

“十二五”高等院校应用型系列规划教材

财务报表分析

Financial Statement Analysis

(第二版)

杨和茂 编著



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

院校应用型系列规划教材

财务报表分析

Financial Statement Analysis

(第二版)

杨和茂 编著



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

图书在版编目(CIP)数据

财务报表分析/杨和茂编著. —2 版. —成都:西南财经大学出版社,2015. 11

ISBN 978 - 7 - 5504 - 2224 - 7

I. ①财… II. ①杨… III. ①会计报表—会计分析

IV. ①F231. 5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 266221 号

财务报表分析(第二版) CAIWU BAOBIAO FENXI

杨和茂 编著

责任编辑:高小田

封面设计:杨红鹰 张姗姗

责任印制:封俊川

出版发行	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址	http://www.bookej.com
电子邮件	bookej@foxmail.com
邮政编码	610074
电 话	028 - 87353785 87352368
照 排	四川胜翔数码印务设计有限公司
印 刷	四川森林印务有限责任公司
成品尺寸	185mm × 260mm
印 张	19.25
字 数	430 千字
版 次	2015 年 11 月第 2 版
印 次	2015 年 11 月第 1 次印刷
印 数	1—2000 册
书 号	ISBN 978 - 7 - 5504 - 2224 - 7
定 价	36.00 元

1. 版权所有,翻印必究。
2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。
3. 本书封底无本社数码防伪标志,不得销售。

前言

财务报表分析是会计学与财务管理专业的一门必修课，它是在学习财务会计等专业课程之后学习和重点掌握的一门课程。通过本课程的学习，要求学生不仅要掌握财务报表分析的基本理论与方法，更重要的是能够对企业财务报告进行分析与评价。换言之，通过以前课程的学习，学生已站在会计信息提供者——主要是会计人员的角度，掌握了如何编制和提供财务报表，通过本课程的学习，应当掌握如何站在会计信息使用者的角度使用财务报表，从而恰当地利用会计信息。

本书在编写的过程中尽量考虑到财务报表分析教学的具体情况，全面系统地论述了财务报表分析的基本原理、基本程序和基本方法。具体内容分为十四章。为配合教学的需要，每章后均附有复习题，正文中则穿插了大量案例，全面介绍了各个章节的要点。

本书在编写过程中力求突出以下几个特点：①内容新颖。市面上财务报表分析相关教材不少，但根据最新的会计准则及相关法规编写的内容新颖、符合时代发展潮流的教材比较匮乏。事实上，2005年以来，《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国企业破产法》等一系列法律进行了修订、修正和制定；2006年39项企业会计准则（包括1项基本准则、38项具体会计准则和48项注册会计师审计准则正式发布）；2014年财政部在原有2006年《企业会计准则》基础上进行修订，补充颁布了新的企业会计准则体系（包括1项基本准则和41项具体准则），这一系列法律、规范的变化，亟需对以往的会计教材进行修订。作为对财务会计信息进一步加工和利用的财务报表分析，自然也不例外。本书就是在这样的背景下编写的，本书最大的特色就在于完全按照新的会计准则体系及相关法律、法规编写，避免了教学与实务的脱节。②视角独特。本书认为，应从多角度出发，对财务报表进行全面的解读与分析，并且，对财务报表的分析是首先从阅读财务报表入手，然后再展开专项分析，最后再进行综合分析评价的过程。为此，本书在内容安排上不仅包括了一般的偿债能力分析、获利能力分析等财务比率分析，同时也重点介绍了资产负债表、利润表、现金流量表等基本财务报表的解读与分析要点，并大幅介绍了财务报表分析的结构性、横向、纵向、生命周期、综合分析、质量分析等多层次、多角度的分析。这种

多角度、全过程的分析有助于读者从不同侧面对财务报表进行较为系统、全面的研究，有利于提高学生分析和解决问题的能力。

本书不仅可以作为本科、专科院校会计学及相关专业财务报表分析课程的教材，同时也适合作为经济管理人员、在职会计人员、银行信贷人员、证券从业人员后续教育及知识更新的教材及参考书。

在本书编写过程中，参考了大量的国内外相关著作、教材和文献资料，吸收和借鉴了同行的相关成果，谨向有关作者表示深深的感谢！当然，由于时间仓促，作者水平有限，书中错误或遗漏之处在所难免，敬请广大读者批评指正。

编者：杨和茂

工作单位：中山大学新华学院

2012年3月

教学建议

● 教学目的

财务报表分析是会计专业、财务管理专业本科生开设的专业必修或专业选修课。这门学科在会计学和财务管理的基础上,吸收了管理学、价值评估、金融学等相关学科的研究成果,已经发展成一门独立的、综合性和应用性很强的学科。主要介绍和分析财务报表的基本思路、方法、程序及影响因素,既从财务报表本身也从财务报表外部等多角度进行综合分析和评估。鉴于此,本课程教学目的在于:通过本课程的学习,使学生掌握财务报表分析的方法与程序,并从多角度进行财务报表的全面评价。教师通过讲授这门课程,努力做到让学生了解理论是永恒的、理论的运用是灵活的,在此基础上,引导学生综合运用基本理论与方法,解决管理中的实际问题。

● 前期需要掌握的知识

会计学、管理会计、财务管理、管理学等课程相关知识。

● 课时分布建议

教学内容	学习要点	课时安排		案例使用建议
		本科生	研究生	
第1章 财务报表分析概述	(1) 了解财务报表分析的内涵 (2) 了解财务报表分析的历史、定义和目标 (3) 了解财务报表分析的方法 (4) 了解财务报表分析的评价标准 (5) 了解财务报表分析的局限性	1	2	结合本章案例、图表进行分析和讨论
第2章 财务报表分析的依据与程序	(1) 了解财务报表分析的依据 (2) 了解财务报表分析资料之间的关系 (3) 了解财务报表分析的程序	1	2	结合本章知识,分析和讨论财务报表分析程序的合理性
第3章 资产负债表解读与分析	(1) 了解资产负债表的性质和作用 (2) 了解资产项目的解读与分析 (3) 了解负债项目的解读与分析	2	2	结合本章知识,分析和讨论资产负债表的解读方法是否正确
第4章 利润表与所有者权益变动表解读	(1) 了解利润表的性质和作用 (2) 了解利润表的项目解读 (3) 了解所有者权益变动表的解读与分析	2	2	结合本章知识,分析和讨论利润表和所有者权益变动表的解读方法是否正确

表(续)

教学内容	学习要点	课时安排		案例使用建议
		本科生	研究生	
第5章 现金流量表解读	(1) 了解现金流量表的概念和作用 (2) 了解现金流量表总量分析 (3) 了解现金流量表重要项目的解读和分析 (4) 了解现金流量表补充资料分析	2	2	结合本章知识,分析和讨论现金流量表的解读方法是否正确
第6章 会计报表附注与合并财务报表解读	(1) 了解会计报表附注的作用 (2) 了解会计报表附注重要项目的解读和分析 (3) 了解合并财务报表的解读 (4) 了解合并财务报表的局限性	1	1	结合本章知识,分析和讨论会计报表附注的重要性和其他缺陷
第7章 偿债能力分析	(1) 了解偿债能力分析的意义 (2) 了解短期偿债能力分析 (3) 了解长期偿债能力分析	2	2	结合本章知识,分析偿债能力是否科学
第8章 获利能力分析	(1) 了解获利能力分析的意义 (2) 了解资产获利能力分析 (3) 了解投资者获利能力分析	2	2	结合本章知识,分析获利能力是否科学
第9章 获现能力分析	(1) 了解获现能力分析的意义 (2) 了解现金流量的财务比率分析 (3) 了解现金流量比率分析的问题	2	2	结合本章知识,分析获现能力分析是否科学
第10章 资产运用效率分析	(1) 了解资产运用效率分析的意义 (2) 了解资产运用效率指标分析 (3) 了解影响资产周转率的因素	4	4	结合本章知识,分析资产运用效率分析是否科学
第11章 财务报表的结构分析	(1) 了解财务报表结构性分析的意义 (2) 了解资产负债表的结构性分析 (3) 了解利润表的结构性分析 (4) 了解现金流量表的结构性分析	4	4	结合本章知识,分析对财务报表结构性分析的意义和作用
第12章 财务报表综合分析	(1) 了解财务报表综合分析的意义 (2) 了解财务报表各种综合分析的方法	2	3	结合本章知识,对财务报表综合分析的各种方法进行补充和评价
第13章 企业可持续性盈利分析	(1) 了解企业可持续性盈利分析的意义 (2) 了解企业可持续性盈利分析的各种方法	1	1	结合本章知识对企业可持续性盈利分析的缺点与优点进行分析
第14章 财务报表的“生命周期”分析	(1) 了解生命周期分析对财务报表分析的意义 (2) 了解财务报表的生命周期分析	2	2	结合本章知识对生命周期的财务报表分析进行补充和评价
课时总计		28	31	

目 录

1	财务报表分析概述	(1)
1.1	财务报表分析的内涵	(1)
1.1.1	财务报表分析的历史	(1)
1.1.2	财务报表分析的定义	(3)
1.1.3	财务报表分析者的类别	(4)
1.1.4	财务报表分析、预计分析和基本分析	(5)
1.1.5	财务报表分析与其他相关学科的关联与区别	(5)
1.2	财务报表分析的评价标准依据	(7)
1.2.1	经验标准依据	(7)
1.2.2	历史标准依据	(8)
1.2.3	行业标准依据	(8)
1.2.4	预算标准依据	(8)
1.3	财务报表分析的评价方法类型	(9)
1.3.1	比较分析法	(9)
1.3.2	比率分析法	(10)
1.3.3	因素分析法	(11)
1.4	财务报表的局限性分析	(12)
1.4.1	财务报表分析的局限性	(12)
1.4.2	财务报表分析的调整	(13)
	本章小结	(14)
	复习题	(15)
2	财务报表分析的依据与程序	(16)
2.1	财务报表分析的其他资料类型	(16)
2.1.1	相关政策和法律规范文件资料	(16)
2.1.2	市场信息情报资料	(16)
2.1.3	行业信息资料	(16)
2.1.4	独立审计报告资料	(17)
2.2	财务报表分析资料之间的关系	(18)

2.2.1	基本财务报表之间的关系	(18)
2.2.2	基本财务报表与会计报表附注之间的关系	(19)
2.2.3	财务报表与其他资料之间的关系	(20)
2.2.4	其他资料之间的关系	(20)
2.3	财务报表分析的基本程序	(20)
2.3.1	明确分析目的,制订分析工作方案	(21)
2.3.2	收集、整理和核实资料	(22)
2.3.3	选择适宜的分析方法,进行分析工作	(22)
2.3.4	编写财务分析报告	(22)
本章小结		(22)
复习题		(23)
3	资产负债表解读与分析	(24)
3.1	企业活动与资产负债表分析	(24)
3.2	资产负债表在会计信息中的性质与作用	(25)
3.2.1	资产负债表的性质	(25)
3.2.2	资产负债表对会计信息的作用	(25)
3.3	资产负债表格式与会计信息的重要性分析	(27)
3.3.1	资产负债表的格式类型	(27)
3.3.2	按会计信息重要性设计资产负债表的格式	(27)
3.4	资产负债表的局限性分析	(28)
3.4.1	资产负债表反映财务状况的局限性分析	(28)
3.4.2	资产负债表的“非量化”性分析	(28)
3.4.3	资产负债表的主观性分析	(28)
3.4.4	资产负债表的间接性分析	(29)
3.5	资产项目的解读与分析	(29)
3.5.1	资产项目解读与分析的现实意义	(29)
3.5.2	资产项目解读与分析的基本步骤	(30)
3.5.3	总资产项目的解读与分析	(32)
3.5.4	流动资产项目的解读与分析	(33)
3.5.5	非流动资产项目的解读与分析	(44)
3.6	负债项目的解读与分析	(54)
3.6.1	负债项目的解读和分析的现实意义	(54)

3.6.2	负债项目解读与分析的基本步骤	(55)
3.6.3	流动负债项目的解读与分析	(56)
3.6.4	非流动负债项目的解读与分析	(63)
3.7	所有者权益项目的解读与分析	(69)
3.7.1	所有者权益项目的分析程序	(69)
3.7.2	所有者权益项目的解读与分析	(70)
	本章阅读资料	(74)
	本章小结	(75)
	复习题	(76)
4	利润表和所有者权益变动表解读与分析	(77)
4.1	企业活动与利润表分析	(77)
4.2	利润表在会计信息中的性质与作用	(78)
4.2.1	利润表的性质	(78)
4.2.2	利润表对会计信息的作用	(78)
4.3	利润表格式与会计信息的重要性分析	(79)
4.3.1	利润表的格式类型	(80)
4.3.1	按会计信息重要性设计利润表的格式	(80)
4.4	利润表的局限性分析	(80)
4.4.1	利润表反映盈利状况的局限性分析	(81)
4.4.2	利润表的“非量化”性分析	(81)
4.4.3	利润表的“主观性”解读与分析	(81)
4.4.4	利润表的“间接性”解读与分析	(81)
4.5	利润表的解读与分析	(82)
4.5.1	利润表解读与分析的基本程序	(82)
4.5.2	利润表中各种收益项目关系分析	(82)
4.5.3	利润表的重点项目的解读与分析	(86)
4.6	所有者权益变动表的解读与分析	(100)
4.6.1	所有者权益变动表的重要性分析	(100)
4.6.2	所有者权益变动表的性质与作用	(100)
4.6.3	所有者权益变动表对会计信息的作用	(100)
4.6.4	所有者权益变动表的格式类型	(101)
4.6.5	所有者权益变动表的局限性分析	(103)

4.6.6	所有者权益变动表反映所有者权益变动的真实状况	(103)
4.6.7	所有者权益变动表的“非量化”性分析	(103)
4.6.8	所有者权益变动表的解读与分析要点	(104)
	本章阅读资料	(104)
	本章小结	(105)
	复习题	(106)
5	现金流量表的解读与分析	(107)
5.1	企业活动与现金流量表关系分析	(107)
5.2	现金流量表对会计信息的重要作用	(108)
5.2.1	便于管理者判断企业的日常管理是否能延续	(108)
5.2.2	便于外部投资人和债权人对企业的偿债能力作出判断	(108)
5.2.3	有利于分析和评价企业各项业务活动的有效性	(108)
5.2.4	能够客观评价企业未来的“获现能力”	(109)
5.2.5	有助于分析企业的收益质量	(109)
5.2.6	能帮助报表使用者了解企业的财务风险	(109)
5.2.7	能帮助报表使用者判断企业的财务实力	(109)
5.3	现金流量表的格式类型及结构特征	(109)
5.3.1	现金流量表的格式类型	(109)
5.3.2	按会计信息重要性设计现金流量表的格式	(111)
5.4	现金流量表的局限性分析	(112)
5.4.1	现金流量表本身及编制的局限性分析	(112)
5.4.2	现金流量表的“非量化”性分析	(112)
5.5	现金流量表的解读与分析	(113)
5.5.1	现金流量表的解读与分析基本程序	(113)
5.5.2	现金流量总量的解读与分析	(113)
5.5.3	现金流量表重要项目解读与分析	(122)
5.5.4	现金流量表补充资料的解读与分析	(137)
	本章阅读资料	(144)
	本章小结	(146)
	复习题	(147)

6 会计报表附注和合并财务报表解读与分析	(148)
6.1 会计报表附注解读与分析	(148)
6.1.1 会计报表附注的作用	(148)
6.1.2 会计报表附注的内容	(150)
6.1.3 会计报表附注重点项目的解读与分析	(153)
6.2 合并财务报表解读与分析	(158)
6.2.1 合并财务报表对会计信息的作用	(158)
6.2.2 合并财务报表的基本特征分析	(159)
6.2.3 合并财务报表解读与分析要点	(159)
6.2.4 合并财务报表的局限性分析	(164)
本章小结	(165)
复习题	(166)
7 偿债能力的解读与分析	(167)
7.1 偿债能力解读与分析的现实意义	(167)
7.1.1 有利于债权人判断其债权收回的保障程度	(167)
7.1.2 有利于投资者进行投资决策	(168)
7.1.3 有利于经营者优化融资结构、降低融资成本	(168)
7.1.4 有利于政府宏观机构进行宏观经济管理	(168)
7.1.5 有利于经营关联企业开展业务往来	(168)
7.2 短期偿债能力的解读与分析	(168)
7.2.1 营运资本的解读与分析	(169)
7.2.2 流动比率的解读与分析	(172)
7.2.3 速动比率的解读与分析	(174)
7.2.4 现金比率的解读与分析	(176)
7.2.5 影响短期偿债能力的因素	(177)
7.3 长期偿债能力的解读与分析	(178)
7.3.1 资产负债率的解读与分析	(179)
7.3.2 产权比率的解读与分析	(182)
7.3.3 有形净值债务率的解读与分析	(184)
7.3.4 利息保障倍数的解读与分析	(185)
7.3.5 非流动负债与营运资本比率的解读与分析	(187)

7.3.6 影响长期偿债能力的其他因素	(188)
本章小结	(189)
复习题	(189)
8 获利能力的解读与分析	(192)
8.1 获利能力解读与分析的意义	(192)
8.1.1 有利于投资者进行投资决策	(192)
8.1.2 有利于债权人衡量投入资金的安全程度	(192)
8.1.3 有利于政府职能部门履行社会职责	(193)
8.1.4 有利于企业职工判断职业的稳定性	(193)
8.1.5 有利于企业经营者提高管理能力	(193)
8.2 销售获利能力的解读与分析	(193)
8.2.1 销售毛利率的解读与分析	(193)
8.2.2 营业利润率的解读与分析	(194)
8.2.3 销售利润率的解读与分析	(196)
8.3 资产获利能力的解读分析	(198)
8.3.1 总资产报酬率的解读与分析	(198)
8.3.2 长期资本收益率的解读与分析	(199)
8.4 投资者获利能力的解读与分析	(201)
8.4.1 净资产收益率的解读与分析	(201)
8.4.2 每股收益的解读与分析	(202)
8.4.3 每股净资产的解读与分析	(205)
8.4.4 市盈率的解读与分析	(206)
8.4.5 市净率的解读与分析	(208)
8.4.6 股利支付率的解读与分析	(209)
本章小结	(210)
复习题	(211)
9 获现能力的解读与分析	(213)
9.1 获现能力的解读与分析的意义	(213)
9.1.1 有助于评价企业创造净现金流量的能力	(213)
9.1.2 有助于评价企业的偿债能力和现金支付能力	(213)

9.1.3	有助于防止企业未来的财务风险	(213)
9.2	现金流量的财务比率的解读与分析	(214)
9.2.1	现金偿债能力的解读与分析	(214)
9.2.2	获现能力的解读分析	(217)
9.2.3	财务弹性的解读分析	(220)
9.2.4	现金流量比率解读与分析应注意的问题	(221)
本章小结		(222)
复习题		(222)
10	资产运用效率的解读与分析	(223)
10.1	资产运用效率的解读与分析的意义	(223)
10.1.1	有利于企业管理层改善经营管理	(223)
10.1.2	有助于投资者进行投资决策	(223)
10.1.3	有助于债权人进行信贷决策	(224)
10.1.4	有助于政府管理机构进行宏观决策	(224)
10.2	资产运用效率指标的解读与分析	(225)
10.2.1	总资产周转率的解读与分析	(225)
10.2.2	流动资产周转率的解读与分析	(227)
10.2.3	固定资产周转率的解读与分析	(228)
10.2.4	应收账款周转率的解读与分析	(229)
10.2.5	存货周转率的解读与分析	(232)
10.2.6	营业周期的解读与分析	(233)
10.2.7	影响资产周转率的因素分析	(234)
本章小结		(235)
复习题		(236)
11	财务报表的结构分析	(237)
11.1	资产负债表的资本结构的分析	(237)
11.1.1	资产负债表的资本结构的含义	(237)
11.1.2	最佳资本结构的影响因素	(237)
11.1.3	资本结构的具体分析	(239)
11.2	负债结构的具体分析	(242)

11.2.1	流动负债结构变动分析	(242)
11.2.2	非流动负债结构的变动分析	(243)
11.2.3	总负债结构的变动分析	(244)
11.3	所有者权益结构变动分析	(245)
11.3.1	所有者权益结构变动分析	(245)
11.3.2	负债与所有者权益结构变动分析	(246)
11.4	利润表的结构变动分析	(247)
11.4.1	营业毛利的结构分析	(247)
11.4.2	营业利润的结构分析	(248)
11.4.3	利润总额的结构分析	(249)
11.5	现金流量表的结构分析	(249)
11.5.1	经营活动现金流量的结构性分析	(250)
11.5.2	投资活动现金流量的结构性分析	(252)
11.5.3	筹资活动现金流量的结构性分析	(254)
11.6	总现金流量的结构性分析	(256)
11.6.1	总现金流入结构分析	(256)
11.6.2	总现金流出结构分析	(257)
	本章小结	(257)
	复习题	(258)
12	财务报表综合分析	(259)
12.1	财务报表综合分析的意义与特征	(259)
12.1.1	财务报表综合分析的内涵与特征	(259)
12.1.2	财务报表综合分析的意义	(260)
12.1.3	财务报表综合分析的依据和方法	(260)
12.2	沃尔评分法	(261)
12.2.1	沃尔评分法的含义	(261)
12.2.2	沃尔评分法的评价	(261)
12.3	杜邦分析法	(262)
12.3.1	杜邦分析法的含义和特点	(262)
12.3.2	杜邦财务分析体系	(262)
12.3.3	杜邦分析法的作用	(264)
12.4	经济增加值评价法	(265)

12.4.1	经济增加值的内涵	(265)
12.4.2	经济增加值的局限性	(267)
12.5	平衡计分卡评价方法	(268)
12.5.1	平衡计分卡	(268)
12.6	综合评分法的评价方法	(271)
12.6.1	综合评分法的意义	(271)
12.7	财务预警分析评价法	(272)
12.7.1	财务预警分析的意义	(272)
12.7.2	一元判定模型	(272)
12.7.3	多元线性判定模型	(273)
12.8	“四尺度”评价法	(274)
12.8.1	质量尺度	(274)
12.8.2	作业时间尺度	(274)
12.8.3	资源利用尺度	(274)
12.8.4	人力资源尺度	(274)
12.9	“雷达图”分析法	(275)
12.9.1	“雷达图”分析法概述	(275)
12.9.2	“雷达图”分析法的分析步骤	(275)
	本章小结	(276)
	复习题	(277)
13	企业可持续性盈利分析	(278)
13.1	企业可持续性盈利的目的	(278)
13.1.1	企业可持续发展能力的含义	(278)
13.1.2	企业可持续性发展能力分析的目的	(278)
13.1.3	影响企业可持续性盈利的主要因素分析	(279)
13.2	企业可持续盈利能力分析	(280)
13.2.1	商誉竞争力分析法	(280)
13.2.2	人才竞争力分析法	(281)
13.2.3	产品竞争力分析法	(282)
13.3	增长率分析法	(283)
12.3.1	内含增长率分析法	(283)
13.3.2	可持续增长率分析法	(283)

13.4 市值比率分析法	(284)
13.4.1 市值/面值比率法	(284)
13.4.2 托宾 Q 比率分析法	(285)
本章小结	(285)
复习题	(286)
14 财务报表的“生命周期”分析	(287)
14.1 财务报表的“生命周期”分析含义	(287)
14.2 财务报表的“生命周期”分析的作用	(287)
14.2.1 为报表分析者提供客观事实依据	(287)
14.2.2 为决策者提供决策依据	(287)
14.3 企业生命周期概述	(288)
14.3.1 企业“生命周期”含义	(288)
14.3.2 企业生命周期的现实意义	(288)
14.4 财务报表的“生命周期”分析	(288)
14.4.1 财务报表的创业期分析	(289)
14.4.2 财务报表的成长期分析	(290)
14.4.3 财务报表的震荡期分析	(290)
14.4.4 财务报表的成熟期分析	(291)
14.4.5 财务报表的衰退期分析	(292)
本章小结	(293)
复习题	(293)
参考文献	(294)