

东北财经大学
会计学系列配套教材

财务分析

习题与案例

Financial

张先治 陈友邦 秦志敏 主编

Analysis

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

东北财经大学会计学系列配套教材

财务分析习题与案例

张先治 陈友邦 秦志敏 主编

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

大 连

© 张先治等 2004

图书在版编目 (CIP) 数据

财务分析习题与案例 / 张先治等主编 .— 大连 : 东北财经大学出版社, 2004.6

(东北财经大学会计学系列配套教材)

ISBN 7-81084-397-4

I. 财… II. ①张… ②陈… ③秦… 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 (2004) 第 034475 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)

总编室: (0411) 84710523

营销部: (0411) 84710711

网 址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@sina.com

大连理工印刷有限公司印刷 东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 148mm×210mm 字数: 174 千字 印张: 9.5

印数: 1—5 000 册

2004 年 6 月第 1 版

2004 年 6 月第 1 次印刷

责任编辑: 田世忠 李 彬

责任校对: 毛 杰

封面设计: 冀贵收

版式设计: 孙 萍

定价: 15.00 元

前 言

《财务分析习题与案例》是东北财经大学会计系列教材《财务分析》(张先治、陈友邦编著,东北财经大学出版社,2004)的配套教材。

《财务分析习题与案例》包括各章重点与难点、关键概念、相关准则制度及阅读书目、复习思考题、练习题、复习思考题提示、练习题参考答案、典型案例分析等。

本书可供教师教学参考,同时对学生自学、作业与练习也会有很大帮助。

本书由张先治教授、陈友邦教授和秦志敏教授主编,第一章、第二章、第三章由张先治教授编写;第四章、第八章和第十章由陈友邦教授编写;第六章、第九章由秦志敏教授编写;第五章由任翠玉讲师编写;第七章由王玉红博士生编写;第十一章由耿云江博士生编写;第十二章由池国华博士生编写。陈友邦教授对全书进行了总纂和修改;张先治教授最后定稿。

由于作者水平与编写时间所限,书中可能会出现缺点与错误,恳请读者批评指正。

编 者

2004年6月

目 录

第一编 财务分析概论

第一章 财务分析理论	3
<input type="checkbox"/> 本章重点与难点.....	3
<input type="checkbox"/> 关键概念.....	9
<input type="checkbox"/> 相关准则制度及阅读书目.....	9
<input type="checkbox"/> 复习思考题	10
<input type="checkbox"/> 练习题	10
<input type="checkbox"/> 复习思考题提示	13
<input type="checkbox"/> 练习题参考答案	13
第二章 财务分析信息基础	17
<input type="checkbox"/> 本章重点与难点	17
<input type="checkbox"/> 关键概念	25
<input type="checkbox"/> 相关准则制度及阅读书目	26
<input type="checkbox"/> 复习思考题	26
<input type="checkbox"/> 练习题	26
<input type="checkbox"/> 复习思考题提示	30
<input type="checkbox"/> 练习题参考答案	31
第三章 财务分析程序与方法	36
<input type="checkbox"/> 本章重点与难点	36
<input type="checkbox"/> 关键概念	45
<input type="checkbox"/> 相关准则制度及阅读书目	45

<input type="checkbox"/>	复习思考题	45
<input type="checkbox"/>	练习题	45
<input type="checkbox"/>	复习思考题提示	50
<input type="checkbox"/>	练习题参考答案	51

第二编 财务报告分析

第四章	资产负债表分析	61
<input type="checkbox"/>	本章重点与难点	61
<input type="checkbox"/>	关键概念	66
<input type="checkbox"/>	相关准则制度及阅读书目	66
<input type="checkbox"/>	复习思考题	66
<input type="checkbox"/>	练习题	67
<input type="checkbox"/>	复习思考题提示	76
<input type="checkbox"/>	练习题参考答案	78
第五章	利润表分析	93
<input type="checkbox"/>	本章重点与难点	93
<input type="checkbox"/>	关键概念	103
<input type="checkbox"/>	相关准则制度及阅读书目	104
<input type="checkbox"/>	复习思考题	104
<input type="checkbox"/>	练习题	104
<input type="checkbox"/>	复习思考题提示	116
<input type="checkbox"/>	练习题参考答案	119
第六章	现金流量表分析	132
<input type="checkbox"/>	本章重点与难点	132
<input type="checkbox"/>	关键概念	136
<input type="checkbox"/>	相关准则制度及阅读书目	136
<input type="checkbox"/>	复习思考题	136
<input type="checkbox"/>	练习题	136
<input type="checkbox"/>	复习思考题提示	142
<input type="checkbox"/>	练习题参考答案	143

第三编 财务效率分析

第七章	企业盈利能力分析	151
<input type="checkbox"/>	本章重点与难点	151
<input type="checkbox"/>	关键概念	160
<input type="checkbox"/>	相关准则制度及阅读书目	160
<input type="checkbox"/>	复习思考题	160
<input type="checkbox"/>	练习题	161
<input type="checkbox"/>	复习思考题提示	168
<input type="checkbox"/>	练习题参考答案	174
第八章	企业营运能力分析	181
<input type="checkbox"/>	本章重点与难点	181
<input type="checkbox"/>	关键概念	184
<input type="checkbox"/>	相关准则制度及阅读书目	184
<input type="checkbox"/>	复习思考题	185
<input type="checkbox"/>	练习题	185
<input type="checkbox"/>	复习思考题提示	194
<input type="checkbox"/>	练习题参考答案	195
第九章	企业偿债能力分析	209
<input type="checkbox"/>	本章重点与难点	209
<input type="checkbox"/>	关键概念	217
<input type="checkbox"/>	相关准则制度及阅读书目	217
<input type="checkbox"/>	复习思考题	217
<input type="checkbox"/>	练习题	218
<input type="checkbox"/>	复习思考题提示	224
<input type="checkbox"/>	练习题参考答案	226

第四编 财务综合分析与评价

第十章	综合分析与业绩评价	231
<input type="checkbox"/>	本章重点与难点	231

<input type="checkbox"/>	关键概念	236
<input type="checkbox"/>	相关准则制度及阅读书目	236
<input type="checkbox"/>	复习思考题	237
<input type="checkbox"/>	练习题	237
<input type="checkbox"/>	复习思考题提示	244
<input type="checkbox"/>	练习题参考答案	245
第十一章 趋势分析与预测分析		255
<input type="checkbox"/>	本章重点与难点	255
<input type="checkbox"/>	关键概念	259
<input type="checkbox"/>	相关准则制度及阅读书目	259
<input type="checkbox"/>	复习思考题	259
<input type="checkbox"/>	练习题	259
<input type="checkbox"/>	复习思考题提示	268
<input type="checkbox"/>	练习题参考答案	268
第十二章 企业价值评估		279
<input type="checkbox"/>	本章重点与难点	279
<input type="checkbox"/>	关键概念	285
<input type="checkbox"/>	相关准则制度及阅读书目	285
<input type="checkbox"/>	复习思考题	285
<input type="checkbox"/>	练习题	286
<input type="checkbox"/>	复习思考题提示	289
<input type="checkbox"/>	练习题参考答案	291

第一编

财务分析概论



第一章 财务分析理论

□ 本章重点与难点

一、财务分析的产生与发展

(一) 财务分析与会计技术发展

1. 财务分析的产生与发展是社会经济发展对财务分析信息需求与供给共同作用的结果。会计技术与会计报表的发展为财务分析的产生与发展奠定了理论基础。

2. 会计技术的发展可分为四个阶段：

第一是利用会计凭证记录交易事项；第二是利用会计分类账记录交易事项；第三是编制财务报表；第四是财务报表解释。财务报表解释的目的是给管理者提供经营管理信息。

(二) 财务分析应用领域的发展

对财务分析产生与发展在早期做出重要贡献的是贷款人和投资者，正是他们对财务报表信息的需要影响着财务分析的产生与发展。在近代与现代，企业经理、银行家和其他人对财务信息的需要进一步影响着财务分析的发展进程。

1. 财务分析开始于银行家。

2. 投资领域的财务分析。

3. 现代财务分析的领域不断扩展，早已不限于初期的银行信贷分析和一般投资分析。

(三) 财务分析技术发展

1. 比率分析的发展。比率分析的体系于1919年由亚历山大建立。他指出，为了取得全面的认识，必须考虑财务报表间的各种关系，而不仅仅是流动资产与流动负债之间的关系。

2. 标准比率。在人们广泛接受比率分析方法的同时，人们感觉需要一种类似成本会计中标准成本的比率分析标准，即标准比率。

3. 比率分析的问题及趋势分析的出现。对比率分析的批评，归纳起来主要有四点：

第一，比率的变动可能仅仅被解释为两个相关因素之间的变动；

第二，某一比率很难综合反映与比率计算相关的某一报表（资产负债表）的联系；

第三，比率给人们不保险的最终印象；

第四，比率不能给人们财务报表（如资产负债表）关系的综合观点。

为了解决比率分析的问题，人们提出了替代比率技术的方法，即趋势分析的产生。

4. 现代财务分析技术。现代财务分析技术是在传统分析技术基础上不断完善与发展的，如预测分析技术、实证分析技术、价值评估技术、电算化分析技术等等。

（四）财务分析形式发展

1. 静态分析与动态分析。

2. 内部分析与外部分析。

二、财务分析的基本内涵

（一）财务分析的定义

财务分析是以会计核算和报表资料及其他相关资料为依据，采用一系列专门的分析技术和方法，对企业等经济组织过去和现在有关筹资活动、投资活动、经营活动的偿债能力、盈利能力和营运能力状况等进行分析与评价，为企业的投资者、债权人、经营者及其他关心企业的组织或个人了解企业过去、评价企业现状、预测企业未来，做出正确决策提供准确的信息或依据的经济应用学科。

要正确理解财务分析的基本内涵，必须搞清以下几个问题：

1. 财务分析是一门综合性、边缘性学科
2. 财务分析有完整的理论体系
3. 财务分析有健全的方法论体系
4. 财务分析有系统、客观的资料依据

5. 财务分析有明确的目的和作用

(二) 财务分析与相关学科关系

1. 财务分析与经济活动分析

从财务分析与经济活动分析的关系看，它们的相同点在于“分析”，如有着相同或相近的分析程序、分析方法、分析形式等。它们的区别主要表现在：(1) 财务分析与经济活动分析的对象与内容不同。(2) 财务分析与经济活动分析的依据不同。(3) 财务分析与经济活动分析的主体不同。

2. 财务分析与会计

(1) 财务分析与财务会计的关系。二者的关系主要体现在：第一，财务分析以财务会计核算的报表资料为依据进行。第二，财务分析中的财务报表会计分析，在某种程度上也是财务会计的一部分。

(2) 财务分析与管理会计的关系。管理会计在一些步骤上应用财务分析方法；财务分析也需要以管理会计资料为依据进行。

3. 财务分析与财务管理

从财务分析与财务管理关系看，它们的相同点在于“财务”，都将财务问题作为研究的对象。它们的区别主要表现在：(1) 财务分析与财务管理的职能与方法不同。(2) 财务分析与财务管理研究财务问题的侧重点不同。(3) 财务分析与财务管理结果的不确定性不同。(4) 财务分析与财务管理的服务对象不同。

三、财务分析的目的

财务分析的目的受财务分析主体和财务分析服务对象的制约，不同的财务分析主体进行财务分析的目的是不同的，不同的财务分析服务对象所关心的问题也是不同的。

1. 从企业投资者角度看财务分析的目的

企业的投资者包括企业的所有者和潜在投资者，他们进行财务分析的最根本目的是看企业的盈利能力状况，因为盈利能力是投资者资本保值和增值的关键。

2. 从企业债权人角度看财务分析的目的

从债权人角度进行财务分析的主要目的，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；二是看债权者的收益状况与风险程度是否相适应，为此，还应将偿债能力分析 with 盈利能力分析相结合。

3. 从企业经营者角度看财务分析的目的

企业经营者财务分析的目的是综合的和多方面的。从对企业所有者负责的角度，他们首先也关心盈利能力，这只是他们的总体目标。但是，在财务分析中，他们关心的不仅仅是盈利的结果，而是盈利的原因及过程。

四、财务分析的作用

1. 财务分析可正确评价企业过去

正确评价过去，是说明现在和揭示未来的基础。财务分析通过对实际会计报表等资料的分析能够准确的说明企业过去的业绩状况，指出企业的成绩和问题及产生的原因，是主观原因还是客观原因等，这不仅对于正确评价企业过去的经营业绩是十分有益的，而且可对企业投资者和债权人的行为产生正确的影响。

2. 财务分析可全面反映企业现状

财务分析，根据不同分析主体的分析目的，采用不同的分析手段和方法，可得出反映企业在这方面现状的指标，通过这种分析，对于全面反映和评价企业的现状有重要作用。

3. 财务分析可用于估价企业未来

财务分析对企业未来的估价，第一，可为企业未来财务预测、财务决策和财务预算指明方向；第二，可准确评估企业的价值及价值创造，这对企业进行经营者绩效评价、资本经营和产权交易都是十分有益的；第三，可为企业进行财务危机预测提供必要信息。

五、美国财务分析体系与内容评价

财务分析作为一门独立学科，必然涉及对财务分析目的、分析方法、分析内容的界定与安排问题。从不同角度或不同的分析目的出发，可得出不同的财务分析体系。目前，美国理论界关于财务分析体系的安排可归为以下几种：

(一) 概论、会计分析、财务分析三大部分

这种体系实际上是在总论财务分析目的、方法、资料、环境的基础上将财务分析内容分为会计分析和财务分析两大部分。

(二) 概论、分析工具、分析应用三大部分

这个体系中的概论部分主要强调财务分析的环境与目的，而将分析方法问题专门作为一部分研究，第三部分是分析的具体应用问题，即上述分析工具在实践领域的应用。通常包括证券分析、信贷分析及经营分析评价在兼并与收购、公司筹资政策和管理交流等方面的应用。

(三) 概论、经营分析、投资分析、筹资分析和价值评估分析

这种体系的概论部分主要论述财务分析的内涵，通常从企业筹资活动、投资活动和经营活动三方面引出分析目的、分析资料及分析内容。在此基础上从经营分析、投资分析、筹资分析和价值评估分析几个方面，应用相应的分析方法进行系统分析与评价。

六、我国财务分析体系与内容构建

在研究财务分析产生与发展，界定财务分析内涵，明确财务分析目的与作用的基础上，结合对国外财务分析体系与内容的剖析，我们将我国财务分析体系与内容归纳为以下的四编十一章内容。

第一编为财务分析概论，本编包括财务分析理论、财务分析信息基础和财务分析程序与方法三章内容。

第二编为财务报告分析，本编包括资产负债表分析、利润表分析和现金流量表分析三章内容。

第三编为财务效率分析，本编包括企业盈利能力分析、企业营运能力分析和企业偿债能力分析三章内容。

第四编为财务综合分析评价，本编包括综合分析评价、业绩评价、趋势分析与预测分析和企业价值评估三章内容。

七、财务分析的形式

(一) 内部分析与外部分析

财务分析根据分析主体的不同，可分为内部分析与外部分析：

1. 内部分析，主要指企业内部经营者对企业财务状况的分析。

2. 外部分析, 主要指企业外部的投资者、债权人及政府部门等, 根据各自需要或分析目的, 对企业的有关情况进行的分析。

内部分析和外部分析并不是完全孤立或隔离的, 要保证财务分析的准确性, 内部分析有时也应站在外部分析的角度进行, 而外部分析也应考虑或参考内部分析的结论, 以避免出现片面性。

(二) 全面分析与专题分析

财务分析根据分析的内容与范围的不同, 可分为全面分析和专题分析:

1. 全面分析是指对企业一定时期的生产经营各方面的情况进行系统、综合、全面的分析与评价。

2. 专题分析是指根据分析主体或分析目的的不同, 对企业生产经营过程中某一方面的问题所进行的较深入的分析。

在财务分析中, 应将全面分析与专题分析相结合, 这样才能全面、深入地揭示企业的问题、正确地评价企业的各方面状况。

(三) 静态分析与动态分析

财务分析根据分析的方法与目的可分为静态分析和动态分析。

1. 静态分析是根据某一时点或某一时期的会计报表或分析信息, 分析报表中各项目或报表之间各项目关系的财务分析形式。

2. 动态分析是根据几个时期的会计报表或相关信息, 分析财务变动状况。

静态分析与动态分析各有优点与不足, 要全面综合分析财务报表, 这两类分析都是必须的。

八、财务分析的条件与要求

(一) 财务分析的条件

明确了财务分析的目的、作用、内容及形式, 为进行财务分析奠定了理论基础, 然而, 要搞好财务分析, 充分发挥财务分析的作用, 还必须搞清财务分析的前提条件。

1. 统一的财务会计制度
2. 产权清晰的企业制度
3. 完善的信息披露体制

(二) 财务分析的要求

在搞清财务分析条件的基础上，为健全与完善财务分析理论，搞好财务分析实务，必须注意做好以下几点：

1. 创造与完善财务分析条件

前面论述了搞好财务分析的前提条件，这也是进行财务分析的基本要求。要完善和发展财务分析理论与方法，首先必须满足这些条件，或采取措施创立与完善这些条件。

2. 学习与掌握财务分析方法

搞好财务分析，除了必要的外部条件或信息资料，关键还在于分析者的理论与实践水平。

3. 建立与健全财务分析组织

随着现代企业制度的建立，企业的财务分析工作将逐步走上制度化、规范化的道路。这就要求企业必须建立与健全完善的财务分析组织体系，及时、系统和全面地分析企业的经营状况和财务状况。

□ 关键概念

- | | |
|-----------|----------|
| 1. 财务分析 | 2. 动态分析 |
| 3. 静态分析 | 4. 全面分析 |
| 5. 专题分析 | 6. 内部分析 |
| 7. 外部分析 | 8. 会计技术 |
| 9. 经济活动分析 | 10. 标准比率 |

□ 相关准则制度及阅读书目

1. 孙铮、王鸿祥：《财务报告分析》，38~54页，北京，企业管理出版社，1997。
2. 荆新、刘兴云：《财务分析学》，1~4页，北京，经济科学出版社，2000。
3. 张先治：《财务分析》，4~27页，大连，东北财经大学出版社，2001。
4. 中华人民共和国国务院发布的《企业财务报告条例》。