

信華
經管
创新系列

Financial Analysis

财务分析

张雪梅 □ 编著

 中国工信出版集团



电子工业出版社
PUBLISHING HOUSE OF ELECTRONICS INDUSTRY
<http://www.phei.com.cn>



创新系列

Financial Analysis

财务分析

张雪梅 □ 编著

电子工业出版社

Publishing House of Electronics Industry

北京 · BEIJING

内 容 简 介

本书用启发式和研究性教学方式介绍了财务分析的主要内容,所有内容基本都是通过案例和习题(包括大例题、小例题,还有实验题和练习题)进行讲解,使学生对问题有更深入的理解和认识。用本书上课,课堂上老师讲和学生动手的时间分配很均衡,能充分调动学生的各个感官——眼睛、耳朵、手及大脑,让学生时刻集中注意力,并积极参与教学,这不仅提高了他们的学习兴趣,而且培养了他们分析问题和解决问题的能力。

本书适用于全国财务管理专业、会计专业的本科学生,以及要学财务分析课程的其他专业学生及实务工作人员。

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有,侵权必究。

图书在版编目(CIP)数据

财务分析 / 张雪梅编著. —北京:电子工业出版社, 2018.5

(华信经管创新系列)

ISBN 978-7-121-34004-8

I. ①财… II. ①张… III. ①财务分析—高等学校—教材 IV. ①F231.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2018)第 070381 号

策划编辑:石会敏

责任编辑:石会敏 特约编辑:赵翠芝 贺云飞

印 刷:三河市良远印务有限公司

装 订:三河市良远印务有限公司

出版发行:电子工业出版社

北京市海淀区万寿路 173 信箱 邮编:100036

开 本:787×1 092 1/16 印张:13.75 字数:349 千字

版 次:2018 年 5 月第 1 版

印 次:2018 年 5 月第 1 次印刷

定 价:39.00 元

凡所购买电子工业出版社图书有缺损问题,请向购买书店调换。若书店售缺,请与本社发行部联系,联系及邮购电话:(010)88254888, 88258888。

质量投诉请发邮件至 zltz@phei.com.cn, 盗版侵权举报请发邮件至 dbqq@phei.com.cn。

本书咨询联系方式:(010)88254537。

前 言

随着国内外对互联网时代会计人才需求的新要求,传统的人才培养模式需要转型,简单、重复的簿记工作会逐步被计算机取代,新型的会计人才更加注重财务分析能力和管理决策能力。财务分析作为管理会计的核心内容,在会计人才的培养中日益重要,但目前著作虽多,内容却未能及时更新,特别是应该让会计专业人士不仅能分析企业的外部报表,更要学会分析企业的内部报表,进行业财融合式的学习和分析,更好地为企业管理服务。在此背景下,我们写作了本书。

本书强调启发式和研究性的教学,要求在教学中采用案例教学和学生参与的实验教学,书中所有内容基本都是通过案例和习题进行讲解的,以训练读者独立思考的能力,然后通过讲述解答思路启发读者。用这本书进行教学,课堂上教师讲和学生动手的时间分配很均衡,能充分调动学生的各个感官——眼睛、耳朵、手及大脑,让学生时刻集中注意力,并积极参与教学,以提高他们的学习兴趣。这样做不仅让学生学习了知识,更重要的是培养了学生分析问题和解决问题的能力。全书既有大案例,也有小案例,还有实验材料。本书图文并茂,充分利用统计图表的直观、简洁的特点,教会学生怎样将其用于财务分析中,并在将来直接用于他们的工作中。

全书共八章,其中第一到三章主要阐述外部财务报表的分析,第四到八章阐述内部财务报表的分析,充分体现财务分析需要更好地服务于企业管理的特色。附录主要是报表编制的实验资料,另外还有与本书进行配套学习的大案例,有需要的读者可以跟出版社联系索取(请登录华信教育资源网 <http://www.hxedu.com.cn>,注册后免费下载)。

本书由中国地质大学(北京)人文经管学院会计系主任张雪梅编著。由于作者水平有限,书中难免有疏漏甚至错误之处,敬请读者批评指正。

目 录

第一章 绪论	1
第一节 会计的历史	1
一、我国会计的历史	1
二、国外会计的历史	1
第二节 财务分析的意义及重要性	3
一、财务分析的主体	3
二、财务分析的意义及重要性	3
第三节 财务分析的产生和发展	4
一、西方财务分析的产生和发展	4
二、我国财务分析的产生和发展	5
第四节 财务分析的体系与内容	6
一、美国财务分析体系与内容评价	6
二、本书财务分析体系与内容构建	11
第二章 财务分析方法和财务指标分析	13
第一节 财务分析方法	13
一、比较分析法	13
二、比率分析法	14
三、趋势分析法	15
四、因素替换法(连环替代法)	16
五、差额计算(分析)法	17
六、平衡分析法	18
七、本量利分析法	19
第二节 财务指标分析	19
一、偿债能力分析	19
二、营运能力分析	29
三、获利能力分析	35
四、发展能力分析和财务综合分析	43

第三章 财务报表的阅读 47

第一节 资产负债表的阅读 47

一、资产负债表的含义 47

二、资产负债表的结构与形式 48

三、关于资产负债表的阅读方法 49

第二节 利润表的阅读 64

一、利润表的概念和作用 64

二、利润表的主要项目 65

第三节 现金流量表的阅读 69

一、经营活动产生的现金流量 69

二、投资活动产生的现金流量 71

三、筹资活动产生的现金流量 73

第四节 财务报表附注分析 75

一、分析公司基本情况，关注上市公司的历史和主营业务 75

二、关注会计处理方法对利润的影响 75

三、分析子公司对总利润的影响程度 75

四、分析财务报表重要项目的明细资料 76

五、关注财务报表附注分析提供的线索 84

第五节 上市公司虚假财务报表的识别 85

一、两个虚假财务报表导致投资者损失的案例 85

二、识别虚假财务报表的基本分析方法 87

第四章 成本分析 90

第一节 成本分析的意义 90

第二节 期间费用分析 92

一、期间费用包括的内容 92

二、管理费用分析的程序与方法 93

三、销售费用分析 94

四、财务费用分析 95

第三节 产品生产成本变动情况的总括分析(总成本分析) 96

一、制造费用分析 96

二、影响产品生产成本的因素 97

三、全部产品生产成本计划完成情况分析 97

四、可比产品成本降低计划完成情况分析 99

第四节 主要产品单位成本分析的意义 103

一、产品单位成本分析的意义	104
二、分析内容	104
第五节 产品单位成本及其主要项目的分析	105
一、材料成本项目的分析	105
二、产品单位成本分析的具体案例	106
第五章 销售分析	110
第一节 销售的概念	110
第二节 产品销售情况的分析	111
一、产品销售分析的意义	111
二、产品销售计划完成情况的分析	111
三、销售合同执行情况的分析	112
四、产品销售增长情况	114
第三节 影响产品销售的因素分析	115
一、外部因素	115
二、内部因素	115
第四节 销售分析中如何测量顾客满意程度	118
一、抱怨与建议系统	118
二、顾客满意度调查	118
三、幽灵购物法	119
四、失去顾客分析	120
五、在测定顾客满意中的一些注意事项	120
第五节 产品销售的预测分析	120
一、产品销售进度的预测分析	121
二、产品销售变动趋势预测分析	122
三、保本和保利产品销售量的预测分析	126
四、销售因素的预测分析	127
第六节 产品销售利润(主营业务利润)的分析	128
一、影响主营业务利润的因素	128
二、主营业务利润变动情况的因素分析	129
第六章 项目预算分析	137
第一节 资源计划	137
一、资源计划所依赖的数据	137
二、资源计划的方法	139
三、资源计划的结果	140

第二节 费用估计与预算	140
一、费用估计的主要依据	140
二、费用估计的工具和方法	141
三、费用估计的基本结果	144
四、项目预算依赖的主要数据	144
五、项目预算的结果	144
第三节 项目预算分析和成本控制	145
一、预算分析和成本控制的内容	145
二、预算分析和成本控制的依据	146
三、成本控制的方法与技术	146
四、成本控制的结果	149
第七章 产品质量与成本的综合分析	150
第一节 质量成本分析	150
一、基本概念	150
二、质量损失函数	150
三、预防成本	151
四、鉴定成本	151
五、内部失败成本	152
六、外部失败成本	152
七、无形质量成本	152
八、质量成本管理工具	153
第二节 作业成本法	157
一、关于成本的几个基本概念	157
二、作业成本法的具体实施和计算方法	162
第三节 目标成本法、约束理论及生命周期成本法	165
一、目标成本法	166
二、约束理论	166
三、生命周期成本法	167
第四节 价值工程	169
一、价值工程的起源	169
二、基本概念	171
三、价值工程的应用范围	172
四、价值工程的指导原则	172
五、价值工程的活动程序	173

第八章 财务分析与业绩评价 180

第一节 财务分析是业绩评价中的基础 180

一、业绩评价的内涵、目标与原则 180

二、构建业绩评价指标体系需要注意的问题 181

三、财务分析在业绩评价中的作用 182

第二节 财务评价模式 183

一、杜邦财务分析法在企业业绩评价中的应用 183

二、沃尔评分法 188

第三节 价值评价模式——EVA 189

一、经济增加值 190

二、修正的经济增加值 190

三、对经济增加值和修正的经济增加值的评价 190

第四节 平衡评价模式 191

一、以非财务信息为主的业绩评价体系 191

二、以非财务指标为主的业绩评价方法的局限性 192

三、平衡评价模式 193

第五节 财务预警 196

一、财务预警分析概述 196

二、企业财务预警系统的构建 198

附录 A 财务报表的编制 202

第一节 会计的历史

会计具有悠久的历史，它的奠基可以追溯到公元前 3000 多年前，即我国的夏商周时代以及西方的古埃及和古巴比伦时代。古代的会计虽然由于生产力的局限进展缓慢，但那时的会计思想和会计实践也闪耀着灿烂的光辉，是古代文明的重要组成部分。正像英国会计史学家沃尔夫所指出的那样：“会计的历史就是文明的历史，会计总是同文明的进步携手前进的。”

一、我国会计的历史

我国伟大的思想家、教育家孔子在 2000 多年前就对会计有过精辟的论述。他说：“会计当而已矣。”这里说的“当”是正当、适当、正确的意思。还有，我国从战国时期起至隋唐时期止，一直实行一种“上计制度”，这是一种行之有效的财政会计检查制度。在宋代，又创造了一种称为“四柱清算”的会计方法。

中国最初使用单式记账法，大体经历了盘点结算法、三柱清算法和四柱清算法三种方法。这三种方法进行结算的方法是不一样的，盘点结算法是通过盘点实物库存以取得各类财物本期保存数的一种结算方法；三柱清算法是用“本期收入-本期支出=本期结余”结算出本期财物增减变化过程及其结果的一种结算方法；四柱清算法是用“旧管+新收-开除=实在”结算出本期财物增减变化及其结存情况的一种结算方法。20 世纪初，清朝开始介绍和逐步推广国外的借贷复式记账法。

二、国外会计的历史

国外会计的记账方法当然也是随着生产力发展水平而不断发展的。在古希腊时期有分类核算法，古埃及时期有会计报告和财产清查的方法。从公元 13 世纪到 15 世纪，资本主义从家庭手工业向工厂过渡，商品交换活动频繁并且日益复杂化，商业信用和银行信用日益发展，借贷记账法就是在这样的历史条件下产生并发展起来的。借贷记账法是最早产生的一种复式记账方法。

从单式记账法向复式记账法过渡历时 300 余年，大体可分成三个阶段：佛罗伦萨式、热那亚式、威尼斯式。

(1)佛罗伦萨式会计。佛罗伦萨的商人将不同的货币存入银行，银行为每一存款人开设账户，并将存入的货币折算成公认的货币计量单位；银行在为存款开设账户时，都预留两个记账的部位，相当于现在的会计“贷方”和“借方”，并从银行的角度为商人进行债权、债务的转账结算。这种记账方式被称为佛罗伦萨式会计。佛罗伦萨式会计突破了原单式记账方法的格局，初步建立了复式记账法的框架。其特点大致可以概括为：

- 记账方法——转账；
- 记账对象——债权、债务；
- 记账形式——叙述式，如他将给我们(He will give us)，他已经给我们(He has given us)。

(2)热那亚式会计。这种复式记账形式将记账对象从原来的债权、债务扩大到商品、现金的记录上。在各个账户中，按照借贷两方分别记账，其主要特点可归纳为：

- 记账方法——复式记账；
- 记账对象——债权、债务、商品、现金；
- 记账形式——账户式记账。

(3)威尼斯式会计。15世纪的威尼斯式会计在热那亚式会计的基础上增设了“损益”、“资本”等账户，特别是增设了引人瞩目的“余额”账户，借以汇总一切账户的余额，并对全部账户余额进行试算平衡，形成威尼斯式会计。威尼斯式会计是现代借贷记账法的雏形。威尼斯式会计的主要特点可归纳为：

- 记账方法——复式记账；
- 记账对象——债权、债务、商品、现金、损益、资本；
- 记账形式——账户式记录。

借贷记账法从佛罗伦萨式、热那亚式发展到威尼斯式，基本上完成了由单式记账到复式记账的革命。从此，借贷记账法流行于世界。借贷记账法在几百年的时间中始终处于不断完善和改进之中，形成目前较为科学的记账方法。

历史进入14世纪，迎来了文艺复兴。意大利的科学家、数学家卢卡·帕乔利于1494年发表了著作《关于算术、几何、比和比例概要》，其中有相当的篇章是论述复式记账的。西方学者称这本书的发行是会计史上的里程碑。这本书如实地介绍了威尼斯的复式记账法，并在理论上给予了必要说明。此借贷记账法核算程序可归纳如图1-1所示。



图 1-1 借贷记账法核算程序

复式簿记于16世纪在西欧得到了普及，先是在荷兰，后来又传入英国，随后又传到法国和德国。到17、18世纪，荷、英、法、德等国又将他们的会计向其他国家传播。当然，各国在学习复式记账法时，并没有全盘照搬，而是有所发展、有所创新。

19 世纪是会计史上的重要时期。这个时期英美两国的股份公司广泛发展起来,由于对生产活动管理控制的必要性,逐步产生了成本会计。为了保护投资者的利益,逐步产生了职业会计师和外部审计。

到 20 世纪第二次世界大战以后,国际间的经济业务大大增加,需要说明和比较各国的会计准则,制定国际会计准则。20 世纪美国的会计超过了英国,居于领先地位,在世界范围内发挥着自己的作用。

第二节 财务分析的意义及重要性

一、财务分析的主体

会计是一门服务性学科,它的主要目的是将企业各项经营活动的资料汇编成有用、明晰的财务报表,供企业管理者和其他信息使用者作为决策参考。

财务分析是与企业利益攸关的各个群体根据各自的目的,使用各种技术对企业的财务报表所给的数据进行分析、比较和解释,据以对企业的经营状况作出判断。由于不同利害关系群体关心企业的目的和侧重点的不同,为了从一般目的的财务报表中得出自己感兴趣的信息,他们往往需要根据自己的目的使用各种技术对财务报表数据进行加工分析。

一般而言,财务分析的主体包括:(1)企业经营者;(2)投资人、证券分析家;(3)银行、供货方等债权人;(4)税务部门、行政监管部门;(5)消费者和地区居民;(6)企业员工和工会组织;(7)作为研究调查对象对企业进行分析的分析者等。所以,财务分析的主体是由各种各样的群体所组成的,不同的分析主体有不同的分析目的。一般来说,企业内部的管理者为了改善经营管理,促进企业发展壮大,会对企业的盈利能力、成长能力、财务实力、利润分配和资本状况、现金流量等进行综合分析;投资人、证券分析家等为了掌握证券投资的回报率和风险性,侧重对盈利能力、利润分配状况和现金流量等的分析;银行等债权人为了掌握企业对借款、应收账款等是否具有偿还能力,短期性侧重于财务实力和现金流量等的分析,长期性侧重于盈利能力的分析;税务机关为了检查应税所得的计算是否恰当,侧重于盈利能力的分析。总之,财务分析是根据分析目的,有针对性地运用各种分析方法从财务报表中提炼有用信息的过程。

二、财务分析的意义及重要性

财务报告是会计人员根据公认的会计原则,经系统的会计处理程序和方法对日常发生的经济业务进行处理,进而汇总编制出能反映企业经营成果、财务状况和现金流量的报告。但出于成本效益的考虑,一般不可能根据各个利害关系群体对财务信息的不同要求编制不同的财务报表,提供给不同的利害关系群体。所以,通常编制一般目的的财务报表以满足

社会对财务信息的共同需求,对各个利害关系群体的特殊需要用补充资料的方法予以提供。我国会计法、证券法所要求的财务报表都是一般目的财务报表。

当决策者面临如何选择一项最佳投资方案,或决定是否授信给某个借款人、购货人时,必须参考广泛的财务信息。可参考的财务信息很多,包括财务报表中提供的财务状况、经营成果、现金流量,也包括一些表外信息,如产品品质、营销能力、市场占有率、管理者的经营能力、创新观念、行业发展态势、经济环境、政策支持等。在各项可供利用的信息中,财务报表提供的信息因其客观、具体和可衡量等特性占据重要地位,而且财务报表信息显示了企业已经发生的事实,极具预测价值,若与其他各项信息结合,相辅相成,互为应用,将对报表信息使用者的决策大有助益。因此,财务分析的意义及重要性体现在如下几点。

(1)通过财务分析可明确显示企业特定日期的财务状况和特定时期的经营成果及现金流量,使决策者可据以预测未来并制定将来的经营方针和方向。

(2)财务分析所获得的信息能显示企业的整体经营目标,有助于各部门分工合作,明确方向,协调运作。

(3)财务分析结果的及时提供有助于决策者随时获得分析数据,达成分析目标。

(4)财务分析指标有助于企业管理者评价管理业绩,调整产业政策。

第三节 财务分析的产生和发展

一、西方财务分析的产生和发展

西方财务分析最早产生于美国,是美国工业发展的产物。在美国大发展前,企业规模较小,银行根据个人信用贷款。然而,随着经济的发展,公司不能根据个人信用贷款了。因为在1883年和1884年发生的两次经济危机中,企业用造假账向银行贷款,造成贷款收不回来,企业破产倒闭。这样,银行就更加关心企业的财务状况,关心企业是否具有偿债能力。1900年前后,美国银行对申请贷款的企业要求提供资产负债表。随后,美国大银行家亚历山大·沃尔(Alexander Wall)首开财务报表分析先河,创立了比率分析体系。

在当时,沃尔的比率分析体系仅限于“信用分析”,这也说明,财务分析最初是从以确定偿债能力为目的的信用分析开始的。起初,信用分析中使用的财务比率只有一个流动比率,到了20世纪20年代,所用的财务比率大为增加。

信用分析体系的形成,标志着财务分析作为一门独立学科的正式诞生。当时的代表著作有沃尔的《信用分析》(1921)、《财务报表的比率分析》(1928)、《财务报表分析》(1930)、《财务报表之看法》(1936),吉尔曼(Stephen Gilman)的《财务报表分析》等。之后,财务分析开始了多方位的发展。从分析内容看,除短期信用和长期信用分析外,还发展了投资分析或证券分析(重点分析收益)和经营分析(企业内部分析);从分析方法

看,除比率分析法外,还发展了趋势分析、构成分析、差数分析等方法;从分析立场看,除了从企业债权人的信用分析外,还发展了从投资者、经营者、工会、证券公司、国家管理机关等多种角度的财务分析。财务分析,作为一门独立的财务会计学科,已有了一套相当完善的体系。

二、我国财务分析的产生和发展

在我国,过去将财务分析称为经济活动分析,理论界对其产生的说法不一。已故会计学家李宝震教授在其“论会计在经济管理中的重要作用”一文中认为,经济活动分析随会计一起产生和发展。唐元和八年(公元 813 年),宰相李吉甫所著《元和国计簿》十卷通过历年财政状况的比较,说明军费增加是财政困难的原因之一。可以说,这是我国经济活动分析最早的一本著作。而多数人认为,这本专著应是我国会计理论发展史的一个里程碑,不应作为财务分析的开始。新中国成立前,只存在财务分析的某些内容,但不具备经济活动分析的整体知识,分析方法主要是比率分析法,没有专著,只有一些译本,公开发表的文章也很少,主要有 1939 年的《会计学刊》创刊号上的“决算报表与分析”、1940 年《会计学刊》第 3 期上的“成本会计与成本变动的分析”、1947 年《现代会计》第 8 期上的“销售毛利变动的分析”等。

新中国成立后,财政部于 1951 年 11 月召开第一次全国财务管理及会计工作会议,对国有企业财务报表的格式和种类作了统一规定。1952 年年初,国家颁发了《国营企业决策报告编制暂行办法》的通知,为开展企业财务分析奠定了基础。1952 年后,企业开始进行财务分析。1955 年,国务院制定了《国营企业决算报告编造办法》,明确规定企业必须编送财务状况说明书,其内容包括:(1)生产、基建、劳动工资、供应、销售、成本、财务等计划的完成情况;(2)财务情况分析;(3)损益原因分析;(4)成本分析;(5)流动资金的运用情况;(6)固定资产的利用情况;(7)企业奖励基金等特种基金和其他预算拨款的使用情况;(8)财务会计工作的情况和今后的改进意见。以上内容在年度终了要详细汇报,季度终了可以略报。

1953 年前后,高校开设经济活动分析课程,用苏联教科书,并由中国人民大学补充教材——《新中国国营企业经济分析特点》。1957 年 10 月正式出版第一本财务分析教科书《工业企业经济活动分析》,由中国人民大学的教师编著。同时在全国范围内开始发表一些分析文章。

党的十一届三中全会以后,会计工作得到重视。1979 年年底中国会计学会成立,有力地推动了会计理论研究。1980 年 10 月召开全国会计工作会议,研究了如何适应新形势,进一步发挥会计的作用,为“四化”服务,总结了经验,提出了要求和措施,第一次突破了传统“工具论”的提法,提出会计是经济管理的一个重要组成部分。会计除记录、反映外,还有分析经济情况、核算经济效果、监督经济活动、预测经济前景、参与经济决策的重要作用。在这以后,又全面恢复和发展了经济活动分析的实践和理论。

20 世纪 90 年代初期进行的财务与会计制度改革,是我国企业财务分析和会计分析的理论与实践发展的又一个重大飞跃。从总体上看,新的财务分析理论在以下方面做了重大突破性改革。

(1)借鉴国际惯例,改革了财务报表体系,使企业财务报表分析能够更好地与国际惯例接轨,更好地适应社会主义市场经济发展的新要求。

(2)强化了报表分析和财务评价职能,并使报表分析和财务评价成为企业财务管理的一个专门化的重要功能,从而为企业财务分析和财务评价成为一门独立学科奠定了理论基础。

(3)改革了财务分析指标体系,使报表分析成为企业投资者、债权人、国家经济管理机构和企业内部管理者共同需要,改变了单纯从政府角度评价企业的评价立场。新的财务分析指标体系,以工业企业为例,主要包括资产负债率、流动比率、速动比率、应收账款周转率、存货周转率、销售毛利率、资本金利润率、成本费用利润率等八项。借助这套指标体系,可以从不同的角度分析和评价企业偿债能力、获利能力和营运能力,揭示企业目前的实际情况,以适应各方面的需要。

(4)改革了财务分析和财务评价方法。借助新指标体系,不仅可以分析、评价企业计划的完成程度,更重要的是采取了指标实际值与标准值、临界值的比较,以判断企业目前所处的经营环境是否适应各方面的需要。

第四节 财务分析的体系与内容

一、美国财务分析体系与内容评价

财务分析作为一门独立学科,必然涉及对财务分析目的、分析方法、分析内容的界定与安排问题。从不同角度或不同的分析目的出发,可得出不同的财务分析体系。目前美国理论界关于财务分析体系的安排多种多样,可以说每本书都有自己的体系,但从总体看,可归纳为以下几种体系。

(一)概论、会计分析和财务分析三大部分

这种体系实际上是在总论财务分析目的、方法、资源与环境的基础上将财务分析内容分为会计分析和财务分析两大部分。

会计分析实质上是明确会计信息的内涵与质量,即从会计数据表面提示其实际含义。分析中不仅包含对各财务报表及相关会计科目内涵的分析,而且包括对会计原则与政策变动的分析、会计方法选择与变动的分析、会计质量及变动的分析等。

财务分析实质上是分析的真正目的所在,它是在会计分析的基础上,应用专门的分析技术与方法,对企业的财务状况与成果进行分析。通常包括对企业投资收益、盈利能力、

短期支付能力、长期偿债能力、企业价值等进行分析与评价，从而得出对企业财务状况及成果的全面、准确评价。

这种分析体系的典型代表是 Leopold A. Bernstein & John J. Wild 两位教授所著的《财务报表分析——理论、应用与解释》，他们提出的基本体系是：

第一部分 财务报表分析与报告

第一章 财务报表分析总论

第二章 分析目的与财务报告

第二部分 财务报表的会计分析

第三章 分析筹资活动

第四章 分析投资活动

第五章 分析投资活动：专题

第六章 分析经营活动：收益

第七章 分析筹资活动：现金流量

第三部分 财务分析的应用与解释

第八章 短期流动性

第九章 预测与预测表分析

第十章 资本结构与偿债能力

第十一章 投资收益

第十二章 盈利能力分析

第十三章 以收益为基础的分析与评价

综合案例 应用财务报表分析

与这个体系相类似的还有 Clyde P. Stickney 所著的《财务报表分析——一种战略展望》，该书的目录是：

第一章 财务报告与财务报表分析概论

第二章 收益流量与现金流量：理解企业动态关系

第三章 一般可接受的会计原则：收益确认与资产评估

第四章 一般可接受的会计原则：债务确认与相关费用

第五章 一般可接受的会计原则：公司实体间交易

第六章 分析财务报表中的数据

第七章 盈利能力分析：资产收益率

第八章 盈利能力分析：普通股权益收益率

第九章 风险分析

第十章 预测财务报表与价值评估

第十一章 行业分析案例

从目录看虽然没有直接分为三部分，但实际上其第一章和第二章可作为第一部分，即

概述财务分析的环境、资料及企业主要活动之间的关系等。从第三章至第六章可看作是会计分析,从一般可接受的会计原则,分析各会计项目的内涵与质量。第三部分为第七章至第十章,即从盈利能力、风险、预测及价值评估几个方面对企业财务状况及成果进行分析。

(二) 概论、分析工具和分析应用三大部分

这个体系中的概论部分主要强调财务分析的环境与目的,而将分析方法专门作为一部分研究。可以说第一部分概论是财务分析的理论基础。

第二部分分析工具则是分析的方法论问题。通常包括分析的程序与具体技术分析。从方法论角度看分析程序,可分为经营环境分析(包括行业分析、企业经营战略分析等)、基础资料分析(主要指对财务报表的内涵与质量进行分析)、财务分析、前景分析(包括预测分析与价值评价),形成完整的分析方法论体系。关于具体分析技术,则根据不同环节的特点选择不同的技术方法,如财务分析中的比率分析;前景分析中的预测技术、以现金流量为基础的评价技术和以会计收益为基础的评价技术等。

第三部分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。通常包括证券分析、信贷分析及经营分析评价在兼并与收购、公司筹资政策和管理交流等方面的应用。

这种体系的典型代表是 Palepu, Bernard & Healy 所著的《经营分析与评价——使用财务报表》一书,该书的体系结构是:

第一部分 绪论

第一章 应用财务报表进行经营分析的框架

第二部分 经营分析工具

第二章 经营战略分析

第三章 会计分析

第四章 财务分析

第五章 前景分析:预测

第六章 前景分析:以折现为基础的评价

第七章 前景分析:以会计为基础的评价技术

第三部分 经营分析应用

第八章 权益证券分析

第九章 信贷分析与危机预测

第十章 兼并与收购

第十一章 公司筹资政策

第十二章 管理交流

采用这种理论、方法、应用体系的还有 George Foster 的《财务报表分析》,但他的分析方法部分介绍的不是按分析程序与内容划分的战略分析、会计分析、财务分析、前景分析,而是按具体分析技术划分的横向比较分析、时间序列分析、比率分析、实证分析