



普通高等教育“十二五”规划教材
会计类应用型创新教材系列

财务分析

CAIWU FENXI

樊晶玉 ■ 主编

 科学出版社

普通高等教育“十二五”规划教材

会计类应用型创新教材系列

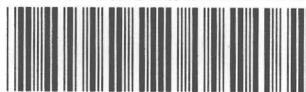
财务分析

樊晶玉 主编

裴佩 朱秀芬 副主编

福建师范大学
图书馆
藏书印记

1043206



T1043206

科学出版社

北京

内 容 简 介

本书由财务分析基础、财务报告分析、财务效率分析和特定目的的财务分析四个部分组成,主要包括财务分析框架、财务报表分析、盈利能力分析、营运能力分析、偿债能力分析、发展能力分析、财务综合分析、财务预警分析和企业绩效综合评价。

本书内容丰富、体系合理,突出应用性,采用大量翔实新颖的实际企业案例,力求实现理论与实践相结合;各章末配备了题型多样的复习题,有助于学生检查和巩固学习效果。

本书可供会计学、财务管理等相关本科专业学生使用,对于广大经济管理实务工作者学习财务分析理论知识也不无裨益。

图书在版编目(CIP)数据

财务分析/樊晶玉主编. —北京:科学出版社,2012.6

(普通高等教育“十二五”规划教材·会计类应用型创新教材系列)

ISBN 978-7-03-034913-2

I. ①财… II. ①樊… 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(2012)第 130707 号

责任编辑:王彦刚 朱大益 / 责任校对:刘玉靖

责任印制:吕春珉 / 封面设计:海马书装

科学出版社出版

北京东黄城根北街16号

邮政编码:100717

<http://www.sciencep.com>

百善印刷厂印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2012年8月第 一 版 开本:787×1092 1/16

2012年8月第一次印刷 印张:17 3/4

字数:415 000

定价:30.00 元

(如有印装质量问题,我社负责调换〈百善〉)

销售部电话 010-62134988 编辑部电话 010-62138978-8305(HF02)

版权所有,侵权必究

举报电话:010-64030229; 010-64034315; 13501151303

会计类应用型创新教材系列

编 委 会

顾 问 樊 千

主 任 吕广仁

委 员 (按姓氏拼音排序)

丁 波 李爱华 米 娟 谭旭红

许淑琴 于向慧 周 丹 周 静

序

目前,我国高等教育特别是本科层次的教育已经进入一个新的发展时期,面临着新的挑战。分类发展,是满足当前社会对人才多样化需求的必然趋势。对于分类发展,目前根据社会人才结构和中国高等教育进入大众化阶段的实际,参照联合国教科文组织《国际教育标准分类》的框架,高等学校分学术性研究型大学、专业性应用型的多科性或单科性大学或学院、职业性技能型院校。其中,学术型人才培养在精英教育阶段已经积累了一定经验,技能型人才培养在近几年的政策推动下也取得了一定成果,唯有应用型人才的培养方式还显得不够成熟与完善,尤其是应用型教材的开发显得相对落后。

基于应用型本科人才培养目标和培养规格,应用型本科教育应面向行业和区域经济发展的需要设置专业,以适应行业和区域经济发展需要为目标来组织教学,以“理论应用”为主旨来构建课程和教学内容体系。教材作为教学内容体系的直接体现者,是专业人才培养的蓝本,是实现人才培养目标的载体之一,教材建设已成为应用型本科专业建设的重要组成部分。在应用型人才培养功能导向下,我们结合我国会计改革和会计教育发展变化的要求,在会计学系列教材建设方面做了大量的理论探讨和实践探索,取得了具有创新意义的阶段性成果。本次我们集中了多家优势院校的优势资源,进行了广泛深入的调研,力求摸清应用型本科教育的真实需求,开发了一套面向行业、面向应用、面向实际的应用型会计系列教材,以能力培养的系统化取代知识培养的系统化,以求全面提升人才培养质量。在教材编写过程中我们着力突出以下几方面特点:

第一,体现时代精神和社会发展的需要。

经济管理类学科的一个显著特点是知识更新快。面对时代进步与社会发展,本套教材力求体现新形势下社会对会计专业人才的新要求,面向行业需求构建知识体系、能力体系,注重教学内容更新。因而本套教材能促进具有较强社会适应能力和竞争能力的高素质应用型人才的培养。

第二,突出与办学定位的一致性和适应性。

本系列教材的编写既严格遵照教材编写的一般规律,体现学科理论知识体系,同时满足应用型本科人才培养目标的教学特点,科学安排知识内容,精心设计能力应用类题型,通过案例分析、实务展示,满足教师、学生对应用型教学资源的需要。

第三,强化理论基础,突出应用能力。

针对应用型本科教学的特点,对基础理论阐述深入浅出、循序渐进;对实践教学注重培养学生的应用能力。本套教材在各章前均设有知识目标与能力目标,帮助学生在开始学习时就明确知识点与能力点,根据知识目标与能力目标有重点地预习,同时设计能力应用类题型巩固学习内容和锻炼学生综合分析问题和解决问题的能力。

第四, 突出案例教学与实务展示。

应用型本科教育的培养模式以培养技术应用能力为主线设计学生的知识、能力、素质结构和培养方案, 重视学生的技术应用能力培养, 以应用为主旨构建课程内容。因此, 本套教材突出案例教学与实务展示, 通过适当的案例和相应的问题激发学生的学习兴趣, 引导学生在“角色”、“情景”中思考和分析, 既深化对理论知识的理解, 又开阔视野。

本套教材能够顺利出版, 要感谢来自十余所高校的领导和教师们的辛勤付出, 感谢科学出版社的大力配合, 感谢所有参与编写、搜集整理资料人员的通力协作。

我们希望通过这套教材的编写, 为应用型本科会计专业的教材建设做一次有益探索, 起到抛砖引玉的作用。尽管编写人员在编写过程中付出大量艰辛的劳动, 但教材中难免有疏漏甚至错误之处, 恳请读者批评指正。

会计类应用型创新教材系列编委会

2012年5月

前 言

进入 21 世纪以来,随着我国社会主义市场经济的不断发展与完善、国际经济一体化进程的加快、国际经济竞争的日趋激烈,财务分析对企业投资者、债权人、企业管理者以及国家宏观经济管理部门的作用日益凸显。企业投资者进行投资决策、债权人进行授信决策、企业管理者进行日常经营管理决策、国家宏观经济管理部门进行宏观经济管理决策、企业职工进行职业生涯决策及参与企业管理决策、市场中介组织进行市场分析及提供财务中介服务等都需要进行深入的财务分析。

财务分析课程是会计专业的重点课程,为培养学生综合运用财务会计知识分析和解决实际问题的能力而设置,在专业培养中占有重要地位。通过本课程的学习,可以加深对企业财务会计数据的理解,掌握财务分析的基本方法,具备评价企业财务状况和经营成果、进行财务预警分析及考核企业整体绩效的能力。

本书编写着力突出以下特点:

第一,突出应用能力培养,注重实务操作。本书细致地讲解了财务分析的实际操作程序及方法,结合上市公司的实际案例进行分析,并配备了题型多样的复习题和案例分析题,便于学生将理论知识更好地运用于实践,提高实践应用能力。

第二,循序渐进、体系完整。本书以本科教学需要为立足点,根据会计专业学生的特点、知识结构和实际工作需要安排全书结构,从介绍财务分析基本知识入手,阐述了财务报表的阅读与理解、财务效率分析及财务分析的运用三部分内容,以全面提高学生对财务报表的运用能力、对企业的财务活动进行深入分析和评价的能力。

第三,总结和反映现代财务分析的内容和成果,体现时代精神和社会发展的需要。本书本着科学的态度和创新的原则,总结财务分析研究的理论和实践,借鉴和吸纳了相关学科、领域的理论和方法,满足企业管理者通过分析加强管理的需求。

本书具体编写分工如下:第 1~4 章和第 13 章由哈尔滨学院樊晶玉编写,第 8~12 章由黑龙江科技学院裴佩编写,第 5~7 章和第 14 章由呼伦贝尔学院朱秀芬编写。樊晶玉负责全书编写大纲的拟定、组织工作,并对书稿进行了总纂。

由于编者水平有限,书中难免存在不足之处,恳请广大读者批评指正。

目 录

第一部分 财务分析基础

第1章 财务分析概述	3
1.1 财务分析的内涵与目的	4
1.1.1 财务分析的产生与发展	4
1.1.2 财务分析的内涵	5
1.1.3 财务分析的主体	5
1.1.4 财务分析的目的	7
1.2 财务分析的体系与内容	9
1.2.1 财务分析体系构建的理论基础	9
1.2.2 西方财务分析体系与内容评价	12
1.2.3 我国财务分析体系与内容	14
1.3 财务分析的信息基础	14
1.3.1 财务分析信息种类	15
1.3.2 财务分析评价标准信息	19
本章回顾	21
复习题	21
第2章 财务分析的基本程序与基本方法	25
2.1 财务分析的基本程序	26
2.1.1 确定分析目标	26
2.1.2 制订分析计划	26
2.1.3 收集整理资料	27
2.1.4 确定分析标准	27
2.1.5 选择分析方法	27
2.1.6 撰写分析报告	27
2.2 财务分析的基本方法	28
2.2.1 比较分析法	28
2.2.2 趋势分析法	32
2.2.3 比率分析法	33
2.2.4 因素分析法	37
本章回顾	40

复习题	41
第3章 企业经营环境与经营战略分析	46
3.1 企业经营环境分析	47
3.1.1 企业宏观环境分析	47
3.1.2 行业结构分析	50
3.2 企业经营战略分析	53
3.2.1 企业经营战略的选择	53
3.2.2 企业经营战略制定的程序	54
3.2.3 企业基本竞争战略分析	54
本章回顾	59
复习题	59
第二部分 财务报告分析	
第4章 资产负债表分析	65
4.1 资产负债表分析的目的和内容	66
4.1.1 资产负债表分析的目的	66
4.1.2 资产负债表分析的内容	68
4.2 资产负债表质量分析	71
4.2.1 资产质量分析	71
4.2.2 负债质量分析	79
4.2.3 所有者权益质量分析	80
4.3 资产负债表基本分析	82
4.3.1 资产负债表的水平分析	82
4.3.2 资产负债表的结构分析	87
本章回顾	94
复习题	94
第5章 利润表分析	98
5.1 利润表分析的目的和内容	99
5.1.1 利润表分析的目的	99
5.1.2 利润表分析的内容	100
5.2 利润表质量分析	101
5.2.1 营业利润的分析	101
5.2.2 利润总额的分析	105
5.2.3 净利润的分析	105
5.2.4 每股收益的分析	106
5.3 利润表基本分析	106

5.3.1 利润表的水平分析	106
5.3.2 利润表的结构分析	108
本章回顾	111
复习题	111
第6章 现金流量表分析	115
6.1 现金流量表分析的目的和内容	116
6.1.1 现金流量表分析的目的	116
6.1.2 现金流量表分析的内容	117
6.2 现金流量表质量分析	118
6.2.1 经营活动现金流量质量分析	119
6.2.2 投资活动现金流量质量分析	120
6.2.3 筹资活动现金流量质量分析	122
6.2.4 现金流量表附注中的现金流量质量分析	123
6.3 现金流量表基本分析	126
6.3.1 现金流量表的水平分析	126
6.3.2 现金流量表的结构分析	128
本章回顾	131
复习题	131
第7章 所有者权益变动表分析	136
7.1 所有者权益变动表分析的目的和内容	137
7.1.1 所有者权益变动表分析的目的	137
7.1.2 所有者权益变动表分析的内容	138
7.2 所有者权益变动表质量分析	143
7.2.1 会计政策变更与前期差错调整分析	143
7.2.2 直接计入所有者权益的利得和损失分析	144
7.2.3 库存股分析	145
7.2.4 股利政策分析	146
7.3 所有者权益变动表基本分析	148
7.3.1 所有者权益变动表的水平分析	148
7.3.2 所有者权益变动表的结构分析	150
本章回顾	151
复习题	151

第三部分 财务效率分析

第8章 企业盈利能力分析	157
8.1 盈利能力分析的目的和内容	159
8.1.1 盈利能力分析的目的	159

8.1.2 盈利能力分析的内容	159
8.2 资本经营盈利能力分析	160
8.2.1 资本经营盈利能力的内涵与指标	160
8.2.2 资本经营盈利能力的影响因素	160
8.3 资产经营盈利能力分析	162
8.3.1 资产经营盈利能力的内涵与指标	162
8.3.2 资产经营盈利能力的影响因素	163
8.4 商品经营盈利能力分析	164
8.4.1 商品经营盈利能力的内涵	164
8.4.2 以营业收入为基础的商品经营盈利能力	164
8.4.3 以成本费用为基础的商品经营盈利能力	165
8.5 上市公司盈利能力分析	166
8.5.1 普通股权益报酬率分析	167
8.5.2 市盈率分析	167
8.5.3 股利发放率分析	169
本章回顾	169
复习题	170
第9章 企业营运能力分析	175
9.1 营运能力分析的目的和内容	176
9.1.1 营运能力分析的目的	176
9.1.2 营运能力分析的内容	177
9.2 总资产营运能力分析	177
9.2.1 总资产营运能力的内涵与指标	177
9.2.2 总资产营运能力的影响因素	178
9.3 流动资产周转速度分析	179
9.3.1 流动资产周转速度指标的计算	179
9.3.2 流动资产周转加速效果分析	182
9.4 固定资产利用效果分析	184
9.4.1 固定资产产值率分析	184
9.4.2 固定资产收入率分析	184
本章回顾	185
复习题	185
第10章 企业偿债能力分析	189
10.1 偿债能力分析的目的和内容	191
10.1.1 偿债能力分析的目的	191
10.1.2 偿债能力分析的内容	191

10.2 短期偿债能力分析	191
10.2.1 短期偿债能力概述	191
10.2.2 短期偿债能力指标分析	192
10.3 长期偿债能力分析	196
10.3.1 长期偿债能力概述	196
10.3.2 长期偿债能力指标分析	197
本章回顾	202
复习题	202
第11章 发展能力分析	207
11.1 发展能力分析的目的和内容	208
11.1.1 发展能力分析的目的	208
11.1.2 发展能力分析的内容	208
11.2 发展能力指标分析	209
11.2.1 发展能力的主要指标	209
11.2.2 企业整体发展能力分析	213
本章回顾	214
复习题	215
第12章 财务综合分析	220
12.1 财务综合分析的目的与内容	221
12.1.1 财务综合分析的目的	221
12.1.2 财务综合分析的内容	222
12.2 财务综合分析的方法	222
12.2.1 杜邦财务分析体系	222
12.2.2 帕利普财务分析体系	225
本章回顾	227
复习题	227

第四部分 特定目的的财务分析

第13章 财务危机预警分析	233
13.1 财务危机预警概述	234
13.1.1 财务危机的定义及特征	234
13.1.2 财务危机预警系统的定义及功能	234
13.1.3 财务危机分析的目的	235
13.1.4 财务危机的预兆分析	235
13.2 财务危机预警的基本方法	236
13.2.1 定性预警分析方法	236

13.2.2 定量预警分析方法	239
13.3 财务危机预警指标体系	243
13.3.1 财务危机预警的方法体系	243
13.3.2 财务危机预警指标体系的构建	245
本章回顾	249
复习题	249
第14章 企业绩效综合评价	252
14.1 综合指数法	253
14.1.1 综合指数法的评价指标	253
14.1.2 综合指数法的应用程序	254
14.2 综合评分法	255
14.2.1 综合评分法的评价指标	256
14.2.2 综合评分法的应用程序	257
14.3 平衡计分卡	263
14.3.1 平衡计分卡的主要内容	263
14.3.2 平衡计分卡的构成要素	264
14.3.3 平衡计分卡的设计流程	265
本章回顾	267
复习题	267
参考文献	270

第一部分

财务分析基础

第1章 财务分析概述

第2章 财务分析的基本程序与基本方法

第3章 企业经营环境与经营战略分析

第1章

财务分析概述

知识目标

- 明确财务分析的内涵与目的，财务分析与经营活动、财务报表的关系
- 掌握财务分析的基本框架
- 了解财务分析的信息种类
- 理解财务分析的目的和不同财务分析主体的目的差异

能力目标

能够运用财务分析的基本理论说明财务分析的作用，根据财务分析的目的要求收集财务分析信息，灵活运用财务分析方法解决实际问题，实现财务分析的目的。

关键术语

财务分析 财务分析的基本框架 财务分析评价信息标准

导入案例

巴菲特是有史以来最伟大的投资家，他依靠股票、外汇市场的投资，成为世界闻名的富翁。他所倡导的价值投资理论风靡世界。

巴菲特投资理念的精华是“三要三不要”理财法：要投资那些始终把股东利益放在首位的企业，要投资资源垄断型行业，要投资易了解、前景看好的行业；不要贪婪，不要跟风，不要投机。巴菲特总是青睐那些经营稳健、讲究诚信、分红回报高的企业，

以最大限度地避免股价波动,确保投资的保值和增值,而对总想利用配股、增发等途径榨取投资者血汗的企业一概拒之门外。从巴菲特的投资构成来看,道路、桥梁、煤炭等资源垄断型企业占有相当份额,这类企业一般是外资入市购并的首选,同时独特的行业优势也能确保效益的平稳。巴菲特认为凡是投资的股票必须是自己了如指掌且具有较好行业前景的企业,不熟悉、前途莫测的企业即使再好也不会投资。

(资料来源: <http://business.sohu.com/20120418/n340921074.shtml>)

如何进行投资?如何发现具有投资价值的公司?财务分析便是寻求答案的过程中不可或缺的工具,这也是秉承价值投资理念的投资者决策的制胜法宝。可以说,谁能运用财务分析分析出更具效率的信息,谁就占有信息优势。

1.1 财务分析的内涵与目的

在全球化的市场经济环境中,企业之间的竞争十分激烈,企业组织形式和经营领域不断多样化,购并、重组、分立时有发生,因此,企业的财务活动变得越来越复杂,财务风险也随之增大。收集企业的财务信息和经营管理信息,并对之进行科学系统的财务分析,活动也因此变得越来越重要。

1.1.1 财务分析的产生与发展

1. 财务分析与会计发展

财务分析的产生与发展是社会经济发展对财务分析信息需求与供给共同作用的结果。财务分析的基础是财务报表。

财务报表是会计分类账的缩写,会计从最初的记录交易到以货币计量形成会计余额,然后从会计余额发展到会计汇总,再从会计汇总发展到会计报表,这一过程适应了企业的经营规模由小到大、信息由简到繁的变化。财务报表反映的单一数据与无数业务交易之间存在着许多需要解释的内容,财务报表解释要求财务分析,财务分析与会计发展密切相关,会计的发展又促进了财务分析的发展。

2. 财务分析的发展进程

财务分析开始于西方银行家对贷款者的信用分析,之后又广泛应用于投资领域和公司内部。在近现代,企业经理、银行家和其他人对财务信息的需要进一步影响着财务分析的发展进程。

(1) 信用分析

现代意义的财务分析,起源于19世纪末20世纪初,最早由银行家所倡导。1895年美国纽约州银行协会的经理委员会采纳了一项决定:要求机构贷款人提交书面的、有其签字的资产负债表,以便对企业的偿债能力进行分析。因此,信用分析又称资产负债表分析。它主要用于分析企业的流动资产状况、负债状况和资产周转状况等。