

# 怎样看懂、看活、看透 连锁企业财务报表

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、看活连锁企业财务会计报告（综述）

#### 第一节 看懂、看透、看活连锁企业财务会计报告的综述

#### 第二节 “看懂、看透、看活连锁企业财务会计报告”的信息基础

#### 第三节 “看懂、看透、看活连锁企业财务会计报告”的方法

##### 1-3-1 趋势分析法

##### 1-3-2 比率分析法

##### 1-3-3 因素分析法

##### 1-3-4 综合指标分析方法

#### 第四节 连锁企业合并财务报表分析综述

### 第2讲 透过财务报表看连锁企业资产运营能力

#### 第一节 连锁企业资产运营能力评析概述

#### 第二节 连锁企业资产运营能力评析分述

##### 2-2-1 连锁企业短期资产运营能力的分析

##### 2-2-2 连锁企业长期资产运营能力的分析

##### 2-2-3 连锁企业总资产运营能力的分析

### 第3讲 透过财务报表看连锁企业偿债能力

#### 第一节 连锁企业短期偿债能力分析

##### 3-1-1 连锁企业短期偿债能力分析的概述

##### 3-1-2 连锁企业短期偿债能力分析的内容

#### 第二节 连锁企业长期偿债能力分析

3-2-1 连锁企业长期偿债能力分析的概述

3-2-2 连锁企业长期偿债能力分析的内容

## 第4讲 透过财务报表看连锁企业获利能力

第一节 连锁企业获利能力评析综合知识

第二节 连锁企业获利能力的定性分析

第三节 连锁企业获利能力的定量分析

4-3-1 连锁企业获利能力定量分析的常用指标

4-3-2 连锁企业各部门获利能力的定量分析

4-3-3 不同财务报表使用者对连锁企业获利能力的定量分析

4-3-4 以现金净流量为基础的连锁企业获利能力分析

第四节 上市连锁公司获利能力分析

## 第5讲 透过财务报表看连锁企业发展能力

第一节 连锁企业发展能力的评析

第二节 连锁企业增长实现方式的分析

## 第6讲 怎样通过资产负债表看连锁企业特定日期财务状况

第一节 综合知识

第二节 连锁企业所有者权益分析

第三节 连锁企业负债分析

6-3-1 连锁企业负债分析综述

6-3-2 连锁企业流动负债分析

6-3-3 连锁企业非流动负债分析

第四节 连锁企业资产分析

6-4-1 连锁企业资产分析综述

6-4-2 连锁企业流动资产分析

6-4-3 连锁企业非流动资产分析

第五节 连锁企业资产负债表水平分析

第六节 连锁企业资产负债表垂直分析

第七节 连锁企业资产负债表综合分析

6-7-1 连锁企业比较和百分比资产负债表分析

6-7-2 连锁企业财务状况变化分析

6-7-3 连锁企业资产与负债及所有者权益的对称性结构分析

第八节 连锁企业集团特定日期财务状况

第 7 讲 怎样通过利润表看连锁企业会计期间经营成果

第一节 综合知识

第二节 连锁企业收入分析

第三节 连锁企业成本、费用、税金和损失分析

第四节 连锁企业营业利润分析

第五节 连锁企业利润总额分析

第六节 连锁企业利润构成和完成情况分析

第七节 连锁企业利润质量分析

第八节 连锁企业利润表水平分析

第九节 连锁企业利润表垂直分析

第十节 连锁企业利润表综合分析

第十一节 连锁企业业绩分析

## 第十二节 连锁企业集团会计期间经营成果

### 第 8 讲 怎样通过现金流量表看连锁企业会计期间资金周转情况

#### 第一节 连锁企业现金流量表的阅读

#### 第二节 连锁企业现金流量表的分析

##### 8-2-1 连锁企业现金流量表的分析概述

##### 8-2-2 连锁企业现金流量表质量分析

##### 8-2-3 连锁企业现金流量比率分析

##### 8-2-4 连锁企业现金流量的结构分析

##### 8-2-5 连锁企业现金流量的增减变动分析

##### 8-2-6 连锁企业现金流量表综合分析(比较和百分比现金流量表)

#### 第三节 连锁企业集团会计期间资金周转情况

### 第 9 讲 怎样通过所有者权益变动表看连锁企业构成所有者权益的各组成部分当期的增减变动情况

#### 第一节 连锁企业所有者权益变动表的阅读

#### 第二节 连锁企业所有者权益变动表的分析

##### 9-2-1 连锁企业实收资本变动

##### 9-2-2 连锁企业资本公积变动

##### 9-2-3 连锁企业盈余公积变动

##### 9-2-4 连锁企业未分配利润变动

#### 第三节 连锁企业集团所有者权益各组成部分当期的增减变动

### 第 10 讲 怎样看懂、看透、看活连锁企业中期财务报告

#### 第一节 连锁企业中期财务报告的阅读与分析

第二节 连锁企业中期财务报告附注的阅读与分析

第 11 讲 怎样看懂、看透、看活连锁企业分部报告

第一节 连锁企业分部报告分析综述

第二节 连锁企业分部报告信息披露

第 12 讲 怎样看懂、看透、看活连锁企业财务报表附注

第一节 连锁企业财务报表附注综合知识

第二节 连锁企业财务报表附注阅读与分析

## 试读内容

### 第三节 “看懂、看透、看活连锁企业财务会计报告”的方法

#### 1-3-1 趋势分析法

##### 一、什么是趋势分析法？

趋势分析法又称水平分析法或时间序列分析法，它是根据连锁企业连续期的财务会计报告，比较各个有关项目的金额、增减方向和幅度，从而揭示当期财务状况和经营成果的增减变化，分析引起变化的主要原因、变动的性质，并预测未来的发展趋势。

趋势分析法既可用文字表述，也可采用图解、表格或比较报告的形式。

##### 二、趋势分析法的方式是什么？

可以通过三种方式运用趋势分析法：

###### （一）连锁企业主要财务指标的比较

它是将不同时期财务会计报告中的相同指标或比率进行比较，直接观察其增减变动情况及变动幅度，考察其发展趋势，预测其发展前景。对不同时期财务指标的比较，可以有两种方法：

###### 1. 定基动态比率

它是某一时期的数额为固定的基期数额而计算出来的动态比率。其计算公式为：

$$\text{定基动态比率} = \frac{\text{分析期数额}}{\text{固定基期数额}}$$

###### 2. 环比动态比率

它是每一分析期的前期数额为基期数额而计算出来的动态比率。其计算公式为：

$$\text{环比动态比率} = \frac{\text{分析期数额}}{\text{前期数额}}$$

上述两种分析方法实质是一致的，只是分别侧重于从不同的角度对财务趋势

进行分析。在实际财务分析过程中，分析者可以根据实际情况选择其中一种分析方法，或者将两种分析方法结合使用。

### （二）连锁企业财务会计报告比较

常用的财务会计报告比较包括纵向比较、横向比较和标准比较三种（见表 1-）：

表 1-

常用的财务会计报告比较	纵向比较	<p>纵向比较是比较连续数期的财务会计报告的增减变动金额和幅度，据以判断连锁企业财务状况和经营成果发展变化的一种方法。纵向比较的形式有五种：</p> <p>①按绝对金额编制财务指标对比表或比较财务报表；</p> <p>②按定比式趋势比率编制财务指标对比表或比较财务报表；</p> <p>③按环比式趋势比率编制财务指标对比表或比较财务报表；</p> <p>④按结构比率编制比较财务报表；</p> <p>⑤按财务比率编制比较财务报表。</p> <p>比较时，要计算出表中有关项目增减变动的绝对额，还要计算出其增减变动的百分比。</p>
	横向比较	<p>横向比较是把该企业的主要财务指标与外部相关指标进行比较，用以发现连锁企业经营中存在的问题与差距，评价连锁企业所处的地位。横向比较的形式有很多，主要包括：</p> <p>①与行业平均指标比较；</p> <p>②与地区平均指标比较；</p> <p>③与行业中先进连锁企业或主要竞争者同类指标比较；</p> <p>④与国外同类企业指标或国际平均指标比较。</p>
	标准比较	<p>标准比较就是将本期实际指标与标准指标进行比较。标准指标数可以是财务预算数，也可以是下达的计划任务数，或是长期经验积累的并经人们一致认可的标准数。</p>

### （三）连锁企业财务报表项目构成的比较

它是以财务报表中的某个总体指标作为 100%，计算出其各组成项目占该总体指标的百分比，来比较各个项目百分比的增减变动，以判断有关财务活动的变化趋势。它比前述两种方法更能准确地分析连锁企业财务活动的发展趋势。可用于同一企业不同时期财务状况的纵向比较，又可用于不同企业之间的横向比较。这种方法能消除不同时期（不同企业）之间业务规模差异的影响，有利于分析连锁企业的耗费水平和盈利水平。但在采用趋势分析法时必须注意：用于进行对比的各个时期的指标，在计算口径上必须一致；剔除偶发性项目的影响，使作为分析的数据能反映正常的经营状况；应用例外原则，应对某项有显著变动的指标作重点分析，研究其产生的原因，以便采取对策，趋利避害。



### 三、趋势分析法有哪些类型？

连锁企业财务会计报告趋势分析法，通常采用的方法有横向比较法和纵向比较法。

横向比较分析侧重于同一项目在不同年度的金额增减百分比变化分析，而纵向比较分析则侧重于某一项目在不同年度比重（重要性程度）的变化，二者相结合，更有利于我们正确评价、预测连锁企业经营成果与财务状况的演变。不仅如此，纵向比较分析也建立了不同规模企业之间的可比性。这里，我们仍需强调，进行比较的连锁企业应基本上属于同一行业，并采用了大致相同的会计处理方法和会计报表的编制程序；否则，将两家企业的纵向比较报表放在一起分析意义不大。

#### （一）水平分析法

水平分析法又称横向比较法，是在财务报表中，用金额、百分比的形式，对各个项目的本期或多期的金额与基期金额相比，以观察连锁企业财务状况与经营成果变化趋势的方法。横向比较分析通常可以作为用户预测连锁企业未来经营情况的依据。通过观察报表中各项目的增减变化情况，可以发现重要的异常变化，并且对这些变化作进一步分析，找出其变化的原因，判断这种变化是有利的还是不利的，并力求对这种趋势是否会延续作出判断。

#### （二）垂直分析法

垂直分析法又称纵向比较法，是将常规的财务报表换算成结构百分比形式的报表，然后将本期和前一期或前几期的结构百分比报表汇编在一起，逐项比较，查明各特定项目在不同年度所占比重的变化情况，并进一步判断连锁企业财务状况与经营成果的发展趋势。结构百分比的变动可能是由于个别项目金额变动所引起，也可能是总数金额变动或者两者共同变动所引起。例如，一家企业应收账款呈逐年缓慢上升趋势，如果与此同时，总资产以更快的速度逐年上升，则很显然，纵向比较分析将显示应收账款与总资产的百分比呈逐年下降趋势。具体分析时，我们不仅应关注其所占比重下降这一事实，同时也不能忽视应收账款绝对数逐年上升这一趋势变化。

### 四、连锁企业应用趋势分析法时，有哪些注意事项？

趋势分析法应当注意以下问题（见表 1-）：

表 1-

应用趋势分析法时的注意事项	计算口径上必须一致	同其他分析方法一样，用以进行对比的各个时期的指标，在计算口径上必须一致。由于经济政策、财务制度发生重大变化而影响指标内容时，应将指标调整为同一口径。
---------------	-----------	--

	偶然因素产生特殊影响时，分析时应加以剔除	由于天灾人祸等偶然因素对财务活动产生特殊影响时，分析时应加以剔除，必要时对价格变动因素也要加以调整。
	财务指标有显著变动应重点研究	分析中如发现某项财务指标在一定时期内有显著变动，应作为分析重点研究其产生的原因，以便采取对策，趋利避害。

### 1-3-2 比率分析法

#### 一、什么是比率分析法？

比率是相对数，是指报告分析者在分析过程中，利用财务会计报告中一个指标对另一个指标的比例关系，进行比率数值分析的一种方法。

比率分析法是通过对财务相对数指标的比较、分析，得出评价结论。采用这种方法，要把分析对比的数值变成相对数，计算出各种比率指标，然后进行比较，从确定的比率差异中发现问题。

采用这种分析方法，能够把在某些条件下的不同比指标变为可以比较的指标，以利于进行分析。

#### 二、比率分析法的局限性是什么？

尽管对连锁企业的财务会计报告进行比率分析可以使信息使用者获得许多关于连锁企业财务状况的信息，但是，对连锁企业财务会计报告的比率分析仍不足以对连锁企业的财务状况整体作出全面评价。

主要原因有以下几个方面（见表 1-）。

表 1-

比率分析法的局限性	财务会计报告信息并未完全反映连锁企业可以利用的经济资源	列入财务会计报告的仅是可以利用的、可以用货币计量的经济资源。实际上，连锁企业有许多经济资源受客观条件制约或者受会计惯例的制约并未在财务会计报告中得到体现。例如，连锁企业的人力资源，历史悠久的连锁企业账外存在的大量无形资产，均不可能在财务会计报告中予以反映。因此，可以说，财务会计报告仅反映了连锁企业经济资源的一部分。
-----------	-----------------------------	--

<p>受历史成本原则的制约，连锁企业的财务会计报告资料对未来决策的准确性受到限制</p>	<p>会计信息处理中广泛坚持的历史成本原则，使会计信息在通货膨胀面前的信任度大大降低。坚持历史成本原则，将不同时点的货币数据简单相加，在严重通货膨胀时期会使信息使用者不知道他所面对的会计信息的实际含义，这样的会计信息对其现在和未来的经济决策准确性受到限制。</p>
<p>会计政策运用上的差异使连锁企业难以做到自身的历史与未来对比、企业与企业间的对比</p>	<p>由于存在会计政策的差异问题，连锁企业在不同会计年度间采用不同会计方法以及不同企业以不同会计方法为基础形成的信息具有极大的不可比性。</p>
<p>连锁企业对会计信息的人为操纵可能会误导信息使用者</p>	<p>由于存在信息传递过程的不对称，在连锁企业对外形成其财务会计报告之前，信息提供者往往对信息使用者所关注的财务状况、经营成果进行粉饰，并尽力满足信息使用者对连锁企业财务状况的期望。这就难免形成“你想看什么，我尽力提供什么”，“你希望我的业绩如何，我就编出什么样的业绩让你看”的思维与实践。其结果极有可能使信息使用者所看到的财务会计报告信息与连锁企业实际状况相距甚远，从而误导信息使用者作出错误决策。因此，对连锁企业财务状况的全面分析与评价，除考虑货币因素外，还应注意非货币性因素，并加强信息使用者对误导信息的抵御与防范。</p>

### 三、比率指标的主要形式是什么？

比率指标主要有以下三种形式。

#### (一) 构成比率

结构比率又称构成比率，是对于财务指标中同类的各个组成部分，分别计算每个组成部分占总体的百分比，即用局部指标除以整体指标。

$$\text{结构比率} = \frac{\text{某项财务指标的部分数值（个体）}}{\text{某项财务指标的总体数值（总体）}} \times 100\%$$

例如，在资产负债表和利润表中，可以分别把资产总额和销售收入作为总体指标，编制结构比率报表。

【例 2-3】 以 F 连锁公司为例，其简化的结构比率报表见表 2-3 和表 2-4。

**表 2-3**

F 连锁公司结构比率资产负债表

20×8 年 12 月 31 日

项目	结构比率/%		项目	结构比率/%	
	20×7年	20×8年		20×7年	20×8年
流动资产	25.44	27.26	流动负债	31.28	32.23
长期投资	2.91	2.71	长期负债	21.39	20.70
固定资产	68.80	67.09	负债合计	52.67	52.93
无形及其他资产	1.94	1.84	所有者权益	47.33	47.07
资产总计	100	100	负债及所有者权益合计	100	100

由表 2-3 可以看出 F 连锁公司资产负债表的结构比率变化,流动资产比率 20×8 年比 20×7 年有所增加,长期投资减少,流动负债增加,长期负债减少,如将 20×6 年、20×5 年、20×4 年的数据也一起比较,则可基本分析出各项的变化趋势。

**表 2-4** F 连锁公司结构比率利润表  
20×8 年度

项目	结构比率/%
主营业务收入	100
主营业务成本	77.75
营业税金及附加	2.74
主营业务利润	19.51
其他业务利润	0.19
销售费用	3.30
管理费用	3.92
财务费用	0.73
净利润	5.46

表 2-4 列示了 F 连锁公司利润表的主要项目占主营业务收入的结构百分比。其中最引人注意的是主营业务成本所占比率很大,达到 77.75%,说明 F 连锁公司劳务(商品)的利润空间很小,至于该比率是否合理,要考虑行业特点,以及与同行业进行比较。

需注意的是,比率分析有一定的局限性。

(1) 比率分析采用财务会计报告上的数据都属于历史数据,对于未来的预测只有一定的参考价值;

(2) 在不同企业之间进行比率分析时,由于每个企业采用的会计方法不同(如折旧有直线折旧法与加速折旧法;存货计价有先进先出法、加权平均法等;费用分配标准也有多种方式,往往缺乏可比性,使求出的比率不一定能说明问题。

## (二) 效率比率

效率比率用以计算某项经济活动中所费与所得比率,反映投入与产出的关系。利用效率比率指标,可以进行得失比较,考察经营成果,评价经济效益。如将利润项目与主营业务成本、主营业务收入、资本等项目加以对比,可计算出成本利润率、销售利润率以及资本利润率等利润率指标,可以从不同角度观察比较

连锁企业获利能力的高低及其增减变化情况。

### （三）相关比率

相关比率又称关系比率，是典型的财务比率。关系比率分析就是将两个性质不同但又相互联系的财务指标的数额相除后得出比率，并据此对连锁企业财务状况和经营成果进行分析。

$$\text{关系比率} = \frac{\text{A指标}}{\text{B指标}}$$

例如，资产负债表中的流动资产与流动负债两者的比率，称作流动比率，它反映了连锁企业偿还短期债务的能力；利润表中的净利润指标与资产负债表中的实收资本两者的比率，称作资本收益率，它反映连锁企业在一定时期内运用投资者投入的资本而获得收益的能力等。概括起来关系比率可以分为反映连锁企业偿债能力的比率，包括反映短期偿债能力和长期偿债能力的比率（其中反映短期偿债能力的比率一般称为流动性比率，反映长期偿债能力的比率一般称为负债性比率）；反映连锁企业运营能力的比率，即反映连锁企业资产周转速度的各种比率；反映连锁企业活动能力的比率，即反映连锁企业投入产出效率的比率，用来衡量连锁企业经济效益的好坏。

### （四）趋势比率分析

趋势比率分析又称动态比率分析，是指将不同时期或不同日期的同类财务指标进行动态分析，以揭示连锁企业财务状况或经营成果的变动趋势。动态比率分析最为常见的做法是计算定期发展速度、环比发展速度、定期增长速度和环比增长速度。其计算公式如下：

$$\text{定期发展速度} = \frac{\text{报告期指标值}}{\text{基期指标值}} \times 100\%$$

$$\text{环比发展速度} = \frac{\text{报告期指标值}}{\text{上期指标值}} \times 100\%$$

$$\text{定期增长速度} = \frac{\text{报告期指标} - \text{基期指标值}}{\text{基期指标值}} \times 100\%$$

$$\text{环比增长速度} = \frac{\text{报告期指标值} - \text{上期指标值}}{\text{上期指标值}} \times 100\%$$

在连锁企业财务会计报告分析中，经常对主营业务收入、总资产、净利润进行动态比率分析，借以说明企业规模的发展趋势及连锁企业长期获利能力。

……（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”。）