

高等学校应用技术型经济管理系列教材（会计系列）



高等学校应用型经济管理规划教材

总主编 / 李 雪 主审 / 徐国君

# 财务分析学习指导书

耿 菲 主编



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

高等学校应用技术型经济管理系列教材（全）



高等学校应用型经济管理规划教材

总主编 / 李 雪 主审 / 徐国君

# 财务分析学习指导书

耿 菲 主 编  
杨 岫 齐培培 副主编



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

## 图书在版编目(CIP)数据

财务分析学习指导书/耿菲主编. —上海:立信会计出版社,2017.3

高等学校应用技术型经济管理系列教材. 会计系列

ISBN 978-7-5429-5403-9

I. ①财… II. ①耿… III. ①会计分析—高等学校—  
教学参考资料 IV. ①F231.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 039805 号

策划编辑 方士华

责任编辑 方士华

封面设计 南房间

## 财务分析学习指导书

### Caiwu Fenxi Xuexi Zhidaoshu

---

出版发行 立信会计出版社

地 址 上海市中山西路 2230 号

邮政编码 200235

电 话 (021)64411389

传 真 (021)64411325

网 址 www.lixinaph.com

电子邮箱 lxaph@sh163.net

网上书店 www.shlx.net

电 话 (021)64411071

经 销 各地新华书店

---

印 刷 常熟市梅李印刷有限公司

开 本 787 毫米×1092 毫米 1/16

印 张 11.75

字 数 218 千字

版 次 2017 年 3 月第 1 版

印 次 2017 年 3 月第 1 次

印 数 1—3100

书 号 ISBN 978-7-5429-5403-9/F

定 价 23.00 元

---

如有印订差错,请与本社联系调换

## 总 序

教材是高校实现人才培养目标的重要载体,教材及教材建设对高校发展具有举足轻重的作用。与培养模式相对应的教材是培养合格人才的基本保证,是实现培养目标的重要工具。由于历史的原因,在财经类教材的出版方面,相关出版社出版研究型本科或者高职高专、中等职业等层次的教材较多,也较成熟,而在应用技术型本科教材出版上比较欠缺,虽然近年来也出版了一些这方面的教材,但总体而言,还是缺乏权威性、普适性、实用性和创新性。造成这种状况的原因主要在于:出版社对财经类应用技术型大学本科教材的出版还不够重视,没有进行有效的组织;财经类应用技术型本科院校多为新建院校,教材建设相对滞后,主观上也较愿意使用研究型大学本科教材;在教材使用中存在比较严重的混用现象,教材的目标读者群不明确,如不少教材既适用于研究型本科又适用于应用技术型大学本科,或者既适用于大学本科又适用于高职高专。

由于目前应用技术型教材种类和数量匮乏或质量欠佳,应用技术型本科不得不沿用传统研究型教材,比如东北财经大学会计系列教材(包括《基础会计》《中级财务会计》《管理会计》《高级财务会计》《审计》等),中国人民大学会计系列教材(如《成本会计》),教育部统编教材(如《财务管理》)等国家级规划教材。这些教材本身的质量很好、级别很高,但是并不适用于应用技术型本科的教学,教师和学生普遍反映不好用。即使从全国范围看,也还没有相对成套、成熟的适合应用技术型高校使用的教材,不适应教育教学要求。存在的主要问题包括:①教材的定位和要求较高;②教材的内容多、难度大;③教材着重于理论解释,相关案例、实训等内容较少,缺乏普适性、实用性。所以,需要编写适应学生水平、便于学生接受的应用技术型教材。

我们组织具有多年应用技术型人才培养经验的优秀教师和实务界专家编写了本套系列教材。本套系列教材由《会计基本技能》《基础会计》《中级财务会计》《成本会计》《管理会计》《财务管理》《会计信息系统》《审计学原理》《审计实务》《税法》《经济法》《金融学》等构成。为了保证教材的质量,我们聘请了著名高校的专家、教

授对本套系列教材编写进行专门指导和审核。每本教材至少有一名本学科的知名专家或学科带头人提出审核指导意见,有一名高等院校教学一线的高级职称教师参与组织编写,有一名行业协会、实务界专家和教学研究机构人员提出编写建议。

本套系列教材的特色如下。

### 1. 应用性

应用技术型本科教材应坚持培养应用技术型本科人才的定位,充分吸收和借鉴传统的普通本科教材与高职高专类教材建设的优点和经验,以就业为导向,做到理论上优于高职高专类教材、动手能力的培养上优于传统的本科院校教材。

本套系列教材体现了应用技术型本科的定位,体现了素质教育和“以学生发展为本”的教育理念,遵循了高等教育教学基本规律,重视知识、能力和素质的协调发展,根据应用技术型人才培养模式对学生的创新精神、实践能力和适应能力的要求,在内容选材、教学方法、学习方法、实验和实训配套等方面突出了应用性特征。

### 2. 针对性

本套系列教材的编写符合会计学、财务管理和审计专业的培养目标、培养需求、业务规格(知识结构和能力结构)和教学大纲的基本要求,与各专业的课程结构和课程设置相对应,与课程平台和课程模块相对应。本套系列教材在结构的布局、内容重点的选取、示例习题的设计等方面符合教改目标和教学大纲的要求,把教师的备课、试讲、授课、辅导答疑等教学环节有机地结合起来。

### 3. 先进性

本套系列教材反映了应用技术型会计人才教育教学改革的内容,能够反映学科领域的新发展。本套系列教材的整体规划、每一种教材构造等均体现了实用性和创新性。本套系列教材还强调了系列配套,包括了教材、学习指导书、教学课件等。

### 4. 基础性

本套系列教材打破传统教材自身知识框架的封闭性,尝试多方面知识的融会贯通,注重知识层次的递进,体现每一门科目的基本内容,同时,在具体内容上突出实际的运用知识的能力,使本套系列教材做到“教师易教,学生乐学,技能实用”。

### 5. 易于自学性

自学能力的培养是高等教育应该教授给学生的一项基本能力。只有具备了自主学习的能力,才能最终建立起终身学习的保障体系,这也是应用技术型本科人才培养的客观要求。应用技术型高校的生源素质与其他高校相比存在较大差距,除

一部分高考发挥失误的学生外,有相当一部分学生在学习习惯、基础知识等方面存在一定的欠缺,这要求本套系列教材要能调动这部分学生的学习积极性,在理论方面尽量通俗易懂,实践方面尽量采用案例式教学。为了有利于学生课后自主学习,本套系列教材配套了学习指导书和教学课件。

因此,本套系列教材的定位把握准确,教材的特色明显,适用于应用技术型高等学校教学,容易得到学生和市场的认可,便于学生的自学和教师的教学。

高等学校应用技术型经济管理系列教材(会计系列)凝聚了众多领导、教授和专家多年来的经验和心血。当然,由于我们的经验和人力有限,教材中难免存在不足,我们期待着各位同行、专家和读者的批评指正。我们将随着经济发展和会计环境的变迁不断修订教材,以便及时反映学科的最新发展和人才培养的最新变化。

李 雪

2017年3月

# 前 言

本书是高等学校应用技术型系列教材(会计系列)《财务分析》教材的配套学习指导书,具有应用性、针对性、先进性、基础性、自学性的特点。本书既可作为高等财经院校财务会计教学的辅助教材,也可作为企业财务管理管理人员学习财务管理的参考用书。

本书根据《财务分析》教材及教学大纲的要求,设计了各章重点与难点的提炼讲解,在讲解的过程中配有相关典型例题。讲解完毕,每章配有练习题并提供相应的参考答案。

《财务分析学习指导书》分为三个部分,第一部分为“学习指导及思考与练习”,下设“本章基本内容框架”“重点、难点讲解及典型例题”“思考与练习”,第二部分为“思考与练习参考答案”,第三部分为“模拟试题及参考答案”。

本书具有以下特点:

- (1) 知识结构清晰,帮助学生建立学习理论框架,把握知识逻辑关系。
- (2) 理论精练,习题的设计突出理论联系实际,体现实际操作能力,重视知识、能力和素质的协调发展。
- (3) 注重对重点、难点的讲解,借助图形、表格等讲解形式,图文并茂,通俗易懂。
- (4) 习题形式多样。既有客观题,也有大量的计算分析题,覆盖面广,可以考察学生综合分析和解决问题的能力。

(5) 重视对知识点的总结,并运用知识点对比的方式,以便于学生掌握、记忆。

本书的具体分工如下:

本书由耿菲任主编,杨岫、齐培培任副主编,韩真真、陈丽娜、程晶晶、马晓辉、刁世佩、陈晓冬为编者。具体分工如下:第一章财务分析导论(杨岫),第二章资产负债表分析(耿菲),第三章所有者权益变动表分析(耿菲),第四章利润表分析(韩

真真),第五章现金流量表分析(陈丽娜),第六章盈利能力分析(齐培培),第七章营运能力分析(齐培培),第八章偿债能力分析(杨岫),第九章发展能力分析(杨岫),第十章综合分析与业绩评价(马晓辉、刁世佩、陈晓冬),第十一章企业价值评估(程晶晶)。

本书在编写的过程中参考了大量相关教材和论著,在此向有关作者致以深深的谢意!

本书的编写先后经过多次讨论研究,力求内容编排合理、避免错误,但难免存在考虑不周、表达不妥当的地方,书中疏漏不足之处,敬请读者批评指正。

编 者

2017年3月



# 目 录

## 第一部分 学习指导及思考与练习

第一章 财务分析导论 .....	1
本章基本内容框架 .....	1
重点、难点讲解及典型例题 .....	2
思考与练习 .....	3
第二章 资产负债表分析 .....	6
本章基本内容框架 .....	6
重点、难点讲解及典型例题 .....	6
思考与练习 .....	11
第三章 所有者权益变动表分析 .....	16
本章基本内容框架 .....	16
重点、难点讲解及典型例题 .....	16
思考与练习 .....	18
第四章 利润表分析 .....	23
本章基本内容框架 .....	23
重点、难点讲解及典型例题 .....	23
思考与练习 .....	31
第五章 现金流量表分析 .....	36
本章基本内容框架 .....	36
重点、难点讲解及典型例题 .....	36
思考与练习 .....	41

<b>第六章 盈利能力分析</b> .....	47
本章基本内容框架 .....	47
重点、难点讲解及典型例题 .....	47
思考与练习 .....	56
<b>第七章 营运能力分析</b> .....	61
本章基本内容框架 .....	61
重点、难点讲解及典型例题 .....	61
思考与练习 .....	68
<b>第八章 偿债能力分析</b> .....	72
本章基本内容框架 .....	72
重点、难点讲解及典型例题 .....	73
思考与练习 .....	77
<b>第九章 发展能力分析</b> .....	82
本章基本内容框架 .....	82
重点、难点讲解及典型例题 .....	82
思考与练习 .....	86
<b>第十章 综合分析与业绩评价</b> .....	91
本章基本内容框架 .....	91
重点、难点讲解及典型例题 .....	91
思考与练习 .....	94
<b>第十一章 企业价值评估</b> .....	103
本章基本内容框架 .....	103
重点、难点讲解及典型例题 .....	103
思考与练习 .....	106

## 第二部分 思考与练习参考答案

第一章 财务分析导论 .....	112
第二章 资产负债表分析 .....	114

第三章	所有者权益变动表分析	120
第四章	利润表分析	123
第五章	现金流量表分析	128
第六章	盈利能力分析	131
第七章	营运能力分析	134
第八章	偿债能力分析	136
第九章	发展能力分析	139
第十章	综合分析 with 业绩评价	143
第十一章	企业价值评估	155

### 第三部分 模拟试题及参考答案

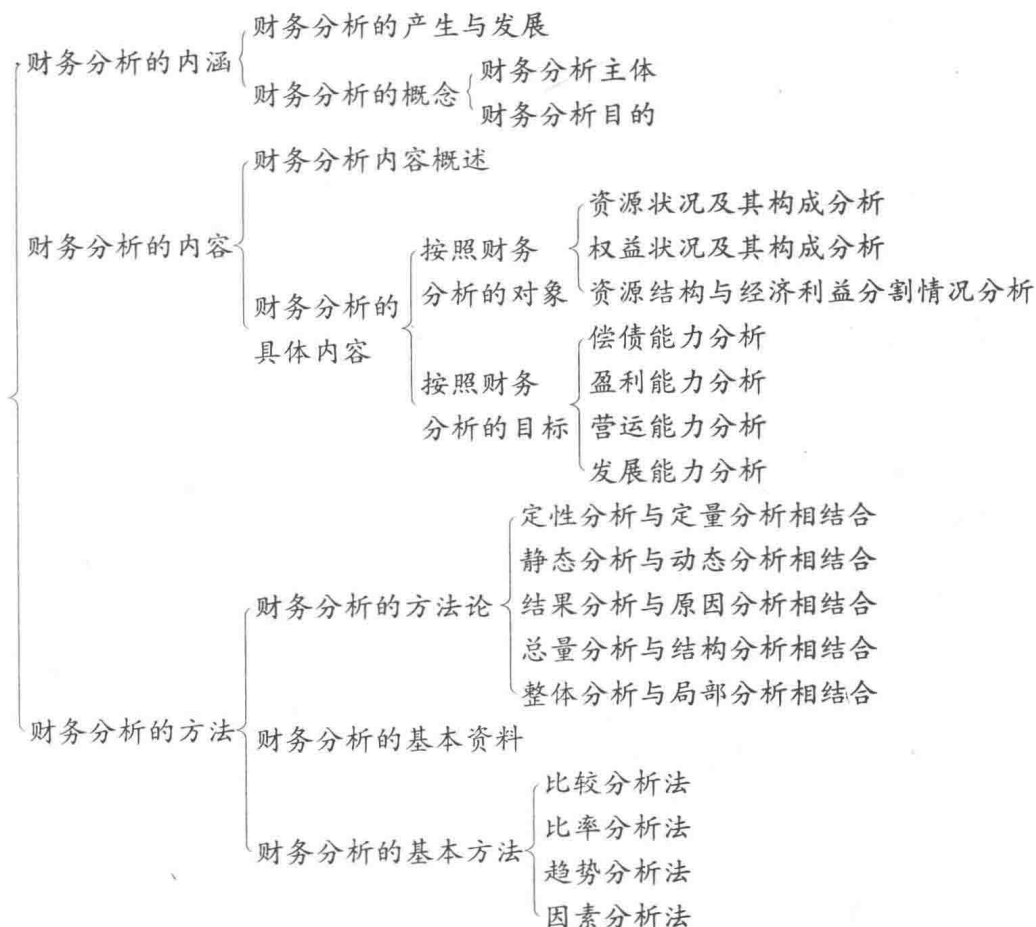
《财务分析》模拟试题(一)	160
《财务分析》模拟试题(二)	165
《财务分析》模拟试题(一) 参考答案	169
《财务分析》模拟试题(二) 参考答案	172

# 第一部分 学习指导及思考与练习

## 第一章 财务分析导论



### 本章基本内容框架





## 重点、难点讲解及典型例题

### 一、财务分析的概念

广义的财务分析是指有关利益相关主体利用企业相关的会计、统计、管理等方面的资料,特别是企业财务报告等文字信息,并结合企业所处行业、市场等外部环境,对企业的经营成果与财务状况及其产生的原因进行剖析,以便全面客观地评价企业的经营业绩和整体实力,为进一步的投资、融资决策以及管理控制等经营与财务活动提供依据的一系列分析研究行为。狭义的财务分析亦称财务报表分析,是指运用财务报表的有关数据对企业过去的财务状况、经营成果及未来前景的一种分析。

#### 1. 财务分析主体

财务分析的主体包括企业的利益相关者。在企业内部治理结构中,每个财务主体都有自身的财务行为。此外,在企业外部治理结构中,还有一些企业的利益相关者,具体包括:政府、企业债权人、资本市场上的潜在投资者、业务关联单位、中介机构以及接管市场上的企业接管者等。这些利益相关者的自身利益与企业密切相关,他们也需要对企业的财务状况和经营成果进行财务分析,从而据此作出正确的决策。

#### 2. 财务分析目的

从财务主体和财务对象来看,财务分析的目的可从企业股权投资者、企业经营者、企业债权人,以及其他几个方面的角度来表述。

**【例题 1·多项选择题】** 关于财务分析的目的表述正确的有( )。

- A. 帮助企业相关利益人进行决策和评价
- B. 为投资决策、宏观经济等提供依据
- C. 为信贷决策、销售决策提供依据
- D. 为企业内部经营管理业绩评价、监督和选择经营管理者提供依据
- E. 了解财务信息的供求关系,获得高质量的财务信息

**【答案】** ABCD

**【解析】** 了解财务信息的供求关系,获得高质量的财务信息,是做好财务分析的基础,所以 E 不选。

### 二、财务分析的具体内容

企业财务状况、财务成果和现金流量的具体内容决定了企业财务分析的具体内容。财务分析的具体内容按照财务分析的对象,可分为资源状况及其构成分析、权益状况及其构成分析和资源结构与经济利益分割情况分析;按照财务分析的目

标,可分为偿债能力分析、盈利能力分析、营运能力分析和发展能力分析。

**【例题 2·判断题】** 发展能力分析不属于财务分析的内容。 ( )

**【答案】** ×

**【解析】** 发展能力分析也是企业财务分析的重要内容。将不同时期的财务状况指标、盈利指标及现金流量指标进行对比分析,可以把握企业未来财务状况的趋向和盈利趋势,挖掘企业财务及盈利潜力,进而分析企业成长能力和发展潜力。

### 三、财务分析的基本方法

财务分析的基本方法主要是围绕着财务报告进行的定量分析方法,一般包括比较分析法、比率分析法、趋势分析法和因素分析法等。

(1) 比较分析法是指将相关财务数据或财务指标数值与所确定的比较标准进行对比分析,计算其数量差异,并分析差异产生的原因或由此推测指标变动的趋势的一种分析方法。

(2) 比率分析法是指将财务数据中彼此存在着某些内在关联关系的两个或两个以上要素的数值相除,计算其相应比值即比率的一种分析方法。

(3) 趋势分析法是指将企业不同时期的财务信息进行比较,以便发现企业财务经营状况的变动规律及变动趋势;进一步则可以借助于统计或数学模型,在对原有资料进行分析的基础上,对企业未来较长时期的动态状况进行分析预测的一种分析方法。

(4) 因素分析法也叫连锁替代法,是指通过分析影响财务指标数据的各个构成要素,寻求造成综合指标变动的主要原因的一种分析方法。该方法一般适用于对综合性的财务指标如总成本、利润总额、净资产报酬率等问题的分析。

**【例题 3·判断题】** 比率分析法能综合反映比率与计算它的会计报表之间的联系。 ( )

**【答案】** ×

**【解析】** 比率分析法一般不能综合反映比率与计算它的会计报表之间的联系,因为比率通常只反映两个指标之间的关系。



## 思考与练习

### 一、单项选择题

1. 财务分析开始于( )。  
A. 投资者      B. 银行家      C. 财务分析师      D. 企业经理
2. 债权人是企业财务分析的主体,其最关心的是( )。

- A. 盈利能力      B. 营运能力      C. 偿债能力      D. 发展能力
3. 关于财务分析评价基准的下列表述正确的是( )。
- A. 采用不同基准会使得同一分析对象得到相同的分析结论  
B. 某一经验标准在不同行业不同时间段均适用  
C. 企业的比较结果超越历史,说明企业已经处于一个优良的状况  
D. 在使用行业标准时需要考虑是否调整不同企业间的会计政策差异
4. 偿债能力分析不包括( )。
- A. 企业利润目标的完成情况      B. 资产与权益的对比关系  
C. 资产质量及其结构      D. 权益质量及其结构
5. 以下表述正确的是( )。
- A. 定量分析一般由分析者从某种认识论和方法论出发,根据以往经验和个人的思维方法,对分析对象进行综合评判,从而作出基于个人认识的分析结论  
B. 结果分析是指对企业财务活动运行的最终状态所进行的分析,是一种全局分析、总量分析和整体分析  
C. 动态分析是指对企业过去某一时点或时期的状况进行的分析,它依据的往往是企业过去的资料,不考虑当前和未来各种影响因素可能发生的变化  
D. 局部分析是指对企业总的财务状况和经营成果进行综合分析评价

## 二、多项选择题

1. 财务分析主体包括( )。
- A. 企业所有者或潜在投资者      B. 企业债权人  
C. 企业经营者      D. 企业供应商和客户  
E. 政府管理部门
2. 常用的财务分析方法包括( )。
- A. 回归分析法      B. 趋势分析法      C. 比较分析法      D. 比率分析法  
E. 因素分析法
3. 比较分析法中,采用的比较标准包括( )。
- A. 本企业历史上曾达到的最佳指标      B. 当期计划或预算指标  
C. 同行业平均水平      D. 国内外同行业先进企业指标  
E. 同行业最低水平
4. 我国目前一般将财务比率分为( )。
- A. 偿债能力比率      B. 获利能力比率  
C. 流动能力比率      D. 发展能力比率  
E. 营运能力比率

5. 财务分析的内容包括( )。
- A. 资源状况及其构成分析                      B. 偿债能力分析  
C. 定量分析    D. 财务趋向和盈利趋势分析  
E. 结构分析

### 三、判断题

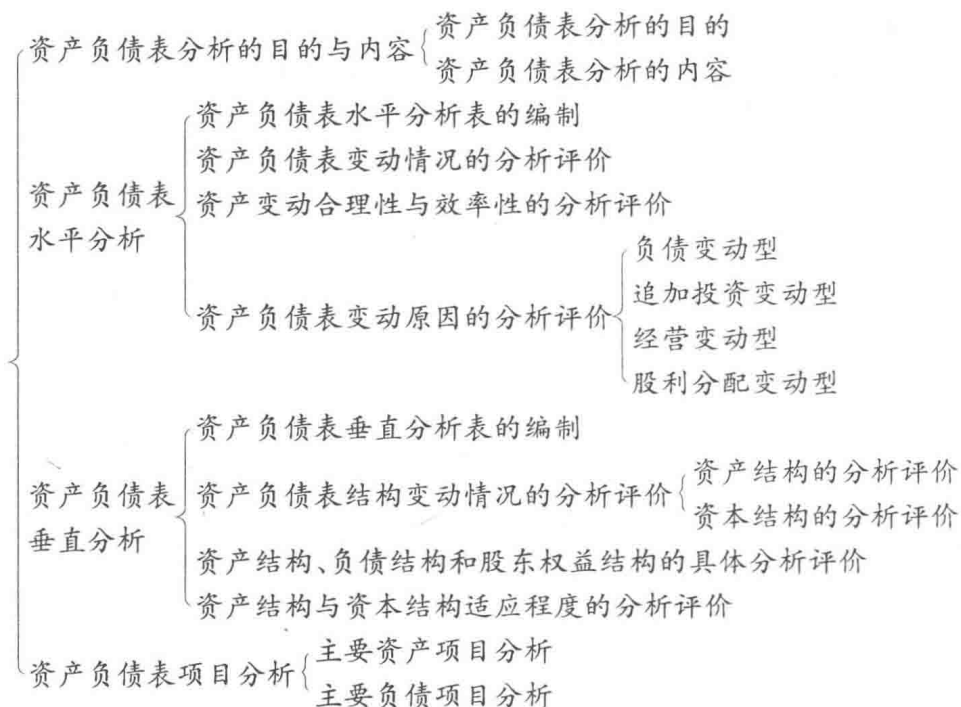
1. 债权人通常不仅关心企业偿债能力比率,而且关心企业盈利能力比率。 ( )
2. 负债比率是反映企业获利能力的比率。 ( )
3. 财务分析与财务管理研究问题的侧重点是完全相同的。 ( )
4. 因素分析法一般适用于对综合性的财务指标的分析。 ( )
5. 总量分析能够揭示企业财务状况和经营成果总量的形成原因。 ( )



## 第二章 资产负债表分析



### 本章基本内容框架



### 重点、难点讲解及典型例题

#### 一、资产负债表分析的目的与内容

##### 1. 资产负债表分析的目的

资产负债表分析的目的,就在于了解企业会计对企业财务状况的反映程度,以及所提供的会计信息的质量,据此对企业资产和权益的变动情况以及企业财务状况作出恰当的评价。

**【例题 1·多项选择题】** 通过资产负债表分析可以达到的目的有( )。