

第二章 财务报表分析和财务预测

考情一览

本章为**重点章节**，**难度较大**，考试题型为客观题和主观题，历年平均分10分左右，需重点掌握的知识点共5个。

- 1、因素分析法
- 2、杜邦分析体系及改进的财务分析体系
- 3、财务比率分析
- 4、内含增长率与可持续增长率
- 5、未来的融资需求预测

目录

- 01 财务报表分析的框架与方法
- 02 财务比率分析
- 03 财务预测的步骤和方法
- 04 增长率与资本需求的测算

第一节 财务报表分析的框架与方法

【知识点一】财务报表分析的目的及维度

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**。基于哈佛分析框架，现代财务报表分析一般包括战略分析、会计分析、**财务分析**和**前景分析**等四个维度。

【知识点二】财务报表分析的方法

财务报表分析的方法有很多，如**比较分析法**、**因素分析法**等。不同财务分析者由于分析目的有别，而采用不同的分析方法。

（一）比较分析法

按比较**对象**分为：

- （1）与本企业历史的比较分析，即不同时期（3-10年）指标相比，称为**趋势分析**。（去年单身，今年还单身）
- （2）本企业与同类企业的比较分析，即与行业平均数或对标企业比较，称为**横向分析**。（同学脱单，你还单身）
- （3）本企业实际与计划预算的比较分析，即实际执行结果与计划预算指标比较，称为**预算差异分析**。（计划今年脱单，实际依然单身）

按比较**内容**分为：

- （1）**会计要素的总量**比较分析：例如：总资产、净资产、净利润等。
- （2）**结构百分比**比较分析：例如：以收入为100%，分析利润表各项目的比重。
- （3）**财务比率**比较分析：财务比率是各财务指标之间的数量关系，反映它们的内在联系。财务比率是相对数，排除了规模的影响，具有较好的可比性，常用于比较分析。

（二）因素分析法

该方法将**财务指标**分解为各个可以量化的因素，并根据各个因素之间的依存**关系**，**顺次**用各因素的比较值（通常为实际值）**替代**基准值（通常为历史值、标准值或计划值），据以测定各因素对财务指标的**影响**。由于分析时要逐次进行各因素的有序替代，因此又称为**连环替代法**。（找对象、定关系、定顺序、算一算）

[例 2-1] 某企业 20X1 年 3 月生产产品所耗某种材料费用的实际数是 6720 元，而其计划数是 5400 元。实际比计划增加 1320 元。由于材料费用由产品产量、单位产品材料耗用量和材料单价三个因素的乘积构成。因此，可以把材料费用这一总指标分解为三个因素，然后逐个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下表所示。

项目	单位	计划数	实际数	差异
产品产量	件	120	140	20
材料单耗	千克/件	9	8	-1
材料单价	元/千克	5	6	1

材料费用	元	5400	6720	1320
------	---	------	------	------