

CAIWU FENXI XITI YU ANLI

高等学校会计学与财务管理专业系列教材

财务分析 习题与案例

主 编 徐芳奕 梁毕明 陈凤霞

高等教育出版社

VU FENXI XITI YU ANLI

高等学校会计学与管理专业系列教材

财务分析 习题与案例

主 编 徐芳奕 梁毕明 陈凤霞

高等教育出版社·北京

内容提要

本书是与《财务分析》(梁毕明、徐芳奕、陈凤霞主编)教材配套的习题与案例。本书与主教材同步设章,主要内容包括:财务分析概论,财务分析信息,资产负债表分析,利润表分析,现金流量表分析,所有者权益变动表分析,企业盈利能力分析,企业营运能力分析,企业偿债能力分析,企业增长能力分析,企业综合分析和战略分析。本书既可以作为高等学校会计学与财务管理专业《财务分析》教材的配套用书,也可以作为相关从业人员的参考用书。

图书在版编目(CIP)数据

财务分析习题与案例 / 徐芳奕, 梁毕明, 陈凤霞主

编. —北京: 高等教育出版社, 2017. 1

ISBN 978-7-04-045606-6

I. ①财… II. ①徐… ②梁… ③陈… III. ①会计分
析—高等学校—教学参考资料 IV. ①F231. 2

中国版本图书馆CIP数据核字(2016)第193259号

策划编辑 刘自挥 责任编辑 刘自挥 赵 单 封面设计 张文豪 责任印制 高忠富

出版发行	高等教育出版社	咨询电话	400-810-0598
社 址	北京市西城区德外大街4号	网 址	http://www.hep.edu.cn
邮政编码	100120		http://www.hep.com.cn
印 刷	上海师范大学印刷厂		http://www.hep.com.cn/shanghai
开 本	787mm×1092mm 1/16	网上订购	http://www.landracom.com
印 张	11.5		http://www.landracom.com.cn
字 数	272千字	版 次	2017年1月第1版
购书热线	021-56717287	印 次	2017年1月第1次印刷
	010-58581118	定 价	22.40元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换

版权所有 侵权必究

物料号 45606-00

前言

为了适应高等学校会计学与财务管理专业教学的需要,帮助学生更好地学习“财务分析”这门课程,掌握课程的知识理论和理论、学习方法和技巧,从而准确理解课程的全部内容,我们编写了这本与主教材《财务分析》配套的辅导教材《财务分析习题与案例》。

本书与主教材同步设章,主要内容包括:财务分析概论、财务分析信息、资产负债表分析、利润表分析、现金流量表分析、所有者权益变动表分析、企业盈利能力分析、企业营运能力分析、企业偿债能力分析、企业增长能力分析、企业综合分析、企业综合分析与战略分析等各章的习题与案例。本书每章设有“重点与难点”“关键概念及参考解释”和“练习题”三部分内容。本书练习题紧扣知识点,突出理论联系实际,适合学生课前预习和课后复习。

由于作者水平有限,书中疏漏之处在所难免,敬请读者批评指正。

编者

2017年1月

目录

第一章	财务分析概论	1
一	重点与难点	1
二	关键概念及参考解释	1
三	练习题	2
第二章	财务分析信息	9
一	重点与难点	9
二	关键概念及参考解释	9
三	练习题	10
第三章	资产负债表分析	14
一	重点与难点	14
二	关键概念及参考解释	14
三	练习题	15
第四章	利润表分析	26
一	重点与难点	26
二	关键概念及参考解释	26
三	练习题	28

目
录

第五章	现金流量表分析	37
一	重点与难点	37
二	关键概念及参考解释	37
三	练习题	38
第六章	所有者权益变动表分析	54
一	重点与难点	54
二	关键概念及参考解释	54
三	练习题	55
第七章	企业盈利能力分析	61
一	重点与难点	61
二	关键概念及参考解释	61
三	练习题	62
第八章	企业营运能力分析	71
一	重点与难点	71
二	关键概念及参考解释	71
三	练习题	72
第九章	企业偿债能力分析	80
一	重点与难点	80
二	关键概念及参考解释	80
三	练习题	82
第十章	企业增长能力分析	95
一	重点与难点	95
二	关键概念及参考解释	95
三	练习题	96



第十一章 企业综合分析	100
一 重点与难点	100
二 关键概念及参考解释	100
三 练习题	101
第十二章 战略分析	107
一 重点与难点	107
二 关键概念及参考解释	107
三 练习题	108
附录 参考答案	113
第一章 财务分析概论	113
第二章 财务分析信息	119
第三章 资产负债表分析	122
第四章 利润表分析	131
第五章 现金流量表分析	137
第六章 所有者权益变动表分析	142
第七章 企业盈利能力分析	145
第八章 企业营运能力分析	150
第九章 企业偿债能力分析	155
第十章 企业增长能力分析	161
第十一章 企业综合分析	165
第十二章 战略分析	168
参考文献	175

第一章 财务分析概论

一 重点与难点



1. 财务分析的概念
2. 财务分析的目的
3. 财务分析的程序
4. 财务分析的方法

二 关键概念及参考解释



1. 财务分析

企业财务分析是指分析人员根据信息使用者的需求,以企业财务报告为主要依据,结合企业内部及外部相关信息资料,运用一系列分析技术和方法,对企业财务状况、筹资活动、投资活动、经营活动及其经营结果进行分析、研究和评价,并向信息使用者提供分析报告的一项管理活动。

2. 比较分析法

比较分析法又称为对比分析法,是通过相同项目在不同时期、不同主体之间,以及实际指标之间的相互比较,揭示数量差异,并从数量上说明分析对象规模大小、水平高低、速度快慢,以及各种关系是否协调的一种分析方法。

3. 比率分析法

比率分析法是将某些彼此相关的财务指标相互比较,求出比率,用以分析和评价企业财务状况和经营成果的一种分析方法。

4. 趋势分析法

趋势分析法又称动态比率分析法,是将企业连续几个期间的财务信息进行定基对比和环比对比,得出有关财务指标的增减变动方向、数额和幅度,以揭示企业财务状况、经营成果、变化规律及发展趋势的一种分析方法。

5. 因素分析法

因素分析法是依据分析指标与其影响因素的关系,从数量上确定各因素对分析指标影响方向和影响程度的一种分析方法。

6. 连环替代法

连环替代法是将分析指标分解为各个可以计量的因素,并根据各个因素之间的依存关系,依次测定各个因素变动对分析指标影响方向和影响程度的一种分析方法。



7. 定基分析

定基分析是指以某一时期的数值作为固定的基期指标数值,将其他各期指标数值与其对比计算出一系列动态比率进行的分析。

8. 环比分析

环比分析是指以每一分析期的前期数值为基期指标数值,将各期数值与前期指标数值对比计算出一系列动态比率进行的分析。

9. 构成比率

构成比率又称结构比率,是某项财务指标的各组成部分数值占总体数值的百分率,反映部分与总体的关系。

10. 相关比率

所有相关比率都是由两个相关项目相除得到的相对数,因此从广义上讲,所有财务比率都是相关比率。狭义的相关比率是把某个项目同与其有关,但又不同的项目加以对比所得的比率,反映有关经济活动的相互关系。

11. 效率比率

效率比率是某项经济活动中所费与所得的比率,反映投入与产出的关系。

12. 预期标准

预期标准是指企业预先确定的比较标准,反映企业分析指标的目标水平,主要包括计划指标、预算指标、定额指标、责任指标等。

13. 历史标准

历史标准是一个广义的概念,是指分析标准期间或时点之前已经成为历史数据的比较标准,反映企业分析指标的历史水平,主要包括上期指标、去年同期指标以及历史上任意时期的指标。

14. 行业标准

行业标准是指以企业所在行业的同类指标为比较标准,反映分析指标的行业水平。行业标准可以是本行业的平均水平、先进水平、历史水平或同期水平,也可以是本行业特定企业的水平。

15. 公认标准

公认标准是指各类企业在不同时期内都普遍适用的比较标准,反映各企业普遍认同的分析指标水平。

三

练习题



(一) 单项选择题

- 1 企业投资者进行财务分析的根本目的是关心企业的()。
A. 盈利能力 B. 营运能力 C. 偿债能力 D. 增长能力
- 2 从企业债权人角度看,财务分析的最直接目的是分析()。
A. 企业的盈利能力 B. 企业的营运能力
C. 企业的偿债能力 D. 企业的增长能力



- 3 资产负债表的定比分析与环比分析,属于资产负债表的()。
- A. 质量分析 B. 比率分析 C. 趋势分析 D. 因素分析
- 4 通常与因素分析法密不可分的是()。
- A. 指标计算 B. 指标分析 C. 指标分解 D. 指标预测
- 5 关注收益稳定性及经营安全性的信息主体是()。
- A. 股东及潜在投资者 B. 债权人
C. 内部管理者 D. 政府
- 6 目标标准一般可用于()。
- A. 外部分析 B. 内部分析 C. 行业分析 D. 趋势分析
- 7 下列财务信息需求主体中,与其他三类不同的是()。
- A. 股东 B. 债权人 C. 管理人员 D. 供应商
- 8 应用最广泛的财务分析方法是()。
- A. 因素分析法 B. 比率分析法 C. 比较分析法 D. 趋势分析法
- 9 不同的财务报表分析主体对财务报表分析的侧重点不同,产生这种差异的原因在于各分析主体的()。
- A. 分析对象不同 B. 分析目的不同 C. 分析方法不同 D. 分析依据不同
- 10 通过计算、分析影响财务指标的各项因素及其影响程度,用以了解财务指标发生变动或差异原因的方法是()。
- A. 比较分析法 B. 比率分析法 C. 因素分析法 D. 平衡分析法

(二) 多项选择题

- 1 现代财务分析的应用领域包括()。
- A. 筹资分析 B. 投资分析 C. 经营分析 D. 资本市场
E. 绩效评价
- 2 财务分析与经济活动的区别在于()。
- A. 分析的对象不同 B. 分析的内容不同
C. 分析的依据不同 D. 分析的主体不同
E. 分析的形式不同
- 3 企业财务活动包括()。
- A. 筹资与投资活动 B. 销售与生产活动
C. 经营与分配活动 D. 研究与开发活动
E. 会计管理活动
- 4 财务分析的主体包括()。
- A. 企业所有者或潜在投资者 B. 企业债权人
C. 企业经营者 D. 企业供应商和客户
E. 政府管理部门
- 5 财务分析的基本程序包括的步骤有()。
- A. 明确分析的目的 B. 确定分析范围
C. 收集相关信息 D. 选择分析视角和分析方法



- E. 得出分析结论
- 6 因素分析法应用中需要注意的事项有()。
- A. 因素分解的关联性
B. 因果替代的顺序性
C. 替代顺序的连环性
D. 计算结果的假定性
E. 替代的无序性
- 7 下列各项中,放弃使用比较分析法的场合有()。
- A. 基准金额为很大的正数
B. 基准金额为很小的正数
C. 基准金额为零
D. 基准金额为负数
E. 基准金额为相对数
- 8 比率分析的基本形式有()。
- A. 百分率
B. 比
C. 周转天数
D. 增长率
E. 分数
- 9 财务报表综合分析 with 专项分析的差异主要体现在()。
- A. 比较基准不同
B. 比较角度不同
C. 分析方法不同
D. 主辅指标相互关系不同
E. 综合分析更具实务性和实证性
- 10 比较分析法按照比较的对象分类,包括()。
- A. 历史比较
B. 同业比较
C. 总量指标比较
D. 预算比较
E. 财务比率比较

(三) 计算分析题

- 1 某企业生产丙产品,其单位成本表(简表)如表 1-1 所示。

表 1-1 某企业丙产品单位成本表

2015 年度

单位:元

成本项目	上年度实际		本年度实际	
直接材料	86		89	
直接人工	20		27	
制造费用	24		17	
产品单位成本	130		133	
补充明细项目	单位用量	金额	单位用量	金额
直接材料: A	12	36	11	44
B	10	50	10	45
直接人工工时	20		18	
产品销量	200		250	



要求：(1) 用连环替代法分析单耗和单价变动对单位材料成本的影响；

(2) 用差额计算法分析单位工时和小时工资率变动对单位直接人工成本的影响。

2 ABC 股份公司 2011 年以来的资产负债表如表 1-2 所示。

表 1-2 ABC 股份公司 2011 年以来的资产负债表

项目 \ 年份	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年
流动负债	71.80%	71.48%	71.22%	65.43%	61.61%
非流动负债	17.41%	12.93%	11.69%	13.78%	15.53%
所有者权益	10.79%	15.59%	17.09%	20.79%	22.86%
合计	100%	100%	100%	100%	100%

要求：对 ABC 股份公司 2011 年以来的筹资结构进行趋势分析。

3 某企业 2011 年与 2012 年产品销售收入与产品销售量、产品销售单价资料如表 1-3 所示。

表 1-3 某企业销售收入表

项 目	本年(实际指标)	上年(基准指标)	差异
销售数量(台)	300	240	+60
销售单价(万元)	0.45	0.50	-0.05
产品销售收入(万元)	135	120	+15

要求：采用因素分析法计算并简要评价销售数量变动与销售单价变动对产品销售收入差异的影响。

4 欣欣企业 2015 年 6 月 30 日资产负债表(简表)如表 1-4 所示。

表 1-4 欣欣企业资产负债表

2015 年 6 月 30 日

单位：元

资 产		负债与所有者权益	
项 目	金 额	项 目	金 额
流动资产	201 970	流动负债	97 925
其中：速动资产	68 700	长期负债	80 000
固定资产净值	237 000	负债合计	177 925
无形资产	138 955	所有者权益	400 000
总 计	577 925	总 计	577 925



要求：计算资产负债表的构成比率并进行分析与评价。

5 鸿时公司 2015 年度资产负债表资料如表 1-5 所示。

表 1-5 资产负债表

编制单位：鸿时公司

2015 年 12 月 31 日

单位：万元

资产	年末数	年初数	负债及所有者权益	年末数	年初数
流动资产	8 684	6 791	流动负债	5 850	4 140
其中：			其中：应付账款	5 277	3 614
应收账款	4 071	3 144	长期负债	10 334	4 545
存货	3 025	2 178	其中：长期借款	7 779	2 382
固定资产原值	15 667	13 789	负债合计	16 184	8 685
固定资产净值	8 013	6 663	所有者权益	6 780	6 013
无形及递延资产	6 267	1 244	其中：实收资本	6 000	5 000
资产总计	22 964	14 698	负债加所有者权益	22 964	14 698

要求：(1) 对资产负债表进行比较分析；

(2) 对资产负债表进行构成比率分析；

(3) 评价鸿时公司的财务状况。

6 某公司 2005 年—2009 年资产及销售额资料如表 1-6 所示。

表 1-6 资产及销售额资料表

单位：元

项目	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年
流动资产	15 690	16 400	22 300	25 100	26 750
固定资产	2 696	3 513	3 293	3 464	3 576
总资产	25 775	27 127	31 250	34 600	36 342
销售额	6 577	8 426	9 130	9 818	10 200

要求：根据上述资料，完成表 1-7 并进行简要分析。（计算结果保留整数）

表 1-7 资产及销售指标计算表

项 目	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年
流动资产比率					
固定资产比率					
销售增长速度(环比分析)					



(四) 案例分析题

不同行业财务比率标准的差异分析

对一个公司进行财务分析时,把公司实际的绝对财务分析数据与一些标准进行比较,然后确定公司是否运行良好是很重要的。但是在现实生活中,流动比率、存货周转率或债权比率等财务比率中没有一项是对所有行业都适用的,并且即使在具体某一行业不同公司之间的比率差异可能也会很大。

表1-8是以下五种类型公司的相关财务数据:①一家公用电气公司;②一家日本商业企业;③珠宝零售连锁店;④汽车制造商;⑤超市连锁店。

请为它们找出最相吻合的资产负债表和财务比率。

表1-8 各主体资产负债表

项 目	公 司				
	E	A	B	C	D
资产负债表百分率					
现金	7.3%	0.8%	13.5%	7.2%	11.3%
应收账款	22.5%	5.4%	5.8%	60.3%	10.9%
存货	8.3%	2.8%	35.8%	8.7%	61.5%
其他流动资产	41.6%	0.1%	4.1%	7.3%	2.7%
房地产、车间和设备净值	35.0%	83.0%	23.6%	4.3%	8.3%
其他资产	22.3%	7.9%	17.2%	12.2%	5.3%
资产合计	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
应付银行票据	2.4%	1.8%	4.5%	50.8%	5.5%
应付账款	7.9%	3.2%	14.6%	15.2%	14.3%
其他流动负债	14.7%	2.2%	10.6%	2.5%	10.5%
非流动负债	19.3%	29.6%	15.8%	22.7%	9.2%
其他负债	17.9%	17.8%	8.5%	1.3%	2.5%
所有者权益	37.8%	45.4%	46.0%	4.3%	58.0%
负债与所有者权益合计	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
选取的比率					
净利润/营业收入净值	0.04	0.16	0.014	0.01	0.05
净利润/总资产	0.05	0.06	0.07	0.01	0.06

续表

项 目	公 司				
	E	A	B	C	D
净利润/所有者权益	0.12	0.13	0.15	0.13	0.12
营业收入净值/总资产	1.20	0.38	5.60	2.10	1.50
收款期限(天数)	71.00	52.00	3.00	106.00	23.00
存货周转率	12.00	11.00	12.00	23.00	1.20
负债总额/资产总额	0.62	0.55	0.54	0.96	0.42
非流动负债/所有者权益	0.51	0.65	0.34	5.30	0.16
流动资产/流动负债	1.70	1.30	2.00	1.00	2.90
速动比率	1.40	0.90	0.80	0.90	0.80

(五) 思考题

- ① 财务分析经历了怎样的演变过程?
- ② 财务分析的内涵是什么? 广义财务分析与狭义账务分析的差异在哪里?
- ③ 对于投资者来说,财务分析的目的是什么?
- ④ 财务分析程序是怎样的?
- ⑤ 比较分析法的比较标准有哪些?
- ⑥ 比较分析法的内涵及缺陷是什么?
- ⑦ 比率分析法的内涵、一般步骤及局限性是什么?
- ⑧ 趋势分析法的内涵、一般步骤及分析时应注意的事项是什么?
- ⑨ 连环替代法的程序是什么?
- ⑩ 运用因素分析法时应注意的事项是什么?

第二章 财务分析信息

一 重点与难点



1. 财务分析信息的作用
2. 财务分析信息的种类
3. 财务分析评价标准
4. 企业财务报告
5. 主要财务报表
6. 非财务信息

二 关键概念及参考解释



1. 经验标准

经验标准是指这个标准的形成依据大量的实践经验的检验。

2. 历史标准

历史标准是只以企业过去某一时间的实际业绩为标准。

3. 行业标准

行业标准是按行业制定的、反映行业财务状况和经营状况的基本水平。

4. 预算标准

预算标准是指企业根据自身经营条件或经营状况所制定的目标标准。

5. 财务报告

财务报告是指企业对外提供的反映企业某一特定日期的财务状况和某一会计期间的经营成果、现金流量等会计信息的文件。财务报告包括财务报表和其他应当在财务报告中披露的相关信息和资料。

6. 财务信息

财务信息主要指以财务报表(又称会计报表)为主的会计数据。会计数据是对企业活动的价值反映。

7. 非财务信息

非财务信息是指以非财务资料形式出现的与企业的生产经营活动有着直接或间接联系的各种信息资料,一般而言,不在财务报表上反映的信息内容大都可以认定为非财务信息,它客观存在于经济系统的信息传递过程中。



8. 内部信息

内部信息是指从企业内部可取得的财务信息,包括:会计信息、统计与业务信息、计划及预算信息等。

9. 外部信息

外部信息是指从企业外部取得的信息,包括:国家经济政策与法规信息、综合部门发布的信息、中介机构信息、报纸杂志的信息、企业间交换的信息、国外有关信息等。

10. 定期信息

定期信息是指企业经常需要的、可定期取得的信息,定期信息主要包括:会计信息、统计信息、综合经济部门的信息、中介机构信息等。

11. 不定期信息

不定期信息是根据临时需要搜集的信息,包括:宏观经济政策信息、企业间不定期交换信息、国外经济信息、主要报纸杂志信息等。

12. 实际信息

实际信息是指反映各项经济指标实际完成情况的信息。

13. 标准信息

标准信息是指用于作为评价标准而搜集与整理的信息,如预算信息、行业信息等。

三

练习题



(一) 单项选择题

- 1 在各项财务分析标准中,可比性较高的是()。
A. 经验标准 B. 历史标准 C. 行业标准 D. 预算标准
- 2 为了评价判断企业所处的地位与水平,在分析时通常采用的标准是()。
A. 经验标准 B. 历史标准 C. 行业标准 D. 预算标准
- 3 在各项财务分析标准中,考虑因素最全面的标准是()。
A. 经验标准 B. 历史标准 C. 行业标准 D. 预算标准
- 4 可提供企业变现能力信息的会计报表是()。
A. 现金流量表 B. 所有者权益明细表
C. 资产负债表 D. 利润分配表
- 5 在注册会计师可能对所审计的财务报告提出的意见中,属于有利意见的是()。
A. 无保留意见 B. 保留意见 C. 否定意见 D. 拒绝表示意见
- 6 财务报表所提供的信息属于()。
A. 自然信息 B. 政治信息 C. 科技信息 D. 经济信息
- 7 下列选项中,不属于报表附注应包含的内容是()。
A. 会计政策变更情况 B. 关联方关系及交易
C. 企业的合并、分立 D. 财务总监的撤换
- 8 关注收益稳定性及经营安全性的信息主体是()。
A. 股东及潜在投资者 B. 债权人