

国家级精品课程 配套教材
东北财经大学会计学系列

财务分析

习题与案例

张先治 陈友邦 秦志敏 主编

Financial
Analysis

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

国家级精品课程 配套教材
东北财经大学会计学系列

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

© 张先治 2007

图书在版编目 (CIP) 数据

财务分析习题与案例 / 张先治主编. —大连: 东北财经大学出版社, 2007. 7

(东北财经大学会计学系列配套教材)

ISBN 978 - 7 - 81122 - 071 - 1

I. 财… II. 张… 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 (2007) 第 106123 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@dufe.edu.cn

大连天正华延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: 315 千字 印张: 10 3/4

2007 年 7 月第 1 版

2007 年 7 月第 1 次印刷

责任编辑: 田世忠 隋荣荣

责任校对: 毛杰

封面设计: 张智波

版式设计: 孙萍

ISBN 978 - 7 - 81122 - 071 - 1

定价: 18.00 元

目 录

第一篇 财务分析概论

第一章 财务分析理论	2
一、本章重点与难点.....	2
二、关键概念	10
三、相关准则制度及阅读书目	10
四、复习思考题	11
五、练习题	11
六、复习思考题提示	13
七、练习题参考答案	14
第二章 财务分析信息基础	18
一、本章重点与难点	18
二、关键概念	26
三、相关准则制度及阅读书目	27
四、复习思考题	27
五、练习题	27
六、复习思考题提示	30
七、练习题参考答案	32
第三章 财务分析程序与方法	36
一、本章重点与难点	36
二、关键概念	44
三、相关准则制度及阅读书目	44
四、复习思考题	44

五、练习题	44
六、复习思考题提示	49
七、练习题参考答案	50

第二篇 财务报告分析

第四章 资产负债表分析	58
一、本章重点与难点	58
二、关键概念	64
三、相关准则制度及阅读书目	65
四、复习思考题	65
五、练习题	65
六、复习思考题提示	75
七、练习题参考答案	77
第五章 利润表分析	92
一、本章重点与难点	92
二、关键概念	102
三、相关准则制度及阅读书目	102
四、复习思考题	103
五、练习题	103
六、复习思考题提示	113
七、练习题参考答案	117
第六章 现金流量表分析	130
一、本章重点与难点	130
二、关键概念	133
三、相关准则制度及阅读书目	133
四、复习思考题	133
五、练习题	134
六、复习思考题提示	142
七、练习题参考答案	144
第七章 所有者权益变动表分析	149
一、本章重点与难点	149

二、关键概念·····	152
三、相关准则制度及阅读书目·····	153
四、复习思考题·····	153
五、练习题·····	153
六、复习思考题提示·····	159
七、练习题参考答案·····	161

第三篇 财务效率分析

第八章 企业盈利能力分析 ·····	166
一、本章重点与难点·····	166
二、关键概念·····	173
三、相关准则制度及阅读书目·····	174
四、复习思考题·····	174
五、练习题·····	174
六、复习思考题提示·····	182
七、练习题参考答案·····	188
第九章 企业营运能力分析 ·····	194
一、本章重点与难点·····	194
二、关键概念·····	197
三、相关准则制度及阅读书目·····	197
四、复习思考题·····	197
五、练习题·····	198
六、复习思考题提示·····	207
七、练习题参考答案·····	208
第十章 企业偿债能力分析 ·····	223
一、本章重点与难点·····	223
二、关键概念·····	234
三、相关准则制度及阅读书目·····	234
四、复习思考题·····	234
五、练习题·····	235
六、复习思考题提示·····	242

七、练习题参考答案·····	245
第十一章 企业发展能力分析 ·····	249
一、本章重点与难点·····	249
二、关键概念·····	255
三、相关准则制度及阅读书目·····	255
四、复习思考题·····	255
五、练习题·····	256
六、复习思考题提示·····	260
七、练习题参考答案·····	263

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 ·····	272
一、本章重点与难点·····	272
二、关键概念·····	278
三、相关准则制度及阅读书目·····	278
四、复习思考题·····	279
五、练习题·····	279
六、复习思考题提示·····	287
七、练习题参考答案·····	289
第十三章 趋势分析与预测分析 ·····	300
一、本章重点与难点·····	300
二、关键概念·····	303
三、相关准则制度及阅读书目·····	304
四、复习思考题·····	304
五、练习题·····	304
六、复习思考题提示·····	311
七、练习题参考答案·····	312
第十四章 企业价值评估 ·····	319
一、本章重点与难点·····	319
二、关键概念·····	325
三、相关准则制度及阅读书目·····	325

四、复习思考题·····	325
五、练习题·····	326
六、复习思考题提示·····	330
七、练习题参考答案·····	331
后记·····	336

第一篇

财务分析概论

第一章 财务分析理论

一、本章重点与难点

(一) 财务分析的产生与发展

1. 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，利用会计凭证记录交易事项；

第二，利用会计分类账记录交易事项；

第三，编制财务报表；

第四，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。

财务报表解释要求财务分析。

2. 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。

3. 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年由亚力山大建立。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（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。

(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。

4. 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) 财务分析学科发展现状

1. 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

会计学中的财务报表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（如会计政策等变更对财务报表影响分析）介绍得较少；

第二，主要介绍几个主要财务比率，没有对财务比率体系进行论证与分析，也没有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。

2. 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，提供财务管理中筹资活动、投资活动与分配活动决策的有用信息；

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，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信息。

(三) 财务分析学科定位

关于财务分析的学科定位问题一直存在较大争议，有人将其划为会计学、有人将其划为财务管理，还有人将其划为金融学、统计学等。财务分析之所以定位较难是因为它是一个与上述学科都相关的一个边缘性学科，这从另一个方面也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（如财务学、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，都涉及到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，财务分析又根据相关学科理论与实务所需求的信息，将其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，随着会计学学科地位的提升，以及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。财务分析不仅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。

(四) 财务分析的基本内涵

1. 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，作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。

2. 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、分析方法和分析形式等。它们的区别主要表现在：①财务分析与经济活动的对象与内容不同；②财务分析与经济活动的依据不同；③财务分析与经济活动的主体不同。

(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的关系看，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确定性不同；④财务分析与财务管理的服务对象不同。

(五) 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。在财务分析中，他们关心的不仅仅是盈利的结果，还有盈利的原因及过程。

(六) 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地说明企业过去的业绩状况，指出企业的成绩和问题及其产生的原因等，这不仅对于正确评价企业过去的经营业绩是十分有益的，而且还对企业投资者和债权者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，可得出反映企业在某方面现状的指标。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。

(七) 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

可归为以下几种体系：

1. 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。

2. 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，以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。

3. 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。在此基础上从经营分析、投资分析、筹资分析、价值评估分析几个方面，运用相应的分析方法进行系统分析与评价。

（八）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四篇十四章内容：

第一篇为财务分析概论，本篇包括财务分析理论、财务分析信息基础和财务分析程序与方法三章内容。

第二篇为财务报告分析，本篇包括资产负债表、利润表分析、现金流量表分析和所有者权益变动表分析四章内容。

第三篇为财务效率分析，本篇包括盈利能力分析、营运能力分析、偿债能力分析和发展能力分析四章内容。

第四篇为财务综合分析及评价，本篇包括综合分析与业绩评价、趋势分析与预测分析、企业价值评估三章内容。

（九）财务分析的形式

1. 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。

2. 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，指对企业在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，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。

3. 静态分析与动态分析

财务分析根据分析的方法与目的的不同，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。

(十) 财务分析的条件与要求

1. 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。

2. 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