

Caiwu Guanli Lilun Yu Shiwu Xilie Congshu

财务管理理论与实务系列丛书

总主编 韦德洪

财务分析

理论与实务

主编 杨显英

副主编 邓德军 秦少卿 周承彦

Caiwu Fenxi
Lilun Yu Shiwu

立信会计出版社

LIXIN KUAJJI CHUBANSHE

财务管理理论与实务系列丛书

- 财务管理基础理论与实务
- 财务预测理论与实务
- 财务决策理论与实务
- 财务预算理论与实务
- 财务核算理论与实务
- 财务控制理论与实务
- 财务分析理论与实务
- 高级财务管理理论与实务

本套丛书立意和构思上的特色与独到之处:

◆ 探索了丛书编写的新思路——以“大财务、小会计”的观点作为整套丛书编著的指导思想。

◆ 构造了丛书编写的新框架——以财务预测、财务决策、财务预算、财务核算、财务控制、财务分析这六个财务管理中的重要环节作为整套丛书编著的体例。

◆ 界定了丛书编写的新内涵——以投资管理、融资管理、资产管理、收益管理、纳税管理、成本管理、财务信息管理、财务制度管理、财务体制管理、财务战略管理作为整套丛书编著的内容。

◆ 确定了丛书编写的新原则——坚持理论与实务并重，兼顾人才培养和实践应用对财务管理学科知识的需求。

责任编辑：余 榕

封面设计：周崇文

ISBN 7-5429-1575-4



9 787542 915757 >

ISBN 7-5429-1575-4/F · 1419

定价：29.00 元

· 财务管理理论与实务系列丛书 ·

总主编 韦德洪

财 务 分 析

理 论 与 实 务

主 编 杨显英

副主编 邓德军 秦少卿 周承彦

立信会计出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务分析理论与实务/杨显英主编. —上海:立信会计出版社,2006.1

(财务管理理论与实务系列丛书)

ISBN 7-5429-1575-4

I. 财… II. 杨… III. 企业管理-会计分析

IV. F275.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 154563 号

出版发行	立信会计出版社
经 销	各地新华书店
电 话	(021)64695050×215 (021)64391885(传真) (021)64388409
网上书店	www.Lixinbook.com (021)64388132
地 址	上海市中山西路 2230 号
邮 编	200235
网 址	www.lixina-ph.com
E-mail	lxaph@sh163.net
E-mail	lxzbs@sh163.net (总编室)

印 刷	立信会计常熟市印刷联营厂
开 本	890×1240 毫米 1/32
印 张	15.5
插 页	5
字 数	404 千字
版 次	2006 年 1 月第 1 版
印 次	2006 年 1 月第 1 次
印 数	3 000
书 号	ISBN 7-5429-1575-4/F·1419
定 价	29.00 元

如有印订差错 请与本社联系



总主编简介

韦德洪，男，汉族，1962年生，广西宾阳人，广西大学商学院财会系主任、副教授、硕士研究生导师，广西南宁永凯实业集团总裁财务顾问。

在长达十几年的教学和管理生涯中，积累了丰富的教学、管理和培训经验。先后担任本科生《财务管理学》、《管理会计学》，硕士研究生《财务管理学》、《财务报表分析》，MBA《公司财务管理学》、《公司资本经营财务管理》、《集团公司财务管理》等课程的教学和培训辅导。

在做好教学的基础上，积极进行科学研究，迄今为止，已完成企业委托的财务咨询项目和其他各类课程10余项，发表学术论文30余篇。

主要学术观点：①提出“软硬资本理论”和“定期股权”的基本框架，认为现代资本市场应该构建“软硬资本理论”，并在指导下推出“定期股权”，才能更加有效地保护中小投资者的利益，繁荣和活跃当代的资本市场。②认为财务管理学科与会计学科之间的关系是一种“母子”关系；是“大财务、小会计”观点的坚定支持者。

主要研究方向：财务管理理论与实务。研究过程注重理论与实务相结合，强调理论的应用性和实务的科学性，着重研究财务理论如何在实际工作中得到科学运用。

总 序

进入 21 世纪,当我国的会计理论与会计实务基本与国际惯例接轨之后,财务管理学科的建设和发展就成为我国财务与会计界广泛关注的问题。近年来,我国财务管理学科的理论研究、人才培养和实践探讨都呈现出一派前所未有的繁荣景象。这表明,我国的财务管理学科已经从会计学科中突现出来,正以蓬勃的生机向前发展着。

正如本套丛书的总主编在丛书的“前言”中写道:财务管理学科的建设和发展,离不开财务管理著作的编著和出版。财务管理著作的编著和出版是财务管理学科建设和发展的展示器和助推器,它一方面总结前一阶段财务管理学科建设和发展的重要成果;另一方面又推动了财务管理学科向着纵深的方向发展。财务管理著作的编著和出版是一项功在当代、利在千秋的崇高事业。

在当前浩瀚的财务管理书海中,以丛书的形式编著和出版的版本很多,每一个版本的丛书都有其特色和独到之处,都为财务管理学科的建设和发展作出了值得称道的贡献。可以说,“特色和独到之处”是一套财务管理丛书赖以面世的重要前提。

由广西大学商学院财会系主任韦德洪副教授主编、立信会计出版社出版的这套“财务管理理论与实务系列丛书”,在立意和构思上具有以下几方面的特色和独到之处:

1. 以“大财务、小会计”的观点作为整套丛书编著的指导思想,探索了丛书编写的新思路



◎ 财务分析理论与实务

关于财务管理学科与会计学科之间的定位和协调发展问题,财会界已经进行过很多年的讨论,至今仍然没有从根本上解决好谁大谁小的问题。这套丛书坚持以“大财务、小会计”的观点作为编著的指导思想,除了将传统的“财务会计学”的内容以“财务核算理论与实务”的形式独立成书外,作者将传统的“成本会计学”和“管理会计学”的内容分别融进了其他几本著作中,构建了一个“大财务”的框架,使会计学科缩变成财务管理学科下面的一个分支学科,比较好地解决了传统的“成本会计学”、“管理会计学”和“财务管理学”三者之间在内容上的大量交叉重叠的问题。这是一种有益的尝试,但愿这种尝试能够引起财会界一定程度的关注。

2. 以财务预测、财务决策、财务预算、财务核算、财务控制、财务分析这六个财务管理实务中的重要管理环节作为整套丛书编著的体例,构造了丛书编写的新框架

一套丛书的编著体例,就如同一群建筑的结构布局。巧妙、独特而富有创意的编著体例是一套丛书得以成功的先决条件。在我们能够阅读到的很多版本的财务管理丛书中,有的以财务管理内容的深浅程度作为编著体例,有的以财务管理内容的构成要素作为编著体例,而有的则以财务管理实务中的岗位职务要求作为编著体例,等等。但以财务管理实务中财务预测、财务决策、财务预算、财务核算、财务控制、财务分析这几个重要的管理环节作为编著体例,至少到目前为止还不多见。这又是一种有益的尝试,但愿这种尝试也能够引起财会界一定程度的关注。

3. 以投资管理、融资管理、资产管理、收益管理、纳税管理、成本管理、财务信息管理、财务制度管理、财务体制管理、财务战略管理作为整套丛书编著的内容,界定了丛书编写的新内涵

传统的财务管理,其内容构成主要有“三分论”(投资管理、融资管理、利润分配管理)和“四分论”(投资管理、融资管理、资产管理、

利润分配管理)这两种观点,涵盖面比较狭小和抽象,不能很好地解决现实经济活动中诸如怎样构建财务信息系统、怎样构建财务管理体制等很多财务管理问题。这套丛书从现实主义的立场出发,扩展并具体化了财务管理的内容范围,使财务管理所涵盖的内容更加贴近了现实经济活动中的财务管理行为。虽然丛书中未能就每一个财务管理内容都展开充分的讨论,但其宽泛而具体的现实主义“大财务”观念毕竟已经在书中显现。这对财务管理学科的建设和发展应该说不无可取之处。

4. 坚持理论与实务并重,兼顾人才培养和实际应用对财务管理学科知识的需求,确定了丛书编写的新原则

一套财务管理丛书,要做到理论与实务并重,既可以作为高等院校财务管理专业核心课程的教材,又可以作为财务管理实务工作者案头必备的学习工具书,这对任何一个作者(或作者团队)来说都是一件比较困难的事情。这套丛书的作者在解决这个问题上作出了他们自己的努力,但愿广大读者可以从他们的努力中获得裨益。

高等院校财务管理专业核心课程的设置一直是各个高等院校财务管理专业十分关注的问题。据我们所知,财务管理专业核心课程的设置,各个高等院校都不太一致。有的院校设置的财务管理专业核心课程与会计学专业核心课程基本接近,体现不出财务管理专业的学科特色;有的院校设置的财务管理专业核心课程与金融学专业核心课程基本接近,也体现不出财务管理专业的学科特色;而有的院校设置的财务管理专业核心课程虽然在较大程度上体现了财务管理专业的学科特色,但仁者见仁、智者见智,有不少问题尚在讨论之中。这套丛书以“大财务、小会计”的观点来构建的财务管理专业核心课程体系,把财务管理专业的核心课程设置为《财务管理基础》、《财务预测学》、《财务决策学》、《财务预算学》、《财务核算学》、《财务控制学》、《财务分析学》、《高级财务管理专题》共八门课程。

◎ 财务分析理论与实务

这是一种比较新颖独特的设置模式,值得财务管理教育界给予关注并讨论。

随着社会经济的不断发展和人们认知能力的不断提高,财务管理学科的内涵和外延也在不断的发展变化之中。处在某一个特定环境中的任何一个人,对客观世界的认知程度既有其独特的眼光,也有其与生俱来的局限性。作为读者,应该重在欣赏作者独特的眼光;而作为作者,则应该贵在努力缩小自己的局限性。这一点,希望能够和这套丛书的读者、作者共勉。

中国人民大学商学院 王化成

前 言

在中国,财务管理学科是一个古老而又年轻的学科。说其古老,是因为早在周代时我们中华民族的祖先就已经建立了财计组织,开展了一系列国家理财活动,并提出了“量入为出、以出制入”这一至今仍然影响着人们理财行为的财计思想。说其年轻,是因为我国正处在社会主义市场经济的初级阶段,财务管理学科的发展正处在一个十分重要的转轨时期。如何建设和发展财务管理学科,使之适应我国社会主义市场经济建设和发展的需要,是新时期财务管理学人正在努力探求的重大理论和实践问题。财务管理学科正沐浴着我国社会主义市场经济的春风,以前所未有的勃勃生机,在工商管理学科的百花园里茁壮成长。

财务管理学科的建设和发展,离不开财务管理学科的理论研究、人才培养和实际应用。财务管理学科的理论研究、人才培养和实际应用三者之间有着非常密切的内在联系。其中,理论研究是财务管理学科建设和发展的重要基石,它既是人才培养的知识准备,又是实践应用的技能指导;人才培养是财务管理学科建设和发展的重要保障,它既是理论研究的队伍建设,又是实践应用的人才准备;实际应用是财务管理学科建设和发展的最终目标,它既是理论研究的根本导向,又是人才培养的重要目的。

财务管理学科的建设和发展,同样也离不开财务管理著作的编著和出版。财务管理著作的编著和出版可以总结并展示财务管理学科的理论研究成果和实践经验,为财务管理学科的人才培养、后续理论研究和后续实际应用提供丰厚的理论研究成果和实践经验。

综观 20 多年来的国内图书市场,财务管理著作可谓是百花齐放、



◎ 财务分析理论与实务

百家争鸣,它们反映了我国改革开放以来,在中西方经济和文化交融的过程中,我国财务管理学科的建设和发展由封闭到开放、由单一到多元、由沉闷到活跃、由萧条到繁荣的艰难历程。

当今的国内图书市场,财务管理著作以丛书或系列形式编著和出版的版本很多。有的以总结和展示理论研究成果为出发点,也有的以提供和满足人才培养对教材的需要为出发点,还有的以提供和满足实践应用对理论知识和实践经验的需要为出发点;有的根据财务管理的内容构成来编著和出版,也有的根据财务管理的内容深浅来编著和出版,还有的根据财务管理的岗位职务来编著和出版;等等。面对这些市场行情,如何编著一套既能总结和展示理论研究成果,又能满足人才培养对教材的需要,同时还可以为实践应用提供较强技能指导的,比较有特色的财务管理丛书,这个问题我们已经思考了至少3年。在充分研究了当今国内财务管理图书市场的繁荣局面之后,我们注意吸收现有著作的长处,然后根据我们对财务管理学科的认识程度,提出了按照以下三个方面的指导思想来编著一套财务管理丛书的设想:

第一,以“大财务、小会计”的观点作为这套丛书编著的基本指导思想。我们认为,财务管理学科是包含会计学科在内的大范畴的学科,会计学科是财务管理学科里面的一个分支学科。因此,这套丛书应该包含会计学科的内容。

第二,以财务管理工作中的几个重要管理环节作为这套丛书的核心框架,同时吸收现有财务管理丛书或系列的优点。我们认为,在实践中,财务管理工作主要包括财务预测、财务决策、财务预算、财务核算、财务控制、财务分析这六个重要管理环节,其中财务核算即为会计核算。但财务管理学科从理论上讲又有一个由浅到深的过程,从实践上讲也有一个由一般到特殊的过程。因此,这套丛书的编著既考虑了财务管理内容的深浅排序,又兼顾了财务管理对象的一般性和特殊性。

第三,坚持理论与实务并重的原则,既要有一定的理论体系和理论



深度,能够满足人才培养和后续理论研究的需要;又要有较大的实践应用价值,能够满足财务管理人员对财务管理实践技能的需要。

基于上述三个方面的指导思想,我们把这套丛书命名为“财务管理理论与实务系列丛书”,它包括《财务管理基础理论与实务》、《财务预测理论与实务》、《财务决策理论与实务》、《财务预算理论与实务》、《财务核算理论与实务》、《财务控制理论与实务》、《财务分析理论与实务》、《高级财务管理理论与实务》共八本书,在内容上把财务会计、成本会计和管理会计的内容都包含在其中,既体现了“大财务、小会计”的观点,又与财务管理实践中的几个重要管理环节相对应,比较符合财务管理实务。

这套丛书的新颖构思给高等院校财务管理专业主干课程的设置提供了一个很具参考价值的设置模式,它可以作为高等院校财务管理专业主干课程的教材;同时,其新颖构思比较切合财务管理实务,具有较强的实践指导作用,可以作为财务管理实务工作者案头的重要学习用书。

本书是这套丛书的其中一本,其内容主要有财务分析概论(杨显英编写)、盈利能力分析(周承彦编写)、营运能力分析(周承彦编写)、偿债能力分析(秦少卿编写)、发展能力分析(秦少卿编写)、筹资活动分析(杨显英、张荣艳编写)、投资活动分析(杨显英、张荣艳编写)、分配活动分析(杨显英、满春编写)、内部会计报表分析(杨显英、满春编写)、财务综合分析(邓德军编写)、财务综合评价(邓德军编写)、未来财务状况分析(邓德军编写)和财务报表分析(满春、张荣艳编写)共十三章。全书由杨显英拟定编写提纲并总纂定稿。

这套丛书在编写的过程中参考了国内外大量的文献,在此特向这些文献的作者和出版发行单位表示我们最诚挚的感谢。同时,这套丛书在编写和出版的过程中得到了广西大学和立信会计出版社的大力支持,在此也向这两个单位表达我们最真诚的谢意。我们还要特别感谢的是我国著名的财务学专家、中国人民大学博士生导师、博士后联系人

◎ 财务分析理论与实务

王化成教授,他在百忙之中对这套丛书的编写提出了宝贵的意见,并为整套丛书写序。

这套丛书的编写和出版凝聚了很多个人和单位的心血,但由于作者的水平有限,书中难免存在一些肤浅的认识和偏颇的观点,甚至疏漏之处,敬请广大读者提出宝贵的批评意见。

韦德洪

目 录

第一章 财务分析概论	1
第一节 财务分析的内涵	1
第二节 财务分析的指标体系	10
第三节 财务分析方法	15
第四节 财务分析报告	33
第二章 盈利能力分析	39
第一节 盈利能力分析概述	39
第二节 资本经营盈利能力分析	41
第三节 资产经营盈利能力分析	45
第四节 商品经营盈利能力分析	50
第五节 上市公司盈利能力分析	56
第三章 营运能力分析	62
第一节 营运能力分析概述	62
第二节 流动资产营运能力分析	64
第三节 固定资产营运能力分析	72
第四节 全部资产营运能力分析	76
第四章 偿债能力分析	82
第一节 偿债能力分析概述	82
第二节 短期偿债能力分析	84



◎ 财务分析理论与实务

第三节 长期偿债能力分析	89
第四节 偿债能力分析综合应用案例	93
第五章 发展能力分析	102
第一节 发展能力分析概述	102
第二节 发展能力指标分析	104
第三节 持续发展策略分析	113
第四节 发展能力分析综合应用案例	120
第六章 筹资活动分析	127
第一节 筹资活动分析概述	127
第二节 负债分析	129
第三节 权益分析	136
第四节 资本结构分析	144
第五节 筹资活动分析综合应用案例	160
第七章 投资活动分析	166
第一节 投资活动分析概述	166
第二节 各类资产状况分析	169
第三节 投资活动分析综合应用案例	195
第八章 分配活动分析	201
第一节 分配活动分析概述	201
第二节 利润分配项目分析	205
第三节 利润分配政策分析	208
第四节 分配活动分析综合应用案例	225
第九章 内部会计报表分析	230

第一节	内部会计报表概述	230
第二节	成本费用报表分析	236
第三节	收益明细表分析	257
第四节	内部会计报表的技术经济分析方法	265
第五节	内部报表分析综合应用案例	276
第十章	财务综合分析	284
第一节	财务综合分析概述	284
第二节	筹资与投资适应情况综合分析	286
第三节	现金流量综合分析	290
第十一章	财务综合评价	299
第一节	财务综合评价概述	299
第二节	经济效益评价综合指数法	301
第三节	经济效益综合评价功效系数法	306
第十二章	未来财务状况分析	317
第一节	宏观经济分析	317
第二节	微观行业分析	321
第三节	公司非财务因素分析	329
第四节	财务综合分析综合应用案例	336
第十三章	财务报表分析	396
第一节	宝山钢铁股份有限公司财务报表分析案例	396
第二节	北京同仁堂股份有限公司财务报表分析案例	434
主要参考文献		480

第一章

财务分析概论

财务分析基本理论、基本方法是财务分析内容体系的基础。本章较详细地介绍财务分析的基本概念、目的、作用、基本原则、内容等财务分析基本理论；财务分析的基本程序与方法；财务分析指标体系；财务分析报告。

第一节 财务分析的内涵

一、财务分析的基本内涵

（一）财务分析的定义

财务分析是以财务报表及其他相关资料为依据，采用一系列专门的技术和方法，对企业等经济组织过去和现在的经营成果、财务状况及其变动等进行分析与评价，为企业的利益关系集团了解企业的过去、评价企业的现在、预测企业的未来，作出正确决策提供准确的信息或依据的经济应用学科。要正确理解财务分析的基本内涵，必须了解以下几个概念：

1. 财务分析是一门边缘性学科

财务分析是在企业经济活动分析、财务管理、会计学基础上形成的一门边缘性学科；是适应现代经济体制和现代企业制度的需要，在以上相关学科中有关财务分析的内容与方法基础上形成的一门学科。它不是对原有学科中关于财务分析问题的简单重复或拼凑，而是根据经济

