

注册会计师 财务成本管理 精讲班

第二章 财务报表分析和财务预测

本章考情

本章为重点章节。内容多，难度大。财务报表分析和财务预测是考查的重点。近年来分数在6分左右。

第一节 财务报表分析的框架与方法

一、财务报表分析的框架

财务报表分析的目的是将财务报表数据转换成有用的信息，以帮助信息使用者改善决策。

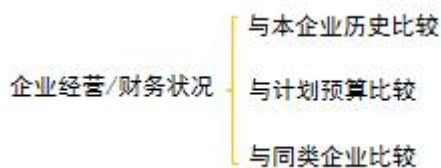


二、财务报表分析的方法



(一) 比较分析法 (找出差异)

1. 比较分析法的对象



2. 比较的内容

- (1) 会计要素的总量。总量比较主要用于时间序列分析，有时用于同业对比。
- (2) 结构百分比。结构百分比报表用于发现占比不合理的项目，揭示进一步分析的方向。
- (3) 财务比率。财务比率是相对数，排除了规模的影响，具有较好的可比性。

(二) 因素分析法 (解释差异)

依据财务指标与其驱动因素之间的关系，从数量上确定各因素对指标影响程度的一种方法。

分析指标	=	驱动因素
产品所消耗的材料成本		产量 × 单耗 × 单价



1. 连环替代法的应用

设: $F = a \times b \times c$

基数 (或者“过去、计划、预算、标准、可比公司”):

$F_0 = a_0 \times b_0 \times c_0$

实际数: $F_1 = a_1 \times b_1 \times c_1$

实际与基数的差异: $F_1 - F_0$


计算步骤

	驱动因素					财务指标	
基期指标	a_0	×	b_0	×	c_0	= F_0	(0)
第一次替代	a_1	×	b_0	×	c_0	= F_1	(1)
第二次替代	a_1	×	b_1	×	c_0	= F_2	(2)
实际指标	a_1	×	b_1	×	c_1	= F	(3)

$\Delta 1 = (1) - (0)$ 代表 a 因素变化对 F 的影响

	驱动因素					财务指标	
基期指标	a_0	×	b_0	×	c_0	= F_0	(0)
第一次替代	a_1	×	b_0	×	c_0	= F_1	(1)
第二次替代	a_1	×	b_1	×	c_0	= F_2	(2)
实际指标	a_1	×	b_1	×	c_1	= F	(3)

$\Delta 2 = (2) - (1)$ 代表 b 因素变化对 F 的影响

	驱动因素					财务指标	
基期指标	a_0	×	b_0	×	c_0	$= F_0$	(0) 
第一次替代	a_1	×	b_0	×	c_0	$= F_1$	(1)
第二次替代	a_1	×	b_1	×	c_0	$= F_2$	(2)
实际指标	a_1	×	b_1	×	c_1	$= F$	(3)

$\Delta_3 = (3) - (2)$ 代表 c 因素变化对 F 的影响

$\Delta_{总} = (3) - (0) = \Delta_1 + \Delta_2 + \Delta_3$

【教材例 2-1】某企业 3 月所耗材料费用(R)的实际数是 6 720 元，而其计划数是 5 400 元，实际比计划增加 1 320 元。材料费用是由(A)产品产量、(B)单位产品材料消耗用量和(C)材料单价三个因素的乘积构成的。

项目	驱动因素			财务指标
	A: 产品产量	B: 材料单耗	C: 材料单价	R: 材料费用
单位	件	Kg/件	元/Kg	元
计划数	120	9	5	5400
实际数	140	8	6	6720
差异	20	-1	1	1320

项目	驱动因素			财务指标
	A: 产品产量	B: 材料单耗	C: 材料单价	R: 材料费用
计划数	$120 \times$	$9 \times$	$5 =$	5400 (0)
第一次替代	$140 \times$	$9 \times$	$5 =$	6300 (1)
第二次替代	$140 \times$	$8 \times$	$5 =$	5600 (2)
实际数	$140 \times$	$8 \times$	$6 =$	6720 (3)

(1) - (0) = 900 元，产量增加的影响

(2) - (1) = -700 元，材料节约的影响

(3) - (2) = 1120 元，价格提高的影响

(3) - (0) = 900 - 700 + 1120 = 1320 元，全部因素的影响

【应试技巧】

1	因素分析可能在计算综合题中作为一问出现，皆是套路，难度不大，但是会增加计算量，需要细致耐心解答。
2	看清楚题目是否有 定量分析 的要求，要求定量分析才做因素分析，否则只需要文字解释。
3	虽然教材的例题中，驱动因素以“连乘”的形式出现，但是实际考试中，公式不一定是“连乘”形式出现的。当综合指标是通过因素间“加”或“减”形成时， 不能用差额分析法 。

三、财务报表分析的局限性

1. 财务报表**信息披露**的问题

(1) 财务报表**没有披露**企业的全部信息，管理层拥有更多的信息，披露的只是其中的一部分；

(2) 已经披露的财务信息**存在会计估计误差**，不可能是真实情况的全面准确计量；

(3) 管理层的各项会计政策选择，有可能导致**降低信息可比性**。

2. 财务报表信息的**可靠性**问题

危险信号：

- (1) 财务报告失范；
 - (2) 数据出现异常；
 - (3) 关联方交易异常；
 - (4) 资本利得金额大；
 - (5) 审计报告异常。
3. 财务报表信息的**比较基础**问题。基础（别人/过去）未必是对的。