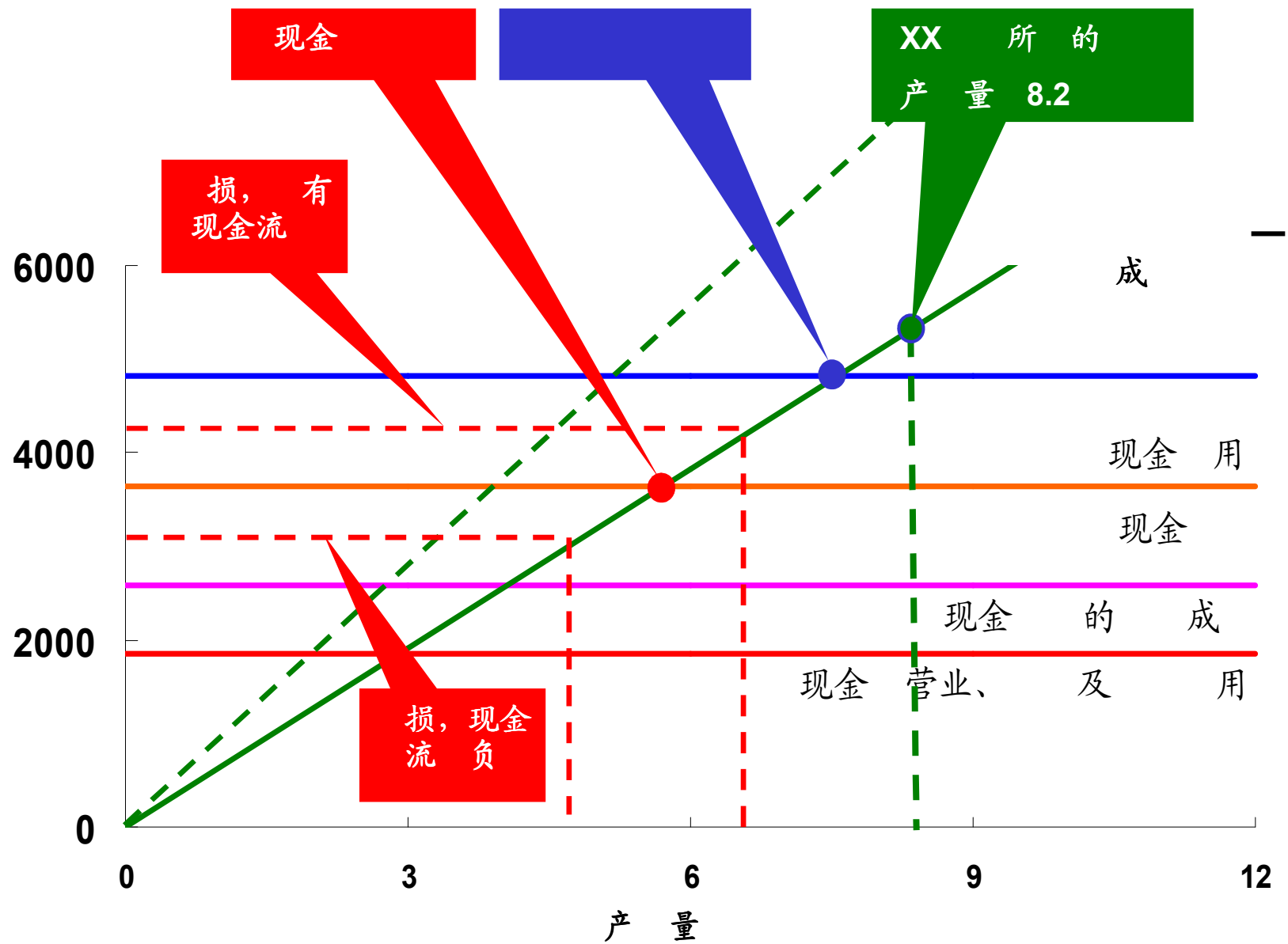
	项	
1	一、变动费用总额（万元）	变动成本+市场费用+运输装卸费用
2	变动费用	变动费用总额 销售量
3	二、固定费用总额（万元）	固定成本+销售费用+管理费用+财务费用
4	三、利润 算	
5	销售收入净额（万元）	销售收入净额
6	销售收入净额	销售收入净额 销售量
7	营业利润（万元）	营业利润
8	四、盈亏 点产销量（ 升）	固定费用总额 （ 销售收入净额-变动费用）
9	盈亏 点产能利用 （ ）	盈亏 点的销量 总产能

盈亏分

	项	数
1	一、变动费用总额（万元）	4,325
2	变动费用	1,662
3	二、固定费用总额（万元）	2,865
4	三、利润 算	
5	销售收入净额（万元）	6,061
6	销售收入净额()	2,329
7	营业利润（万元）	-1,129
8	四、盈亏 点产销量（ 升）	42,954
9	盈亏 点产能利用 (%)	165%







分析 及 表 概述 分析



分析

变动性分

分析的影响发
，发的应，以
目经目标的影响



经营应分析的发
的，在有会
损，确影响，
影响，的影响，以
及何经营策，以
目标的现

变动 性分

系 的概

- 数变化 利润的变化，但其
程 不相同
- 数的 变化， 利润发生 大的
变化， 利润相对 数的变化 分 ，
数为 系数 对
大 1
- 数发生变化 ， 利润的变化不大， 反
映 迟 ， 数为不 ， 一
系数的 对 1

系数

变动 分

数 变动 分

变动性分

变动性分中的：

利润=销售收入-变动成本-固定成本

者 利润=销量（销售价格-变动成本）-固定成本

： 售价为25 元 升，
变动成本18 元 升， 明 固定成本4 万元，产销量 为1 万 升。

明 的利润

$$=10 (2,500-1,800) - 4,000= 3,000\text{万元}$$

变动性分

分 数变化对利润变化的 程

❖ 销售量的 程

销售量增长2%，：

$$\text{销售量} = 10 \times (1 + 2\%) = 10.2 \text{万 升}$$

销售量 算，利润为：

$$\text{利润} = 10.2 \times (2500 - 1800) - 4000 = 3140 \text{万元}$$

利润 是3000元，其变化 为：

$$\text{利润 变动 分} = (3140 - 3000) \div 3000 = 4.6\%$$

$$\text{系数} = 4.6\% \div 2\% = 2.3$$

销售量 升1，利润将增加23。 系数 对 大
1，所以销售量为。

变动性分

分 数变化对利润变化的 程

❖ 价的 程

价增长2%， :

价=2500 (1+2%) =2550元/ 升

价 算，利润为：

利润=10 (2550-1800) -4000=3500万元

利润 是3000万元，其变化 为：

利润 变动 分 = (3500-3000) ÷ 3000=16.6%

系数=16.6% 2%=8.3

销售价格 升1 ， 利润将增加8.3 。提价是提高盈利的有 ， 价格 将是企业盈利能力的 大 。

变动性分

分 数变化对利润变化的 程

❖ 变动成本的 程

变动成本增长2%， :

变动成本=1800 (1+2%) = 1836元/ 升

变动成本 算，利润为：

利润=10 (2500-1836) - 4000=2640万元

利润 是3000元，其变化 为：

利润 变动 分 = (2640-3000) ÷ 3000= -12%

系数= -12% 2%= -6

变动成本对利润的 价要 ， 变动成本
升1 ， 利润将减少6 。

变动性分

分 数变化对利润变化的 程

❖ 固定成本的 程

固定成本增长2%，：

固定成本=4000 (1+2%) = 4080万元

固定成本 算，利润为：

利润=10 (2500-1800) - 4080=2920万元

利润 是3000元，其变化 为：

利润 变动 分 = (2920-3000) ÷ 3000= -2.6%

系数= -2.6% 2%= -1.3

固定成本 升1，利润将减少1.3。

变动分表

由本：

- 利润中 的是 价（
系数**8.3**）
- 其 是 变动成本（ 系数**-6**）
- 是销量（ 系数**2.3**）
- 是固定成本（ 系数为**-1.3**）



- 的 常分 中，应 重
变动**1%**、**2%**和**5%**进行重点分
- 通过分 的 经营数 ， 的
利润 系数 高的是价格。
情况 ， 经营者 ， 提高利润
要 提高销售价格， 者通过 变产

变动分表

因 动	-2%	-1%	0%	1%	2%
	9.8	9.9	10	10.1	10.2
	2,450	2,475	2,500	2,525	2,550
动成本	1,764	1,782	1,800	1,818	1,836
成本	3,920	3,960	4,000	4,040	4,080

: 万元

因 动	-2%	-1%	0%	1%	2%	
	2,860	2,930	3,000	3,070	3,140	2.3
	2,500	2,750	3,000	3,250	3,500	8.3
动成本	3,360	3,180	3,000	2,820	2,640	-6.0
成本	3,080	3,040	3,000	2,960	2,920	-1.3