



“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 / 教育部视频公开课 / 资源共享课 配套教材



教育部经济管理类核心课程教材

Study Guide to Financial Statement Analysis

《财务报表分析（第4版）》

案例分析与学习指导

▶▶ 钱爱民 张新民 编著



“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 / 教育部视频公开课 / 资源共享课 配套教材

教育部经济管理类核心课程教材

Study Guide to Financial Statement Analysis

《财务报表分析（第4版）》

案例分析与学习指导

▶▶ 钱爱民 张新民 编著

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 (第4版)》案例分析与学习指导/钱爱民, 张新民编著. —北京: 中国人民大学出版社, 2018. 3
教育部经济管理类核心课程教材
ISBN 978-7-300-25472-2

I. ①财… II. ①张… ②钱… III. ①会计报表-会计分析-高等学校-教学参考资料
IV. ①F231. 5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 023466 号

“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/教育部视频公开课/资源共享课 配套教材
教育部经济管理类核心课程教材
《财务报表分析 (第4版)》案例分析与学习指导
钱爱民 张新民 编著
Caiwu Baobiao Fenxi Disiban Anlifenxi yu Xuexizhidao

出版发行	中国人民大学出版社	邮政编码	100080
社 址	北京中关村大街 31 号		
电 话	010-62511242 (总编室)	010-62511770 (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	北京溢漾印刷有限公司		
规 格	185 mm×260 mm 16 开本	版 次	2018 年 3 月第 1 版
印 张	12.5 插页 1	印 次	2018 年 3 月第 1 次印刷
字 数	220 000	定 价	32.00 元

前 言

本书是中国人民大学出版社出版的教育部经济管理类核心课程教材、国家级精品课程/教育部视频公开课/资源共享课教材《财务报表分析（第4版）》的配套教学用书。

作者在长期从事各类学生“财务报表分析”或“财务报告分析”课程的教学与研究的同时，出版了多部集理论创新与案例分析于一体的相关教材。《财务报表分析》第一版、第二版和第三版分别于2008年、2011年和2014年出版，每版都曾多次重印，受到业内同行的广泛欢迎和普遍好评。该书目前已经成为众多大学的首选教材。应中国人民大学出版社之约，作者在第三版教材的基础上，对教材的核心内容——理论框架与分析方法又做了进一步的完善，更新和添加了大量的案例，编写并出版了《财务报表分析（第4版）》。我们志在向广大读者推出一套自成体系并日趋完善的、适应本土案例分析情境的，集理论性、实用性以及时效性于一身的财务分析领域的精品教材。

本书在上一版案例分析与学习指导书的基础上，结合教材的更新内容，更新了选择题、判断题和思考题的相关内容并调整了参考答案；对教材各章的引例、章中案例以及章后的案例讨论与分析题均给出了分析提示，教师和学生授课和学习的过程中可以灵活把握。同时，本书继续保持了上一版的主要特点：

第一，内容完整，训练充分。每一章均包括知识点回顾、补充练习题、补充练习题参考答案、教材关键术语和思考题参考答案，以及引例、章中案例和案例讨论的分析提示等内容。上述内容既是对教材和课程内容的总结和提炼，也是复习和延伸学习的重要帮手。只要将课程、教材和本指导用书有机地结合在一起，学生定会取得较为满意的学习效果。



第二，展示清晰，易于学习。在知识点回顾部分，我们特地针对教材内容本身的特点，采用图解的方式展示各章的主要知识点。这样既可以凸显内容之间的内在联系，又避免了形式上的简单重复。这种方式简洁明了，在同类书籍中并不多见。根据我们的实践经验，这种图解的方式非常有助于学生把握课程的整体框架和具体内容，从而提高学生的学习兴趣和学习效率。

第三，分析全面，视野宽广。引例、章中案例和案例讨论的分析提示部分，是本书最具思想性的精华所在。对案例的分析较为全面，分析的视野也在一定程度上超越了财务信息本身，“既跳出报表，又回归报表”。这部分内容凝聚了作者多年在财务报表分析领域积累的知识和经验。每一个案例均具有较强的代表性和时效性，读者应该认真体会分析要点中所包含的具有普遍适用性的思想内涵，并在分析中结合自身实践经验加以灵活运用。

希望本书的出版能够对读者提高本课程的学习质量有所帮助。

由于水平所限，书中错误在所难免，恳请广大读者批评指正。广大读者的批评、建议和需求，就是我们建设本课程的动力和源泉。

教师教学服务说明

中国人民大学出版社工商管理分社以出版经典、高品质的工商管理、财务会计、统计、市场营销、人力资源管理、运营管理、物流管理、旅游管理等领域的各层次教材为宗旨。

为了更好地为一线教师服务，近年来工商管理分社着力建设了一批数字化、立体化的网络教学资源。教师可以通过以下方式获得免费下载教学资源的权限：

在“人大经管图书在线”（www.rdjg.com.cn）注册，下载“教师服务登记表”，或直接填写下面的“教师服务登记表”，加盖院系公章，然后邮寄或传真给我们。我们收到表格后将在一个工作日内为您开通相关资源的下载权限。

如您需要帮助，请随时与我们联系：

中国人民大学出版社工商管理分社

联系电话：010-62515735，62515987，62515782，82501048

传 真：010-62515732，62514775 电子邮箱：rdcbsjg@crup.com.cn

通讯地址：北京市海淀区中关村大街甲 59 号文化大厦 1501 室（100872）

教师服务登记表

姓 名	☐ 先生 ☐ 女士		职 称		
座机/手机			电子邮箱		
通讯地址			邮 编		
任教学校			所在院系		
所授课程	课程名称	现用教材名称	出版社	对象（本科生/研究生/MBA/其他）	学生人数
需要哪本教材的配套资源					
人大经管图书在线用户名					
院/系领导（签字）： 院/系办公室盖章					

目 录

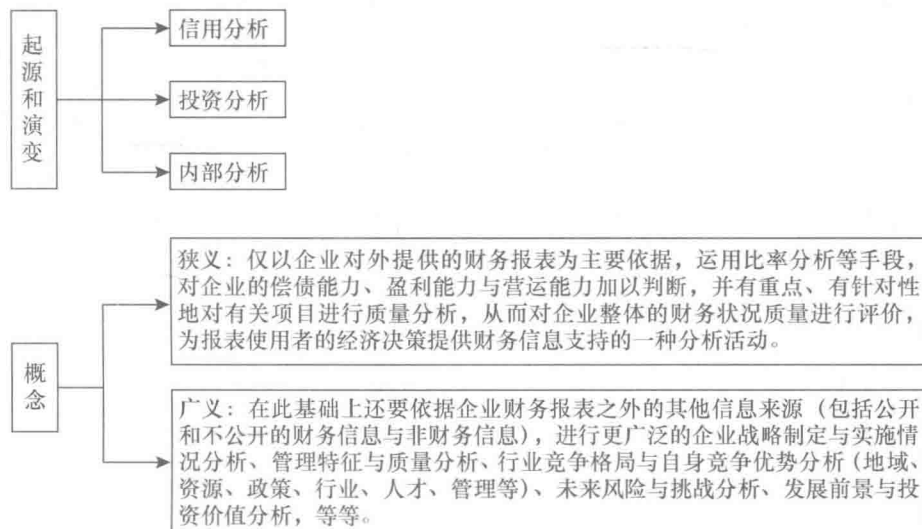
第 1 章	财务报表分析概论	1
	第 1 节 知识点回顾	1
	第 2 节 补充练习题	3
	第 3 节 补充练习题参考答案	6
	第 4 节 教材关键术语和思考题参考答案	7
	第 5 节 引例、章中案例和案例讨论的分析提示	13
第 2 章	财务报表分析基础	17
	第 1 节 知识点回顾	17
	第 2 节 补充练习题	19
	第 3 节 补充练习题参考答案	21
	第 4 节 教材关键术语和思考题参考答案	21
	第 5 节 引例、章中案例和案例讨论的分析提示	28
第 3 章	资产质量分析	30
	第 1 节 知识点回顾	30
	第 2 节 补充练习题	33
	第 3 节 补充练习题参考答案	36
	第 4 节 教材关键术语和思考题参考答案	36
	第 5 节 引例、章中案例和案例讨论的分析提示	55
第 4 章	资本结构质量分析	66
	第 1 节 知识点回顾	66
	第 2 节 补充练习题	68
	第 3 节 补充练习题参考答案	71

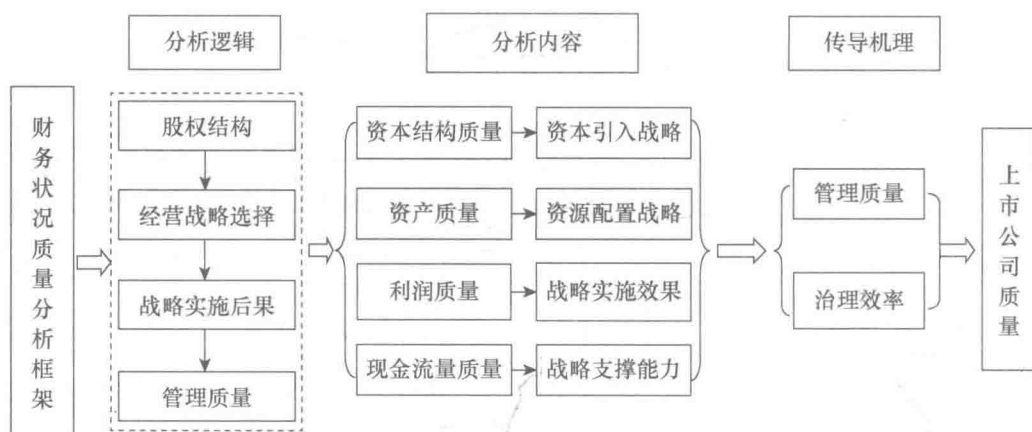
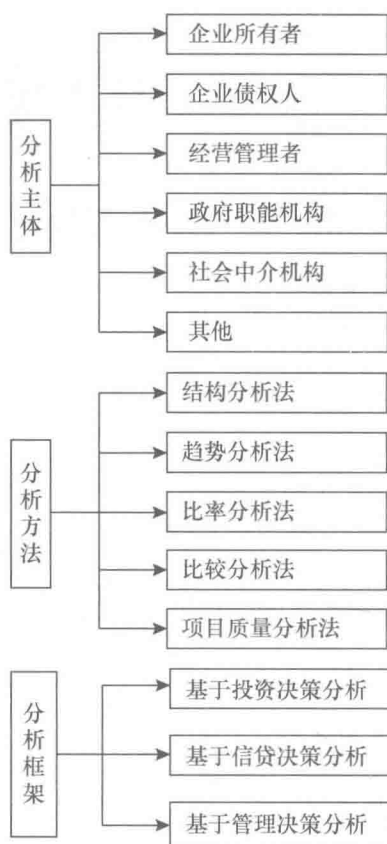


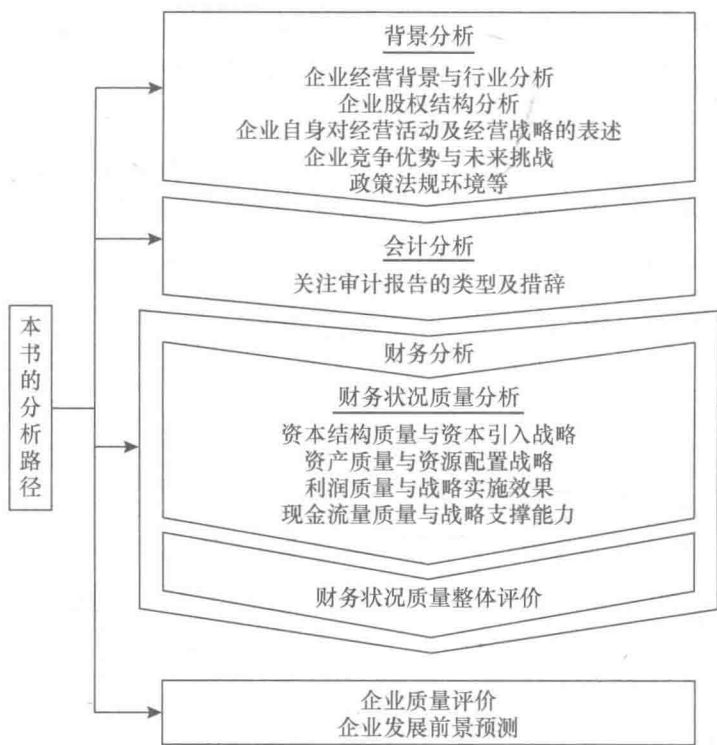
	第4节 教材关键术语和思考题参考答案	71
	第5节 引例、章中案例和案例讨论的分析提示	83
第5章	利润质量分析	94
	第1节 知识点回顾	94
	第2节 补充练习题	97
	第3节 补充练习题参考答案	100
	第4节 教材关键术语和思考题参考答案	100
	第5节 引例、章中案例和案例讨论的分析提示	114
第6章	现金流量质量分析	121
	第1节 知识点回顾	121
	第2节 补充练习题	124
	第3节 补充练习题参考答案	127
	第4节 教材关键术语和思考题参考答案	127
	第5节 引例、章中案例和案例讨论的分析提示	136
第7章	合并报表分析	141
	第1节 知识点回顾	141
	第2节 补充练习题	143
	第3节 补充练习题参考答案	146
	第4节 教材关键术语和思考题参考答案	146
	第5节 引例、章中案例和案例讨论的分析提示	152
第8章	财务报告的其他重要信息分析	155
	第1节 知识点回顾	155
	第2节 补充练习题	158
	第3节 补充练习题参考答案	160
	第4节 教材关键术语和思考题参考答案	161
	第5节 引例、章中案例和案例讨论的分析提示	167
第9章	财务报表的综合分析方法	173
	第1节 知识点回顾	173
	第2节 补充练习题	177
	第3节 补充练习题参考答案	180
	第4节 教材关键术语和思考题参考答案	180
	第5节 引例、章中案例和案例讨论的分析提示	193

财务报表分析概论

第1节 知识点回顾







第2节 补充练习题

一、填空题

1. 从财务报表分析产生与发展的进程来看,依次出现了____、____和____三个分析阶段,这三个分析阶段并不是后者对前者的否定,而是以后者为补充的三者和分析中的并存。
2. 财务报表分析可以为____和____进行投资和信贷决策提供有用的信息;为____进行经营决策提供有用的信息;为投资者评价企业管理层____的履行情况提供重要的信息。
3. ____通过对企业某一特定日期的财务状况以及一定时期的经营成果的具体列报,全面揭示企业各项经济活动的过程及其经济后果。
4. 在进行项目质量分析时,通常不需要面面俱到地对报表中的每一个项目逐一进行分析,而是可以根据____原则和____原则,找出____项目和____项目,这样更便于提高分析效率。每个企业在利用项目质量分析法进行分析时,需要分析的项目可能是各不相同的,这就意味着,项目质量



分析法更像是为每个企业量身定做的个性化的分析方案，而不是像_____分析法那样，对每个企业的财务状况都采用统一的一套财务指标体系进行衡量。

5. 一般来说，根据对比的对象不同，财务报表分析可以使用多种分析方法。企业某一年度的财务报表数据，可以在同一类项目之间进行对比，用以考察某特定项目在该类项目中所占比重，这种方法通常称为_____；也可以在相互联系的不同类项目之间进行对比，以揭示相互之间的依存关系和基本状况，这种方法就是最常用的_____；还可以将各项目该年数据与历史年度数据进行对比，以寻找其变化规律、预测发展趋势，这种方法就是_____；更可以将各项目数据与同行业先进水平、平均水平甚至竞争对手的相关数据进行对比，以判断该企业在行业内的竞争优势和相对地位，这便构成了_____的基本内容。除此之外，还可以对各项目逐项展开分析，根据其自身特征和管理要求，在结合企业具体经营环境和经营战略的基础上对其质量进行评价与判断，本书将这种分析方法定义为_____。

二、单项选择题

1. 以财务报表中的某个总体指标作为 100%，计算出各组成项目占该总体指标的百分比，从而比较各个项目百分比的增减变动，揭示各个项目的相对地位和总体结构关系，以利于分析比较同一报表内各项目变动的适当性，判断有关财务活动的变化趋势，这种财务报表分析方法称为（ ）。

- A. 结构分析法 B. 比率分析法 C. 趋势分析法
D. 比较分析法 E. 项目质量分析法

2. 将两期或连续数期的财务报表中的相同指标进行对比，确定其增减变动的方向、数额和幅度，以说明企业财务状况和经营成果的变动趋势的财务报表分析方法称为（ ）。

- A. 结构分析法 B. 比率分析法 C. 趋势分析法
D. 比较分析法 E. 项目质量分析法

3. 通过对财务报表各项目的规模、结构以及状态进行分析，还原企业所发生的经营活动和理财活动，并根据各项目自身特征和管理要求，结合企业具体经营环境和经营战略，对各项目的质量进行评价，这种财务报表分析方法称为（ ）。

- A. 结构分析法 B. 比率分析法 C. 趋势分析法
D. 比较分析法 E. 项目质量分析法

4. 不同的财务报表主体的()存在明显差异,这就决定了他们在对企业财务报表进行分析时必然有不同的分析目的和侧重点。

- A. 竞争地位
- B. 分析依据
- C. 利益倾向
- D. 分析要求
- E. 评价标准

5. 决策依赖于评价,而评价建立在对比的基础上。究其本质,企业财务报表分析就是通过对比来发现问题,进而分析问题和解决问题。所以,企业财务报表分析的灵魂在于()。

- A. 分析
- B. 评价
- C. 预测
- D. 对比
- E. 决策

三、多项选择题

1. 财务报表分析的主体包括()。

- A. 企业所有者
- B. 企业债权人
- C. 经营管理者
- D. 政府职能机构
- E. 社会中介机构

2. 财务报表分析的基本方法有()。

- A. 结构分析法
- B. 比率分析法
- C. 趋势分析法
- D. 比较分析法
- E. 项目质量分析法

3. 财务报表分析框架的设计应以不同信息使用者的不同需求为导向,可以分别基于()。

- A. 投资决策
- B. 信贷决策
- C. 定价决策
- D. 管理决策
- E. 信息决策

4. 企业财务状况质量分析主要包括()。

- A. 资产质量分析
- B. 资本结构质量分析
- C. 利润质量分析
- D. 现金流量质量分析
- E. 财务状况整体质量分析

5. 通过企业财务状况质量分析,可以判断企业战略的遵守情况和实施后果,评价企业的管理质量。分析路径包括()。

- A. 背景分析
- B. 会计分析
- C. 财务分析
- D. 信用分析
- E. 企业质量评价/发展前景预测

四、判断题

1. 企业财务报表分析的框架和分析方法因分析者而异,并且可供选择的方法甚多。不同的人员或经济实体基于各自不同的经济利益,分析的侧重点也会有所不同。()



2. 不管采用何种技术和方法,就企业财务报表分析的目的而言,都是为了揭示企业的财务状况与经营状况,进而为投资决策提供线索。()

3. 传统的财务报表分析可归纳为三个方面:偿债能力分析、营运能力分析和盈利能力分析。其中盈利能力体现企业经营的效率,是财务目标实现的稳健保证;营运能力体现企业经营的效果,是财务目标实现的物质基础;偿债能力是两者共同作用的结果,体现企业经营追求的目标。()

4. 企业内在价值来源于企业的经营活动和投资活动,财务报表因反映了企业经营活动、投资活动的财务后果,从而包含了大量的有关企业内在价值的信息,所反映出的企业内在价值全面而准确。()

5. 尽管企业财务报表充满着数字,但是,企业财务报表分析的基本思维必须跳出繁杂琐碎的数字迷宫,立足于企业经营环境和经营战略,分析企业经营范围和竞争优势,充分识别企业面临的各种机会和风险。()

第3节 补充练习题参考答案

一、填空题

1. 信用分析 投资分析 内部分析
2. 所有者 债权人 经营管理者 受托责任
3. 财务报表
4. 重要性 例外 重大 异动 比率
5. 结构分析法 比率分析法 趋势分析法 比较分析法 项目质量分析法

二、单项选择题

1. A 2. C 3. E 4. C 5. D

三、多项选择题

1. ABCDE 2. ABCDE 3. ABD 4. ABCDE 5. ABCE

四、判断题

- T F F F T



第4节 教材关键术语和思考题参考答案

一、关键术语解释

1. 结构分析法：又称垂直分析法、纵向分析法或者共同比分析法。它是以财务报表中的某个总体指标作为100%，再计算出其各组成项目占该总体指标的百分比，从而比较各个项目百分比的增减变动，揭示各个项目的相对地位和总体结构关系，以利于分析比较同一报表内各项目变动的适当性，判断有关财务活动的变化趋势。

2. 趋势分析法：又称水平分析法或者横向分析法。它是将两期或连续数期的财务报表中的相同指标进行对比，确定其增减变动的方向、数额和幅度，以说明企业财务状况和经营成果的变动趋势的一种方法。

3. 比率分析法：是把某些彼此存在关联的项目加以对比，计算出比率，据以确定经济活动变动程度的分析方法。由于比率是相对数，采用这种方法能够把某些条件下的不可比指标变为可以比较的指标，将复杂的财务信息加以简化，以利于分析。它揭示了报告期内各有关项目（有时还包括表外项目，如附注中的项目）之间的相关性，由此产生了许多在决策中更有用的新信息。

4. 比较分析法：是通过比较不同的数据，发现规律性的东西并找出与被比较对象的差别的一种分析法。比较形式可以是本期实际与以前各期的比较，可以是本期实际与计划或定额指标的比较，也可以将企业相关项目和指标与国内外同行业平均水平或先进水平进行比较。

5. 项目质量分析法：主要是通过对财务报表各项目的规模、结构以及状态进行分析，还原企业所发生的经营活动和理财活动，并根据各项目自身特征和管理要求，结合企业具体经营环境和经营战略，对各项目的质量进行评价。在此基础上，还可以对企业整体的资产质量、资本结构质量、利润质量以及现金流量质量进行分析与评价，最终对企业财务状况质量做出整体判断。

二、思考题参考答案

1. 财务报表分析经历了怎样的演变过程，发展趋势如何？

财务报表分析源于西方银行家对信贷者的信用分析，之后又广泛应用于投资领域与企业内部分析。该学科的理论实务是在企业外部金融市场（尤其是资本市场）环境的影响和需求之下不断发展和完善起来的。概括起来说，财务



报表分析大体经历了如下三个阶段：

(1) 信用分析阶段。企业财务报表分析起源于美国银行家对企业进行的所谓信用分析。银行为确保发放贷款的安全性，一般要求企业提供资产负债表等资料，以便了解企业的经营情况和财务状况，对企业的偿债能力进行分析，其主要任务是对企业经营的稳定性进行分析。

(2) 投资分析阶段。随着企业大量发行股票以获得外部资金，财务分析的重心就从信用分析扩展到投资分析，主要是盈利能力的分析。于是，财务报表分析由信用分析阶段进入投资分析阶段，其主要任务也从稳定性分析过渡到收益性分析。

(3) 内部分析阶段。企业在接受银行的分析与咨询的过程中逐渐认识到财务报表分析的重要性，开始由被动地接受分析逐步转变为主动地进行自我分析。通过财务报表分析掌握企业的财务状况，进而判断企业的经营状况，已经成为现代企业及社会的一大要求。

需要说明的是，这三个分析阶段并不是后者对前者的否定，而是以后者为补充的三者和分析中的并存。无论是外部分析还是内部分析，所用的资料都主要来源于对外公布的财务报表。随着大数据时代的来临以及互联网技术的迅猛发展，人们对包括财务数据在内的企业业务数据的获取更加快捷和准确，数据分析和提炼的手段将更加先进，财务报表分析的信息基础将会发生根本性的变化，财务报表分析的内涵和外延都会不断拓展，最终将会演变成大数据分析。这将极大地提高财务分析在企业内部管理中的地位和作用，同时也为企业财务报表分析内容的拓展、方法的完善、质量的提升带来更大的空间。

2. 如何理解财务报表分析的概念？

企业财务报表分析的概念有狭义与广义之分。狭义的概念是指仅以企业对外提供的财务报表为主要依据，运用比率分析等手段，对企业的偿债能力、盈利能力与营运能力加以判断，并有重点、有针对性地对有关项目进行质量分析，从而对企业整体的财务状况质量进行评价，为报表使用者的经济决策提供财务信息支持的一种分析活动。广义的概念以此为基础，还强调依据企业财务报表之外的其他信息来源（包括公开和不公开的财务信息与非财务信息），进行更广泛的企业战略制定与实施情况分析、管理特征与质量分析、行业竞争格局与自身竞争优势分析（地域、资源、政策、行业、人才、管理等）、未来风险与挑战分析、发展前景与投资价值分析，等等。

如果说财务报表的产生过程是一种“综合”，把企业各个方面、各个部分、各种因素的变化所产生的经济业务，按照一定的规则加以分类、汇总，从而在

整体上反映出企业的财务状况和经营成果,那么财务报表分析是更进一步的“综合”,通过专门的分析方法与手段,将财务报表所反映的信息做进一步的提炼、处理与加工,揭示企业的各种经营活动和管理活动与企业财务状况之间的内在联系、企业各种战略的制定与实施对企业财务状况造成的内在影响,从而有利于更恰当地评价企业整体的财务状况质量,更科学地预测企业未来的发展趋势。

3. 财务报表分析的主体通常有哪些?各自有什么分析目的?

不同的财务报表分析主体的利益倾向存在明显差异,这就决定了他们在对企业财务报表进行分析时必然有不同的分析目的和侧重点。财务报表分析的主体包括:企业所有者、企业债权人、经营管理者、政府职能机构、社会中介机构,以及企业的客户、员工、竞争对手以及社会公众等。

所有者或股东作为企业的投资人,是企业收益的最终获得者和风险的最终承担者。因此,他们既高度关注有关企业营运能力和盈利能力等方面的信息(这将决定他们对企业投资的回报率),也高度关注有关企业的资产结构与质量、资本结构与质量以及现金流量结构与质量等方面的信息(这将决定他们对企业投资的风险水平)。同时,企业所有者又是企业委托-代理关系中的委托人,需要通过分析企业的财务状况来对经营管理者的受托责任履行情况进行评价。一般而言,控股股东控制着董事会,主导企业的各项经营决策与财务决策,通过扶持企业不断成长来获取大规模的投资收益,在企业经营失败时将面临最大的投资损失,因此他们往往更注重企业的长远发展,更强调企业战略的实施效果和运行方向,对企业在资产质量、资本结构质量、盈利质量以及现金流量质量等方面所体现的财务状况质量尤为关注。中小股东则主要是通过股价短期上涨、当期现金分红等方式来获取投资收益,因而他们更关注企业的短期获利水平、现金流量状况与股利分配政策等方面的信息。

对于企业债权人来说最重要的事情就是确保其债权的安全,因此他们非常关注企业偿债能力和资本结构方面的信息。短期债权人更关注企业资产的流动性和现金流量状况,强调企业应具有一定的短期支付能力;长期债权人更关注企业的财务状况质量,强调企业的风险因素和未来发展前景。

经营管理者必须对涉及企业财务状况的各个方面均详尽了解和掌握,以便及时发现问题、采取对策,进行科学的投融资决策,规划和修订市场定位目标,制定和调整资源配置战略、资本引入战略等各方面战略,进一步挖掘潜力,为经济效益的持续稳定增长奠定基础。同时,经营管理者还需要借助财务报表分析对企业的各个部门和员工进行业绩评价,为日后的生产经营编制科学的预算,实现高效的控制与监督。