

《财务报表分析》各小节内容简介

第一章 利润表

1. 利润表概述

介绍利润表的基本概念、会计等式，并展示了一个典型的非金融企业利润表，便于初学者对利润表形成形象的认识，了解其包含的科目及其顺序、结构，从而对利润表形成整体概念。

2. 营业收入

营业收入是企业利润表的第一个科目，也是报表使用者最为关心的科目之一。在理解收入概念的同时，首先介绍收入的确认原则，包括不同的收入确认方式、不同的收入确认条件和参数，及不同行业的确认习惯，然后介绍收入结构及变化趋势分析，最后介绍常见的收入操纵方式(虚增收入、跨期调整和非常销售等)与审核方式(常识性判断、调研访谈及从财务报表的科目数据进行判断等)。

3. 营业成本

营业成本通常来说是企业的主要成本，也是报表使用者最为关心的科目之一。首先介绍营业成本的概念及构成，然后介绍反映营业成本与营业收入之间关系的毛利及毛利率指标，对毛利率进行了A股整体和分行业的统计分析，最后分析影响毛利率的因素，如产品定价能力、单位成本控制、业务结构等，及提示异常的毛利率可能是财务造假的征兆。

4. 营业税金及附加

首先介绍营业税金及附加科目中的各主要税费(营业税、消费税、城市维护建设税、教育费附加、资源税、土地增值税)的征税对象和征收方法，然后对营业税金及附加/营业收入进行了A股整体和分行业的统计分析，最后介绍一种重要的没有包含在营业税金及附加科目中的税——增值税，并探讨“营改增”对企业财务报表的影响。

5. 销售费用

销售费用和管理费用、财务费用并称为三大期间费用。首先介绍销售费用的概念及构成。然后对销售费用率进行了A股整体和分行业的统计分析，并对销售费用率的影响因素进行分析，如规模效应、企业所处的发展阶段及扩张意愿、销售难度及销售模式等。最后介绍销售费用的常见调节方式。

6. 管理费用

首先介绍管理费用的概念并对管理费用率进行了A股整体和分行业的统计分析，接着对管理费用率的变化原因及与同行业其他公司的差异进行分析，然后介绍管理费用的常见调节手段。最后，介绍管理费用中的特别项目(股权激励费用和研发费用)的基本概念、会计处理影响及常见调节手段。

7. 财务费用

首先介绍财务费用的构成，包含利息收入和利息支出、汇兑损益、手续费支出及现

金折扣等项目。然后对财务费用/营业收入进行了 A 股整体和分行业的统计分析。最后介绍利息支出资本化, 讨论非利息支出的持续性、如何依据财务费用估算债务成本、汇兑损益的波动及套期保值措施。

8. 资产减值损失

首先介绍哪些资产项目会产生资产减值损失, 资产减值损失与资产减值准备的关系, 以及资产减值准备的转回。然后对资产减值损失/营业收入进行了 A 股整体和分行业的统计分析。最后对一次性大额资产减值损失对盈利能力分析的影响, 利用资产减值损失调节利润的常见方式, 资产减值损失的非现金性, 以及资产减值损失对所得税的影响进行介绍和分析。

9. 公允价值变动损益

首先介绍公允价值变动损益的来源与会计确认。然后对公允价值变动损益/营业收入进行了 A 股整体和分行业的统计分析。最后, 对容易产生大额公允价值变动损益的情况, 公允价值变动损益的不持续性, 以及公允价值变动损益的非现金性及对所得税的影响进行介绍和分析。

10. 投资收益

首先介绍投资收益基本概念和产生来源 (包括持有金融资产期间取得的投资收益、持有长期股权投资期间取得的投资收益和处置金融资产或长期股权投资取得的投资收益)。然后对公允价值变动损益/营业收入进行了 A 股整体和分行业的统计分析。最后, 对投资收益与主营业务的关系、投资收益的持续性、利用投资收益调控利润的方法、与现金流的关系以及与所得税的关系进行介绍和分析。

11. 营业外收入

首先介绍营业外收入的基本概念和常见类型, 包括非流动资产处置利得、非货币性资产交换利得、政府补助、债务重组利得等。然后对营业外收入/营业收入进行了 A 股整体、创业板和分行业的统计分析。最后, 对计入营业外收入的条件、营业外收入对持续盈利能力和估值的影响、以及利用营业外收入对利润进行调节进行介绍和分析。

12. 营业外支出

首先介绍营业外支出的基本概念和常见类型, 包括非流动资产处置损失、非常损失、债务重组损失等。然后对营业外支出/营业收入进行了 A 股整体和分行业的统计分析。最后分析了营业外支出的持续性及其对利润、资产的影响。

13. 所得税费用

所得税费用涉及会计和税务上的核算。首先介绍所得税费用的构成和计算方法, 包括当期所得税费用和递延所得税费用。然后归纳总结了 A 股上市公司享受的常见税收优惠政策。接着对有效税率进行了 A 股整体和分行业的统计分析。最后, 对企业税收优惠政策的真实性以及不同情况下企业有效税率和法定税率出现偏差的原因进行了分析。

14. 少数股东损益

首先介绍少数股东损益的基本概念和形成原因。然后对少数股东损益/净利润进行

了A股整体和分行业的统计分析。最后介绍如何通过少数股东损益分析企业盈利来源，并对少数股东损益对回报率指标的影响进行了分析。

15. 利润分析

首先介绍企业财务分析时常用的利润指标，包括营业利润、利润总额、净利润、归属于母公司股东的净利润、综合收益总额、EBIT及EBITDA，并比较它们之间存在的差异和适用情况。然后对净利润率进行A股整体和分行业的统计分析。最后重点介绍利润的正常化调整，强调在分析企业持续盈利能力时需剔除非经常性损益的影响。

第二章 资产负债表

1. 资产负债表概述

首先介绍资产负债表的会计等式，展示一个典型的非金融企业的资产负债表。然后对资产负债表科目进行重分类。接着，就资产负债表科目分析时通常需要关注的要点进行了归纳，包括资产的真实性和核心资产的运行效率、非核心资产的会计计量、偿债能力等。最后，给出了资产负债表的写作思路。

2. 货币资金

首先介绍货币资金的基本概念和不同种类，对受限制的货币资金、货币资金与现金及现金等价物之间的区别进行了介绍，并比较了不同会计准则下关于货币资金的披露要求。然后对货币资金/资产总计进行了A股整体和分行业的统计分析。最后，在分析要点中讨论货币资金是资产的“价值底线”，应该如何看待企业持有较多的货币资金，货币资金的异常情况可能隐含的财务和经营信息，并提醒注意大额其他货币资金。

3. 应收账款和应收票据

首先介绍应收账款和应收票据的基本概念，然后介绍应收账款坏账准备及其四种计提方法。接着介绍应收款项（应收账款和应收票据）周转率和周转天数的概念、计算公式及使用时需要特别注意的问题。然后对应收款项/资产总计、应收款项周转率进行了A股整体和分行业的统计分析。最后在分析要点中，介绍应收款项金额及周转率变化所反映的企业经营状况，提醒关注周转率异常的公司、应收款项集中度，并讨论保理、贴现业务对应收账款的影响，坏账准备计提对企业利润的影响。

4. 预付款项

首先介绍预付款项的基本概念和分类、预付款项周转率及周转天数的计算方法。然后对预付款项/资产总计进行了A股整体和分行业的统计分析。最后，对预付款项及其周转率的影响因素、预付款项的真实性进行分析，提示在分析预付款项时还应警惕大股东及其他关联方通过该科目占用资金。

5. 其他应收款

首先介绍其他应收款的概念和常见类型，包括大股东和其他关联方往来款、委托理财及委托贷款。然后对其他应收款/资产总计进行了A股整体和分行业的统计分析。最后强调要特别注意关联方往来款，委托理财及委托贷款收益的稳定性，以及警惕沉淀时间长、金额较大的其他应收款。

6. 存货

首先介绍存货的基本概念，以及存货存在的形式、存货的结转，并介绍存货周转率和周转天数的计算方法。然后，对存货/资产总计、存货周转率进行 A 股整体和分行业的统计分析。最后在分析要点部分，强调要关注存货的真实性、存货的跌价准备以及存货的真实价值，另外还分析了存货计量方法对利润率的影响、存货周转率如何反映企业运营能力以及存货的结构。

7. 金融资产和金融负债

首先介绍金融资产和金融负债的基本概念并举例说明。然后介绍金融资产的初始计量和后续计量，包括金融资产的减值计提、分类和重分类。接着对金融资产/资产总计进行了 A 股整体和分行业的统计分析。最后，强调金融资产的公允价值变动可能对净资产及主营业务财务分析产生影响，提醒关注企业是否通过金融资产会计处理或处置来操纵利润，介绍通过金融衍生品的套期保值来规避经营风险。

8. 长期应收款

首先介绍长期应收款的基本概念和常见类型，包括融资租赁和与分期收款（常见有 BT、BOT 项目）有关的经营产生的长期应收款。然后对长期应收款/资产总计进行 A 股整体和分行业的统计分析。最后强调要关注长期应收款的回收风险。

9. 长期股权投资

首先基于 2014 年的长期股权投资会计准则介绍长期股权投资的基本概念，包括其中涉及到的“控制”、“重大影响”、“合营企业”等概念，然后介绍了长期股权投资的初始计量和后续计量方法。然后对长期股权投资/资产总计进行了 A 股整体和分行业的统计分析。最后，强调在判断对被投资企业的控制或影响能力时要综合多项因素，并分析了长期股权投资的不同计量方法对财务状况的影响，以及长期股权投资与主业的相关性。

10. 投资性房地产

首先介绍投资性房地产的基本概念、构成及性质。然后介绍投资性房地产的初始会计计量和后续会计计量方法（包括成本模式和公允价值模式）、不同计量模式之间的变更、与其他资产的转换以及处置的会计处理。然后对投资性房地产/资产总计进行了 A 股整体和分行业的统计分析。在分析要点部分，首先介绍公允价值模式产生的递延所得税项，然后分析变更计量模式对利润表可能产生巨额影响，最后分析投资性房地产的价值与其在利润表中的贡献之间的关系。

11. 固定资产

首先介绍固定资产的概念和构成、固定资产相关科目（原值、折旧、净值、减值准备、账面价值等）之间的关系（BASE 法则），并对各种折旧方法进行介绍和比较，然后介绍固定资产周转率及周转天数。然后对固定资产/资产总计、固定资产周转率进行 A 股整体和分行业的统计分析。在分析要点部分，强调要注意区分固定资产的账面价值和市场价格，折旧方法及参数选择对利润的影响，固定资产减值及处置对财务数据的影响，最后介绍审核固定资产真实性的方式。

12. 在建工程

首先介绍在建工程的基本概念及其与固定资产的关系，包括在建工程何时转入固定

资产、在建工程与固定资产在会计处理上的差异。然后对在建工程/资产总计进行了 A 股整体和分行业的统计分析。最后强调在建工程的真实性判断，在建工程转入固定资产的时点控制。

13. 无形资产

首先介绍如何理解无形资产，包括无形资产的概念和类型、无形资产和固定资产的联系与区别、以及解释部分项目不能计入无形资产的原因。接着介绍无形资产的计量，包括无形资产的形成成本、摊销、减值及残值。然后对无形资产/资产总计进行了 A 股整体和分行业的统计分析。最后，对无形资产的价值以及无形资产摊销、无形资产减值对利润的影响进行介绍和分析。

14. 开发支出

首先介绍开发支出基本概念、区分研究阶段和开发阶段、开发阶段支出资本化的条件、以及开发失败的会计处理。然后对开发支出/资产总计进行了 A 股整体和分行业的统计分析。最后，分析研发支出费用化和资本化各自对利润的影响，最后提示要关注企业是否通过费用化和资本化的处理来调节利润。

15. 长期待摊费用

首先介绍长期待摊费用的基本概念及常见类型，介绍长期待摊费用的计量方式和摊销方法。然后对长期待摊费用/资产总计进行了 A 股整体和分行业的统计分析。接着强调长期待摊费用的变现能力较差，对偿债指标可能产生影响。最后对确认长期待摊费用的合理性以及长期待摊费用摊销对利润的影响进行介绍和分析。

16. 递延所得税资产和递延所得税负债

首先介绍递延所得税资产（负债）的基本概念（计税基础、暂时性差异、应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异）和产生递延所得税资产（负债）的常见原因。接着解释了递延所得税项目的特殊性质。然后对递延所得税资产/资产总计、递延所得税负债/资产总计进行了 A 股整体和分行业的统计分析。在分析要点部分，首先介绍不确认递延所得税项目的特殊情形，然后对未确认递延所得税资产的历史亏损进行介绍和分析。

17. 融资性负债（债务）

首先介绍融资性负债的基本概念及相关科目（包括银行借款、应付债券等）。接着介绍如何根据资产负债表计算融资性负债，以及融资性负债的会计计量方法。然后对债务/资产总计、债务/负债总计、债务/EBIT 进行了 A 股整体和分行业的统计分析。在分析要点部分，首先比较不同融资性负债的融资成本，强调分析企业债务水平时应当注意合理的债务水平，并对影响债务水平的因素进行分析。然后归纳总结常见的偿债能力分析指标及其理解和使用，并结合案例阐述偿债能力分析的思路。最后简要介绍表外负债。

18. 应付账款和应付票据

首先介绍应付账款和应付票据（合称应付款项）的基本概念，比较二者之间的差异，并介绍应付款项周转率及周转天数的计算方法。然后对应付款项/资产总计、应付款项周转率进行了 A 股整体和分行业的统计分析。在分析要点部分，首先介绍如何通过应付款项周转率分析企业的市场地位，并提醒在分析应付款项时要注意区分其中包含的投资性款项，然后说明应付款项可能作为企业的资金来源，最后强调没有真实业务背景的

应付票据实际上是融资性负债。

19. 预收款项

首先介绍预收款项的基本概念、预收款项周转率及周转天数。然后对预收款项/资产总计进行了 A 股整体和分行业的统计分析。接着对如何通过预收款项分析企业未来可能确认的收入,预收款项所反映的企业议价能力进行介绍和分析。然后,强调预收款项是一项特殊的负债,可能作为成本很低的资金来源。最后提醒要关注企业是否通过预收款项进行收入的调节。

20. 应付职工薪酬

首先介绍应付职工薪酬的概念、和职工薪酬的联系与区别、构成以及职工薪酬相关科目在企业三张核心财务报表中的存在形式和勾稽关系。然后对应付职工薪酬/资产总计进行了 A 股整体和分行业的统计分析。最后从行业特点、企业经营状况和员工激励政策等方面分析对应付职工薪酬的影响。

21. 应交税费

首先介绍应交税费的基本概念和构成,比较不同税种的缴纳方式和频率,介绍应交税费与企业应纳税额的关系以及解释造成应交税费为负的可能原因。然后对应交税费/资产总计进行了 A 股整体和分行业的统计分析。最后介绍如何通过应交税费的变化去判断企业是否存在历史纳税问题,比如补税上市。

22. 其他应付款

首先介绍其他应付款的基本概念及常见构成(包括往来款和借款、代垫款和代收款、保证金(押金、定金)、预提土地增值税等)。然后对其他应付款/资产总计进行了 A 股整体和分行业的统计分析。然后强调要警惕企业利用大额其他应付款调节利润。

23. 长期应付款

首先介绍长期应付款的基本概念及常见类型(包括融资租入固定资产形成的长期应付款、分期付款购入固定(或无形)资产形成的长期应付款以及其他长期应付款)。然后对长期应付款/资产总计进行了 A 股整体和分行业的统计分析。最后详细比较融资租赁和经营租赁的区别及其对利润表指标和资产负债表指标的影响。

24. 所有者权益

首先介绍所有者权益的基本概念和所有者权益变动表,对所有者权益/资产总计进行了 A 股整体和分行业的统计分析。然后介绍权益转增股本的相关问题,详细讨论利润分配问题,介绍利润分配和转增股本的所得税问题。接着,探讨了优先股与永续债、股份回购与库存股问题。最后在分析要点部分,强调要关注资产评估对资本公积的影响,注意分析所有者权益结构的变化,以及所有者权益大幅变动后对财务指标的影响。

第三章 现金流量表

1. 现金流量表概述

首先介绍现金流量表的基本结构和现金流量表的会计等式,解释现金及现金等价物以及汇率变动对现金及现金等价物的影响。然后介绍直接法和间接法编制现金流量表,

并分别展示了一个典型的非金融企业直接法现金流量表和间接法经营活动现金流。最后介绍现金流量表的特点、作用和局限性。

2. 经营活动现金流

首先介绍经营活动现金流的基本概念,并从经营活动现金流入和经营活动现金流出两个方面介绍了包含的项目,然后介绍将经营活动现金流与利润表相结合对企业经营状况和财务状况进行分析的方法。接着介绍间接法编制现金流量表的原理和步骤,以及如何通过它来分析企业净利润的质量。最后,强调要关注经营活动现金流的真实性、持续性和稳定性。

3. 投资活动现金流

首先介绍投资活动现金流的基本概念,并从投资活动现金流入和投资活动现金流出两个方面介绍了包含的项目。然后分析了投资活动现金流的质量和合理性,并介绍了投资活动现金流舞弊的主要方式。

4. 筹资活动现金流

首先介绍筹资活动现金流的基本概念,并从筹资活动现金流入和筹资活动现金流出两个方面介绍包含的项目。最后强调要关注融资活动的合理性与真实性。

5. 现金流量表整体分析

首先介绍了企业不同发展阶段(初创期、成长期、成熟期、衰退期)应呈现的现金流量特点,然后介绍了现金流量表的真实性分析方法,最后详细介绍了企业自由现金流的概念、计算方法及应用。