

怎样看懂、看活、看透 服务企业财务报表

因为专业、原创和权威，所以更好！

中华第一财税网(又名"智董网")，全球最大的中文财税（税务）网站

讲义提纲

第1讲 怎样看懂、看透、看活服务企业财务会计报告（综述）

第一节 “看懂、看透、看活服务企业财务会计报告”的信息基础

第二节 “看懂、看透、看活服务企业财务会计报告”的综合知识

第2讲 怎样通过资产负债表看服务企业特定日期财务状况

第一节 服务企业资产负债表分析综述

第二节 服务企业资产分析

2-2-1 服务企业资产分析综述

2-2-2 服务企业流动资产分析

2-2-3 服务企业非流动资产分析

第三节 服务企业负债和所有者权益分析

2-3-1 服务企业所有者权益分析

2-3-2 服务企业负债分析

2-3-2-1 服务企业负债分析综述

2-3-2-2 服务企业流动负债分析

2-3-2-3 服务企业非流动负债分析

第四节 服务企业资产负债表水平分析

第五节 服务企业资产负债表垂直分析

第3讲 怎样通过利润表看服务企业会计期间经营成果

第一节 服务企业利润表的阅读

3-1-1 服务企业利润表列示说明

- 3-1-2 服务企业收入分析
- 3-1-3 服务企业成本、费用、税金和损失分析
- 3-1-4 服务企业营业利润分析
- 3-1-5 服务企业利润总额分析

第二节 服务企业利润表的分析

- 3-2-1 服务企业利润构成和完成情况分析
- 3-2-2 服务企业利润质量分析
- 3-2-3 服务企业利润表垂直分析
- 3-2-4 服务企业利润表水平分析
- 3-2-5 服务企业业绩分析
- 3-2-6 服务企业利润表综合分析

第 4 讲 怎样通过现金流量表看企业会计期间周转情况

第一节 服务企业现金流量表的阅读

- 4-1-1 服务企业现金流量表主表
- 4-1-2 服务企业现金流量表附注

第二节 服务企业现金流量表的分析

- 4-2-1 服务企业现金流量的结构分析
- 4-2-2 服务企业现金流量比率分析
- 4-2-3 服务企业现金流量的增减变动分析
- 4-2-4 服务企业现金流量表质量分析
- 4-2-5 服务企业现金流量表综合分析(比较和百分比现金流量表)

第 5 讲 怎样看懂、看透、看活服务企业所有者权益变动表

- 第一节 服务企业所有者权益变动表的阅读
- 第二节 服务企业所有者权益变动表的分析
- 第 6 讲 怎样看懂、看透、看活服务企业中期财务报告
 - 第一节 服务企业中期财务报告披露内容
 - 第二节 服务企业中期财务报告披露评析
- 第 7 讲 怎样看懂、看透、看活服务企业分部报告
 - 第一节 服务企业分部报告分析综述
 - 第二节 服务企业分部信息披露的主要报告形式
 - 第三节 服务企业分部信息披露的次要报告形式
- 第 8 讲 怎样通过合并财务报表看企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量
 - 第一节 服务企业合并财务报表的格式
 - 第二节 服务企业合并财务报表分析的注意事项
- 第 9 讲 怎样看懂、看透、看活服务企业财务报表附注
 - 第一节 服务企业财务报表附注综合知识
 - 第二节 服务企业财务报表附注阅读与分析
- 第 10 讲 透过财务报表看服务企业资产运营能力
 - 第一节 服务企业资产运营能力评析综合知识
 - 第二节 服务企业短期资产运营能力的分析
 - 第三节 服务企业长期资产运营能力的分析
 - 第四节 服务企业总资产运营能力的分析
- 第 11 讲 透过财务报表看服务企业偿债能力

第一节 服务企业偿债能力分析综述

第二节 服务企业偿债能力分析内容

11-2-1 服务企业短期偿债能力分析的内容

11-2-2 服务企业长期偿债能力分析的内容

第 12 讲 透过财务报表看服务企业获利能力

第一节 服务企业获利能力分析综述

第二节 服务企业获利能力的定性分析

第三节 服务企业获利能力的定量分析

12-3-1 服务企业获利能力定量分析的常用指标

12-3-2 服务企业各部门获利能力的定量分析

12-3-3 不同财务报表使用者对服务企业获利能力的定量分析

12-3-4 以现金净流量为基础的服务企业获利能力分析

第 13 讲 透过财务报表看服务企业发展能力

第一节 服务企业发展能力评析概述

第二节 服务企业可持续增长能力分析

第三节 服务企业发展能力评析指标

试读内容

第二节 “看懂、看透、看活服务企业财务会计报告”的综合知识

一、“看懂、看透、看活服务企业财务会计报告”的含义是什么？

看懂、看透、看活服务企业财务会计报告，是指对服务企业财务会计报告上的有关数据资料进行比较、分析和研究，从而了解服务企业的财务状况、经营成果和现金流量等，发现服务企业生产经营中存在的问题，预测服务企业未来发展趋势，为科学决策提供依据。

我们知道，服务企业编制财务会计报告的目的，就是为了向服务企业财务会计报告的使用者提供有关的财务信息，从而为他们的决策提供依据。但是财务会计报告是通过一系列的数据资料来全面地、概括地反映服务企业的财务状况、经营成果和现金流量等的。对报告的使用者来说，这些数据是原始的、初步的，还不能直接为决策服务，比如作为债权人，他们最关心的是服务企业的偿债能力，服务企业偿债能力的强弱是他们作出贷款决策的依据。财务会计报告虽然提供了有关资产、负债、营运资本等指标数据，但根据这些数据还不能直接对服务企业的偿债能力作出评价，因而也不能据以作出贷款决策。报告的使用者，包括投资者、债权人、经营者和其他报告使用者，都应当根据自己的需要，运用各种专门的分析方法，对财务会计报告提供的数据资料进行进一步加工、整理、分析和研究，从中取得必要的、有用的信息，为决策提供正确的依据。

二、服务企业财务会计报告评析的对象是什么？

服务企业财务会计报告评析的对象是服务企业的基本活动，主要包括筹资活动、投资活动和经营活动。由于服务企业的主要目标是为股东增加财富，为扩大股东财富，服务企业必须在市场上进行经营活动。经营活动以资产为物质条件，为取得经营所需资产必须进行投资活动。投资活动需要使用资金，为取得投资所需资金必须进行筹资活动。因此，任何企业都必然要从事经营、投资和筹资三项基本活动，其他活动是为三项基本活动服务的，或者说是这三项活动的从属部分。

服务企业财务会计报告评析的对象（见表 1-）：

表 1-

服务企业财务会计报告评析	经营活动	经营活动是在必要的筹资和投资前提下，运用资产赚取收益的活动，它至少包括采购、生产经营、营销和人力资源几项活动。 经营活动的关键是适当组合前述几项活动，使之适合服务企业的类型和市场定位。服务企业的类型是指提供服务的具体特征。不同的企业类型需要
--------------	------	---

的对象	<p>不同的资产，而服务企业拥有的资产是投资决策的结果。经营活动要与服务企业的类型配合。服务企业的市场定位是指选择供应商市场、技术市场、劳动力市场和消费市场。管理层要确定最具效率和效益的市场定位组合，并且应结合其拥有的资产，以使服务企业取得竞争优势。</p> <p>经营活动是服务企业收益的主要来源。收益计量了服务企业作为一个整体，在与市场进行交换时投入与产出的业绩。投资和筹资的效果，最终也要在经营收益中体现出来。因此，经营活动的分析是财务分析最重要的领域之一。</p>
筹资活动	<p>筹资活动是指筹集服务企业投资和经营所需要的资金，包括发行股票和债券，取得借款及利用内部积累资金等。</p> <p>服务企业在筹集资金时需要考虑以下问题：需要筹集的资金数额、筹资的来源（所有者还是债权人）、偿还期限及筹资契约的主要条款等。资本市场是服务企业筹集资金的潜在来源，筹资决策与资本市场的状况有密切关系，要根据市场状况和资金需要进行筹资决策。筹资决策的关键是选择适宜的资本结构。</p> <p>筹资决策关系到服务企业的风险和成长能力，决定了服务企业决策受外部力量牵制的程度。</p>
投资活动	<p>投资活动是指将所筹集到的资金分配于资产项目，包括购置各种长期资产和流动资产。</p> <p>服务企业在投资时需要考虑以下问题：投资项目有什么技术或经营的创新、需要多少资金、使用资金的时间、资产的地点等。资产代表服务企业提供服务的能力，目的是将来运用这些能力赚取收益。资产的效益在将来才能实现，而未来效益不能确知，所以投资必然包含风险。因此，投资决策的关键是报酬和风险的衡量。</p> <p>投资是服务企业基本活动中最重要的部分。筹资的目的是投资，应根据投资需要来筹资，甚至可以把筹资看成是投资活动的“前置”部分。经营活动是投资所形成的生产经营能力的运用，投资决定了经营活动的规模、类型和具体方式，可以把经营活动看成是投资活动的“延续”部分。因此，投资活动决定了服务企业持有资产的总量及其构成，影响服务企业的生产经营能力、组织结构、成长能力和经营风险，并制约筹资和经营活动。</p>

服务企业的三项基本活动是相互联系的，在业绩评价时不应把它们割裂开来。例如，利润是经营活动的结果，而经营业绩的评价不能孤立地看到利润大小，需要把利润和赚取利润所占用的资产联系起来，用资产利润率来评价。

三、要看懂、看透、看活服务企业财务会计报告，应遵循什么原则？

要看懂、看透、看活服务企业财务会计报告，应遵循的原则可以概括为：

表 1-

“看懂、看透、看活服务企业财务	目的明确原则	目的明确原则是指报表使用者在计算和分析之前，必须清楚地理解分析目的即要解决的问题。否则，即使由于计算机和数据库技术的发展大大减少了分析的工作量，也会使整个分析过程变成毫无用
-----------------	--------	--

<p>会计报告”的原则</p>	<p>处的数字游戏。</p> <p>看懂、看透、看活服务企业财务会计报告的过程，可以说是“为有意义的问题寻找有意义的答案”的过程。要解决的“问题”必须是有意义的，并且是明确的。如果给你一个企业的财务报表，请你分析一下，而不出于什么目的，你肯定会不知道从何着手。分析目的决定了它所需要的资料，分析的步骤、程序和技术方法及需要的结果。</p> <p>分析的深度和质量在很大程度上依赖于对问题的认识、问题的相对重要性、所掌握的与特定问题有关的信息类别及其可靠性。</p>
<p>实事求是原则</p>	<p>实事求是原则是指在分析时应从实际出发，坚持实事求是，反对主观臆断和“结论先行”，不能搞数字游戏。</p> <p>报表分析人，尤其是专业分析人员，不能为达到既定目的而利用数据拼凑理由。一切结论应产生于分析之后，而不是在此之前。一切为了粉饰业绩或操纵股价而利用财务数据的行为都是有违财务道德的。</p>
<p>定量分析和定性分析相结合原则</p>	<p>定量分析与定性分析相结合原则是指定性的判断和定量的计算同样重要，都要引起充分注意。</p> <p>分析人应认识到，定性分析是基础和前提，没有定性分析就弄不清本质、趋势及其与其他事物的联系；定量是工具和手段，没有定量分析就弄不清数量界限、阶段性和特殊性。财务分析要透过数字看本质，无法定性的数字必然得不出结论。</p> <p>许多报表分析人尤其是新手，往往过分热衷于定量分析的技术方面，忽视定性分析。</p>
<p>相关性原则</p>	<p>不同财务指标具有不同的用途，而不同的报表使用者各有自己的分析目的。</p> <p>相关性原则是指服务企业提供的财务指标应能满足各类报表使用者的共同需要，而作为不同的报表使用者应从自身的需要出发选择不同的财务指标。如股东最关心服务企业的获利能力指标，债权人则更重视服务企业的偿债能力指标。</p>
<p>全面分析原则</p>	<p>全面分析原则是指分析人要全面看问题，坚持一分为二。财务指标是一种价值指标，它涉及服务企业经营管理的各个方面，而服务企业的经营活动是互相联系、错综复杂的，所以报表分析人应当将各种财务指标有机地联系起来，同时将财务问题与非财务问题、有利因素与不利因素、主观因素与客观因素、经济问题与技术问题、外部问题与内部问题进行有机的结合，谨慎和全面地得出结论。</p>
<p>动态分析原则</p>	<p>动态分析原则是指应发展地看问题，反对静止地看问题。</p> <p>两个企业的收益率一致，并不表明它们的收益能力一样，这就如同从解剖学角度看，两个人可能没有太大的区别，但运动起来可能差别很大。动态分析原则要求对事物进行“动态的观察”，在运动中看局部和全局的关系，寻找过去和未来的联系。</p> <p>分析人要注意过去、现在和将来的关系。财务报表本身是过去经济业务的综合反映，人们的决策是关于未来的。未来不会是历史的简单重复，但是历史的延续。过去可以告诉未来许多有用的东西。</p>
<p>谨慎性原则</p>	<p>谨慎性原则要求报表分析人在进行报表分析时，宁可低估（不能高估）服务企业的变现能力、获利能力和偿债能力，宁可高估（不</p>

	<p>能低估)服务企业的财务风险和经营风险。</p> <p>在贯彻谨慎性原则时,要做到两点:一是要采用谨慎的会计处理方法;二是要采用谨慎的财务指标计算方法。一种财务指标通常会有多种计算方法,如速动比率,可以用流动资产减去存货的余额与流动负债相比计算,也可以用现金、银行存款、交易性金融资产和短期应收账款的总额与流动负债相比。二者相比,后者较为谨慎。谨慎性原则以上述各原则为前提,因此决不意味着服务企业可以任意歪曲事实真相和隐瞒利润。</p>
成本效益原则	<p>成本效益原则是指将最大的精力应用于能取得最大效益的地方。</p> <p>分析人应当注意几点:要分析和解决的问题是否具有足够的重要性,值得花多少成本;相对于问题的重要性,其分析结果需要的精确程度如何,是否值得下工夫使其更精确;不确定性分析是否必要,需要多少成本等。</p>

四、服务企业财务会计报告看懂、看透、看活”的内容是什么?

看懂、看透、看活服务企业财务会计报告是以服务企业财务会计报告和其他有关信息资料为依据和起点的,而财务会计报告是服务企业对外提供的反映服务企业某一特定日期财务状况和某一会计期间经营成果、现金流量的文件。由此我们可以认为“看懂、看透、看活服务企业财务会计报告”的主要内容是服务企业的基本活动及其效率,即服务企业为实现其目标所进行的筹资活动、投资活动、经营活动和财务活动效率。

(一) 服务企业的筹资活动

筹集资金是服务企业资金运动的起点,服务企业需要筹集资金以实现其目标。

服务企业筹资有多种渠道和方式,概括起来,其资金来源有以下三种(见表1-1):

表 1-

服务企业资金来源	接受投资者投入的资金(如发行股票)	即服务企业的资本金和资本公积金。
	通过服务企业的生产经营活动而形成的内部积累	即盈余公积金和未分配利润,它和第一种合在一起,被称为服务企业的所有者权益,形成所有者权益的资金被称为权益资金。
	向债权人借入的资金(如发行债券)	即服务企业的负债,形成服务企业负债的资金称为负债资金。

在筹资过程中,服务企业既要合理确定筹资总量和时间,选择好筹资渠道和方式,还要降低资金成本,合理确定资本结构,充分发挥财务杠杆的作用,降低财务风险。服务企业在筹资活动中所作筹资决策的关键是选择合理的资本结构。筹资活动的目的在于以较低的资金成本和较小的风险取得服务企业所需要的资金。

(二) 服务企业的投资活动

服务企业为了进行生产经营活动,一方面要兴建房屋、建筑物,购买机器设

备、运输设备等固定资产，另一方面要使用货币资金购进材料、商品等，将资金投放在各种流动资产上。此外，服务企业还可以进行无形资产的购买或创立，形成无形资产的投资；也可以用现金、实物、无形资产购买股票、债券等有偿证券方式对其他单位进行投资，形成短期投资和长期投资。

服务企业在投资过程中，既要确定投资的规模，分析各种投资的经济效益，又要合理安排投资结构，以求降低投资风险。资产代表服务企业提供服务或商品的能力，目的是将来运用这些能力赚取收益。资产的效益在将来才能实现，而未来效益的不确定性导致投资必然包含风险。因此，投资决策的关键是报酬和风险的衡量。

筹资的目的是投资，而经营活动是投资所形成的生产经营能力的运用。因此可以说投资是服务企业基本活动中最重要的部分，它制约着服务企业的筹资和经营活动。

（三）服务企业的经营活动

服务企业的经营活动至少包括采购、生产经营、营销和人工等基本要素。经营活动的关键是使上述几个要素适当组合，使之适合服务企业的类型、目标和市场定位。服务企业的类型是指服务企业提供服务或商品的具体特征。经营活动要与服务企业的类型配合。服务企业的市场定位是指选择供应商市场、技术市场、劳动力市场和消费市场。管理当局要确定最具效率和效益的市场定位组合，并且应与其拥有的资产相配合，以使服务企业取得竞争优势，实现服务企业的目标。

经营活动是服务企业收益的主要来源。收益反映了服务企业作为一个整体，在与市场进行交换时投入与产出的业绩。投资和筹资的效果，最终也要在经营收益中体现出来。因此，经营活动的分析是财务会计报告分析最重要的内容之一。

服务企业的筹资活动、投资活动和经营活动相互联系构成了服务企业的基本财务活动。尽管不同利益主体进行财务会计报告分析有不同的侧重方面，但总体看，都是基于服务企业的财务活动。



不同主体对财务分析信息有不同的要求

财务分析信息的需求者主要包括服务企业所有者、服务企业债权人、服务企业经营决策者和政府等。不同主体出于不同的利益考虑；对财务分析信息有着各自不同的要求。

不同主体对财务分析信息有不同的要求（见表 1-）：

表 1-

<p>不同主体对服务企业财务分析信息的要求</p>	<p>服务企业所有者</p>	<p>所有者或股东，作为投资人，必然高度关心其资本的保值和增值状况，即对服务企业投资的回报率极为关注。对于一般投资者来讲，更关心服务企业提高股息、红利的发放。而对于拥有服务企业控制权的，考虑更多的是如何增强竞争实力，扩大市场占有率，降低财务风险和纳税支出，追求长期利益的持续、稳定增长。</p>
---------------------------	----------------	---

	服务企业债权人	债权人因为不能参与服务企业剩余收益分享，决定了债权人必须对其贷款的安全性首先予以关注。因此，债权人在进行服务企业财务分析时，最关心的是服务企业是否有足够的支付能力，以保证其债务本息能够及时、足额地得以偿还。
	服务企业经营决策者	为满足不同利益主体的需要，协调各方面的利益关系，服务企业经营决策者必须对服务企业经营理财的各个方面，包括运营能力、偿债能力、获利能力及社会贡献能力的全部信息予以详尽的了解和掌握，以便及时发现问题，采取对策，规划和调整市场定位目标、策略，以进一步挖掘潜力，为经济效益的持续稳定增长奠定基础。
	政府	政府对国有企业投资的目的，除关注投资所产生的社会效应外，还必然对投资的经济效益予以考虑。在谋求资本保全的前提下，期望能够同时带来稳定增长的财政收入。因此，政府考核服务企业经营理财状况，不仅需要了解企业服务企业资金占用的使用效率，预测财务收入增长情况，有效地组织和调整社会资金资源的配置，而且还要借助财务分析，检查服务企业是否存在违法违纪、浪费国家财产的问题，最后通过综合分析，对服务企业的发展后劲以及对社会的贡献程度进行分析考察。

尽管不同利益主体进行财务分析有着各自的侧重点，但就服务企业总体来看，财务分析的基本方面可归纳为：偿债能力分析、运营能力分析、获利能力分析和发展能力分析等。其中偿债能力是财务目标实现的稳健保证，运营能力是财务目标实现的物质基础，获利能力是两者共同作用的结果，同时也对两者的增强起着推动作用。它们相辅相成，共同构成服务企业财务分析的基本内容。

五、服务企业财务会计报告评析的种类有哪些？

根据对财务会计报告分析的角度不同，可将服务企业财务会计报告评析分为以下种类（见表 1-）。

表 1-

服务企业财务会计报告评析的种类	根据服务企业财务会计报告分析主体的不同	内部分析	内部分析亦称内部财务会计报告分析，主要是指服务企业的经营者对服务企业财务状况和经营成果的分析。作为服务企业的经营者，其必须对服务企业经营和财务等各方面都有详尽的了解与掌握，他们关注的是服务企业生产经营是否正常、服务企业经营目标能否完成、劳务款及债务能否按期支付或偿还、资本结构是否合理、服务企业资本能否保值增值等。因此，内部分析是很全面的分析，除对服务企业财务会计报告进行分析外，他们还可以借助财务会计报告之外的其他有关报告和服务企业财务会计报告外部使用人无法得到的各种内部信息进行分析。通过分析可对服务企业获利能力、偿债能力、运营能力等作出评价，发现经营与理财方面的问题，及时采取措施，不断提高经营管理水平。
		外部分析	外部分析亦称外部财务会计报告分析，主要是指服务企业的

	部分分析	<p>投资人和潜在的投资者、债权人及政府有关管理部门等，根据各自不同的目的，以财务会计报告为基础对服务企业进行的分析。</p> <p>我们知道，服务企业所有者作为投资人不直接参与服务企业的经营管理活动，因此，他们所关心的服务企业经营情况、财务风险大小、现金流转情况、投资回报率和资本保值增值状况等只有通过通过对服务企业财务会计报告及相关资料进行分析才能获得。与服务企业所有者相比，服务企业的债权人更关心债权的安全程度。他们通过对服务企业财务会计报告进行分析，了解服务企业的资本结构、现金流转情况、资产的质量等，对服务企业的短期和长期偿债能力作出判断。政府有关管理部门通过分析了解服务企业的经营行为是否规范、合法，了解社会资源的配置状况与效益，预测财政收入的增长情况，评估公司的财务状况与经营成果对所在行业的影响等，以便据此加强宏观经济的调控及有关政策的制定，履行自己的监督管理职责。中介机构及其他有关人员对服务企业的财务会计报告所进行的分析也属外部分析。</p>
根据分析的方法与目的的不同	静态分析	<p>静态分析是根据某一时点或某一时期的财务会计报告或其他有关资料，分析财务报表中各项目或财务报表之间各项目关系的分析形式。运用财务比率法、结构分析法等分析都是静态分析。静态分析的目的在于找出财务活动的内在联系，揭示其相互影响与作用，反映经济效率和财务现状。</p>
	动态分析	<p>动态分析是根据几个时期的财务会计报告或其他有关资料，分析财务变动状况，动态分析通过对不同时期财务活动的对比分析，揭示财务活动的变动、趋势及其规律。趋势分析法就是动态分析。</p>
根据服务企业财务会计报告分析的内容与范围的不同	全面分析	<p>全面分析是指对服务企业在一定时期的生产经营活动各方面情况进行全面、系统、综合的分析与评价。全面分析正常情况下在年终进行，并形成财务分析报告，向职工代表大会或股东代表大会报告。全面分析可以总结服务企业在该时期生产经营活动的业绩，及时发现存在的问题，提出在以后改进的意见。</p> <p>全面分析的特点是“全”。因此，分析所需资料较多，涉及范围较广。</p>
	专题分析	<p>专题分析是指对服务企业生产经营活动中某一方面情况进行较深入的分析与评价。专题分析可根据分析主体需要随时进行，可根据分析目的的不同选定分析范围与内容。</p> <p>专题分析的特点是“专”，因此能及时、深入地揭示服务企业生产经营某一方面的状况，为分析者提供详细的资料信息。</p>

……（试读结束啦。欢迎购买！“投资到大脑的钱可以给您今后带来更多的钱，早投资早获益，机遇只钟情于有准备的头脑”。）

