

第六章 财务分析与评价

第一节 财务分析概述

【考点1】财务分析的基本方法（重点）

（一）比较分析法

（二）比率分析法

比率分析法是通过计算各种比率指标来确定财务活动变动程度的方法。比率指标的类型主要有**构成比率、效率比率和相关比率**三类。

1. **构成比率**，又称结构比率，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。

构成比率=某个组成部分数值/总体数值

2. **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。

3. **相关比率**，是以某个项目和与其有关但又不同的项目加以对比所得的比率，反映有关经济活动的相互关系。

（三）因素分析法

因素分析法是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。

因素分析法有两种具体方法：**连环替代法和差额分析法**。

第二节 基本财务分析

【考点1】反映偿债能力的比率（重点）

（一）短期偿债能力

流动比率	流动比率=流动资产/流动负债
速动比率	速动比率=速动资产/流动负债
现金比率	现金比率=现金及现金等价物/流动负债

（一）短期偿债能力

资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%

产权比率=（负债总额÷所有者权益总额）×100%

已获利息倍数=息税前利润÷利息总额=（利润总额+利息费用）÷（利息费用+资本化利息）

现金流动负债比率=年经营现金净流量/年末流动负债×100%。

带息负债比率=带息负债总额/负债总额×100%

带息负债总额=短期借款+一年内到期的长期负债+长期借款+应付债券+应付利息

【考点2】反映资产质量状况的比率（重点）

（一）应收账款周转率

1. 应收账款周转次数

应收账款周转次数=营业收入净额÷应收账款平均余额

营业收入净额=营业收入-销售退回、折让、折扣

应收账款平均余额=（期初应收账款+期末应收账款）/2

2. 应收账款周转天数

应收账款周转天数=360÷应收账款周转次数

或：应收账款周转天数=应收账款平均余额×360/营业收入净额

（二）存货周转率

1. 存货周转次数

存货周转次数=营业成本÷存货平均余额
平均存货余额=(期初存货+期末存货)÷2

2. 存货周转天数

存货周转天数=360÷存货周转次数
或: 存货周转天数=存货平均余额×360/营业成本

(三) 流动资产周转率

流动资产周转率(次)=营业收入净额/平均流动资产总额
平均流动资产总额=(流动资产年初数+流动资产年末数)/2

(四) 总资产周转率

总资产周转率=营业收入净额÷平均资产总额 平均资产总额=(期初总资产+期末总资产)÷2

【考点3】反映盈利能力的比率(重点)

营业利润率=利润总额/营业收入净额×100%
总资产报酬率=净利润÷平均资产总额
平均资产总额=(期初资产总额+期末资产总额)÷2
净资产收益率=净利润÷平均净资产
成本费用利润率=(利润总额/成本费用总额)×100%
资本收益率=(净利润/平均资本)×100%
利润现金保障倍数=经营现金净流量/净利润×100%

【考点4】反映经济增长状况的比率(重点)

营业收入增长率=本年营业收入增长额/上年营业收入×100%
总资产增长率=(本年资产增长额/年初资产总额)×100%
营业利润增长率=(本年营业利润增长额/上年营业利润总额)×100%
资本保值增值率=(期末所有者权益÷期初所有者权益)×100%
资本积累率=(本年所有者权益增长额/年初所有者权益)×100%
技术投入比率=(本年科技支出合计/本年度营业收入净额)×100%。

【考点5】反映获取现金能力的比率(重点)

销售现金比率=经营活动现金流量净额÷销售收入
每股营业现金净流量=经营活动现金流量净额÷普通股股数
全部资产现金回收率=(经营活动现金流量净额÷平均总资产)×100%

【考点6】反映上市公司特殊财务分析的比率(重点)

(一) 每股收益

1. 基本每股收益

基本每股收益=净利润/发行在外的普通股加权平均数

其中:

发行在外的普通股加权平均数=期初发行在外普通股股数+当期新发行普通股股数×(已发行时间/报告期时间)
-当期回购普通股股数×(已回购时间/报告期时间)

2. 稀释每股收益。

稀释性潜在普通股是指假设当期转换为普通股会减少每股收益的潜在普通股

分 类	可转换公司 债券	计算稀释的每股收益时
		1. 分子的调整项目为可转换债券当期已确认为费用的利息、溢价或折价摊销等的税后影响额 2. 分母的调整项目为增加的潜在普通股, 按照可转换公司债券合同规定, 可以转换为普通股的加权平均数

	3. 当期已确认为费用的利息、溢价或折价的摊销金额，按照《企业会计准则》相关规定计算
认股权证	按照认股权证合同和股份期权合约，认股权证、股份期权等的行权价格低于当期普通股平均市场价格时，应当考虑其稀释性。计算稀释的每股收益时：
股份期权	1. 分子的净利润金额不变 2. 分母应考虑可以转换的普通股股数的加权平均数与按照当期普通股平均市场价格能够发行的普通股股数的加权平均数的差额
多项潜在普通股	1. 每次发行或一系列发行的潜在普通股应当视为不同的潜在普通股，分别判断其稀释性，而不能将其作为总体考虑 2. 企业对外发行不同潜在普通股的，应当按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值 3. 稀释程度根据增量股的每股收益衡量，即假定稀释性潜在普通股转换为普通股时，将增加的归属于普通股股东的当期净利润除以增加的普通股股数的金额 4. 期权和认股权通常排在前面计算，因为此类潜在普通股转换一般不影响净利润

（二）每股股利

每股股利=现金股利总额/期末发行在外的普通股股数

（三）市盈率

市盈率=每股市价/每股收益

（四）每股净资产

每股净资产=期末净资产/期末发行在外的普通股股数

（五）市净率

市净率=每股市价/每股净资产

第三节 综合分析评价

【考点1】杜邦分析法（重点）

净资产收益率=总资产报酬率×权益乘数

总资产报酬率=销售（营业）净利润率×总资产周转率

权益乘数=资产总额/所有者权益总额=资产总额/（资产总额-负债总额）=1/（1-资产负债率）=1+产权比率

【考点2】综合绩效评价

综合绩效评价是指运用数理统计和运筹学的方法，通过建立综合评价指标体系，对照相应的评价标准，定量分析与定性分析相结合。

2. 财务绩效定量评价是指对企业一定期间的盈利能力状况、资产质量、债务风险和经营增长四个方面进行定量对比分析和评判。

3. 管理绩效定性评价是指在企业财务绩效定量评价的基础上，通过采取专家评议的方式，对企业一定期间的经营管理水平进行定性分析与综合评判。包括（1）企业发展战略的确立与执行（2）经营决策（3）发展创新（4）风险控制（5）基础管理（6）人力资源（7）行业影响（8）社会贡献