

中级会计职称

财务管理

教材精讲班

第十章 财务分析与评价

考情分析

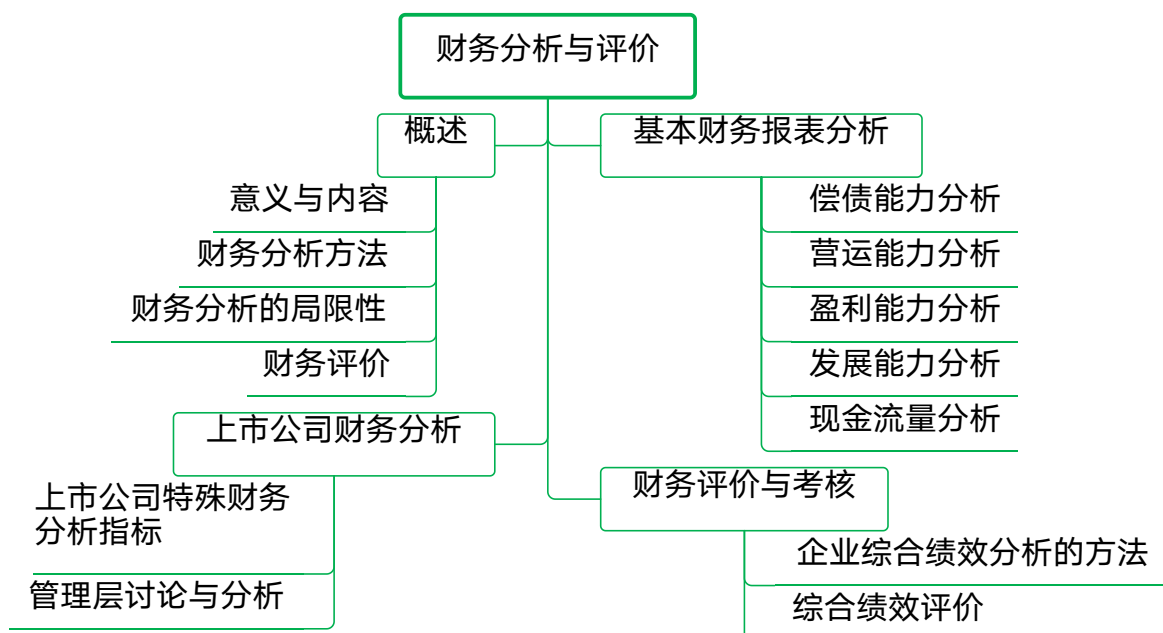
本章是重点章，需掌握财务分析的因素分析法，基本的财务报表分析，上市公司的财务分析，杜邦分析法和经济增加值法；需熟悉综合绩效评价；需要了解：管理层讨论与分析，财务分析的意义和内容。财务分析的比较分析法和比率分析法，财务分析的局限性及财务评价，沃尔评分法。

从历年考试情况来看，主观题和客观题都会涉及，最近3年平均考分10分左右，预测2023年分数在10分左右。

2023 教材变动讲解

无实质性变化

章节框架导图



第一节 财务分析与评价概述

【知识点 1】财务分析的意义

财务分析是根据企业财务报表等信息资料，采用专门方法，系统分析和评价企业财务状况、经营成果以及未来发展趋势的过程。

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。

【知识点 2】财务分析的方法

(一) 比较分析法

财务报表的比较分析法，是指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

趋势分析法	比较的对象是本企业的历史；
横向比较法	比较的对象是同类企业，如行业平均水平或竞争对手；
预算差异法	比较对象是预算数据

【备注】在财务分析中，最常用的比较分析法是趋势分析法。

比较分析法的具体于三种方式，包括重要财务指标的比较、会计报表的比较和会计报表项目构成的比较。

1. 重要财务指标的比较

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%

会计报表的比较：比较各指标不同期间的增减变动金额和幅度。包括资产负债表比较、利润表比较和现金流量表比较。

会计报表项目构成的比较：在会计报表比较的基础上，以会计报表中某个总体指标作为 100%，再计算各组成项目占该总体指标的百分比的增减变动，判断有关财务活动的变化趋势。

采用比较分析法时，应注意以下问题：

- (1) 用于对比的各个时期指标，其的计算口径必须保持一致；
- (2) 应剔除偶发性项目的影响，使分析所利用的数据能反映正常的生产经营状况；
- (3) 运用例外原则对某项显著变动的指标做重点分析，研究其产生原因，以便采取对策，趋利避害。。

(二) 比率分析法

1. 定义。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。

2. 比率指标的类型

(1) 构成比率

$$\frac{\text{某个组成部分数值}}{\text{总体数值}} \times 100\%$$

又称结构比例，是某项财务指标的各组成部分熟知占总体数值的百分比，反映部分与总体的关系。比如企业资产中流动资产、固定资产和无形资产占资产总额的百分比等；可以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。

(2) 效率比率

$$\frac{\text{所费}}{\text{所得}} \times 100\%$$

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。例如计算成本利润率、营业利润率、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。

(3) 相关比率

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关性。比如流动比率、负债总额与资产总额进行对比等。

3. 采用比率分析法时应注意以下三点：

- (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。

【单选题】（2017 年）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

【答案】A

【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、营业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。

(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。具体有两种方法：连环替代法和差额分析法。

1. 连环替代法（三步骤）

$$\text{计划指标} = X_0 \times Y_0 \times Z_0 \quad (1)$$

第一步：在计划指标的基础上进行各项指标的分解，按顺次用个因素的实际值替代预计值。

$$\text{第一次替代} = X_1 \times Y_0 \times Z_0 \quad (2)$$

$$\text{第二次替代} = X_1 \times Y_1 \times Z_0 \quad (3)$$

$$\text{第三次替代} = X_1 \times Y_1 \times Z_1 \quad (4)$$

第二步：之后测定各因素对分析指标的影响。

$$(2) - (1) \text{ X 因素变动产生的影响}$$

$$(3) - (2) \text{ Y 因素变动产生的影响}$$

$$(4) - (3) \text{ Z 因素变动产生的影响}$$

第三步：最后再考虑全部因素的影响，即三个因素变动产生影响之和。

【教材例题 10-1】某企业 2019 年 10 月某种原材料费用的实际数是 4620 元，而其计划数是 4000 元。实际比计划增加 620 元。由于原材料费用是由产品产量、单位产品材料消耗量和材料单价三个因素的乘积组成，因此就可以把材料费用这一总指标分解为三个因素，然后逐个来分析它们对材料费用总额的影响程度。现假设这三个因素的数值如表所示。

项目	单位	计划数	实际数
产品产量	件	100	110
单位产品材料消耗量	千克	8	7
材料单价	元	5	6
材料费用总额	元	4 000	4 620

【答案】根据表中资料，材料费用总额实际数较计划数增加 620 元。运用连环替代法，可以计算各因素变动对材料费用总额的影响。

$$\text{计划指标: } 100 \times 8 \times 5 = 4\,000 \text{ (元)} \quad \textcircled{1}$$

$$\text{第一次替代: } 110 \times 8 \times 5 = 4\,400 \text{ (元)} \quad \textcircled{2}$$

$$\text{第二次替代: } 110 \times 7 \times 5 = 3\,850 \text{ (元)} \quad \textcircled{3}$$

$$\text{第三次替代: } 110 \times 7 \times 6 = 4\,620 \text{ (元)} \quad \textcircled{4}$$

实际指标:

$$\textcircled{2} - \textcircled{1} = 4400 - 4000 = 400 \text{ (元)} \quad \text{产量增加的影响}$$

$$\textcircled{3} - \textcircled{2} = 3850 - 4400 = -550 \text{ (元)} \quad \text{材料节约的影响}$$

$$\textcircled{4} - \textcircled{3} = 4620 - 3850 = 770 \text{ (元)} \quad \text{价格提高的影响}$$

$$400 - 550 + 770 = 620 \text{ (元)} \quad \text{全部因素的影响}$$

2. 差额分析法

差额分析法是连环替代法的一种简化形式，是利用各个因素的比较值与基准值之间的差额，来计算各因素对

分析指标的影响。

$$X \text{ 因素变动的影响} = (X_1 - X_0) \times Y_0 \times Z_0$$

$$Y \text{ 因素变动的影响} = X_1 \times (Y_1 - Y_0) \times Z_0$$

$$Z \text{ 因素变动的影响} = X_1 \times Y_1 \times (Z_1 - Z_0)$$

【教材例题 10-2】仍用上例中的资料。可采用差额分析法计算确定各因素变动对材料费用的影响。

项目	单位	计划数	实际数
产品产量	件	100	110
单位产品材料消耗量	千克	8	7
材料单价	元	5	6
材料费用总额	元	4 000	4 620

(1) 由于产量增加对材料费用的影响为： $(110 - 100) \times 8 \times 5 = 400$ (元)

(2) 由于材料消耗节约对材料费用的影响为： $(7 - 8) \times 110 \times 5 = -550$ (元)

(3) 由于价格提高对材料费用的影响为： $(6 - 5) \times 110 \times 7 = 770$ (元)

采用因素分析法时，必须注意以下四个问题：

- (1) 因素分解的关联性；
- (2) 因素替代的顺序性；
- (3) 顺序替代的连环性；
- (4) 计算结果的假定性。

【单选题】(2012 年)下列各项中，不属于财务分析中因素分析法特征的是 ()。

- A.因素分解的关联性
B.顺序替代的连环性
C.分析结果的准确性
D.因素替代的顺序性

【答案】C

【解析】采用因素分析法时，必须注意以下问题：(1) 因素分解的关联性；(2) 因素替代的顺序性；(3) 顺序替代的连环性；(4) 计算结果的假定性。

【知识点 3】财务分析的局限性

资料来源	报表数据的时效性、真实性、可靠性可比性、完整性相关问题
财务分析方法	(1) 比较分析法：比较的双方必须具备可比性； (2) 比率分析法：针对单个指标的分析，综合程度较低；建立在以历史数据为基础的财务报表之上，决策相关性较差 (3) 因素分析法：主观假定各因素的变化顺序而且规定每次只有一个因素发生变化与事实不符； (4) 所有分析法均是对过去经济事项的反映，环境的变化会导致比较标准发生变化，若只注重数据的比较而忽略经营环境的变化，会使分析结论不全面
财务分析指标	财务指标不严密；财务指标所反映的情况具有相对性；财务指标的评价标准不统一；财务指标的比较基础不统一

【知识点 4】财务评价

财务评价，是对企业财务状况和经营情况进行的总结、考核和评价。它以企业的财务报表和其他财务分析资料为依据，注重对企业财务分析指标的综合考核。财务综合评价的方法包括杜邦分析法、沃尔评分法、经济增加值法等。