



普通高等教育“十二五”规划教材
国家教学改革与质量工程项目

会计学特色专业系列教材

总主编 薛小荣

财务分析

刘 杉 / 主编

KUAIJI XUE TESE ZHUANYE XILIE JIAOCAI



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE



普通高等教育“十二五”规划
国家教学改革与质量工程

会计学特色专业系列教材

总主编 薛小荣

财务分析

刘 杉 / 主编

吴艳文 张佩 / 副主编



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

财务分析 / 刘杉主编. —上海: 立信会计出版社,
2015.8

会计学特色专业系列教材

ISBN 978-7-5429-4780-2

I. ①财… II. ①刘… III. ①会计分析—教材 IV.
①F231.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 204693 号

策划编辑 张巧玲
责任编辑 蔡莉萍
封面设计 周崇文

财务分析

出版发行	立信会计出版社		
地 址	上海市中山西路 2230 号	邮政编码	200235
电 话	(021)64411389	传 真	(021)64411325
网 址	www.lixinaph.com	电子邮箱	lxaph@sh163.net
网上书店	www.shlx.net	电 话	(021)64411071
经 销	各地新华书店		

印 刷	上海肖华印务有限公司		
开 本	787 毫米×960 毫米	1/16	
印 张	23.75	插 页	1
字 数	406 千字		
版 次	2015 年 8 月第 1 版		
印 次	2015 年 8 月第 1 次		
书 号	ISBN 978-7-5429-4780-2/F		
定 价	39.00 元		

如有印订差错,请与本社联系调换

国家教学改革与质量工程项目 会计学特色专业系列教材

项目总负责人 薛小荣 西安财经学院副院长 博士 教授
编委会主任 吴旺延 西安财经学院商学院院长 博士 教授
副主任 陈淑芳 西安财经学院商学院副院长 教授
刘总理 西安财经学院商学院会计系主任 教授

总主编 薛小荣

副总主编 吴旺延 陈淑芳 刘总理

编委会成员(按姓氏笔画为序)

左 锐 刘 杉 刘总理 陈淑芳
赵珍珠 赵栓文 贾宗武 徐 玮
高晓林 郭西强 盛碧荷 薛小荣

总 序

西安财经学院会计学专业创建于 20 世纪 50 年代初,在半个多世纪的会计学专业教学中,由具有丰富实践经验和中外会计学专业背景的中青年会计学人才组成的专业教学团队,以“重基础、重实践、重规范”为教学理念,自编适合培养对象特点的讲义与教材,形成了自己的教学特色,为新中国,尤其是为西部建设培养了一大批急需的应用型会计专门人才,奠定了会计学专业人才培养的基本教学模式,得到了用人单位和会计教育界的肯定。

进入 21 世纪以来,我校会计学专业秉承并充实传统的教学理念,按照“宽口径、厚基础、强能力、高素质”的人才培养要求,以及培养“信得过、用得上、干得好”且具有创新精神的高级应用型会计专门人才的特色定位,大力进行教学改革,提高教学质量,取得了一系列优秀的教学成果。会计学专业的毕业生就业率一直稳居各相关专业前列,对学生的吸引力进一步增强。2008 年会计学专业被立项为“省级特色专业建设点”,2010 年被立项为“国家级特色专业建设点”,为提高会计学专业教学质量,以及加快教学改革步伐增添了新的动力。

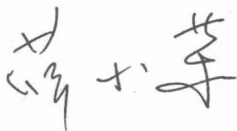
教材是体现教学内容和课程体系的知识载体,是进行教学的基本工具,也是全面推进素质教育、培养应用型创新人才的重要保证。为了系统总结西安财经学院会计学专业多年来的教学改革成果,整合会计学专业已有的教材、讲义资源,体现会计学专业最新的教学理念和特

色,依托国家级和省级教学改革与质量工程项目,西安财经学院组织编写了“会计学特色专业系列教材”。

本系列教材主要包括:《基础会计学》、《中级财务会计》、《高级财务会计》、《成本会计》、《审计学》、《金融企业会计学》、《税务会计》、《财务管理》、《财务分析》、《管理会计学》、《会计信息系统实践教程》、《会计模拟实践教材》等。本系列教材的特点是重点突出、难点易化;重视系统性、讲求实用性、避免重复性;重基础、重实践、重规范、重应用、重能力培养;便于学习、便于掌握、便于应用和实践。编写本系列教材的目的是为了使学者能提高学习效率,使教者能提高教学质量。

需要说明的是,本系列教材既是省级、国家级教学改革与质量工程项目的重点资助内容,又是会计学专业教学改革成果的系统总结;反映了前辈们的探索和当今会计学人的研究成果;还有同行们的关心和相关单位、部门的支持,在此一并表示谢意。希望我们的努力能够为我国的会计教育和人才培养作出更多的有益贡献。

期望读者和同行对本系列教材提出宝贵意见和建议。



2011年8月

前 言

财务分析与评价作为企业决策的支持系统,在企业管理中起着举足轻重的作用。随着金融危机的爆发,世界经济形势瞬息万变,面对日益复杂的经济环境,企业利益相关者越来越注重企业的财务分析。通过对财务报告及相关资料进行分析,不仅能为投资者、债权人及其他利害关系人进行经济决策提供参考,而且能对企业高层管理者受托经济责任的履行进行有效地监督。

作为一门学科,财务分析近年来得到迅速发展。为适应高等教育综合改革和财务分析理论与实务发展的要求,结合2014年颁布的《企业会计准则》,我们在保持原教材基本特色与优点的前提下,对会计学专业系列教材《企业财务分析》(刘杉主编,立信会计出版社2011年版)进行了修订并重新出版,更名为《财务分析》。本书以现代经济理论、现代科学管理理论和现代企业理论为依据,以近年来世界500强企业的财务资料及我国部分上市公司的财务资料为分析对象,以企业财务状况、盈利情况、现金流量、财务信用及其综合财务状况为分析内容,综合运用比较法、比率法、图形法等对企业财务报告及各种财务能力进行系统地介绍与阐述,以满足各高等院校会计学、财务管理、工商管理、财政学、金融学等专业本科、专科教学的需要。本书既可以作为高等院校及以上各专业教学用书,也可以作为财务分析师、企业投资者、债权人、经营管理者、财务管理人员及宏观管理者进行财务分析的工

具书。

《企业财务分析》自2011年出版以来,一直作为国内很多高等院校的教师和学生用书,获得了较高的社会评价和声誉。该书不仅是上海市重点图书之一,而且在2013年被评为陕西省普通高校优秀教材一等奖。我们对《企业财务分析》的修订,使其体系与内容进一步完善,具有了更广泛的适用性,这也是更改书名原因。同时,还订正了一些文字、数字,修改了部分案例,每章增加学习自测题和参考答案,增补了新会计准则对企业财务报告的新要求,使教材内容更好地反映现行相关法律法规规范和社会现实,增强了时效性和价值性。总之,对《企业财务分析》的修订,成就了本书。

本书由刘杉博士任主编,吴艳文和张佩任副主编。各章执笔人分别为:第一章、第二章、第五章、第十一章由刘杉编写;第三章、第四章、第六章、第十章由吴艳文编写;第七章、第八章、第九章由张佩编写;第十二章由王倩编写。本次修订由刘杉进行总纂并定稿。本书在编写过程中参阅了大量文献资料,在此向作者表示衷心的感谢。

我们殷切地希望本书的出版,能够为财务分析的教學和实践工作起到积极的推动作用。但由于作者水平有限,书中难免还会存在遗漏和不足,恳请读者批评指正,以便我们在下次修订中加以完善。

刘 杉

2015年8月

教学课件索取单

敬爱的老师：

感谢您使用我们出版社的教材。为了方便您的教学，本书配有相关的教学课件。如果您需要，请您填写下面表格中的相关信息，并以电子邮件的形式发到我社，我们在核对您的信息后，会免费向您提供教学课件。

我社网站上提供电子版的课件索取单以及所有课件清单。

我们的联系方式：

地址：上海市中山西路 2230 号 1 号楼 1307 室 邮编：200235

立信会计出版社

电话：(021)64681746

电子邮件：lixinaph@163.com

网站：www.lixinaph.com

教材名称					作者姓名		
教师姓名		性别		身份证号			
学 校		院系			教 研 室		
学校地址					邮 编		
职 务		职称			办公电话		
E-mail		手机			宅 电		
通信地址					邮 编		
教材用量	册	委托订购单位					

您对本教材的意见和建议是：

目 录

第一篇 财务分析基础

第一章 财务分析理论	3
第一节 财务分析的产生与发展	3
第二节 财务分析的体系与内容	8
第三节 财务分析的信息来源	11
第四节 财务分析的原则与形式	20
本章小结	23
案例分析	24
学习自测题	26
第二章 财务分析方法	28
第一节 财务分析的组织 and 程序	28
第二节 财务分析的方法体系	32
第三节 财务分析的基本方法	37
本章小结	56
案例分析	56
学习自测题	59

第二篇 会 计 分 析

第三章 资产负债表分析	63
第一节 资产负债表概述	63

第二节 资产负债表水平分析	66
第三节 资产负债表结构分析	70
第四节 资产负债表重点项目分析	81
本章小结	94
案例分析	95
学习自测题	96
 第四章 利润表分析	 101
第一节 利润表概述	101
第二节 利润表水平分析	105
第三节 利润表结构分析	108
第四节 利润表重点项目分析	110
本章小结	123
案例分析	124
学习自测题	125
 第五章 现金流量表分析	 128
第一节 现金流量表概述	128
第二节 现金流量表水平分析	133
第三节 现金流量表结构分析	139
第四节 现金流量表质量分析	143
本章小结	150
案例分析	150
学习自测题	151
 第六章 所有者权益变动表分析	 155
第一节 所有者权益变动表概述	155
第二节 所有者权益变动表的一般分析	160
第三节 股利政策对所有者权益变动影响的分析	166
本章小结	172
案例分析	173
学习自测题	173

第三篇 财 务 分 析

第七章 偿债能力分析	179
第一节 偿债能力分析的目的与内容	179
第二节 企业短期偿债能力分析	182
第三节 企业长期偿债能力分析	194
本章小结	205
案例分析	206
学习自测题	207
第八章 盈利能力分析	211
第一节 盈利能力分析的目的与内容	211
第二节 资本经营盈利能力分析	215
第三节 资产经营盈利能力分析	219
第四节 商品经营盈利能力分析	221
第五节 上市公司盈利能力分析	225
本章小结	233
案例分析	234
学习自测题	235
第九章 营运能力分析	238
第一节 企业营运能力分析的目的与内容	238
第二节 流动资产周转速度分析	240
第三节 固定资产营运能力分析	249
第四节 总资产营运能力分析	252
本章小结	256
案例分析	257
学习自测题	258
第十章 发展能力分析	262
第一节 企业发展能力分析的目的与内容	262

第二节 企业单项发展能力分析	265
第三节 企业整体发展能力分析	276
本章小结	280
案例分析	280
学习自测题	281
 第十一章 财务综合分析评价	284
第一节 综合分析与评价概述	284
第二节 杜邦财务综合分析及其发展	286
第三节 企业经营业绩综合评价	291
第四节 财务分析报告	305
本章小结	310
案例分析	311
学习自测题	315
 第十二章 企业财务战略分析	318
第一节 企业财务战略分析的内涵与意义	318
第二节 企业财务战略的环境分析	320
第三节 企业财务战略的制定分析	329
本章小结	335
案例分析	335
学习自测题	335
 学习自测题参考答案	339
 参考文献	363

第一篇

财务分析基础

第一章 财务分析理论

重点提示

◆ 重点术语

财务分析 体系 内容 信息来源 原则 形式

◆ 重点内容

本章的学习目标是使学生了解财务分析产生与发展的过程,理解什么是财务分析及其学科地位,明确财务分析的作用、原则和形式,掌握财务分析的体系、内容以及信息基础,学会运用财务分析的基本原理说明财务分析的作用。

第一节 财务分析的产生与发展

一、财务分析的产生与发展

财务分析的产生与贷款人和投资者密切相关,正是他们对财务报表信息的需要促进了财务分析的产生并影响着它的发展。

财务分析的实践活动已有一百多年的历史。在 1895 年,当时纽约州银行协会的经理委员会采纳了一项决定:要求他们的机构贷款人提交书面的、有其签字的资产负债表。1900 年纽约州银行协会又发布了申请贷款的标准表格,包括一部分资产负债表。纽约银行杰姆斯是主张提供报表的最积极支持者,他设计出财务报表的比较格式,将财务报表比较作为财务分析的内容,他认为扩大贷款必须对报表进行分析,预测贷款人的偿债能力。随后财务报表分析大规模用

于对借款人信用进行调查了解,并借以判断客户的偿债能力。

到20世纪初,出现了比率分析并逐渐被贷款人所接受。1919年,亚历山大建立了比率分析的体系。他发表了一篇文章批评银行家只依靠流动比率进行贷款决策,并指出为了取得全面的认识,必须考虑财务报表间的各种关系,而不仅仅是流动资产与流动负债之间的关系。在广泛接受比率分析方法的同时,人们(如财务分析师)感觉需要一种类似成本会计中标准成本的比率分析标准,即标准比率。1923年詹姆斯提出:在每一个行业,都有以行业活动为基础并反映行业特点的财务与经营比率,这些比率可通过行业平均比率来确定。他计算了许多行业和相当多公司的平均或标准比率。许多对其知之甚少的人开始盲目地将其运用到许多领域,暴露了比率分析的诸多缺点。为了解决比率分析的问题,人们提出了替代比率技术的方法,即选择1年为基年,得到一系列相关基年的百分比,即趋势百分比。通过研究这种变动,可得到企业进步程度的综合印象。这标志着趋势分析的产生。

当世界范围内的资本市场形成之后,非银行机构贷款人和股权投资者不断增加,财务分析便从主要为贷款银行服务,拓展到了为投资者服务的更广阔领域。投资者进行的理财分析,主要是对经营者受托责任的履行情况进行分析。随着会计责任由“解除受托责任”向“提供决策有用信息”转变,投资者开始对公司盈利能力进行分析,以便作出正确的投资决策。随着公司制企业的诞生及其进一步的发展,不仅债权人、投资者要进行财务分析,公司经营者也逐步认识到财务分析的重要性,开始进行财务分析。经营者进行财务分析一方面是为了改善盈利能力和偿债能力,以取得投资者和债权人的支持;另一方面是为了加强财务控制,为财务决策提供信息。债权人和投资者着重于结果分析;而经营者则着重于原因分析。

在近代与现代,企业经理、银行家和其他利益相关者对财务信息的需要,则是推动财务分析学科不断丰富与完善的原动力。

20世纪20年代,资本市场不断发展,规模不断扩大,投资者面临的投资机会和投资风险也随之加大。为了提高投资收益,规避投资风险,投资者纷纷借助财务分析对不同企业的投资风险与盈利能力作出判断,财务分析随之进入投资分析阶段。这一阶段的重点是分析企业的盈利能力与财务风险。随着社会筹资范围扩大,非银行的贷款人和股权投资人增加,公众进入证券市场,投资者要求的信息更为广泛,对企业的盈利能力、筹资能力、利润分配、财务风险等信息的需求尤为迫切。为满足这些需求,产生了一系列财务分析方法,逐步形成了较为完备