



高等学校应用型本科创新人才培养计划指定教材
高等学校金融与财务外包专业“十三五”课改规划教材

企业财务 报表分析

青岛英谷教育科技有限公司 编著

*Financial
Statement Analysis*



西安电子科技大学出版社
<http://www.xduph.com>

高等学校应用型本科创新人才培养计划指定教材

高等学校金融与财务外包专业“十三五”课改规划教材

企业财务报表分析

青岛英谷教育科技有限公司 编著

西安电子科技大学出版社

内 容 简 介

本书主要介绍现代企业财务报表的解读与分析,分为理论和实践两大模块。其中理论模块具体内容
包括财务报表分析概述、资产负债表分析、利润表分析、现金流量表分析、所有者权益变动表分析、财
务报表附注分析、财务报表综合分析,实践模块包括资产负债表分析、利润表分析、现金流号分析、杜
邦财务分析和沃尔评分法。

本书在编写过程中吸收了当今财务报表分析理论和实践的最新成果,力求科学性与趣味性相结合,
理论性与实践性相统一。理论部分采用一体化的综合案例,体现了学做结合的完整工作流程,语言表述
通俗易懂。实践部分则为读者设计了一些较为科学的案例,以帮助读者更轻松有效地学习企业财务报表
分析。

本书注重理论与实践的结合,可以作为高等教育会计学、财务会计、财务管理等相关财经类专业的
教材,也可以作为在职财务人员岗位培训、自学进修的参考书。

图书在版编目(CIP)数据

企业财务报表分析/青岛英谷教育科技有限公司编著.

—西安:西安电子科技大学出版社,2016.1

高等学校金融与财务外包专业“十三五”课改规划教材

ISBN 978-7-5606-3979-6

I. ① 企… II. ① 青… III. ① 企业管理—会计报表—会计分析 IV. ① F275.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 002843 号

策 划 毛红兵

责任编辑 毛红兵

出版发行 西安电子科技大学出版社(西安市太白南路2号)

电 话 (029)88242885 88201467 邮 编 710071

网 址 www.xduph.com 电子邮箱 xdupfxb001@163.com

经 销 新华书店

印刷单位 陕西天意印务有限责任公司

版 次 2016年1月第1版 2016年1月第1次印刷

开 本 787毫米×1092毫米 1/16 印 张 18

字 数 421千字

印 数 1~3000册

定 价 45.00元

ISBN 978-7-5606-3979-6/F

XDUP 4271001-1

如有印装问题可调换

高等学校金融与财务外包专业“十三五” 课改规划教材编委会

主编 王 燕

编委	李树超	杜曙光	张德升	李 丽
	王 兵	齐慧丽	庞新琴	王宝海
	鹿永华	刘 刚	高延鹏	刘 鹏
	郭长友	刘振宇	王爱军	王绍锋

❖❖❖ 前 言 ❖❖❖

随着资本市场的逐步开放以及经济的不断发展,财务报表分析在投资决策、经营管理中的作用日趋重要,越来越多的投资者和决策者开始重视财务报表分析。财务报表分析为投资者和决策者提供了不可缺少的信息支持:企业的投资人需要评价企业预期收益的实现程度,以便进行投资决策;企业的债权人需要正确评价企业的偿债能力,以便做出信贷决策;审计、税务部门需要通过财务报表的审核,及时对企业做出正确的判断和评价,并发现企业经营中存在的问题;企业的内部管理人员需要深入分析企业的成本费用以及利润的变化趋势以便做出正确的管理决策。总之,企业所处内外环境的各相关利益群体,需要从不同的方面了解、分析和评价企业。

财务报表分析在现代经济中的地位和作用日益凸显,也对从业人员的专业能力提出了较高的要求。但是在实践中,很多财务报表分析人员只能掌握比率分析等基本原理和方法,用财务报表数据去“硬套”公式,难以根据企业的具体情况进行深入的分析,导致分析结果与实际相差甚远。为改变这种状况,提高从业人员的实际操作能力,我们编写了本书。本书系统地介绍了资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表及财务报表附注的基本分析方法,同时结合企业实际情况,对企业的偿债能力指标、营运能力指标、盈利能力指标和发展能力指标等进行了深入的剖析。书中力求理论与实践相结合,通过对企业真实案例的分析讲述,使读者能够真正领会企业实际业务的处理方法,力争最大程度上避免读者“只懂理论不会实操”现象的出现。

本书分为理论篇和实践篇,具有以下特点:

1. 理论知识针对性强。本书在编写时充分考虑了财务相关专业的培养目标,简化了理论知识的阐述,紧紧围绕分析财务报表所需技能选取理论知识。
2. 以培养应用型人才为目标。本书在原有传统课程的基础上进行了改革,强化了“应用型”财务技能的学习。
3. 以新颖的教材架构来引导学习。本书打破了以理论讲述为主导的传统教材编写方法,采用“理论+小案例”+“实践”的模式来对知识进行讲解。
4. 案例一体性和针对性强。本书在选取案例时,理论部分采用一体化的综合案例,体现了学做结合的完整工作流程,语言表述通俗易懂。实践部分则为读者设计了一些有针对性的案例,以帮助读者有效地学习企业财务报表分析。

本书由青岛英谷教育科技股份有限公司编写,参与本书编写工作的有王燕、朱仁成、王莉莉、宁孟强、刘明燕、李秀、王强、于志军、杜继仕、张孟等。本书在编写期间得到了各合作院校专家及一线教师的大力支持与协作,在此,衷心感谢每一位老师与同事为本书出版所付出的努力。

由于水平有限，书中难免有不足之处，欢迎大家批评指正！读者在阅读过程中如有发现问题，请通过公司邮箱 yinggu@121ugrow.com 联系我们。

作 者

2015 年 10 月

◆◆◆ 目 录 ◆◆◆

理 论 篇

第1章 财务报表分析概述.....3	2.4 企业营运能力分析.....59
1.1 认识财务报表分析.....4	2.4.1 应收账款周转率.....59
1.1.1 财务报表分析的起源.....4	2.4.2 存货周转率.....60
1.1.2 财务报表分析的含义与目的.....5	2.4.3 固定资产周转率.....61
1.2 财务报表分析的内容和原则.....6	2.4.4 流动资产周转率.....62
1.2.1 财务报表分析的内容.....7	2.4.5 总资产周转率.....63
1.2.2 财务报表分析的原则和依据.....8	本章小结.....65
1.3 财务报表分析的程序、方法 与局限性.....10	本章练习.....65
1.3.1 财务报表分析的程序.....11	
1.3.2 财务报表分析的方法.....11	第3章 利润表分析.....67
1.3.3 财务报表分析的局限性.....16	3.1 认识利润表.....68
本章小结.....17	3.1.1 利润表的内容.....68
本章练习.....18	3.1.2 利润表的结构.....68
	3.1.3 利润表的编制.....69
	3.2 利润表分析.....71
第2章 资产负债表分析.....19	3.2.1 利润表分析的目的.....72
2.1 认识资产负债表.....20	3.2.2 利润表结构分析.....72
2.1.1 资产负债表的内容.....20	3.2.3 利润表趋势分析.....75
2.1.2 资产负债表的结构.....20	3.2.4 利润表具体项目质量分析.....77
2.1.3 资产负债表的填列方法.....21	3.3 企业盈利能力分析.....83
2.2 资产负债表的分析.....24	3.3.1 企业盈利能力基础分析.....83
2.2.1 资产负债表的分析目的.....24	3.3.2 反映投资报酬的财务指标.....86
2.2.2 资产负债表分析内容.....24	3.3.3 上市公司盈利能力特殊分析.....89
2.2.3 资产负债表结构分析.....25	3.3.4 影响盈利能力的其他因素.....92
2.2.4 资产负债表趋势分析.....36	本章小结.....93
2.2.5 资产负债表具体项目质量分析.....39	本章练习.....93
2.3 企业偿债能力分析.....50	
2.3.1 短期偿债能力和长期偿债能力 的区别与联系.....50	第4章 现金流量表分析.....95
2.3.2 短期偿债能力分析.....51	4.1 认识现金流量表.....96
2.3.3 长期偿债能力分析.....55	4.1.1 现金流量表的内容.....96
	4.1.2 现金流量表的结构.....96

4.1.3 现金流量表的编制.....	98	6.2 财务报表附注分析.....	173
4.2 现金流量表分析.....	106	6.2.1 企业实际情况分析.....	173
4.2.1 现金流量表分析的目的.....	106	6.2.2 偿债能力分析.....	174
4.2.2 现金流量表结构分析.....	107	6.2.3 营运能力分析.....	174
4.2.3 现金流量表趋势分析.....	111	6.2.4 盈利能力分析.....	177
4.2.4 现金流量表质量分析.....	115	6.2.5 会计政策和估计变更分析.....	177
4.3 现金流量表有关的比率分析.....	120	6.2.6 资产负债表日后事项分析.....	178
4.3.1 现金流量表有关的现金流动性 比率分析.....	120	6.2.7 关联方交易事项分析.....	178
4.3.2 现金流量表有关的获取现金 比率分析.....	121	6.3 财务报表附注的优劣.....	179
4.3.3 与现金流量表有关的其他常用 比率分析.....	123	6.3.1 财务报表的局限性.....	179
本章小结.....	123	6.3.2 财务报表附注的优势.....	179
本章练习.....	124	6.3.3 财务报表附注的局限性.....	180
第5章 所有者权益变动表分析	125	6.3.4 财务情况说明书.....	180
5.1 认识所有者权益变动表.....	126	6.3.5 财务报表附注和财务情况 说明书比较.....	181
5.1.1 所有者权益变动表的内容.....	126	本章小结.....	182
5.1.2 所有者权益变动表的结构.....	126	本章练习.....	182
5.1.3 所有者权益变动表的填列.....	127	第7章 财务报表综合分析	183
5.1.4 所有者权益变动表的作用.....	129	7.1 认识财务报表综合分析.....	184
5.2 所有者权益变动表分析.....	130	7.1.1 财务报表综合分析的意义.....	184
5.2.1 所有者权益变动表的分析内容.....	130	7.1.2 财务报表综合分析的特点.....	184
5.2.2 所有者权益变动表结构分析.....	131	7.1.3 财务报表综合分析的方法.....	185
5.2.3 所有者权益变动表趋势分析.....	133	7.2 杜邦财务分析体系.....	185
5.2.4 所有者权益变动表主要项目的 质量分析.....	135	7.2.1 杜邦财务分析指标分解及分析.....	185
5.3 所有者权益变动表相关指标分析.....	138	7.2.2 杜邦财务分析的作用.....	188
5.3.1 资本保值和增值绩效的指标 分析.....	139	7.2.3 杜邦财务分析体系的局限性.....	189
5.3.2 企业股利分配指标分析.....	140	7.3 沃尔评分法.....	190
本章小结.....	141	7.3.1 实施沃尔评分法的应用步骤.....	190
本章练习.....	142	7.3.2 沃尔评分法的实例.....	191
第6章 财务报表附注分析	143	7.3.3 沃尔评分法的评价.....	191
6.1 认识财务报表附注.....	144	7.4 财务报表分析报告.....	192
6.1.1 财务报表附注的主要内容.....	144	7.4.1 财务报表分析报告的作用.....	192
6.1.2 财务报表附注编写实例.....	145	7.4.2 财务报表分析报告的种类.....	192
		7.4.3 财务报表分析报告的内容.....	193
		7.4.4 财务报表分析报告的编写步骤.....	194
		7.4.5 财务报表分析报告实例.....	195
		本章小结.....	214
		本章练习.....	214

实 践 篇

实践 1 资产负债表分析	217	实践 3 现金流量表分析	234
实践 1.1 资产负债表结构分析	217	实践 3.1 现金流量表结构分析	234
实践 1.2 资产负债表趋势分析	220	实践 3.2 现金流量表趋势分析	237
实践 1.3 资产负债表具体项目质量分析	223	实践 3.3 经营现金流量具体项目质量	
实践 1.4 资产负债表相关比率分析	225	及其相关比率分析	240
实践 2 利润表分析	228	实践 4 杜邦财务分析	243
实践 2.1 利润表结构分析	228	实践 5 沃尔评分法	248
实践 2.2 利润表趋势分析	231		
实践 2.3 利润表相关比率分析	232		
附录	252		
参考文献	277		

理论篇



第1章 财务报表分析概述



本章目标

- 了解财务报表分析的产生和发展
- 熟悉财务报表分析含义和目的
- 熟悉财务报表分析的内容
- 熟悉财务报表分析的原则和依据
- 掌握财务报表分析的程序和方法



重点难点

重点:

1. 财务报表的分析内容
2. 财务报表的分析方法

难点:

1. 因素分析法
2. 财务报表的局限性

财务报表分析是经济决策的基础,传统意义上的财务报表分析是以企业财务会计报表、会计核算资料以及其他资料为依据,对企业财务活动过程及结果进行的分析和评价。在市场经济和资本市场不断发展和日益完善的进程中,财务报表分析的地位和作用发生了巨大的变化,它已经成为企业和投资者进行经济和财务决策的重要工具。本章阐述了财务报表分析的起源,财务报表分析的含义和目的,财务报表分析的原则、依据和基本程序,以及财务报表分析的方法。

1.1 认识财务报表分析

报表使用者要想对财务报表进行系统的阅读和分析,首先要初步了解财务报表分析的起源、含义及目的。

1.1.1 财务报表分析的起源

财务报表分析起源于 19 世纪末 20 世纪初,最先由美国银行家所倡导。银行在决定是否向企业发放贷款时,最关心的是申请贷款的企业能否保证按时偿还本息。在企业财务分析未被采用之前,银行家对贷款的审查仅以企业经营者个人信用为依据。随着社会化大生产的发展,企业经营日趋复杂,市场竞争愈演愈烈,银行家以企业经营者个人信誉为依据进行放款,往往导致损失惨重。美国南北战争之后,出现了修建铁路的高潮,经济一度繁荣。不久以后发生了周期性经济危机,许多企业陷入困境,濒临破产,纷纷向银行申请贷款以维持生存。当时在决定贷款之前,银行要求借款企业提供财务报表,对贷款企业财务报表等资料的真实性进行分析与检查,以全面分析企业财务状况,确认企业是否具有足够的偿还能力。因此,西方国家的财务分析开始于银行资本家对企业进行的信用调查工作,发放贷款的银行把财务报表分析作为调查接受贷款企业经营稳定性(信用程度)的一种技术手段。该技术手段用于确认贷款企业的可靠程度,以期保证银行发放贷款资金的安全性。1900 年,美国财务学者托马斯·乌都洛克最先撰写出版了《铁道财务诸表分析》一书。对财务会计报表分析的一系列基本概念进行了较系统的研究。1919 年,另一位美国财务学者亚历山大·乌尔撰写出版了《比率分析体系》一书,该书对财务分析方法问题进行了富有创造性的研究。紧接着,诺维·贝尔出版了《损益分析图表》,斯蒂芬·吉尔出版了《趋势分析》等一系列著作,进一步丰富和发展了财务报表分析的理论与方法。这一切标志着“财务报表分析”作为一门相对独立的学科已经形成。

20 世纪 30 年代,资本主义世界爆发了严重的经济危机,商品滞销,市场萧条,资金紧缺,利率猛涨,证券价格暴跌,银行纷纷关闭,信用紧缩。在这样恶劣的经济环境下,企业家开始认识到,仅仅注重从外界筹集资金,扩大生产规模,仍然不能在竞争中求得长久的生存和发展,必须重视资金的内部管理。由此,企业内部财务报表分析开始逐渐得到重视。当时,经济生活中普遍存在的企业发展越快,盈利能力越强,反而破产倒闭风险越大的“黑色倒闭”现象更使得企业家痛定思痛。许多一夜之间倒闭的企业正是那些发展很有希望的企业。经济学家们在分析这种“异常”现象时,终于认识到:一个企业不仅要追

求更高的盈利能力，同时必须维持足够的偿债能力。偿债能力不足，是“黑色倒闭”企业的致命伤。这样，盈利能力与偿债能力的综合分析开始在企业内部盛行起来。正是这种综合分析，极大地丰富与发展了财务分析的理论与方法。

随着社会生产实践活动内容的日益丰富和经验的不断积累，财务报表分析已经从金融机构在发放贷款时作为考察借款企业偿还能力的手段，发展到投资单位或个人在股份投资时确认其是否有利的手段。财务报表分析由信用分析阶段进入投资分析阶段，其主要任务从稳定性分析过渡到收益性分析；现代的财务报表分析领域不断扩展，早已不限于初期的银行信贷分析和一般投资分析。全面、系统的筹资分析、投资分析、经营分析是财务报表分析的基本领域。随着经济发展、体制改革与现代公司制的出现，财务报表分析在资本市场、企业重组、绩效评价、企业估价等领域的应用也越来越广泛。

从财务报表起源来看，本书所涉及的财务报表分析是企业财务分析的重要方面，特指企业的利益相关者借助企业的财务报表以及以财务报表为基础的一系列财务指标来对企业的财务状况进行分析和评价。

1.1.2 财务报表分析的含义与目的

财务报表分析是指企业相关利益主体以财务报表和其他资料为主要依据，采用专门的方法，系统分析和评价企业财务状况、经营成果及其变动情况。

财务报表所列报的信息是进行经济决策的主要依据。财务报表阅读与分析的根本目的就是充分利用财务报表及其分析结果所揭示的信息，作为决策依据。由于决策主体即财务报表的使用者不同，他们对财务信息的需求就不完全相同，因此各自分析的具体目的和侧重点也就不同。

1. 企业投资者的分析目的

在市场经济条件下，企业的资金来源于借入资金和自有资金。其中，借入资金由债权人提供，自有资金由企业投资者投入。投资能够给投资者带来一定的经济收益，但同时也会给投资者带来一定的风险。一般来说，他们最关心的是企业投资回报率水平和风险程度。投资回报体现在两个方面：一是从税后净利润中分配的股利；二是从企业集中增值中获得的资本利得。为保证投资与决策的科学性、合理性，投资者主要关注企业的盈利能力、偿债能力、资产管理效率、现金流量状况等信息，而通过财务报表和财务报表分析除了可以获得上述信息外，还可进一步分析评价企业预期收益的实现程度、经营业绩、理财环境、财务风险等，从而为投资决策与业绩考核等提供依据。

2. 债权人的分析目的

债权人是提供资金给企业并得到企业在未来一定期限内按时还本付息的人。他们向企业借出资金的目的是在债务人能如期归还借款的前提下取得一定的利息收入，如果债务人到期不能还本付息，则债权人的利益就会受到损害。因此债权人最关心的是企业的偿债能力、企业资本结构、长短期负债比例以及借出资金的安全性。这些信息都可以通过阅读和分析财务报表来获取。

3. 企业经营管理者分析的目的

对于企业经营管理者等内部使用者而言, 财务报表分析所涉及的内容最广泛, 不仅涵盖投资者和债权人所有分析的目的, 而且还要考核、评价企业生产经营者计划和财务预算的完成情况, 并对企业的可持续发展做出决策和规划。企业经营管理者通过阅读和分析财务报表, 发现企业在经营管理活动中存在的问题, 找出问题产生的原因, 寻求解决问题的途径和方法, 确保企业财务管理目标的顺利实现。

4. 政府监管部门的分析目的

对企业有监管职能的主要部门包括工商、税务、财政、审计等, 他们进行财务分析是为了通过定期了解企业的财务状况, 来判断企业是否依法经营、依法纳税、依法融资、依法遵守市场秩序, 以便从各个角度去规范企业行为, 履行自己的监管职责。因此在市场经济环境下, 国家为了维护市场竞争的正常秩序, 会运用财务分析的资料来监督和检查企业在整个生产经营过程中是否遵守国家制定的各项经济政策、法规和制度。

5. 企业内部员工的分析目的

企业员工不仅关心企业目前的经营状况和获利能力, 而且更关心企业未来的发展前景, 他们也需要通过财务分析结果来获取信息。此外, 员工通过财务分析可以了解企业各部门指标完成情况、工资与福利变动的原因, 以及企业的稳定性和职业保障程度等, 从而进行自己的职业规划。

6. 中介机构的分析目的

与企业相关的重要中介机构有会计事务所、税务事务所、律师事务所、资产评估事务所以及各类投资咨询公司、资信评估公司等, 这些机构站在第三方立场上, 对企业的股票和债券发行、股份制改革、企业联营及兼并、清算等各项经济业务提供独立、客观、公正的服务。这些服务更需要全面了解和掌握企业的财务状况, 所获得的信息主要来自于财务分析结论。

7. 供应商的分析目的

供应商主要是为企业提供产品、原材料、辅助材料的企业和个人。他们在向企业提供商品或劳务以后即成为企业的债权人, 因而他们必须判断企业是否有能力支付其商品或劳务的价款。从这一点来说, 供应商对企业的短期偿债能力感兴趣, 而与企业有持久稳固合作关系的供应商则对企业的长期偿债能力感兴趣。

8. 竞争对手的分析目的

在市场经济中, 竞争对手无时无刻不在与企业争夺原材料、供应商、客户、市场份额等, 他们会千方百计地获取企业的财务信息和商业秘密借以判断企业的经营战略、投资方向、优劣势乃至当前困扰企业的瓶颈问题。因此, 竞争对手对企业的财务信息、财务状况的各方面都感兴趣。

1.2 财务报表分析的内容和原则

财务报表分析是企业财务管理的重要环节, 是财务预测、财务决策、财务计划、财务

控制的基础。因此,在进行财务报表分析时,必须理解分析的内容,并且遵循一定的原则和依据,以确保分析结论的质量。

1.2.1 财务报表分析的内容

财务报表是对企业财务状况、经营成果和现金流量的结构性表述,企业的交易和事项最终通过财务报表进行列示,通过附注进行披露。一套完整的财务报表至少应当包括“四表一注”,即资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表和附注。

财务报表分析的内容主要是揭示和反映企业开展生产经营活动的过程和结果,包括企业筹资活动、投资活动、经营活动或财务活动的效率等方面。因此,财务报表阅读和分析的内容如下。

1. 财务报表分析

财务报表提供了最重要的财务信息,但是财务分析并不直接使用报表上的数据计算一些比率指标得出结论,而是先尽力阅读财务报表及其附注,明确每个项目数据分析的含义和编制过程,掌握报表数据的特征和结构。

从应用角度上讲,财务报表分析可分为以下三个部分:

(1) 财务报表的结构分析。

财务报表结构分析是指报表各项内容之间相互关系的分析。通过结构分析,可以了解企业财务状况的组成、利润的形成以及现金流量的来源,深入探究企业财务结构,有利于更准确地评价企业的财务能力。例如,通过观察流动资产在总资产中的比重,可以明确企业当前是否面临较大的流动风险,是否对长期资产投入过少,是否影响了资产整体的盈利能力等。

(2) 财务报表的趋势分析。

在取得多期财务报表的情况下,可以进行趋势分析。趋势分析是依据企业连续多期的财务报表,以某一年或某一期(作为基期)的数据为基础,计算各期各项目相对于基期同一项目的变动状况,观察该项目数据的变化趋势,揭示各期企业经济行为的性质和发展方向。

(3) 财务报表的质量分析。

企业披露的最主要的财务报表是资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表,涵盖了6个会计要素和现金流量状况。所以财务报表质量分析就是对财务状况质量、经营成果质量和现金流量表质量进行分析,关注表中的数据与企业现实经济状况的吻合程度、不同期间数据的稳定性、不同企业数据总体的分布状况等。

2. 财务比率分析

财务比率是在对财务报表进行解读并熟悉了企业财务报表所揭示的基本信息的基础上,根据表内或者表间的各项目之间存在的相互关系,计算出一系列反映企业财务能力的各项指标。财务比率分析是财务报表阅读与分析的核心内容,即根据计算出的各项指标,结合科学合理的评价标准进行比较分析,以期深入揭示企业的财务问题,客观评价企业的经济活动,预测企业的发展前景。

财务比率分析主要包括以下五个部分：

(1) 偿债能力分析。

偿债能力是关系企业财务风险的重要内容，企业使用负债融资，可以获得财务杠杆收益，提高净资产收益率，但同时也会加大企业财务风险。如果企业陷入财务危机，不能偿还到期债务，企业相关利益人会受到损害，所以应当关注企业的偿债能力。企业的偿债能力分为短期偿债能力和长期偿债能力，两种偿债能力的关注点不同。企业偿债能力不仅与偿债结构有关，还与企业未来收益能力联系紧密，所以在分析时应结合企业其他方面的能力一起分析。

(2) 盈利能力分析。

企业盈利能力也叫获利能力，是企业赚取利润的能力。首先，利润的大小直接关系企业所有相关利益人的利益，企业存在的目的就是最大限度地获取利润，所以，盈利能力分析是企业财务分析中最重要的一项内容。其次，盈利能力还是评估企业价值的基础，企业价值的大小取决于企业未来获取利润的能力。再次，企业盈利能力指标还可以用于评价内部管理层的业绩。在盈利能力分析中，应当明确企业盈利的主要来源和结构、盈利能力的影响因素、盈利能力的未来可持续状况。

(3) 营运能力分析。

企业营运能力主要指企业资产运用、循环效率的高低。如果企业资产运用效率高、循环快，则企业能够以较少的投入获取较多的收益，减少资金的占用和积压。营运能力分析不仅关系企业的盈利水平，还反映企业的生产经营、市场营销等方面的情况，通过营运能力分析，可以发现企业资产利用效率的不足，挖掘资产潜力。营运能力分析包括流动资产营运能力分析和总资产营运能力分析两部分。

(4) 发展能力分析。

企业发展的内涵是企业价值的增长，是企业通过自身的生产经营，不断扩大积累而形成的发展潜能。企业发展不仅仅是规模的扩大，更重要的是企业收益能力的提升，即净收益的增长。同时企业发展能力受到企业经营能力、制度环境，人力资源、分配制度等诸多因素的影响，所以在分析企业发展能力时，还需要预测这些因素对企业发展的影响程度，将其变为可量化的指标进行表示。总之，对企业发展能力的评价是一个全方位、多角度的评价过程。

(5) 财务综合分析。

在对企业各个方面进行深入分析的基础上，最后应当给企业相关利益人提供一个总体的评价结果，否则仅仅凭借某一方面的优劣难以评价一个企业的总体状况。财务综合分析就是解释各种财务能力之间的相互关系，得出企业整体财务状况及效果的结论，说明企业总体目标的事项情况。综合财务分析采用的具体方法有杜邦财务体系法、沃尔评分法等方法。

1.2.2 财务报表分析的原则和依据

报表使用者进行财务报表分析时，必须遵循一定的科学程序与原则，以确保财务分析结论的正确性。