

# 中级会计职称

## 教材精讲班

### 中级财务管理

#### 第十章 财务分析与评价

**考情分析：**本章为重点章，主要介绍财务分析的内容与方法、基本的财务报表分析、上市公司的财务分析以及综合绩效分析与评价。本章每年都会出计算题，并经常与其他章节的知识点合并考综合题，预计 2022 年分值在 14 分左右。

#### 本章主要内容

- 第一节、财务分析与评价概述
- 第二节、基本的财务报表分析
- 第三节、上市公司财务分析
- 第四节、财务评价与考核

#### 第一节 财务分析与评价概述

##### 一、财务分析意义与内容

###### （一）意义

1. 可以判断企业的财务实力。
2. 可以评价和考核企业的经营业绩，揭示财务活动存在的问题。
3. 可以挖掘企业潜力，寻求提高企业经营管理水平和经济效益的途径。
4. 可以评价企业的发展趋势。

###### （二）内容

信息需求者	企业所有者	关心资本保值增值— <b>获利能力</b> 指标、分析
	企业债权人	最关心的是企业的偿债能力—主要分析 <b>偿债能力</b> ，同时关注 <b>盈利能力</b>
	企业经营决策者	<b>营运能力、偿债能力、盈利能力、发展能力</b> 等全方位综合分析，并 <b>关注财务、经营风险</b>
	政府	具有 <b>多重身份</b> ，因所具身份不同对企业财务分析的关注点也不同
基本内容	偿债能力分析、营运能力分析、盈利能力分析、发展能力分析和现金流量分析等方面	

**【例题·单选题】**在下列财务分析主体中，必须对企业营运能力、偿债能力、盈利能力及发展能力的全部信息予以详尽了解和掌握的是（ ）。

- A. 短期投资者
- B. 企业债权人
- C. 企业经营决策者
- D. 税务机关

**【正确答案】** C

**【答案解析】**企业经营决策者必须对企业经营理财的各个方面，包括营运能力、偿债能力、盈利能力及发展能力的全部信息予以详尽地了解 and 掌握，主要进行各方面综合分析，并关注企业财务风险和经营风险。

##### 二、财务分析方法

###### （一）比较分析法

1. 定义

对两个或两个以上的可比数据进行对比，找出企业财务状况、经营成果中的差异与问题。

根据**比较对象**的不同，比较分析法分为趋势分析法、横向比较法和预算差异分析法。

## 2. 具体运用方式

<b>重要财务指标的比较</b>	定基动态比率=分析期数额/固定基期数额×100% 环比动态比率=分析期数额/前期数额×100%
<b>会计报表的比较</b>	相同指标不同期间的增减变动金额（绝对额）和幅度（百分比）
<b>会计报表项目构成的比较</b>	以会计报表中某个总体指标作为100%，再计算各项目占总体指标的百分比，比较其增减变化，判断变化趋势。

## 3. 注意问题

- (1) 各个时期指标的计算**口径必须一致**；
- (2) 剔除偶发性项目影响，以使数据**反映正常**生产经营状况；
- (3) 用例外原则对显著变动的指标做重点分析。

**【例题·单选题】**A公司需要对公司的营业收入进行分析，通过分析可以得到2007、2008、2009年营业收入的环比动态比率分别为110%、115%和95%。则如果该公司以2007年作为基期，2009年作为分析期，则其定基动态比率（ ）。

- A. 126.5%
- B. 109.25%
- C. 104.5%
- D. 120.18%

**【正确答案】**B

**【答案解析】**以2007年作为基期，2009年作为分析期，则定基动态比率=95%×115%=109.25%。

## （二）比率分析法

### 1. 定义

通过计算各种比率指标来确定财务活动变动程度的方法。

### 2. 三种比率

比率	公式	说明
<b>构成（结构）比率</b>	$\frac{\text{某个组成部分数值}}{\text{总体数值}} \times 100\%$	反映 <b>部分与总体</b> 的关系，如资产构成比率、负债构成比率；用于考察总体中某个部分的形成和安排是否合理，以便协调各项财务活动。
<b>效率比率</b>	$\frac{\text{所得}}{\text{所费}} \times 100\%$	反映 <b>投入与产出</b> 的关系，如成本利润率、营业利润率、资本金利润率；用于进行得失比较，考察经营成果，评价经济效益。
<b>相关比率</b>	$\frac{\text{某个项目}}{\text{另一相关项目}} \times 100\%$	反映有关 <b>经济活动的相互关系</b> ，如流动比率、资产负债率；用于考察企业相互关联的业务安排得是否合理，以保障经营活动顺利进行。

### 3. 注意问题

- ①对比项目的**相关性**；
- ②对比口径的**一致性**；
- ③衡量标准的**科学性**。

**【例题·单选题】**下列财务比率中，属于效率比率指标的是（ ）。

- A. 成本利润率

- B. 速动比率
- C. 资产负债率
- D. 资本积累率

【正确答案】A

【答案解析】效率比率，是某项财务活动中所费与所得的比率，反映投入与产出的关系。利用效率比率指标，可以进行得失比较，考察经营成果，评价经济效益。比如，将利润项目与营业成本、营业收入、资本金等项目加以对比，可以计算出成本利润率、销售利润率和资本金利润率等指标，从不同角度观察比较企业盈利能力的高低及其增减变化情况。所以选项 A 是答案。

【例题·单选题】已知某企业的总负债为 500 万元，其中流动负债为 100 万元，则流动负债占总负债的比例为 20%。这里的流动负债占总负债的比例属于财务比率中的（ ）。

- A. 效率比率
- B. 相关比率
- C. 结构比率
- D. 动态比率

【正确答案】C

【答案解析】构成比率又称结构比率，它是某项财务指标的各组成部分数值占总体数值的百分比，反映部分与总体的关系。

### （三）因素分析法

#### 1. 含义

依据分析指标与其影响因素的关系，从数量上确定各因素对分析指标影响方向和影响程度的一种方法。

#### 2. 基本方法

##### （1）连环替代法

设某一财务指标 N 是由相互联系的 A、B、C 三个因素组成，计划（标准）指标和实际指标的公式是：

计划（标准）指标  $N_0 = A_0 \times B_0 \times C_0$ ； 实际指标  $N_1 = A_1 \times B_1 \times C_1$

该指标实际脱离计划（标准）的差异（ $N_1 - N_0 = D$ ），可能同时是三因素变动的影响。在测定各个因素的变动对指标 N 的影响程度时可顺序计算如下：

计划（标准）指标  $N_0 = A_0 \times B_0 \times C_0$  （1）

第一次替代  $N_2 = A_1 \times B_0 \times C_0$  （2）

第二次替代  $N_3 = A_1 \times B_1 \times C_0$  （3）

第三次替代实际指标  $N_1 = A_1 \times B_1 \times C_1$  （4）

据此测定的结果：

（2）－（1） $N_2 - N_0$ .....为 A 因素变动的影响

（3）－（2） $N_3 - N_2$ .....为 B 因素变动的影响

（4）－（3） $N_1 - N_3$ .....为 C 因素变动的影响

三因素影响合计：

$(N_2 - N_0) + (N_3 - N_2) + (N_1 - N_3) = N_1 - N_0$

【提示】如果将各因素替代的**顺序改变**，则各个因素的**影响程度也就不同**。在考试中一般会给出各因素的分析顺序。