

高等院校“十三五”经济管理实验实训教材

财务分析实训教程

Financial Analysis Training Course

主 编 徐利飞 张占军 王桂英
副主编 王卉娜 霍雨佳



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

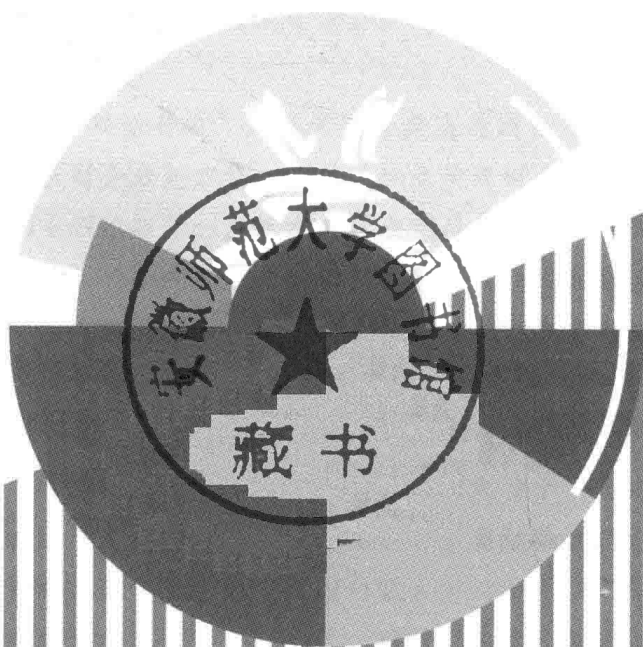
省级精品课程《财务分析》配套教材

高等院校“十三五”
经济管理实验实训教材

财务分析实训教程

Financial Analysis Training Course

主 编 徐利飞 张占军 王桂英
副主编 王卉娜 霍雨佳



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

财务分析实训教程/徐利飞, 张占军, 王桂英主编. —北京: 经济管理出版社, 2017.7
ISBN 978-7-5096-5231-2

I. ①财… II. ①徐… ②张… ③王… III. ①会计分析—教材 IV. ①F231.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 168894 号

组稿编辑: 王光艳

责任编辑: 许 兵

责任印制: 黄章平

责任校对: 董杉珊

出版发行: 经济管理出版社

(北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 A 座 11 层 100038)

网 址: www.E-mp.com.cn

电 话: (010) 51915602

印 刷: 玉田县昊达印刷有限公司

经 销: 新华书店

开 本: 720mm × 1000mm/16

印 张: 15.25

字 数: 258 千字

版 次: 2017 年 8 月第 1 版 2017 年 8 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5096-5231-2

定 价: 58.00 元

·版权所有 翻印必究·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部负责调换。

联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836

前言

“财务分析”这门课是会计类（会计、审计、财务管理）专业的一门重要课程，尤其是随着我国经济结构转型，对会计和财务人员的能力要求转向企业分析和决策支持方面，该课程的开设对提高学生分析问题能力和动手解决问题的能力起到重要作用。

但是，长期以来，“财务分析”课程教学并没有达到教学目标，学生上完这门课后，还是没有掌握财务分析方法，不能够独立展开财务分析工作。究其原因，现有课堂教学侧重理论教学，虽然在教学中穿插以相应案例或习题，但数据获取、整理、计算和分析的全过程锻炼不足，因此，需要在课堂理论教学的基础上，对学生进行单独财务分析实训，通过基于真实的上市公司年报数据全过程的分析训练，使学生掌握财务分析的工具与方法，并转化为个人能力。

基于以上目标，内蒙古财经大学购买了“哲睿企业经营分析软件”，并组织相关教师基于该软件设计编写了本教材。内蒙古财经大学徐利飞老师负责教材总体结构的制定，教材第1章和第8章由徐利飞负责，教材第2章由内蒙古财经大学王桂英老师负责，教材第3章和第7章由内蒙古财经大学张占军老师负责，教材第4章由内蒙古财经大学王卉娜老师负责，教材第5章和第6章由内蒙古财经大学霍雨佳老师负责。

本教材不仅适用于会计类专业学历教育使用，还适用于企业培训、成人职业教育等。

由于目前关于财务分析实训可供参考和借鉴的教材较少，本教材编写中难免疏漏和错误，敬请读者批评指正，以期在后版中修改完善。

目 录

第1章 财务分析实训与实训软件概述	001
1.1 财务分析实训的必要性与实施思路	001
1.1.1 财务分析实训的必要性	001
1.1.2 财务分析实训的实施思路	004
1.2 财务分析实训软件	007
1.2.1 软件功能	007
1.2.2 软件系统登录	009
第2章 财务分析基本方法	011
2.1 实训目的	011
2.2 背景知识	011
2.3 财务分析基本方法	012
2.3.1 水平分析法（比较分析方法）	012
2.3.2 垂直分析法（结构分析法）	016
2.3.3 趋势分析法	017
2.3.4 比率分析法	018
2.3.5 现金流量分析法	020
2.3.6 图形分析法	022
2.3.7 因素分析法	024
2.4 财务综合分析评价	029



2.4.1	财务综合分析	030
2.4.2	业绩评价	032
第3章	资产负债表分析	035
3.1	实训目的	035
3.2	背景知识	035
3.2.1	重点资产项目分析	035
3.2.2	短期偿债能力分析	039
3.2.3	长期偿债能力分析	042
3.2.4	营运能力分析	043
3.3	实训项目	045
3.3.1	重点资产项目分析	045
3.3.2	短期偿债能力分析	063
3.3.3	长期偿债能力分析	071
3.3.4	营运能力分析	074
第4章	利润表分析	081
4.1	实训目的	081
4.2	背景知识	081
4.2.1	重点利润表项目分析	081
4.2.2	资产盈利能力分析	082
4.2.3	收入盈利能力分析	084
4.2.4	成本费用获利能力分析	085
4.2.5	股东获利能力分析	086
4.2.6	增长能力分析	087
4.3	实训项目	089
4.3.1	重点利润表项目分析	089
4.3.2	资产盈利能力分析	093
4.3.3	收入盈利能力分析	097
4.3.4	成本费用获利能力分析	101
4.3.5	股东获利能力分析	103

4.3.6 增长能力分析	107
第5章 现金流量表分析	113
5.1 实训目的	113
5.2 背景知识	113
5.2.1 重点现金流量项目分析	113
5.2.2 现金的偿债能力分析	115
5.2.3 现金的收益能力分析	116
5.3 实训项目	116
5.3.1 重点现金流量项目分析	116
5.3.2 现金偿债能力分析	130
5.3.3 现金盈利能力分析	136
第6章 财务报告综合分析	143
6.1 实训目的	143
6.2 背景知识	143
6.2.1 杜邦财务分析体系	143
6.2.2 沃尔评分法	145
6.3 实训项目	146
6.3.1 杜邦财务体系分析	146
6.3.2 沃尔评分法分析	152
第7章 财务分析报告写作	159
7.1 实训目的	159
7.2 背景知识	159
7.2.1 会计要素	159
7.2.2 财务会计报告	161
7.3 财务分析报告撰写指导	162
7.3.1 实训任务一	163
7.3.2 实训任务二	164
7.3.3 实训任务三	192



7.3.4	实训任务四	202
7.3.5	实训任务五	203
第 8 章	财务建模实训专题	205
8.1	实训项目：盈余质量分析	205
8.1.1	实训目的	205
8.1.2	背景知识	205
8.1.3	实训例解	209
8.2	实训项目：阿塔曼模型	211
8.2.1	实训目的	211
8.2.2	背景知识	212
8.2.3	实训例解	214
8.3	实训项目：主成分分析	216
8.3.1	实训目的	216
8.3.2	背景知识	217
8.3.3	实训例解	218
8.4	实训项目：风险预警雷达图分析	223
8.4.1	实训目的	223
8.4.2	背景知识	224
8.4.3	实训例解	225
8.5	实训项目：EVA 计算与分析	226
8.5.1	实训目的	226
8.5.2	背景知识	226
8.5.3	BIA 的 EVA	228
8.5.4	实训例解	230

|| 第 1 章 ||

财务分析实训与实训软件概述

1.1 财务分析实训的必要性与实施思路

1.1.1 财务分析实训的必要性

1.1.1.1 经济发展对财务管理人才能力提出新的要求

(1) 我国目前会计从业人员现状。在传统会计中,会计人员只是在企业生产经营业务发生后,获取原始凭证,根据审核后的原始凭证制作记账凭证,由会计人员登记总账和明细账,期末编制财务报告,并且财务报告编制过程漫长,年度财务报告一般用三四个月时间才能完成编制,由于要遵守不相容岗位内部控制制度,整个会计核算与报告编制过程,需要多个会计人员分工才能完成,有些大企业的财务人员达到几百人。据财政部会计资格评价中心、中国社会科学院人力资源研究中心课题组的研究显示,我国 2010~2015 年会计人员的供给量增长很快,如图 1-1 所示,尤其是 2015 年取得会计从业资格证的人员累计达到 2050 万人,大多是从事基础会计工作的人员,具备决策、分析和能力的高级会计人员较少。

(2) 会计技术的发展过程。随着会计核算技术的发展,简单的会计核算工作岗位呈现减少趋势。在手工记账时代,企业需要大量的会计核算人员完成账、证、表会计核算程序;随着会计电算化的普及,会计核算的计算、审核和报表编制,只需要较少的会计人员点击软件按钮就可以完成,大量的计算工作由软件自

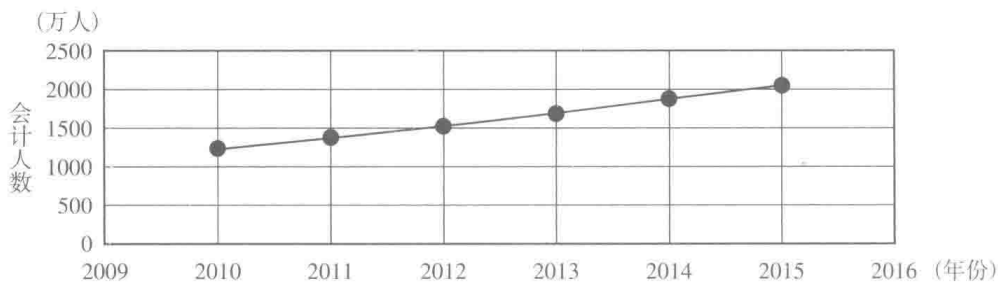


图 1-1 会计人员数量变化

动完成,并且,大量的代理记账公司出现,使小型企业可以把会计的部分核算工作分包出去;对于大中型企业,广泛应用了 ERP 系统,使企业的业务系统与财务系统连接,业务数据直接可以转化成会计数据,减少了从事原始凭证的获取和记账凭证制作的会计人员;有些管理先进的企业采用了“集团财务管控系统”,在采购、销售、生产等业务的处理过程中,系统自动采集业务数据,自动选择总账科目和分账科目,自动生成记账凭证,这些企业基本不需要一般的会计人员;目前,我国大力发展大数据产业,会计信息作为重要的数据来源成为大数据分析的重点。

因此,一方面,知识结构同质化严重的会计人员供过于求,另一方面,新技术和新制度的出现对会计人员岗位具有巨大的替代作用,在这两方面挤压下,会计人员的生存具有巨大挑战,同时对会计人员的能力结构提出新要求。

(3) 大数据时代,财务与会计人员的能力发展。在大数据时代,会计人员需要更多地探寻如何利用大数据资源帮助企业预测或防范风险,并确保绩效和实现价值的持续增长。大数据能够让会计人员进行彻底革新,并有机会在企业中发挥更具战略性和“前瞻性”的作用。会计人员通过各种技术不断收集、储存和传递的海量数据会改变会计工作的工作重心,从数据分析和挖掘过程中向企业领导提出预测性的重要趋势,并为股东和利益相关方创造新的财富。

会计人员要实现从反映过去向预测未来发展,需要做到以下三方面的工作:首先,要制定数据评估的方法和服务,在符合法规且有效管理数据资产方面,发挥其对合规与内控方面的作用;其次,利用大数据提供更具针对性的决策支持,可以通过实时方式,并决定何时与内部和外部利益相关方分享数据最有效,或何时将数据“兑现”为新产品;最后,利用大数据及其相关工具并不只是为了实时识别风险和提高会计服务能力,而是为了评估生产经营活动中所面临的短期和长期风险及规避。

大数据的出现将颠覆现行财务管理的理念和模式,财务管理将不再局限于传统的财务领域,而是向销售、研发、人力资源等多个领域延伸和渗透,对于与企业业务有关的一切数据的收集、处理和分析将成为财务管理的主要定位和主导任务。大数据时代的财务管理拓展了传统财务管理的领域和范围,一些原本不属于传统财务管理范畴的业务会进入大数据时代的财务管理视野。

总之,经济发展已经进入大数据时代,新的经济形态要求财务与会计人员要掌握财务数据的分析能力才能适应企业发展的需要,这就要求财务与会计专业的管理人员在学生时代就具备基本的财务分析能力,掌握相关财务分析软件的应用,并能够独立展开基本的财务分析工作和数据解读。

1.1.1.2 财务管理专业发展的方向

1999年教育部批准设立“财务管理”专业以来,截至2017年,该专业已经开设18年。根据麦可思研究院^①公布的《2016年中国大学生就业报告》显示,本科就业率最高的专业是“财务管理”,就业率高达95.3%,而“会计学”专业排名第4,就业率达92.5%,这说明财务管理专业适应了我国经济的发展,反映了企业对管理型会计人才的需求较高。

根据教育部高等教育司编制的《财务普通高等学校本科专业目录和专业介绍(2012)》中对“财务管理(210204)”专业的培养目标^②和核心课程^③要求,可以看出该专业定位应是会计和金融的交叉学科,学生的能力结构应侧重以决策分析为核心的管理能力。但是,财务管理专业在国内部分高校开设存在一定的差异性和问题。有些高校把该专业开设在金融学科下,课程设置偏金融;有些高校把该专业开设在会计学、工商管理学科下,课程设置偏会计;课程设置同质化严重,与金融或会计(审计)专业的课程区别不明显,特色不突出,学生能力定位不清

① 麦可思公司是2006年在成都成立,每年为600多所高校提供年度数据跟踪与咨询服务,是中国科协、人社部、司法部、中国社科院、世界银行等机构的合作项目单位,是《中国大学生就业报告》(即就业蓝皮书,由社会科学文献出版社每年出版)的唯一撰稿人。

② 本专业培养适应现代市场经济需要,具备人文精神、科学素养和诚信品质,具备经济、管理、法律和财务管理等方面的知识和能力,能在营利性和非营利性机构从事财务管理以及教学、科研方面工作的应用型、复合型人才。

③ 核心课程:财务会计、管理会计(含成本会计)、财务管理(公司财务或公司金融)、资本市场(金融市场)、财务分析、投资学等。

主要专业实验:财务管理模拟实验。



晰,造成这种现状的原因是各高校专业发展基础和定位不一致,师资储备和资源条件程度不同。

因此,财务管理专业要继续发展,要完善课程建设,有必要加强以财务分析及实训为代表的分析、决策类课程的教学强度、质量和水平,提高学生的数据分析和决策能力。

1.1.1.3 我国经济结构调整需要决策分析型人才

自2013年以来,中国经济开始进入新常态,经济增长由过去的高速增长进入中高速增长,大量的过剩产能需要化解,大量企业面临巨大的竞争和生存压力,在这一过程中,企业需要的会计人员是管理型的复合人才,需要财务人员财务报告信息进行分析,对企业历史经营情况进行诊断,为管理层改进管理、提高效率提供决策支持;对企业成本、费用等信息进行比较分析,促进企业控制成本和费用;对企业产量、存货、应收账款等进行预测分析,合理安排产能,提高资金使用效率。

但是,目前财务人员具备以上能力的人才还很少,各高校的财务管理专业应在课程建设中提高学生应用财务分析的理论知识能力,掌握相应的财务分析软件,使人才培养适应经济发展的需要,同时也促进学生的就业能力和发展能力。

综上所述,财务管理专业(包括会计、审计类专业)的学生有必要通过强化财务分析实训,提高专业应用能力,有利于实现人才培养目标。

1.1.2 财务分析实训的实施思路

1.1.2.1 财务分析理论教学与实训教学的关系

根据国内外主要的《财务分析》教材,财务分析的理论教学主要针对公司财务报告层面的分析,内容主要包括“三表四能力”分析:三表分析即资产负债表分析、利润表分析、现金流量分析,四能力分析即偿债能力分析、盈利能力分析、营运能力分析和发展能力分析。财务分析理论主要侧重于财务分析原理的讲解,重点在于分析方法的介绍、各指标的计算和一般意义上的解读,解决财务分析“是什么”的问题。

财务分析实训的主要目的是对财务分析理论的应用和深化理解,通过选择样本公司,获取样本公司的分析资料(年报、公司背景、行业统计资料等),运用财务分析理论涉及的基本分析方法,根据样本公司的实际情况选择和设计分析方法,计算相关指标,根据计算结果解读数据的意义,对企业的投资价值或管理问题做出判断,形成相应的分析报告。通过以上财务分析的实训过程,使学生掌握财务分析的基本程序和方法,学会对数据进行解读和分析。所以,财务分析实训解决的是“怎么做”的问题。

总之,财务分析理论是基础,财务分析实训是对财务分析理论的应用和升华,使学生实现从“知识”到“经验”的转化。

1.1.2.2 财务分析实训软件的选择

(1) 财务分析实训模式。目前,财务分析课程实训的开展有三种模式。

第一种是习题模式。这种模式最普遍和简单,教师设计恰当的计算题,选择合适的企业案例,要求学生根据理论教学的进度进行习题演练,达到对理论知识的记忆和理解。这种实训模式操作简单,要求实训条件较低,但是这种实训模式的弊端是不能调动学生的积极性,学生财务分析能力的提高有限,财务分析工具没有应用机会,无法解决从知识到经验的转化。

第二种是综合案例模式。这种模式在目前的财务分析教学中应用较广,教师通过分组,每个小组承担一家上市公司的分析,负责收集公司的年度报告(一般为1年),小组成员内部分工负责部分分析任务,最终组合成一个完整的分析报告。这种模式操作较简单,可以部分达到锻炼学生自主分析能力的目的,提高学生的财务分析能力,但这种模式的弊端是部分学生敷衍,会从网上搜索现成的计算结果;分组完成分析过程,难以克服学生“搭便车”的问题;由于工作量所限,难以进行多年度趋势分析和大样本分析,复杂分析方法得不到应用;仅是Excel计算功能的简单应用,没有分析工具的应用,无法掌握专业数据分析工具。

第三种是软件实训模式。这种实训模式刚开始在财务分析实训中应用,实训过程主要是在一个财务分析实训软件上实现,其操作简便,能够实现每个学生独立展开财务分析全过程,学会应用专业的财务分析软件,可以采用较复杂的财务分析方法,实训效率高,能够实现从知识到经验转化的优点,但是这种模式的弊端是实训效果好坏受制于软件设计模式、软件功能和教师设计的实训项目,选择恰当的财务分析软件尤为重要。



(2) 财务分析实训软件的选择。本教材采用的财务分析实训模式是第三种模式,软件是开展财务分析实训的载体,选择的实训软件为深圳市哲睿软件有限公司开发的“企业经营分析与预测系统·教学研究版”(Business Intelligent Analysis, BIA)。选择该软件的主要原因如下:

第一,该软件是专业型财务分析软件,已经被燕京啤酒、风华高科、渤海化工等上市公司使用,被国家开发银行机电评审局、国家开发银行总行、中国银行江西省分行、中国银行天津市分行等金融机构应用,具有较广的社会应用范围,有利于学生毕业后工作的适用性。

第二,该软件作为教学和科研兼具的软件,已经被浙江大学、武汉大学、上海财经大学、中央财经大学、山东大学等近 200 所高校采购并应用,客户群体较多,软件后续更新和服务持续性较好。

第三,该软件功能较多,涵盖课堂教学的基本财务分析方法和指标,但不是课堂教学内容的简单再现,强调根据公司财务报告的实际情况进行针对性分析,同时紧跟学术前沿,包含一些较复杂的模型和分析方法,能完成高级的财务建模和分析,对本科生来说具有一定的难度,能够激发学生在理论学习的基础上,进一步自主提升财务分析的能力。

但是,使用 BIA 作为财务分析实训的平台,存在的问题是没有成熟的实训应用模式,需要教师根据理论教学和学生特点进行实训模式和实训项目的设计,本书就是这方面的探索。

1.1.2.3 财务分析实训的实施框架

根据财务分析理论教学的内容,结合财经类专业学生的专业基础,财务分析实训教学的实施框架如图 1-2 所示。

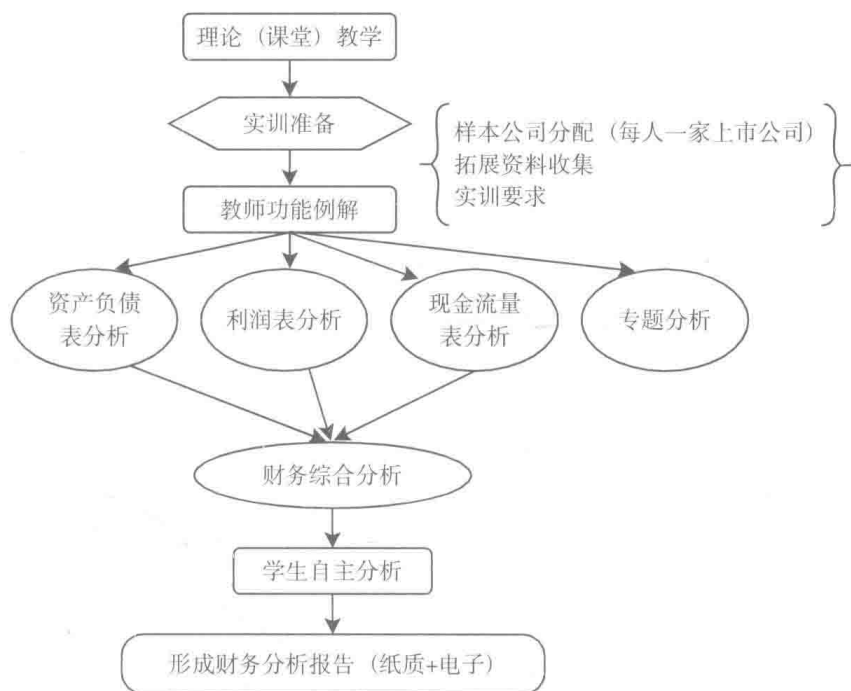


图 1-2 财务分析实训框架

1.2 财务分析实训软件

1.2.1 软件功能

1.2.1.1 BIA 系统结构

BIA 是基于上市公司财务数据库基础上，通过对企业经营数据进行整合，将即时查询、财务报表分析、企业经营预测、经营建模、价值投资、风险分析与预警、自定义分析等多种功能融为一体的智能性分析与预测平台，其系统结构如图 1-3 所示。

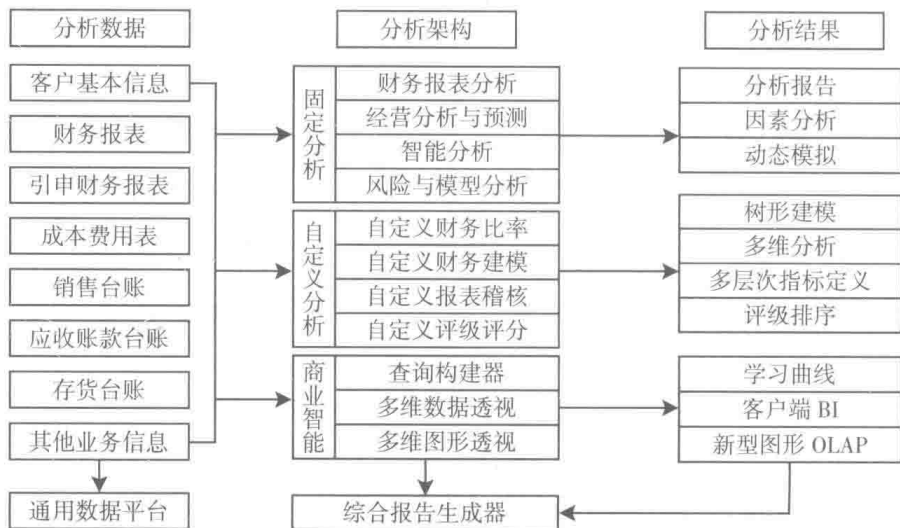


图 1-3 睿智财务分析软件系统结构

1.2.1.2 企业经营分析与预测系统主要包含的功能模块

(1) 财务报表分析。包括报表转换与数据维护、多功能比较分析、结构财务报表、财务比率数据表、合成现金流量表比较、财务构成图、财务指标比较。

(2) 经营分析与预测。包括财务指标趋势分析、相关因素建模（含 10 多种多元或非线性相关回归分析、多对多回归分析）、应收账款分析、利润模型分析、概率盈亏分析、成本费用分析、现金流量分析、杜邦财务体系分析（包括传统杜邦财务分析、修正杜邦财务分析）、可持续发展分析（包括范霍恩模型与资金链分析、希金斯分析与财务战略分析）、企业竞争力分析（包括波士顿矩阵）、经济增加值 EVA 分析、经营协调分析、流动性与经营效率评价、现金管理与分析（包括鲍默和米勒模型）、财务报表预测与预算、盈余质量分析（包括琼斯模型、K-S 等模型）、资本结构分析（包括 M&M 模型、Miiler 模型、滨田公式）。

(3) 评价模型。包括阿塔曼 Z 值模型、切斯尔模型、骆驼评级模型、沃斯顿价值模型、卡普兰—厄威茨模型、沃尔信用能力模型、拉巴波特价值模型等。

(4) 智能分析。包括灰色分析（包括灰关联分析、灰色 GM 模型）、评级评分平台、平衡计分卡分析、主成分分析、因子分析、熵值分析、行业引力分析、状态空间分析（包括马尔可夫分析、温特斯分析）、可拓集合分析。

(5) 风险预警监控。包括综合经济指数分析、财务指标预警雷达图、行业、企业关联度分析、定量风险分析等。

(6) 自定义分析。包括自定义合成现金流量表、自定义财务比率指标、自定义财务报表稽核、生成维护当期报表、自定义管理资产负债表、财务模型建模、综合查询平台、查询构建工具。

(7) 系统管理。包括图像背景设置、客户基本信息维护、功能权限设置、参数维护、业务数据维护、销售客户分析、指标规则制定。

(8) 财务数据。财务数据包含上市公司财务报表数据库(资产负债表、损益表、现金流量表)、合成现金流量表、财务比率表、结构资产负债表、结构损益表、当期损益表、当期现金流量表、预测资产负债表、预测损益表、预测现金流量表、预测财务比率表、预测结构资产负债表、当期财务比率表、当期合成现金流量表、综合指数表、管理资产负债表、交易数据表、股权薪酬数据表、阿塔曼分析、主营业务产品构成、主营业务地区构成、主营业务行业构成、存货明细表、银行资产负债表、银行损益表、银行现金流量表、融资分红数据表、操纵性利润数据库等。

1.2.2 软件系统登录

BIA 软件需要先安装数据库,再安装分析软件,安装过程具有一定的专业性,本书的使用对象主要是财会类专业的学生和从业人员,所以,涉及软件的安装与维护不予介绍,请参考相关产品说明书或求助软件厂商。

点击软件启动图标,进入软件登录窗口,如图 1-4 所示。

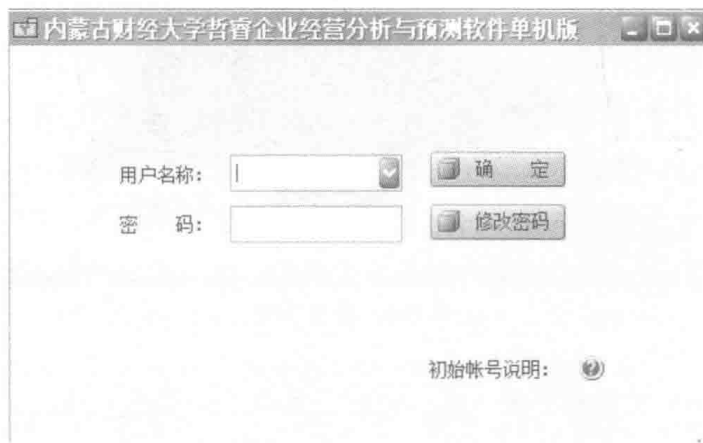


图 1-4 软件登录