

教育部经济管理类核心课程教材

ECONOMICS AND MANAGEMENT

财务报表分析案例

张新民 钱爱民 编著

Financial Statement
Analysis: Cases

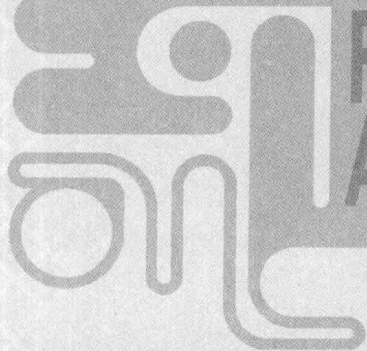
 中国人民大学出版社

教育部经济管理类核心课程教材

ECONOMICS AND MANAGEMENT

财务报表分析案例

张新民 钱爱民 编著



Financial Statement
Analysis: Cases

中国人民大学出版社

· 北京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

财务报表分析案例/张新民, 钱爱民编著.
北京: 中国人民大学出版社, 2008
教育部经济管理类核心课程教材
ISBN 978-7-300-09608-7

- I. 财…
- II. ①张…②钱…
- III. 会计报表-会计分析-案例-教材
- IV. F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 127187 号

教育部经济管理类核心课程教材

财务报表分析案例

张新民 钱爱民 编著

出版发行	中国人民大学出版社		
社 址	北京中关村大街 31 号	邮政编码	100080
电 话	010-62511242 (总编室)		010-62511398 (质管部)
	010-82501766 (邮购部)		010-62514148 (门市部)
	010-62515195 (发行公司)		010-62515275 (盗版举报)
网 址	http://www.crup.com.cn		
	http://www.ttrnet.com (人大教研网)		
经 销	新华书店		
印 刷	北京东君印刷有限公司		
规 格	185 mm×235 mm 16 开本	版 次	2008 年 9 月第 1 版
印 张	13.75 插页 1	印 次	2008 年 9 月第 1 次印刷
字 数	255 000	定 价	25.00 元

版权所有 侵权必究 印装差错 负责调换

近年来，随着国内商学教育的迅猛发展，大多数商学院普遍认识到财务报表分析课程对经济管理类学生素质提高的重要性，纷纷向本科生、MBA研究生、企业管理专业硕士生、会计学专业硕士生、金融学专业硕士生开设了财务报表分析（或相近名称）或者类似的课程。

根据我们多年从事财务报表分析课程教学的经验，在众多的会计和财务管理课程的教学过程中，财务报表分析课程是最适宜运用案例教学的课程。

本案例集就是为与《财务报表分析》教材相配套而出版的。

关于本书的使用，有下列几点说明：

一、关于案例数量和顺序安排

本书收录了国内上市公司近年来有代表性的12个案例。从数量来看，本书收录的案例完全可以满足36~54学时的授课要求。在顺序的安排上，为了便于教学，我们尽量使其与教材的基本结构相适应。

在案例的篇幅上，本书中的案例，既有较小型的，也有中型的，还有大型、巨型的案例。这种篇幅上的安排，可以满足各种教学需要。

最后一个案例，我们安排的是新会计准则改革与企业财务信息变化的案例。通过这个案例，读者可以体会新会计准则改革对财务分析的影响。

二、关于案例的功能与使用

尽管我们按照教材的基本顺序来安排案例，每个案例后面的分析思考题也基本上反映了案例设计者通过相应案例要达到的教学目标，但是，在案例的实际使用上，一定不要受此束缚。每个案例对教学的贡献绝不限于分析思考题的范围。如有可能，教师应尽量尝试对同样的案例素材从不同角度进行分析和讨论。

例如，本书中收录的多个案例的素材来源于审计报告，但没有安排对审计

报告与财务状况质量、利润质量之间关系的分析和讨论。实际上，读者如果把审计报告与有关案例结合起来，就可以展开关于审计报告与财务状况质量、利润质量之间关系的讨论。

另外，案例的篇幅未必与案例教学花费的时间成正比。篇幅小的案例，可能涉及重大的问题，而篇幅大的案例，也可以进行局部分析。

在这方面，我们将与出版社合作，在网上向教师提供具体的案例使用说明。

限于作者水平，书中肯定存在疏漏谬误之处，恳请读者批评指正。

张新民 钱爱民
于对外经济贸易大学

《教育部经济管理类核心课程教材》

出版说明

按照购买力平价标准衡量，中国已被世界银行列为世界第二大经济体，仅次于美国。但是，我们不能因此沾沾自喜。成为经济大国并不意味着就是经济强国，中国的强国之路依然漫长而曲折。我们应该清醒地认识到，面对新的发展形势，我们自身还存在着许多短板，如果不能及时将这些短板补齐，我们将会在前进的道路上失去平衡而摔跤。最重要的短板之一，是我们在经济管理高等教育与实践方面的落后和不足。中国现代经济管理实践比西方国家晚几十年甚至上百年，很多理论知识和实践经验最初是从西方“拿来”的，这导致中国的经济管理类人才在知识储备上总是落后于人，缺乏领先的理念来引导实践。

基于以上认识，中国人民大学出版社近年来不断深化教材的层次和结构，无论是引进版还是本版，都从多个维度进行开发和建设，以适应新的发展要求。作为国内最早引进国外优秀经济管理类图书的出版社之一，我们最初引进的一批经典欧美经济管理类图书造就了一大批成功的管理者。借鉴引进版的成功经验，在本土教材开发方面，除了及时吸纳国内外经济管理领域的先进思想和理念，还提供尽可能多的案例，特别是本土案例。这一点在《教育部经济管理类核心课程教材》系列中体现得十分充分。

本套教材的开发思路得到了对外经济贸易大学国际商学院院长张新民教授、中国人民大学商学院王化成教授以及上海交通大学安泰经济与管理学院执行院长徐飞教授的极大认同和支持。感谢这些老师投入极大的热情，与我们共同设计整套教材的方案，选定每本教材的主编，制定教材开发原则和体例。每位参编老师都是各自领域的佼佼者，并且无论其身居何职，都依然站在教学第一线。我们尽力做到教材从内容到形式都具有独特的风格；同时，我们还为每本书配备了案例集或学习指导书，并提供一些教学辅助资料供教师免费下载，为使用教材的老师和学生们提供尽可能周到的服务。

作为新中国成立后最早建立的一家大学出版社，中国人民大学出版社一直秉承“出教材学术精品，育人文社科英才”的宗旨。如今同类经济管理类教材充斥市场，我们更觉得有责任紧跟时代脉搏，不断推出精品，提升教材的质量和层次，一方面，为选择教材的广大师生节约选书的时间成本，另一方面，也希望为提升中国的经济管理教育和实践水平做出贡献。我们期待着广大使用者的建议和鞭策，促使我们不断对本套教材进行改进和完善，使之长远传承，经久不衰。

中国人民大学出版社



案例 1 流动资产质量分析——波导股份 2006	1
案例目标	1
案例基本资料	1
思考题	26
案例 2 其他应收款、对外担保及对财务状况质量的含义——兰光科技 2006	28
案例目标	28
案例基本资料	28
思考题	36
案例 3 存货确认方法与利润质量——紫光古汉 2005	37
案例目标	37
案例基本资料	37
思考题	40
案例 4 会计差错与财务状况质量——深物业 2006	41
案例目标	41
案例基本资料	41
思考题	43
案例 5 经营资产结构调整、资产质量与盈利模式变化——济南轻骑 2006	44
案例目标	44
案例基本资料	44
思考题	53
案例 6 资产质量恶化与企业发展前景——S 宝龙 2006	54

案例目标	54
案例基本资料	54
思考题	57
案例 7 资产重组与财务困境摆脱——大盈股份 2007	58
案例目标	58
案例基本资料	58
思考题	70
案例 8 资产置换、债务重组与核心能力——寰岛实业 2006	71
案例目标	71
案例基本资料	71
思考题	81
案例 9 控股股东的变化与企业发展前景——三精制药 2006	82
案例目标	82
案例基本资料	82
思考题	86
案例 10 从巡检问题整改报告看公司治理与财务状况质量——昌河汽车 2005	87
案例目标	87
案例基本资料	87
思考题	91
案例 11 企业财务状况质量的系统化分析与前景预测——青岛海尔 2004—2006	92
案例目标	92
案例基本资料	92
思考题	147
案例 12 新会计准则实施与财务分析——珠海中富 2007	149
案例目标	149
案例基本资料	149
思考题	209

案例 1

流动资产质量分析

——波导股份 2006

■ 案例目标

分析企业流动资产各项目质量和整体质量以及对企业盈利能力的影响。

■ 案例基本资料

下面是宁波波导股份有限公司 2006 年度报告与流动资产质量分析以及与企业盈利能力变化有关的信息（资料来源：宁波波导股份有限公司 2006 年度报告）。

第一部分 基本财务报表及资产减值准备表

（公司年度财务报告已经浙江天健会计师事务所有限公司注册会计师审计，并出具了标准无保留意见的审计报告）

一、资产负债表

资产负债表				
编制单位：宁波波导股份有限公司		2006 年 12 月 31 日		单位：人民币元
资 产	合 并		母 公 司	
	期末数	期初数	期末数	期初数
流动资产：				
货币资金	1 247 653 047.51	1 286 709 490.75	1 172 675 693.37	1 173 190 412.17
短期投资	6 707 140.00	28 400 000.00	6 707 140.00	28 400 000.00
应收票据	121 530 268.08	166 140 778.93	119 922 100.08	132 257 500.43
应收股利				

续前表

资 产	合 并		母 公 司	
	期末数	期初数	期末数	期初数
应收利息				
应收账款	361 111 078.52	743 247 141.34	456 184 373.70	824 368 997.68
其他应收款	24 734 060.77	28 143 817.63	8 505 618.29	6 196 461.83
预付账款	5 464 912.13	9 034 039.08	1 107 449.06	2 717 576.08
应收补贴款	41 202 128.34	57 565 573.34	41 202 128.34	57 565 573.34
存货	775 961 411.12	981 757 504.48	720 422 104.62	842 661, 167.94
待摊费用	4 593 488.69	8 139 693.06	1 300 951.77	1 749 523.20
一年内到期的 长期债权投资				
其他流动资产				
流动资产合计	2 588 957 535.16	3 309 138 038.61	2 528 027 559.23	3 069 107 212.67
长期投资：				
长期股权投资	167 789 906.91	167 638 134.58	321 512 784.10	338 692 955.04
长期债权投资				
长期投资合计	167 789 906.91	167 638 134.58	321 512 784.10	338 692 955.04
其中：合并价差	5 432 884.55	6 272 753.66		
其中：股权投资 差额			1 637 880.38	1 844 770.53
固定资产：				
固定资产原价	735 517 639.84	740 332 534.03	429 841 534.03	475 433 676.84
减：累计折旧	258 998 974.03	215 748 953.69	136 178 891.87	131 768 248.58
固定资产净值	476 518 665.81	524 583 580.34	293 662 642.16	343 665 428.26
减：固定资产 减值准备	3 606 993.25	3 671 552.70	3 606 993.25	3 671 552.70
固定资产净额	472 911 672.56	520 912 027.64	290 055 648.91	339 993 875.56
工程物资				
在建工程	291 866.50	390 000.00	291 866.50	390 000.00
固定资产清理				
固定资产合计	473 203 539.06	521 302 027.64	290 347 515.41	340 383 875.56
无形资产及其他 资产				
无形资产	154 668 273.21	178 094 484.82	151 236 749.61	176 473 382.94
长期待摊费用	18 088 229.97	26 262 986.67	15 890 880.00	23 836 320.00
其他长期资产				

续前表

资 产	合 并		母 公 司	
	期末数	期初数	期末数	期初数
无形资产与其他资产合计	172 756 503.18	204 357 471.49	167 127 629.61	200 309 702.94
递延税项：				
递延税款借项				
资产总计	3 402 707 484.31	4 202 435 672.32	3 307 015 488.35	3 948 493 746.21

资产负债表 (续)

编制单位：宁波波导股份有限公司

2006年12月31日

单位：人民币元

负债和股东权益	合 并		母 公 司	
	期末数	期初数	期末数	期初数
流动负债：				
短期借款	100 000 000.00	100 000 000.00	100 000 000.00	100 000 000.00
应付票据	315 962 702.81	522 810 936.13	315 962 702.81	522 810 936.13
应付账款	1 244 409 716.48	1 680 551 278.54	1 273 089 860.24	1 680 074 950.74
预收账款	85 537 749.88	287 046 027.32	48 924 327.62	242 758 120.28
应付工资	20 864 796.29	11 286 840.48	5 153 720.88	7 362 925.31
应付福利费	113 109 283.66	103 705 644.46	23 076 791.52	23 442 706.37
应付股利				
应交税金	(3 355 649.93)	(47 649 835.64)	(13 398 140.49)	(61 689 206.85)
其他应交款	1 187 851.27	7 629 383.07	778 089.25	6 503 540.76
其他应付款	63 513 546.20	98 271 768.75	65 804 511.16	24 459 405.34
预提费用	10 303 544.95	5 915 421.17	9 121 906.53	5 554 111.72
预计负债				
一年内到期的长期负债	15 024 000.00	20 032 000.00	15 024 000.00	20 032 000.00
其他流动负债				
流动负债合计	1 966 557 541.61	2 789 599 464.28	1 843 537 769.52	2 521 309 489.80
长期负债：				
长期借款		15 024 000.00		15 024 000.00
应付债券				
长期应付款	2 692 451.67	2 640 885.00	2 692 451.67	2 640 885.00
专项应付款	41 878 778.90	36 344 638.00	40 775 712.10	36 244 638.00
其他长期负债				

注：括号内的数字表示负数，全书同。

续前表

负债和股东权益	合 并		母 公 司	
	期末数	期初数	期末数	期初数
应计被投资单位的债务			99 640 358.86	70 048 532.13
长期负债合计	44 571 230.57	54 009 523.00	143 108 522.63	123 958 055.13
递延税项： 递延税款贷项				
负债合计	2 011 128 772.18	2 843 608 987.28	1 986 646 292.15	2 645 267 544.93
少数股东权益	38 104 963.67	34 190 181.73		
股东权益：				
股本	768 000 000.00	384 000 000.00	768 000 000.00	384 000 000.00
资本公积	476 791 197.73	862 438 697.73	480 805 573.33	866 453 073.33
盈余公积	70 779 687.24	115 193 652.61	70 779 687.24	115 193 652.61
其中：法定公益金		38 146 992.36		38 146 992.36
减：未确认投资损失（合并报表填列）				
未分配利润	38 592 758.61	(36 405 980.93)	783 935.63	(62 420 524.66)
拟分配现金股利				
外币报表折算差额	(689 895.12)	(589 866.10)		
股东权益合计	1 353 473 748.46	1 324 636 503.31	1 320 369 196.20	3 948 493 746.21
负债及股东权益合计	3 402 707 484.31	4 202 435 672.32	3 307 015 488.35	3 948 493 746.21

二、利润及利润分配表

利润及利润分配表

编制单位：宁波波导股份有限公司

2006 年度

单位：人民币元

项 目	合 并		母 公 司	
	本期数	上年同期数	本期数	上年同期数
一、主营业务收入	6 739 564 399.83	9 050 287 393.86	6 253 967 705.40	8 359 413 324.05

续前表

项 目	合 并		母 公 司	
	本期数	上年同期数	本期数	上年同期数
减：主营业务成本	6 025 513 615.09	8 363 794 264.17	5 840 658 372.80	8 175 823 323.48
主营业务税金及附加	10 273 778.35	10 346 860.39	3 651 953.32	140 876.48
二、主营业务利润	703 777 006.39	676 146 269.30	409 657 379.28	183 449 124.09
加：其他业务利润（亏损）	(55 830 356.80)	(17 232 450.33)	(91 940 155.21)	(60 454 403.68)
减：营业费用	650 461 123.45	1 050 214 817.43	286 988 097.68	432 580 965.90
管理费用	18 095 898.41	92 204 954.04	(12 671 882.84)	81 470 625.79
财务费用	(4 208 875.15)	2 936 180.02	(3 566 555.74)	2 273 779.84
三、营业利润	(16 401 497.12)	(486 442 132.52)	46 967 564.97	(393 330 651.12)
加：投资收益（亏损）	36 893 711.11	11 755 820.45	(22 129 058.89)	(80 930 838.25)
补贴收入	16 825 987.53	12 678 844.88	250 000.00	3 573 000.00
营业外收入	6 224 517.84	6 863 518.65	2 443 462.04	2 970 535.28
减：营业外支出	15 247 869.05	17 959 124.71	8 741 473.20	11 744 396.50
四、利润总额	28 294 850.31	(473 103 073.25)	18 790 494.92	(479 462 350.59)
减：所得税	3 667 928.25	6 473 760.95		
减：少数股东损益	(5 957 852.11)	(4 680 072.90)		
加：未确认投资损失				
五、净利润	30 584 774.17	(474 896 761.30)	18 790 494.92	(479 462 350.59)
加：年初未分配利润	(36 405 980.93)	496 090 780.37	(62 420 524.66)	474 641 825.93
其他转入	44 501 069.33	44 501 069.33		
六、可供分配的利润	38 679 862.57	21 194 019.07	871 039.59	(4 820 524.66)
减：提取法定盈余公积	87 103.96	87 103.96		
减：提取法定公益金				

续前表

项 目	合 并		母 公 司	
	本期数	上年同期数	本期数	上年同期数
七、可供股东分配的利润	38 592 758.61	21 194 019.07	783 935.63	(4 820 524.66)
减：应付优先股股利				
减：提取任意盈余公积	—	—	—	—
应付普通股股利	—	57 600 000.00	—	57 600 000.00
八、未分配利润	38 592 758.61	(36 405 980.93)	783 935.63	(62 420 524.66)

补充资料

项 目	合并本年数	公司本年数	合并上年数	公司上年数
1. 出售、处置部门或被投资单位所得收益				
2. 自然灾害发生的损失				
3. 会计政策变更增加（或减少）利润总额				
4. 会计估计变更增加（或减少）利润总额				
5. 债务重组损失				
6. 其他				

三、现金流量表

现金流量表

编制单位：宁波波导股份有限公司

2006 年度

单位：人民币元

项 目	合并数	母公司数
一、经营活动产生的现金流量		
销售商品、提供劳务收到的现金	8 219 728 374.86	7 305 315 963.48
收到的税费返还	339 538 681.91	323 130 258.01
收到的其他与经营活动有关的现金	108 310 551.99	109 096 533.04
现金流入小计	8 667 577 608.76	7 737 542 754.53
购买商品、接受劳务支付的现金	7 659 353 390.91	7 276 688 960.02
支付给职工以及为职工支付的现金	285 258 572.52	45 781 326.85
支付的各项税费	138 319 789.02	34 480 925.64

续前表

项 目	合并数	母公司数
支付的其他与经营活动有关的现金	569 201 644.27	363 058 403.03
现金流出小计	8 652 133 396.72	7 720 009 615.54
经营活动产生的现金流量净额	15 444 212.04	17 533 138.99
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到的现金	50 504 203.63	50 504 203.63
其中：出售子公司收到的现金	50 504 203.63	50 504 203.63
取得投资收益所收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	6 023 640.54	608 861.51
收到的与其他投资活动有关的现金	21 301 237.35	18 229 195.09
现金流入小计	77 829 081.52	69 342 260.23
购建固定资产、无形资产和其他长期资产而支付的现金	71 776 157.48	53 875 770.67
投资所支付的现金	1 000 640.00	13 099 640.00
支付的其他与投资活动有关的现金	1 004 356.49	
现金流出小计	73 781 153.97	66 975 410.67
投资活动产生的现金流量净额	4 047 927.55	2 366 849.56
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资所收到的现金	12 099 000.00	
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	12 099 000.00	
借款所收到的现金	100 000 000.00	100 000 000.00
现金流入小计	112 099 000.00	100 000 000.00
偿还债务所支付的现金	120 000 000.00	120 000 000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	5 902 167.62	5 898 914.84
其中：支付少数股东的股利		1 647 500.00
支付的其他与筹资活动有关的现金	1 647 500.00	
其中：子公司依法减资支付给少数股东的现金		
现金流出小计	127 549 667.62	127 546 414.84
筹资活动产生的现金流量净额	(15 450 667.62)	(27 546 414.84)
四、汇率变动对现金的影响	(5 604 677.86)	(5 375 055.16)
五、现金及现金等价物净增加额	(1 563 205.89)	(13 021 481.45)

现金流量表 (续)

编制单位: 宁波波导股份有限公司

2006 年度

单位: 人民币元

补充资料	合并数	母公司数
1. 将净利润调节为经营活动的现金流量		
净利润	30 584 774.17	18 790 494.92
加: 少数股东损益	(5 957 852.11)	
减: 未确认的投资损失		
计提的资产减值准备	(164 609 412.43)	(165 606 666.00)
固定资产折旧	73 970 320.07	31 238 258.21
无形资产摊销	16 781 304.33	16 278 174.38
长期待摊费用摊销	8 529 756.70	7 945 440.00
待摊费用的减少 (减: 增加)	3 546 204.37	448 571.43
预提费用的增加 (减: 减少)	4 373 123.78	3 552 794.81
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (减: 收益)	2 655 679.89	34 052.42
固定资产报废损失		
财务费用	(8 758 898.28)	(5 819 702.48)
投资损失 (减: 收益)	(14 793 711.11)	44 229 058.89
递延税款贷项 (减: 借项)		
存货的减少 (减: 增加)	327 387 255.81	245 209 100.48
经营性应收项目的减少 (减: 增加)	508 500 389.81	426 088 539.70
经营性应付项目的增加 (减: 减少)	(766 764 722.96)	(604 854 977.77)
其他 (预计负债的增加)		
经营活动产生的现金流量净额	15 444 212.04	17 533 138.99
2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动		
以固定资产偿还债务		
以投资偿还债务		
以固定资产进行长期投资		
以存货偿还债务		
融资租赁固定资产		
3. 现金及现金等价物净增加情况:		
现金的期末余额	1 201 476 825.06	1 126 499 470.92
减: 现金的期初余额	1 203 040 030.95	1 139 520 952.37
现金等价物的期末余额		
减: 现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	(1 563 205.89)	(13 021 481.45)

四、合并资产减值准备明细表

合并资产减值准备明细表

编制单位：宁波波导股份有限公司

2006 年度

单位：人民币元

项 目	年初余额	本年增加数	本年减少数			年末余额
			因资产价值回升转回数	其他原因转出数	合 计	
一、坏账准备合计	45 173 935.00			20 918 249.98		24 255 685.02
其中：应收账款	42 276 746.12			19 920 147.14		22 356 598.98
其他应收款	2 897 188.88			998 102.84		1 899 086.04
二、短期投资跌价准备	22 100 000.00		22 100 000.00			
其中：股票投资	22 100 000.00		22 100 000.00			
债券投资						
三、存货跌价准备合计	299 820 290.24	2 747 592.71		124 338 755.16		178 229 127.79
其中：库存商品	52 928 971.60			24 399 656.75		28 529 314.85
原材料	127 616 883.89			31 149 074.01		96 467 809.88
自制半成品	85 371 192.36			48 033 182.76		37 338 009.60
委托加工物质	33 903 242.39			20 756 841.64		13 146 400.75
在产品		2 747 592.71			2 747 592.71	
四、长期投资减值准备合计						
其中：长期股权投资						
长期债权投资						
五、固定资产减值准备合计	3 671 552.70			64 559.45		3 606 993.25
其中：房屋、建筑物						
机器设备	3 671 552.70			64 559.45		3 606 993.25
六、无形资产减值准备						