



普通高等教育“十二五”规划教材

CAIWU GUANLI JINGPIN XILIE

财务管理精品系列

财务分析学

王文华 陈可喜 主编



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE



普通高等教育“十二五”规划教材

CAIWU GUANLI JINGPIN XILIE

财务管理精品系列

财务分析学

王文华 陈可喜 主编

章毓育 石启辉 副主编



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

财务分析学/王文华,陈可喜主编. —上海:立信会计出版社,2013.6

普通高等教育“十二五”规划教材.财务管理精品系列
ISBN 978-7-5429-3903-6

I. ①财… II. ①王… ②陈… III. ①会计分析—高等学校—教材 IV. ①F231.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 142992 号

策划编辑 徐小霞
责任编辑 赵志梅
封面设计 周崇文

财务分析学

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	18.5	插 页	1
字 数	334 千字		
版 次	2013 年 6 月第 1 版		
印 次	2013 年 6 月第 1 次		
印 数	1—3 100		
书 号	ISBN 978-7-5429-3903-6/F		
定 价	36.00 元		

如有印订差错,请与本社联系调换

前 言

财务分析是在总结财务管理经验和现代科技成果基础之上发展的一门新的管理科学。随着全球经济一体化和管理技术的迅速发展,市场竞争日益激烈,企业生存和发展的环境日趋复杂。财务分析理论和实务越来越被人们重视,受到企业的普遍关注。

本书以现代经济理论和财务理论为依据,在全面阐述现代财务分析的基本理论、基本方法和基本信息的基础上,从财务报表解读、财务能力分析和财务综合评价三个层次展开系统的分析,形成了对企业财务状况、经营成果和未来发展趋势较为完整的财务分析评价体系,从而提高企业的财务管理水平,增强企业的综合素质,提高竞争力等方面起到积极的催化作用。

本书的特点是:

(1) 体系清晰。本书设计了针对性较强的财务分析三大内容层次体系:报表解读→财务能力分析→财务综合评价,循序渐进,逐步深入,使学习者有一个多层次的财务分析系统把握。

(2) 内容务实。运用国内外最新的财务分析研究成果,密切结合我国国情及企业的实际情况,应用实际的案例进行财务分析,注重分析信息的真实性、分析方法的先进性、分析结论的合理性。

(3) 针对性强。为了便于理解和掌握,在每一章有针对性地列出了学习目标、本章小结等项目,可以使学生总览本章的内容,突出本章的知识点,有利于提高学习的效果。同时,在各章中附设了复习思考题和案例分析等,有利于学习者通过练习,夯实基础,提高实际分析及思维能力。另外,本书有 PPT 及习题答案资料,可供用书教师使用。

本书共分三个部分,第一部分包括第一、第二、第三、第四、第九章,主要介绍资产负债表、利润表、现金流量表以及合并报表的概念和作用,着重解读三大主要报表及合并报表的项目内容分析、质量分析、趋势分析、结构分析等;第二部分包括第五、第



六、第七、第八章,主要以财务比率分析方法的应用为主线,阐述企业偿债能力、营运能力、盈利能力和发展增长能力等方面的分析内容;第三部分包括第十、第十一、第十二章,主要介绍综合财务分析的方法、财务信息质量标准与要求、财务报表粉饰与舞弊识别的方法、财务报告的撰写形式。

本书由王文华、陈可喜担任主编,负责全书的设计、修改、总纂和定稿。具体章节编写分工为:第一、第二、第五章由王文华撰写;第四、第七、第九章由陈可喜撰写;第六、第十章由章毓育撰写;第三章由郝琳撰写;第八章由陈可喜、陈雯婷撰写;第十一章由石启辉撰写;第十二章由韩越撰写。

本书的出版得到了上海大学、上海杉达学院、上海建桥学院等院校的大力支持。另外,钱晓怡、鲍丽敏曾为本书的部分初稿做过资料采编工作。

本书既可作为应用型高等院校会计学、财务管理、金融、经济学、管理专业及相关专业本科生的学习教材,又可作为企业经营管理的学习参考用书。

书中如有疏漏和不足之处,恳请读者批评指正。

作 者

2013年6月

目 录

第一章 财务分析概论	1
第一节 财务分析的产生与发展	1
第二节 财务分析的含义和目的	3
第三节 财务分析的信息来源	5
第四节 财务分析的内容	12
第五节 财务分析的程序和方法	15
本章小结	21
复习思考题	21
第二章 资产负债表解读	22
第一节 资产负债表概述	22
第二节 重要资产项目的内容及分析	26
第三节 重要负债项目的内容及分析	35
第四节 所有者权益项目的内容及分析	39
第五节 资产负债表趋势分析	40
第六节 资产负债表结构分析	43
本章小结	46
复习思考题	46
第三章 利润表解读	48
第一节 利润表概述	48
第二节 利润表项目分析	52
第三节 利润表趋势分析	61
第四节 利润表结构分析	63



第五节 利润质量分析	64
本章小结	69
复习思考题	70
第四章 现金流量表解读	72
第一节 现金流量表概述	72
第二节 现金流量表项目分析	79
第三节 现金流量表趋势分析	92
第四节 现金流量表结构分析	94
第五节 现金流量表分析要点	99
本章小结	100
复习思考题	101
第五章 企业偿债能力分析	103
第一节 企业偿债能力概述	104
第二节 短期偿债能力分析	106
第三节 长期偿债能力分析	119
本章小结	131
复习思考题	132
第六章 企业营运能力分析	134
第一节 企业营运能力概述	135
第二节 流动资产周转情况分析	140
第三节 固定资产周转情况分析	152
第四节 总资产周转情况分析	155
本章小结	160
复习思考题	160
第七章 企业盈利能力分析	163
第一节 企业盈利能力概述	163
第二节 非上市公司盈利能力分析	166



第三节 上市公司盈利能力分析	181
本章小结	188
复习思考题	189
第八章 企业发展能力分析	192
第一节 企业发展能力概述	193
第二节 企业发展能力指标分析	197
第三节 企业发展可持续性分析	209
本章小结	215
复习思考题	216
第九章 合并财务报表分析	217
第一节 企业合并概述	217
第二节 合并财务报表概述	218
第三节 合并会计报表项目分析	225
第四节 合并财务报表具体分析	229
本章小结	231
复习思考题	232
第十章 综合财务分析	233
第一节 综合财务分析概述	233
第二节 杜邦财务分析	237
第三节 沃尔比重评分法分析	242
第四节 财务预警分析	249
本章小结	252
复习思考题	253
第十一章 财务信息质量分析	255
第一节 财务信息质量标准	255
第二节 财务报表粉饰与识别	260
本章小结	268



复习思考题	269
第十二章 财务分析报告撰写	270
第一节 财务分析报告概述	270
第二节 财务分析报告撰写方法	272
第三节 财务分析报告实例	276
本章小结	285
复习思考题	286
主要参考文献	287

第一章 财务分析概论

学 习 目 标

1. 了解财务分析的发展历程
2. 理解财务分析的目的及意义
3. 掌握财务分析的信息来源
4. 重点掌握财务分析的内容
5. 理解并能运用财务分析的程序和方法

资本市场是融资者和投资者交互的重要场所,资本市场的有效运作对企业筹资、社会资源配置以及经济增长都有着举足轻重的作用。上市公司财务报告作为融资者与投资者“沟通”的重要工具,在很大程度上影响着资本市场的有效运作。那么,如何来读懂、分析财务报告呢?本章将对财务分析的基础知识进行简要的概述。

第一节 财务分析的产生与发展

在会计信息披露的发展历史中,财务报告是逐渐演化而成的,其内容是沿着以下路径发展和丰富的:账户余额表→资产负债表→收益表→财务状况变动表→现金流量表→财务报表附注→财务报表以外的财务信息和非财务信息。对于财务报告产生的具体原因,会计学界尚未取得共识。然而,大部分学者认为人类早期财务报告的产生是由于受托责任的出现。在原始社会,人们之间的经济关系极其简单,当时会计行为也只是涉及一些极简单的会计记录和计量;到了奴隶社会,私有制的产生使所有权和经营权分离,导致受托责任的出现,而国家的产生又导致了财政分配和管理的出现,这在客观上要求经营管理者定期向委托人报告财产管理情况,尽管这种报告非常



粗略、原始,对于报告的编制也没有统一的制度、原则加以规范,但在当时生产力水平还不高的条件下,这种不规范、不统一、极简单的财务报告是应当时的需求而产生的,也在一定程度上满足了当时的需要。至于报告的真实性,委托人不需要请专业机构来核实。

巴其阿勒时代的簿记方法,其账户余额试算表也仅仅是为了结清账户,检查记账错误等,而不对外披露。同一时期,欧洲的一些庄园主为了确定管家是否有效地履行了“管家责任”,特别邀请了具有专业知识的人来对管家提交的“受责与免责报告”进行审查,这一方面体现了财务报告的意义,另一方面加速了财务报告的形成。

17世纪以后,随着英国的工业革命开始、股份公司以及其他组织形式的发展和会计职业的出现,欧洲的社会制度和经济环境发生了巨大的变化,给财务报告增加了新的内容,使其变得日益复杂起来。在这一时期,会计信息的外部使用者开始关注资产的安全保障情况,政府依赖资产负债表来实现其征税的目的,利益各方也依赖资产负债表来解决可能发生的冲突。

在19世纪,会计披露实践是通过会计信息生产者向使用者提供资产负债表来实现的。生产者向使用者提供的会计信息除了资产负债表本身以外,还包括资产负债表附注,表内项目与表外附注一起组成了资产负债表不可或缺的整体。表外附注既可采用文字说明与数字描述,又可只采用文字说明,都可以用来解释或补充说明表内确认的资料,以帮助报表使用者有效地理解及使用报表。报表的表内内容必须通过确认,表外附注则不需要通过确认。其他财务报告是对财务报表的必要补充,其所表述的内容属于披露,也不需要确认。英国19世纪的《公司法》,不仅要求股份公司“真实地表述资本、债权和财产”以及提供“清楚的盈亏”,而且规定,如果股东认为有必要对股份公司所提供的财务报告进行审查,可以聘请专业人士进行,其费用由公司承担。至此,具有现代意义的财务报告制度就初步建立起来了。

进入20世纪,会计披露实践的重心发生转移,由资产负债表转向利润表,这主要是因为美国的会计环境发生了变化。

从20世纪70年代起,世界性的通货膨胀和经济萧条带来的“信用危机”,使人们对于资产负债表的认识也有了转变。随着现代化科学发展和对先进科技成果的吸收与应用,会计技术有了突破性发展。美国会计准则委员会于1963年发布了第3号意见书,要求提供资金表(后被称为财务状况变动表),财务报告出现了第三张对外报表。会计披露方式由此进入资产负债表、利润表、财务状况变动表三表并重的阶段。1987年,美国将财务状况变动表替代为现金流量表,我国则在1998年开始使用现金流量表。

如今,随着商业社会对会计信息披露程度要求越来越高,财务报表不断发展并形成现行的“四表一注”。之前,会计信息的披露主要依赖于财务报表。由于会计确认



标准的限制,大量有用的信息被排除在财务报表之外。为了提高报表的易懂性和可用性,增加了附注和附表等表外信息。表内确认和表外披露两种表述形式表现为财务报表和其他财务报告,两者构成了今天的财务报告。

第二节 财务分析的含义和目的

一、财务分析的含义

财务分析又称财务报表分析,财务分析就是以财务报表和其他资料为依据和起点,采用一系列专门的分析技术和方法,系统分析和评价企业的财务状况、经营成果和现金流量状况的过程。其目的是评价过去的经营业绩,衡量现在的财务状况,预测未来的发展趋势。

财务分析既是财务预测的前提,也是过去经营活动的总结,具有承上启下的作用。

(1) 财务分析是评价财务状况及经营业绩的重要依据。通过财务分析,可以了解企业的偿债能力、营运能力、盈利能力和现金流量状况,合理评价经营者的经营业绩,促进管理水平的提高。

(2) 财务分析是实现理财目标的重要手段。企业理财的根本目标是实现股东财富最大化。通过财务分析,不断挖掘潜力,从各方面揭露矛盾,找出差距,充分认识未被利用的人力、物力资源,寻找利用不当的原因,促进企业经营活动按照企业价值最大化目标运行。

(3) 财务分析是实施正确投资决策的重要步骤。投资者通过财务分析,可以了解企业的获利能力、偿债能力,从而进一步预测投资后的收益水平和风险程度,以作出正确的投资决策。

二、财务分析的目的

编制财务报表的目的,就是向报表的使用者提供有关的财务信息,从而为他们的决策提供依据。

财务报表是企业财务状况和经营成果的信息载体,但财务报表所列示的各类项目的金额,如果孤立地看,并无多大意义,必须与其他数据相比较,才能成为有用的信息。同时,财务报表是通过一系列的数据资料概括地反映企业的财务状况、经营成果和现金流量情况。对报表的使用者来说,这些数据是原始的、初步的,还不能直接为决策服务。因此,作为一个报表使用者应根据自己的需要,使用专门的方法,从中选择自己需要的信息,将其重新排列,使之符合特定决策要求,从而为决策提供正确的



依据。

会计报表的使用者很多,由于不同的使用者所站的角度不同,其在运用会计报表时也各有侧重。一般而言,与企业有经济利害关系的相关者包括投资者、经营者、债权人、供应商、客户、政府部门、企业职工、竞争对手和社会公众等。他们构成了会计报表的不同使用者。

(一) 投资者

这里的投资者包括两层含义:一是现存的股东;二是潜在的、未来的投资者。投资者最关心的是其权益的风险程度,投资能否增值,投资报酬或投资回报能有多大,是否能够满足其期望的投资收益要求。这些因素决定投资者是否向企业投资,是否还要追加投资,是否需要收回或转让投资。因此,投资者阅读与分析报表的重点是企业的获利能力、投资回报率及企业经营的风险水平,以此作出自己的投资决策。

(二) 经营者

经营者即企业的经营管理人员,他们受企业业主或股东的委托,对企业业主或股东投入企业资本的保值和增值担负责任。经营者负责企业的日常经营活动,必须确保公司支付给股东与风险相适应的投资回报,及时偿还企业各种到期债务,使企业的各种经济资源得到充分有效的利用,为企业不断获得盈利。因此,经营者对企业财务状况的各个方面都要了然于胸。他们不仅关心企业的经营成果的表现,更关心企业财务状况变化的原因和企业经营发展的趋势。

(三) 债权人

债权人包括银行、非银行金融机构(如财务公司、保险公司等)、企业债券的购买者(供应商通常也会成为企业的债权人,但其与上述债权人有所不同,这里单独在下文讲述)等。按照一般分类,债权人可以分为短期债权人和长期债权人。其中,短期债权人提供的债权期限在12个月以内,他们最为关心的是企业偿还短期债务的能力。长期债权人向企业提供1年期以上的债权,他们最为关心的则是企业连续支付利息和到期(若干年后)偿还债务本金的能力。因而,债权人并不如投资者那样关心企业的获利能力,但对企业的偿债能力却是时刻保持警惕。因此,他们首先关注企业有多少资产可以作为偿付债务的保证,特别是企业有多少可以立即变现的资产作为偿付债务的保证。

当然,获利能力高低有时会影响债权人的态度,因为企业效益高低是确保企业提高偿债能力的基础,即使企业一时财务状况不佳,偿付能力不强,但如果效益已经好转,也可以使债权人改变态度,决定对企业提供债务融资。

(四) 供应商

与企业债权人向企业提供债务融资情况类似,供应商在向企业提供商品或劳务后也成为企业的债权人。因而,他们必须判断企业能否支付所购商品或劳务的价款。



从这一点来说,大多数商品或劳务供应商对企业的短期偿债能力十分关注。另外,有些供应商可能与企业存在着较为长久的稳固的经济联系,在这种情况下,他们又会对企业的长期偿债能力予以额外注意。一般情况下,供应商必然愿意优先给偿债能力强、资信程度高的企业提供商品或劳务。

(五) 客户

客户指企业产品的购买者,在许多情况下,企业可能成为某个客户的重要的商品或劳务供应商,此时,客户就会关心企业能否长期持续经营下去,能否与之建立并维持长期的业务关系,能否为其提供稳定的货源。因此,客户关心企业的长期前景及有助于对此作出估计的获利能力指标与财务杠杆指标。

(六) 政府部门

政府部门的报表使用者包括财政、税务、国有资产管理局和企业主管部门等。一般来讲,政府部门使用会计报表大多用来进行综合分析,特别是财政部门和企业主管部门必须进行综合阅读与分析,以了解企业发展状况;税务部门侧重于确定企业生产经营成果和税源;国有资产管理部门则侧重于掌握、监控企业国有资产保值、增值情况。

(七) 企业职工

企业职工通常与企业存在长久、持续的关系,他们关心工作岗位的稳定性、工作环境的安全性以及获取报酬的前景。因而,他们对企业的获利能力和偿债能力比率都会予以关注。

(八) 竞争对手

竞争对手希望获取关于企业财务状况的会计信息及其他信息,借以判断企业间的相对效率。同时,还可为企业未来可能出现的企业兼并提供信息。因此,竞争对手可能把企业作为接管目标,因而他们对企业财务状况的各个方面都比较关注。

(九) 社会公众

社会公众对特定企业的关心也是多方面的。一般而言,他们关心企业的就业政策、环境政策、产品政策等方面。对这些方面,往往可以通过分析会计报表了解企业获利能力而获得明确的印象。

报表的使用者很多,除上述使用者外,与企业有生产、技术等协作关系,以及其他关系的利益集团,都是企业报表的使用者。这些使用者也都有其特定的目的,但报表分析的主要目的在于对一个企业过去的了解、现在的评价和未来的预测,从而为其决策提供依据。

第三节 财务分析的信息来源

财务报表分析的基本依据是企业提供的财务信息。企业的财务信息除了财务报



表所揭示的会计信息以外,还包括用于揭示与财务报表直接或间接相关的一些非会计信息。

一、财务报表分析的会计信息

会计信息由企业会计系统编制并提供,是财务信息的基础,是主要的财务信息,分为外部报送信息和内部报送信息。

(一) 外部报送信息

外部报送信息以财务报告为主。财务报告是指单位根据经过审核的会计账簿记录及有关资料,编制并对外提供的反映单位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,包括会计报表、会计报表附注和财务情况说明书。其中,会计报表是财务报告的重要组成部分,是对企业财务状况、经营成果和现金流量的结构性表述。如图 1-1 所示,财务报告至少应当包括以下组成部分:资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表、会计报表附注、其他应当披露的相关信息和资料(如财务情况说明书等)。

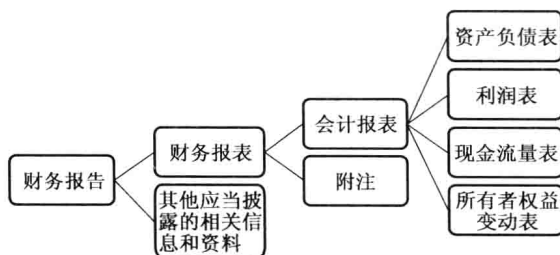


图 1-1 对外报送财务报告

1. 资产负债表

资产负债表是反映企业在某一特定日期(年末、季末、月末)全部资产、负债和所有者权益情况的会计报表。资产负债表的资产项目显示了企业所拥有的各种经济资源及其分布;负债项目显示了企业所负担的债务的不同偿还期限,可据以了解企业面临的财务风险;所有者权益项目显示了企业投资者对本企业资产所持有的权益份额,可据以了解企业的财务实力。通过资产负债表,可以了解企业未来财务状况,预测企业的发展前景。

2. 利润表

利润表是反映企业在一定期间的经营成果及分配情况的会计报表。利润表反映企业利润总额的形成步骤,揭示利润总额各构成要素之间的内在联系,可以帮助报表使用者评价企业盈利状况和工作成绩,分析预测企业今后的盈利能力。



3. 现金流量表

现金流量表是反映会计期间内由经营活动、融资活动和投资活动所带来的现金流入及流出情况的会计报表。现金流量表可以提供公司的现金流量信息,从而对公司整体财务状况作出客观评价;能够说明公司一定期间内现金流入和流出的原因,全面说明公司的偿债能力和支付能力;能够分析公司未来获取现金的能力,并可预测公司未来财务状况的发展情况,提供不涉及现金的投资和筹资活动的信息。

4. 所有者权益变动表

所有者权益变动表是反映企业在一定期间由于各种原因导致股东权益各个项目的增减变化过程和结果,体现为资产负债表上所涉及股东权益账户的期初、期末状况的会计报表。所有者权益能够反映企业抵御财务风险的实力,为报表使用者提供企业盈利能力方面的信息;能够反映企业自有资本的质量,揭示所有者权益变动的原因,为正确评价企业的经营管理水平提供信息;能够反映企业的股利分配政策及现金支付能力,为投资者的投资决策提供全面信息。

5. 会计报表附注

会计报表附注是会计报表中不可缺少的一个组成部分,在四张会计报表后面紧接着的部分就是会计报表附注,它作为表外信息越来越被报表使用者关注,对报表使用者全面了解公司财务状况、经营成果和现金流量情况有非常重要的帮助。投资者在解读上市公司报表时,既要单张会计报表进行解读分析,又要将多张会计报表结合起来解读分析,同时必须结合会计报表附注的内容来解读、分析和评价。

由于资产负债表、利润表、现金流量表会在本书以后章节进行单独介绍,因此,本节对附注进行相对详细的介绍。

1) 会计报表附注的作用

会计报表是按规定的内容进行编制的,具有一定的固定性和规定性,因此只能提供定量的会计信息,其所能反映的会计信息受到一定的限制,一些对企业有重要影响的项目不能在会计报表中列示。会计报表附注是为帮助财务报表使用者理解会计报表的内容而对会计报表的编制基础、编制依据、编制原则和编制方法及主要项目等所作的解释,因而有利于报表使用者对企业财务状况和经营成果的了解,其主要作用如下:

第一,提高报表内信息的可比性。

财务报表是依据会计准则编制而成的,会计准则对不同情况规定了不同的处理方法,并允许公司根据本行业特点及其所处的经济环境选择最恰当的能公允地反映财务状况和经营成果的会计原则、程序和方法。因此,可能会出现不同行业或同一行业各公司所提供的会计信息具有较大差异。另外,会计准则还规定公司应慎重选择其所采用的会计程序、方法与原则,不得随意变更,但这并不意味着这些程序、方法与



原则在确定后就绝对不能变更。只要新的经济环境表明,采用另一种会计原则、程序和方法,更能恰当地反映公司的财务状况和经营成果,那么改变原来的会计方法或程序就是合理的。然而,改变会计方法或程序必然会影响会计信息的可比性。因此,在财务报表中通过注释的方式,说明公司所采用的会计方法及其变更对公司经营成果的影响,有助于提高财务报表的可比性。

第二,增进报表内信息的可理解性。

财务报表的使用者很多,由于不同的使用者所站的角度不同,其在运用财务报表时也各有侧重。因而,会计信息需求及侧重点会有所不同。财务报表本身很难满足所有财务报表使用者的需求。对财务报表中有关数据进行解释,将一个抽象的数据分解为若干个具体的项目,并说明各项目生成的会计方法,则有助于财务报表的使用者理解财务报表中的信息。

第三,突出财务报表信息的重要性。

财务报表中所披露的会计信息数量多、内容丰富,财务报表的使用者可能会抓不住重点,对重要信息的了解可能会不够全面详细。通过会计报表注释,可将财务报表中重要的数据进一步予以分解、说明,这样会有助于财务报表的使用者清楚哪些是应当引起注意的会计信息,对财务报表的使用者进行决策会有参考价值。

2) 会计报表附注重点项目分析

一般情况下,在对财务报表分析之前,应首先阅读和分析会计报表附注。在分析财务报表过程中,需要经常地结合会计报表附注分析,寻找辨别财务报表真实程度的调查分析重点。会计报表附注涉及的内容较多,对会计报表附注进行分析,可以从关注企业背景及主营业务、关注会计处理方法对企业利润的影响、分析子公司及关联方交易对利润总额的影响程度、分析会计报表重要项目的明细资料、关注企业其他重要项目的说明等方面入手。下面对以下内容进行重点分析:

第一,会计政策、会计估计变更和会计差错更正的分析。

企业所处的经营环境并不是一成不变的,经营环境的变化很可能导致企业会计核算中原有的某些会计政策不再符合现实的要求,原有的会计估计也不再适合当时的情况,在这种情况下企业应当寻找一种能够更加有效地反映自身财务状况和经营成果的会计政策或者作出新的合理估计。比如,坏账损失中的账龄分析法,随着时间的推移,同一笔应收账款发生坏账的概率会增加,因此计提的坏账比例也应该相应地上升。

第二,关联方交易的分析。

分析关联方交易的目的。关联方交易广泛地存在于我国上市公司的生产经营中。关联方交易与会计报表粉饰实际上并不存在必然的联系,如果关联方交易确实以公允价格定价,则不会对交易双方产生异常影响。如果关联方交易采取协议定价