



“十二五”普通高等教育本科国家级规划教材

国家级精品课程

国家级精品资源共享课

东北财经大学会计学系列

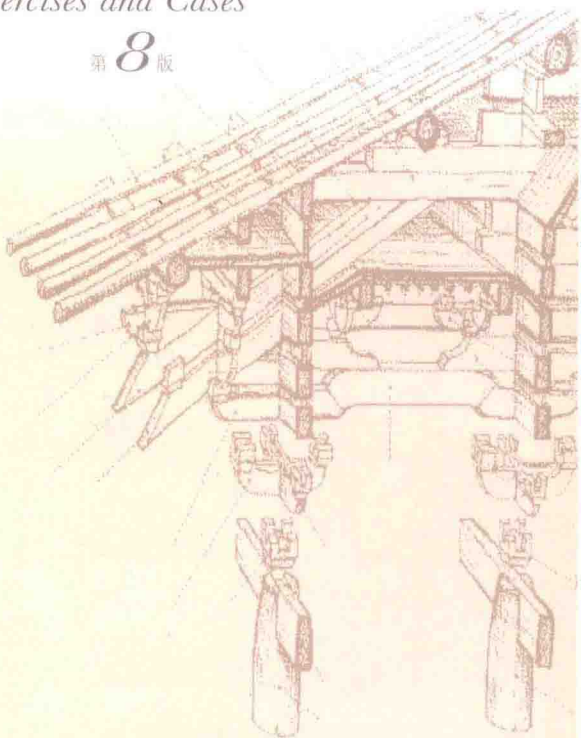
配套教材

张先治 陈友邦 秦志敏 主编

# 财务分析 习题与案例

*Financial Analysis: Exercises and Cases*

第 8 版



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

国家一级出版社  
全国百佳图书出版单位

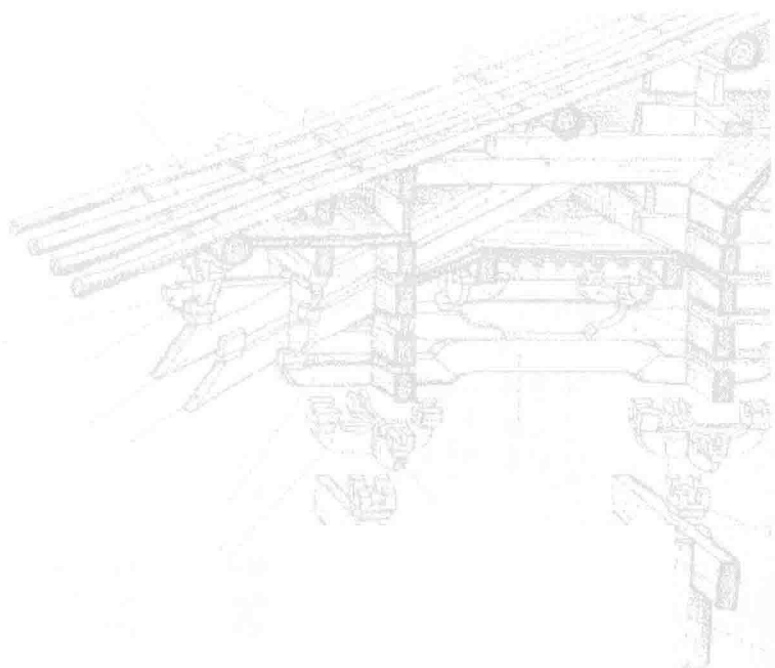


“十二五”普通高等教育本科国家级规划教材

配套教材

◀ 张先治 陈友邦 秦志敏 主编

# 财务分析 习题与案例



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

大连

## 图书在版编目 (CIP) 数据

财务分析习题与案例 / 张先治, 陈友邦, 秦志敏主编. —8版.  
—大连: 东北财经大学出版社, 2017.1 (2017.3重印)  
(东北财经大学会计学系列配套教材)  
ISBN 978-7-5654-2596-7

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 (2016) 第301934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)

网 址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: [dufep@dufe.edu.cn](mailto: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: 148mm×210mm 字数: 411千字 印张: 13.75 插页: 1

2017年1月第8版

2017年3月第16次印刷

责任编辑: 田世忠 李 彬 责任校对: 赵 楠 何 群

王 玲 李 栋

封面设计: 冀贵收

版式设计: 钟福建

定价: 25.00元

教学支持 售后服务 联系电话: (0411) 84710309

版权所有 侵权必究 举报电话: (0411) 84710523

如有印装质量问题, 请联系营销部: (0411) 84710711

## 第8版前言

《财务分析习题与案例》是“十二五”普通高等教育本科国家级规划教材《财务分析》主教材（张先治，陈友邦，财务分析[M]. 8版. 大连：东北财经大学出版社，2017）的配套教材。《财务分析习题与案例》无论包含的内容，还是编写体例，都充分考虑了目前本科教学的特点，具有较强的适用性，既有利于激发学生课前预习和课后复习的主动性，也有利于丰富教师授课内容与授课方法，提高教学质量。

《财务分析习题与案例》第八版在保持该辅助教材上一版基本体例和风格的基础上，结合《财务分析》主教材第八版的内容修订和教学的需要，对各章相关部分的内容进行了补充、调整与完善。修订后的教材每章包括的内容有：本章重点与难点、关键概念、相关准则制度及阅读书目、复习思考题、练习题、案例分析题六部分。书后附有练习题参考答案、复习思考题及案例分析题提示。

《财务分析习题与案例》由张先治、陈友邦和秦志敏主编。各章执笔人分别为：第一章，张先治；第二章，张先治、张晓东；第三章，张先治；第四章，陈友邦、秦志敏、张晓东；第五章，秦志敏、徐晶；第六章，王玉红；第七章，秦志敏、徐晶；第八章，王玉红、张先治；第九章，陈友邦、秦志敏、于悦；第十章，秦志敏、王玉红；第十一章，池国华；第十二章，陈友邦、池国华；第十三章，王玉红、徐晶、秦志敏；第十四章，张先治、池国华。最后由张先治教授与秦志敏教授总纂定稿。

由于作者水平所限，本书在体例安排和内容的表述上，都可能存在某些缺点或不足，在此诚恳地希望读者批评指正。

编者

2017年1月于大连

# 目 录

## 第一篇 财务分析概论

第一章 财务分析理论 .....	2
□ 本章重点与难点 .....	2
□ 关键概念 .....	11
□ 相关准则制度及阅读书目 .....	11
□ 复习思考题 .....	11
□ 练习题 .....	12
□ 案例分析题 .....	14
第二章 财务分析信息基础 .....	17
□ 本章重点与难点 .....	17
□ 关键概念 .....	26
□ 相关准则制度及阅读书目 .....	26
□ 复习思考题 .....	27
□ 练习题 .....	27
□ 案例分析题 .....	31
第三章 财务分析程序与方法 .....	33
□ 本章重点与难点 .....	33
□ 关键概念 .....	41
□ 相关准则制度及阅读书目 .....	42
□ 复习思考题 .....	42
□ 练习题 .....	42
□ 案例分析题 .....	48

## 第二篇 财务报告分析

第四章 资产负债表分析 .....	52
□ 本章重点与难点 .....	52
□ 关键概念 .....	59
□ 相关准则制度及阅读书目 .....	59
□ 复习思考题 .....	59
□ 练习题 .....	60
□ 案例分析题 .....	68
第五章 所有者权益变动表分析 .....	71
□ 本章重点与难点 .....	71
□ 关键概念 .....	75
□ 相关准则制度及阅读书目 .....	75
□ 复习思考题 .....	76
□ 练习题 .....	76
□ 案例分析题 .....	82
第六章 利润表分析 .....	89
□ 本章重点与难点 .....	89
□ 关键概念 .....	99
□ 相关准则制度及阅读书目 .....	100
□ 复习思考题 .....	100
□ 练习题 .....	100
□ 案例分析题 .....	110
第七章 现金流量表分析 .....	115
□ 本章重点与难点 .....	115
□ 关键概念 .....	118
□ 相关准则制度及阅读书目 .....	119
□ 复习思考题 .....	119
□ 练习题 .....	119
□ 案例分析题 .....	126

### 第三篇 财务效率分析

第八章 企业盈利能力分析 .....	130
□ 本章重点与难点 .....	130
□ 关键概念 .....	136
□ 相关准则制度及阅读书目 .....	137
□ 复习思考题 .....	137
□ 练习题 .....	138
□ 案例分析题 .....	146
第九章 企业营运能力分析 .....	150
□ 本章重点与难点 .....	150
□ 关键概念 .....	154
□ 相关准则制度及阅读书目 .....	155
□ 复习思考题 .....	155
□ 练习题 .....	155
□ 案例分析题 .....	162
第十章 企业偿债能力分析 .....	167
□ 本章重点与难点 .....	167
□ 关键概念 .....	178
□ 相关准则制度及阅读书目 .....	178
□ 复习思考题 .....	178
□ 练习题 .....	179
□ 案例分析题 .....	184
第十一章 企业发展能力分析 .....	192
□ 本章重点与难点 .....	192
□ 关键概念 .....	199
□ 相关准则制度及阅读书目 .....	200
□ 复习思考题 .....	200
□ 练习题 .....	201
□ 案例分析题 .....	208



## 第四篇 财务综合分析与评价

第十二章 综合分析与业绩评价 .....	214
□ 本章重点与难点 .....	214
□ 关键概念 .....	221
□ 相关准则制度及阅读书目 .....	221
□ 复习思考题 .....	222
□ 练习题 .....	222
□ 案例分析题 .....	232
第十三章 趋势分析与预测分析 .....	237
□ 本章重点与难点 .....	237
□ 关键概念 .....	241
□ 相关准则制度及阅读书目 .....	241
□ 复习思考题 .....	241
□ 练习题 .....	242
□ 案例分析题 .....	250
第十四章 企业价值评估 .....	256
□ 本章重点与难点 .....	256
□ 关键概念 .....	262
□ 相关准则制度及阅读书目 .....	263
□ 复习思考题 .....	263
□ 练习题 .....	264
□ 案例分析题 .....	268
复习思考题提示 .....	273
练习题参考答案 .....	306
案例分析题提示 .....	396

# 第一篇

## 财务分析概论

# 第一章 财务分析理论

## □ 本章重点与难点

### 一、财务分析学科发展现状

目前的财务分析从理论上讲，主要可分为基于会计学的财务分析与基于财务学的财务分析两种。

#### (一) 会计学中的财务分析与基于会计学的财务分析

##### 1. 会计学中的财务分析

会计学中的财务分析往往具有以下特点：

第一，主要介绍财务报表分析的基本方法，如水平分析法、垂直分析法和趋势分析法，对更进一步的会计分析（包括会计政策变更等对财务报表的影响分析）介绍得较少。

第二，主要介绍几个重要的财务比率，没有对财务比率体系进行论证与分析，也不进行财务比率的因素分析。

第三，会计学中的财务报表分析不研究财务比率分析的应用。

##### 2. 基于会计学的财务分析

基于会计学的财务分析通常具有以下特点：

第一，基于会计学的财务分析是一门独立的课程，拥有完整的理论体系、方法论体系和内容体系。

第二，基于会计学的财务分析以会计报告信息分析为出发点，以影响会计报告信息的因素（特别是会计假设、会计政策、会计估计等因素）变动为分析重点。

第三，基于会计学的财务分析往往将盈利能力分析、营运能力分析、偿债能力分析等作为会计信息在财务分析中的应用。

第四，基于会计学的财务分析在处理财务分析与财务管理的关系上，往往强调财务效率。

## （二）财务学中的财务分析与基于财务学的财务分析

### 1. 财务学中的财务分析

财务管理中的财务分析往往具有以下特点：

第一，将财务分析作为财务管理的职能，与财务预测、财务预算、财务控制、财务评价与激励等并列。

第二，将财务分析（或财务报告与分析）作为财务管理的基础，提供对财务管理中筹资活动、投资活动与分配活动决策有用的信息。

第三，将财务分析定义为财务比率分析，往往以盈利能力分析、营运能力分析和偿债能力分析为分析的体系和主要内容。

### 2. 基于财务学的财务分析

基于财务学的财务分析内容广泛，其通常具有以下特点：

第一，基于财务学的财务分析是一门独立的课程，拥有完整的理论体系、方法论体系和内容体系。

第二，基于财务学的财务分析以财务学的领域为导向，以价值分析与量化分析技术为基础，以公司财务比率或能力分析、证券市场分析等为主要内容。

第三，基于财务学的财务分析应用领域较为广泛，包括证券估价、业绩评价、风险管理、企业重组等。

第四，基于财务学的财务分析在处理财务分析与会计学的关系上，往往将财务报告作为分析基础。

## （三）财务分析的学科定位

关于财务分析的学科定位问题一直存在较大争议。有人将其划归会计学，有人将其划归财务管理，还有人将其划归金融学、统计学等。财务分析之所以定位较难是因为它是一门与上述学科都相关的边缘性学科，这也从另一个方面说明财务分析应该外在于上述学科而独立存在。

财务分析实际上是在会计信息供给（会计学）与会计信息需求（财务学、经济学、管理学等）之间架起的一座桥梁。因为在会计学与经济学、管理学和财务学等学科的关系中，都涉及会计学的发展如何满足相关学科发展的信息需求、其他学科的发展如何有效利用会计信息的问题。在会计学与相关学科关系的信息转换中，财务分析起着至关重要的作用。财务分析就是指根据相关学科或人们对会计信息的需求，将标准

的会计信息分析转换为决策与管理所需要的信息，同时，又将相关学科理论与实务所需求的信息分析转换为会计应该提供的信息。

从财务分析在会计学与相关学科关系中的地位与作用看，随着会计学科地位的提升和相关学科对会计学信息需求范围、数量与质量要求的提高，财务分析将在分析主体、分析对象、分析内容和学科地位上有进一步的扩展与提升。财务分析不仅要满足投资者、债权人等外部信息需求者的需要，而且要满足管理者、员工等内部信息需求者的需要；不仅要满足管理学理论与实务发展的需要，而且要满足经济学理论与实务发展的需要。财务分析是一门独立的边缘性学科，而且将成为一个独立于会计学和财务学等的专业方向。

## 二、财务分析的基本内涵

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、做出正确经营决策、进行管理控制和监督管理提供准确的信息或依据的经济应用学科。

从相关主体看，财务分析可分为投资者财务分析、管理者财务分析、监管者财务分析、客户财务分析、供应商财务分析、员工财务分析等；从分析方法看，财务分析可分为会计分析与比率分析；从服务对象看，财务分析可分为外部财务分析和内部财务分析；从职能作用看，财务分析可分为基于决策的财务分析、基于控制的财务分析和基于监管的财务分析。

## 三、财务分析的目标

财务分析无论从其主体看、客体看，还是从使用目的看，其目标都是要满足投资者、债权人、经营管理者及其他利益相关者决策与控制的需要。因此，研究财务分析的目标可从以下几方面进行：

### 1. 从企业投资者角度看财务分析的目标

企业的投资者包括企业的所有者和潜在投资者。他们进行财务分析最根本的目标是看企业的盈利能力状况，因为企业拥有盈利能力是投资者得以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标

债权人进行财务分析的主要目标：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；二是看其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 盈利能力分析结合起来。

## 3. 从企业经营者角度看财务分析的目标

企业经营者进行财务分析的目标是综合的和多方面的。从对企业所有者负责的角度看，他们也关心盈利能力，这是他们的总体目标。但是，在财务分析中，他们关心的不仅仅是盈利的结果，还关心盈利的原因及过程。

## 4. 其他财务分析的目标

其他财务分析的主体或服务对象主要指与企业经营有关的企业单位和个人国家行政管理与监督部门。

# 四、财务分析的产生与发展

## (一) 财务分析与会计技术发展

财务分析的产生与发展是社会经济发展对财务分析信息的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。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。

第四是给出财务报表解释。财务报表解释的目的是给管理者提供经营管理信息。财务报表解释要求进行财务分析。

## (二) 财务分析应用领域的发展

对财务分析的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) 财务分析技术的发展

#### 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，而不仅仅考虑流动资产与流动负债之间的关系。

#### 2. 标准比率

在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某指标和与其计算相关的某一报表（如资产负债表）的联系。

第三，比率给人们不保险的最终印象。

第四，比率不能给人们关于财务报表（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分析的方法，即趋势分析。

#### 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的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。

### (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

#### 3. 全面分析与专题分析

### 五、我国财务分析的发展与挑战

我国的财务分析思想出现较早，但真正开展财务分析工作还是在20世纪初。随着我国社会主义市场经济体制的建立、发展与完善，我国的宏观经济环境和微观经济体制都发生了很大变化。

财务分析的发展要适应学科地位及专业发展的需要，必须充分考虑

经济环境变化所带来的挑战，这些挑战包括市场经济体制、资本市场、企业制度和会计准则等经济环境的变化。从财务分析最基本需求者，即外部投资者，和内部管理者及环境出发，金融市场发展和企业决策控制方面环境的变化将对传统财务分析体系和内容提出挑战；从财务分析基础供给者出发，我国会计准则和制度的变革也必然对传统财务分析体系与内容提出挑战。因此，要建立现代财务分析学科体系，提升财务分析学科地位，必须面对各种挑战，创新财务分析理论与方法。

### （一）金融市场对财务分析的挑战

随着金融市场的发展，金融市场中的参与者都需要应用财务分析信息进行监管、经营和决策。由于财务分析主体和需求者的变化，传统的财务分析理论、体系、内容和方法都面临着挑战。

### （二）企业管理决策与控制对财务分析的挑战

企业是市场经济的主角。企业管理决策与管理控制成为现代企业管理的关键。企业管理中无论是管理决策，如战略决策、财务决策、经营决策，还是管理控制，如预算控制、报告控制、评价控制和激励控制，都离不开相应的财务分析信息。财务分析是现代企业价值管理的基础。而由于传统财务分析信息使用者主要是外部投资者，因此随着管理决策与控制对财务分析信息需求的转变，财务分析基础信息和财务分析基本内容也都面临着挑战。

### （三）会计变革对财务分析的挑战

从会计准则与会计制度变革对财务分析的挑战看：第一，财务报表发生了变革，财务报表主表及附表的种类、格式、内容的变化，使得会计信息的内容和内涵随之改变，从而增加了财务分析的内容；第二，会计假设、会计政策、会计估计、会计确认、会计计量等的变化及灵活性，使同一经济业务所记录与报告的结果发生了改变，增加了财务分析的难度；第三，不同国家会计准则差异、会计报表合并方法差异、特殊会计业务处理方法差异等的存在，使会计信息的决策相关性与可靠性判断更加复杂。

从会计学的领域与内容变化对财务分析的挑战看：第一，会计新领域的出现，如通货膨胀会计、跨国企业会计、企业重组会计、人力资源会计、环境会计、行为会计等，使会计信息量大增，这必然增加了财务



分析的内容与难度；第二，会计学内容的更新，如筹资中衍生金融工具的增加、投资中证券品种的增加等，使会计报表信息的内涵发生了变化，增加了财务分析的复杂性。

从会计报告信息披露内容与时间变化对财务分析的挑战看：第一，会计信息披露内容的增加，特别是自愿披露内容的增加，使财务分析内容具有更多的不确定性；第二，会计信息披露时间的缩短，提高了财务分析的频率，对财务分析的及时性要求更高。

## 六、西方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标、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标出发，可得出不同的财务分析体系。目前，西方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标、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

这种体系中的概论部分主要强调财务分析的环境与目的，而将分析工具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、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，对经营分析、投资分析、筹资分析、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。

## 七、我国财务分析体系构建的理论基础

### （一）企业目标与财务目标

财务分析作为对企业财务活动及其效率与结果的分析，其目标必然与企业的财务目标相一致。目前，关于企业财务目标的提法或观点较多，如股东权益目标、企业价值目标、利润目标、经济效益目标等。

现代企业制度属于资本雇佣劳动制，因此，企业所有者是资本所有