

高等学校经济与工商管理系列教材

GAODENG XUEXIAO JINGJI YU GONGSHANG GUANLI XILIE JIAOCAI

CAIWU  
BAOBIAO FENXI

# 财务报表分析

池国华 主编  
王玉红 徐晶 副主编



清华大学出版社  
<http://www.tup.tsinghua.edu.cn>



北京交通大学出版社  
<http://press.bjtu.edu.cn>

高等学校经济与工商管理系列教材

# 财务报表分析

池国华 主 编  
王玉红 徐 晶 副主编



清华大学出版社  
北京交通大学出版社  
· 北京 ·

## 内 容 简 介

本书以世界上目前最为成熟、最为流行的“哈佛分析框架”为主线,以财务分析基本方法应用为重点,以2006年颁布的企业会计准则为依据,深入浅出,化繁为简,分别介绍了财务报表分析基础、财务报表分析原理、资产负债表分析、利润表分析、现金流量表分析、盈利能力分析、营运能力分析、偿债能力分析、增长能力分析等内容。此外,本书还专门引入了一家上市公司2007年年报作为贯穿全书的案例,采用了大量的上市公司真实案例,以便读者能在短时间内系统地掌握、读懂财务报表的基本技巧。

本书既适合会计学、财务管理专业与非会计学、非财务管理专业的本科生及企业经营管理者、投资者、债权人、监管者等相关利益者使用和参考,也适合非会计学、非财务管理专业出身的MBA、MPA、MPACC等阅读。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13501256678 13801310933

### 图书在版编目(CIP)数据

财务报表分析/池国华主编. —北京:清华大学出版社;北京交通大学出版社, 2008.9

(高等学校经济与工商管理系列教材)

ISBN 978-7-81123-358-2

I. 财… II. 池… III. 会计报表—会计分析—高等学校—教材 IV. F231.5

中国版本图书馆CIP数据核字(2008)第114082号

责任编辑:黎丹

出版发行:清华大学出版社 邮编:100084 电话:010-62776969

北京交通大学出版社 邮编:100044 电话:010-51686414

印刷者:北京瑞达方舟印务有限公司

经 销:全国新华书店

开 本:185×230 印张:17.75 字数:395千字

版 次:2008年9月第1版 2008年9月第1次印刷

书 号:ISBN 978-7-81123-358-2/F·363

印 数:1~4000册 定价:26.00元

---

本书如有质量问题,请向北京交通大学出版社质监组反映。对您的意见和批评,我们表示欢迎和感谢。  
投诉电话:010-51686043, 51686008; 传真:010-62225406; E-mail: press@bjtu.edu.cn.

# 前 言

做老师已经很多年了，财务分析教学也很多年了，近两年来突然很想写一部“既好用又好看”的财务报表分析教材。这主要缘于2006年以来在我身边和身上发生的几件事：一是在参加一次本科毕业生教学座谈会时，一位会计学专业毕业生告诉我们，她直到现在也不懂得如何才能编制出一张完整的财务报表，因此她很希望我们的本科教育能够更多地重视实践与操作；二是中石油东北销售总公司一位很年轻的分公司经理托人找到我，要我为他们分公司的管理层讲讲财务与会计的基础知识，其中专门点了要听财务报表分析；三是越来越多的单位找到我们学校，要求我们给他们单位的管理者和职员上财务报表分析课，这中间包括企业、商业银行、税务部门，甚至还有检察院的反贪局。第一件事促使我经常反思应该如何使教学更加贴近现实，更加强调可操作性。对后两件事，我没有表现出太多的惊讶，因为作为一名专业的财务报表分析课程教师，我认为，财务报表分析本身就是一种有助于企业经营管理者、投资者、债权人和监管部门等相关利益者进行各种决策的有效工具，它是沟通财务报表和财务决策之间关系的有力“桥梁”。全世界迄今为止最为成功的投资大师巴菲特的经验告诉我们，要做一名成功的投资者，就需要：第一，去学会计；第二，读懂年报；第三，耐心等待。随着经济全球化的全球化和我国经济的高速增长，资本市场涌现出越来越多的机会，同时也带来越来越多的风险，在这种背景下，财务报表分析自然也越来越重要。问题的关键在于怎么能够使得教材“既好用又好看”呢？

首先是必须“好用”。我们在写这本教材的过程中尝试着做了这么几方面的工作。第一，引入了全世界目前最为成熟又最为流行的“哈佛分析框架”。这一框架以企业利益相关者为分析主体，以决策有用性为分析目标，以企业财务报表为分析对象，以战略分析为起点，以会计分析为基础，以财务分析为核心，以前景分析为终点，是一种富有逻辑性和可操作性的分析体系。第二，注重财务分析基本方法的传授。我们深知“授人与鱼，莫如授人与渔”的道理，因此我们不仅拿出专门的篇幅重点介绍了财务报表分析的六种最常用的方法，包括水平分析法、垂直分析法、趋势分析法、比率分析法、因素分析法和综合分析法，而且还在其他章节使用了这些方法进行分析，目的是使教材使用者加深对这些方法的认识。第三，结合了最新颁布的新企业会计准则。2006年我国会

计规范发生重大变化，财政部颁布了新的企业会计准则，而且从 2007 年起开始在上市公司实施。本教材不仅按照新的企业会计准则介绍财务报表构成及其构成项目，而且专门引入了一个上市公司 2007 年年报作为贯穿全书的案例。第四，采用了大量的实际案例。除了引入一个贯穿全书的上市公司年报案例以外，本教材还穿插了大量的实际案例，这些案例既有上市公司的，也有一些非上市企业的，基本上每章都有。案例的引入是为了增强教材使用者对财务报表分析原理的理解与掌握。

其次是“好看”。我们对好看的理解：一是篇幅不能太长。当前许多教材动辄二十几章，厚厚的“大部头”，不仅体系显得臃肿、内容显得冗长，而且给教材使用者造成了不小的负担，而本教材共 9 章。二是要有图有表。本教材有大量的图表，从而使得教材不仅更加直观，而且更富有说明力。三是增加引例。我们在教材的每一章开篇都有一个引例，其作用是“引人入胜”，帮助读者对该章内容先行把握。四是理论联系实际。教材的每一章都有一些小案例与名言，这些小案例与名言可读性很强，可以对读者形成强大的吸引力。

以上只是我们对于教材“好用”和“好看”的单方面理解，真正使用效果如何还得由读者来评判。本教材既适合于会计学、财务管理专业与非会计学、非财务管理专业的本科生使用，也适合于非会计学、非财务管理专业出身的 MBA、MPA、MPACC 等使用。当然，也适合于非会计学、非财务管理专业的企业经营管理者、投资者、债权人、监管者等相关利益者使用。

需要交代一下本教材的写作小组，他们都是来自于国家重点学科东北财经大学会计学院的教师，都属于国家级优秀教学团队财务管理专业的骨干，都曾参与国家精品课财务分析的建设与维护。具体分工是：池国华担任本教材的主编，不仅负责大纲、总纂和定稿，而且还编写了第 1 章、第 2 章和第 9 章；王玉红担任本教材的副主编，编写了第 6~8 章；徐晶编写了第 3~5 章。在这里，我们还要感谢张楠、张玉缺、张显利、陈武、王东阁、徐凤霞、赵丽娜、张靓媛、杨媛媛、孙小茹、梁艳丽、虞田力等硕士生对本教材的贡献，他们不仅仅是本教材的第一批读者，提出了许多建设性的意见，而且在搜集资料、整理初稿和校对终稿等方面做了一些工作。也正因为有他们的参加，才使得本教材与使用者更加贴近。最后，感谢北京交通大学出版社的编辑黎丹女士，没有她的鼓励支持、耐心等待与认真负责，就没有这本“既好用又好看”教材的面世！

由于时间和水平有限，书中难免有疏漏和不当之处，敬请读者和专家批评指正，以期进一步的修改和完善。

池国华

2008 年 8 月于东北财经大学

# 目 录

## 第 1 篇 基础原理篇

第 1 章 财务报表分析基础	(3)
1.1 财务报表体系构成	(4)
1.1.1 财务报告的体系	(4)
1.1.2 财务报表的形成	(6)
1.1.3 财务报表之间的关系	(7)
1.2 资产负债表的结构与内容	(9)
1.2.1 资产负债表的结构	(9)
1.2.2 资产负债表的内容	(10)
1.2.3 资产负债表的附表	(14)
1.2.4 资产负债表的作用	(16)
1.3 利润表的结构与内容	(17)
1.3.1 利润表的结构	(17)
1.3.2 利润表的内容	(17)
1.3.3 利润表的附表	(19)
1.3.4 利润表的作用	(21)
1.4 现金流量表的结构与内容	(22)
1.4.1 现金流量表的结构	(22)
1.4.2 现金流量表的内容	(23)
1.4.3 现金流量表的作用	(26)
1.5 股东权益变动表的结构与内容	(27)
1.5.1 股东权益变动表的结构	(27)
1.5.2 股东权益变动表的内容	(27)
1.5.3 股东权益变动表的作用	(30)
◇ 本章小结	(30)

◇ 练习题 .....	(32)
<b>第2章 财务报表分析原理</b> .....	(35)
2.1 财务报表分析的目标 .....	(36)
2.1.1 财务报表分析的主体 .....	(36)
2.1.2 财务报表分析的目的 .....	(38)
2.1.3 财务报表分析的作用 .....	(39)
2.2 财务报表分析的程序 .....	(40)
2.2.1 财务报表分析的基本程序 .....	(40)
2.2.2 战略分析 .....	(42)
2.2.3 会计分析 .....	(46)
2.2.4 财务分析 .....	(51)
2.2.5 前景分析 .....	(51)
2.3 财务报表分析的方法 .....	(52)
2.3.1 水平分析法 .....	(52)
2.3.2 垂直分析法 .....	(55)
2.3.3 趋势分析法 .....	(59)
2.3.4 比率分析法 .....	(64)
2.3.5 因素分析法 .....	(72)
2.3.6 综合分析法 .....	(76)
◇ 本章小结 .....	(78)
◇ 练习题 .....	(79)

## 第2篇 会计分析篇

<b>第3章 资产负债表分析</b> .....	(85)
3.1 资产负债表分析概述 .....	(86)
3.1.1 资产负债表分析的内涵 .....	(86)
3.1.2 资产负债表分析的意义 .....	(87)
3.1.3 资产负债表分析的程序 .....	(88)
3.2 资产负债表的全面分析 .....	(89)
3.2.1 资产负债表的水平分析 .....	(89)
3.2.2 资产负债表的垂直分析 .....	(91)
3.3 资产项目分析 .....	(95)
3.3.1 流动资产项目分析 .....	(95)

3.3.2 非流动资产项目分析 .....	(104)
3.4 负债及所有者权益项目分析 .....	(112)
3.4.1 负债项目分析 .....	(112)
3.4.2 股东权益项目分析 .....	(116)
◇ 本章小结 .....	(121)
◇ 练习题 .....	(122)
<b>第4章 利润表分析</b> .....	(126)
4.1 利润表分析概述 .....	(127)
4.1.1 利润表分析的内涵 .....	(127)
4.1.2 利润表分析的意义 .....	(128)
4.1.3 利润表分析的程序 .....	(128)
4.2 利润表的全面分析 .....	(129)
4.2.1 利润表的水平分析 .....	(129)
4.2.2 利润表的结构分析 .....	(131)
4.3 收入分析 .....	(132)
4.3.1 收入的确认和计量 .....	(132)
4.3.2 收入操纵的常用手段 .....	(134)
4.3.3 收入分析要点 .....	(138)
4.3.4 投资收益分析 .....	(140)
4.3.5 营业外收支 .....	(141)
4.4 成本与费用分析 .....	(141)
4.4.1 营业成本分析 .....	(142)
4.4.2 期间费用分析 .....	(142)
4.4.3 所得税费用分析 .....	(145)
◇ 本章小结 .....	(145)
◇ 练习题 .....	(146)
<b>第5章 现金流量表分析</b> .....	(150)
5.1 现金流量表分析概述 .....	(151)
5.1.1 现金流量表分析的内涵 .....	(151)
5.1.2 现金流量表分析的目的 .....	(151)
5.1.3 现金流量表分析的程序 .....	(152)
5.2 现金流量表的全面分析 .....	(153)
5.2.1 企业生命周期理论与现金流量分析 .....	(153)



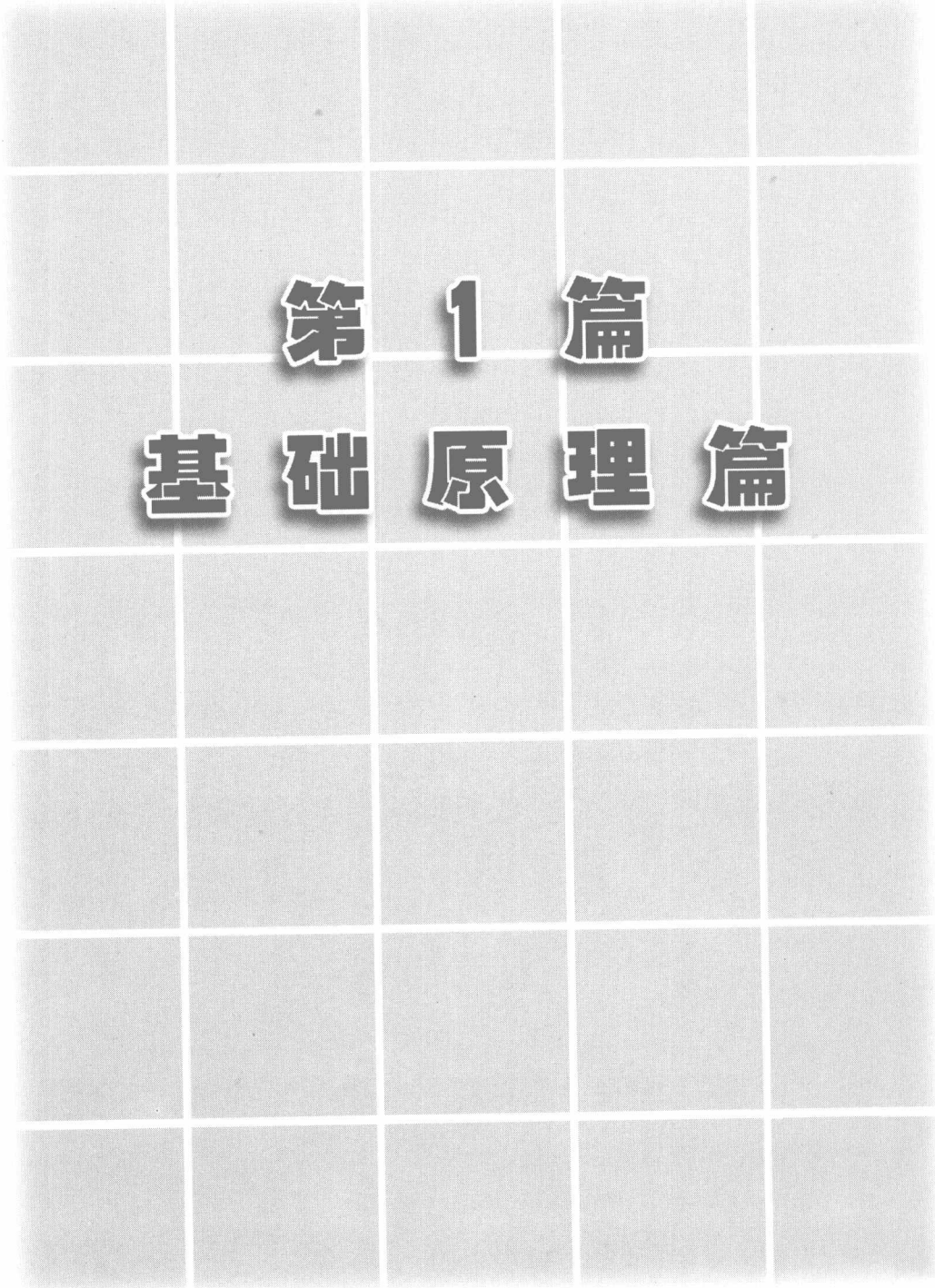
5.2.2	现金流量表的一般分析 .....	(154)
5.2.3	现金流量表的水平分析 .....	(155)
5.2.4	现金流量表的结构分析 .....	(157)
5.3	现金流量表项目分析 .....	(160)
5.3.1	经营活动现金流量分析 .....	(160)
5.3.2	投资活动现金流量分析 .....	(164)
5.3.3	筹资活动现金流量分析 .....	(166)
◇	本章小结 .....	(168)
◇	练习题 .....	(169)

## 第3篇 财务分析篇

第6章	盈利能力分析 .....	(175)
6.1	盈利能力分析的内涵与意义 .....	(176)
6.1.1	盈利能力分析的内涵 .....	(176)
6.1.2	盈利能力分析的意义 .....	(176)
6.1.3	盈利能力分析的内容 .....	(177)
6.2	营业盈利能力分析 .....	(178)
6.2.1	营业毛利率计算与分析 .....	(178)
6.2.2	销售净利率计算与分析 .....	(180)
6.2.3	成本费用利润率计算与分析 .....	(181)
6.3	资产盈利能力分析 .....	(182)
6.3.1	流动资产利润率计算与分析 .....	(182)
6.3.2	固定资产利润率计算与分析 .....	(183)
6.3.3	总资产利润率计算与分析 .....	(183)
6.3.4	总资产净利率计算与分析 .....	(184)
6.3.5	总资产报酬率计算与分析 .....	(185)
6.4	资本盈利能力分析 .....	(187)
6.4.1	所有者权益利润率计算与分析 .....	(187)
6.4.2	资本保值增值率计算与分析 .....	(188)
6.4.3	净资产收益率计算与分析 .....	(189)
6.4.4	资本盈利能力因素分析 .....	(189)
6.4.5	上市公司资本盈利能力分析指标 .....	(194)
◇	本章小结 .....	(199)
◇	练习题 .....	(200)

<b>第7章 营运能力分析</b> .....	(204)
7.1 营运能力分析的内涵与意义 .....	(205)
7.1.1 营运能力分析的内涵 .....	(205)
7.1.2 营运能力分析的意义 .....	(206)
7.2 流动资产营运能力分析 .....	(206)
7.2.1 流动资产周转速度指标计算与分析 .....	(206)
7.2.2 主要流动资产项目周转速度指标计算与分析 .....	(208)
7.2.3 流动资产周转速度的影响因素分析 .....	(211)
7.3 固定资产营运能力分析 .....	(213)
7.3.1 固定资产周转速度指标计算与分析 .....	(213)
7.3.2 固定资产周转速度的影响因素分析 .....	(214)
7.4 总资产营运能力分析 .....	(217)
7.4.1 总资产周转速度指标计算与分析 .....	(217)
7.4.2 总资产周转速度的影响因素分析 .....	(218)
◇ 本章小结 .....	(219)
◇ 练习题 .....	(220)
<b>第8章 偿债能力分析</b> .....	(224)
8.1 偿债能力分析的内涵与意义 .....	(225)
8.1.1 偿债能力分析的内涵 .....	(225)
8.1.2 偿债能力分析的意义 .....	(228)
8.1.3 偿债能力分析的内容 .....	(229)
8.2 短期偿债能力分析 .....	(229)
8.2.1 短期偿债能力指标的计算与分析 .....	(229)
8.2.2 短期偿债能力的影响因素分析 .....	(237)
8.3 企业长期偿债能力分析 .....	(238)
8.3.1 长期偿债能力指标的计算与分析 .....	(238)
8.3.2 长期偿债能的影响因素分析 .....	(244)
◇ 本章小结 .....	(247)
◇ 练习题 .....	(248)
<b>第9章 增长能力分析</b> .....	(251)
9.1 增长能力分析的内涵与意义 .....	(252)
9.1.1 增长能力分析的内涵 .....	(252)

9.1.2 增长能力分析的意义 .....	(252)
9.1.3 增长能力分析的内容 .....	(253)
9.2 单项增长能力分析 .....	(254)
9.2.1 股东权益增长率的计算与分析 .....	(254)
9.2.2 资产增长率的计算与分析 .....	(256)
9.2.3 销售增长率的计算与分析 .....	(259)
9.2.4 收益增长率的计算与分析 .....	(261)
9.3 整体增长能力分析 .....	(263)
9.3.1 整体增长能力分析框架 .....	(263)
9.3.2 整体增长能力分析框架应用 .....	(266)
◇ 本章小结 .....	(268)
◇ 练习题 .....	(269)
参考文献 .....	(272)



第 1 篇  
基础原理篇



# 第 1 章

## 财务报表分析基础

通过本章的学习，你应该能够：

- 了解财务报表和财务报告的含义；
- 理解财务报表体系的构成及其联系；
- 掌握主要财务报表的结构、内容和作用。

### 引 例

#### 财务报表就像一本故事书<sup>①</sup>

财务报表的重要性不言而喻，对经理人来说，它是一面知己知彼的镜子；对于投资者而言，它是规避风险的利器。在《财报就像一本故事书》中，作者将资产负债表比喻成了解企业财务最重要的利器，我们应该学习威尼斯商人的智慧和勇气；把利润表当作正确评价经理人绩效的工具，帮助投资人分清“善仆”、“恶仆”，合理分配投资资金；把现金流量表当作评估企业能否继续存活和竞争的最核心工具，提醒企业在加速前进的时候，别只顾着加油却忘了油箱里没油；把股东权益变动表视为管理层是否公平对待股东的最重要信息，让投资者明白到底是谁“动了我的奶酪”。

可见，了解财务报表的构成和内容对于企业利益相关者来说至关重要，因为这是进行财务报表分析的依据。不掌握财务报表的构成和内容，就难以入手进行财务分析，对企业的财务状况、经营业绩和现金流量也无从了解。本章主要介绍财务报表体系的构成及其联系，主要财务报表的结构、内容和作用。

<sup>①</sup> 韩礼·像读故事一样解读财务报表，沈阳晚报，2007-5-22。

## 1.1 财务报表体系构成

### 1.1.1 财务报告的体系

#### 1. 财务报表构成

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描述。具体来说，财务报表是指企业对外提供的反映企业某一特定日期财务状况和某一会计期间经营成果、现金流量的书面文件。

财务报表是企业对外提供财务信息的主要方法，是财务报告的重心。财务报表的编制有特定的格式，组成项目要符合一定的准则，所表达的数字要遵照特定的标准。

我国 2006 年颁布的企业会计准则规定，财务报表至少应当包括下列组成部分：资产负债表、利润表、所有者权益（或股东权益，下同）变动表、现金流量表、附注。

在我国 2006 年颁布的《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》中增加了对所有者权益变动表（或称股东权益变动表）的要求，规定所有者权益变动表应当反映构成所有者权益的各组成部分当期的增减变动情况，其中当期损益、直接计入所有者权益的利得和损失，以及与所有者（或股东，下同）的资本交易导致的所有者权益的变动，应当分别列示。这一变化既强调了对于利益相关者的受托责任的反映，又有利于会计信息使用者作出相应的决策。

#### 2. 财务报告构成

许多人混淆了财务报告和财务报表，以为财务报表就等同于财务报告。财务报告就广义而言，泛指企业对外所提供的各项正式或非正式会计信息。根据我国《会计法》，财务报告是指公司对外提供的反映公司某一特定日期财务状况和某一会计期间经营成果、现金流量的文件。因此，财务报告不但包括财务报表及附注，而且涵盖企业应当对外披露的各项非正式会计信息，如财务情况说明书。

财务情况说明书是对企业一定会计期间内生产经营、资金周转和利润实现及分配等情况的综合性说明，是财务报告的重要组成部分。它全面扼要地提供了企业的生产经营、财务活动情况，分析总结经营业绩和存在的不足，是财务报告使用者了解有关单位生产经营和业务活动开展情况的重要资料。

财务情况说明书是企业管理当局对企业业绩的自我评价，一方面有助于报表使用者对企业作出良好的判断，另一方面也能衡量出企业管理当局对存在问题的认识和分析的





的1月1日至4月30日。每家上市公司公布两个版本的年报：年报正文和年报正文摘要。年报正文摘要是年报正文的“简装版”。年报摘要虽然内容精练，但也将一些有价值的信息删除了，特别是财务报表附注部分。因此，财务报表使用者最好养成阅读与分析年报正文的良好习惯。在年报正文中，财务情况说明书的内容一般反映在“董事会报告”中的“管理层讨论与分析”部分中。该部分主要包括8项内容：整体经营情况的回顾与分析；公司存在的主要优势和困难；报告期内主营业务及其经营情况；报告期内资产同比发生重大变动的说明；报告期内主要财务数据同比发生重大变动的说明；报告期内公司现金流量构成情况、同比发生重大变化的情况与净利润存在重大差异的原因说明；参股公司的经营情况及业绩说明；公司技术创新、安全环保、节能减排情况。

## 1.1.2 财务报表的形成

了解财务报表的形成是为了更好地进行财务报表分析，财务报表的分析首先应该从财务报表入手，先找出报表中可疑的项目，然后再通过查找账簿，甚至追查到凭证。

从经济业务发生开始，到最后财务报表的生成过程主要包含5个步骤。

### (1) 取得原始凭证

企业发生各种经济业务，需要取得各种原始凭证。

### (2) 填制记账凭证

企业应根据各种经济业务发生时取得的原始凭证，定期汇总原始凭证，编制原始凭证汇总表，并在此基础上填制记账凭证。记账凭证包括收款凭证、付款凭证和转账凭证。

### (3) 登记日记账、明细账和总账

企业应根据收款凭证与付款凭证登记现金日记账和银行存款日记账，同时根据转账凭证登记各种明细分类账。与此同时，为了会计资料的准确完整，企业应利用各种记账凭证逐笔登记总分类账。

### (4) 编制试算平衡表

期末，企业应将现金日记账、银行存款日记账、各种明细分类账分别与总分类账进行核对，并编制试算平衡表。

### (5) 编制财务报表

企业在试算平衡表的基础上及时编制财务报表。具体过程如图1-2所示。