



普通高等教育“十五”国家级规划教材
教育部高职高专规划教材

财务报表分析

CAIWUBAOBIAOFENXI

(第2版)

主 编 樊行健



中国财政经济出版社

普通高等教育“十五”国家级规划教材
教育部高职高专规划教材

财务报表分析

(第2版)

主 编 樊行健
副主编 郭晓燚

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务报表分析/樊行健主编. —2 版. —北京: 中国财政经济出版社, 2007.8

教育部高职高专规划教材

ISBN 978 - 7 - 5095 - 0057 - 6

I. 财… II. 樊… III. 会计报表—会计分析—高等学校: 技术学校—教材 IV. F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 102102 号

中国财政经济出版社 出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: jiaoyu@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行电话: 88190616 传真: 88190655

北京慧美印刷有限公司印刷 各地新华书店经销

787×960 毫米 16 开 17.25 印张 290 000 字

2007 年 8 月第 2 版 2007 年 8 月北京第 1 次印刷

定价: 21.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 0057 - 6/F·0050

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

出版说明

教材建设工作是整个高职高专教育教学工作的重要组成部分。改革开放以来,在各级教育行政部门、学校和有关出版社的共同努力下,各地已出版了一批高职高专教育教材。但从整体上看,具有高职高专教育特色的教材极其匮乏,不少院校尚在借用本科或中专教材,教材建设仍落后于高职高专教育的发展需要。为此,1999年教育部组织制定了《高职高专教育基础课程教学基本要求》和《高职高专教育专业人才培养目标及规格》,通过推荐、招标及遴选,组织了一批学术水平高、教学经验丰富、实践能力强的教师,成立了“教育部高职高专规划教材”编写队伍,并在有关出版社的积极配合下,推出一批“教育部高职高专规划教材”。

“教育部高职高专规划教材”计划出版500种,用5年左右时间完成。出版后的教材将覆盖高职高专教育的基础课程和专业主干课程。计划先用2~3年的时间,在继承原有高职高专和成人高等学校教材建设成果的基础上,充分汲取近几年来各类学校在探索培养技术应用性专门人才方面取得的成功经验,解决好新形势下高职高专教育教材的有无问题;然后再用2~3年的时间,在

《新世纪高职高专教育人才培养模式和教学内容体系改革与建设项目计划》立项研究的基础上，通过研究、改革和建设，推出一大批教育部高职高专规划教材，从而形成优化配套的高职高专教育教材体系。

“教育部高职高专规划教材”是按照《高职高专教育基础课程教学基本要求》和《高职高专教育专业人才培养目标及规格》的要求，充分汲取高职高专和成人高等学校在探索培养技术应用性专门人才方面取得的成功经验和教学成果编写而成的，适合高等职业学校、高等专科学校、成人高校及本科院校举办的二级职业技术学院和民办高校使用。

教育部高等教育司

前 言

本书是教育部 21 世纪高职高专规划教材。为了贯彻教育部《关于加强高职高专教育人才培养工作的意见》的精神，我们按照教育部高等教育司组织制定的《高职高专教育经济管理类专业人才培养目标及基本规格》的要求，编写了本书，供高职、高专及成人院校会计专业和工商管理类其他专业使用。

现代企业的经营管理十分重视从企业的财务报表中获得经济信息，并且通过对财务报表进行分析，帮助企业的经营管理者总结过去的经营业绩，明确企业所处的竞争地位，为进一步加强经营管理，提高经济效益提供依据。同时，在市场经济的条件下，与企业有利害关系的各方，都迫切需要获取企业的财务信息，以做出科学的决策：作为债权人，需要了解企业的偿债能力，即企业能否按期还本付息；作为投资者，需要了解企业的获利能力，即对企业的投资能否获利，能获得多大的利；作为税务部门，需要了解企业纳税情况，即企业是否依法及时足额地缴纳税金；作为国家财政部门和企业主管部门，作为企业的供应商、客户，甚至作为企业的竞争对手以及其他有关各方，都需要获取各自所需要的会计信息。由于财

务报表是以一系列数据综合地反映企业的财务状况和经营成果,因而如何读懂财务报表,并在此基础上对财务报表进行分析,以获取各种有用的信息,便成为摆在我们面前的一个重要问题。

编写和开设本课程,一方面,旨在进一步完善高职高专会计学科和财经类有关学科的学科体系,优化课程体系的结构;另一方面,通过本课程的教学,有益于学生形成更加全面的知识结构,具有更强的动手能力,即学生首先可以读懂财务报表,在此基础上,掌握财务报表分析的基本理论与方法,懂得如何利用财务报表所提供的信息合理地判断、恰当地评价企业的财务状况与经营成果,从而进一步加深会计信息的有效利用对加强企业的经营管理和提高经济效益的重要意义的认识。

在会计专业课程体系中《财务报表分析》是《基础会计》、《财务会计》、《管理会计》、《成本会计》等核心课程的重要后续课程。本课程以《企业会计准则》为依据,比较系统地阐述了财务报表分析的基本原理和基本实务。为了适应培养高等技术应用性人才的需要,本书虽然涉及到财务报表分析的有关概念和基本理论问题,但是并未进行过于深入的理论探讨,而始终把重点放在阐明财务报表分析的各种专门方法和基本操作技术上。

全书内容尽量体现高职高专教育的特色,理论以必须、够用为度,突出实用性。为此,各章后面附有思考题。在教学过程中,应该重视复习与练习这一环节,以便使学生巩固所学内容,掌握从事财务报表分析工作的基本技能。

本书由西南财经大学樊行健教授担任主编,对全书进行修改总纂,并执笔编写第一、二、六、八章,西南大学郭晓焱副教授执笔编写第三、四、五、七章。在写作过程中,我们得到了教育部有关司、处领导的支持和帮助,在此表示衷心的感谢。

由于水平有限,本书会有不足和错讹之处,恳请读者和会计界专家批评指正。

作 者

2007年7月

目

录

第一章 概论	(1)
第一节 财务报表分析的意义与作用	(1)
第二节 财务报表分析的对象与内容	(5)
第三节 财务报表分析的职能与任务	(11)
第四节 财务报表分析的原则与要求	(14)
第二章 财务报表分析基础	(19)
第一节 财务报表概述	(19)
第二节 资产负债表	(32)
第三节 利润表	(36)
第四节 一般企业的报表附注	(38)
第五节 现金流量表	(58)
第六节 成本费用财务报表	(63)
第三章 财务报表分析方法	(67)
第一节 财务报表分析的组织和程序	(67)
第二节 财务报表分析的方法体系	(71)
第三节 财务报表分析的基本方法	(76)
第四章 资产负债表分析	(96)
第一节 资产负债表质量分析	(96)
第二节 资产负债表趋势分析	(114)

第三节	资产负债表结构分析·····	(116)
第四节	资产管理水平分析·····	(145)
第五章	利润表分析·····	(149)
第一节	利润表质量分析·····	(149)
第二节	利润表趋势分析·····	(162)
第三节	利润表结构分析·····	(166)
第四节	与利润表相关的分析·····	(168)
第五节	利润分配表分析·····	(183)
第六章	现金流量表分析·····	(188)
第一节	现金流量表分析的意义·····	(188)
第二节	现金流量表结构分析·····	(189)
第三节	现金流量表变动趋势分析·····	(194)
第四节	现金流量表财务比率分析·····	(196)
第七章	企业内部报表分析·····	(209)
第一节	内部报表的概念和种类·····	(209)
第二节	成本报表的编制和分析·····	(213)
第三节	费用报表的编制和分析·····	(230)
第八章	财务报表综合分析·····	(239)
第一节	财务报表综合分析的内涵·····	(239)
第二节	财务报表综合分析的专门方法·····	(248)
第三节	财务能力综合分析·····	(258)

第一章

概 论

内容提示

财务报表分析是会计核算的继续与发展，它作为一项运筹和谋划全面效益的管理活动，将在我国的经济建设和改革开放事业中发挥更加重要的作用。本章在阐述财务报表分析的意义与作用的基础上，对财务报表分析的对象与内容、职能与任务、原则与要求等理论问题进行研究与探讨，以有效地指导财务报表分析实务。

第一节

财务报表分析的意义与作用

一、财务报表分析的意义

财务报表分析，是根据不同报表使用者的目的，运用具体方法对财务报表中有关数据资料进行比较与研究，并评述企业的财务状况与经营成果，以便为管理决策提供依据的管理活动。

财务报表分析以财务报表提供的核算信息为起点，以研究上述核算信息的相关性为手段，并以此得出评价结论。所有这些都是通过会计信息系统得到相应的反映。企业通过一系列的会计核算工作，可以提供以财务报表为主要资料的经济信息。但它还只是反映企业经济活动的初始信息。因为经济活动及其结果是在大量主观因素和客观因素的影响下形成的，我们还需要在核

算的基础上，对财务报表所提供的数据资料进行加工整理和研究评价，使它们成为对决策有用的高级信息。由此可见，财务报表分析是会计核算的继续与发展。

传统的会计观念，把会计分为三个环节，即会计核算、会计分析和会计检查。财务报表分析作为会计分析的基本形式，古已有之，但作为现代分析意义上的财务报表分析则只有近百年的历史。西方国家的财务报表分析起源于银行家对企业进行的信用调查工作，是发放贷款的银行调查接受贷款企业经营稳定性（按期归还银行借款的信用程度）的一种技术手段。随后，又成为单位或个人进行股份投资的依据。可见，企业偿债能力分析与企业获利能力分析一开始就是财务报表分析的主要内容。

1917年，十月革命胜利后，原苏联批判地继承俄国资本主义企业中的分析要素，开始对以资金平衡表为主的财务报表进行决算分析。继而，在财务报表分析的基础上，发展为经济活动分析，并在原苏联的社会主义经济建设中发挥过重要作用。

在我国，解放后学习前苏联在经济管理和会计核算等方面的做法和经验，财务报表分析一直是作为企业经济活动分析的一个重要组成部分而存在和发展，曾为加强企业管理、提高经济效益作出积极贡献。但是，在统收统支的计划经济体制下，财务报表分析的任务只是分析企业各项计划指标的完成情况，基本上处于被动地位，与我国经济改革与发展的形势很不相适应。主要表现在：

其一，与计划经济体制下国家直接管理经济、管理企业相适应，财务报表分析主要是考虑满足国家宏观管理方面的需要，不能满足投资者、债权人和社会其他利益关系人的需要，尤其不能满足财务报表使用者衡量、预测和评价企业权益结构和偿债能力的需要。

其二，由于财务报表体系复杂、种类繁多，分析工作人员整日忙于繁琐指标的计算和分析，工作量大且重点不突出，影响了会计信息的质量和时效。

其三，按不同所有制和不同行业编制、审查和分析财务报表，难以进行汇总与综合，不利于对不同所有制之间和不同企业之间实行横向比较。

其四，我国传统的财务报表分析指标体系与国际财务报表分析指标体系难以接轨，影响国外投资者通过财务报表分析了解我国企业的经营情况和财务状况，不利于扩大利用外资。

随着我国经济体制改革的不断深入和对外开放的迅速发展,企业的主体地位明显加强,各种市场机制日益发展与完善,国家对企业的调控方式发生了巨大的变化。特别是新会计准则的颁布实施,新的财务报表体系与社会主义市场经济的基本要求相适应,促使财务报表分析的目的发生了根本性的转变。新的财务报表分析所提供的信息改变过去只为政府部门服务的做法,而是淡化国家管理企业的色彩,转向为企业投资者、债权人、经营者、政府职能部门以及关心企业的有关各方服务,满足各方面的需要。新的财务报表分析指标体系重点突出,简明扼要,以财务能力分析为中心内容,体现了可比性和通用性,有利于不同行业、不同企业之间的比较分析,有利于实现与国际惯例接轨,容易为外商或其他投资者所用,改善了投资环境。

二、财务报表分析的作用

如上所述,财务报表分析作为一项运筹和谋划全面效益的管理活动,为了适应经济改革的要求,必须加强分析的预见性、及时性、全面性和科学性。在企业经营管理活动中,财务报表分析越来越受到人们的重视,正在向制度化、系统化、电算化和现代化的方向发展。可以预见,随着社会主义市场经济体制的确立和发展,财务报表分析将在我国的经济建设和改革开放事业中发挥更加重要的作用:

(一) 财务报表分析可以为投资者进行投资决策提供科学依据

企业的投资者也是企业风险的承担者,因为在正常经营过程中,企业必须先支付债权人的利息并分配优先股股利后,才能分派普通股股利。随着企业经营情况的起伏变化,投资者,特别是普通股东要承担一切可能发生的风险,本质上具有残余权益的特性。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,而财务报表分析能够为不同的投资者提供有关企业经营情况和财务成果方面的分析资料,特别是那些有关企业获利能力的分析信息能够为投资者进行投资决策提供科学依据。

(二) 财务报表分析有助于促进证券市场的健康发展

随着社会主义市场经济体制的确立与完善,我国证券市场机制也在发展中日益成熟与健全。股票、债券等各种有价证券的价格变化随时受到企业财务状况、经营成果、投资风险、获利能力以及一系列其他反映经营管理水平方面的指标变动的影响。因此,企业必须定期公布财务报表及其分析资料和有关的经营信息。由于财务报表分析能够及时、真实、可靠地反映企业的经

营业绩和发展前景，从而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，必然对促进证券市场的良性运行和健康发展起到积极的作用。

（三）财务报表分析有利于维护金融秩序，巩固银企关系

所谓信用授予者，系指授予资金给企业的单位或个人。按信用授予的期间可分为短期信用和长期信用。在我国，短期信用主要是指银行和其他金融机构给予企业的短期融资，企业按规定日期归还借款并付给借款利息。其他短期信用一般是指因供应单位提供商品或劳务但未付款而形成的企业应付账款。长期信用则主要是银行和其他金融机构给予企业的长期借款、企业对外发行债券、企业向租赁公司申请租赁等。不论是长期还是短期信用，其共同点在于信用授予者与企业已形成债权人与债务人关系，因此，信用授予者极为关心企业的财务状况。为确保债权稳定，不遭损失，信用授予者在进行授信决策前，必须对企业财务状况进行严格的审查与认真的分析。由于银行等信用授予者能通过财务报表分析对企业的信用程度、偿债能力和获利能力等作出较为准确的判断，可以保证银行发放贷款等信用资金的安全性，从而有利于加强金融监管，防止金融犯罪，也有利于企业维护本身信誉，巩固银企关系，合理地进行负债经营，保证金融秩序正常与稳定。

（四）财务报表分析对加强企业管理、提高经济效益具有重要作用

企业管理者通过对财务报表的日常分析与定期分析，可以深切了解企业财务状况和经营成果以及各种财务经济信息。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，以便于企业管理人员，特别是领导者随时掌握企业动态，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，借以作出合理决策。企业管理者通过财务报表分析对各项主要财务指标的变动情况进行分析时，可以将对外报表分析与内部报表分析结合起来，以便确定影响财务指标变动的原因，肯定成绩，总结经验，发现问题，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

财务报表分析的对象与内容

一、财务报表分析的对象

财务报表分析的对象是人们从事财务报表分析工作的客体，即企业财务报表体系及其所反映的各种经济关系。

所谓财务报表体系，是由资产负债表、利润表、现金流量表和附表、附注以及成本费用表等对内报表构成。它们包括资产、负债、所有者权益、收入、费用、利润六大会计要素。财务报表附表和附注是对财务报表有关内容和项目所作的补充说明和解释。由于上述财务报表受格式、篇幅制约，所提供的信息是有限的，因此需编制一些补充的附表和对一些项目内容做进一步说明与解释，以满足财务报表使用者全面理解报表内容的需要。财务报表附注主要以文字形式说明以下内容：所采用的主要会计处理方法及其变更情况，非经常性项目、有关重要项目的明细资料，或有项目以及其他有助于理解和分析报表需要说明的事项。

所谓各种经济关系，即企业与投资者、债权人、有关政府部门以及其他利害关系人之间的财务关系。财务报表分析对于处理好上述财务关系可以发挥重要作用。企业内外利害关系人通过财务报表分析提供的信息，监督企业财务状况的变化和经营成果的形成。因此，财务报表分析的具体研究对象是企业 在诸因素影响下形成的财务状况和经营成果及其理财过程。在新的理财环境下，我们对财务状况的理解应表述为企业财务资金的运行情况及其财务能力表现。它包括财务资金的流动性、增值性和安全性等反映财务能力的指标体系。通过财务报表分析，根据财务资金流动性的强弱、增值性的高低、安全性的大小来判断企业财务状况的优劣。

财务资金的流动性指标是反映企业偿债能力的指标。企业偿债能力即偿还到期负债的能力，也称“企业支付能力”。支付能力大小是企业财务状况好坏的重要标志之一。分析企业支付能力是为了了解企业生产经营的可靠程度和判断企业的信用状况。只有拥有足够的支付能力，才能保证企业按时偿还债务和承付货款，从而维护企业的信誉和保证生产正常进行。即使是获利

能力高的企业，如果只考虑发展速度而忽视企业偿债能力，一旦出现经济波动或突发事件，企业抵抗力就会减弱，暴露出所谓“盈利破产”的虚弱性。在经济景气时期，获利水平高能够带来企业经济效益的持续增长，但在萧条时期反而会成为影响企业稳定性的重要原因。可见，加强企业偿债能力分析是非常重要的。企业财务资金的流动性主要通过一系列财务比率进行分析。

财务资金增值性指标是反映企业获利能力的指标。利润体现企业全部经济活动的最终财务成果，因此，获利能力分析就是财务成果分析。企业利润是营业收入扣除成本、税金和若干费用之后的余额。它是衡量和评价企业经济效益的极为重要的综合指标。利润受企业产品生产、销售等方面许多因素的影响。在价格不变、供产销正常的情况下，企业增加生产、扩大销售、降低成本和加强经营管理都会集中表现为利润的增多，即获利能力的提高。企业以不同的利润分配形式向国家上缴的税收，是国家财政收入的重要来源。企业获利能力的高低，也关系到企业生产发展和职工的物质利益。

反映企业获利能力强弱和水平高低的指标，一般有利润额和利润率两种形式。利润额反映企业在一定时期内所实现的利润的绝对数。它是企业一定时期内综合经济效益的体现。但是，利润额的大小除了受企业生产经营管理好坏的影响以外，还受企业生产规模和生产条件的影响。因此，不能单凭利润额的多少去评价企业的财务状况。为了更好地反映企业生产经营和经济效益，还必须分析利润率指标。

财务资金的流动性和增值性是财务报表分析的主要内容，之所以把资金安全性分析也纳入财务报表分析的指标体系之中，一是由于分析既要突出重点，也要兼顾全面；二是由于资金安全性作为财务资金“三性”的有机组成部分，对财务资金的增值性与流动性均有深刻影响。安全性要求企业资产完整无损，因为企业的资产是能给企业带来现时和未来经济利益的经济资源。资产的完好是企业生存与稳定发展的前提条件，因此资金安全性分析是企业流动性与增值性分析的基础。反映企业资产数量安全性的指标主要有企业资产综合完好率、资产损失额和损失率等；反映企业资产质量安全性的分析指标主要有企业资产更新改造率和企业资产净值率等。

二、财务报表分析的内容

财务报表分析的内容是财务报表分析对象的具体化。财务报表分析既是一门管理学问，又是一项管理工作，它包括财务报表分析原理和财务报表分

析实务。

财务报表分析实务构成财务报表分析的主要内容，财务报表分析原理则是开展财务报表分析实务的必要前提和准备。

（一）财务报表分析原理

财务报表分析原理之所以是开展分析实务的必要前提，是指财务报表分析工作必须在分析理论的指导下进行。为了保证财务报表分析实务的顺利开展，必须在分析工作开始之前，做好充分的准备工作，包括理论准备、资料准备和方法准备三个方面。

1. 理论准备。

财务报表分析作为一门经营管理方面的学问，首先要回答什么是财务报表分析这一基本理论问题。围绕这一主题展开讨论的是一系列基本概念问题，如，财务报表分析的定义、意义与作用，财务报表分析的对象、内容与任务，财务报表分析的职能、原则与要求等。财务报表分析作为财务核算的继续与发展，在经营管理与会计学科中占有越来越重要的地位。认真研究并丰富发展财务报表分析理论的意义在于可以有效地指导财务报表分析实务。

2. 资料准备。

开展财务报表分析工作，必须做好充分的资料准备。完整地收集整理分析资料，包括计划资料、定额资料、技术资料、核算资料、调查资料和其他有关分析资料，其中以财务报表为代表的核算资料是第一位的。财务报表是反映会计主体财务状况和经营成果的书面文件，它所揭示的信息具有极其重要的实用价值。财务报表分析是在核算的基础上，对财务报表所提供的数据资料进行加工整理和研究评价，使它们成为对决策有用的高级信息。可见，一套完整的财务报表是进行财务报表分析的基础。财务报表体系包括资产负债表、利润表、现金流量表三种主要报表以及用于内部管理的成本及费用报表。阅读财务报表是分析财务报表的开始，阅读、理解、利用财务报表提供的信息是做好财务报表分析工作的关键。

3. 方法准备。

财务报表分析方法是科学评价企业财务状况与经营成果的重要手段。财务报表分析的方法分为一般方法和技术方法，二者既相对独立，又相互统一。前者起着自始至终的指导作用，后者是重要的具体操作手段。财务报表分析的技术方法种类很多，各种分析方法都有其特定的用途。这就需要在明确财务报表使用者要求的前提下，根据分析指标的性质及指标之间的相互联

系, 选择适合的分析方法。新的财务报表分析方法体系的组成特征应在时间上体现继承性、连续性, 在空间上体现全面性、层次性, 在整体上体现系统性、实用性。因此, 我们在设计和运用财务报表分析方法体系时, 应注意传统分析方法与现代分析方法相结合, 因素分析方法与综合分析方法相结合, 事后分析方法与事前、事中分析方法相结合, 全面分析方法与重点分析方法相结合, 定量分析方法与定性分析方法相结合等等。可见, 财务报表分析方法体系结构是多元化的。

(二) 财务报表分析实务

财务报表分析实务是财务报表分析工作的全部业务内容, 一般分为财务报表的个别分析和财务报表的总体分析两部分。

1. 财务报表的个别分析。

财务报表的个别分析是指按照财务报表体系的构成, 分别对资产负债表及其附表、利润表及其附表、现金流量表和成本及费用报表等逐一地进行分析。对前三种主要财务报表的分析是对外报表分析, 对后面的成本及费用报表的分析则是内部报表分析。它们从不同角度对企业的财务状况和经营成果进行初步评价, 集中体现了企业的财务能力。

(1) 对外财务报表分析。对外财务报表分析是对三种主要报表的个别分析。

通过资产负债表分析, 可以了解企业资产的构成、权益的结构、资金的流动性和偿债能力。关于资产及其构成的分析资料, 有助于评价企业生产、销售及取得货币收入的能力; 关于权益及其结构的分析资料, 有助于评价负债经营是否适度、所有者权益组成是否合理; 关于资金流动性和偿债能力的分析资料, 则是对企业财务状况的集中评价。

通过利润表分析, 可以比较完整地了解企业利润的形成过程, 即利润表分析反映利润的实现和构成情况。了解利润分配和营业外收支的明细内容则可以通过附属报表的分析得到。利润表分析遵循突出重点和兼顾一般的原则, 着重借助营业收入和营业利润两个基本指标的分析, 剖析企业经营成果的影响因素。

通过现金流量表分析, 可以了解企业本期及以前各期现金的流入、流出及结余情况, 正确评价企业当前及未来的偿债能力和支付能力, 发现企业在财务方面存在的问题, 正确评价企业当期及以前各期取得的利润的质量, 科学地预测企业未来的财务状况, 从而为其科学决策提供充分的、有效的依