

ANDREW LI

主讲老师

# 财务报表解读之损益表、 现金流表及综合解读

# 损益表解读

# 损益表

损益表	
	收入
-	成本
-	费用
=	利润

- 损益表反应一段时间内，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
- 主营业务成本	500
<hr/>	
= 毛利润	500
- 营业费用	60
- 管理费用	80
- 财务费用	20
+ 补贴收入	20
+ 投资收益	30
<hr/>	
= 利润总额	390
+ 其他业务收入	25
- 营业外支出	15
<hr/>	
= 税前利润	400
- 所得税(25%)	100
<hr/> <hr/>	
= 净利润	300

毛利率 = 毛利 / 主营业务收入 = 50%

税前利率 = 税前利润 / 主营业务收入 = 40%

净利率 = 净利 / 主营业务收入 = 30%

主营业务成本率 = 主营业务无成本 / 主营业务收入 = 50%

# 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

## 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)

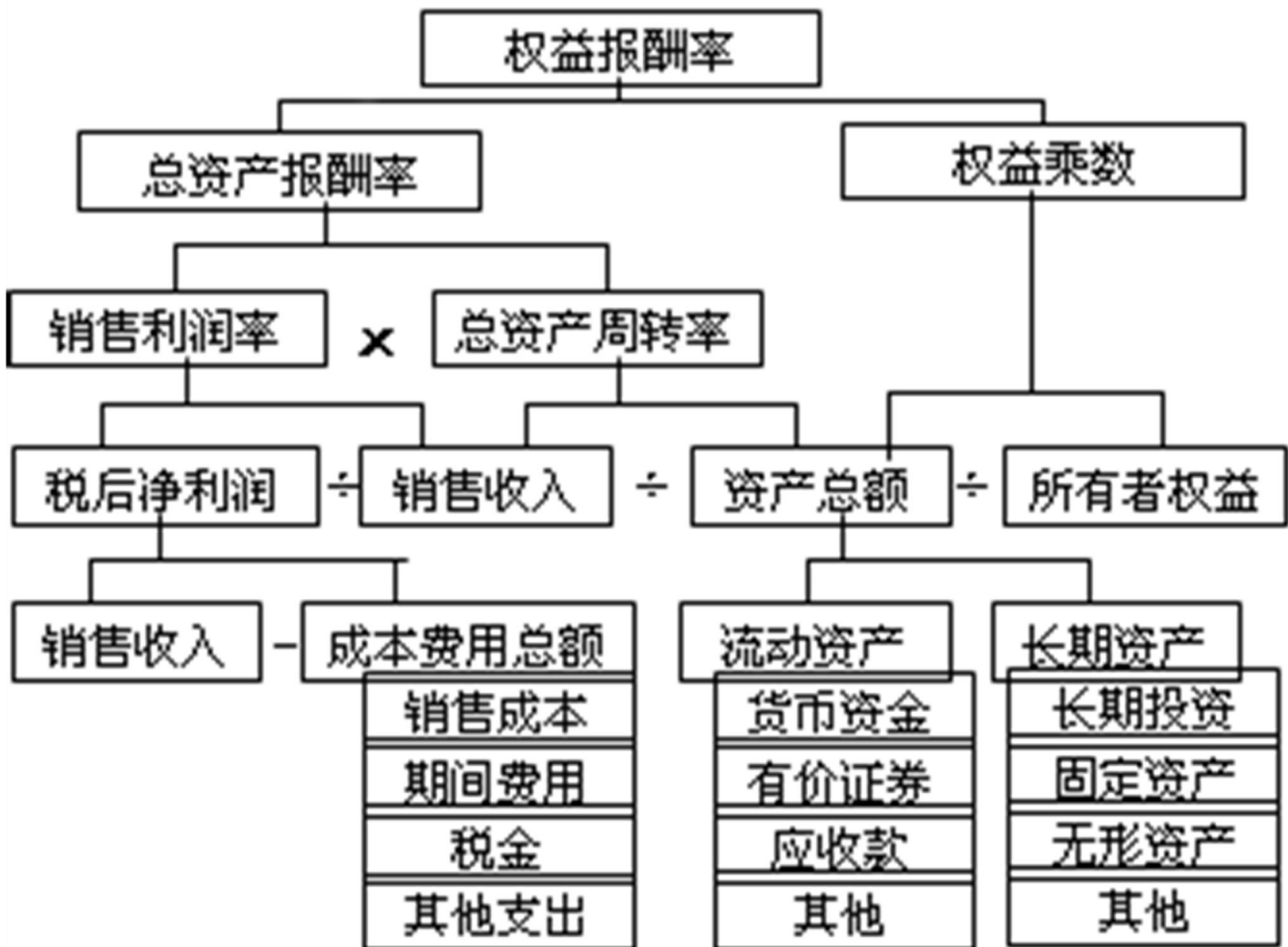




# 1. 杜邦分析模型

- 是一种常见的财务报表分析工具(模型)
- 以层层拆解的方式解读企业的每一分盈利或亏损
- 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 =  $365/\text{应收账款周转率}$
- 存货周转率 = 销售成本/平均存货  
存货周转天数 =  $365/\text{存货周转率}$
- 应付周转率 = 净采购/平均应付账款  
应付周转天数 =  $365/\text{应付周转率}$

# 经营周期&现金周期

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

请思考：这两个周期  
在企业经营中代表了  
什么？



此版权归秀财网所有

# 现金流量表解读

# 现金预算

<b>现金收入</b>	
销售产品收入	
资产出售收入	
补贴收入	
其他收入	
<b>现金支出</b>	
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	
<b>净现金流量</b>	
+ 期初现金流	
<b>= 期末现金流</b>	
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

<b>经营类现金流</b>	
现金流入	
现金流出	
<b>投资类现金流</b>	
现金流入	
现金流出	
<b>筹资类现金流</b>	
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](http://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

---