

21世纪 高职高专精品教材·财务会计类

财务报表分析习题与案例

Caiwu Baobiao Fenxi Xiti Yu Anli

(第二版)

李昕 编著

 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press



21世纪 高职高专精品教材·财务会计类

财务报表分析习题与案例

Caiwu Baobiao Fenxi Xiti Yu Anli

(第二版)

李昕 编著

© 李昕 2011

图书在版编目 (CIP) 数据

财务报表分析习题与案例 / 李昕编著.—2 版.—大连: 东北财经大学出版社, 2011.2

(21 世纪高职高专精品教材·财务会计类)

ISBN 978-7-5654-0253-1

I.财… II.李… III.会计报表-会计分析-高等学校: 技术学校-教学参考资料 IV.F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 013476 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

教学支持: (0411) 84710309

营 销 部: (0411) 84710711

总 编 室: (0411) 84710523

网 址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@dufe.edu.cn

大连美跃彩色印刷有限公司印刷 东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 170mm×240mm

字数: 188 千字

印张: 9 3/4

2011 年 2 月第 2 版

2011 年 2 月第 3 次印刷

责任编辑: 杨慧敏

责任校对: 惠恩乐

封面设计: 冀贵收

版式设计: 钟福建

ISBN 978-7-5654-0253-1

定价: 17.00 元

前言

《财务报表分析习题与案例》一书，作为东北财经大学出版社倾力打造的高职高专精品系列教材中《财务报表分析》（本人主编）一书的配套教材，自面世以来，以其专业实践教学知识层面的前沿性，与其主教材、教学课件、试题库等在内容、体例、规范上的优势互补、整体优化的整合性，凸显教、学、做一体化的高职教育人才培养模式的创新性，基本要求、内容、形式及考核标准等与专业岗位技能需求及职业鉴定的兼容性，以及校企合作、突出职业综合能力培养主线、难易适度、情景仿真的职业性等诸多方面的优势，受到了高职教育专业教师、学生及各界读者的广泛欢迎。本着为读者负责的态度，我们充分利用我院高职教育、成人学历教育以及在职会计及管理人员培训等多种办学机制共存这种得天独厚的条件，反复在《财务报表分析》课程教学中配套使用本书，立足实践接受检验，广泛交流查找不足。

近闻《财务报表分析》一书获得了东北财经大学出版社的年度畅销教材奖，这是对我的最大褒奖，也是有力的鞭策。为不辜负广大读者的热心期盼，我以更高的标准总结、提升了近3年来的专业实践教学及改革的经验，并聘请了来自企业界的专家——毕业于东北财经大学会计系的长春市会计拔尖人才培养专家组组长、吉林省正高级会计师评委会委员、具有多年专业实践经验的正高级会计师商振东同志对本书予以审定，并与我共同对全书进行了总纂，从而使经过修订后的本书，在内容上更加精准，在体例上更加规范。

本书作为本人多年来专业实践教学成果的总结，特别是主持国家级专业教学改革试点工作的一个缩影，它的再版不仅是高等职业教育专业实践教学成果展示，更是同仁之间相互学习、共同提高的契机。它将推动专业教学改革的深入，有助高等职业教育的健康发展。因此，在本书修订再版之际，再一次感谢我母校的出版社——东北财经大学出版社和广大读者给了我这份事业贡献才智的机会。感谢杨慧敏等编辑人员为本书所付出的心血，你们的鼓励与支持将是我不断努力的动力。

在本书的编写过程中，曾广泛参阅了大批专家、学者公开出版的专著和教材，在此一并表示谢意。受作者学识水平和编写时间所限，书中不足之处在所难免，恳请读者不吝赐教。

编著者

2010年12月于长春

第一章

财务报表分析概述

一、学习目标

通过本章学习，熟悉财务报表的内涵及种类，了解财务报表的作用与编制要求，明确财务报表分析的目的，掌握财务报表分析的基本方法。

二、预习要览

(一) 关键概念

- | | | |
|-----------|-----------|-----------|
| 1. 财务报表 | 2. 会计要素 | 3. 财务报表分析 |
| 4. 资产 | 5. 负债 | 6. 所有者权益 |
| 7. 留存收益 | 8. 收入 | 9. 费用 |
| 10. 利润 | 11. 比较分析法 | 12. 比率分析法 |
| 13. 因素分析法 | 14. 趋势分析法 | |

(二) 关键问题

1. 为什么要编制财务报表？为什么要分析财务报表？
2. 如何确认资产？人力资源是不是资产？为什么？
3. 如何确认收入？为第三方代收的款项是不是收入？为什么？
4. 最新企业会计准则中，财务报表列报的内容包括哪些？有何变化？为什么？
5. 如何理解对财务报表编制的四项基本要求？
6. 哪些人关心企业的财务报表？他们分析报表的目的是什么？
7. 什么是比较分析法？如何看待比较形成的差异？常用的比较标准有哪些？
8. 什么是比率分析法？如何理解比率分析法的优势？
9. 什么是因素分析法？在使用中应注意哪些问题？
10. 什么是趋势分析法？其最主要的特点是什么？

● 三、重点与难点

财务报表是综合反映企业一定时期财务状况和经营成果的文件，是财务会计报告的重要组成部分，是企业向外传递会计信息的主要途径。财务报表主要包括资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表及附注等。

不同性质的会计主体，由于会计核算的具体内容和经济管理的要求不同，其财务报表的分类也不尽相同。财务报表可以根据需要，按照不同的标准进行分类：

按照反映内容的不同，可以分为静态财务报表和动态财务报表；

按照编制时间的不同，可以分为月度财务报表（月报）、季度财务报表（季报）、半年度财务报表（半年报）和年度财务报表（年报）；

按照编制单位的不同，可以分为单位财务报表和汇总财务报表；

按照编制主体的不同，可以分为个别财务报表和合并财务报表；

按照服务对象的不同，可以分为内部财务报表和外部财务报表。

会计要素是对会计对象的基本分类，是会计对象的具体化。会计要素共分为以下六类：

1. 资产

资产是指过去的交易或者事项形成的、由企业拥有或者控制的、预期会给企业带来经济利益的资源。

资产按其流动性一般分为流动资产和非流动资产两大类。

资产的基本特征如下：

(1) 资产是一项由过去的交易或事项形成的，而不是由未来交易或事项形成的资源；

(2) 资产应当为企业所拥有或控制；

(3) 预期会给企业带来经济利益。

2. 负债

负债是指由过去的交易或事项形成的、预期会导致经济利益流出企业的现时义务。现时义务是指企业在现时条件下已承担的义务。未来发生的交易或事项形成的义务，不属于现时义务，不应当确认为负债。

负债按偿还期的长短分为流动负债和非流动负债。

负债的基本特征如下：

(1) 负债是企业承担的现时义务；

(2) 负债是由企业过去的交易或者事项所形成；

(3) 负债的清偿预期会导致经济利益流出企业。

3. 所有者权益

所有者权益是指企业资产扣除负债后，由所有者享有的剩余权益。公司的所有

者权益又称为股东权益。

所有者权益按其来源不同分成以下三类：所有者投入的资本、直接计入所有者权益的利得和损失、留存收益。

资产、负债和所有者权益是反映企业财务状况（资金运动相对静态状况）的会计要素，也是形成资产负债表的要素。

企业的资产、负债和所有者权益之间存在下列数量关系：

资产=负债+所有者权益

它反映了企业在某一时点的财务状况。

4. 收入

收入是指企业在日常活动中形成的、会导致所有者权益增加的、与所有者投入资本无关的经济利益的总流入，包括商品销售收入、提供劳务收入和让渡资产使用权收入，但不包括为第三方或客户代收的款项。

收入只有在经济利益很可能流入从而导致企业资产增加或者负债减少且经济利益的流入金额能够可靠计量时才能予以确认。

5. 费用

费用是指企业在日常活动中发生的、会导致所有者权益减少的、与向所有者分配利润无关的经济利益的总流出。费用与收入相配比，即为企业经营活动中取得的盈利。

费用可按不同标准进行分类：

(1) 费用按照经济内容（或性质）进行分类，可分为劳动对象方面的费用、劳动手段方面的费用和活劳动方面的费用三大类。

(2) 费用按照经济用途进行分类，可分为直接材料、直接人工、其他直接费用、制造费用和期间费用。

(3) 费用按照同产量之间的依存关系进行分类，可分为固定费用和变动费用。

费用只有在经济利益很可能流出从而导致企业资产减少或者负债增加且经济利益的流出金额能够可靠计量时才能予以确认。

6. 利润

利润是指企业在一定会计期间的经营成果。利润能够反映企业在一定会计期间的经营业绩和获利能力，反映企业的投入产出效率和经济效益，有助于企业投资人和债权人据此进行盈利预测，评价企业经营绩效，做出正确的决策。利润包括收入减去费用后的净额、直接计入当期利润的利得和损失等。利润的构成有营业利润、利润总额和净利润三个层次。

收入、费用和利润是反映企业经营成果（资金运动显著变动状况）的会计要素，也是形成利润表的要素。

企业的收入、费用和利润之间存在下列数量关系：

收入-费用=利润

它反映了企业在一定时期的经营成果。

4 财务报表分析习题与案例

编制财务报表的目的，在于提供有助于使用者进行经济决策的财务信息。财务报表的具体作用表现在以下三个方面：

1. 有助于投资人和债权人等了解企业的财务状况与经营成果，并进行合理决策；
2. 有助于企业加强和改善内部经营管理；
3. 有利于国家经济管理部门制定宏观产业政策，进行宏观调控。

为了使财务报表能够最大限度地满足各有关方面的需求，实现编制财务报表的基本目的，充分发挥财务报表的作用，企业在编制财务报表时应当做到真实可靠、相关可比、全面完整、编报及时、便于理解。

财务报表分析的目的就是通过财务报表提供的会计信息，揭示数字背后的信息，了解企业的生产经营状况和未来的发展趋势，为信息使用者进行经济决策提供依据。

不同的报表分析主体进行报表分析的目的是不同的。

投资人分析财务报表的目的。投资人包括企业所有者和潜在的投资者。他们进行报表分析的最根本目的是了解企业的盈利能力状况。

债权人分析财务报表的目的。债权人包括企业借款的银行及金融机构。他们进行财务报表分析的主要目的：一是看其对企业的借款或其他债权是否能及时、足额收回，即研究企业偿债能力的大小；二是看债权人的收益状况与风险程度是否相适应。

经营者分析财务报表的目的。经营者主要是指企业的经理以及各分厂、部门、车间的管理人员。他们进行报表分析的目的是综合性和多方面的。

政府有关部门分析财务报表的目的。政府有关部门主要是指工商、财政、税务以及审计等部门。他们进行财务报表分析的目的：一是监督检查党和国家的各项经济政策、法规、制度在企业的执行情况；二是保证企业财务信息和财务报表的真实性、准确性，为宏观决策提供可靠信息。

业务关联单位分析财务报表的目的。业务关联单位主要指材料供应者、产品购买者等。这些单位出于保护自身利益的需要，也非常关心往来企业的财务状况，进行财务报表分析。他们在分析时，最关注的是企业的信用状况，包括商业上的信用和财务上的信用。

企业内部职工分析财务报表的目的。企业内部职工最关注的是企业为其所提供的就业机会及其稳定性、劳动报酬高低和职工福利好坏等方面的信息。

财务报表分析的方法是指分析工作中用来测算数据、权衡效益、揭示差异、查明原因的具体方法，它是为达到分析目的所采用的手段和措施。财务报表分析的基本方法主要有以下四种：

1. 比较分析法

比较分析法是通过指标对比，从数量上确定差异，并进一步分析原因的分析方法，它是财务报表分析最基本的方法。具体公式如下：

$$\text{实际指标} - \text{标准指标} = \text{差异}$$

差异又分为有利差异和不利差异两种。正指标大于零或反指标小于零的差异为

有利差异；反指标大于零或正指标小于零的差异为不利差异。

比较分析法中常用的比较标准有公认标准、目标标准、行业标准和历史标准。

运用比较分析法，应注意比较指标在内容、时间、计价标准上的可比性。只有口径一致，才能使比较的结论客观、可信。

2. 比率分析法

比率分析法是一种特殊形式的比较分析法，它是通过计算两项相关数值的比率，来揭示企业财务活动的内在联系，分析经济现象产生原因的分析方法。由于它使用相对数指标进行比较分析，不受规模限制，因此，在实际工作中应用广泛。

比率分析法常用的形式有相关比率分析和构成比率分析。运用比率分析法，应注意对比指标的相关性。

3. 因素分析法

因素分析法是把综合指标分解为各个组成要素，确定各要素对综合指标的影响程度和影响方向的分析方法。因素分析法最常见的应用形式是连环替代法。

运用连环替代法，应注意替代计算的顺序性；对比计算的连环性；计算结果的假定性。替换顺序的排列规则是：先数量指标，后质量指标；先实物量指标，后价值量指标；先主要因素，后次要因素；先分子，后分母。

连环替代法的简化形式是差额算法。运用差额算法，当确定某一因素变动影响时，括号中用该因素的实际指标减标准指标求差异，括号前的因素为实际指标，括号后的因素为标准指标。

4. 趋势分析法

趋势分析法是计算连续若干期的相同指标，揭示和预测财务状况或经营成果发展趋势的分析方法，也称为动态比率分析法。

趋势分析法包括定基动态比率分析与环比动态比率分析两种形式。

● 四、主要公式

1. 资产 = 负债 + 所有者权益（反映企业在某一时点的财务状况）

2. 收入 - 费用 = 利润（反映企业在一定时期的经营成果）

3. 定基发展速度 = $\frac{\text{分析期数额}}{\text{固定基期数额}}$ （又称定基动态比率）

定基增长速度 = 定基发展速度 - 1

4. 环比发展速度 = $\frac{\text{分析期数额}}{\text{前期数额}}$ （又称环比动态比率）

环比增长速度 = 环比发展速度 - 1

● 五、备考演练

(一) 单项选择题

1. () 是财务会计报告的重要组成部分, 是企业对外传递会计信息的主要途径。

A. 账簿资料 B. 会计凭证 C. 财务报表 D. 财务分析报告

2. 最新企业会计准则传递的重大改革信息之一是 ()。

A. 资产负债表观 B. 利润表观 C. 现金流量表观 D. 所有者权益变动表观

3. 半年度、季度和月度财务报表又可统称为 ()。

A. 年度内财务报表 B. 中期财务报表 C. 静态财务报表 D. 个别财务报表

4. 有助于报表使用者进一步理解和分析企业主要财务报表信息的是 ()。

A. 内部财务报表 B. 合并财务报表 C. 汇总财务报表 D. 财务报表附注

5. 对财务报表编制的首要要求是 ()。

A. 真实可靠 B. 全面完整 C. 便于理解 D. 编报及时

6. () 是投资人资本保值和增值的关键。

A. 偿还能力 B. 盈利能力 C. 营运能力 D. 发展能力

7. 最关心企业信用状况的报表使用者是 ()。

A. 投资人 B. 政府机关 C. 业务关联单位 D. 企业内部职工

8. 财务报表分析中最基本的方法是 ()。

A. 趋势分析法 B. 因素分析法 C. 比率分析法 D. 比较分析法

9. 企业制订的定额或计划是企业通过努力应该达到的理想标准, 也称为 ()。

A. 公认标准 B. 目标标准 C. 行业标准 D. 历史标准

10. 差额计算法是 () 的特殊形式。

A. 趋势分析法 B. 因素分析法 C. 比率分析法 D. 比较分析法

(二) 多项选择题

1. 财务报表列报主要包括的内容有 ()。

A. 资产负债表 B. 利润表 C. 所有者权益变动表

D. 现金流量表 E. 报表附注

2. 财务报表可以根据不同的需要进行不同的分类, 常用的分类标准有 ()。

A. 反映内容 B. 编制时间 C. 编制单位

D. 编制主体 E. 服务对象

3. 会计要素是会计对象的具体化, 也是形成会计报表的基础, 会计要素包括 ()。

A. 资产 B. 负债 C. 所有者权益

D. 收入、费用 E. 利润

4. 资产负债表是反映企业在()的()的()。
- A. 某一特定日期 B. 财务状况 C. 静态报表
D. 动态报表 E. 时点报表
5. 利润表是反映企业在()的()的()。
- A. 一定会计期间 B. 经营成果 C. 静态报表
D. 动态报表 E. 时期报表
6. 能提供企业在一定时期所有者权益的()等方面信息的报表是所有者权益变动表。
- A. 取得渠道 B. 减少去向 C. 结构变动
D. 变动原因 E. 债务水平
7. 费用按经济内容分类可分为以下几类()。
- A. 固定费用 B. 变动费用 C. 劳动对象方面的费用
D. 劳动手段方面的费用 E. 活劳动方面的费用
8. 财务报表的编制要求主要体现在()。
- A. 真实可靠 B. 相关可比 C. 全面完整
D. 编报及时 E. 便于理解
9. 财务报表分析的基本方法有()。
- A. 比较分析法 B. 比率分析法 C. 因素分析法
D. 差额计算法 E. 趋势分析法
10. 趋势分析法的实质及包括的比较形式有()。
- A. 相对数比较 B. 动态比率 C. 定基动态比率分析
D. 环比动态比率分析 E. 差额计算

(三) 判断题

1. 账簿资料能够集中、概括、系统、全面地提供经营管理所需要的完整的会计信息。 ()
2. 财务报表是企业向外传递会计信息的主要途径。 ()
3. 内部财务报表是供企业内部管理职能部门和决策人使用的财务报表,因此,必须统一格式、统一时间。 ()
4. 企业编报财务报表,必须严格遵循企业会计准则和《企业财务会计报告条例》的相关规定。 ()
5. 资产按其流动性一般可分为流动负债和长期负债两大类。 ()
6. 负债按其偿还期的长短分为长期负债和非长期负债。 ()
7. 企业为第三方代收的款项也应确认为企业的收入。 ()
8. 编制财务报表的目的,在于提供有助于使用者进行经济决策的财务信息。 ()
9. 趋势分析法常用的比率形式有相关比率和构成比率。 ()
10. 比率分析法是一种特殊形式的比较分析法,它使用相对数比较,所以不受规

模限制,应用面更广。

()

(四) 计算题

1. 光明公司 2010 年丙产品有关销售收入的资料见表 1—1。

表 1—1 光明公司 2010 年丙产品有关销售收入的资料

| 项 目 | 计划数 | 实际数 | 差异数 |
|------------|-------|-------|------|
| 产品销售收入(万元) | 1 000 | 1 056 | +56 |
| 销售数量(台) | 200 | 220 | +20 |
| 销售单价(万元) | 5 | 4.8 | -0.2 |

要求:采用差额计算法计算各因素变动对产品销售收入计划完成情况的影响程度。

2. 某企业自 2007—2010 年的产品销售额分别是 600 万元、620 万元、635 万元和 642 万元。

要求:计算定基动态比率和环比动态比率的发展速度与增长速度指标,并对销售业绩的发展趋势作出简要评价。

(五) 案例分析题

1. 晨光公司 2010 年管理费用的预算数为 100 万元,实际执行数为 108 万元;净利润的预算数为 2 000 万元,实际执行数为 2 160 万元。

要求:分别计算管理费用和净利润的差异额和差异率,并作出简要评价。

2. 康达公司材料消耗统计资料见表 1—2。

表 1—2 康达公司材料消耗统计资料

| 项 目 | 计划数 | 实际数 | 差异数 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 产品产量(件) | 280 | 300 | +20 |
| 单位产品材料消耗(千克) | 50 | 45 | -5 |
| 材料单价(元) | 8 | 10 | +2 |
| 材料消耗总额(元) | 112 000 | 135 000 | +23 000 |

要求:分别用连环替代法和差额计算法计算各因素变动对材料消耗总额的影响,并作出分析评价。

第二章

资产负债表分析

一、学习目标

通过本章学习，了解资产负债表的性质与作用、格式与内容，掌握资产负债表项目的分析方法和资产负债表综合分析的方法。

二、预习要览

（一）关键概念

- | | | |
|----------|------------|------------|
| 1. 资产负债表 | 2. 交易性金融资产 | 3. 存货 |
| 4. 生物资产 | 5. 应付职工薪酬 | 6. 预计负债 |
| 7. 盈余公积 | 8. 资产结构 | 9. 资本结构 |
| 10. 营运资金 | 11. 营运能力 | 12. 长期偿债能力 |
| 13. 速动资产 | 14. 投资性房地产 | |

（二）关键问题

1. 如何理解资产负债表的性质？
2. 通过对资产负债表的分析，你能够了解到哪些基本的财务信息？
3. 如何理解货币资金的资产属性？
4. 应收票据与应收账款的异同点表现在哪些方面？
5. 对其他应收款项目的分析应注意什么？
6. 什么是存货？对存货项目的分析应重点注意哪些问题？
7. 什么是无形资产？企业文化是否属于无形资产？为什么？
8. 对资产负债表的分析应包括哪些内容？
9. 对资产负债表的左方项目进行分析，自上而下具有什么趋势？对资产负债表的右方项目进行分析，自上而下具有什么趋势？
10. 你认为资产负债表中的哪些项目与利润表中的项目具有较密切的相关性？

● 三、重点与难点

资产负债表是反映企业在某一特定日期财务状况的财务报表。它是根据“资产=负债+所有者权益”的会计等式，按照一定的分类标准和一定顺序，将企业一定时日的资产、负债和所有者权益项目予以适当排列，按照一定要求编制而成的。

资产负债表内各项目是按照流动性排列的。资产负债表立足于企业产权角度，反映了企业特定时日的财务状况。

资产负债表的作用主要表现在：揭示企业的资产总额及其分布、揭示企业的负债总额及其结构、了解企业的长短期偿债能力和现金支付能力、预测企业的财务状况发展趋势四个方面。

我国企业的资产负债表采用账户式格式，又称为平衡式资产负债表。

账户式资产负债表的优点是能使资产和权益的衡等关系一目了然，尤其是易于比较流动资产和流动负债的对应关系。

一张完整的资产负债表应该包括三个部分：表首、正表和补充资料。

资产负债表的表首部分是报表的标志，有报表名称、编制单位、编制日期和金额单位。资产负债表是静态报表，编制日期应填列报告期末最后一天的日期。

资产负债表的正表部分是报表的主体，企业按“期末余额”、“年初余额”列示金额。资产类、负债类和所有者权益类各项目按流动性的高低顺序排列。

在资产负债表的下端，可以根据行业特点和报表充分揭示的需要，列有补充资料。补充资料是报表附注的重要内容，主要反映一些报表使用者需要了解，但在报表的基本部分无法反映或难以单独反映的资料。

对资产负债表进行分析首先要对表中列示的项目进行阅读、理解与分析。第一，要对资产类项目进行阅读与分析。重点分析的项目有：货币资金、交易性金融资产、应收票据、应收账款、其他应收款、存货、持有至到期投资、长期股权投资、投资性房地产、固定资产、无形资产等。第二，要对负债类项目进行阅读与分析。重点分析的项目有：短期借款、应付账款、应付票据、应交税费、应付职工薪酬、长期借款、应付债券、长期应付款、预计负债等。第三，要对所有者权益类项目进行阅读与分析。重点分析的项目有：实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润。

在对资产负债表中各主要项目进行阅读、分析的基础上，通过编制比较会计报表，再对资产负债表进行分析，主要内容包括以下四个方面：

总量变动及其发展趋势分析。通过资产和权益总量的变动情况，分析其规模增长的速度是否合理，财务状况的发展趋势是否有利。

资产结构及其合理性分析。资产结构是指企业流动资产与非流动资产各主要项目占资产总额的比重。

对资产结构的合理性进行分析，可以看出企业的行业特点、经营特点和技术装

备特点，工业企业的非流动资产往往大于流动资产，而商品流通企业的情况正好相反。在同一行业中，流动资产和负债较高的企业稳定性差，却较灵活；而那些非流动资产和自有资本占较大比重的企业底子较厚，但灵活性差；长期投资较高的企业，金融利润和风险都高；无形资产持有较多、增长快的企业，开发创新能力强；而固定资产折旧比例较高的企业，技术更新换代快。

资本结构及其稳健性分析。资本结构是指各种资本的构成及其比例关系。其本质是债务资本在资本结构中安排多大的比例。

对企业经营者而言，资本结构分析的主要目的是优化资本结构和降低资本成本。优化资本结构表现为吸收更多的权益资本，保持企业良好的财务形象，降低财务风险，以便更好地筹资和投资。企业在提高承担财务风险的能力的同时，还应尽量降低筹资成本。债务利息率通常低于股票股利率，而且债务利息从税前支付，企业可以少交所得税，使得债务筹资可以降低企业资本成本，发挥财务杠杆的作用，但同时也必须看到，它也会加大企业的财务风险。因此，只有在一定限度内合理提高债务资本的比例，才能在最大限度规避财务风险的同时降低综合资本成本。

偿债能力及其安全性分析。偿债能力是指企业按时偿还到期债务的能力。它是反映企业财务状况和企业资信力的重要标志。对偿债能力进行分析主要是通过对企业的短期偿债能力和长期偿债能力进行分别分析而完成的。在分析时要计算、比较、分析相应的财务比率。在对短期偿债能力进行分析时，要计算营运资金、流动比率、速动比率等指标；而对长期偿债能力进行分析时，要计算资产负债率指标。

营运能力及其效率性分析。营运能力是指企业基于外部市场环境的约束，通过内部资源的配置组合而对财务目标所产生的作用的大小。资产运营状况如何，直接关系到资本增值的程度。资产运营效率越高，获利能力就越强，资本增值就越快。反之，资产运营效率低，获利能力就弱，资本增值就慢。营运能力指标包括：营业周期、存货周转率、应收账款周转率、流动资产周转率和总资产周转率。在全部资产中，流动资产特别是其中的应收账款和存货两项，不仅流动性较强，而且最能体现企业的经营能力与管理效率。

对资产负债表进行分析是一个由表及里、由具体到抽象再到具体的分析过程。在这一过程中，既有定性分析，又有定量分析；既有对报表本身项目的分析，又有对与相关报表项目内容的依存关系的分析，只有灵活掌握这些技巧，才能真正看懂资产负债表。

● 四、主要公式

1. 营运资金=流动资产-流动负债

营运资金是企业的流动资产扣除流动负债后的差额，它反映企业用流动资产偿还了流动负债后，还有多少可用于生产经营。

12 财务报表分析习题与案例

$$2. \text{ 流动比率} = \frac{\text{流动资产}}{\text{流动负债}}$$

流动比率是企业的流动资产与流动负债的比值，它表示企业流动资产对流动负债的保证倍数，即平均每元流动负债相应地有多少流动资产做保证。国际公认的标准为 2，我国较好标准为 1.5。

$$3. \text{ 速动比率} = \frac{\text{速动资产}}{\text{流动负债}}$$

$$\text{速动资产} = \text{流动资产} - \text{存货}$$

速动比率是企业的速动资产与流动负债的比值，它表示企业速动资产对流动负债的保证倍数，即平均每元流动负债相应地有多少变现速度较快的速动资产做保证。国际公认的标准为 1，我国较好的标准为 0.9。

$$4. \text{ 资产负债率} = \frac{\text{负债总额}}{\text{资产总额}} \times 100\%$$

资产负债率是企业的负债总额占资产总额的比率，它表示企业全部资产中，债务资本所占的比重。它是国际公认的反映企业偿债能力和经营风险的重要指标。不同行业的资产负债率有较大差异，该指标的保守比率是不超过 50%，国际公认的标准是不超过 60%。

$$5. \text{ 应收账款周转率} = \frac{\text{赊销收入净额}}{\text{应收账款平均余额}}$$

$$\text{赊销收入净额} = \text{营业收入} - \text{现销收入} - \text{销售退回、折让、折扣}$$

$$\text{应收账款平均余额} = \frac{\text{期初应收账款} + \text{期末应收账款}}{2}$$

应收账款周转率是指企业一定时期内赊销收入净额与应收账款平均余额的比率，用以反映应收账款的收款速度。

$$6. \text{ 存货周转率} = \frac{\text{营业成本}}{\text{存货平均余额}}$$

存货周转率是指一定时期内企业营业成本与存货平均余额的比率。它是衡量企业销售能力和存货管理水平的指标。

● 五、备考演练

(一) 单项选择题

1. 资产负债表是反映企业在某一特定日期（ ）的财务报表。
A. 财务状况 B. 经营成果 C. 现金流量 D. 所有者权益变化
2. 资产负债表内各项目是按照（ ）排列的。
A. 变现速度 B. 流动性 C. 盈利能力 D. 偿债能力

3. 变现能力最强的资产项目是 ()。
- A. 应收票据 B. 应收账款 C. 货币资金 D. 交易性金融资产
4. () 是指企业发生非购销活动产生的应收债权。
- A. 应收票据 B. 应收账款 C. 交易性金融资产 D. 其他应收款
5. 企业为了获取职工提供的服务而给予的各种形式的报酬以及其他相关支出被统称为 ()。
- A. 应付工资 B. 应付福利费 C. 应付职工薪酬 D. 其他应付款
6. 我国的企业法人登记管理条例规定, 除国家另有规定外, 企业的 () 应当与注册资本一致。
- A. 未分配利润 B. 盈余公积 C. 资本公积 D. 实收资本
7. 对资产负债表进行综合分析, 一般采用的方法是首先 ()。
- A. 编制比较报表 B. 计算财务比率 C. 理解项目内涵 D. 进行综合评价
8. 下列指标中 () 不是反映企业偿债能力的指标。
- A. 营运资金 B. 应收账款周转率 C. 速动比率 D. 资产负债率
9. 对 () 而言, 资本结构分析的主要目的是优化资本结构和降低资本成本。
- A. 经营者 B. 投资者 C. 债权人 D. 企业职工
10. 国际公认标准为 1:1 的指标是 ()。
- A. 流动比率 B. 速动比率 C. 资产负债率 D. 存货周转率

(二) 多项选择题

1. 资产负债表的作用表现在 ()。
- A. 揭示资产总额及其分布 B. 揭示负债总额及其结构 C. 了解偿还能力
D. 反映现金支付能力 E. 预测财务状况发展趋势
2. 一份完整的资产负债表通常由 () 组成。
- A. 表首 B. 正表 C. 补充资料 D. 财务比率 E. 分析报告
3. 反映企业债权结算的资产类项目主要有 ()。
- A. 应收票据 B. 应收账款 C. 应收股利 D. 应收利息 E. 其他应收款
4. 生物资产是指有生命的动物和植物。根据生物资产的用途, 可将其分为 ()。
- A. 酬量性生物资产 B. 约束性生物资产 C. 消耗性生物资产
D. 生产性生物资产 E. 公益性生物资产
5. 可辨认的无形资产主要包括 ()。
- A. 专利权 B. 商标权 C. 著作权 D. 人力资源 E. 土地使用权
6. 职工薪酬的内容主要包括 ()。
- A. 工资 B. 福利费 C. 工会经费 D. 职工教育经费 E. 各种奖金
7. 资本公积有其特定的来源, 主要包括 ()。
- A. 盈余公积转入 B. 资本溢价 C. 接受捐赠
D. 汇率变动差额 E. 从税后利润中提取