

财务大数据分析与决策

主 编 杨儒君 韩俊杰 方 丽
副主编 马 容 徐 怡 郑 静
康逸夫 刘见美 李志良
刘晓炜 赵惠敏 习亚峰

图书在版编目(CIP)数据

财务大数据分析与决策 / 杨儒君, 韩俊杰, 方丽主
编. -- 北京 : 中国言实出版社, 2024. 6. -- ISBN 978-
7-5171-4831-9

I . F275

中国国家版本馆CIP数据核字第20245MU283号

财务大数据分析与决策

责任编辑：佟贵兆

责任校对：王蕙子

出版发行：中国言实出版社

地 址：北京市朝阳区北苑路180号加利大厦5号楼105室

邮 编：100101

编辑部：北京市海淀区花园北路35号院9号楼302室

邮 编：100083

电 话：010-64924853（总编室） 010-64924716（发行部）

网 址：www.zgyscbs.cn 电子邮箱：zgyscbs@263.net

经 销：新华书店

印 刷：廊坊市广阳区九洲印刷厂

版 次：2024年9月第1版 2025年9月第2次印刷

规 格：787毫米×1092毫米 1/16 14印张

字 数：260千字

定 价：59.80元

书 号：ISBN 978-7-5171-4831-9



数据作为新型生产要素，是数字化、网格化、智能化的基础，已被快速融入生产、分配、流通、消费和社会服务管理等各个环节，深刻改变生产方式、生活方式和社会治理方式。2021年，教育部发布《职业教育专业目录（2021年）》，其中高等职业教育财务会计类的专业名称除“会计信息管理”专业外均被冠以“大数据”字样。党的二十大报告明确指出：“必须坚持科技是第一生产力、人才是第一资源、创新是第一动力，深入实施科教兴国战略、人才强国战略、创新驱动发展战略，开辟发展新领域新赛道，不断塑造发展新动能新优势。”这要求财务会计人员应积极尝试运用大数据技术，根据财务大数据分析的结论，为企业进行精细化管理、靶向化治理和科学决策提供财务依据，帮助企业提升经营能力、洞察商机并预测未来发展趋势。因此，培养学生掌握财务大数据分析的知识和技能，是新时期财会职业教育的责任所在。

“财务大数据分析与决策”是财务类专业课程体系中的专业核心课程，以“大数据基础”“会计基础”“初级会计实务”等课程为前导课程。根据《国务院关于印发国家职业教育改革实施方案的通知》（国发〔2019〕4号）、《教育部关于印发〈高等学校课程思政建设指导纲要〉的通知》（教高〔2020〕3号），结合全国财政职业教育教学指导委员会印发的“大数据与会计”专业教学标准等文件精神，从立德树人、专业升级和数字化改造等方面对学生提出更高的能力和素质要求，遵循理论与实践操作相结合的原则，以新道科技股份有限公司DBE财务大数据实践教学平台为依托，以大数据分析通用流程为基础，聚焦对整理加工后的财务大数据进行多维度的对比分析、深度分析，查找原因并提出管理决策建议。

本书设计了财务大数据分析工作基础、财务大数据分析理论基础及财务大数据综合分析实战演练3个模块，涵盖财务大数据认知，大数据分析流程及大数据背景下的基础财务报表、企业财务能力、费用、销售、资金的分析，目标企业财务大数据综合分析等8个项目、28个任务。从大数据的获取、处理到利用大数据技术和工具，融入业财整合管理理念，从企业经营、投资、资金、销售、费用等维度对财务大数据进行剖析，诊断企业经营管理的问题，并提出管理优化改善的建议。本书打破学科壁垒，尝试将大数据技术与财务分析融合，培养学生大数据思维，运用大数据技术分析企业财务问题，真正实现会计的预测、决策、分析、评价功能，推动财务会计向管理会计转型，促进复合型会计人才培养。

作为校企合作“双元”开发教材，本书以行业数据和企业经营过程数据为分析对象，按照“理实一体”的课程开发思路设计学习目标和任务，其主要特色如下：



1. 理实一体，“岗课赛证”融通

本书以典型技术为代表，以知识够用为度，主要介绍财务大数据分析技术原理，阐述分析的思路、步骤和方法，以学生能看懂代码、理解分析路径、会操作平台大数据分析工具、读懂分析结果为目标。依托财务大数据分析平台，利用上海证券交易所公开的财报数据，训练数据采集、数据清洗、数据集成、数据可视化等数据分析技术，进而通过行业或标杆企业进行横向数据、纵向数据等多维度对比分析，提出管理决策，体现理实一体化教学改革特色，提高教学效率。

对标全国职业院校技能大赛中的“会计实务”“业财税融合大数据应用”及大数据财务分析“1+X”证书相关内容，通过“岗课赛证融通”“闯关练习”等综合实训，让学生明确分析思路，理解财务分析架构，提高数据分析综合能力，实现岗课赛证教融合，既为学生参加技能竞赛、考取“大数据财务分析”相关职业技能等级证书奠定基础，又为其后续岗位实习、就业积累专业操作技能。

2. 德技并修，践行课程思政

本书坚持立德树人的教育目标，挖掘“财务大数据分析与决策”课程蕴含的思政育人节点，精心选用育人案例，通过“思政园地”内容实现知识传授与价值引领的有机结合，引导学生学习新技术、掌握新技能，激发其不畏艰难、勇攀高峰的奋斗精神，培养数智化时代德才兼备的人才。

3. 业财融合，感受工作过程

本书内容按照财务大数据分析流程——数据采集、数据清洗、数据集成、数据可视化等设置项目任务，通过仿真的大数据资源与财务分析技术平台，从销售、客户、产品、资金、费用、报表、投资决策、经营决策等多维度进行业财分析，增强学生分析工作的场景体验感，培养学生业财融合的思维方式，提升学生的业务能力。

在此特别感谢新道科技股份有限公司为本书提供了配套实训平台DBE财务大数据实践教学平台。由于编者水平有限，书中存在疏漏和不妥之处在所难免，敬请各位专家、读者批评指正，以便后续进行修订更新。

编 者

2024年9月



课程介绍

目录

CONTENTS

模块 1

工作基础
财务大数据分析

模块 2

理论基础
财务大数据分析

项目一 财务大数据认知 1

- 任务一 走进大数据 3
- 任务二 大数据在财务中的应用 10
- 任务三 大数据分析方法认知 12

项目二 财务大数据分析流程 20

- 任务一 数据采集 21
- 任务二 数据清洗 31
- 任务三 数据集成 40
- 任务四 数据可视化 49
- 任务五 财务分析报告撰写 61

项目三 大数据之基础财务报表分析 71

- 任务一 资产负债表分析 74
- 任务二 利润表分析 86
- 任务三 现金流量表分析 93

项目四 大数据之企业财务能力分析 99

- 任务一 企业偿债能力分析 100
- 任务二 企业盈利能力分析 109
- 任务三 企业营运能力分析 116
- 任务四 企业发展能力分析 122
- 任务五 聚类分析 128

项目五 大数据之费用分析 139

- 任务一 费用整体分析 140
- 任务二 管理费用分析 143
- 任务三 销售费用分析 145
- 任务四 财务费用分析 147

**项目六 大数据之销售分析与预测 154**

任务一 销售收入整体分析	155
任务二 客户维度分析	160
任务三 产品维度分析	162
任务四 价格维度分析与预测	165

项目七 大数据之资金分析与预测 176

任务一 资金存量与来源分析	177
任务二 债务分析与预警	183
任务三 资金流预测	187

项目八 目标企业财务大数据综合分析 195

模块 3
实战演练
综合分析
财务
大
数
据

附录

大数据财务分析职业技能等级标准	215
大数据财务分析职业技能等级标准（2021 年 2.0 版）	215
全国职业院校技能大赛——业财税融合大数据应用（教师赛）	215
全国职业院校技能大赛——业财税融合大数据应用	215
全国职业院校技能大赛——会计实务	215
参考答案	216
参考文献	218

财务大数据分析理论基础

项目三 大数据之基础财务报表分析



学习目标

- (1) 了解企业资产负债表、利润表、现金流量表的结构及作用。
- (2) 掌握企业资产负债表、利润表、现金流量表分析的思路和框架。
- (3) 理解企业资产负债表、利润表、现金流量表分析的概念和原理。

技能目标

- (1) 能够使用水平分析法、垂直分析法、单项分析法分析企业资产负债表、利润表、现金流量表。
- (2) 能够依据资产负债表判断企业的财务实力、根据利润表判断利润质量、根据现金流量表判断现金质量。
- (3) 能够运用分析云进行销售分析、洞察及预测。

素养目标

- (1) 培养学生具备基本的数据素养，培养学生报表分析的专业能力，文献收集能力。
- (2) 拓展学生的视野，使其更新知识储备，培育学生直面财会大数据、用好财会大数据的目标和信心，培养学生具有爱岗敬业、创新的意识。



项目导航





某股份有限公司成立于1995年2月，致力于“用技术创新，满足人们对美好生活的向往”。某公司经过20多年的高速发展，业务涵盖电池、电子、汽车、光伏、轨道交通等多个领域。目前，某公司已在全球设立30多个工业园，实现全球六大洲的战略布局。



企业经营分析
方法认知

一、某公司运营模式

(一) “自主研发+自主生产+自主品牌”的发展路线

1. 自主研发

某公司一直坚持自主研发，先后设立了弗迪电池研究院、弗迪动力研究院、弗迪科技研究院、电子科技研究院、电力科学研究院、半导体研究院、汽车工程研究院、产品规划及汽车新技术研究院、商用车研究院以及轻轨交通研究院共计11个研究院，技术人员超过3.5万人。在汽车创新方面，某公司拥有新能源汽车三大核心技术——电池、电机与电控、自研芯片。某公司在汽车充电方面，可用普通家用电源、停车场充电桩等多种方式充电，且具有全球独创的双向逆变充放电技术。在轨道交通创新方面，某公司为解决交通拥堵问题，打造了单轨式“云轨”，“云轨”搭载无人驾驶系统、储能系统。某公司电池技术一直走在前列，目前已研发出安全性能更高的“刀片电池”。在电子创新领域，某公司作为国际上拥有PMH技术的三家企业之一，从材料研发、成型技术、表面处理技术等各方面均有创新。

2. 自主生产

某公司以生产电池起家，而后形成了完整的电池产业链，自产电池除供应本企业新能源车之外，电池、太阳能电池、电池储能等产品也可外供。在电子领域，某公司利用企业强大的制造能力，成功代工三星、华为、VIVO、OPPO、小米、苹果、联想、微软、谷歌等知名企业产品。在汽车领域，某公司作为整车制造企业，坚持自主生产、核心零部件自制，但仍有大量零部件采用外购，随着某公司在零部件产业链的进一步布局，产业链有望进一步完善。

3. 自主品牌

某公司作为国内本土汽车品牌，注重高性价比，立志打造真正物美价廉的国民用车。随着国内消费者对自主品牌的认可度越来越高，某公司品牌形象和品牌溢价得到逐步提升。

(二) 汽车销售依托线下4S店

某公司汽车销售虽有“王朝网”和“海洋网”共同发力，但汽车销售的本质依然以线下经销商为主，某公司将用户体验与售后服务等交给经销商，并不直接对接消费者。某公司虽拥有“某公司”线上APP，包括社区、商城、购车及服务四个板块，



但不同于特斯拉、蔚来等新能源品牌的 APP，消费者在下单后，可以线上实时了解车辆的物流情况，目前 APP 上支持预约试驾、查看筛选产品、定金支付及部分配饰的选配等功能。某公司尽管可以在线上购车，但依然是由经销商统一向厂家购车后再分配，其不具备直营模式可根据匹配或物流状态等信息，来获知最新的订单状态与预计交付时间的优势。蔚来、小鹏、理想等物联网新势力造车，打造“线上+线下”的直营模式，更加注重消费者的购车体验及售后服务等环节，某公司则在此环节更加被动。

(三)多元化及产业链整合

某公司是明显多元化战略布局，由电池扩展到汽车领域，由燃油车过渡到混动、纯电动车。在汽车领域，除新能源电动乘用车外，某公司的大巴车、环卫车等多种车型都已实现了全电动产业链布局。某公司在电子领域，作为仅次于富士康的全球第二大手机代工厂，手机部件及组装业务给企业贡献了 40% 的营收。某公司 2008 年收购宁波中纬积体电路开始进军半导体业务，致力于打造电动中国芯。某公司涉足模具制造，主要用于汽车生产中要用到的工具和零配件，弗迪动力自研自产发动机、变速箱、动力系统、实现“动力自由”，弗迪视觉专注生产车用照明及信号系统产品，弗迪科技致力汽车电子、底盘研发、生产和销售，某公司从生产工具到生产材料实现一定程度的自给自足，进行产业链垂直整合。此外，某公司旗下还设有建设工程公司，新冠疫情下开拓了医疗器械业务，同时是全球最大的口罩生产商。

二、某公司所处行业现金流特点

(一)资金投入多

高新技术企业成立容易但发展难，资金问题是高新技术企业的痛点，有的企业即使能够暂时维持生存，也常常因为资金问题而“夭折”。在企业发展初期阶段，新技术研发、新产品与开发都必须有足够的资金投入。某公司所涉及的电池、电子、汽车及轨道交通领域都是需要不断进行研发、不断投入大量资金的业务。以上行业内产品具有科技含量高、自动化水平高、零部件品种多、型号复杂、产品竞争激烈、升级换代迅速、研发投入大的特点。虽然某公司经过 20 多年的发展，已经有了一定的资本积累。但观察发现，某公司的研发费用每年投入约 80 亿元人民币，年筹集资金在七八百亿元人民币，可见资金投入不容小觑，筹集金额较大。

(二)资金回收周期长

一般来说，资金从投入到收回的过程，也是产品从生产到销售的过程。对于某公司来说，由于整车制造产能不足，需要进一步建设园区，投入整车制造所需要的包括厂房、生产设备、模具等在内的一系列基础配套设施，而车辆要经过策划、设计、测试、投产和交付等过程，制造工期往往较其他生产性企业来说要长，资金回收周期的长度也相应增加。观察某公司 20 多年来的发展和技术积累，随着新能源电动车销量大增，



科技沉淀力量才得以释放。某公司“云轨”建立研发团队1 000余人，历时5年，耗资50亿元，前期投入巨大的人力、物力和财力，但是将其产业化、转化为利润，还有很长的路要走，也可以看出投资回收周期较长，未来的走向存在较大的不确定性。

截至2022年4月15日，某公司已在深圳、长沙、西安、常州、抚州、合肥、济南、长春、襄阳、郑州等地布局整车制造基地，加上新投产的抚州基地，目前年产能已达130万辆，预计年底还将有210万辆的产能出来，2022年底某公司将实现340万辆/年的产能。2023年，某公司还将有星沙工厂、合肥长丰2期、郑州2期、深汕项目合计65万辆/年产能出来，届时，某公司将形成年产能达405万辆。

（资料来源：董露露，《基于现金流的某公司财务风险分析及控制研究》，2022年6月6日，有改动）

同学们通过本章的学习，通过数据看某公司是否实现其战略布局？

小提示

财报分析的最终目的，是发现企业的内在价值。财报分析如果离开了公司内在价值这个核心，就等于失去灵魂的躯壳，不过是徒有其表的“行尸走肉”。

任务一 资产负债表分析



理论准备

资产负债表分析主要是对流动资产、长期资产、流动负债、长期负债、所有者权益进行分析。会计报表的分析主要从结构分析和趋势分析两方面展开。资产负债表分析常用的是将某一项资产与其他资产相比，从而得到该资产占其他资产的比例（图3-1）或直接以该资产的量进行分析（图3-2），对比分析时选择的分析属性应相同。

	2022年末	
	金额/元	占总资产比例/%
货币资金	51,471,263,000.00	10.42
应收账款	38,828,494,000.00	7.86
合同资产	13,552,998,000.00	2.74
存货	79,107,199,000.00	16.02
投资性房地产	85,005,000.00	0.02
长期股权投资	15,485,402,000.00	3.14
固定资产	131,880,369,000.00	26.70
在建工程	44,621,935,000.00	9.04
使用权资产	3,137,327,000.00	0.64
短期借款	5,153,098,000.00	1.04
合同负债	35,516,571,000.00	7.19
长期借款	7,593,596,000.00	1.54
租赁负债	2,617,274,000.00	0.53

图3-1 某公司2022年年报——资产构成重大变动情况表（占比分析）



5. 公司资产负债表

资产	附注十七	2022年12月31日	2021年12月31日
流动资产			
货币资金		7,490,515	17,800,277
交易性金融资产		300,462	-
应收账款	1	1,556,885	3,451,114
应收款项融资		3,215	62,914
预付款项		10,075	4,452
其他应收款	2	5,835,397	11,040,851
存货		37,559	71,789
其他流动资产		-	254,837
流动资产合计		15,234,108	32,686,234

图3-2 某公司2022年年报——公司资产负债表部分(单位:千元)(量分析)

一、资产负债表结构分析

资产负债表结构分析也称为静态分析,是指对公司 在一定时期或时点的财务数据和财务指标进行分析。资产负债表结构分析主要就企业当期的资产负债表进行占比计算后分类分析。通过结构分析可以掌握企业当期的财务状况,包括短期偿债能力、长期偿债能力等。



资产负债表结构分析

二、资产负债表趋势分析

资产负债表趋势分析也称动态分析,是指对公司 在不同时期或时间的财务数据和财务指标进行比较。



资产负债表趋势分析

1. 两个或多个企业分析

两个或多个企业分析主要就企业及对标企业同一期的资产负债表进行占比计算后对比分析,以此了解企业和对标企业的财务状况。

2. 行业分析

行业分析主要就企业所在行业的企业在同一期的资产负债表进行占比计算后对比分析,以此了解企业和其所在行业的财务状况。

三、资产负债表各项目具体分析

(一) 流动资产分析

流动资产分析主要进行货币资金、交易性金融资产、应收款项、存货分析。



1. 货币资金分析

货币资金是企业流动性最强的资产，包括库存现金、银行存款和其他货币资金。企业货币资金持有量会受到企业规模、行业特征、融资能力、市场流动性等一系列因素的影响。

(1) 看货币资金流动性。货币资金流动性主要看其中受限制资金的占比。例如某公司2022年财报显示其货币资金总量为514.712 63亿元，其中受抵押、质押或冻结等受限款项总额为1.671 71亿元，占比0.32%；2021年占比1.26%，见表3-1。长城汽车2022年财报显示其货币资金总量为168.296 956亿元，其中受抵押、质押或冻结等受限款项总额为88.748 1亿元，占比52.73%；2021年占比24.15%，见表3-2。

表3-1 某公司2022年受限资金占比情况表

单位：千元

项目名称	2022年	2021年
总计	51 471 263	50 457 097
受限资金	167 171	637 237
受限资金占比/%	0.32	1.26

表3-2 长城汽车2022年受限资金占比情况表

单位：千元

项目名称	2022年	2021年
总计	16 829 695.6	21 281 259.9
受限资金	8 874 810.951	5 139 706.778
受限资金占比/%	52.73	24.15

(2) 看货币资金规模。货币资金规模主要看货币资金占总资产的比例。例如某公司2022年财报显示其货币资金总量为514.712 63亿元，其总资产为4 938.606亿元，占比10.42%，2021年占比17.06%；长城汽车2022年财报显示其货币资金总量为168.296 956亿元，其总资产为1 853.573亿元，占比9.08%，2021年占比12.13%。

2. 交易性金融资产分析

交易性金融资产是指为交易目的而持有的债券、股票、基金、权证投资等投资产品，应当按照公允价值计价。交易性金融资产的内容不同，则风险不同。

(1) 看交易性金融资产的比重。该比重包括交易性金融资产占流动资产的比重和交易性金融资产占总资产的比重。例如，某公司2022年交易性金融资产的占比情况，见表3-3。



表3-3 某公司2022年交易性金融资产的占比情况表

单位：千元

项目名称	2022年	2021年
结构性存款及大额存单(债权)	312 556.00	4 452.00
衍生金融资产	-22 598.00	88 529.00
总计	289 958.00	92 981.00
流动资产	240 804 000.00	166 110 000.00
总资产	493 861 000.00	295 780 000.00
交易性金融资产占流动资产比重/%	0.12	0.06
交易性金融资产占总资产比重/%	0.06	0.03

从表3-3中可以看出，交易性金融资产占流动资产的比率低于1%，对资产影响较小。

课堂思考

请计算长城汽车交易性金融资产与流动资产、总资产的占比情况。

(2)看交易性金融资产的内容。交易性金融资产根据其现金流量特征不同可分为交易性权益投资和交易性债权投资。

从表3-3可知，某公司2022年结构性存款及大额存单的金额是总交易性金融资产的1.08倍，说明某公司的资金相对充裕，且交易性金融资产给企业带来的风险也较低。而作为权益性投资的股票、基金风险相对较大。由表3-3可知，某公司目前权益性投资的资产为负。

知识拓展

交易性权益投资由两部分组成：一是股份有限公司等单位在缴纳所得税后进行分红取得的收益。由于这种收益是税后收益，取得红利的一方不需要缴纳所得税，红利就是净收益；二是交易性权益资产处置损益，它是交易性权益资产本身价值变动产生的增值或减值。

3. 应收款项分析

应收款项泛指企业拥有的将来获取现款、商品或劳动的权利。应收款项是企业在日常生产经营过程中发生的各种债权，是企业重要的流动资产。应收款项主要包括应收账款和应收票据等。

应收款项是企业增强竞争力、获取利润的一种销售手段，在产生应收款项时，企业的资金存在不能回收的风险，有可能形成坏账。因此，企业针对应收款项，特别是应收账款，会制定相应的信用政策，应收款项必须按照信用政策执行。



(1)看应收款项在总资产内所占比重。应收账款占资产总额的比重，一般不应超过30%，占流动资产的比重一般应控制在1/3以内。例如，某公司2022年应收款项的占比情况，见表3-4。

表3-4 某公司2022年应收款项的占比情况表

单位：千元

项目名称	2022年	2021年
应收账款及应收票据	38 828 000.00	36 251 000.00
应收款项融资	12 894 000.00	8 743 000.00
预付款项	8 224 000.00	2 037 000.00
其他应收款合计	1 910 000.00	1 411 000.00
总计	61 856 000.00	36 251 000.00
流动资产	240 804 000.00	166 110 000.00
总资产	493 861 000.00	295 780 000.00
应收款项占流动资产比重/%	25.69	21.82
应收款项占总资产比重/%	12.52	12.26

(2)看应收款项的质量。应收款项的质量首先应关注其内部应收账款、预付账款等所占比例；其次应关注公司赊销排名靠前客户的情况并做好账龄分析，特别要关注赊销大客户是否为关联方。

(3)看应收款项与企业主营业务收入的关系。应收账款是企业对外销售产品，提供劳务等应向购货单位或接受劳务方收取的款项。一般而言，应收账款的数额与企业主营业务收入数额成正相关关系，如果该比重达50%甚至以上，就需要警惕企业业务持续性问题和财务状况恶化问题。

4. 存货分析

存货是指企业在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。存货在分析时主要注意存货的可变现净值与账面金额之间的差异、存货的周转状况、存货的构成等。

知识拓展

不同行业核心存货不同，如房产企业重点关注土地和商品房，白酒企业重点关注白酒储量；不同行业存货价值不同，如快消品行业的存货易贬值，白酒、黄金存货不易贬值，甚至有升值的可能；不同行业周期存货价值不同，如房地产、有色金属等行业产品价格上涨周期，存货越多越有利于业绩增长。



(1)看存货在总资产内所占比重。存货管理是企业资产管理的重要内容，企业为了正常运转的需要，必须备有一定数量和质量的存货，但并不是存货越多越好。存货过多会影响到企业资产运转效率，不能充分发挥存货的作用，从而降低企业运营活动的有效性，并且存货的仓储成本也会更大。但存货过少，又会影响企业的销售，有可能造成供不应求的现象。因此，存货的占比首先从企业内部管理经验来对比，其次从行业的数据来对比。例如，某公司2022年存货的占比情况，见表3-5。

表3-5 某公司2022年存货的占比情况表

单位：千元

项目名称	2022年	2021年
存货	79 107 000.00	43 355 000.00
总计	79 107 000.00	43 355 000.00
流动资产	240 804 000.00	166 110 000.00
总资产	493 861 000.00	295 780 000.00
存货占流动资产比重/%	32.85	26.10
存货占总资产比重/%	16.02	14.66

(2)看存货的利用效率。由于存货销售出去后会变成企业的主营业务成本，因此存货与营业成本同时增加说明企业备货的速度与销售的速度比较契合，企业存货的利用效率也比较高，备货较为科学。而如果存货与营业成本数据变化不一致，则说明企业产品销售的不好或者特别好。

(二) 长期资产分析

长期资产分析主要包括固定资产、在建工程分析。

1. 固定资产分析

固定资产指同时具有以下特征的有形资产：①为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的；②使用年限超过一年；③单位价值较高。

固定资产包括企业自用的房屋及建筑物、机器设备、运输工具、工具器皿等。在分析过程中要关注固定资产规模的合理性，固定资产的结构、折旧政策及其减值等。

(1)看固定资产在总资产内所占比重。通过固定资产占比(固定资产/总资产)可以判断企业属于重资产型企业还是轻资产型企业。某公司作为汽车整机制造企业，固定资产占比超过20%，属于重资产企业。例如，某公司2022年固定资产的占比情况，见表3-6。



表3-6 某公司2022年固定资产的占比情况表

单位：千元

项目名称	2022年	2021年
固定资产	131 880 000.00	61 221 000.00
总计	131 880 000.00	61 221 000.00
非流动资产	253 057 000.00	129 670 000.00
总资产	493 861 000.00	295 780 000.00
固定资产占非流动资产比重/%	52.11	47.21
固定资产占总资产比重/%	26.70	20.70

(2)看固定资产的利用效率。主要关注营业收入与固定资产的比值，表示每1元固定资产可产出的销售收入，比值越高，则固定资产利用效率越高。

2. 在建工程分析

在建工程是指企业资产的新建、改建、扩建，或技术改造、设备更新和大修理工程等尚未完工的工程支出，包括物资成本、人工成本、相关税费、资本化的借款费用等。一般而言，在建工程在达到预定可以使用状态时可以转入固定资产。在建工程分析主要关注其施工进度、结转固定资产的时点控制、与企业生产经营规模和发展规划是否匹配等。

(1)看在建工程在总资产内所占比重。一般而言，在建工程随着企业的发展其增长是正常的，同时也能说明该企业规模是逐渐扩大的，竞争力也是持续增长的。例如，某公司2022年在建工程的占比情况，见表3-7。

表3-7 某公司2022年在建工程的占比情况表

单位：千元

项目名称	2022年	2021年
在建工程	44 622 000.00	20 277 000.00
总计	44 622 000.00	20 277 000.00
非流动资产	253 057 000.00	129 670 000.00
总资产	493 861 000.00	295 780 000.00
在建工程占非流动资产比重/%	17.63	15.64
在建工程占总资产比重/%	9.04	6.86

(2)看在建工程的施工进度与结转时点。一般而言，上市公司对于重大的投资项目都会在年报中披露项目实施计划，并且在建设期持续披露投入的金额及施工进度。同时上市公司可能通过不当延迟将在建工程转入固定资产，避免计提折旧费用和停止利息资



本化(减少财务费用),进而虚增当期利润。因此,对在建工程分析时要结合财务报告披露信息进行。

(三)流动负债分析

流动负债分析主要包括应付账款、其他流动负债、预收账款分析。

1.应付账款分析

应付账款通常是指因购买材料、商品或接受劳务供应等而发生的债务,这是买卖双方在购销活动中由于取得物资与支付货款在时间上不一致而产生的负债。应付账款是企业在正常的生产经营过程中因购进货物或接受劳务应在1年以内偿付的债务。在分析时主要看应付账款的变化、应付与应收款项的关系、应付账款的利用效率等。

(1)看应付账款在负债中的占比。应付账款能够反映出企业在产业链地位,一般很强势或者品牌强大的部分企业议价能力很强,经营良好,所以供应商愿意赊销,应付账款的占比相对较高。例如,某公司2022年应付账款的占比情况,见表3-8。

表3-8 某公司2022年应付账款的占比情况表

单位:千元

项目名称	2022年	2021年
应付账款	140 437 000.00	73 160 000.00
总计	140 437 000.00	73 160 000.00
流动负债	333 345 000.00	171 304 000.00
总负债	372 471 000	191 536 000
应付账款占流动负债比重/%	42.13	42.71
应付账款占总负债比重/%	37.70	38.20

(2)看应付账款的变动情况。财务分析人员在分析时还可结合应付账款变动的差额来看企业当前的运营情况。

课堂思考

计算一下某公司应付账款2022年与2021年的变动差额情况,结合某公司2022年的经营情况分析当前的结论与实际情况是否相符?

2.其他流动负债分析

其他流动负债分析主要包括短期借款、应付票据、应付职工薪酬与应交税费分析。

(1)短期借款。短期借款是指企业向银行或其他金融机构等借入的偿还期限在一年以下的各种借款。短期借款包括质押借款、抵押借款、保证借款、信用借款、信托借款和其他借款等,用于解决企业流动资金匮乏,如果企业是通过信用借款,则说明公司的



信用得到银行认可，企业经营状态良好。短期借款分析时首先看总额，财务分析人员应重点关注货币资金能否覆盖有息负债，其次看短期借款占总资产的比例，一般优秀的企业不超过5%。

(2)应付票据。应付票据是指企业采用商业汇票结算方式延期付款购入货物应付的票据款。财务分析人员应关注应付票据是否带息，企业是否发生过延期支付到期票据的情况，以及企业开具的商业汇票是银行承兑汇票还是商业承兑汇票。

(3)应付职工薪酬。职工薪酬是指职工在职期间和离职后提供给职工的全部货币性薪酬和非货币性薪酬，既包括提供给职工本人的薪酬，也包括提供给职工配偶、子女或其他被赡养人的福利等。

(4)应交税费。应交税费是指企业在生产经营过程中产生的应向国家缴纳的各种税费，主要包括增值税、消费税、城市维护建设税、教育费附加等。

3. 预收账款分析

预收账款是指企业在销售之前预先向购买方收取的款项，应在1年以内使用产品或劳务来偿还。财务分析人员应重点关注预收账款的来源。

(1)关联方交易。如果大量的预收账款是由关联方交易产生的，则分析人员应当注意这是不是企业之间的一种变相借贷方式，以缓解企业当前的资金紧张状况。

(2)销售预收。预收账款是公司盈利能力的一种表现，很多投资者将这一指标作为判断投资对象的标准。预收款项虽然在账面上是负债，但本质上是企业将在未来实现的收入，而且一般还不需要还款，即没有偿债压力，当开具销售发票后，这部分预收款项就变成了营业收入。

(3)一次性收入。例如预收的拆迁款，会导致公司预收账款短期内大幅增长，但其实与自身经营业绩无关。

知识拓展

预收账款的多少和企业所处行业息息相关。最为明显的是房地产行业，房地产行业一般是预售制，提前收款，所以账面上有大量的预收款。另一个预收款项比较多的行业是商超行业，经常逛超市的朋友会购买购物卡，通常能得到一点折扣。当购买购物卡的时候，商超收到的钱要计入预收款。

(四) 长期负债分析

长期负债分析主要对应付债券与长期应付款、长期借款进行分析。

1. 应付债券与长期应付款

(1)应付债券是企业为筹集长期资金而实际发行的债券及应付的利息。

①关注条款中的付息方式，对于企业发行的债券，分析人员应当关注债券的有关条款，查看该债券的付息方式是到期一次还本付息、分期付息到期还本还是分期还本付息。



②存在溢折价时，分析人员要看企业对于溢折价的摊销和实际利息费用的确认是否准确。

③存在可赎回条款时，分析人员要看企业是否具有可用于赎回的资金准备。

④可转债风险，分析人员要关注应付债券财报注释里披露的内容，尤其是可转债，目前可转债已成为大股东无风险快速减持套利的工具。

(2) 长期应付款是指企业除长期借款和应付债券以外的各种长期应付款项，包括采用补偿贸易方式下引进国外设备应付的价款、融资租入固定资产的租赁费等，一般包括以下内容：补偿贸易引进设备款、应付融资租赁款、具有融资性质的延期付款购买资产、应付售后回租款、递延房租收益、应计房租、受托经营资金、其他长期应付款。

知识拓展

可转债一般指可转换债券。可转换债券是债券持有人可按照发行时约定的价格，将债券转换成公司的普通股票的债券。如果债券持有人不想转换，则可以继续持有债券，直到偿还期满时收取本金和利息，或者在流通市场出售变现。

2. 长期借款

长期借款是指企业从银行或其他金融机构借入的期限在1年以上的款项。分析人员分析时应关注其用途与实际使用情况、长期借款的增加与企业长期资产的增加的匹配程度、长期借款数额波动幅度及原因、企业的盈利能力等。

(1) 看长期借款的总额。长期借款的资金成本相对较高，因此企业在能自给自足的情况下，流动资金足够支撑企业的各项费用，不需要向金融机构借款。很少或没有长期借款的企业，说明企业本身盈利能力强，但并不能说有长期借款的企业就不好，还要进一步分析。

(2) 看长期借款的占比。一般情况下长期借款占总资产的比值小于5%，当占比超过时，还要关注存贷双高的情况。

(3) 关注存贷双高现象。存贷双高是指企业财务报表上的银行存款和相关贷款项目的余额都维持在比较高的水平的现象，其中相关的贷款项目主要包括短期借款项目、长期借款项目等。存贷双高现象应结合营业利润、应收账款、预付账款一起分析，当营业利润一直在增加，应收账款、预付账款居高不下时，存贷双高现象可能导致较大的财务风险，企业应及时调整信用政策。

(五) 所有者权益分析

所有者权益是指企业资产扣除负债后由所有者享有的剩余权益，是资产总额抵减负债总额后的净额，是企业所有者对企业净资产的要求权。我国的所有者权益主要包括四个项目：实收资本（股本）、资本公积、盈余公积和未分配利润。

分析人员分析时总体上要关注所有者权益总额与资产、负债总额之间的关系，即权益系数、资本结构情况，所有者权益内部关注各项目的占比情况。



1.看所有者权益总额。所有者权益总额大，则有利于企业经营和规模扩张，抵抗风险能力也会更强。

2.看所有者权益内部各项目的占比情况。特别是看留存收益的变化情况，留存收益是企业净利润分配后留存在企业的净利润，《中华人民共和国公司法》规定公司法定公积金按税后利润的10%提取，法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。提取法定公积金是为了提高企业经营的可持续性，以便企业之后的发展所用。这是政府的一种引导，告诉企业要追求发展，不论是规模的扩大还是技术的革新，总之要留一部分利润作为企业发展的公积金。因此，通过留存收益的占比情况，可了解企业的经营成果。

任务实施

登录DBE财务大数据实践教学平台，根据平台中的任务指南完成操作，完成资产负债表中流动资产、长期资产、流动负债、长期负债、所有者权益分析任务操作及分析结果可视化呈现。

1.完成流动资产分析，如图3-3所示。



图3-3 流动资产任务实践

2.完成长期资产分析，如图3-4所示。



图3-4 长期资产任务实践



3. 完成流动负债分析，如图3-5所示。



图3-5 流动负债任务实践

4. 完成长期负债分析，如图3-6所示。



图3-6 长期负债任务实践

5. 完成所有者权益分析，如图3-7所示。



图3-7 所有者权益任务实践



任务二 利润表分析



理论准备

利润表分析也称损益表分析，是以利润表为对象进行的财务分析。利润表反映企业在一定时期的经营成果，解释企业财务状况发生变动的主要原因，并可通过收入、成本费用的分析，较为具体地把握公司获利能力高低的原因，有助于分析企业的偿债能力、管理收费的合理性及其使用效益等。例如，某公司2022年年报中利润表部分，如图3-8所示。

	附注七	2022年	2021年
一、营业收入	46	424,060,635	216,142,395
减：营业成本	46	351,815,680	187,997,689
税金及附加	47	7,267,110	3,034,878
销售费用	48	15,060,676	6,081,678
管理费用	49	10,007,370	5,710,193
研发费用	50	18,654,453	7,990,974
财务费用	51	(1,617,957)	1,786,927
其中：利息费用		1,316,350	1,907,642
利息收入		1,829,617	631,841
加：其他收益	52	1,721,136	2,270,196
投资损失	53	(791,903)	(57,134)
其中：对联营企业和合营企业的投资损失		(685,885)	(145,295)
以摊余成本计量的金融资产终止确认			
损失		(22,719)	(88,765)
公允价值变动收益	54	126,098	47,356
信用减值损失	55	(989,521)	(388,074)

图3-8 某公司2022年年报——利润表部分(单位：千元)(主表)

一、利润表主表分析

通过利润表主表的分析，主要对各项利润的增减变动、结构增减变动及影响利润的收入与成本进行分析。

(一) 收入与成本分析

1. 营业收入分析

企业营业收入是指企业在从事销售商品、提供劳务和让渡资产使用权等日常经营过程中取得收入，分为主营业务收入和其他业务收入两部分。主营业务收入是指企业进行经常性业务取得的收入，是利润形成的主要来源。

(1) 关注企业营业收入的品种构成、区域构成和来自关联方的比重。例如，某公司2022年营业收入的构成及各项占比，如图3-9所示。(数据来源：某公司2022年年报截图。)



利润表趋势分析



利润表结构分析



	2022 年		2021 年		同比增减 %
	金额/元	占营业收入比重/%	金额/元	占营业收入比重/%	
营业收入合计	424,060,635,000.00	100.00	216,142,395,000.00	100.00	96.20
分行业					
日用电子器件制造业	98,815,054,000.00	23.30	86,454,452,000.00	40.00	14.30
交通运输设备制造业	324,691,175,000.00	76.57	128,960,450,000.00	59.66	151.78
其他	554,406,000.00	0.13	727,493,000.00	0.34	-23.79
分产品					
手机部件、组装及其他产品	98,815,054,000.00	23.30	86,454,452,000.00	40.00	14.30
汽车、汽车相关产品及其他产品	324,691,175,000.00	76.57	128,960,450,000.00	59.66	151.78
其他	554,406,000.00	0.13	727,493,000.00	0.34	-23.79
分地区					
中国（包括港澳台地区）	332,607,435,000.00	78.43	152,235,378,000.00	70.43	118.48
境外	91,453,200,000.00	21.57	63,907,017,000.00	29.57	43.10
分销售模式					
直销	187,721,609,000.00	44.27	133,026,326,000.00	61.55	41.12
经销	236,339,026,000.00	55.73	83,116,069,000.00	38.45	184.35

图3-9 某公司2022年营业收入的构成及各项占比

(2) 关注营业收入中主营业务收入所占的比重。通过分析营业收入中主营业务收入所占的比重，可以看出企业经营持续能力的高低。

2. 营业成本分析

营业成本是指与营业收入相关的，已经确定了归属期和归属对象的成本。与营业收入相对应，营业成本也分为主营业务成本和其他业务成本两部分。分析人员在分析时应关注企业存货发出的方法及其变动情况，也要检查企业营业收入与营业成本之间的匹配关系，从而分析企业是否存在操纵营业成本的行为。

(二) 费用分析

费用分析主要是对期间费用进行分析，期间费用是指企业日常活动发生的不能计入特定核算对象的成本，而应计入发生当期损益的费用。期间费用包括销售费用、管理费用、财务费用与研发费用分析。

1. 销售费用分析

销售费用是指企业销售商品和材料、提供服务的过程中发生的各种费用，具体包括广告宣传费、服务费、销售人员薪酬、咨询费、会展费、促销活动费等。分析人员分析时要关注销售费用的各项目占比情况、销售费用与本期收入之间是否匹配。例如，某公司2022年销售费用各项目占比情况，见表3-9。



表3-9 某公司2022年销售费用各项目占比情况分析

单位：千元

项目名称	2022年	各项目占比	2021年	各项目占比/%
职工薪酬	3 361 416.00	22.32%	1 722 420.00	28.32
广告展览费	2 201 985.00	14.62%	1 354 720.00	22.28
售后服务费	6 513 832.00	43.25%	1 228 609.00	20.20
物料消耗	443 214.00	2.94%	244 438.00	4.02
折旧及摊销	749 012.00	4.97%	283 534.00	4.66
差旅费	190 085.00	1.26%	131 585.00	2.16
行政及办公费	168 179.00	1.12%	151 710.00	2.49
股份支付	59 266.00	0.39%	15 121.00	0.25
其他	1 373 687.00	9.12%	949 541.00	15.61
合计	15 060 676.00	100.00%	6 081 678.00	100.00

(1) 销售费用的各项目占比情况。从表3-9中可以看到，某公司在2022年大幅度上调售后服务费，这与某公司的战略发展和定位相符，其财报中这样描述：作为全球领先的平台型高端制造龙头厂商，本集团为全球知名客户提供新材料开发、产品设计与研发、零组件及整机制造、供应链管理、物流及售后等一站式服务，公司的高度垂直整合能力使得公司可以为客户提供全面的服务，更快、更有效率地回应市场不断变化的需求。

(2) 销售费用与本期收入之间是否匹配。当销售费用出现较大的增长时，应观察增长的具体内容；当企业广告费大额支出时，应判断广告费用的持续时间；当企业在新地域和新产品上投入较多的销售费用时，如在新地域设立销售机构和销售人员的支出等，这些新的支出不一定在本期就能增加销售收入，分析时应根据情况判定其对今后期间收入增加的效应。

2. 管理费用分析

管理费用是指企业行政管理部门为组织和管理生产经营活动而发生的各种费用。管理费用包括公司经费、工会经费、待业保险费、劳动保险费、董事会费、聘请中介机构费、咨询费、诉讼费、业务招待费、办公费、差旅费、邮电费、绿化费、管理人员工资及福利费等。分析人员分析时要关注其支出水平与企业规模、企业内容财务预算情况等。例如，某公司2022年管理费用各项目情况，如图3-10所示。



	2022 年	2021 年
职工薪酬	6,923,900	3,466,314
折旧与摊销	1,748,949	1,453,255
办公费用	180,025	134,225
物料消耗	639,087	270,780
审计及咨询费	86,406	86,083
其中：审计费#	6,350	6,350
股份支付	183,752	59,764
其他	<u>245,251</u>	<u>239,772</u>
	<u><u>10,007,370</u></u>	<u><u>5,710,193</u></u>

图3-10 某公司2022年管理费用各项目情况(单位:千元)

(1) 管理费用的支出水平与企业规模相关,对管理费用有效控制可以体现企业管理效率的提高,但是有些项目的控制或减少对企业长远发展不利。

(2) 管理费用多数项目属于固定费用,短期内不随营业收入变动而显著变化。

(3) 当财务分析人员能够获得企业内部财务预算时,通过与预算数的对比,可以更容易地得到企业管理费用的质量状况。

3. 财务费用分析

财务费用是指企业为筹集生产经营所需资金等而发生的费用。财务费用包括利息净支出(利息支出减利息收入后的差额)、汇兑净损失(汇兑损失减汇兑收益的差额)、金融机构手续费以及筹集生产经营资金发生的其他费用等。

财务费用主要包括三大类:①自有资金利息收入;②债务利息支出;③在银行等金融机构办理业务支出的手续费。财务费用科目主要和资产负债表的货币资金科目及有息负债相关。财务费用有可能为正,也有可能为负。分析人员分析时要关注财务费用与净利润的比值,还有汇兑净损益情况。例如,某公司2022年财务费用重大变动原因,如图3-11所示(数据来源:某公司2022年年报截图)。

(1) 财务费用与净利润的比值。当比值大于1时,说明企业的财务费用已吃掉大量利润,企业一定程度上沦为银行的打工仔,而且长期偿债能力可能会出现问题。

(2) 利润额增减变动分析。通过对利润表的水平分析,从利润的形成角度,反映利润额的变动情况,揭示企业在利润形成过程中的管理业绩及存在的问题。

(3) 汇兑净损益情况。汇兑净损益是一些持有外币交易的企业,由于汇率的浮动所产生的差额会影响财务费用,从而会对当期利润产生很大影响。根据某公司利润表可以得到2022年汇兑损益影响净利润10%。



	2022 年	2021 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	15,060,676,000.00	6,081,678,000.00	147.64%	主要是本期售后服务费及职工薪酬增加所致
管理费用	10,007,370,000.00	5,710,193,000.00	75.25%	主要是职工薪酬和物料消耗增加所致
财务费用	-1,617,957,000.00	1,786,927,000.00	-190.54%	主要是汇兑收益与利息收入增加所致
研发费用	18,654,453,000.00	7,990,974,000.00	133.44%	主要是职工薪酬和物料消耗增加所致

图3-11 某公司2022年财务费用重大变动原因(单位:元)

4. 研发费用分析

研发费用是指研究开发成本支出，即研究阶段发生的费用及无法区分研究阶段研发支出和开发阶段研发的支出。例如，某公司2022年研发费用情况，如图3-12所示。

	2022 年	2021 年
职工薪酬	10,416,829	3,713,592
物料消耗	5,197,592	2,638,683
折旧与摊销	833,845	602,409
检测费	267,934	219,519
股份支付	223,269	41,504
其他	1,714,984	775,267
	<hr/>	<hr/>
	18,654,453	7,990,974
	<hr/>	<hr/>

图3-12 某公司2022年研发费用情况(单位:元)

(三) 营业外收支分析

营业外收支包括营业外收入与营业外支出，营业外收入是指企业在经营业务以外取得的收入，其主要包括固定资产出售净收益、罚款收入和政府补助收入等。营业外支出是指企业在经营业务以外发生的支出，包括固定资产盘亏、毁损、报废和出售的净损失，以及非常损失、对外捐赠支出、赔偿金和违约金支出等。

分析人员分析时要关注营业外收入陷阱、政府补助情况、较大金额的营业外支出。

1. 营业外收入陷阱

在分析时要特别警惕当企业营业利润为负，净利润为正的情况下，如果此时营业外收入远高于营业利润的绝对值，则应详细了解营业外收入的来源、其特定原因及要传递的信息，特别为投资人排除陷阱。

2. 政府补助情况

政府补助的效果与营业外收入效果一致，投资人在查看利润表时，务必查看企业营业利润情况，从而确认企业经营成果。



3. 较大金额的营业外支出

当营业外支出过多时，应查看营业外支出的具体原因，从而要先排除造假等违法行为。

（四）毛利率分析

营业收入减去营业成本，即毛利润。毛利润对于绝大多数企业都是关键数字，如果企业连毛利润都没有，一般很难存活下去。毛利润占营业收入的比例被称为毛利率。不同行业的毛利率差别非常大，如零售业大部分企业毛利率可能较低，而珠宝企业毛利率可能很高。

二、利润表附表分析

利润表附表分析主要对利润分配表及分部报表进行分析。

（一）利润分配表分析

通过利润分配表分析，可以反映企业利润分配的数量与结构变动，揭示企业在利润分配政策、会计政策以及国家有关法规变动方面对利润分配的影响。

（二）分部报表分析

通过对分部报表的分析，可以反映企业在不同行业、不同地区的经营状况和经营成果，为企业优化产业结构，进行战略调整指明方向。

三、利润表附注分析

利润表附注分析主要是根据利润表附注及财务情况说明书等相关详细信息，分析说明企业利润表及附表中的重要项目的变动情况，深入揭示利润形成及分配变动的主观原因与客观原因。



任务实施

登录DBE财务大数据实践教学平台，根据平台中的任务指南完成操作，完成利润表关于收入与成本、费用、营业外收支分析任务操作及分析结果可视化呈现。

1. 完成收入与成本分析，如图3-13所示。



图3-13 收入与成本分析任务实践

2. 完成费用分析，如图3-14所示。



图3-14 费用分析任务实践

3. 完成营业外收支分析，如图3-15所示。



图3-15 营业外收支分析任务实践



任务三 现金流量表分析



理论准备

现金流量表分析是指对现金流量表上的有关数据进行比较、分析和研究，从而了解企业的财务状况，发现企业在财务方面存在的问题，预测企业未来的财务状况，为报表使用者科学做出决策提供依据。报表使用者，应根据自己的需要，运用各种合适的方法，对财务报表提供的数据资料进行进一步加工、整理、分析和研究，从中得出有用的信息，从而为决策提供正确的依据。

一、现金流量表总体分析

现金流量表可以清楚反映出企业增加净现金流量的能力，更为准确地揭示企业资产的流动性和财务情况。现金流量表的总体分析包括现金及现金等价物的净增加额、货币资金与现金及现金等价物的净增加额之间的关系。

(一) 现金及现金等价物的净增加额

当净增加额为正时，证明企业的现金流是流入大于流出，且企业的现金流情况不差；反之，则证明企业的现金流情况不好。

(二) 货币资金与现金及现金等价物的净增加额之间的关系

一般企业的“现金及现金等价物”所包括的内容大多与“货币资金”口径一致。销售商品和提供劳务收到现金 \approx (主营业务收入+其他业务收入) \times (1+增值税税率)+预收账款增加额-应收账款增加额-应收票据增加额；购买商品、接受劳务支付现金 \approx (主营业务成本+其他业务成本+存货增加额) \times (1+增值税税率)+预付账款增加额-应付账款增加额-应付票据增加额。

二、现金流量表结构分析

结构分析是包括经营活动产生现金流量、投资活动产生现金流量、筹资活动产生现金流量分别占现金及现金等价物净增加额的比重以及各自结构的分析。通过结构分析，可以找到企业产生现金流量的能力。



现金流量表结构分析



现金流量表趋势分析

(一) 经营活动现金流分析

企业经营活动现金流量包括销售商品、提供劳务收到的现金、收到的税费返还、收到



其他与经营活动有关的现金、购买商品、接受劳务支付的现金、支付给职工以及为职工支付的现金、支付的各项税费、支付的其他与经营活动有关的现金。分析人员分析时主要关注经营活动现金流量净额、经营活动现金流量与净利润、经营活动现金流量与毛利率。

1. 经营活动现金流量净额

一般而言，上市公司经营活动产生的净现金流量应为正数，且经营活动的现金流量占全部现金流量的比重越大，说明企业的财务状况越稳定，支付能力越有保证。

2. 经营活动现金流量与净利润

通过经营活动现金流净额与净利润的结合，引入“净现比”指标。通常而言，净现比越接近于1.0，说明企业净利润以现金形式实现的比例越高，盈利质量越好。

3. 经营活动现金流量与毛利率

通过对比销售商品、提供劳务收到的现金与购买商品、接受劳务支付的现金的差额大小来粗略估算出毛利率的大小，如果收到的现金远远大于支出的现金，那么毛利率一般比较高。

（二）投资活动现金流分析

投资活动现金流量是指企业长期资产（通常指一年以上）的购建及其处置产生的现金流量，包括收回投资收到的现金、取得投资收益收到的现金、处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额、处置子公司及其他营业单位收到的现金净额、购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金、投资支付的现金、取得子公司及其他营业单位支付的现金净额。分析人员分析时主要关注对内投资与对外投资的关系。

1. 对内投资

对内投资净额大幅增长的企业往往面临着新的发展机遇或投资机会。

2. 对外投资

当期对外投资活动的现金净流出量大量增加，说明该企业的经营活动没有充分地吸纳企业的资金，从而游离出大笔资金，通过对外投资为其寻求获利机会。

（三）筹资活动现金流分析

筹资活动现金流量是指企业经营过程中所产生的与筹资活动相关的现金流人和现金流出的差额。筹资活动现金流量是企业资本及债务的规模和构成发生变化的活动所产生的现金流量，包括吸收投资收到的现金、取得借款收到的现金、偿还债务支付的现金、分配股利、利润或偿付利息支付的现金和收到其他与筹资活动有关的现金。分析人员分析时要关注筹资活动现金流人与流出、筹资种类等。

1. 筹资活动现金流人与流出

一般来说，资金短缺的企业筹资活动现金流流入会很大，而业绩优秀的企业往往筹资活动流入和流出数额都较低。



2. 筹资种类

筹资一般包括债务性筹资和权益性筹资。债务性筹资风险较大一些，因为需要到期归还；而权益性筹资相比债务性筹资，没有定期偿还的压力，因此风险较小，同时还能够增加企业资金实力，对股价也有一定的促进作用。



登录DBE财务大数据实践教学平台，根据平台中的任务指南完成操作，完成现金流量表关于经营活动现金流、投资活动现金流、筹资活动现金流分析任务操作及分析结果可视化呈现。

1. 完成经营活动现金流分析，如图3-16所示。



图3-16 经营活动现金流分析任务实践

2. 完成投资活动现金流分析，如图3-17所示。



图3-17 投资活动现金流分析任务实践



3. 完成筹资活动现金流分析，如图 3-18 所示。



图 3-18 筹资活动现金流分析任务实践



项目小结

本项目主要介绍了如何纵向和横向对资产负债表、利润表、现金流量表进行分析。本项目在讲解分析方法的同时又通过案例实战详细讲述了各基本财务报表的分析内容与可视化呈现步骤，通过任务实战培养学生数据整理归纳、分析及预测的能力，激发学生的发散思维和创新意识。



思政园地

合抱之木，生于毫末；九层之台，起于累土。

反思与实践：合抱的大树是从细小的萌芽开始生长的，九层的高塔是由泥土堆积起来的。不管再复杂再精妙的分析，都离不开基础数据的整理归纳。只有做好基础数据的分析，才能为后续的财务分析提供更多可靠的数据。

(资料来源：节选自《道德经》第六十四章)



岗课赛证融通

《大数据财务分析职业技能等级标准》中的职业技能等级要求明确：在履行财务分析职责，提供经营数据支持部分，要基于财务报告以及其他非财务信息，履行财务分析职责，为经营决策提供支持和建议；解释和诠释财务报表，推动企业战略决策，商务决策的成功和企业经济的增长。

全国职业院校技能大赛——会计实务赛项中预算管理岗位及绩效管理岗位中要求利用目标企业财报数据预算未来一定期间数据，能运用分析工具对数据进行分析及可视化



呈现，并进行相应评价及预测。



闯关练习

一、单项选择题

1. 预收账款是公司()能力的一种表现。
A. 营运 B. 发展 C. 偿债 D. 盈利

2. 应收账款占主营业务收入的比重达()左右甚至以上，那就需要警惕企业业务持续性问题和财务状况恶化问题。
A.0.3 B.0.4 C.0.5 D.0.6

3. 通过()可以来判断企业属于重资产型企业还是轻资产型企业。
A. 固定资产/总资产 B. 无形资产/总资产
C. 存货/总资产 D. 货币资金/总资产

二、多项选择题

1. 货币资金可以结合()科目一起分析。
A. 应付账款 B. 短期借款
C. 一年内到期的非流动负债 D. 长期借款

2. 在分析长期借款时，财务分析人员应当注意分析()。
A. 观察企业长期借款的用途
B. 是否长期借款的增加与企业长期资产的增加相匹配
C. 是否存在将长期借款用于流动资产支出
D. 长期借款的数额是否有较大的波动

3. 销售费用增速大于营业收入增速时，需要注意()。
A. 销售出现问题 B. 行业竞争关系
C. 供需关系 D. 产品成本

三、判断题

1. 净利润是企业的税前利润。 ()
2. 经营活动的现金流量占全部现金流量的比重越大，说明公司的财务状况越稳定。 ()
3. 一般来说，权益性筹资比债务性筹资风险大。 ()



技能训练

以小组为单位，对本小组前面任务中自己感兴趣的上市公司，采集其年报数据，进



行财务报表基本分析，分析后在小组中进行交流讨论，再形成分析报告，内容必须包括资产负债表、利润表、现金流量表的分析与总结，并做成PPT报告，在班上进行交流学习。



业务评价

经过本项目的学习，请指导老师根据同学们提交的PPT报告及学习交流情况做好本项目的业务评价，见表3-10。

表3-10 业务评价表

学号：

姓名：

班级：

序号	评价要点		分值	得分	总分等级评定
1	知识	了解企业财务报表分析内容	10		
		掌握企业财务报表方法及评价要点	10		
2	技能	能对财务报表常用指标及计算	40		
		能客观评价及预测分析对象	10		
3	素质	团队协助、严谨仔细	10		
		培养学生具有大数据思维	10		
4	思政	使学生树立计划意识、创新意识	10		
总分			100		等级
教师签名：				日期：	

- A.优秀(86~100分)
B.良好(76~85分)
C.合格(60~75分)
D.有待提高(60分以下)