

普
华
经
管

全国高职高专

财会专业规划教材

Accounting

Financial Statement Analysis Series

财务报表分析

主 编 胡 成

副主编 张晓毅 朱继民

人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS

全国高职高专财会专业规划教材

财务报表分析

主 编 胡 成

副主编 张晓毅 朱继民

人 民 邮 电 出 版 社
北 京

图书在版编目(CIP)数据

财务报表分析 / 胡成主编. —北京: 人民邮电出版社, 2011.1

(全国高职高专财会专业规划教材)

ISBN 978-7-115-24056-9

I. ①财… II. ①胡… 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(2010)第193988号

内容提要

本书从高职高专财会专业应用型教学的实际出发, 简明扼要地阐述了财务报表分析的概念、程序、视角和方法。在此基础上, 既对现行主要财务报表的项目分析、结构分析与趋势分析进行了详细介绍, 又对企业的偿债能力、获利能力、营运能力和发展能力等财务能力进行了系统的分析, 并简要介绍了几种常见的财务报表综合分析方法。

作为高职高专财会专业教材, 本书以案例贯穿教材始终, 既具有一定的理论性, 更注重实用性, 非常适合财会专业师生使用。

全国高职高专财会专业规划教材

财务报表分析

◆ 主 编 胡 成

◆ 副 主 编 张晓毅 朱继民

责任编辑 李宝琳

◆ 人民邮电出版社出版发行

北京市崇文区夕照寺街14号

邮编 100061 电子函件 315@ptpress.com.cn

网址 <http://www.ptpress.com.cn>

北京铭成印刷有限公司印刷

◆ 开本: 787×1092 1/16

印张: 17

2011年1月第1版

字数: 300千字

2011年1月北京第1次印刷

ISBN 978-7-115-24056-9

定 价: 30.00元

读者服务热线: (010) 67129879 印装质量热线: (010) 67129223

反盗版热线: (010) 67171154

丛书编委会名单

主 任：于洪平

副主任：王 觉 臧红文

编委会成员名单：（按姓氏笔画排列）

常小勇 胡 成 胡永政 李金兰 王桂菊

汪 静 魏立寰 张贵平 张永欣 张晓毅

总 序

随着我国经济的迅速发展,各行业对财会人员的需求日益增加,同时对财会从业人员的素质以及技能水平的要求也越来越高。如何培养出更多的能适应当前工作需要的财会人员,无疑是当前高等职业教育所面临的挑战。

我国高职高专教育经过三年的示范性改革,取得了丰硕的成果,在此过程中,授课教师和相关人员不断总结教学与实践经验,逐渐形成了对当前高职高专职业人才培养模式的共识,即以培养高素质的应用型、技能型人才为主要任务。同样,作为重要的教学载体,高职高专教材也面临着相应的改革。

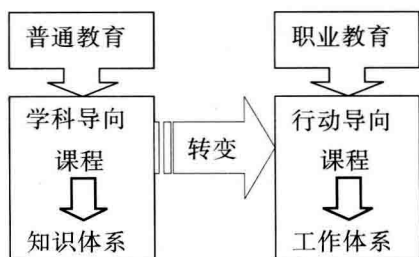
正是在这样的背景下,人民邮电出版社组织众多教学一线的教师与专家,围绕“以能力为本位,以应用为主旨”的指导思想,及时地打造出了这套体现教学改革理念的“全国高职高专财会专业规划教材”。其鲜明的特色和科学、合理的体例结构,得到了众多专家的一致肯定和一线教学老师的认可。

首先,本套教材打破了传统高职高专教材沿用学科课程的模式。

以往的传统教材沿用学科课程的模式,强调某一门学科体系的系统性和完整性,在教材的编排上主要按理论知识的逻辑结构来编排,即应用“从基础理论知识到理论知识的应用,再进一步拓展”的三段式课程排列顺序。这种课程模式更适合知识导向型学生而非工作技能型学生,从而也明显不能适应目前我国高等职业教育对技能型人才培养的需求和趋势。

新形势下的高等职业教育应以培养高素质的应用型、技能型人才为己任,以为社会和企业输送职业技能型人才为目的。高等职业教育培养出来的人才应该能够熟练运用在校所学的职业技能,具备解决实际工作中的各种问题的能力。因此,高等职业教育必须打破学科课程的束缚,兼顾学生就业的针对性与学生发展的适应性,建立起符合应用型、技能型人才培养需要的行动导向课程模式,并将这一模式很好地运用到日常教学设计以及教材编写中。本套教材的编写充分体现了这一新的高职教育理念——根据行动导向课程模式要求组织教材内容,按工作过程次序搭建教材框架,最大程度地满足高职教育培养高素质应用型、技能型人才的需要(见图示)。

其次,本套教材的结构与体例模式经过精心设计,与高职高专教学培养应用型、技能型人才目标充分对接。



从学科导向课程向行动导向课程转变示意图

在具体的教材编写过程中，每位参与编写的老师和专家均按照“以具体化工作任务的需要确定能力培养目标、选取章节内容、设定课程实训任务”的思路，搭建以“是什么、为什么、做什么、怎么做”的教材体例框架，明确“让学生‘做什么’（学生要做的具体工作）和教学生‘怎么做’（学生完成该项工作任务所要学会的方法、策略与技巧）”这一中心思想，选择“是什么”、“为什么”等为教学核心内容，真正在教学过程中实现了“以教师为引导、以学生为主体（即以学生动手做为主，教师讲为辅），循序渐进地提高学生的职业应用技能”的教学培养目标。

为了增加本套教材的可用性、可读性，巩固教学内容，保证教学质量，本套教材按能力点出现的先后顺序排列内容，在语言上力求精炼、简洁，尽量避免高深化、学术化的表达方式，让学生看了能懂、学了会做。每章最后都附有丰富的课后习题与实训任务，学生可以通过实训进一步掌握目标技能。

另外，本套教材结合高职教育的特点，在编写过程中充分考虑到不断完善学生的知识体系和技能体系这一教学目标，同时开发和编写了三个子系列——“财会专业基础课系列”、“财会专业基本技能系列”和“财会专业岗位技能实训系列”，为教学一线的教师提供了“从基础知识到专业技能，再到顶岗实习”的立体化教学完全解决方案。

本套教材的编委会成员均为全国各地高职高专院校财会专业教学一线的老师，他们兼有丰富的实践经验和教学经验，知识体系全面，了解实际教学中最需要什么样的教材，本套教材由他们来编写十分恰当。

希望本套教材的出版可以为高职高专财会专业教学工作增添几分特色，为促进财会人员的培养尽一分绵薄之力。

东北财经大学职业学院院长 于洪平

2010年5月

前 言

财务报表是会计信息系统的最终产品，是向企业利益相关者传递财务信息最重要、最正式的载体。由于财务报表传递的信息具有经济后果，所以财务报表的内容与格式均受到会计准则和相关的信息披露制度的严格规范。为了准确把握财务报表的结构及其传递的信息内涵，财务报表分析既要重视分析的视角、程序和方法，又要关注快速变化的会计准则体系与资本市场信息披露制度的最新进展。

本书从高职高专财会专业应用型教学的实际出发，密切跟踪我国企业会计准则体系和资本市场信息披露制度的变革步伐，在简明扼要地阐述企业财务报表分析的概念、程序、视角和方法的基础上，以虚拟的M上市公司财务报表为案例，对现行主要财务报表的项目分析、结构分析与趋势分析的思路和分析方法进行了详细介绍，对企业偿债能力、获利能力、营运能力和发展能力等财务能力进行了系统分析，对常见的财务报表综合分析方法进行了概括的例释。

本书由铜陵学院会计学系胡成副教授担任主编，张晓毅、朱继民、周建龙、鲁君谊老师担任副主编。同时，刘勇、曹永生、葛雪老师也参加了编写。

在本书的编写过程中，我们参阅了大量的与财务报表分析相关的中外文献，特向文献的作者们表示衷心的感谢。由于水平有限，本书难免有不妥之处，敬请读者批评指正。

目 录

第一章 财务报表分析概述	1
第一节 财务报表分析的意义	1
一、财务报表	1
二、财务报表分析	3
三、财务报表分析的意义	5
第二节 财务报表分析的依据和视角	6
一、财务报表分析的依据	6
二、财务报表分析的视角	8
第二章 财务报表分析的程序和方法	13
第一节 财务报表分析的程序	13
一、明确财务报表分析的目标	13
二、制定财务报表分析方案	13
三、收集相关资料	14
四、选择适当的分析方法对收集的资料进行分析, 得出分析结论	14
五、总结和传递分析结论	14
第二节 财务报表分析的方法	14
一、比较分析法	14
二、比率分析法	16
三、趋势分析法	17
四、结构分析法	18
五、因素分析法	19
第三章 资产负债表分析	23
第一节 资产负债表分析概述	23
一、资产负债表及其分析	23
二、资产负债表分析的视角与方法	24
三、资产负债表分析的意义	24
第二节 资产负债表项目分析	25
一、资产项目分析	26
二、负债项目分析	37
三、所有者权益项目分析	42
四、资产负债表项目与其他财务报表项目的结合分析	44
第三节 资产负债表结构分析	44

一、资产负债表结构分析的意义	44
二、资产负债表结构指标计算与分析	45
三、资产负债表结构分析——以M电器公司为例	49
第四节 资产负债表趋势分析	54
一、资产负债表趋势分析的意义	54
二、资产负债表趋势分析——以M电器公司为例	54
第四章 利润表分析	61
第一节 利润表分析概述	61
一、利润表的概念与结构	61
二、利润表分析的视角与方法	62
三、利润表分析的意义	63
第二节 利润表项目分析	63
一、营业收入分析	63
二、营业成本分析	63
三、营业税金及附加分析	66
四、期间费用分析	66
五、资产减值损失分析	69
六、公允价值变动损益分析	70
七、投资收益分析	70
八、营业外收入和营业外支出分析	71
九、利润总额分析	72
十、所得税费用分析	73
十一、净利润分析	73
十二、每股收益分析	73
十三、其他综合收益分析	73
十四、综合收益总额分析	73
第三节 利润表结构分析	74
一、利润表结构分析及其意义	74
二、营业利润形成过程的结构分析	74
三、利润总额形成过程的结构分析	75
四、净利润形成过程的结构分析	75
第四节 利润表趋势分析	76
一、利润表趋势分析的方法	76
二、绝对额趋势分析	77
三、环比趋势分析	78

第五章 现金流量表分析	83
第一节 现金流量表分析概述	83
一、现金流量表及其分析	83
二、现金流量表分析的视角与方法	84
三、现金流量表分析的意义	85
第二节 现金流量表项目分析	86
一、现金净流量结构与企业生命周期的关系	86
二、现金流量表正表项目分析	86
三、现金流量表补充资料项目分析	94
四、现金流量表项目分析的特别说明	95
五、M电器公司2008年、2009年现金流量表项目简析	95
第三节 现金流量表结构分析	96
一、现金流入流出结构分析	96
二、现金流量表补充资料结构重构分析	98
三、结构百分比分析与结构重构分析的互补性	103
第四节 现金流量表趋势分析	103
一、现金流量表趋势分析的方法	103
二、M电器公司2007-2009年现金流量表趋势分析	104
第五节 现金流量表比率分析	106
一、反映企业现金充足性与财务弹性的比率	107
二、反映经营活动效果的比率	109
三、现金流量增长率	110
第六章 所有者权益变动表分析	115
第一节 所有者权益变动表分析概述	115
一、所有者权益变动表概念及其结构	115
二、所有者权益变动表分析的视角与方法	116
三、所有者权益变动表分析的意义	116
第二节 所有者权益变动表项目分析	117
一、所有者权益变动表主要项目分析	117
二、股利对所有者权益变动的影响	119
第三节 所有者权益变动表结构分析	123
一、所有者权益变动表结构分析概述	123
二、所有者权益项目的结构分析	123
三、所有者权益项目变动结构分析	124
第四节 所有者权益变动表趋势分析	125

一、所有者权益变动表趋势分析概述	125
二、所有者权益变动表绝对额趋势分析	125
三、所有者权益变动表环比趋势分析	126
第七章 财务报表附注分析	131
第一节 财务报表附注分析概述	131
一、财务报表附注的概念	131
二、财务报表附注的构成	131
三、财务报表附注分析及其意义	136
第二节 财务报表附注项目分析	137
一、财务报表编制基础分析	137
二、会计政策变更的分析	138
三、关于企业及其子公司主要应纳税项的分析	138
四、关于企业合并及合并财务报表合并范围的分析	139
五、报表重要项目分析	139
六、关联方关系及其交易分析	141
七、或有事项	142
八、资产负债表日后事项	143
九、其他可能对报表使用者产生重大影响的事项	144
第八章 偿债能力分析	147
第一节 偿债能力分析概述	147
一、偿债能力分析的含义	147
二、偿债能力分析的目的	148
三、偿债能力分析的内容	149
第二节 偿债能力比率分析	150
一、短期偿债能力比率分析	150
二、长期偿债能力比率分析	157
三、偿债能力的趋势分析	163
四、合并财务报表分析与个别财务报表分析的差异	165
第三节 影响偿债能力的因素分析	167
一、影响短期偿债能力的因素分析	167
二、影响长期偿债能力的因素	168
第九章 获利能力分析	172
第一节 获利能力分析概述	172
一、获利能力分析的含义	172
二、获利能力分析的目的	172

三、获利能力分析的内容	173
第二节 获利能力比率分析	174
一、经营获利能力的比率分析	174
二、投资获利能力的比率分析	176
三、股份公司获利能力的比率分析	179
第三节 影响获利能力的因素分析	185
一、资产运转效率的影响因素	185
二、成本费用水平的影响因素	186
三、资本结构的影响因素	186
四、经营杠杆的影响因素	186
第十章 营运能力分析	190
第一节 营运能力分析概述	190
一、营运能力分析的含义	190
二、营运能力分析的目的	190
三、营运能力分析的内容	190
第二节 营运能力比率分析	191
一、流动资产周转情况分析	191
二、非流动资产周转情况分析	194
三、总资产周情况分析	196
第三节 影响营运能力的因素分析	197
一、影响营运能力的表层因素	197
二、影响营运能力的深层因素	197
第十一章 发展能力分析	201
第一节 发展能力分析概述	201
一、发展能力分析的内容	201
二、发展能力分析的目的	202
第二节 发展能力比率分析	202
一、营业收入与盈利增长能力分析	202
二、资产增长能力分析	205
三、资本扩张能力分析	206
四、技术投入增长能力分析	209
第三节 影响发展能力的因素分析	209
一、企业盈利质量对发展能力的影响分析	209
二、企业竞争能力对发展能力的影响分析	210

第十二章 财务报表综合分析	216
第一节 财务报表综合分析概述	216
一、财务报表综合分析的内涵	216
二、财务报表综合分析体系的内容构成及特点	216
三、财务报表综合分析的主要方法	217
第二节 杜邦财务分析体系	217
一、杜邦财务分析体系的基本原理	217
二、杜邦财务分析体系的步骤	217
三、杜邦财务分析体系的应用	218
四、杜邦财务分析体系的局限性	220
第三节 改进的综合财务分析体系	221
一、改进的综合财务分析体系的主要概念	221
二、改进的财务分析体系的核心公式	222
三、调整资产负债表和利润表	223
四、净资产收益率指标的计算及驱动因素分解	226
五、杠杆贡献率的分析	227
第四节 沃尔比重评分法	228
一、沃尔比重评分法的内涵	228
二、沃尔比重评分法的基本步骤	228
附录：M电器股份有限公司2009年度财务报表	233
主要参考文献	256

第一章 财务报表分析概述

学习目标与要求

- 了解会计对于现代企业的意义
- 理解财务报表分析的内涵和分析内容
- 理解财务报表分析的意义
- 理解和掌握财务报表分析的依据和分析视角

第一节 财务报表分析的意义

一、财务报表

(一) 现代企业与会计

企业是追求利润的经济组织,企业的存在是由一系列正式和非正式的契约所维系,因此,“企业是一系列契约的联结”。企业的发展过程就是一系列动态契约的履行过程。在构成企业的契约组合中,参与主体众多,包括政府部门、投资者、经营者、债权人、员工、供应商、客户和社区等,这些主体就是人们通常所说的企业的“利益相关者”。利益相关者一方面为企业的存在和发展提供各种资源,另一方面又分别从企业契约组合的履行中获取约定的利益。

现代企业最典型、最重要的组织形式是公司。在公司众多的利益相关者中,除了经营者以外,其他利益相关者基本上都远离企业(主要是从信息角度而言,他们不能在第一时间直接获取企业经营和发展等方面情况的信息),如果不能有效地降低这种客观存在的信息不对称程度,势必会危及企业的生存和发展。因此,必须设计科学的内部控制机制,一方面可以防止经营者凭借内部人拥有的信息优势有恃无恐地侵害其他利益相关者的合法利益,另一方面又能把维系企业存在的一系列契约的履行情况及时让利益相关者知悉,使企业契约组合的履行情况成为利益相关者之间的共同知识。纷争会浪费资源,分享信息可以促进合作,只有各利益相关者能及时获得企业发展的重要信息并据以做出理性的决策,企业才能够在没有纷争的环境下不断发展。

会计是公司重要的控制机制之一,它通过特有的确认、计量、记录和报告方式,系统、全面地反映构成企业的契约组合的履行情况,定期或按需要不定期地把经过高度浓缩的信息低成本地向利益相关者传递,以维系利益相关者之间的信息透明度,促进企业内含的各类契约的顺利履行,从而促进企业的发展。

正因为如此,公司成立、运行和清算的每一个环节都离不开会计。为保障会计提供的信息的真实公允性,每个国家或地区都对会计活动进行立法并制定严格的会计准则、信息披露和审计制度,对会计行为进行管制。

现代企业具有鲜明的契约性,包含众多的利益相关者和复杂的契约关系。会计作为维系现代企业契约组合顺利履行的一项低成本的信任机制,它以专门的方式记录和反映企业经济活动过程,以财务报表作为传递信息最重要的载体。因此,利益相关者基于自利动机非常关注企业财务报表所传递的信息,这就需要对企业财务报表进行分析。

(二) 财务报表的含义与内容

我国《企业会计准则第30号——财务报表列报》第二条指出: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。财务报表至少应当包括下列组成部分:资产负债表、利润表、所有者权益(或股东权益,下同)变动表、现金流量表和附注五个部分。

在常用的四项财务报表中,资产负债表是指反映企业在某一特定日期财务状况的会计报表;利润表是指反映企业在一定会计期间的经营成果的会计报表;所有者权益变动表是指反映构成所有者权益各组成部分当期增减变动情况的财务报表;现金流量表是指反映企业在一定会计期间现金和现金等价物流入和流出的报表。

附注是指对在资产负债表、利润表、所有者权益变动表和现金流量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的项目的说明等。

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、所有者权益变动表和现金流量表等报表中列示的项目相互参照。附注一般应当按照下列顺序披露:(1)财务报表的编制基础;(2)遵循企业会计准则的声明;(3)重要会计政策的说明,包括财务报表项目的计量基础和会计政策的确定依据等;(4)重要会计估计的说明,包括下一会计期间内很可能导致资产和负债账面价值重大调整的会计估计的确定依据等;(5)会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明;(6)对已在资产负债表、利润表、所有者权益变动表和现金流量表中列示的重要项目的进一步说明,包括终止经营税后利润的金额及其构成情况等;(7)或有和承诺事项、资产负债表日后非调整事项、关联方关系及其交易等需要说明的事项。

企业应当在附注中披露在资产负债表日后、财务报表批准报出日前提议或宣布发放的股利总额和每股股利金额(或分配给投资者的利润总额)。下列各项没有在与财务报表一起公布的其他信息中披露的,企业应当在附注中披露:(1)企业注册地、组织形式和总部地址;(2)企业的业务性质和主要经营活动;(3)母公司以及集团最终母公司的名称。

《企业会计准则第30号——财务报表列报》应用指南指出,财务报表格式和附注分别按一般企业、商业银行、保险公司、证券公司等企业类型予以规定。企业应当根据其经营活动的性质,确定本企业适用的财务报表格式和附注。

二、财务报表分析

（一）财务报表分析的内涵

分析是“把事物、现象、概念等划分成简单的部分，找出其本质、属性或相互联系”。因此，从概念上看，分析不仅仅是简单地把整体事物分开解析，而是从整体开始，根据分析目的——找出事物、现象、概念等的本质、属性或联系——把整体分解成若干组成部分，运用一定的程序和方法获得对所研究对象正确认识的过程。可见，分析本身就内含着综合，只分解不综合不可能实现分析的目的。

顾名思义，财务报表分析就是分析者以企业的财务报表为主要分析对象（分析过程也需要运用其他资料），运用一定的程序和方法对财务报表提供的数据和信息进行分解、剖析和综合，以获得企业财务状况、经营业绩以及现金流量等方面信息的过程。财务报表分析实质上是对特定企业财务活动的过程、结果甚至未来发展趋势的分析，有时也简称财务分析。但财务分析的内涵有时比财务报表分析更为广泛，分析的依据不仅局限于企业的财务报表，而且包含财务报表以外的更广泛的资料。

假如没有人对财务报表进行分析，财务报表就失去了意义，因此，财务报表分析与财务报表是相伴而生的。财务报表、财务报表分析与市场经济之间具有密切联系。财务报表及其分析的历史至少可以追溯至19世纪中叶。财务报表分析肇始于债权人获取借贷企业偿债能力信息的需要；随后，随着资本市场的发展，为适应外部权益资本投资者了解和掌握企业获利能力与整体财务状况信息的需要，财务报表分析进一步发展；再后来包括专业的财务分析人员在内广泛的企业利益相关者加入关注企业财务信息的行列，财务分析的内容、方法和技术等各个方面不断扩大和完善。

（二）财务报表分析的内容

财务报表分析通常是以企业公开发布的财务报表为主要基础、辅以其他资料对企业财务状况、经营业绩和现金流量等的现状及未来前景进行的剖析及判断。财务报表分析的主要内容通常包括财务报表项目分析、结构百分比分析、趋势分析、企业财务能力分析和财务报表综合分析几个方面。

1. 财务报表项目分析

财务报表项目分析主要介绍财务报表表内构成项目以及财务报表附注项目的内涵、分析视角和质量判断标准。只有理解财务报表项目的内涵、分析视角与质量状况，才能对财务报表所反映的信息有个基本的了解，才能在此基础上进行其他各种深入的分析。因此，财务报表项目分析是财务报表分析的基础环节。

2. 财务报表结构百分比分析

财务报表结构百分比分析也称财务报表纵向分析，主要运用结构比率指标分析企业财务报表构成项目之间的比例关系及其结构的合理性。资产负债表、利润表和现金流量表等财务报表分析都常常运用结构分析法。

3. 财务报表趋势分析

财务报表趋势分析又称财务报表横向分析,主要运用比较分析法分析同一企业不同期间财务报表项目的变“动”趋势、变动原因及其变动的合理性。财务报表趋势分析往往是通过编制比较财务报表的方式来进行。根据趋势分析的目的不同,比较的财务报表项目可以是某一财务报表的全部项目,也可以是分析者所关注的部分重要财务报表项目,因此比较财务报表不一定是完整项目的财务报表,也可能是由重要财务报表项目重构而成的报表。

4. 企业财务能力分析

(1) 偿债能力分析

偿债能力分析主要是运用一系列财务比率来衡量企业运用自身资源偿还长、短期负债的能力。偿债能力主要是由企业自身资产、资本结构或者创造净现金流量的能力所决定。

(2) 获利能力分析

获利能力分析主要是运用相关财务比率反映企业运用所掌握的资源获取利润的能力,获利能力分析既要关注获利的多少,也要关注获利的质量。

(3) 营运能力分析

营运能力分析主要是运用相关财务指标衡量企业资产的利用效率高低,关注资产周转速度的快慢。营运能力与获利能力应紧密结合在一起进行分析,才能反映企业资产运用的效率与效果。片面强调哪一方面都不正确。

(4) 发展能力分析

发展能力分析主要是运用相关财务指标衡量企业发展的快慢以及可持续发展能力的高低。发展能力是企业生命力的重要标志,发展速度在一定程度上反映企业存在的价值。

5. 财务报表综合分析

财务报表综合分析不局限于某一方面财务能力,而是综合各种财务能力对企业财务现状及其发展变化进行分析。本教材主要介绍以下两种常见的财务报表综合分析。

(1) 杜邦财务分析体系

杜邦财务分析体系是由美国杜邦公司最先采纳的一种综合的财务分析方法,它把反映偿债能力、营运能力和获利能力的若干财务指标综合成一个分析体系,以此判断企业获利能力状况及其变化原因。

(2) 沃尔比重评分法

沃尔比重评分法是一种企业信用评价模型,通过对选定的多项财务指标进行评分,然后加权计算综合得分,据以评价企业综合财务状况好坏的一种财务分析方法。

在介绍上述内容时,本教材主要以M电器股份公司(以下简称为“M公司”)2009年度财务报表(见本教材附录)为例来进行说明,个别地方举例时偶尔用到M公司2007年、2008年度财务数据,限于篇幅,其他年度的财务报表没有列入附录。