



## 第六章

# 财务分析与评价



## 第六章 财务分析与评价

### 一、考情分析

本章比较重要，平均5分左右，考试题型涉及单项选择题、多项选择题和计算题。考查重点内容：计算基本财务比率；计算每股收益、计算杜邦分析；综合评价指标的分类。



## 第六章 财务分析与评价

### 二、教材变化

本章变动不大

调整：

(1) “营业利润率”的计算公式中，分子“利润总额”改为“营业利润”

(2) 反映盈利能力的比率和杜邦分析法中“总资产报酬率”改为“总资产收益率”

(3) “利润现金保障倍数”改为“盈余现金保障倍数”，其计算公式中分子“营业现金净流量”改为“经营活动现金流量净额”



## 第六章 财务分析与评价

(4) 基本每股收益的计算公式中“净利润”改为“归属于普通股股东的当期净利润”

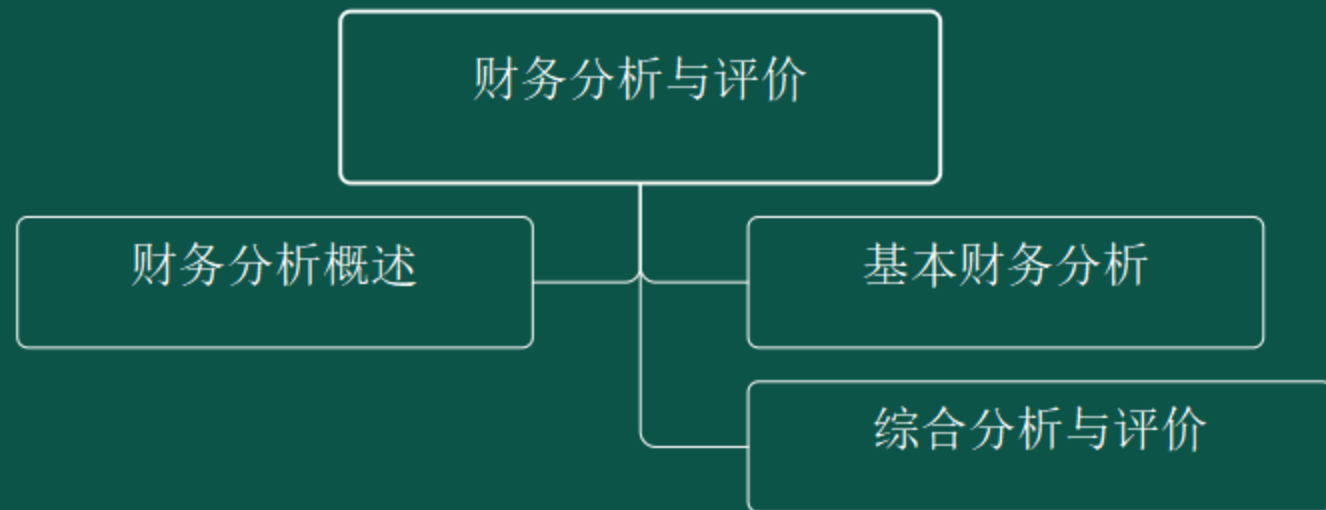
(5) 已获利息倍数的例子中，完善信息，添加“计入资产负债表固定资产等成本的资本化利息为0”

删除：影响净资产收益率的因素，除了企业的获利水平和净资产大小外，企业负债的多少也影响它的高低，一般负债增加会导致净资产收益率的上升。



## 第六章 财务分析与评价

### 三、章节框架





## 第一节

# 财务分析概述



## 第一节 财务分析概述

### 【知识点1】财务分析的意义和内容

#### 1. 财务分析的定义

财务分析是利用财务报表的数据，并结合其他有关的补充信息，对企业的财务状况、经营成果和现金流量进行综合比较与评价的一种工作



## 第一节 财务分析概述

### 2. 财务分析的意义

(1) 评价企业的财务状况和经营成果，揭示企业经营活动中存在的矛盾和问题，为改善经营管理提供方向和线索

(2) 预测企业未来的风险和报酬，为投资人、债权人和经营者的决策提供帮助

(3) 检查企业预算完成情况，考核经营管理人员的业绩，为完善合理的激励机制提供帮助





## 第一节 财务分析概述

### 3. 财务分析的目的

财务分析的主体不同，财务分析的目的也不相同

债权人	债权人财务分析的目的 1. 企业资产能否及时变现以及偿债能力如何 2. 长期债权人还需要分析企业的盈利状况和资本结构
投资人	投资人财务分析的目的 1. 分析企业的偿债能力 2. 企业的资产管理及使用状况 3. 企业的获利能力 4. 企业的长期发展趋势
企业经营管理人员	管理者进行财务分析的目的是对企业财务状况及经营成果作出准确判断，提高企业的经营管理水平
国家宏观调控和监管部门	1. 了解企业的生产经营情况 2. 通过对企业进行财务分析以了解国民经济的发展方向，考察企业是否合法经营，是否依法纳税



## 第一节 财务分析概述

### 4. 财务分析的内容

偿债能力	分析企业资产的结构，估量所有者权益对债务资金的利用程度，制定企业筹资策略
营运能力	分析企业资产的分布情况和周转使用情况，测算企业未来的资金需用量
盈利能力	分析企业利润目标的完成情况和不同年度盈利水平的变动情况，预测企业盈利前景
资金实力	分析各项财务活动的相互联系和协调情况，揭示企业财务活动方面的优势和薄弱环节，找出改进财务管理工作的着力点
<b>【要点提示】</b> 以上四项分析内容互相联系、互相补充，可综合描述出企业的财务状况和经营成果，以满足不同使用者对财务信息的需要	



## 第一节 财务分析概述

### 【知识点2】财务分析的基本方法

比较分析法	趋势分析法 (最常用)	趋势分析法的比较对象是本企业的历史	1. 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 2. 具体运用 (1) 重要财务指标的比较 (2) 会计报表的比较 (3) 会计报表项目构成的比较
	横向比较法	横向比较法的比较对象是同类型企业, 如行业平均水平或竞争对手	
	预算差异分析法	预算差异分析法的比较对象是预算数据	3. 应当注意问题 (1) 用于对比的各个时期的指标, 其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) 应运用例外原则对某项有显著变动的指标作重点分析, 分析其产生的原因, 以便采取对策, 趋利避害



## 第一节 财务分析概述

比率分析法	构成比率	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	
	效率比率	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	
	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互关系。利用相关比率指标，可以考察企业相互关联的业务安排得是否合理，以保障经营活动顺利进行	
	【要点提示】采用比率分析法时，应当注意以下三点：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		
因素分析法	连环替代法	连环替代法是将分析指标分解为各个可以计量的因素，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（通常为标准值或计划值），据以测定各因素对分析指标的影响	1. 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 2. 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
	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	