

 高等学校经济与管理类教材·会计与财务管理系列

财务分析学习指导

主 编◇王 佩 副主编◇廖浪涛



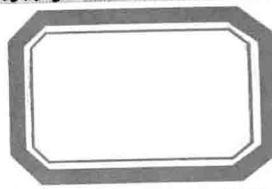
上海市
著名商
标市

华东师范大学出版社

全国百佳图书出版单位



高等学校经济与管理类教材·会计与财务管理系列



财务分析学习指导

主 编◇王 佩

副主编◇廖浪涛



华东师范大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务分析学习指导/王佩主编. —上海:华东师范大学出版社, 2012. 2

ISBN 978 - 7 - 5617 - 9317 - 6

I. 财… II. 王… III. 会计分析—高等学校—教学参考资料 IV. F231. 2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 027707 号

财务分析学习指导

主 编 王 佩
副 主 编 廖浪涛
策划编辑 朱建宝
责任编辑 孙小帆
装帧设计 卢晓红

出版发行 华东师范大学出版社
社 址 上海市中山北路 3663 号 邮编 200062
网 址 www.ecnupress.com.cn
电 话 021 - 60821666 行政传真 021 - 62572105
客服电话 021 - 62865537 门市(邮购)电话 021 - 62869887
地 址 上海市中山北路 3663 号华东师范大学校内先锋路口
网 店 <http://hdsdcbs.tmall.com>

印 刷 者 上海崇明裕安印刷有限公司
开 本 787 × 1092 16 开
印 张 7
字 数 129 千字
版 次 2012 年 4 月第一版
印 次 2012 年 4 月第一次
书 号 ISBN 978 - 7 - 5617 - 9317 - 6/F · 203
定 价 13.50 元

出 版 人 朱杰人

(如发现本版图书有印订质量问题,请寄回本社客服中心调换或电话 021 - 62865537 联系)

前言

本书是华东师范大学出版社出版的高等学校教材《财务分析》一书的配套学习指导书。本书每章的主要内容包括:学习要求、重要概念、重点难点分析和习题与案例四大部分。其中习题与案例这个大项中,又具体包含以下多种形式:名词解释、简答题、单项选择题、多项选择题、判断题、计算题,以及案例分析题。值得一提的是,本书中的案例全部来自我国本土的会计实践,且大多数是最近几年发生的具有典型意义的案例,可谓集趣味性、时效性、知识性于一体。通过这些案例分析,可以有效提高学生理论知识与我国会计实务相结合的能力。本书的后半部分附有参考答案。

《财务分析学习指导》由南京师范大学会计系王佩担任主编,廖浪涛担任副主编。在本书的编写过程中,参考了大量的国内同类教材和财经会计类网站中的信息,在此对相关作者一并表示感谢。由于受到编者的时间、精力、知识结构和个人能力的制约,本书不可避免地会出现一定的错漏,恳请各位读者不吝指正,以便我们能够在下次修订的过程中及时改正。

编 者

2012 年 1 月

目录

上篇:财务分析概论

第1章 财务分析概述	1
一、学习要求 3	
二、重要概念 3	
三、重点难点分析 3	
四、习题与案例 5	
第2章 财务分析的前提	9
一、学习要求 11	
二、重要概念 11	
三、重点难点分析 11	
四、习题与案例 13	
第3章 财务信息的质量分析	17
一、学习要求 19	
二、重要概念 19	
三、重点难点分析 19	
四、习题与案例 21	

中篇:主要财务报表分析

第4章 资产负债表分析	25
一、学习要求 27	
二、重要概念 27	
三、重点难点分析 27	
四、习题与案例 29	

第5章 收益表分析 33

- 一、学习要求 35
- 二、重要概念 35
- 三、重点难点分析 35
- 四、习题与案例 37

第6章 现金流量表分析 41

- 一、学习要求 43
- 二、重要概念 43
- 三、重点难点分析 43
- 四、习题与案例 46

下篇:综合分析

第7章 财务综合评价 51

- 一、学习要求 53
- 二、重要概念 53
- 三、重点难点分析 53
- 四、习题与案例 55

第8章 财务决策信息的披露与分析 61

- 一、学习要求 63
- 二、重要概念 63
- 三、重点难点分析 63
- 四、习题与案例 65

第9章 财务分析与企业价值评估 67

- 一、学习要求 69
- 二、重要概念 69
- 三、重点难点分析 69
- 四、习题与案例 71

参考答案 75

上篇：财务分析概论

第 1 章 财务分析概述

一、学习要求

通过本章的学习,要求深刻理解财务分析的定义,了解财务分析产生的原因和发展历程,明确财务分析的主体主要有企业管理人员、权益投资者、贷款提供者、政府机构、客户及供应商、企业员工及社会中介机构;理解掌握财务分析的六个方面的内容,具体包括分析企业的财务状况、经营成果、现金流动情况、管理水平、发展趋势以及企业未来价值预测;熟练掌握财务分析的三种方法并运用这些方法进行财务分析。

二、重要概念

财务分析 比较分析法 横向比较法 纵向比较法 比率分析法 因素分析法

三、重点难点分析

(一) 财务分析的产生与发展

一般而言,财务分析是指企业内部或外部人员,运用分析工具和经验,以企业财务报表为主要依据,结合其他财务报告和相关资料进行判断、分析和解释,对企业财务状况、经营成果和业绩作出评价和预测,从而有助于经济决策。

财务分析产生于 20 世纪初,至今已有 100 多年的历史。在财务分析的理论发展史上,1900 年美国托马斯·F·乌洛克的《铁路财务报表分析》,可能是被发现的最早的有关财务分析的书籍。1919 年,亚历山大·沃尔发表《信用预测研究》一文,提出比率分析体系。由沃尔提出的综合比率分析模式至今仍是财务分析实践中重要的分析方法。在我国,财务分析在相当长的时期内,是作为经济活动分析的一个组成部分存在的。经济活动分析是 20 世纪 50 年代我国从苏联引进的,它是依据企业内部的各种会计资料、统计资料、技术或业务资料等信息,主要对生产活动进行分析,主要面向企业经营者。

由于财务分析与财务管理都将财务问题作为研究的对象,因此,过去我们又常常把财务分析仅作为财务管理的一个环节。但实际上两者研究财务问题的侧重点不同。财务分析侧重于对财务活动状况和结果的研究,财务管理则侧重于对财务活动的全过程进行研究。因此,虽然它们密不可分,但如将财务分析仅作为财务管理的一个环节,则完全忽视了财务分析丰富的内涵和外延。如今,财务分析已经成为企业利益关系各方评价企业经营状况和成果的重要工具。

(二) 财务分析的内容

财务分析主要是以企业财务报告反映的财务指标为主要依据,对企业的财务状况和经营成果进行评价和剖析。具体包括以下内容:

1. 分析企业的财务状况

企业各种交易、事项都将对企业的资产、负债、所有者权益产生影响,通过分析财务报告,可以了解企业资产的流动性、负债水平及企业偿还长短期债务的能力,从而评价企业的财务状况。

2. 分析企业的经营成果

利润是企业的重要经营目标之一,对企业的收入、成本数据进行分析,可以了解企业的经营成果。

3. 分析企业现金流情况

在市场经济条件下,企业的现金流情况在很大程度上影响着企业的生存和发展。企业现金充裕,就可以及时购入必要的材料物资和固定资产、及时支付工资、偿还债务、支付股利和利息;反之,轻则影响企业的正常生产经营,重则危及企业的生存。

4. 分析企业管理水平

企业管理水平直接影响到企业的经济效益,通过财务报告分析企业管理水平,可以明确经营者的经营业绩,便于更好地实施激励和约束制度。

5. 分析企业的发展趋势

通过分析,判断企业的发展趋势,预测企业的经营前景,为决策者提供依据。

6. 预测企业未来价值

在进行上述分析对企业内部条件有了较充分认识之后,就可结合企业所处的行业背景,对企业的价值作出较全面的预测。

(三) 财务分析的基本方法

财务分析的基本方法包括比较分析法、比率分析法和因素分析法三种方法。

1. 比较分析法

比较分析法是指将实际达到的数据同特定的各种标准相比较,从数量上确定其差异,并进行差异分析或趋势分析的一种分析方法,是最常用的分析方法。其中按照比较的具体方法又分为横向比较法、纵向比较法。

(1) 横向比较法

横向比较法又称水平比较法,是指将实际达到的结果同某一标准,包括某一期或数期财务报表中的相同项目的实际数据作比较。横向比较分析经常采用的一种形式是编制比较财务报表,即将数期的资产负债表、损益表、现金流量表并列,或选取几个重要的指标数据。

在使用横向比较法时,比较的数据可以是绝对值,也可以是相对值。

绝对值变动数量 = 分析期某项指标实际值 - 基期同项指标实际值

相对值变动率 = 某项指标变动额 / 基期同项指标实际值

(2) 纵向比较法

纵向比较法又称垂直分析法或结构分析法,即以资产负债表、损益表等财务报表中的某一关键项目为基数项目,以其金额为 100,而将其余项目的金额分别计算出各占关键项目金额的百分比,这个百分比表示各项目的比重,通过比重对各项目做出判断和评价,从而简化对比过程。一般我们常把损益表中的年度销售额视作 100%,其他数据写成销售额的百分比形式,或将资产负债表中的总资产价值视作 100%,其他数据写成资产总额的百分比形式。

2. 比率分析法

比率分析法是利用指标间的相互关系,通过计算比率来分析评价业绩、状况或能力的方法。

3. 因素分析法

因素分析法是指顺序变换各个因素的数量,来确定影响因素,测量其影响程度、查明指标变动原因的一种分析方法。因素分析法主要通过全面分析各个因素对某一个经济指标的影响,用于寻找影响财务状况和业绩的主导因素或根本原因,为有针对性地解决问题提供依据。包括连环替代法、差额分析法、指标分解法、定基替代法。

采用因素分析法时需要注意以下四个问题:

- (1) 因素分解的关联性;
- (2) 因素替代的顺序性;
- (3) 顺序替代的连环性;
- (4) 计算结果的假定性。

四、习题与案例

(一) 名词解释

1. 财务分析
2. 比较分析法
3. 横向比较法
4. 纵向比较法
5. 比率分析法
6. 因素分析法

(二) 简答题

1. 财务信息的披露内容和形式是如何随着社会需求的变化而变化的?
2. 简述财务分析与财务管理的主要区别。
3. 简述财务信息需求主体及其信息需求。
4. 财务分析的内容有哪些?

1. 债权人进行企业财务分析时,最为关注的是()。
A. 获利能力
B. 偿债能力
C. 发展能力
D. 资产运营能力
2. 在进行趋势分析时,通常采用的比较标准是()。
A. 计划数
B. 预定目标数
C. 以往期间实际数
D. 评估标准值
3. 以评估标准值作为比较标准的优点是()。
A. 容易取得
B. 有较强的历史经验
C. 有较强的国际经验
D. 客观公正、科学合理
4. 在财务报表分析中,投资人是指()。
A. 社会公众
B. 金融机构
C. 优先股东
D. 普通股东
5. 采用共同比财务报表进行比较分析的主要优点是()。
A. 计算容易
B. 可用百分比表示
C. 可用于纵向比较
D. 能显示各个项目的相对性,能用于不同时期相同项目的比较分析
6. 财务报表分析的对象是()。
A. 企业的各项基本活动
B. 企业的经营活动
C. 企业的投资活动
D. 企业的筹资活动
7. 在财务分析中,最关心企业资本保值增值状况和盈利能力的利益主体是()。
A. 企业所有者
B. 企业经营决策者
C. 企业债权人
D. 政府经济管理机构
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
C. 内部管理者
D. 政府
9. 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
10. 资产负债表定比分析与环比分析,属于资产负债表的是()。
A. 质量分析
B. 比率分析
C. 趋势分析
D. 因素分析

假设某公司生产的甲产品有关材料消耗的计划 and 实际资料如下:

项 目	单位	计划	实际
产量	件	200	210
单位产品材料消耗量	公斤	40	36
材料单价	元	10	12
材料消耗总额	元	80 000	90 720

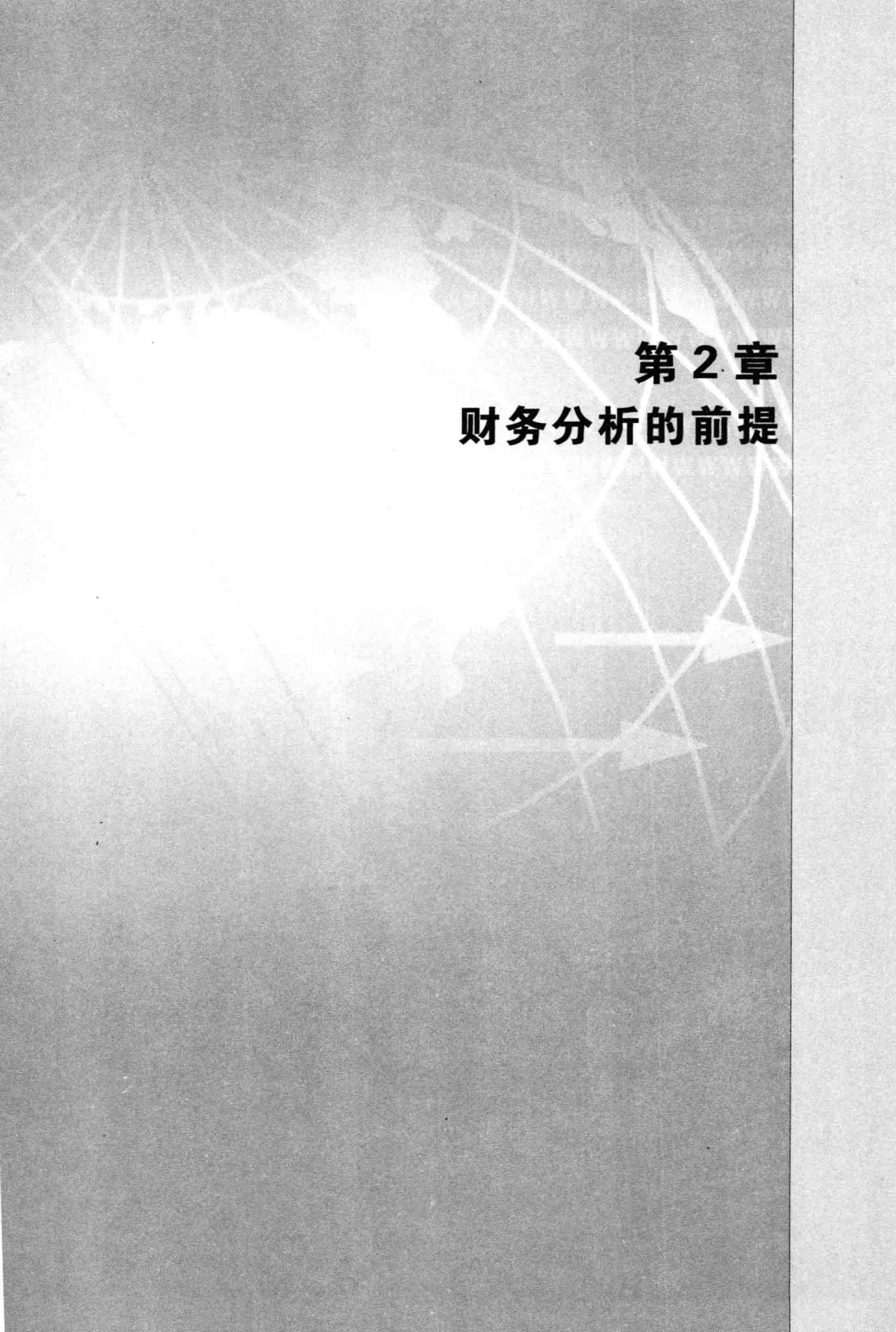
要求:运用连环替代法分析材料消耗总额的差异原因。

(五) 案例分析

小王和小张是好朋友,都喜欢炒股,可是两人炒股风格不同。小王供职于政府机关,是个消息灵通人士,经常有据说来自“上层”的“绝对可靠”的内部消息。以此作为主要买卖依据,小王几年下来的收益倒也不菲。小张毕业于一所名牌财经院校的会计专业,喜欢通过财务数据等基本面分析寻找值得投资的股票,但是几年下来收益却和小王不相上下。小张心理不平衡,因为他感觉自己投资股票的辛苦程度远远高于小王,所得与所付出却不相比。于是,小张准备改变策略,开始向小王“靠拢”。

请问:

- (1) 你对此现象有何看法?
- (2) 你认为财务分析在投资决策中的作用如何?
- (3) 你对小张的操作思路有何建议?



第 2 章

财务分析的前提

一、学习要求

通过本章的学习,了解市场经济下的企业经营活动,深刻理解成本领先战略、差别化战略、目标集聚战略等三种企业经营战略理论,了解会计核算的基本前提和会计核算的内容与方法,掌握上市公司财务报告的主要内容,理解五大市场与会计信息重要性,理解有效市场与财务信息的披露制度。

二、重要概念

有效市场(弱式有效市场、半强式有效市场、强式有效市场) 企业经营战略(成本领先战略、差别化战略、目标集聚战略) 权益资本市场 债务性资本市场

三、重点难点分析

(一) 市场经济下的企业经营活动

财务信息的披露实际上是在向信息需求者传递企业的主要活动信息。在市场经济条件下,企业的主要经济活动包括以下四种:计划、筹资、投资和经营活动。

计划是连接现在与可预见的将来的一座桥梁。每个企业都有自己的特定目标,为了使企业优化地使用资源,避免或减少失误,企业必须制定未来的行动计划。

实现企业计划的第一个环节便是筹集资金。企业筹资活动的主要内容包括筹资数额的确定、筹资方式的选择、筹资期限的确定及筹资结构的安排等。

筹资活动为企业实施计划提供了必要的资金。企业取得资金以后,必须将资金投入使用,以谋求最大的经济效益。

经营活动是指在必要的筹资和投资活动已经开展,即资产已经购置、所需资金已经筹集之后,对企业计划的实施活动。

(二) 企业经营战略

企业的经营活动不仅受到经营环境包括行业背景的影响,也受到企业自身经营战略的影响。或者说,处于不同的经营环境,其经营战略也应是有差别的。按照迈克尔·波特的有关企业竞争战略理论,主要有三种经营战略。