

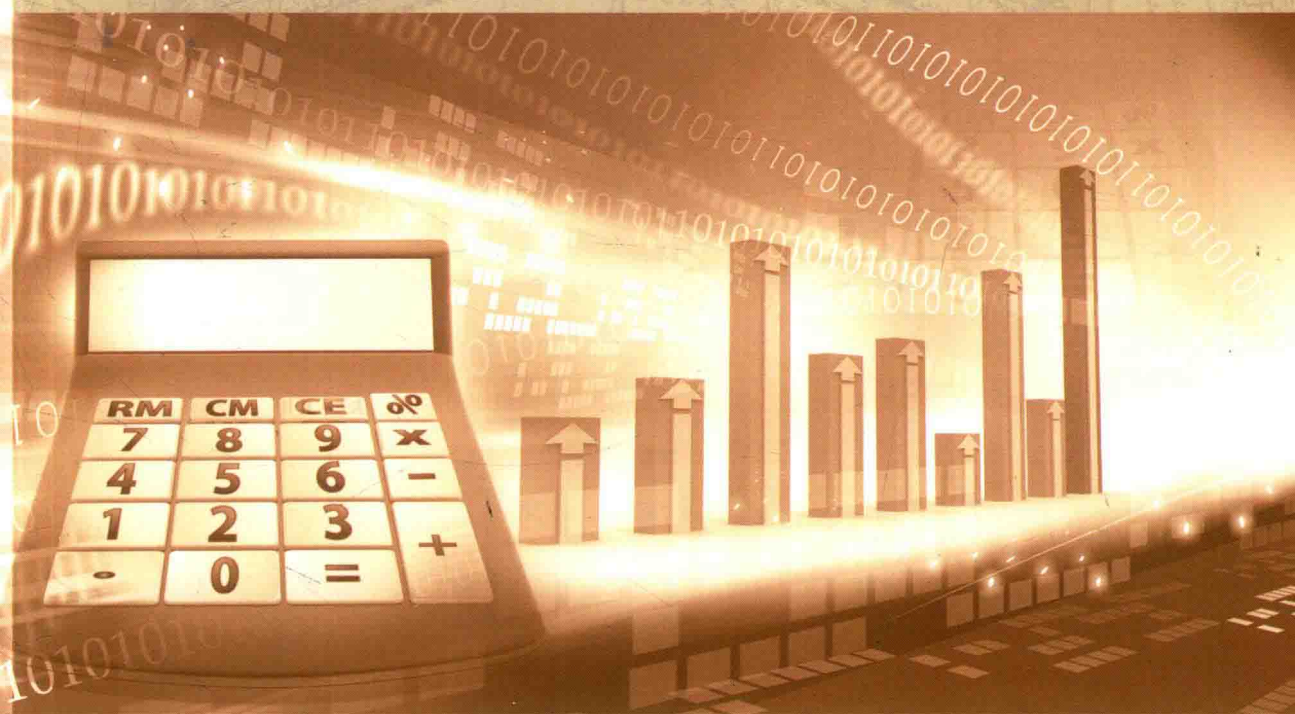


普通高等教育“十二五”规划教材

“管理应用型财会专业人才培养”新形态系列教材

财务报表分析

周晋兰 杨 昀 主编



科学出版社



普通高等教育“十二五”规划教材
“管理应用型财会专业人才培养”新形态系列教材

财务报表分析

周晋兰 杨 昀 主编

科学出版社

北 京

内 容 简 介

本书从理论、方法和实务等方面系统地介绍了如何正确解读与分析财务报表,具有三大特点:一是以“哈佛分析框架”为主体,全面阐释了战略分析、会计分析、财务分析、前景分析的内容及逻辑关系。二是案例真实丰富,时效性强。本书通篇以格力电器 2011~2015 年披露的财务报告展开分析,同时以同期美的集团财务指标进行对比,力图让本书的使用者全面掌握财务报表分析的基本方法,领会哈佛分析框架原理的同时,理论联系实际,学以致用。三是体例完整,注重能力培养。各章既有识记类题目便于学生掌握每章的知识点,又有上市公司案例和开放性问题的讨论启发学生思维、开阔视野,注重对学生综合应用能力的培养。

本书适合作为高等院校会计学、财务管理、审计学、金融学、投资学、财政学、市场营销、税务等专业的本科生教材,也可以作为相关专业硕士研究生入学考试的参考教材,并可作为企业、银行、证券和保险业工作者的学习参考书。

图书在版编目(CIP)数据

财务报表分析 / 周晋兰, 杨昀主编. —北京: 科学出版社, 2017

普通高等教育“十二五”规划教材 “管理应用型财会专业人才培养”新形态系列教材

ISBN 978-7-03-051059-4

I. ①财… II. ①周… ②杨… III. ①会计报表—会计分析—高等学校—技术学校—教材 IV. ①F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 307275 号

责任编辑: 兰 鹏 / 责任校对: 何艳萍

责任印制: 霍 兵 / 封面设计: 蓝正设计

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>

保定市中华美凯印刷有限公司印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2017 年 3 月第 一 版 开本: 787 × 1092 1/16

2017 年 3 月第一次印刷 印张: 18 3/4

字数: 440 000

定价: 42.00 元

(如有印装质量问题, 我社负责调换)

编 委 会

顾问 蔡绍洪

主任 张 勇 聂永刚

委员 (按姓氏笔画排序)

王廷章

刘 杰

刘俊萍

许琳茜

杜 剑

李 扬

李成云

杨 昀

邱 静

冷继波

张 丹

张忠民

张贵平

陈 弘

陈 岚

陈国金

范钦钦

林 文

周江燕

周晋兰

胡北忠

钱润红

徐筱彧

唐子惠

唐文杰

黄 力

黄晓平

廖治宇

魏 涛

前言

会计是一门公认的“商业语言”，作为“商业语言”的载体——财务报表，全面、系统、综合地记录着企业经济业务的发生，投资者、债权人、政府、税务机关、社会公众等相关利益者越来越关注对它的分析。但是，企业财务报表数据所反映的内容通常是高度概括且抽象的，并且很多数据必须借助于专门的分析方法，相互关联地进行分析，才能获取与决策相关的实质性信息。本书的目的就是保证报表使用者正确运用科学的分析方法对财务报表进行解读，透过数字，客观评价一个企业的经营状况、财务状况和其他情况，全面、深入、系统地在财务报表和财务决策间搭建一座“桥梁”。

本书以 2006 年颁布、2014 年修订的《企业会计准则》为依据，以财务分析基本方法应用为重点，以会计理论为基石，深入浅出、化繁为简，分别介绍了财务报表分析体系、财务报表分析方法、财务报表分析框架、资产负债表分析、利润表分析、现金流量表分析、盈利能力分析、营运能力分析、偿债能力分析、财务综合分析、其他报表信息分析、虚假报表信息识别和财务预警分析等内容。此外，本书通篇以珠海格力电器股份有限公司（简称格力电器）2011~2015 年披露的财务报告为样本展开分析，同时与同期美的集团财务指标进行对比，力图让本书的使用者掌握财务报表分析的基本方法，在领会哈佛分析框架原理的同时，理论联系实际，学以致用。书中各章采用了大量的上市公司真实素材，以便读者通过本书的学习系统地掌握财务报表分析的基本方法和分析技巧。

本书从理论、方法和实务等方面全面阐释了如何正确解读与分析财务报表，形成了三大特点。

（1）框架独具特色，内容更加完善。本书以目前全世界最为流行和完善的哈佛分析框架为主体，以战略分析为起点，会计分析为基础，财务分析为核心，前景分析为终点，使本书的逻辑框架更为合理和更具操作性。内容体系上，涵盖三大报表、四大能力分析，辅之以报表附注和其他信息分析，并以项目分析为主线，有助于学生对所学内容融会贯

通。在内容安排上,从单一分析到综合分析并与重点项目分析相结合,内容由浅入深。

(2) 案例真实丰富,时效性强。本书各章节案例均来自上市公司信息披露的公开相关报道或上市公司公开披露的年报,案例时间选取为 2011~2015 年,内容真实、时效性强、有针对性,反映了当前企业信息披露方面的热点问题,有助于激发学生的学习兴趣,使学生能够理论联系实际。

(3) 体例完整,注重能力培养。为方便读者使用,本书每章前均附有“本章学习目标”,每章后附有“思考题”“练习题”“上市公司案例分析”等思考与练习,并在书后附录中附有练习题答案。题型多样,既有识记类题目以便学生掌握每章的知识点,又有开放性问题 and 案例讨论以启发学生思维能力并开阔视野,强调培养学生的综合运用能力。

本书既适合会计学、财务管理专业的本科生及企业经营者、投资者、债权人、监管者等相关利益者使用和参考,也适合非会计学、非财务管理专业的财会人员等阅读。

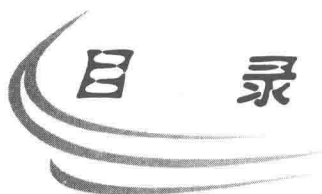
本书由周晋兰教授、杨昀副教授担任主编,对全书的结构、内容、主要案例选取和章节安排进行设计。全书共分十三章,各章分工如下:周晋兰教授编写第三章、第四章;杨昀副教授编写第一章、第二章、第十一章、第十二章;胡北忠教授编写第五章;冷继波副教授编写第六章;林文副教授编写第七章;张丹老师编写第八章;陈弘副教授编写第九章、第十章;程蕾副教授编写第十三章。最后由周晋兰教授、杨昀副教授审稿、定稿。

本书的编写得到了财务分析课程组老师的热诚帮助,在此对各位参编老师表示诚挚的谢意!在本书的编写过程中,我们还参阅和学习了大量的相关著作、论文和文献资料,吸收和借鉴了同行学者的相关研究成果,在此谨向相关作者表示深深的敬意和谢意!

由于作者水平有限,书中难免存在不足之处,敬请读者批评指正。

编 者

2017 年 1 月 10 日



第一章

财务报表分析概述	1
第一节 财务报表分析的起源和发展	1
第二节 财务报表分析的目标、内容和基础	4
第三节 财务报表分析的程序和主体	7
第四节 财务报表分析的方法	10

第二章

财务报表分析的逻辑框架	22
第一节 哈佛分析框架的基本程序	22
第二节 战略分析	25
第三节 会计分析和财务分析	28
第四节 前景分析	32
第五节 本书框架和主要案例简介	36

第三章

资产负债表分析	40
第一节 资产负债表概述	40
第二节 资产负债表项目分析	50
第三节 资产负债表垂直分析	65
第四节 资产负债表趋势分析	71

第四章

	利润表分析	80
第一节	利润表概述	80
第二节	利润表项目分析	85
第三节	利润表垂直分析	92
第四节	利润表趋势分析	94

第五章

	现金流量表分析	101
第一节	现金流量表概述	101
第二节	现金流量质量分析	110
第三节	现金流量表垂直分析	114
第四节	现金流量表趋势分析	119
第五节	现金流量表综合分析	123

第六章

	盈利能力分析	131
第一节	业务盈利能力分析	131
第二节	资产盈利能力分析	134
第三节	市场盈利能力分析	136
第四节	盈利质量分析	139

第七章

	企业营运能力分析	146
第一节	营运能力分析概述	146
第二节	流动资产营运能力分析	147
第三节	固定资产与总资产营运能力分析	154

第八章

	偿债能力分析	160
第一节	偿债能力分析概述	160
第二节	短期偿债能力分析	162
第三节	长期偿债能力分析	165

第九章

发展能力分析 175

第一节 发展能力分析概述 175

第二节 发展能力指标计算与分析 176

第三节 基于价值驱动因素的发展能力分析 183

第十章

财务综合分析 189

第一节 财务综合分析概述 189

第二节 杜邦分析法 190

第三节 沃尔评分法 194

第四节 企业经营业绩评价综合指数法 196

第十一章

其他财务信息分析 205

第一节 财务报表附注分析 205

第二节 关联方关系及交易分析 214

第三节 审计报告分析 216

第十二章

财务报表的粉饰与识别 226

第一节 财务报表粉饰的含义及动机 226

第二节 财务报表粉饰的类型 229

第三节 财务报表粉饰的手段 231

第四节 财务报表粉饰的识别 237

第十三章

企业财务预警分析 246

第一节 财务危机与财务预警 246

第二节 财务预警系统 250

第三节 财务预警分析方法 252

第四节 财务预警指标体系 259

参考文献 271

练习题答案	273
附录 1 格力电器——简介	277
附录 2 格力电器——资产负债表	279
附录 3 格力电器——利润表	281
附录 4 格力电器——现金流量表	283
附录 5 美的集团简介及主要财务数据	286



第一章

财务报表分析概述

本章学习目标

1. 掌握财务报表分析的含义。
2. 了解财务报表分析的起源和发展。
3. 掌握财务报表分析的目的和内容。
4. 了解财务报表分析的程序与主体。
5. 理解并掌握会计报告的种类。
6. 掌握财务报表分析的主要方法。

第一节 财务报表分析的起源和发展

财务报表分析包括广义和狭义的概念。广义的财务报表分析是指利用企业的财务信息，对涵盖企业整体与局部、历史与未来、短期与长远的整体信息，进行分析与评价以揭示企业现实价值与未来价值。狭义的财务报表分析是指借助于企业财务报表及报表附注等信息，以历史信息为依据，以揭示企业现阶段经营、财务状况和未来发展趋势的报表分析。

本书主要涉及狭义的财务报表分析内容，将财务报表分析定义如下：财务报表分析是指一定的财务分析主体以企业的财务报告等财务资料为依据，采用一定的标准，运用科学系统的方法，对企业的财务状况、经营成果、现金流量、财务信用和财务风险，以及财务总体情况和未来发展趋势的分析与评价。

财务报表的起源要追溯到中世纪的意大利城邦，为了征得财产税，要求编制财务报表。1673年的法国《商法典》要求商人每两年编制反映全部不动产、动产、债券和负债的财产目录。

一、财务报表分析的起源

（一）英国财务报表分析的起源

英国的资产负债表是为向股东报告管理责任而发展起来的，对财务报告的分析也主要是由股东来完成的。

现代财务报表的主要形式源自 19 世纪的英国经验。在“南海泡沫”^①事件发生 100 年后，1844 年英国颁布了《合股公司法》，要求公司必须向股东公布已审计的资产负债表。这种标准格式的资产负债表具备了当今资产负债表的雏形。它不仅仅是资产期初期末余额的简单罗列，要求将公司发行股票获得的股本收益和经营产生的资本公积分开，同时还按照流动性将资产和负债分为流动资产和固定资产、流动负债与长期负债。

“南海泡沫”使英国政府禁止设立股份公司和发行股票整整一个世纪，当股份公司再次在英国出现时，这种经审计的资产负债表首要解决的问题就是防止公司欺骗投资者，稳定资本市场。财务报表使用者阅读和分析财务报表的首要目的就是避免陷入金融诈骗。而这种资产负债表的内容和格式就清晰地说明了 19 世纪英国股东（或英国政府为了保护投资者）对财务报表的需求。

（二）美国财务报表分析的起源

在美国，资产负债表同样也是早期最主要的财务报表。但是，它们产生的原因却各不相同。19 世纪，美国的股份公司大多数是小型的，大部分资本不是通过发行股票而是依靠银行的短期借款筹集的。资产负债表主要以银行家为直接对象，银行对资产负债表的格式要求和报表分析成为美国财务报表分析的起源。这个时期，美国的银行家们认为债务人在贷款到期时的偿还能力与收益能力无关，而是与存货变现能力有着密切的关系，因此财务报表分析也只重视流动性，而不重视营利性。在这样的背景下产生了以流动比率指标为代表的信用分析，其中，美国著名的银行家亚历山大·沃尔（Alexander Wall）创立了比率分析体系。沃尔的比率分析体系，仅限于“信用分析”，所用的财务比率指标只有流动比率，主要为银行贷款提供信用分析，判断客户的偿债能力以防范银行贷款的违约风险。

二、财务报表分析的发展

财务报表分析的发展是随着报表使用者对信息需求的变化而变化的。在不同的发展阶段、不同的经济环境和不同的信息需求下，为了实现不同的财务报表分析目标，利益相关者或财务报表的读者对财务信息的需求不同，使财务报表分析体系演变成当今丰富的体系。

（一）以了解企业基本财务状况为目标的信用分析

19 世纪末 20 世纪初，美国企业在财务报表分析技术方面出现了许多重大突破，尤

^① 见补充阅读材料 1-1。

其是以银行业为代表的信用分析和以铁路公司为代表的铁路建设投资分析。系统分析方法的出现和一些学者的研究使财务报表分析方法从一般经验中逐步显现出来,并形成一门学科。

当时财务报表分析的主要关注点在信用分析方面:出现了沃尔的信用分析指标;卡诺(Cannon)于1906年首次提出速动比率大致应为 $2.5:1$ 。在投资分析方面:1909年穆迪(John Moody)成立了信用评级公司,主要对铁路债券进行信用评级,此后,穆迪开始对公用事业和工业债券进行信用评级;查柏林(Lawrence Chamberlain)于1911年采用了伍德洛克(WoodLock)的营业比率、毛利比率、营业费用比率等财务比率进行信用分析。由于银行是主要的资金来源,这段时期财务报表分析的重心为信用分析,资产负债表是最主要的报表。

到了20世纪中期,财务分析专家们发现,在利用财务比率进行分析时需要一些比较的标准。因此,有些学者开始研究比率的统计分布,并且开始考虑是否应该为不同类型的企业建立不同的比率标准,于是在信用分析领域逐步形成了财务报表分析的实用比率学派。

(二) 以了解企业盈利能力为目标的投资分析

以信用分析为中心的报表分析在1920~1921年商品萧条时期,经受了严峻的考验。商品萧条时期,美国盘存商品的变现价值大大低于实际成本,现金流量减少,偿还贷款也变得困难起来。随着信用的丧失,银行家们看到了仅以流动性为基础的贷款政策的局限性,所以,大量发行股票就成为一般公司扩大规模的资金源泉。当股票发行成为外部资金的主要来源,股东成为财务报表的主要使用者时,财务分析的重心就从信用分析扩展到投资分析,主要是盈利能力的分析,同时损益表也就成为更为重要的报表。

(三) 以改善经营管理为目标的内部分析

第二次世界大战以后,企业规模不断扩大,特别是公司制的企业组织形式出现后,经营活动日趋复杂。商业环境的变化促使财务报表分析重心由外部转向企业内部。企业在接受银行的分析与咨询过程中,逐渐认识到财务报表分析的重要性,开始由被动地接受分析逐步转变为主动地进行自我分析,分析的结果一方面用于应对银行家们的责难;另一方面用于企业的经营管理。

20世纪80年代,全球经济进入一体化与知识化阶段以来,企业越来越明显地感受到来自国内外的双重压力,市场环境变幻莫测,经营条件日趋复杂,专注于企业经营管理的内部分析不断扩大和深化,成为财务报表分析的重心。同时,内部财务分析目标更加多元化,资料的可获得性也优于外部分析人员,这就为扩大分析领域、提高分析效果、发展分析技术提供了前提条件。

(四) 以企业价值评估和证券定价为目标的资本市场分析

现代会计是资本市场发展的产物,现代财务报表也是为服务资本市场而建立起来的。资本市场的发展渗透到社会经济生活的各个方面,公司财务学也将其研究的重点转向资本市场。

现代财务学中,“有效市场假说”(efficient markets hypothesis, EMH)和“资本资产定价模型”(capital asset pricing model, CAPM)是在资本市场中研究财务报表分析的两个最重要的假说。财务报表分析逐渐被应用于解释和预测证券投资报酬及其风险水平,通过研究会计收益的性质及其与证券投资回报之间的统计关系,研究者们发现,会计收益的变化能够对证券投资的回报产生影响,因而得出的结论是,所有能够预测非预期会计收益变化的财务分析方法都是有用的。

西方国家的实践证明,财务报表分析的确是现代投资者和证券分析师等评估企业投资价值的一种基本手段,财务报表分析是证券定价基础分析的重要组成部分。在资本市场日益发达的今天,为企业价值评估和证券定价目的进行的财务报表分析逐步成为财务报表分析的主要内容。

第二节 财务报表分析的目标、内容和基础

一、财务报表分析的目标

财务报表分析的目标是建立财务报表分析理论体系和内容体系的关键。财务报表分析的目标应与财务报表分析信用者的目标一致。

因此,研究财务分析的目标要满足投资者、债权人、经营管理者及其他利益相关者决策与控制的需要,财务报表分析的目标可以从以下几个方面进行。

(一) 企业股权投资者财务报表分析目标

企业的股权投资者包括企业的所有者和潜在投资者,他们进行财务报表分析的目标如下:第一,是看企业的盈利能力状况,因为盈利能力是投资者资本保值和增值的关键;第二,投资者还关心企业的权益结构、支付能力及营运状况,这是决定企业是否具有良好发展前景的重要方面;第三,对企业所有者而言,进行财务报表分析也能评价企业经营管理者经营业绩,发现经营过程中存在的问题,从而通过行使股东权利,对企业进行监督管理。

(二) 企业债权投资者财务报表分析目标

企业的债权投资者包括向企业借款的银行和其他金融机构,以及购买企业债券的单位和个人等。企业的债权投资者对企业进行财务报表分析的主要目的是偿债能力和盈利能力分析相结合。作为债权投资者,第一,他们关心企业的偿债能力和信用状况;第二,债权投资者也要看企业的收益情况与风险程度是否匹配。

(三) 企业经营管理者财务分析目标

企业经营管理者主要是指企业的总经理以及各分厂、部门、车间的管理人员。作为

企业直接的管理者,他们进行财务报表分析的目标如下:第一,关心企业盈利能力的各项指标结果,如净资产报酬率等;第二,经营管理者也关心盈利的原因和过程,如资产结构分析、营运状况与效率分析、财务风险与经营风险分析等,目的是及时发现生产经营中的不足,并采取有效措施及时解决问题。

(四) 其他财务报表分析者财务分析目标

其他财务分析者主要是指与企业经营有关的企业单位和国家行政管理与监督部门。与企业经营相关的企业单位包括材料供应商、产品订购商,他们进行报表分析的目标是明晰企业的商业信用和财务信用状况。

国家行政管理与监督部门主要包括工商、物价、财政、税务以及审计部门。他们进行财务报表分析的目标如下:第一,监督国家各项经济政策、法规、制度在企业的执行情况;第二,保证企业财务信息的真实、准确性,为宏观经济决策提供可靠信息。

二、财务报表分析的内容

不同的财务报表使用者,由于其对财务信息的需求不同,因而相应的,财务报表分析的内容也不同。但概括起来,主要包括以下几个方面。

(一) 资本结构分析

企业在生产经营过程中周转使用的资金,是从不同的来源取得的(包括从债权人借入和企业自有两大部分),又以不同的形态分配和使用(包括流动资产、固定资产、无形资产、其他资产等)。资本结构的健全和合理与否,直接关系到企业经济实力的充实和经济基础的稳定与否。如果资本结构健全、合理,企业的经济基础就比较牢固,就能承担各种风险;反之,如果资本结构不合理,企业的经济基础就会变得薄弱,难以承担各种风险。分析资本结构,无论对企业的经营者、投资者或债权人,都具有十分重要的意义。

(二) 偿债能力分析

企业在生产经营过程中,为了弥补自有资金的不足,经常通过举债来筹集部分生产经营资金。但是举债必须以能偿还为前提。如果企业不能按时偿还所负债务的本息,那么企业的生产经营就会陷入困境,以致危及企业的生存。因此,对于企业经营者来说,通过财务报表分析,测定企业的偿债能力,有利于其做出正确的筹资决策和投资决策;而对债权人来说,偿债能力的强弱是他们做出贷款决策的决定性依据。

(三) 盈利能力分析

盈利能力,即赚取利润的能力。获取利润是企业生产经营的根本目的,也是投资者投资的基本目的。获利能力的大小显示着企业经营管理的成败和企业未来前景的好坏,因而是企业经营者和投资者财务报表分析的重点。

（四）营运能力分析

企业筹集资金是为了使用。如果资金得到充分有效的使用，则企业必能获得较多的收入，而且能减少对资金供应量的需求；反之，如果筹集到的资金得不到充分有效的使用，不仅不能给企业带来利益，而且还会给企业带来负担。因此，营运能力的高低，直接关系到企业获利能力的大小，预示着企业未来的发展前景，因而是企业经营者和投资者进行财务报表分析的一项重要内容。

（五）发展能力分析

企业发展能力通常是指企业未来生产经营活动的发展趋势和发展潜能，也可称作企业增长能力。这需要企业经营者运用股东和债权人的资本进行有效运营、合理控制成本、增加收入、获得利润，补偿债务资本之后从而实现股东财富的增长，进而增加企业价值。这种增长的潜力就是发展能力，对这种能力的分析就能预测企业的成长性，从而评估企业价值。

（六）综合分析

财务报表综合分析是指从影响企业经营的各个方面入手，通过综合指标体系的选择，将财务分析纳入一个有机的整体之中，对企业经营者成果、财务状况进行全面分析，从而对企业进行全面、客观、准确的评价。

三、财务报表分析的基础

财务报表分析的依据是财务分析据以进行的基础，可进一步划分为财务信息和非财务信息，财务信息主要是指从企业内部获得的资料，如企业的财务报表和报表附注。财务报表是对企业财务状况、经营成果和现金流量的结构性表述。根据《企业会计准则第30号——财务报表列报》，财务报表至少应当包括下列组成部分。

（1）资产负债表。资产负债表是反映企业一定日期财务状况的财务报表。通过资产负债表可以了解企业资产规模；了解企业资产结构以及资本结构是否合理。

（2）利润表。利润表是反映企业一定期间生产经营成果的财务报表。通过利润表可以了解企业的经营成果和获利能力，以及企业的成本控制水平。

（3）现金流量表。现金流量表是反映企业一定会计期间现金和现金等价物流入和流出的报表。通过现金流量表可以了解企业的支付能力和偿债能力，了解企业的现金流量并预测企业未来的现金流量。通过相关指标的计算还可以进一步了解现金流量的充裕程度。

（4）所有者权益（股东权益，下同）变动表。所有者权益变动表应当反映构成所有者权益的各组成部分当期的增减变动情况。

（5）附注。附注是对在资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表等报表中列示项目的文字描述或明细资料，以及对未能在这些报表中列示项目的说明等。附

注应当披露财务报表的编制基础,相关信息应当与资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表等报表中列示的项目相互参照。

非财务信息是指从企业的内部和外部获得的财务报表以外的财务信息,如国家宏观调控政策、行业数据、市场占有率等。

第三节 财务报表分析的程序和主体

一、财务报表分析的程序

财务报表分析的程序,就是指进行财务分析的具体步骤,一般包括以下几步。

(一) 明确分析的目的

任何财务报表分析者在进行财务分析时都有一定的目的性,分析的主体不同,财务分析的目的就不同。财务报表分析的目的是财务分析的起点,它决定了后续分析的内容和分析结论。因此,进行财务分析前先要明确分析的目的。

(二) 确定分析的范围

明确了财务报表分析的目的,就可以按照成本效益原则确定分析范围,以做到有的放矢,将有限的精力放在分析重点上,以节约收集分析资料、选择分析方法的成本。

(三) 收集相关资料

保证财务报表分析的客观性和准确性的基本条件之一,就是要搜集全面、真实、准确的分析对象的资料。财务分析的范围决定了所需搜集的相关资料的数量,范围小,所需资料少;而全面的财务分析,则需要搜集各方面的经济资料,如财务信息的资料和非财务信息的资料。此外,为了保证财务分析的有效进行,在开展财务分析之前,还要对搜集的资料进行必要的筛选、加工和整理。

(四) 选择分析方法

财务报表分析的目的和范围不同,所选用的分析方法也不同。常用的财务分析方法有水平分析法、垂直分析法、比率分析法、趋势分析法和因素分析法等。这些方法各有特点,在进行财务分析时可以结合使用。通过对财务分析对象的实际情况进行深入研究、科学计算、横向和纵向比较、动态和静态分析等,从中发现财务管理中成功的经验,抓住主要矛盾,揭示存在的问题,并找出问题产生的原因。

(五) 做出分析结论

财务报表分析的最终目的是为财务决策提供依据。通过比较与分析,可以提出各种