



新坐标会计系列精品课程

# 财务分析

樊行健

郭晓焱

主编

孙峥嵘

副主编



Financial Analysis

清华大学出版社





新坐标会计系列精品课程

# 财务分析

樊行健

郭晓焱

主 编

孙峥嵘

副主编

Financial Analysis

清华大学出版社  
北 京

## 内 容 简 介

为了适应我国社会主义市场经济体制确立与完善的需要,我们以科学发展观为指导,总结我国财务分析理论教学 and 实际工作的经验,吸收国内外研究的新成果,编写了这本《财务分析》教材以满足高等院校财务管理、会计学和相关财经类专业本科教学的需要,也可供企业管理工作者和财会人员学习参考。本书共分四部分,第一部分主要阐明财务分析的基本理论与方法;第二部分会计质量分析是按照新企业会计准则提出的“向财务会计报告使用者提供与企业财务状况、经营成果和现金流量等有关的会计信息”的目标要求,在经营策略分析理念的指引下对财务报表进行系统分析;第三部分则是对企业偿债能力、盈利能力、营运能力和发展能力进行具体分析,并在财务能力分析的基础上对企业经营业绩进行综合分析 with 评价;第四部分特定目的财务分析是对传统财务分析的内容进行拓展与补充,从而使全书体系更趋完善和独具特色。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13501256678 13801310933

## 图书在版编目(CIP)数据

财务分析/樊行健主编,郭晓焱,孙峥嵘副主编. —北京:清华大学出版社,2007.5  
(新坐标会计系列精品课程)

ISBN 978-7-302-14660-5

I. 财… II. ①樊…②郭…③孙… III. 会计分析-高等学校-教材 IV. F231.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 019468 号

责任编辑:刘志彬 陆滢晨

责任校对:宋玉莲

责任印制:王秀菊

出版发行:清华大学出版社

<http://www.tup.com.cn>

[c-service@tup.tsinghua.edu.cn](mailto:c-service@tup.tsinghua.edu.cn)

社总机:010-62770175

投稿咨询:010-62772015

地 址:北京清华大学学研大厦 A 座

邮 编:100084

邮购热线:010-62786544

客户服务:010-62776969

印 装 者:北京鑫海金澳胶印有限公司

经 销:全国新华书店

开 本:185×260 印 张:15.25 插 页:1 字 数:341 千字

版 次:2007 年 5 月第 1 版

印 次:2007 年 5 月第 1 次印刷

印 数:1~5000

定 价:24.00 元

本书如存在文字不清、漏印、缺页、倒页、脱页等印装质量问题,请与清华大学出版社出版部联系调换。

联系电话:010-62770177 转 3103

产品编号:020353-01



**樊行健**

西南财经大学会计学教授、博士生导师，原副校长。曾任湖南财经学院副院长、湖南省学位委员会委员、湖南省市场经济研究会副会长。现兼任中国会计学会理事、财政部重点科研课题评审委员会委员、上海金融学院兼职教授。近年来共承担国家级、省部级科研课题10余项，公开发表学术论文百余篇，出版著作20部。曾多次担任教育部、财政部、中国人民银行总行统编（规划）教材主编，多次获得学校、省部级教学科研优秀成果奖，多项成果被人大复印资料等刊物转载。

# 前 言

在我国新的经济发展时期,财务管理和会计工作作为经济管理工作的的重要组成部分,随时面临严峻的挑战,新形势对我们财会工作者提出了更高的要求。财务会计信息是国际通用的商业语言,我们应在未来的国际竞争环境中努力提高自身的管理水平和竞争实力,使之在促进经济发展的进程中,占有更多事实上的优势,而不是处于被动的境地。财务分析作为会计核算的延伸,正面临新的形势,其学科发展可以说是机遇与挑战并存。

我国传统的财务管理与会计学科(包括经济活动分析)是建国初期沿袭苏联模式建立起来的,随着我国会计制度改革的不断深化,会计核算的内容已逐步与国际惯例相协调,但经济活动分析仍基本上保持旧体系不变。苏联解体后,俄罗斯会计也面临着从适应计划经济向适应市场经济的变革。俄罗斯会计界一贯重视经济活动分析理论与实务的研究,近年来,他们也对其传统的内容进行了更新改造,主要成果是与会计分为财务会计与管理会计相适应,经济活动分析也划分为核算型分析与管理型分析,开始向国际惯例靠拢。在处理会计国际化与国家特色的关系方面,俄罗斯会计教育改革的做法值得我们研究参考。

回顾经济活动分析的形成与发展过程,我们知道,它起源于财务分析。财务分析作为一门独立的分支学科,始于 19 世纪的美国,企业偿债能力分析和企业盈利能力分析从一开始就是财务分析的主要内容。在市场经济条件下,我们更要注重对财务分析的研究与运用。

在新的形势下,我们应该认真总结多年来经济活动分析和财务分析理论教学与研究,以及企业管理的实践经验,不断借鉴国外的新的研究成果,以构建符合中国国情的财务分析新学科。新的理论方法体系必须适应市场经济体制建立与完善的需要。特别是要适应我国入世后财务会计改革不断深化的需要,本书的写作就是本着这一目的对该课题研究工作的一种尝试。其应用价值包括:

① 满足广大企业管理工作者加强经营管理、提高经济效益的需要。经济活动分析和财务分析在我国经济建设中曾经发挥过重要作用。财务分析作为一项管理技术能为我国现代企业提供一种更加先进的经营管理方法,以适应加入 WTO 后经营理念的转变,增强企业竞争力。财务分析不仅能满足企业内部管理的需要,而且也充分考虑了与企业利益的关系人(投资者、债权人等)的需要,随着我国理财实践在社会经济体制改革中的不断发展变化,必然要求财务分析的理论与方法也随之不断发展与创新。

② 为我国企业公布经营业绩和披露财务状况建立指标体系及其评价标准。财务分析是进行经营绩效评价的基础。我国加入 WTO 后,政府管理经济的方式必须从根本上适应经济全球化和完善社会主义市场经济体系的要求。我国政府近年来已先后颁布三套评价指标,从实施情况看,还不同程度地存在着指标设置不够完整,有的指标相对滞后、评估内容信息量偏少和缺乏针对性、适用性、连续性等诸多不足之处,有待我们通过开展财务分析,在充分调研的基础上,完善分析评价指标体系。

③ 促进财务管理和会计学科体系改革的全面完成。经济活动分析曾经是会计专业的



主干课程之一,如何在新形势下对其进行改造与创新,已提到新的议事日程上来。我们通过多次问卷调查,得知无论是学历教育,还是职业教育;无论是学校师生,还是实际工作者,都将财务分析列为最受欢迎的课程之一。实践证明,财务分析不但属于会计学学科体系,而且属于财务管理学学科体系,以至于成为其他经济管理类专业的必修课程。由此可见,加快财务分析新学科体系的构建,将适时满足高等教育市场的迫切需要。

作者

2007年1月

## 目 录

## 第一部分 财务分析概述

<b>第一章 财务分析理论</b> .....	2
第一节 财务分析的内涵 .....	2
一、财务分析的形成与发展 .....	2
二、财务分析的概念 .....	2
三、财务分析的目的 .....	3
第二节 财务分析体系的构建 .....	3
一、西方财务分析体系与内容评价 .....	3
二、财务分析体系构建的理论基础 .....	5
三、我国财务分析体系与内容 .....	8
第三节 财务分析的信息基础 .....	9
一、财务分析的会计信息 .....	9
二、财务分析的其他信息 .....	10
第四节 财务分析的任务 .....	11
一、评价企业的经营业绩 .....	11
二、分析影响企业财务状况的变动因素 .....	11
三、预测企业发展趋势 .....	11
第五节 财务分析的原则与要求 .....	12
一、财务分析的基本原则 .....	12
二、财务分析的具体要求 .....	13
<b>第二章 财务分析方法</b> .....	16
第一节 财务分析的组织 and 程序 .....	16
一、财务分析的组织 .....	16
二、财务分析的业务准备 .....	16
三、财务分析的基本程序 .....	18
第二节 财务分析的方法体系 .....	19
一、传统分析法与现代分析法相结合 .....	19
二、因素分析法与综合分析法相结合 .....	20
三、全面分析法与重点分析法相结合 .....	21
四、定量分析法与定性分析法相结合 .....	21
第三节 财务分析的基本方法 .....	22

## 财务分析

一、比较分析法 .....	22
二、比率分析法 .....	23
三、因素分析法 .....	28
四、现金流量分析法 .....	33
五、图形分析法 .....	35

## 第二部分 会计质量分析

<b>第三章 经营策略分析 .....</b>	<b>38</b>
第一节 行业利润率分析 .....	38
一、实际与潜在的竞争程度 .....	38
二、投入市场和产出市场上的相对议价能力 .....	41
第二节 竞争策略分析 .....	42
一、竞争优势的来源 .....	43
二、获取并保持竞争优势的条件 .....	43
<b>第四章 资产负债表分析 .....</b>	<b>44</b>
第一节 资产负债表概述 .....	44
一、资产负债表的性质 .....	44
二、资产负债表的作用 .....	44
三、资产负债表的结构与内容 .....	45
四、资产负债表及其附表举例 .....	47
第二节 资产负债表质量分析 .....	54
一、资产负债表质量分析内涵 .....	54
二、资产质量分析 .....	54
三、负债和所有者权益质量分析 .....	62
第三节 资产负债表趋势分析 .....	67
一、比较性资产负债表的概念 .....	67
二、比较性资产负债表案例分析 .....	67
第四节 资产负债表结构分析 .....	69
一、资产负债表结构分析的意义 .....	69
二、共同比资产负债表 .....	70
三、资产结构分析 .....	71
四、资本结构分析 .....	74
五、资产资本间的结构平衡分析 .....	76



<b>第五章 利润表分析</b> .....	78
第一节 利润表概述 .....	78
一、利润表的作用 .....	78
二、利润表的格式与内容 .....	79
第二节 利润表质量分析 .....	81
一、盈利质量的含义 .....	81
二、盈利质量分析的必要性 .....	82
三、与盈利质量分析相关的因素 .....	82
四、盈利质量分析方法 .....	83
五、利润形成过程质量分析 .....	84
六、收益质量评价分析 .....	85
七、利润表分项目质量分析 .....	86
第三节 利润表趋势分析 .....	93
一、损益趋势分析 .....	93
二、绝对额比较分析 .....	93
三、百分率比较分析 .....	94
第四节 利润表结构分析 .....	96
第五节 利润分配表分析 .....	98
一、利润分配表分析的意义 .....	98
二、利润分配表一般分析 .....	98
三、利润分配表质量分析 .....	99
<b>第六章 现金流量表分析</b> .....	101
第一节 现金流量表概述 .....	101
一、现金流量表的结构与内容 .....	101
二、现金流量表的作用 .....	103
第二节 现金流量表质量分析 .....	103
一、现金流量表质量分析内涵 .....	103
二、现金流量表质量分析的程序 .....	104
三、现金流量表质量分析 .....	104
第三节 现金流量趋势分析 .....	107
一、现金流量趋势分析概述 .....	107
二、现金流量趋势分析举例 .....	108
第四节 现金流量结构分析 .....	109
一、现金流入结构分析 .....	109
二、现金流出结构分析 .....	110

三、现金净流量结构分析 .....	112
-------------------	-----

### 第三部分 财务能力分析

<b>第七章 偿债能力分析 .....</b>	<b>116</b>
第一节 偿债能力的基本概念及其分析意义 .....	116
一、偿债能力的基本概念 .....	116
二、偿债能力分析的意义 .....	117
第二节 短期偿债能力分析 .....	117
一、影响企业短期偿债能力的因素 .....	117
二、衡量企业短期偿债能力的分析指标 .....	118
三、现金流量分析 .....	120
第三节 长期偿债能力分析 .....	121
一、影响长期偿债能力的因素 .....	121
二、长期偿债能力的指标 .....	122
第四节 短期偿债能力和长期偿债能力的关系 .....	126
一、短期偿债能力与长期偿债能力的区别 .....	126
二、短期偿债能力与长期偿债能力的联系 .....	126
<b>第八章 盈利能力分析 .....</b>	<b>128</b>
第一节 盈利能力的基本概念 .....	128
第二节 企业盈利能力的主要指标分析 .....	128
一、经营盈利能力分析 .....	129
二、投资盈利能力分析 .....	130
第三节 利润率指标变动的因素分析 .....	136
一、销售利润率的表现形式 .....	136
二、对销售利润率的影响因素分析 .....	136
第四节 盈利能力与偿债能力的关系 .....	140
一、偿债能力与盈利能力的统一性 .....	140
二、偿债能力与盈利能力的矛盾性 .....	141
<b>第九章 营运能力分析 .....</b>	<b>143</b>
第一节 营运能力分析的意义和内容 .....	143
第二节 流动资产营运能力分析 .....	144
一、应收账款周转率分析 .....	144
二、存货周转率分析 .....	145

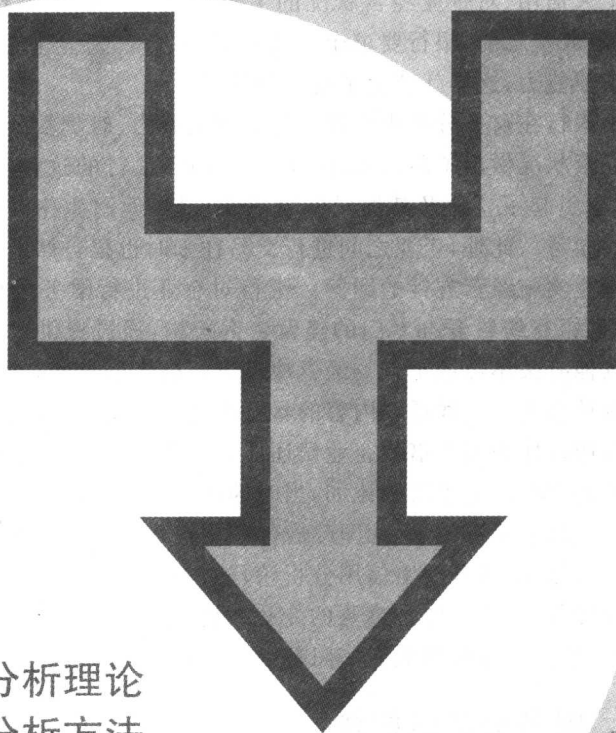
三、流动资产周转率分析 .....	148
第三节 总资产营运能力分析 .....	149
一、总资产周转率 .....	149
二、不良资产比率 .....	151
<b>第十章 发展能力分析 .....</b>	<b>152</b>
第一节 发展能力概述 .....	152
一、发展能力概念 .....	152
二、发展能力分析的目的 .....	152
三、发展能力分析的思路 .....	152
第二节 评价企业发展能力 .....	153
一、根据企业盈利质量高低分析评价企业的发展能力 .....	153
二、根据企业竞争能力的强弱分析评价企业发展能力 .....	153
第三节 反映企业发展能力的主要指标分析 .....	155
一、盈利增长指标分析 .....	155
二、资产增长率分析 .....	157
三、资本扩展指标分析 .....	157
四、技术投入比率分析 .....	158
<b>第十一章 财务综合分析 .....</b>	<b>159</b>
第一节 财务综合分析概述 .....	159
一、财务综合分析的内容 .....	159
二、财务综合分析的原则 .....	162
第二节 财务综合分析方法 .....	163
一、杜邦财务分析法 .....	163
二、杠杆分析法 .....	165
三、沃尔比重评分法 .....	167
四、平衡计分卡分析法 .....	168
第三节 财务综合分析指标体系及报告 .....	174
一、综合分析指标体系 .....	174
二、综合分析报告 .....	175
<b>第四部分 特定目的的财务分析</b>	
<b>第十二章 财务预测分析 .....</b>	<b>178</b>
第一节 财务预测分析概述 .....	178

	一、财务预测分析的概念 .....	178
	二、财务预测分析的作用 .....	178
	三、财务预测分析的基础 .....	179
	四、财务预测分析的内容 .....	180
第二节	财务预测分析的步骤与方法 .....	181
	一、财务预测分析的步骤 .....	181
	二、财务预测分析的方法 .....	182
第三节	利润表预测 .....	186
第四节	资产负债表预测 .....	188
第五节	现金流量表预测 .....	191
<b>第十三章</b>	<b>财务危机预警分析 .....</b>	<b>195</b>
第一节	财务危机预警概述 .....	195
	一、财务危机预警系统的概念 .....	195
	二、财务危机预警系统的作用和功能 .....	195
	三、财务危机预警系统设计的目标 .....	196
	四、财务危机预警系统设计的原则 .....	197
第二节	财务危机预警的基本方法 .....	198
	一、定性预警分析方法 .....	198
	二、定量预警分析方法 .....	200
	三、定性与定量相结合预警分析方法 .....	205
第三节	财务危机预警指标体系 .....	207
	一、选择财务预警指标应遵循的原则 .....	207
	二、财务危机预警指标的分类 .....	208
	三、财务危机预警指标体系的构建 .....	209
<b>第十四章</b>	<b>企业价值评估 .....</b>	<b>213</b>
第一节	企业价值评估概述 .....	213
	一、企业价值评估的目的 .....	213
	二、企业价值评估的内涵与方法 .....	213
第二节	企业价值评估在国内外的的发展现状 .....	214
	一、企业价值评估在国外的的发展现状 .....	214
	二、企业价值评估在中国的发展历史和现状及其存在的 问题 .....	216
第三节	现金流量折现法 .....	217
	一、基本原理与参数估计 .....	217

二、股利折现模型 .....	220
三、股权自由现金流折现模型 .....	221
四、企业自由现金流折现模型 .....	221
第四节 成本法 .....	223
一、成本法的思路 .....	223
二、成本法的基本要素 .....	223
三、成本法中各要素的具体估算方法 .....	224
四、成本法适用要求及简要评价 .....	225
五、成本法评估企业价值的基本程序 .....	226
第五节 市场法 .....	227
一、市场法的基本原理 .....	227
二、市场法的基本方法和参数的获得 .....	228
三、市场法调整及其适用范围 .....	230
<b>参考文献 .....</b>	<b>232</b>

# 第一部分

# 财务分析概述



第一章 财务分析理论  
第二章 财务分析方法

# 第一章 财务分析理论

## 第一节 财务分析的内涵

### 一、财务分析的形成与发展

现代意义的财务分析,起源于19世纪末至20世纪初,最早由银行家所倡导。当时,资本主义发展到垄断阶段即帝国主义阶段。垄断没有消除竞争,反而使竞争更加激化。在产业资本的推动下,银行信贷业务迅速发展,而金融业的发展又为产业资本的扩充提供了更为理想的融资环境。在这种互动过程中,银行面临越来越多的资金需求者以及更为庞大的资金需求量。作为银行家,在决定是否向企业发放贷款时,最关心的是申请贷款的企业能否按时还本付息。为确保债权权益,尽量避免放贷风险,银行家逐渐感到,以前单凭企业经营者的个人信用、对企业经营状况的主管判断和经验估测作为放贷依据是不可靠的。于是,在决定放贷之前,银行要求企业提供财务报表,对企业进行信用调查和分析,借以判断企业的偿债能力,这样就产生了财务分析。

由于银行在财务分析中发挥了特有的洞察力,对贷款企业的发展前途以及在本行业的地位与经营状况做出了较准确的判断。因此,银行的这种分析结果不但为银行本身所利用,而且也引起了企业及其他投资股东的兴趣,他们往往以银行对企业的评价作为自己行为决策的参考。此外,企业之间进行交易往来时也很自然地借用银行分析的结论相互作为对对方企业实施经营方针的顾问。银行对企业进行财务分析的重要作用越来越被人们所认识,各家银行纷纷开办专门的经营咨询机构,通过提供财务分析资料和其他调查资料为企业及其他有关单位或个人的经营决策进行咨询服务和业务方面的指导。

随着社会生产实践活动内容的日益丰富和经验的不断积累,财务分析从金融机构在发放贷款时用以作为观察借款企业偿还能力的手段,发展到投资单位或个人在股份投资时作为确认其是否有利的手段。比如,当时的德国从普法战争中得到了大量的产业资源和战争赔款。为了追求投资效果,德国政府曾利用银行对不同行业 and 企业的财务分析资料进行投资决策。于是,财务分析由信用分析阶段进入投资分析阶段,其主要任务从稳定性分析过渡到收益性分析,这是非常重要的变化。此时,企业由被动接受银行分析过渡到主动进行自我分析,促使财务分析成为一门新兴的学科。

### 二、财务分析的概念

财务分析,是指企业的债权人、投资者、经营者、政府管理部门等利益相关者,采用科学的分析技术与方法,利用财务报告及会计、统计、市场等相关经济信息资料,对企业的财务

状况、经营成果和现金流量进行的分析,以全面、客观评价企业的财务现状及其形成原因,并为财务控制和财务决策提供信息支持的活动。

### 三、财务分析的目的

财务分析作为一项运筹和谋划全面效益的管理活动,必然日益受到人们的重视。可以预见,随着我国社会主义市场经济体制的建立与完善,财务分析有着广阔的发展前景,它将在经济建设中发挥越来越重要的作用。

其一,财务分析可以为投资者进行投资决策提供科学依据。企业的投资者是企业风险的承担者,投资者尽管投资目的不同,投资方式各异,但都极为关心企业的投资报酬率,而财务分析能够为不同的投资者提供有关企业的经营状况和财务成果方面的分析资料,特别是可以提供企业盈利能力方面的分析信息以供投资决策时参考。

其二,财务分析有助于促进资本市场的健康发展。随着社会主义市场经济体制的确立与完善,我国资本市场机制也在发展中日益成熟与健全。上市公司通过财务分析定期公布有关企业财务状况、经营成果、投资风险、盈利能力等一系列反映企业经营管理水平方面的分析指标,有助于有价证券买卖双方交流信息、调整心态、选择机会、正常交易,必然促进证券市场的良性运行和健康发展。

其三,财务分析有利于维护金融秩序。银行或其他金融机构作为信用授予者,向企业提供信贷资金,即形成债权人与债务人的关系。信用授予者极为关心企业的财务状况。为确保债权稳定、不遭受损失,信用授予者通过财务分析资料对企业的信用程度、偿债能力和盈利能力等做出准确判断,以保证发放贷款等信贷资金的安全性,从而有利于加强金融监管、防止金融犯罪,也有利于促使企业合理地进行负债经营,保证金融程序的正常与稳定。

其四,财务分析有利于加强企业管理,提高经济效益。企业管理者通过财务分析,可以深入了解企业财务状况和经营成果以及各种经济信息。财会人员应及时向企业各级管理部门提供财务报表及其分析资料,以便企业管理人员,特别是领导层随时掌握企业动态,应付不断变化的客观情况,正确估计当前财务状况,评估各种投资方案,借以做出合理决策。企业管理人员还应通过财务分析对各项指标变动情况及其影响因素进行更深层次的分析,以便及时发现问题、寻找原因、制定措施,不断提高企业管理水平,争取实现更大的经济效益。

## 第二节 财务分析体系的构建

### 一、西方财务分析体系与内容评价

#### (一) 西方财务分析体系

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。目前西方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



## 财务分析

为以下几种体系。

### 1. 概论、会计分析、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、资料、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,即从会计数据表面揭示其实际含义。分析中不仅包含对各会计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更的分析、会计方法选择与变动的分析、会计质量与变动的分析等。

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、准确的评价。

### 2. 概论、分析工具、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,而将分析方法问题专门作为一部分研究,可以说概论是一种分析的理论基础。

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。

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、信贷分析以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。

### 3. 概论、经营分析、投资分析、筹资分析、价值评估分析

这种体系的概论部分主要论述财务分析的内涵,通常从企业筹资活动、投资活动和经营活动三方面引出分析目的、分析资料及分析内容。在此基础上从经营分析、投资分析、筹资分析、价值评估分析几个方面,应用相应的分析方法进行系统分析与评价。

## (二) 财务分析体系中值得探讨的问题

从上述分析体系可以看出,作为一个全面系统的分析体系,无论其如何安排篇章结构,基本内容通常都包括分析理论、分析方法、具体分析及分析应用。但目前对分析内容值得研究的问题有三个:一是总体范畴问题;二是内容划分与地位问题;三是财务分析具体内容问题。

### 1. 财务分析总体范畴

从分析的总体范畴看,传统的财务分析中的盈利能力分析、偿债能力或支付能力分析、营运能力分析(或投资分析、筹资分析、经营分析,或资产负债表分析、利润表分析、现金流量表分析)等都是不可缺少的,问题是财务分析应否包括以下内容。

#### (1) 经营策略分析

在调查样本中,将经营策略分析作为独立章节详细分析的较少,最具代表性的著作是Palepu、Bernard和Healy所著的《经营分析与评价——使用财务报表》一书。