

第一节 财务报表分析的框架与方法

【知识点二】财务报表分析的方法

(二) 因素分析法

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

材料费用=产量*单耗*单价

计划指标: $120 \times 9 \times 5 = 5400$ (1)

第一次替代(产量) $140 \times 9 \times 5 = 6300$ (2)

第二次替代(单耗) $140 \times 8 \times 5 = 5600$ (3)

第三次替代(单价) $140 \times 8 \times 6 = 6720$ (4)

产量(2) - (1) $6300 - 5400 = 900$ 或 $(140 - 120) \times 9 \times 5 = 900$

单耗(3) - (2) $5600 - 6300 = -700$ 或 $140 \times (8 - 9) \times 5 = -700$

单价(4) - (3) $6720 - 5600 = 1120$ 或 $140 \times 8 \times (6 - 5) = 1120$

差额分析法有前提条件

【何你说】

因素分析法相关的顺序问题

1、计划到实际、基期到本期、同类企业到本企业(谁是式子(1))

2、材料费用=产量*单耗*单价(替代的顺序)

3、自下而上算一算(计算的顺序)

【知识点三】财务报表分析的局限性

(一) 财务报表信息的披露问题

财务报表信息披露存在如下局限性

(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。

(二) 财务报表信息的可靠性问题

只有依据规范的、可靠的财务报表, 才能得出正确的分析结论, 外部分析人员**很难认定**是否存在虚假陈述, 财务报表的可靠性**有赖于注册会计师**的鉴证。当然, 注册会计师也**不能保证**财务报表没有任何错报和漏报。因此, 分析人员必须**自己关注**财务报表的可靠性, 对可能存在的问题保持足够的警觉。

(三) 财务报表信息的比较基础问题

在比较分析时, 需要选择比较的参照标准, 如同业数据、本企业历史数据或计划预算数据。

横向比较时, 需要使用**同业标准**。同业平均数只有一般性的参考价值, 未必具有代表性, 未必是合理的基准。

趋势分析应以本企业**历史数据**为比较基础。历史数据代表过去, 并不代表合理性。

实际与预算比较分析应以**预算**为比较基础。实际与预算发生差异, 可能是执行中有问题, 也可能是预算不合理, 两者的区分并非易事。