

ANDREW LI

主讲老师

财务报表解读——透视经营状况

解读财务报表的意义

从财务会计到管理会计



为什么要解读财务报表

- ➔ 总结企业**经营结果**，分析企业**财务状况** (指标分析)。
- ➔ (横向，纵向)比较企业财务结果，并**提出反馈**。
- ➔ 基于财务报表的数据，**发现**企业运营中的**问题**，并**提高改进**。
- ➔ 为做出相应**决策找到可靠依据**。

本讲会涉及的经营实务

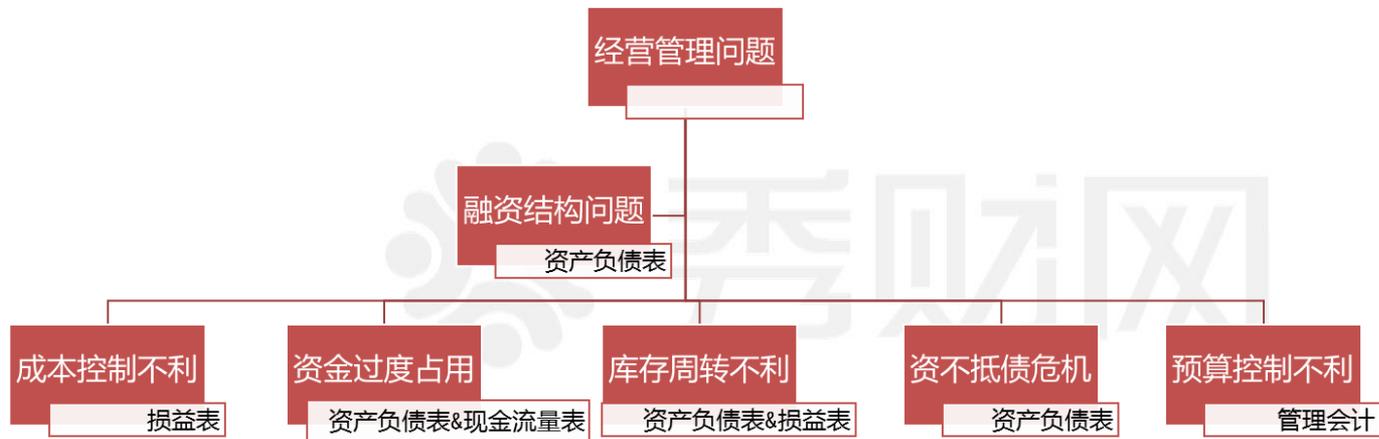
? 融资决策 – 上市还是举债融资？

? 是否需要进行产能投资？

? 越来越多的企业加入“烧钱”大军，企业“烧钱”的本质是什么？

? 企业有限的资产的投资去向：企业的钱该怎么花？

财务报表与企业的经营实务的方方面面



一句话概括三张财务报表

资产负债表

在**某一时点**，公司的财务状况，即公司此刻有多少钱，分别来自于哪里，投资于哪里？

损益表

在**某一时间段**，公司的盈利状况，即公司这一时间段内，赚了多少钱，赔了多少钱？

现金流量表

在**某一时间段**，公司现金的变化，即这一时间段，现金增加了多少，或减少了多少？

三张财务主报表对公司的意义

资产负债表

告知公司当前的**财务状况**，有多少资金可以使用，还有多少债务需要偿还。

损益表

告知公司当期的**盈利状况**，并以此缴纳企业所得税。

现金流量表

告知公司**现金流的变化**，及时发现周转的问题和资金的去向。

三张财务主报表的彼此关联

请思考

1. 资产负债表和损益表的关联

资产负债表 – 公司在这个时点自己手上有多少钱

损益表 – 公司某个时间段赚了多少钱

试想：公司今年赚的钱是否会增加年末时公司自己手上有的钱？

2. 现金流量表和另两张报表的关联

现金流量表 – 公司某个时间段内现金流的增减变化

资产负债表 – 公司在某个时间的资产状况

损益表 – 公司某个时间段盈利了多少钱

试想：公司今年一年现金的减少，是否是因为今年买了某项资产(资产负债表)，或者今年遭受了亏损(损益表)？

资产负债表解读

资产负债表

资产负债表	
资产 (资金的使用方)	负债 (资金的来源方)
	所有者权益 (资金的来源方)

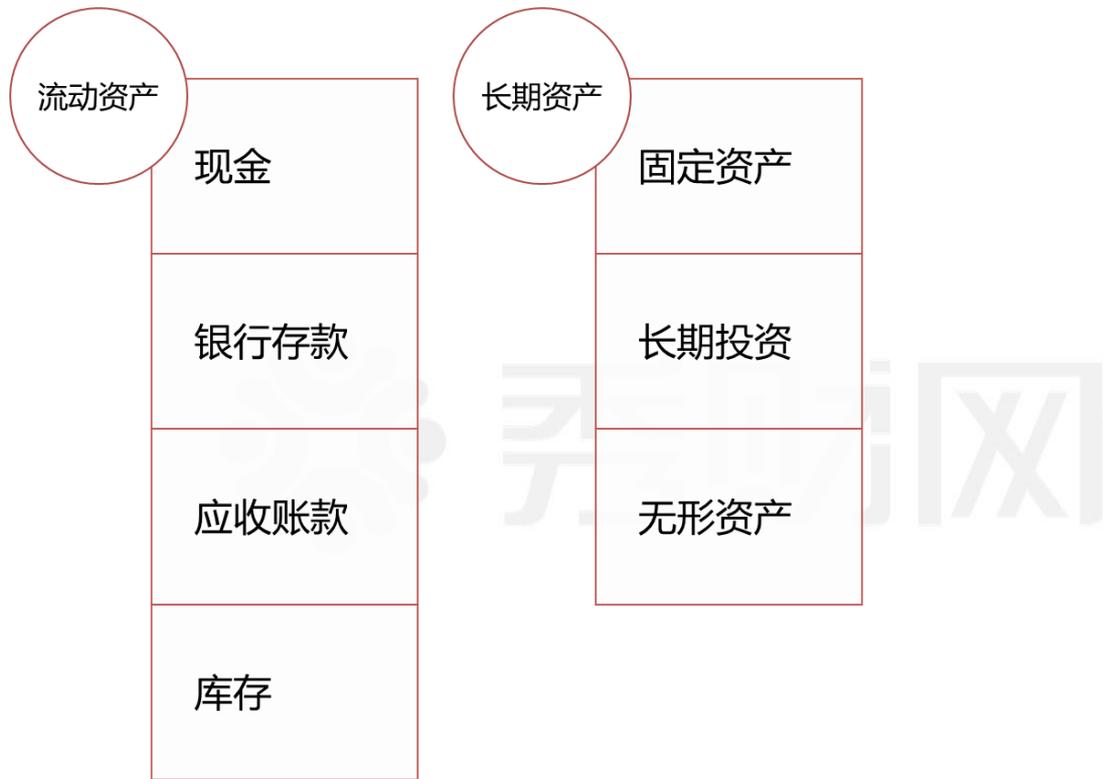
- **资产**：在某一時点，公司持有的资产。
 - **负债**：在该時点，公司举债的资产来源。
 - **所有者权益**：在该時点，公司自有资金的资产来源。
- **资产 = 负债 + 所有者权益**
 - **有借必有贷，借贷必相等。**

资产负债表样本

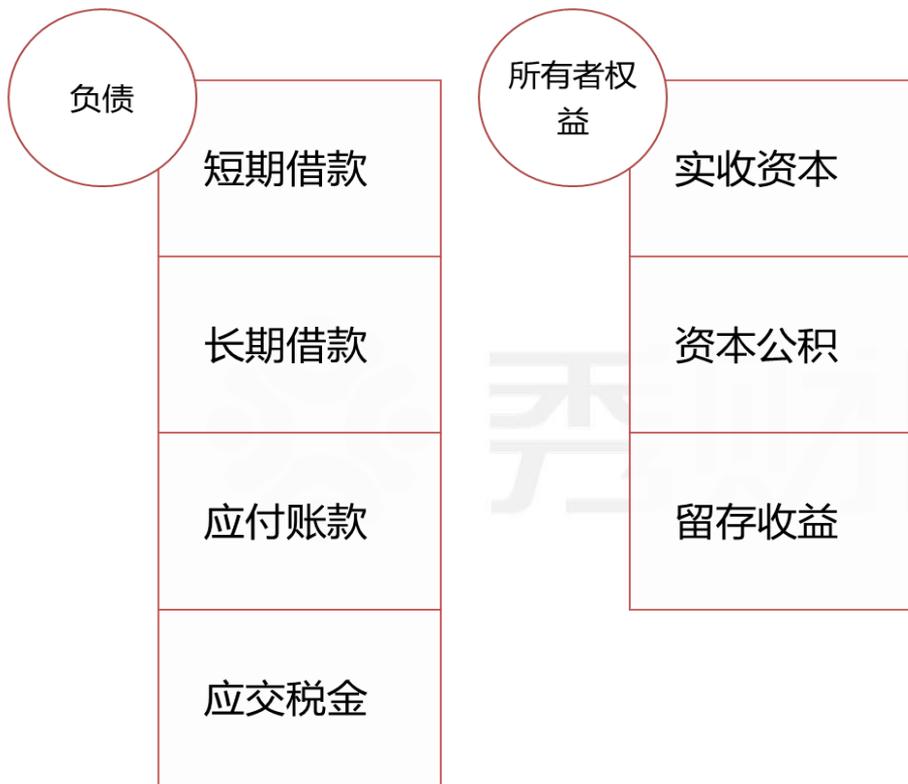
资产负债表							
编制单位：							会企01表
							单位：元
资 产	行次	年初数	期末数	负债及所有者权益	行次	年初数	期末数
流动资产：				流动负债：			
货币资金	1		25,092.00	短期借款	68		
短期投资	2			应付票据	69		
应收票据	3			应付帐款	70		-55,960.00
预付帐款	8			应交税金	75		-1,540.00
应收补贴款	9			其他应付款	80		
存货	10		22,058.00	其他应付款	81		
流动资产合计	31	-	47,760.00	流动负债合计	100	0.00	-57,500.00
长期投资：				长期负债：			
长期股权投资	32			长期借款	101		50,000.00
长期债权投资	34			应付债券	102		-40,000.00
固定资产原价	39		17,740.00	其他长期负债	108		
减：累计折旧	40		5,000.00	长期负债合计	110		10,000.00
固定资产净值	41	-	12,740.00	递延税项：			
减：固定资产减值准	42			递延税项贷项	111		
固定资产净额	43	-	12,740.00	负债总计	114	-	-47,500.00
工程物资	44			少数股东权益			
在建工程	45						
固定资产清理	46			所有者权益（或股东权益）：			
固定资产合计	50	-	12,740.00	实收资本（或股本）	115		228,000.00
无形资产及其他资产：				减：已归还投资	116		
无形资产	51			实收资本（或股本）净	117		
长期待摊费用	52			资本公积	118		-156,000.00
递延税款借项	61			所有者权益（或股东权益）合	122	-	108,000.00
资产总计	67	-	60,500.00	负债和所有者权益（或股东	135	-	60,500.00
企业负责人：			财务负责人：				制表人：



常见的资产类科目



常见的负债类和权益类科目



资产负债表范例说明

XXX公司资产负债表(2015年3月)

流动资产		负债	
现金	50,000	短期借款	-
银行存款	300,000	应付账款	50,000
应收账款	80,000	应付工资	25,000
存货	200,000	应交税金	35,000
流动资产合计	630,000	其他应付款	30,000
		负债合计	140,000
长期资产		所有者权益	
固定资产	250,000	实收资本	500,000
长期投资	100,000	资本公积	140,000
长期资产合计	350,000	留存收益	200,000
		所有者权益合计	840,000
资产合计	980,000	负债和所有者权益合计	980,000

资产负债表逻辑演示

资产负债表1(单位:万元)

银行存款	500		
		实收资本	500

资产负债表2(单位:万元)

现金	100		
银行存款	400		
		固定资产	300
		实收资本	500
		留存收益	300

资产负债表3(单位:万元)

现金	100	长期借款	200
银行存款	400		
应收账款	50		
		实收资本	500
固定资产	300	留存收益	300
长期投资	150		

资产负债表4(单位:万元)

现金	100	应付账款	150
银行存款	400	长期借款	200
短期投资	80		
应收账款	50		
库存	70	实收资本	500
		留存收益	300
固定资产	300		
长期投资	150		

资产负债表基本解读思路

- 在2015年3月底，该公司有总资产98万，其中14万为负债(举债),剩余84万为自有资产。
- 资产负债率=总负债/总资产=14.28%，公司债务比率相当低，几乎没有**偿债性风险**(资不抵债风险)。
- 流动资产为63万，其中银行和现金有35万，流动负债总计只有14万，公司不存在短期内无法偿还债务的风险。
- 流动资产几乎为长期资产的2倍，说明公司债务风险控制得利，但资产的**盈利性**不够。

请思考

资产负债表基本解读思路(续)



在该公司资产负债表的解读中，出现以下三个实操问题：

- ❗ 负债融资还是权益融资 (财务杠杆)
- ❗ 资产的风险与收益的权衡
- ❗ 偿债性和流动性风险

1. 财务杠杆



阿基米德说：给我一个支点，我可以把地球撬起来

杠杆 – 借用一个支点，将较小力量转化成为较大的力量

杠杆 – 来自于**固定**

杠杆 – 有经营杠杆和财务杠杆

请思考

2. 风险与收益



请从以下两个问题的思考出发

请思考

1.做银行定存时，选择1年定存或10年定存的考虑

2.企业有100万资金，是将其存入银行(赚取利息)，还是购买库存(已被销售只需)还是构建厂房等固定资产之用？

营运资本政策

- ➔ 营运资本 – 用于支持企业日常经营的投资(即资产负债表左上方投资)
- ➔ 营运资本 – 也就是流动资产，主要为现金，银行存款，应收账款和库存。
- ➔ 营运资本 – 属于低风险低收益(流动性高，变现能力强)的投资。
- ➔ 营运资本 – 过多会导致资金使用效率低下，**盈利**能力不足。过少则不能支持企业日常经营，致使流动性**风险**提高。

➔ 营运资本政策

- ▶ 保守型
- ▶ 激进型
- ▶ 温和型



会计第7大原则

CASH IS KING

3. 流动性和偿债性指标



那么如何及时的发现并反馈企业潜在的流动性风险，我们一般有以下两类相关财务分析指标：



流动性指标



偿债性指标

流动性和偿债性指标



流动性指标

- 流动比率 = 流动资产/流动负债
- 速动比率 = 速动资产/流动负债
- 现金比率 = 现金及现金等价物/流动负债



偿债性指标

- 资产负债率 = 总负债/总资产
- 权益倍数 = 总资产/总负债

流动性和偿债性指标

XXX公司资产负债表(2015年3月)			
流动资产		负债	
现金	50,000	短期借款	-
银行存款	300,000	应付账款	50,000
应收账款	80,000	应付工资	25,000
存货	200,000	应交税金	35,000
流动资产合计	630,000	其他应付款	30,000
		负债合计	140,000
长期资产		所有者权益	
固定资产	250,000	实收资本	500,000
长期投资	100,000	资本公积	140,000
长期资产合计	350,000	留存收益	200,000
资产合计	980,000	所有者权益合计	840,000
		负债和所有者权益合计	980,000

- 流动比率 = $630,000 / 140,000 = 4.5$
- 速动比率 = $(630,000 - 200,000) / 140,000 = 3.07$
- 现金比率 = $(50,000 + 300,000) / 140,000 = 2.5$
- 资产负债率 = $140,000 / 980,000 = 14.29\%$
- 权益倍数 = $980,000 / 840,000 = 1.167$

损益表解读

损益表

损益表	
	收入
-	成本
-	费用
=	利润

- ➔ 损益表反映一段时间内，企业**盈利或者亏损**的情况。
- ➔ 收入为利润的进项，成本和费用为利润的出项，损益表的最终结果为企业**利润或亏损**。

损益表标准格式

损益表(单位:万元)

主营业务收入
- 主营业务成本
<hr/>
= 毛利润
- 营业费用
- 管理费用
- 财务费用
+ 补贴收入
+ 投资收益
<hr/>
= 利润总额
+ 其他业务收入
- 其他业务支出
+ 营业外收入
- 营业外支出
<hr/>
= 税前利润
- 所得税
<hr/> <hr/>
= 净利润



损益表基本解读

损益表(单位:万元)

主营业务收入	1,000	✓ 毛利率 =
- 主营业务成本	500	毛利 / 主营业务收入 = 50%
<hr/>		
= 毛利润	500	
- 营业费用	60	✓ 税前利率 =
- 管理费用	80	税前利润 / 主营业务收入 = 40%
- 财务费用	20	
+ 补贴收入	20	
+ 投资收益	30	✓ 净利率 =
<hr/>		净利 / 主营业务收入 = 30%
= 利润总额	390	
+ 其他业务收入	25	
- 营业外支出	15	✓ 主营业务成本率 =
<hr/>		主营业务无成本 / 主营业务收入 = 50%
= 税前利润	400	
- 所得税(25%)	100	
<hr/> <hr/>		
= 净利润	300	

资产负债表+损益表综合解读

资产负债表+损益表综合解读

资产负债表反映 – 某个时点企业的**资金使用状况**

损益表反映 – 某段时间内企业的**盈利状况**

2张报表的综合解读能带来更多综合反映企业经营状况的信息，如：

- 投资回报率 – 股东每投入一元钱带来的回报
- 资产周转率 – 企业资产的周转及增值能力
- 市盈率 – 企业股票的估值



资产负债表+损益表综合解读

2种最常见解读方法



杜邦分析模型



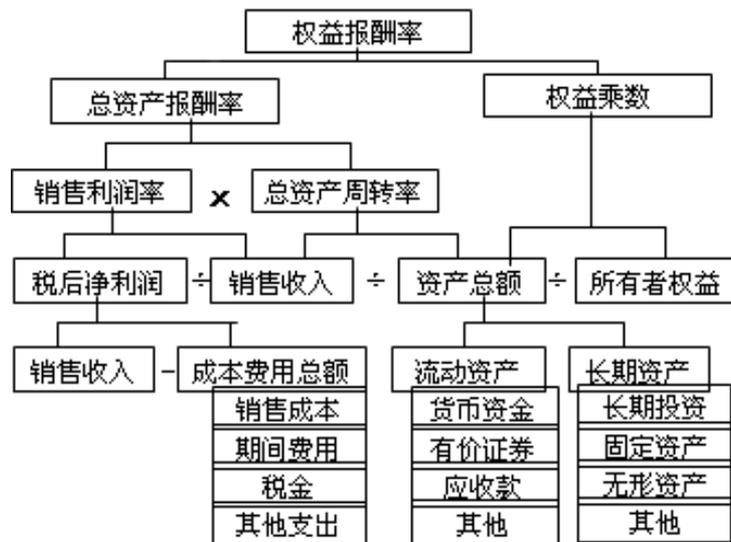
经营周期分析(周转率分析)



1. 杜邦分析模型

- ① 是一种常见的财务报表分析工具(模型)
- ② 以层层拆解的方式解读企业的每一分盈利或亏损
- ③ 准确定位企业损益的来源并给予管理层解决方案

杜邦分析模型



✓ 权益回报率 = 净利润/所有者权益

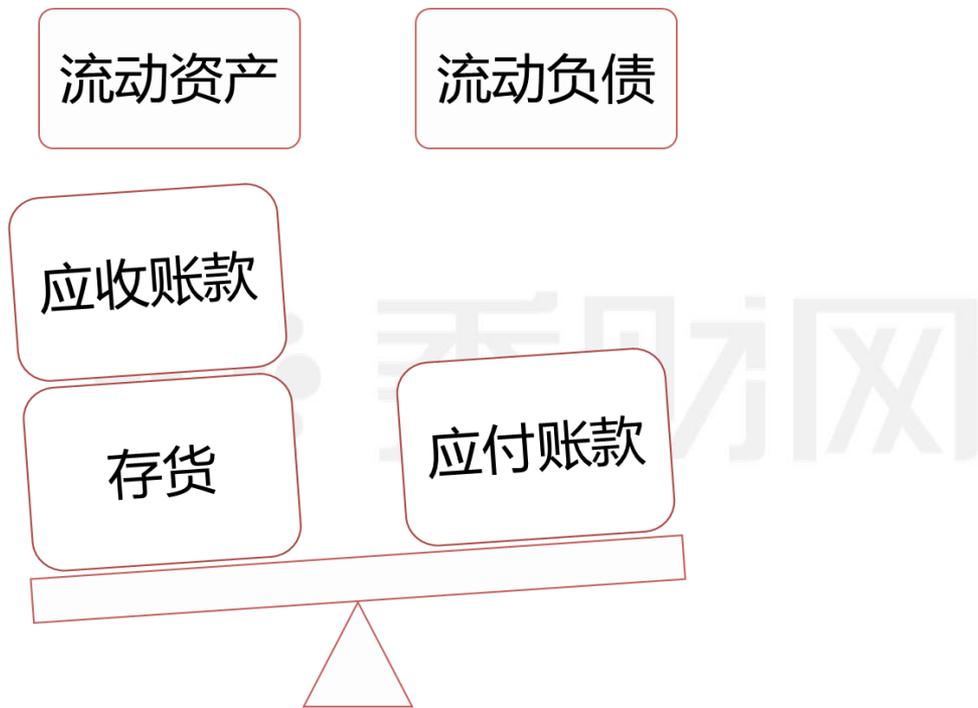
✓ 资产回报率 = 净利润/总资产

✓ 权益乘数 = 总资产/所有者权益

✓ 资产周转率 = 销售/资产

✓ 销售利润率 = 净利润/销售

2. 经营周期分析 (资金的来源和去向)



3.大周转率指标

→ 应收账款周转率 = 赊销收入/平均应收账款
 应收周转天数 = 365/应收账款周转率

→ 存货周转率 = 销售成本/平均存货
 存货周转天数 = 365/存货周转率

→ 应付周转率 = 净采购/平均应付账款
 应付周转天数 = 365/应付周转率

经营周期&现金周期

请思考：这两个周期在企业经营中代表了什么？

经营周期 = 应收账款周转天数 + 存货周转天数

现金周期 = 经营周期 - 应付账款周转天数



现金流量表解读

现金预算

现金收入	
销售产品收入	
资产出售收入	
补贴收入	
其他收入	
现金支出	
采购原材料支出	
购买设备支出	
发放工资支出	
税金支出	
罚金支出	
其他支出	
净现金流量	
+ 期初现金流	
= 期末现金流	
目标现金流	
短期融资/投资	

➤ 现金流量表体现了企业一段时间内，企业现金的变化状况。

➤ 现金流量表一般配合现金预算，实时控制企业现金的来源和使用状况。

➤ 尤其对于新成立的**成长型**企业，现金流量表相对于另两张报表更为重要。

➤ 现金流量表结合企业损益表，反映企业的经营效率与风险。

现金流量表

经营类现金流	
现金流入	
现金流出	
投资类现金流	
现金流入	
现金流出	
筹资类现金流	
现金流入	
现金流出	
合计 现金流入	
合计 现金流出	
净现金流量	

请思考

三种类型的现金流

- 1.经营类现金流
- 2.投资类现金流
- 3.筹资类现金流

其中经营类现金流与损益表有逻辑勾稽关系

经营类现金流 = 净利润 +/- 净营运资本的调整

版权声明

本网站 (www.xiucai.com) 刊载的所有内容，包括文字、图片、音频、视频、软件、程序、以及网页版式设计等均在网秀财网上搜集。

访问者可将本网站提供的内容或服务用于个人学习、研究或欣赏，以及其他非商业性或非盈利性用途，但同时应遵守著作权法及其他相关法律的规定，不得侵犯本网站及相关权利人的合法权益。除此以外，将本网站任何内容或服务用于其他用途时，须征得本网站及相关权利人的书面许可，否则，将承担侵犯知识产权的法律责任。

谢谢观看

秀财网出品
