

原书第4版

财务报表分析

The Analysis of Financial Statements

洪国赐 卢联生 著



机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS



财务报表分析(原书第4版)

洪国赐 卢联生 著



机械工业出版社

财务报表集中、概括地反映了企业的财务状况、经营成果和现金流量等财务信息，是企业重要的财务报告之一。对财务报表的分析，是企业管理者工作的重中之重。本书涵盖了财务报表分析的方方面面，对财务报表使用者进行了系统而详尽地指导。通过对财务报表作全面准确地分析，可以更加系统地了解企业的偿债能力、营运能力、盈利能力和发展能力。财务报表分析能够提供适时而有用的财务信息，以协助使用者作出最佳决策。

本书对财务报表分析方法进行了系统介绍，分为三篇，共二十六章，第一篇对财务报表的基本概念、结构基础、类型和基本分析方法作了介绍；第二篇主要针对财务报表各个要素的分析进行了系统说明；第三篇的主要内容是分析财务报表。本书理论与实务相结合，每章最后附加了摘要、讨论大纲，并附有复习思考题，也适合作为高校教材使用，便于学生条理分明地阅读，并进行了有针对性地练习。

著作权所有：©三民书局股份有限公司

本书中文简体字版由三民书局股份有限公司授权机械工业出版社在中国大陆独家出版。

版权所有，未经著作权所有人书面授权，禁上对本书任何部分以任何方式复制或转载。

版权登记号：图字：01-2004-0784

图书在版编目(CIP)数据

财务报表分析(原书第4版)/洪国赐,卢联生著. —北京:
机械工业出版社, 2005.

ISBN 7-111-15581-5

I. 财... II. ①洪... ②卢... III. 会计报表—会计分
析 IV. F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 114628 号

机械工业出版社(北京市百万庄大街 22 号 邮政编码 100037)

策划:李卫东

责任编辑:曹雅君 封面设计:鞠 杨 责任印制:施 红
北京铭成印刷有限公司印刷·新华书店北京发行所发行

2005 年 1 月第 1 版第 1 次印刷

787mm × 1092mm 1/16 · 42.75 印张 · 2 插页 · 816 千字

0001—4000 册

定价:79.80 元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社发行部调换

本社购书热线电话(010)68993821、88379646

封面无防伪标均为盗版

原书第4版前言

财务报表分析的主要目的是提供适时有用的财务信息，以协助使用者作出最佳决策。

财务分析者进行报表分析时，除应具有丰富的专业知识及熟悉各项分析工具与技能外，更要有审慎评估复杂数据与有效预测未来不确定因素的能力。作者编写本书的目的就在于培养财务分析者具备上述各项专业能力。

本书自出版以来，已届二十寒暑，深受各界人士的喜爱，在新版修订时本着求新求详的愿望，希望新版图书能不负众望。

第4版共三篇二十六章。删掉了初版的成本、数量、利润分析和财务状况变动表等内容，增加负债分析一章，另加入财务报表的结构基础、企业的主要财务报表、证券投资分析及存货分析等四章。

本书理论与实务并重，理论取材于美国财务会计准则委员会（FASB）、审计准则委员会（ASB）与国际会计准则委员会（IASB）所颁布的最新理论。实务则以全球二十多家知名公司的财务数据为讨论对象，并加入各公司发展过程中的有趣故事，以提高学习兴趣。每章最后附加摘要及讨论大纲，便于读者条理分明地阅读，以提高学习效率。

本书由洪国赐承担主要修订工作，卢联生进行了校正、增补工作。由于作者才疏学浅，虽全力以赴，但错误在所难免，望各位学者专家不吝指正。

洪国赐 谨识
卢联生

2002年7月

原书第1版前言

财务报表的主要作用是提供有用的信息，使报表使用者能够制定适当的经济决策。然而，由于财务报表所表达的信息往往过于简略，过于专业化，不易被使用者了解，因此有进一步分析与解释的必要，于是就有了财务报表分析这一学科的诞生。

作者从事大专院校财务报表分析的教学工作，深感教材缺乏，教学上以英文书籍居多，学生学习不够便利。随着经济发展的日益迅速，企业规模越来越大，财务报表使用者日渐增加，财务报表分析渐渐受到了更多人的重视。鉴于此，我们合力撰写本书。本书对财务报表分析方法进行了系统的介绍，并引用最近的会计理论，使理论与实务相结合，希望本书能符合大专院校教学的需要，也能供社会大众及财务分析者使用。

全书共分三篇，二十二章，主要内容包括：

第一篇 绪论，首先介绍财务报表的性质与目标，说明了财务报表编制的目的与方法。分四章论述。

第二篇 认识财务报表，使读者对财务报表的内容有深入了解，以奠定分析的基础。第五至第十章，依次分析流动资产、非流动资产、负债、所有者权益、收入、成本与费用等项目的内容，第十一章举例说明财务状况变动表的编制方法。

第三篇 分析财务报表，分十一章讨论，对财务报表作深入的分析，并举实例说明。自第十二章起，分别对短期偿债能力、资本结构与长期偿债能力、投资报酬率、资金运用效率、销售毛利变动、成本—数量—利润关系、每股盈余、现金流量与财务预测、标准比率及物价变动影响等项目作深入地分析，最后以上市公司的财务报表为例，综合介绍财务报表分析。

本书的写作得到了乐梅江教授、李宏健教授、苏培松教授、江升教授、林丕尧会计师及诸好友的督促与鼓励。

作者撰写本书，因时间仓促，学识有限，故疏漏谬误在所难免，望读者不吝赐正。

洪国赐 谨识
卢联生

1981年6月



财务报表分析

目 录

原书第4版前言

原书第1版前言

第一篇 绪论

第一章 财务报表概述

3

前 言	3
第一节 财务报表与财务报告	4
第二节 财务报告的目标	5
第三节 会计信息的特性	6
第四节 财务报表的要素	9
本章摘要	11
本章讨论大纲	12
习 题	13

第二章 财务报表的结构基础

17

前 言	17
第一节 一般公认会计原则的起源	17
第二节 财务报表的结构基础	20

第三节 会计程序与会计政策	23
第四节 企业对外应揭示的会计信息	24
本章摘要	26
本章讨论大纲	27
习 题	28

第三章 主要的财务报表

31

前 言	31
第一节 企业的主要财务报表	31
第二节 资产负债表	33
第三节 损益表	37
第四节 现金流量表	41
第五节 股东权益变动表	42
本章摘要	45
本章讨论大纲	46
习 题	47

第四章 财务报表分析的基本概念

51

前 言	51
第一节 财务报表分析的起源	51
第二节 财务报表分析的意义	52
第三节 财务报表分析的功能	52
第四节 财务报表分析的目标	53
第五节 财务报表分析的目的	54
本章摘要	62
本章讨论大纲	63
习 题	64

第五章 财务报表分析的方法(一)

69

前 言	69
第一节 财务报表分析的步骤	69
第二节 财务信息的来源	70

第三节	财务报表分析提供信息的方式	73
第四节	财务报表分析的方法	74
第五节	比较分析	75
第六节	趋势分析	82
本章摘要		91
本章讨论大纲		92
习 题		93

第六章 财务报表分析的方法(二)

99

前 言	99
第一节	共同比分析 99
第二节	共同比资产负债表 101
第三节	共同比损益表 105
第四节	比率分析 108
本章摘要	124
本章讨论大纲	125
习 题	126

第二篇 财务报表的要素

第七章 资产评价——分析资产的基础

135

前 言	135
第一节	资产的意义及特性 135
第二节	资产认定准则 136
第三节	资产评价的目的 137
第四节	资产评价的基础 139
第五节	企业合并与重置成本的应用 145
第六节	对各种资产评价观念的评论 146
本章摘要	148
本章讨论大纲	149
习 题	150

第八章 现金流量表分析

153

- 前 言 153
- 第一节 现金流量表概述 153
- 第二节 现金流量表应揭示的事项 154
- 第三节 现金流量表的编制方法 156
- 第四节 现金流量趋势分析 162
- 第五节 现金流量允当比率与再投资比率分析 170
- 本章摘要 172
- 本章讨论大纲 173
- 习 题 174

第九章 证券投资分析

181

- 前 言 181
- 第一节 证券投资概述 181
- 第二节 证券投资在会计上的分类方法 181
- 第三节 证券投资名词解释 183
- 第四节 短期证券投资的会计处理 184
- 第五节 长期证券投资的会计处理 185
- 第六节 证券投资编制合并报表的分析 192
- 第七节 证券投资采用权益法的分析 194
- 第八节 证券投资采用其他会计方法的分析 194
- 本章摘要 200
- 本章讨论大纲 202
- 习 题 203

第十章 存货分析

209

- 前 言 209
- 第一节 存货的基本概念 209
- 第二节 存货成本计算方法对财务报表的影响 210
- 第三节 后进先出法调整为先进先出法 215
- 第四节 后进先出法与先进先出法对财务比率的影响 218
- 第五节 “后进先出法准备”减少时的分析 223

第六节 财务分析者对存货分析应有的认识	225
本章摘要	227
本章讨论大纲	229
习 题	230

第十一章 长期性资产分析	237
---------------------	------------

前 言	237
第一节 长期性资产概述	237
第二节 划分资本支出与收益支出的重要性	239
第三节 支出重新分类与财务比率的调整	244
第四节 长期性资产使用状况分析	247
第五节 同业间财产、厂房及设备使用状况的比较	251
第六节 长期性资产受创的分析	252
第七节 分析长期性资产应有的认识	255
本章摘要	256
本章讨论大纲	257
习 题	258

第十二章 负债分析(一)	263
---------------------	------------

前 言	263
第一节 负债概述	263
第二节 流动负债分析	264
第三节 长期负债分析	268
本章摘要	278
本章讨论大纲	280
习 题	281

第十三章 负债分析(二)	287
---------------------	------------

前 言	287
第一节 所得税负债分析	287
第二节 租赁负债分析	295
第三节 退休金负债分析	303

本章摘要	314
本章讨论大纲	316
习 题	317

第十四章 股东权益分析

323

前 言	323
第一节 股东权益概述	323
第二节 影响股东权益的交易事项	324
第三节 股东权益的内容	326
第四节 股东权益在财务报表内的表达方法	327
第五节 分析股东权益应有的认识	330
第六节 股东权益分析释例	330
本章摘要	342
本章讨论大纲	343
习 题	344

第十五章 收入分析

349

前 言	349
第一节 收入概述	349
第二节 收入的认定原则	350
第三节 收入的衡量标准	351
第四节 收入的认定时间	352
第五节 收入分析	356
第六节 收入分析释例	358
第七节 收入分析应有的认识	361
本章摘要	363
本章讨论大纲	364
习 题	365

第十六章 成本与费用分析

371

前 言	371
第一节 成本与费用的基本概念	371

第二节	费用的特性	373
第三节	费用的认定时间	373
第四节	费用的衡量方法	374
第五节	各项费用分析	375
第六节	费用分析释例	378
第七节	费用分析应有的认识	383
本章摘要		385
本章讨论大纲		386
习 题		387

第三篇 分析财务报表

第十七章 短期偿债能力分析	393
----------------------	------------

前 言	393	
第一节	短期偿债能力的基本概念	393
第二节	决定短期偿债能力的基本要素	394
第三节	流动比率分析	396
第四节	速动比率分析	401
第五节	现金比率分析	403
第六节	应收账款周转率分析	405
第七节	应付账款周转率分析	410
第八节	存货周转率分析	413
本章摘要	416	
本章讨论大纲	417	
习 题	418	

第十八章 长期偿债能力(资本结构)分析	425
----------------------------	------------

前 言	425	
第一节	资本结构的概念	425
第二节	企业对外举债的财务目的	427
第三节	资本结构类别比率分析	430
第四节	资本结构项目别比率分析	435
第五节	纯利为利息倍数分析	442

第六节	纯利为固定支出倍数分析	445
第七节	营业活动现金流量为固定支出倍数分析	446
第八节	企业财务危机或濒临破产分析	448
本章摘要		451
本章讨论大纲		452
习题		453

第十九章 投资报酬率分析

463

前 言		463
第一节	投资报酬率概述	463
第二节	决定投资报酬率的基本因素	465
第三节	投资报酬率分析应考虑的其他因素	468
第四节	投资报酬率分析释例	469
第五节	投资报酬率构成因素分析	475
第六节	营业杠杆与财务杠杆分析	480
本章摘要		484
本章讨论大纲		485
习 题		486

第二十章 资源运用效率分析

493

前 言		493
第一节	资源运用效率分析概述	493
第二节	资源运用效率比率的计算与评估	494
第三节	各项资源运用效率分析释例	500
第四节	股东权益周转率分析	505
第五节	股东权益增长率分析	506
本章摘要		507
本章讨论大纲		508
习 题		509

第二十一章 销售毛利变动分析

515

前 言		515
-----	--	-----

第一节	销售毛利概述	515
第二节	销售毛利变动分析释例一	517
第三节	销售毛利变动分析释例二	519
第四节	销售毛利变动分析释例三	522
第五节	销售毛利变动分析释例四	525
第六节	销售毛利变动分析的用途	528
本章摘要		530
本章讨论大纲		531
习 题		532

第二十二章 每股盈余分析

537

前 言		537
第一节	每股盈余概述	537
第二节	公司资本结构的种类	538
第三节	公司资本结构与计算每股盈余的关系	541
第四节	简单资本结构每股盈余的计算	542
第五节	复杂资本结构每股盈余的计算	544
第六节	可发行或有股份每股盈余	547
第七节	每股盈余趋势分析释例	548
本章摘要		551
本章讨论大纲		553
习 题		554

第二十三章 财务预测与预计

559

前 言		559
第一节	财务预测概述	559
第二节	财务预测编制准则	561
第三节	预计财务报表编制释例	562
第四节	预计财务报表敏感度分析	566
本章摘要		569
本章讨论大纲		570
习 题		571

第二十四章 标准比率

575

- 前 言 575
- 第一节 各项比较的标准 575
- 第二节 标准比率的性质 576
- 第三节 标准比率的计算方法 576
- 第四节 计算标准比率应考虑的因素 581
- 本章摘要 582
- 本章讨论大纲 583
- 习 题 584

第二十五章 物价波动与财务分析

587

- 前 言 587
- 第一节 解决物价波动对传统会计的不利影响 587
- 第二节 一般物价水平会计的起源 589
- 第三节 物价波动的不同型态 591
- 第四节 物价波动影响传统会计对损益的衡量 592
- 第五节 货币性与非货币性项目的分类 594
- 第六节 一般物价水平会计分析 597
- 第七节 现时成本会计分析 604
- 第八节 物价波动对财务报表分析的影响 608
- 本章摘要 613
- 本章讨论大纲 614
- 习 题 615

第二十六章 财务报表综合分析

623

- 前 言 623
- 第一节 财务报表分析的事前准备 623
- 第二节 财务报表六大要项分析 624
- 第三节 财务报表分析综合释例 625
- 第四节 财务报表六大要项个别分析释例 635
- 本章摘要 646
- 本章讨论大纲 647

习 题 648

数值表 657

附 录

第一篇

绪 论