



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

财务报表分析

张立达 刘卫东 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

财务报表分析

张立达 刘卫东 主编



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

财务报表分析/张立达,刘卫东主编. —上海:立信
会计出版社,2013. 1

普通高等教育“十二五”规划教材. 财务管理精品系列
ISBN 978-7-5429-3759-9

I. ①财… II. ①张… ②刘… III. ①会计报表—会计
分析—高等学校—教材 IV. ①F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 018748 号

责任编辑 赵志梅
封面设计 周崇文

财务报表分析

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	lixinaph@sh163.net
网上书店	www.shlx.net	电 话	(021)64411071
经 销	各地新华书店		

印 刷	浙江省临安市曙光印务有限公司		
开 本	787 毫米×960 毫米	1/16	
印 张	26.25	插 页	1
字 数	473 千字		
版 次	2013 年 1 月第 1 版		
印 次	2013 年 1 月第 1 次		
印 数	1—3 100		
书 号	ISBN 978-7-5429-3759-9/F		
定 价	45.00 元		

如有印订差错,请与本社联系调换

前 言

我国 2007 年施行新的企业会计准则,实现了与国际财务报告准则的充分趋同,进一步完善了企业财务报表体系和结构。一方面将所有者权益变动表由原来的附表上升为主表,财务报表主表由原来的三张表(即资产负债表、利润表和现金流量表)扩展到四张表,同时颁布《企业会计准则第 31 号——现金流量表》,单独规范现金流量表的编制,财务报表的内容和结构也更加全面、完整、合理;另一方面新的企业会计准则更加重视附注信息的披露,披露的内容也更加详细和规范。新的财务报表系统比以往更加强调对企业财务状况的真实反映,更加重视企业的资产质量、盈利模式和资产的营运效率,更加关注企业的增长潜能和可能存在的风险,不仅提高了我国企业经营和财务信息的透明度,而且大大改善了企业会计信息的质量,更好地满足了投资者、债权人和其他利益关系人等有关方面对会计信息的需求。

本教材以《企业会计准则——应用指南》和《企业会计准则讲解》为基础,以我国上市公司实例为背景,以财务分析报告为出发点和落脚点,系统阐述了对资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表、财务报表附注、合并财务报表和分部报告以及审计报告等内容的解读与分析,在重视对企业财务数据挖掘和利用的同时,还注重对综合分析能力的培养。

本教材编者由山东大学管理学院长期从事财务分析课程教学的资深教师组成,编写人员有着丰富的教学工作经验,曾给不同层次的学生(包括研究生、MBA、本科生、在职会计人员培训等)讲授过课程,同时也给许多大型公司做过咨询服务,有着大量的企业财务分析实践经验。

本教材具体有以下特色:

第一,体例规范,内容完整。本教材以财务报表主表为结构框架,以企业财务报告披露内容为分析主线,内容涵盖偿债能力分析、营运能力分析、盈利能力分析、现金流量分析、附注重要项目分析、合并报表和分部报告分析、企业可持续发展能力分析以及审计报告分析等方面;分析方法包括水平分析、垂直分析、趋势分析、比率分析和



因素分析等,而且把各主要财务分析方法作为全书通用的分析工具贯穿始终,同时在具体问题分析上还运用了EVA、行业竞争能力分析和企业价值评估等分析方法,有利于学生提高综合分析能力和开阔视野。另外,本教材内容结构安排符合当代教材的发展趋势,为了对每章内容有合理的启发和引导,正文前设置有学习目标、引导案例和重要概念(中英文对照),同时每章正文后安排有推荐读物和思考与案例讨论,有利于学生对相关内容作有针对性的复习和拓展。

第二,案例引导,启发兴趣。本教材各章正文前的引导案例均来自上市公司信息披露的相关专业媒体报道,内容精炼且有针对性,反映了企业信息披露方面的热点问题,在引发兴趣的同时,使学生带着问题进入每一章的学习。各章后还有就引导案例的话题讨论,或要求学生自己搜集相关公司的财务数据作深入分析,培养学生解决实际问题的能力。

第三,实例丰富,数据真实。本教材各章举例均采用上市公司的真实数据,且大部分实例出自同一家上市公司,不仅能使学生理论联系实际,而且通过学习本课程能够全面了解一家企业的整体财务状况,有助于学生对各章知识体系的内在勾连和融会贯通。

第四,案例讨论,加深理解。本教材的课后练习采用章后案例讨论的形式,由书后附录提供的上市公司年报作为统一的分析背景资料,既有计算类题目帮助学生熟练掌握各章分析方法,又有适合讨论的开放式问题用于拓宽思路和开阔视野,以达到对所学知识的综合练习和加深理解的目的。

本教材是高等院校财会专业本科生的专用教材,也可作为其他管理类专业的教学用书,还可以作为各类在职人员学习培训的参考用书。

本教材由张立达、刘卫东任主编,李奇凤、王德建任副主编。主编和副主编负责拟定写作计划并组织编写,主编负责全书内容的修改和最后定稿。各章的具体分工为:刘卫东编写第一章、第六章、第八章、第九章,李奇凤编写第二章、第十一章,王德建编写第五章,张立达编写第三章、第四章、第七章和第十章。

本教材得以出版,承蒙立信会计出版社赵志梅女士的督促和精心审编,在此表示衷心感谢!本教材编写过程中,山东大学管理学院袁明哲教授和胡培军副教授提出了许多宝贵建议,研究生杨悦、王鹤晓、韩雪、刘国华、张勤、陈文焱等参与了本教材的案例搜集和整理校对工作,对他们给予的支持和帮助,我们表示衷心的感谢!

由于编者水平有限,书中定有不妥之处,恳请读者提出宝贵的意见和建议。

编 者

目 录

第一章 财务报表分析概述	1
学习目标	1
引导案例	1
重要概念	3
第一节 财务报表分析的内涵和目的	3
第二节 财务报表分析的体系和内容	6
第三节 财务报表分析的原则与步骤	9
第四节 财务报表分析的基本方法	11
推荐读物	17
思考与案例讨论	18
第二章 财务报表分析基础	19
学习目标	19
引导案例	19
重要概念	21
第一节 企业财务信息概述	21
第二节 上市公司信息披露制度	24
第三节 财务报表及附注	27
第四节 财务报表的制约因素	38
推荐读物	40
思考与案例讨论	40
第三章 资产负债表分析	42
学习目标	42



引导案例	42
重要概念	44
第一节 资产负债表概述	44
第二节 资产负债表质量分析	46
第三节 资产负债表结构分析	53
第四节 短期偿债能力分析	57
第五节 长期偿债能力分析	62
第六节 破产预警分析	67
推荐读物	71
思考与案例讨论	71
第四章 利润表分析	73
学习目标	73
引导案例	73
重要概念	75
第一节 利润表概述	75
第二节 利润表质量分析	77
第三节 利润表结构分析	85
第四节 资产运营能力分析	89
第五节 盈利能力分析	94
第六节 影响盈利能力的其他因素	107
推荐读物	108
思考与案例讨论	108
第五章 现金流量表分析	110
学习目标	110
引导案例	110
重要概念	111
第一节 现金流量表概述	112
第二节 现金流量表质量分析	114
第三节 现金流量表结构分析	123



第四节 现金流量比率分析	128
第五节 影响现金流量的其他因素	130
推荐读物	132
思考与案例讨论	132
第六章 所有者权益变动表分析	134
学习目标	134
引导案例	134
重要概念	135
第一节 所有者权益变动表概述	135
第二节 所有者权益变动表质量分析	139
第三节 所有者权益变动表结构分析	143
第四节 保值增值能力分析	150
推荐读物	153
思考与案例讨论	153
第七章 财务报表附注分析	154
学习目标	154
引导案例	154
重要概念	156
第一节 财务报表附注概述	156
第二节 关联方披露及其分析	164
第三节 会计政策、会计估计变更和前期差错更正披露与分析	169
第四节 资产负债表日后事项披露及分析	172
第五节 现金流量表附注分析	174
推荐读物	183
思考与案例讨论	183
第八章 合并财务报表和分部报告	185
学习目标	185
引导案例	185



重要概念	187
第一节 合并财务报表概述	187
第二节 合并财务报表的编制	191
第三节 合并财务报表的分析	196
第四节 分部报告及其分析	203
推荐读物	208
思考与案例讨论	208
 第九章 企业可持续发展能力分析	209
学习目标	209
引导案例	209
重要概念	211
第一节 企业可持续发展能力概述	211
第二节 行业分析	214
第三节 竞争战略分析	222
第四节 企业可持续发展能力指标分析	229
推荐读物	235
思考与案例讨论	235
 第十章 财务报表分析应用	237
学习目标	237
引导案例	237
重要概念	238
第一节 财务报表综合分析方法	239
第二节 企业财务报表分析案例	249
第三节 企业价值评估方法	258
推荐读物	265
思考与案例讨论	265
 第十一章 审计报告解读与分析	266
学习目标	266



引导案例	266
重要概念	268
第一节 审计报告与财务信息质量	268
第二节 标准审计报告解读与分析	270
第三节 非标准审计报告解读与分析	273
推荐读物	283
思考与案例讨论	283
 附录 内蒙古伊利实业集团股份有限公司(600887)2011 年年度报告相关内容	 284
 参考文献	 407

第一章 财务报表分析概述

学 习 目 标

通过本章学习,认识和理解财务报表分析的内涵和目的;了解财务报表分析的体系和内容;熟悉财务报表分析的原则和步骤;掌握财务报表分析的基本方法。

引 导 案 例^①

本周值得关注的,莫过于中国石油、工商银行、中国银行等多只重磅股公布年报。接下来,中国神华、中海集运、中国铝业等一批“中”字头权重股,也将集中晒出2008年成绩单。而《证券时报》与大智慧投票箱调查结果显示,8成以上股民买股票不重视年报、季报;认真阅读年报的女性股民比男性股民要多,要细心。

分析人士提醒投资者,上市公司的年报在很多方面决定公司股票未来1年的走向,尤其是权重股的年报甚至决定大盘重心的移动,认真阅读年报是每个投资者必须要做到的。读懂年报,可以一叶知秋。

很多时候,普通投资者把希望寄托于分析师身上,寄望他们解读年报,指点迷津。然而,接受采访的分析师直言,财务报告上某一处小小的修饰都可能让他们作出错误的判断,如同西方谚语所说“每朵乌云都镶着金边”。投资者最可信赖的应该是自己解读财务报告的能力。

① 资料来源:摘自2009年3月28日《证券时报》(有删节)。



股民何先生告诉记者,面对密密麻麻的年报,往往是一头雾水,只是粗略看一下每股收益、每股净资产、净资产收益率等指标。枯燥的年报使中国大多数股民像何先生一样,放弃进一步认识的勇气。

这里要提醒股民,信奉安全第一的投资大师巴菲特就是以读年报出名的。他一再告诫:“投资人应把自己当成经理人,深入了解企业创造财富的活动。投资人可以从财报解析企业竞争力,或从企业公布的财务数据中发现其不合理之处,从而作出正确的投资决策。”这位大师还常常抱怨自己的阅读速度不够快,因为他1年所读年报上千份,约1天3份!当大多数人将读年报视同乏味之旅时,他却从年报中嚼出有滋有味的故事。

一位自称“年报迷”的老股民蔡大姐,讲了巴菲特对中石油的投资经典。2008年5月,伯克希尔·哈撒韦公司的股东大会上,很多人不相信他是只看了公司两份年报就作出那么英明的决定。巴菲特的回答我们应该铭记在心,“我是在2002年春天读的年报。我从没问过任何人的意见。我当时认为这家公司值1000亿美元,但它那时的市值只有350亿美元。如果你根据中石油年报上的数字还作不了决定,那你应该看下一家公司。”

那么,投资者阅读年报时应该关注哪些方面呢?

其一,盈利模式比利润更可贵。尤其在金融危机影响和我国经济转轨的双重夹击下,盈利模式甚至比利润更重要。利润仅代表过去,而盈利模式代表未来。诚然,在一些注重长线的投资者看来,一个清晰的盈利模式,以及由此产生的业绩可预期性,远比过去1年赚了多少钱来得重要。

其二,现金流量比收入更重要。从财务报表看,如果一家上市公司每股收益较高,主营业务利润又占较高比例,并且每股现金流量金额又与每股收益相比差距不大,那么,从财务的角度讲,应是一家较好的上市公司。相反,如果在一家公司的利润构成中,主营业务所占比例较低,而投资收益和其他一次性收益占的比重很大,同时,每股现金流量金额又与每股收益相比差距很大,这样的公司业绩增长持续性难以保证,而且现金流不足,应收款过高,容易出现问题。

其三,财务费用与销售费用、管理费用有区别。通常报表体现较高的财务费用不是好事,因为这意味着高的有息负债,但是考虑到2008年多次降息的累积效应将在2009年年初企业贷款利率年度调整时一次进行,只要企业保持正常经营状态,那么,这种高财务费用状况有望在今年得到缓解。但是,销售费用、管理费用的增幅高于净利润的增幅,则说明公司运营和管理有待加强。



重要概念

财务报表分析(financial statement analysis)

水平分析法(horizontal analysis)

趋势分析法(trend analysis)

垂直分析法(vertical analysis)

比率分析法(ratio analysis)

因素分析法(factor analysis)

第一节 财务报表分析的内涵和目的

一、财务报表分析的内涵

财务报表分析是指以财务报表资料及其他相关资料为依据和起点,采用科学的评价标准及专门的方法,对企业财务状况、经营成果、现金流量以及未来发展趋势等进行系统分析和评价的一项经济管理活动。财务报表分析的主要资料包括资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表、附表及报表附注等。财务报表分析的其他相关资料包括非会计数据资料和其他报告资料。非会计数据资料主要包括企业业务资料、统计资料、计划预算等;其他报告资料主要包括企业的招股说明书、审计报告等。

综观国内现有的财务分析教材,其命名各有不同。有的称为财务报表分析,有的称为财务报告分析,也有的称为财务分析。教材名称不同,所给出的定义也各有不同。显然,财务报表分析、财务报告分析和财务分析是既有区别又有联系三个不同概念。

从产生时间来看,有观点认为,财务分析思想和实务操作早于财务报表分析或财务报告分析。其理由是,当人类有了剩余产品时,就开始对经济活动的过程和结果进行总结,对剩余产品作出处理,对下期经济活动给予安排,这些往往需要财务分析的介入。而财务报表分析或财务报告分析则是在人类社会产生了会计职业,并且编制了会计报表或者提供了会计信息之后才出现的。显然,这种观点将早期经济活动分析视为了财务分析。尽管经济活动分析与财务分析在分析对象、内容、依据及分析主体等方面存在差异,但也不无道理。而早期的财务报表分析,实际上是对会计技术发展阶段之一的财务报表解释进行分析,是一种会计分析,并不是现代意义上的财务报表分析或财务报告分析。会计技术的发展包含了利用会计凭证记录交易、用会计



分类账记录交易、编制会计报表和财务报表解释四个发展阶段。对财务报表解释的目的是帮助管理者管理经营,对财务报表解释进行分析也只是从总体分解到其构成要素,或从报表回到原始记录。随着社会经济的发展以及公司资产的增加,公司开始有了许多投资者、债权人,现代会计实践中使用的财务报表(资产负债表、利润表、现金流量表等)也加入了会计程序,真正意义上的财务报表分析或财务报告分析得以出现,其内涵也得到了进一步的拓展。

从分析的依据来看,财务报表分析的依据是财务报表,财务报告分析的依据是财务报告,财务分析的对象是财务活动。财务分析不仅对财务报表(报告)进行分析,而且要对企业的经营活动、资金运动以及外部环境等进行全面分析。即财务分析的内涵除了对财务报表(报告)进行分析外,还应包括对管理会计资料、其他业务核算资料和市场信息资料的分析。而财务报表(报告)分析通常仅以对外报告会计提供的财务报表(报告)资料作为分析依据,对内报告会计提供的报表一般不作为其分析依据。

尽管存在上述不同之处,但它们之间的联系还是显而易见的。首先,财务分析、财务报表分析、财务报告分析的主体是相同的,都是与企业存在经济利益关系的单位、团体和个人,他们为了特定的目的,站在各自的立场上,对企业的财务状况、经营成果和现金流量等进行分析评价,并作出判断和决策。其次,财务分析、财务报表分析、财务报告分析的依据有相同之处。财务分析要以财务报表为依据,以企业经营活动和外部市场环境为背景来开展;而财务报表分析、财务报告分析也要以财务报表为主线进行分析,同时还要了解企业资金运动的规律、企业经营业务的特点和市场环境,这样才能使其分析建立在客观、可靠和真实的基础之上。最后,财务分析、财务报表分析、财务报告分析在很多情况下可以通用。比如,西方的财务分析教材也经常称之为财务报表分析。财务分析可以有广义和狭义之分。广义的财务分析是指利用企业财务信息,对企业的整体与局部、历史与未来、短期与长远进行比较,以揭示企业现实价值和预测未来价值为目的的分析与评价活动。狭义的财务分析是指借助于企业财务报表及相关资料,以历史财务信息为基础,以揭示企业现实价值为主要目的的分析活动。可以说,财务报表分析、财务报告分析就是狭义的财务分析。

综上所述,财务分析、财务报表分析及财务报告分析几种表述在其内容、分析重点等方面有一定区别,但因财务活动、财务报告和财务报表之间存在着天然的内在联系,所以以上几种表述的本质是相同或相近的。因此,有观点认为,财务报告分析也可以叫做财务报表分析或简称财务分析。在本教材后面各章节中,如果没有特别说明,财务报表分析与财务报告分析含义相同。

二、财务报表分析的目的

财务报表是了解公司经营状况的重要信息来源,对财务报表进行分析,可以更深



入地了解公司的运营状况,发现一些深层次的问题,或者找到潜在的价值。因此,财务报表分析往往成为投资者、债权人、经营者以及监管当局等进行有关经营决策的重要依据。

财务报表分析的目的受财务报表分析主体和财务分析服务对象的制约,不同的财务报表分析主体进行财务报表分析的目的是不同的,不同的财务报表分析服务对象所关心的问题也是不同的。各种财务分析主体的分析目的和财务报表分析服务对象所关心的问题,也就构成了财务报表分析的目的。

1. 投资者分析的目的

在我国 2006 年颁布的《企业会计准则》中,将投资者作为财务会计报告的首要使用者,凸显了投资者的地位,体现了保护投资者利益的要求。因此,投资者是财务报表分析的首要主体。企业的投资者是指为企业提供资金并承担最终风险的所有者,包括企业的所有者和潜在投资者。投资者既是企业收益的获得者,也是企业风险的最终承担者。他们最关心的是所投资企业的获利能力,因为获利能力是投资者资本保值增值的关键。但是投资者仅关心获利能力还是不够的,为确保资本保值增值,他们还应研究企业的资本结构、支付能力以及营运状况,只有投资者认为企业有良好的发展前景,他们才会保持或增加投资,潜在的投资者才会把资金投入该企业。另外,投资者还要关注对经营者行为的监督和控制,使其行为合理化,从而扩大自己的财富。

2. 债权人分析的目的

企业债权人是指向企业提供信用的金融机构,以及购买企业债券的单位和个人等。一般而言,金融机构及其他债权人不仅要求本金的及时收回,而且还要得到相应的收益,而这个收益的大小又与其承担的风险程度相对应。因此,债权人进行财务分析的主要目的包括:一是看其对企业的借款或其他债务是否能及时、足额收回,即研究企业偿债能力的强弱;二是看债权人的收益状况与风险程度是否相适应,即分析企业的经营状况、盈利能力并与偿债能力分析相结合。

3. 经营者分析的目的

企业经营者是指受托经营管理企业的各级经营管理人员。作为财务报表的内部使用者,他们所获得的信息更加全面,进行财务分析的目的也更加多样化。从对企业所有者负责的角度,经营者首先应关心企业的盈利能力,这是他们的总体目标。但是,在财务分析中,他们关心的不仅仅是盈利的结果,还有盈利的原因及过程,如资产结构与营运效率分析、经营风险与财务风险分析、支付能力与偿债能力分析等。经营者进行财务分析,其目的是及时发现生产经营中存在的问题与不足,并采取有效措施解决这些问题,使企业不仅能充分利用现有资源,而且促使企业盈利能力保持持续稳定增长。同时根据分析的结果,对企业内部的各个部门及其员工进行业绩评价,对以后的生产经营作出预测与决策,并合理规划未来的发展战略和经营策略。



4. 其他分析主体分析的目的

其他财务报表分析的主体或服务对象主要是指国家行政管理与监督部门、与企业经营有关的单位、员工与社会公众等。国家行政管理与监督部门主要是指工商、税务、财政、证券监管及审计等部门。监管者作为经济管理和经济监督的部门,其职责就是维护市场经济秩序的公正有序,确保宏观决策所依据的信息真实可靠。比如,通过财务报表的分析,税务部门可以审查企业的纳税申报数据是否准确合理;财政部门可以审查企业的会计法规和财务制度是否规范;证券管理部门可以审查上市公司是否遵守了经济法规和市场秩序;注册会计师可以审查企业的各项会计处理是否符合会计准则,是否客观公允地反映某一特定会计期间的财务状况和经营成果。

与企业经营有关的企业单位主要是指材料供应企业、产品购买者等。这些单位或个人出于保护自身利益的需要,也非常关心往来企业的财务状况,他们进行财务分析的主要目的是搞清楚企业的信用状况。材料供应者可能希望与企业建立长期的合作关系,因此通过对企业的财务报表进行分析来了解企业的持续购买能力、支付能力和商业信用情况,从而调整其商品的营销策略和信用政策。产品购买者可能成为企业商品或劳务的重要客户。为了解企业能否长期持续经营下去以提供稳定的货源,能否长期履行产品质量的担保义务及其所提供的信用条件等信息,产品购买者往往需要对企业的发展能力、盈利能力等进行分析。

第二节 财务报表分析的体系和内容

一、西方财务报表分析的体系与内容评价

目前,西方理论界关于财务报表分析体系及内容的安排多种多样,特色各异,教材不同,分析体系与内容也各有不同,从总体上可以归纳为以下几种体系类型。

1. 基于财务报表解读的财务分析体系

这种体系是从财务报告的逆向选择性出发,对三大基本财务报表的结构及敏感项目的真实性进行剖析,从中提取出有助于报表使用者决策的有效信息,然后再分别从利润的概念界定、收入费用的确认、审计和披露的可靠性等方面入手,对利润作进一步的重点分析,最后对诸如并购会计、预计财务报表、信用分析、及所有者权益分析进行专题式讲解。该体系以财务报表为主线来构建教材体系结构,具体的财务分析方法,如财务比率等,只作专题性介绍,不作为统领全局的系统性方法;对财务分析报告的结构及程序步骤也不作关注。该体系比较适合于外部报表使用者对公司财务报告进行解读。这种分析体系的代表是 Martin Fridson 和 Fernando Alvarez 两位教授所著的《财务报表分析》一书。



2. 基于财务活动绩效分析的财务分析体系

这种体系是在对公司财务报告性质及其分析进行概述的基础上,以企业融资活动、内部投资活动、外部投资活动、经营活动为主线展开分析,并对相关方面作专题式研究,包括现金流量分析、投资回报率和盈利能力分析、前景分析、信用分析、权益分析与估值等内容,最后以综合案例的方式介绍财务报表分析的应用。该体系从构成企业现金流量表的三大财务活动(经营活动、投资活动和融资活动)出发,以财务报表分析报告的形成落脚点,比较适合于企业内外部的专业分析人员(公司高管或证券分析师等)对企业存在的问题进行分析和诊断。这种分析体系的代表是 K. R. Subramanyam 和 John J. Wild 两位教授所著的《财务报表分析》一书。

3. 基于经营分析工具应用的财务分析体系

这种体系是在介绍财务报表分析环境与目的的基础上,首先进行分析程序与具体技术分析方法研究,具体包括经营战略分析、会计分析、财务分析、基于预测技术的前景分析、基于折现技术的前景分析和基于会计评价的前景分析,最后是分析的具体应用问题,即上述分析工具在实践领域的应用,包括权益证券分析、信贷分析与危机预测、兼并与收购、公司筹资政策、管理交流等方面的应用。该体系以财务报表为分析对象,以经营分析工具应用为重点,比较适合于报表使用者对企业进行综合性研究以及企业管理当局改进管理决策和制订财务计划。这种体系的代表是 Palepu, Bernard 和 Healy 所著的《经营分析与评价——使用财务报表》一书以及 George Foster 所著的《财务报表分析》一书。

从上述分析体系可以看出,作为一个全面系统的分析体系,西方财务报表分析的基本内容通常包括分析理论、分析方法、具体分析及分析应用。具体来讲,既包括传统分析中的盈利能力分析、偿债能力分析、营运能力分析等,又或多或少地包含会计分析、战略分析、价值评估分析、预测分析等内容。

二、我国财务报表分析的体系与内容

在对西方财务报表分析体系及内容介绍的基础上,结合我国的实际情况,将我国的财务报表分析体系构建如下:第一部分将介绍财务报表分析理论、财务报表分析方法以及财务报表分析信息等基础理论内容,具体包括财务报表分析概述及财务报表分析基础两章内容。第二部分将从财务报表的质量分析入手,结合财务报表分析的内容与技术方法,对企业的财务报表进行分类分析,具体包括资产负债表分析、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、合并财务报表及分部报告分析、企业可持续发展能力分析等章节的内容。第三部分将介绍财务报表的综合分析,具体包括综合财务分析、企业价值评估、财务报表综合案例及审计报告的解读与分析等内容。