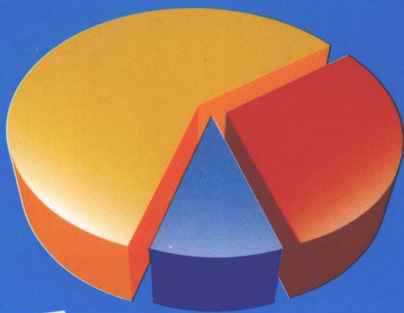


财务轻松学系列

财务分析的入门书
你也可以成为财务分析能手



财务分析 轻松学

深入浅出
图文并茂



周龙腾◎编著

一看就懂的
财务分析知识



一学就会的
财务分析手段



快,轻松开始
你的阅读吧



中国宇航出版社

· 013043941

F231.5

147

财务轻松学系列

财务分析 轻松学

周龙腾◎编著



北航

C1646964

中国宇航出版社

· 北京 ·

F231.5
147

版权所有 侵权必究

图书在版编目 (CIP) 数据

财务分析轻松学 / 周龙腾编著. —北京: 中国宇航出版社, 2013. 5

(财务轻松学系列)

ISBN 978 - 7 - 5159 - 0415 - 3

I. ①财… II. ①周… III. ①会计分析 - 基本知识
IV. ①F231. 2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 090428 号

策划编辑 董琳

封面设计 文道思

责任编辑 马航 李书梅

责任校对 许磊

出版 中国宇航出版社

社址 北京市阜成路 8 号
(010)68768548

邮编 100830

网址 www.caphbook.com

经销 新华书店

发行部 (010)68371900

(010)88530478(传真)

(010)68768541

(010)68767294(传真)

零售店 读者服务部

北京宇航文苑

(010)68371105

(010)62529336

承印 北京嘉恒彩色印刷有限公司

版次 2013 年 5 月第 1 版

2013 年 5 月第 1 次印刷

规格 880 × 1230

开本 1/32

印张 4.75

字数 168 千字

书号 ISBN 978 - 7 - 5159 - 0415 - 3

定价 24.80 元

本书如有印装质量问题, 可与发行部联系调换

前言

财务分析是以会计核算和报表资料及其他相关资料为依据,采用一系列专门的分析技术和方法,对企业等经济组织过去和现在的有关筹资活动、投资活动、经营活动、分配活动的盈利能力、营运能力、偿债能力和增长能力状况等进行分析与评价的经济管理活动。

美国著名财务专家亚伯拉罕·比尔拉夫曾经说过:“财务报表犹如名贵香水,只能细细品尝,不能生吞活剥。”这句话既道出了财务分析在企业决策中的重要性,同时,也说明财务分析工作其实并非易事,它既需要耐心,也需要相应的专业能力。

财务分析作为一项专门的技术,看似简单的三张报表,实则浓缩了企业的整个经营过程,隐藏了许多重要信息。如何从一个个阿拉伯数字中找寻自己需要的信息实非易事。有鉴于此,我们编写了本书,希望化繁琐为简易,追求图文并茂、学中有乐的教学效果。

在资本市场日益发达的今天,财务分析能力不仅是从事财务工作专业人员的基础技能,也已经成为企业管理者的一项必备技能。我们不难看出,有越来越多的首席执行官是从财务领域升任的。这一现象或许可以解读为:在今日竞争愈加激烈且艰难的环境中,企业比以往任何时候更重视财务表现,企业也希望越来越多的 CEO 能将他们的财务特质融入其领导风格中。

本书在内容展示及组织形式上与其它教材风格迥异,希望您通过它发掘兴趣所在,掌握必备的财务分析技能,并在生活及工作中学有所长、学有所用。

本书无论在编写内容上还是在编写形式上均做了新的尝试,但由于作者的水平和实践经验有限,书中难免存在疏漏之处,恳请读者批评指正。

作 者
2013 年 5 月



目录

第一章 财务分析概述

定义和内涵	3
财务分析的原则及注意事项	6
财务分析的目的和作用	8
财务分析的基本程序	10
财务分析的信息基础	12
财务分析的方法简介	14

第二章 财务分析的基本方法

比较分析法	19
因素分析法	22
趋势分析法	25
比率分析法	28

第三章 企业财务的时态分析

过去式——偿债能力分析	33
现在式——营运能力分析	38
将来式——发展能力分析	45

第四章 处在天平的两端——解读资产负债表

资产负债表概述	55
资产负债表的结构与格式	59
报表项目的具体解析	64
资产负债表的局限性	71

第五章 利大于天——解读利润表

利润表概述	75
利润表的格式与结构	80
利润表的具体解析	84
利润表的局限性	88

第六章 现金为王——解读现金流量表

现金流量表概述	93
现金流量表的格式与内容	96
现金流量表的具体解析	102
现金流量表的局限性	107

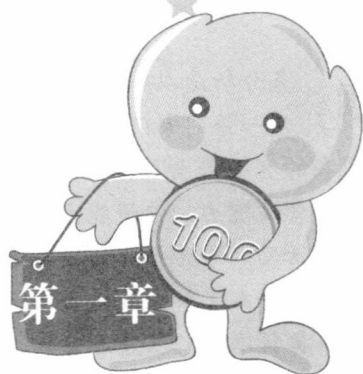
第七章 所有者权益变动表

所有者权益变动表概述	111
所有者权益变动表的结构与格式	114
所有者权益变动表的具体解析	118
所有者权益变动表的局限性	124

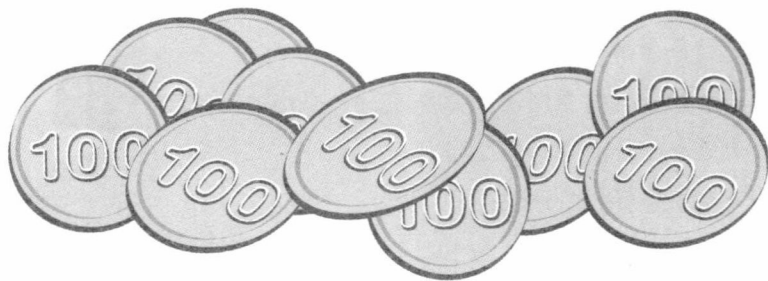
第八章 会计报表综合分析

会计报表综合分析特点	127
------------------	-----

沃尔财务状况综合分析	129
杜邦分析法	132
雷达图法	139



财务分析概述

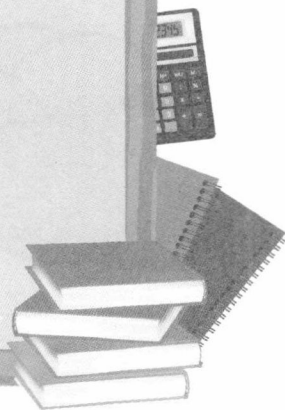


财

务分析是以会计核算和报表资料及其他相关资料为依据，采用一系列专门的分析技术和方法，对企业等经济组织过去和现在的有关筹资活动、投资活动、经营活动、分配活动的盈利能力、营运能力、偿债能力和增长能力状况等进行分析与评价的经济管理活动。它为企业的投资者、债权人、经营者及其他关心企业的组织或个人了解企业过去、评价企业现状、预测企业未来做出正确决策提供准确的信息或依据。

在这一章，你将会知道

- ◇ 财务分析的定义和内涵。
- ◇ 财务分析的原则及注意事项。
- ◇ 财务分析的目的和作用。
- ◇ 财务分析的基本程序。
- ◇ 财务分析的信息基础。
- ◇ 财务分析的方法简介。





定义和内涵

财务分析是以会计核算和报表资料及其他相关资料为依据,采用一系列专门的分析技术和方法对企业等经济组织过去和现在的有关筹资活动、投资活动、经营活动的偿债能力、盈利能力和营运能力状况等进行分析与评价,为企业的投资者、债权人、经营者及其他利益相关者了解企业过去、评价企业现状、预测企业未来做出正确决策提供准确的信息或依据的经济应用学科。

一、理解财务分析须搞清的问题

要正确理解财务分析,必须搞清以下问题:

(1) 财务分析是在企业经济分析、财务管理和会计基础上形成的一门综合性、边缘性学科。

(2) 财务分析有完整的理论体系,内涵、目的、作用、内容、原则、形式、组织等都日趋成熟。

(3) 财务分析有健全的方法论体系,既有一般方法和步骤,又有专门技术方法。

(4) 财务分析有系统、客观的资料依据,除最基本的财务报表资料外,还参考管理会计报表、市场信息及其他有关资料。

(5) 财务分析有明确的目的和作用,受财务分析主体和财务分析服务对象的制约。

二、财务分析的分类

财务分析的分类如表 1-1 所示。

表 1-1 财务分析的分类

按不同标准进行分类	财务分析
按财务分析的主体不同	内部分析和外部分析
按财务分析的对象不同	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
按财务分析的方法不同	比较分析法、因素分析法、趋势分析法、比率分析法、综合分析法
按财务分析的目的不同	偿债能力分析、营运能力分析、获利能力分析、发展趋势分析、综合分析

三、财务分析的主要工作内容

财务分析的内容如表 1-2 所示。

表 1-2 财务分析的主要工作内容

主要工作	原因
资金运作分析 	根据公司业务战略与财务制度, 预测并监督公司的现金流和各项资金的使用情况, 为公司的资金运作、调度与统筹提供信息与决策支持
财务政策分析 	根据各种财务报表, 分析并预测公司的财务收益和风险, 为公司的业务发展、财务管理政策制度的建立及调整提供建议

(续表)

主要工作	原因
经营管理分析 	参与销售和生产的财务预测、预算执行分析、业绩分析,并提出专业的分析建议,为业务决策提供专业的财务支持
投融资管理分析 	参与投资和融资项目的财务测算、成本分析、敏感性分析等活动,配合上级制定投资和融资方案,防范风险,并实现公司利益的最大化
财务分析报告 	根据财务管理政策与业务发展需求,撰写财务分析报告、投资财务调研报告、可行性研究报告等,为公司财务决策提供分析支持



财务分析的原则及注意事项

在进行财务分析时，财务分析应注重以下原则，如图 1-1 所示。



图 1-1 财务分析的原则

总的来说，财务分析首先要全面地看问题。有时计算得出的数据具有不同的解释方法，这就要求投资者结合相关行业的特点、国家经济政策等背景知识进行分析，防止就事论事，片面地看问题。其次，要注意数据之间的相互联系，反对孤立地看待问题。对上市公司而言，其筹资能力、偿债能力、盈利能力都是相互联系的，在进行分析时应将相应的指标联系起来看。再次，要具有发展的眼光，防止静止不变地看待问题。分析上市公司的财务报表，就是在对上市公司过去和现在进行总结分析的基础上展望未来，分析该公司是否具有发展的潜力。此外，将定量分析与定性分析结合起来，坚持定量为主。定性分析是分析的基础和前提，没有定性分析就弄不清本质、趋势和与其他事物的联系。定量分析是分析的工具和手段，没有定量分析就弄不清数量界限、阶段性和特殊性。财务分析最忌讳没有数据支持，乱下结论，因此，应坚持定量为主。



财务分析的目的和作用

一、目的

财务分析的目的受财务分析主体和财务分析服务对象的制约，不同的财务分析主体进行财务分析的目的是不同的，不同的财务分析服务对象关心的问题也有所不同。各种财务分析主体的分析目的和财务分析服务对象所关心的问题，构成了财务分析主体的目的或财务分析的研究目标。

1. 从企业投资者角度看

无论企业所有者还是潜在投资者，他们进行财务分析的目的是看企业的盈利状况，从而了解资本的保值增值能力，判断企业的发展前景。此外，对企业所有者而言，财务分析也可以评价经营者的经营业绩，发现问题，以更好地行使股东权利。

2. 从企业的债权人角度看

债权人考虑到自身利益，其进行财务分析的主要目的，一是看其对企业的借款或其他债权是否能及时、足额收回，即研究企业偿债能力的大小；二是看债权者的收益状况与风险程度是否相适应，即将偿债能力分析 with 盈利能力分析相结合。

3. 从企业经营者角度看

企业经营者进行财务分析的目的是综合性的。经营者最关心的是企业财务状况的好坏、经营业绩的大小以及现金的流动情况。

4. 从与企业经营有关的企业看

如材料供应者、产品供应者等与企业经营有关的其他企业，进行财务分析的目的在于搞清该企业的信用状况，包括商业信用和财务信用。

5. 从国家行政管理与监督部门看

国家行政管理与监督部门进行财务分析的目的,一是监督、检查国家的各项经济政策、法规、制度在企业的执行情况;二是保证企业财务会计信息和财务分析报告的真实性、准确性,为宏观决策提供信息。

二、作用

财务分析在现代企业制度中有着深远的意义。从财务分析的服务对象看,财务分析不仅对企业内部的生产经营管理有重要作用,而且对企业外部投资决策、贷款决策、赊销决策等也有重要作用。从财务分析的职能作用看,它对于正确预测、决策、计划、控制、考核、评价都有着重要作用。总的来说,财务分析的主要作用体现在下列几个方面,如图1-2所示。

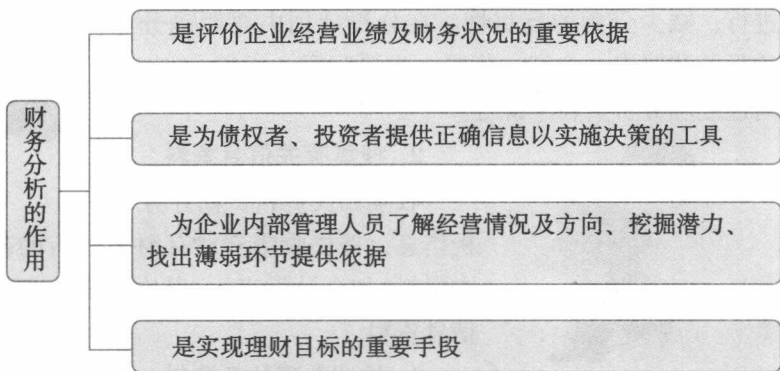


图 1-2 财务分析的作用