



全国农村合作金融机构业务培训教材

农信银资金清算中心 组织编写
RURAL CREDIT BANKS FUNDS CLEARING CENTER

QIYE CAIWU FENXI

企业财务分析

主编 姚 旭



 中国金融出版社

全国农村合作金融机构业务培训教材

企业财务分析

主 编 姚 旭

副主编 迟艳琴 鄢志娟

 中国金融出版社

责任编辑：罗邦敏

责任校对：张志文

责任印制：陈晓川

图书在版编目 (CIP) 数据

企业财务分析 (Qiyè Caiwù Fēnxī) / 姚旭主编. —北京: 中国金融出版社, 2011. 12
(全国农村合作金融机构业务培训教材)

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5936 - 2

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

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 088553 号

出版 **中国金融出版社**
发行

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 [http: //www. chinafph. com](http://www.chinafph.com)
(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

尺寸 185 毫米 × 260 毫米

印张 15

字数 320 千

版次 2011 年 12 月第 1 版

印次 2011 年 12 月第 1 次印刷

定价 29.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5936 - 2/F. 5496

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

主编简介

姚旭，经济学硕士，教授，现任职于哈尔滨金融学院管理系。多年来一直从事会计、税收方面的教学与研究工作，近五年，主编或参与编写了由清华大学出版社出版的《会计学基础》、《企业纳税实务》、《银行会计》、《财务管理》等6部教材，在专业期刊发表了20余篇论文，主持完成了5项科研课题。

《全国农村合作金融机构业务培训教材》
丛书编委会

主 任：王耀辉

副主任：刘永成

委 员：（以姓氏笔画为序）

才凤玲	王 辉	王红梅	王丽莎	王艳君	卢亚娟
刘 俊	刘东辉	刘金波	许 莉	张 军	张 红
李振华	陆建云	林江鹏	姚 旭	殷治平	袁声莉
葛竹春	董雪梅	满玉华	蔡则祥		

总 序

农村信用社自 1951 年成立以来，历经 60 年艰辛发展历程，走过了一条不平凡的发展之路。在党中央、国务院正确领导下，农村信用社以服务“三农”为宗旨，自身实力迅速壮大，已成为我国金融系统的重要力量，是名副其实的农村金融主力军。特别是以 2003 年 6 月国务院颁布《深化农村信用社改革试点方案》为标志，新一轮农村信用社改革全面展开，农村信用社深化改革和经营发展进入了快车道。几年来，以产权制度为核心的改革成绩斐然，农村信用社、农村合作银行、农村商业银行（以下简称农村合作金融机构）并存，声名鹊起，共襄盛举，共同发展，共同繁荣。

截至 2011 年 6 月末，全国农村合作金融机构营业网点近 8 万家，从业人员 78 万人，资产 12.04 万亿元，负债 11.37 万亿元，存款 9.58 万亿元，贷款 6.43 万亿元。存款、贷款规模攀居全国银行业金融机构第 4 位和第 2 位，成为我国城乡金融机构网点最多、分布最广、“三农”贷款投放最多、农村普惠金融服务贡献度最大的金融机构。

银行业的竞争和发展，归根结底是人才的问题，才兴业兴，才尽业衰，已昭示了银行发展的永恒真理。伴随农村合作金融机构发展的突飞猛进，面对经营管理、创新的多重压力，员工素质、能力不适应的矛盾日益突出，已成为农村合作金融机构走向现代银行之路的瓶颈，“短板效应”为业界所共识。但是，囿于现有管理体制的现状，员工培训合力不够，层次不高，且缺乏系统性和全面性，培训效果不佳，难以达到规范化、标准化。针对这种现状，我们以服务股东及成员单位为宗旨，充分利用自身优势，组织全国部分高等院校专家、教授，编写《全国农村合作金融机构业务培训教材》丛书（以下简称《丛书》）一套 18 种。该《丛书》具有以下几个特点：一是覆盖面广。《丛书》内容涉及会计、信贷、财务、管理、审计、营销、法律、科技、新兴业务、人力资源、服务礼仪、应用写作等各专业、各个方面，可谓包罗万象，几近百科。二是实用性强。《丛书》体例新颖，线条清晰，通俗易懂，适合农村合作金融机构员工自学和培训，特别是每种教材附有若干套试题，存放于农信银远程学习系统，供员工自学与培训时自考自检。三是方

便自学。《丛书》课件在农信银远程学习系统上将陆续推出，员工登录系统后即可学习，不受时间和场地限制，解决了员工自学培训中的工学矛盾。

汇通城乡，服务股东，普惠“三农”，成就梦想，是农信银资金清算中心永恒不变的价值理念。组织编写《丛书》是我们所尽的菲薄之力，相信它是撬动支点之力，必将推动全国农村合作金融机构的诺亚方舟。让员工培训、人才培养的大戏高潮迭起，演绎辉煌！

**《全国农村合作金融机构业务培训教材》丛书编委会
2011年11月25日**

前 言

随着经济改革与经济发展的不断深入,市场竞争日趋激烈。金融企业在面对来自国内外越来越强的竞争对手的形势下,不仅要按照贷款计划安排完成贷款任务,更重要的是保证其信贷资金的安全性、完整性和有效性。为了达到上述目标,金融企业的信贷人员需要对贷款企业的财务状况和经营成果进行深入的了解、分析与评价,而财务分析正是金融企业信贷人员分析评价企业偿债能力、盈利能力、发展能力、营运能力及资产资本结构、现金流量等情况的重要手段。本书基于这样的需要,从债权人的角度介绍了对企业财务状况和经营成果进行专业分析和解读,从而评价其偿债能力的具体方法。本书在编写过程中力图突出以下特点:

1. 针对性强。本书主要从债权人的角度,详尽介绍了如何利用基本的财务分析方法对企业的偿债能力、盈利能力、发展能力、营运能力及资产资本结构、现金流量情况等进行分析、评价,从而为其作出正确的信贷决策提供数据信息。

2. 时效性强。全书所使用的财务会计信息均按照最新的会计准则提供,与实际工作完全接轨,具有较强的时效性。

3. 利用统一的案例数据。本书涉及的企业财务分析主要方法的案例均以附录中给定的企业财务报表的数据为基础,使本书的使用者可以从债权人的不同角度对同一企业的资产资本结构、偿债能力、盈利能力、发展能力等进行分析与评价,有利于使用者更好地掌握财务分析的各种方法。

4. 注重实际应用。本书注意理论和实际操作的衔接,既介绍了定量的财务分析方法,也介绍了定性的非财务分析方法,并以大量的案例帮助理解掌握,具有较强的实用性。

本书既可以作为金融企业信贷人员的业务培训教材,也可以作为各类企业财务人员的业务参考书及大中专院校的教学参考书。

本书由哈尔滨金融学院和南京审计学院具有多年教学经验的教师合作完成。由姚旭任主编,迟艳琴、鄢志娟任副主编。具体编写分工为:第一章由姚旭负责编写;第二章、第三章、第九章由迟艳琴负责编写;第四章由王娜负责编写;第五章、第六章由荣红霞负责编写;第七章由赵凯负责编写;第八章由李春艳负责编写;第十章由鄢志娟负

2 企业财务分析

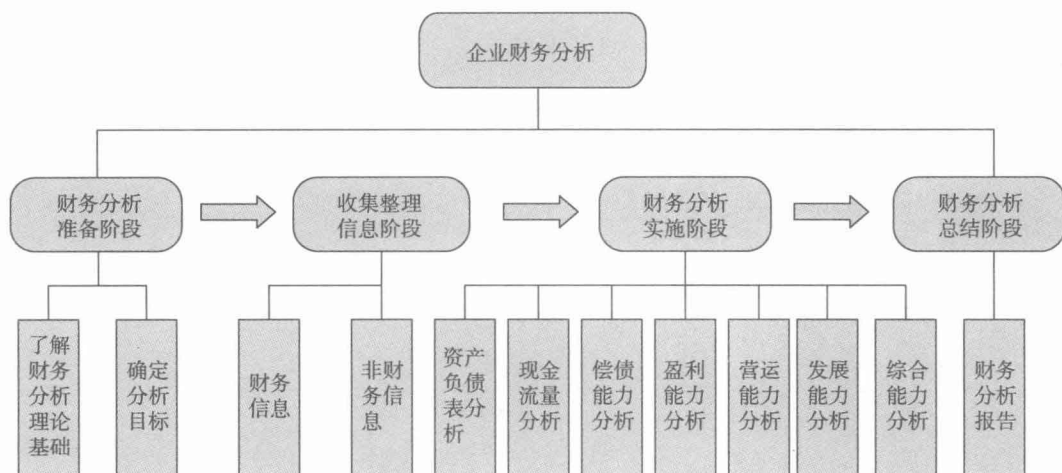
责编写。全书由姚旭总纂定稿。

由于作者水平有限，书中难免有错漏之处，敬请读者批评指正。

编者

2011年10月于哈尔滨

全书架构图



目 录

1	第一章 财务分析总论
1	第一节 财务分析的内涵与意义
1	一、财务分析的内涵
2	二、财务分析的意义
4	第二节 财务分析的理论基础
4	一、财务报表反映的内容
5	二、会计核算的基本前提
6	三、财务信息的质量要求
8	四、财务分析的局限性
8	第三节 财务分析的程序
8	一、确定分析目标
9	二、信息收集整理阶段
9	三、财务分析实施阶段
9	四、财务分析总结阶段
10	第四节 财务分析的基本方法
10	一、比较分析法
11	二、比率分析法
11	三、结构分析法
11	四、因素分析法
12	五、趋势分析法
13	第五节 财务分析应注意的问题
14	一、注意基本财务报表与财务报表附注相结合
14	二、注意财务分析与非财务分析相结合
14	三、注意短期分析与长期分析相结合
14	四、注意定量分析与定性分析相结合
14	五、注意企业内部分析与外部分析相结合
17	第二章 财务分析信息基础
17	第一节 财务分析信息的作用与种类
18	一、财务分析信息的作用

18	二、财务分析信息的种类
18	三、财务分析评价标准信息
19	第二节 企业财务报表信息
19	一、资产负债表信息
24	二、利润表信息
25	三、现金流量表信息
27	四、所有者权益变动表信息
28	五、会计报表附注信息
29	六、财务情况说明书
30	第三节 企业财务分析其他信息
30	一、审计报告信息
31	二、企业内部非财务信息
33	三、企业外部信息
39	第三章 资产负债表分析
39	第一节 资产负债表总体分析
40	一、资产负债表项目质量分析
44	二、资产负债表项目结构分析
46	三、资产负债表水平分析和垂直分析
48	四、资产负债表项目变动情况总体分析
54	第二节 资产与资本对称结构分析
54	一、资产与权益对称结构分析的目的与内容
54	二、资产与权益对称关系分析
57	三、资产与权益对称结构形式分析
59	四、企业财务状况的总体分析
65	第四章 现金流量表分析
65	第一节 现金流量表分析概述
65	一、现金流量表分析的意义
66	二、现金流量表
70	第二节 现金流量分析指标
70	一、流动性分析指标
71	二、获取现金能力分析指标
71	三、财务弹性分析指标
73	第三节 现金流量结构与趋势分析
73	一、现金流量结构分析
75	二、现金流量趋势分析

79	第四节 现金流量与利润的综合分析
79	一、经营活动现金流量与利润对应关系分析
80	二、现金流量表附表主要项目分析
81	三、经营活动现金流量阶段性分析
85	第五章 偿债能力分析
85	第一节 短期偿债能力分析
86	一、短期偿债能力的含义
86	二、短期偿债能力指标构成
90	三、短期偿债能力分析应注意的问题和考虑的因素
93	四、短期偿债能力分析步骤
94	第二节 长期偿债能力分析
95	一、长期偿债能力的含义
95	二、评价长期偿债能力的指标构成
100	三、影响长期偿债能力的其他因素
101	四、现行偿债能力分析指标的局限性
104	第六章 盈利能力分析
104	第一节 净资产收益率分析
104	一、净资产收益率
105	二、净资产收益率的影响因素及评价方法
107	第二节 总资产收益率分析
107	一、总资产收益率
108	二、总资产收益率的影响因素及评价方法
110	第三节 销售净利率分析
110	一、销售净利率
111	二、销售净利率的影响因素及评价方法
112	第四节 销售毛利率分析
112	一、销售毛利率
113	二、销售毛利率的影响因素及评价方法
115	第五节 销售收入现金含量分析
115	一、销售收入现金含量
116	二、销售收入现金含量的影响因素及评价方法
118	第六节 净利润现金含量分析
118	一、净利润现金含量
119	二、净利润现金含量的影响因素及评价方法

127	第七章 营运能力分析
128	第一节 营运能力分析的内涵
128	一、企业营运能力分析的目的
128	二、企业营运能力分析的内容
129	第二节 流动资产周转情况分析
129	一、应收账款周转率的计算与分析
130	二、存货周转率的计算与分析
132	三、流动资产周转率的计算与分析
136	四、营业周期分析
138	第三节 固定资产周转情况分析
138	一、固定资产周转率的计算与分析
140	二、固定资产更新率的计算与分析
141	三、固定资产成新率的计算与分析
143	第四节 总资产周转情况分析
143	一、总资产周转率的计算与分析
145	二、总资产营运能力综合对比分析
147	第八章 发展能力分析
148	第一节 发展能力指标分析
148	一、资本增长指标
150	二、资产增长指标
152	三、销售增长率指标
154	四、净利润增长率指标
158	第二节 可持续发展能力分析
158	一、可持续增长率及其影响因素分析
159	二、提高可持续发展能力的主要途径
159	三、可持续增长策略分析
166	第九章 企业经营与财务综合分析
166	第一节 财务综合分析概述
166	一、财务综合分析的意义
168	二、财务综合分析的特点
168	三、财务综合分析的方法体系
168	四、财务综合分析方法的应用原则
169	第二节 财务综合分析方法
169	一、财务比率综合评分法
176	二、杜邦分析法

186	三、经济增加值评价法
189	四、平衡计分卡法
193	第三节 杜邦财务分析案例
193	一、公司概况
194	二、案例问题及资料
195	三、案例分析要求
195	四、案例分析结论
201	第十章 财务会计报告粉饰行为分析
201	第一节 财务会计报告粉饰行为的动机分析
202	一、财务会计报告粉饰行为的特征
202	二、财务会计报告粉饰的动机分析
203	第二节 财务会计报告粉饰行为的常用方法
203	一、财务会计报告粉饰的传统方法
205	二、财务会计报告粉饰的新方法
208	第三节 财务会计报告粉饰的识别与防范
208	一、财务会计报告粉饰的识别
210	二、财务会计报告粉饰的防范
214	附录
214	附录 1: 高乐公司资产负债表
217	附录 2: 高乐公司利润表
218	附录 3: 高乐公司现金流量表
221	参考文献

第一章 财务分析总论

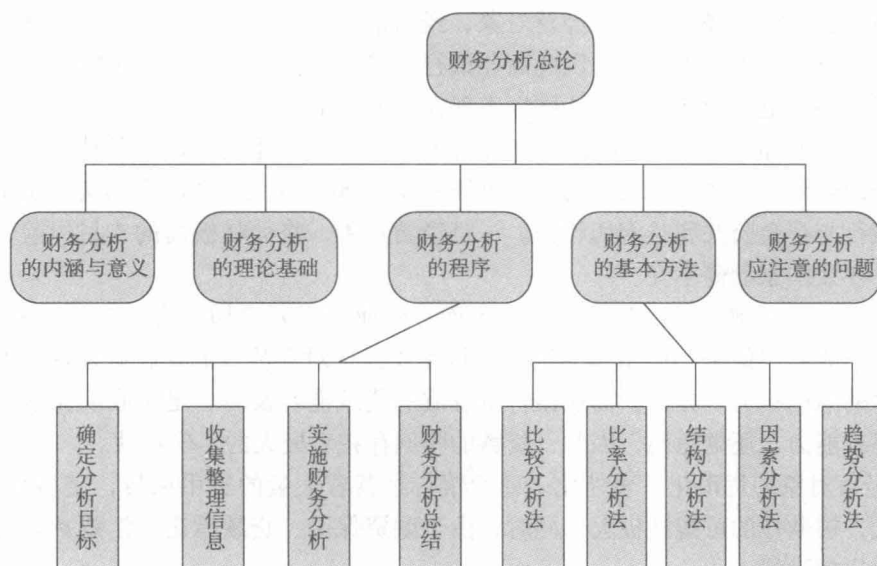
【本章概要】

通过本章的学习，了解财务分析的含义、意义、财务分析的理论基础，掌握财务分析的程序，熟悉财务分析的基本方法。

【要点提示】

财务分析的程序，财务分析的基本方法。

【内容架构图】



第一节 财务分析的内涵与意义

一、财务分析的内涵

财务分析是指运用一定的方法和手段，对财务报表及相关资料提供的数据进行系统和深入的分析研究，揭示有关指标之间的关系及变化趋势，以便对企业的财务活动和有

关经济活动作出评价和预测,从而为报表使用者进行相关经济决策提供直接、相关的信息,为报表使用人的经营决策提供具体、有效的帮助。财务分析是会计信息使用人利用会计信息的重要途径和必要手段,其基本职能是将大量的报表数据转化为对特定决策有用的信息,减少决策的不确定性。因此财务分析是连接财务报表和使用者的桥梁和纽带,其实质是对财务会计报告所提供的会计信息进行进一步加工、利用的过程。

二、财务分析的意义

财务报表是综合反映企业一定时期资产、负债和所有者权益情况及一定时期的经营成果和现金流量的书面文件。企业编制的财务报表为报表使用人提供了分析、评价企业经营业绩、发展能力等水平的重要依据。商业银行作为财务报表的重要使用者,分析企业财务报表对于其对企业的信用等级评定、企业授信、贷后检查监督和防范信贷风险具有重要意义。

(一) 财务分析是商业银行经营的需要

商业银行作为企业,与一般企业相同,面临的主要风险有财务风险、商业风险、管理风险和操作风险。与一般工商企业相比较,商业银行又是特殊的企业。这种特殊性主要体现在经营资金、经营业务、经营对象、经营信息、经营利润几个方面,突出体现为商业银行经营风险更大更集中。因此商业银行在经营过程中更应注重风险的防范,特别是信贷风险的防范。商业银行的特殊性表现在以下几个方面:

1. 经营资金的高负债、高风险。商业银行的经营资金主要来源于负债筹资,自有资金所占份额较少,有些商业银行的资产负债率高达90%以上。如此高的资产负债率,说明商业银行与社会公共利益密切相关。一旦经营不善,将面临极高的支付风险,造成金融风波,导致国家动荡不安。

2. 经营业务的硬负债、软资产。一方面,商业银行要遵循“存款自愿、取款自由、存款有息、为储户保密”的基本原则,这是商业银行对存款人的存款必须保证及时、足额地支付的承诺;另一方面,商业银行所发放的贷款能否及时、足额收回完全取决于借款人的还款能力、还款意愿,因此,贷款的收回存在着极大的不确定性。

3. 经营对象的货币化、表外化。商业银行经营着大量的货币项目,交易种类繁多、金额巨大,被欺诈的可能性极大;同时,由于融资保函、贷款承诺、汇票承兑等表外业务,风险比较隐蔽。

4. 经营信息的多样化和不确定性。商业银行面临的客户是各行各业、各种类型的人,客观上难以掌握各类行业、各个项目、各种产品的生产经营信息;不同的企业主体为了自身的利益,可能向商业银行提供不完整的或不真实的财务信息,造成财务信息的不对称。

5. 经营利润的间接性和依存性。商业银行聚集分散的闲置资金,放贷于企业;企业将借入资金和自有资金一起投入生产经营之中,在生产经营中收回初始投资成本和获得利润;企业将收回成本中的一部分归还借款本金,将利润中的一部分支付利息。因此说,商业银行经营利润主要来源于借款人分割的利润,也就是说,商业银行的利润在很大程度上依存于企业的经营效益。