



第三节

综合分析评价



第三节 综合分析评价

【知识点1】杜邦分析法

净资产收益率	1. 计算公式：净资产收益率=总资产收益率×权益乘数 2. 是杜邦财务分析系统的核心指标，是综合性最强的财务比率
总资产收益率	1. 计算公式：总资产收益率=销售净利润率×资产周转率
销售净利润率	1. 计算公式：销售净利润率=净利润/销售收入 2. 提高销售净利润率是提高企业盈利能力的关键所在
总资产周转率	1. 计算公式 总资产周转率=销售收入/平均资产总额 2. 是反映资产管理效率的财务指标。对总资产周转率的分析要从影响总资产周转的各因素进行分析
权益乘数	计算公式：权益乘数=资产总额/所有者权益总额=1/（1-资产负债率） 2. 反映所有者权益同企业总资产的关系，它主要受资产负债率的影响。资产负债率越大，权益乘数就高，说明企业有较高的负债程度，既可能给企业带来较多的杠杆利益，也可能带来较大的财务风险，要联系企业的资本结构进行深入分析



第三节 综合分析评价

【2023·真题·单选题】甲公司2021年和2022年销售净利润率分别为12%和15%，总资产周转率分别为7.5和6，假定产权比率保持不变，则与2021年相比，甲公司2022年净资产收益率变动趋势是（ ）。

- A. 上升
- B. 不变
- C. 下降
- D. 无法判断



第三节 综合分析评价

答案：B

解析：根据杜邦财务分析体系：净资产收益率=销售净利润率×总资产周转率×权益乘数，2022年净资产收益率=15%×6×权益乘数=0.9×权益乘数，2021年净资产收益率=12%×7.5×权益乘数=0.9×权益乘数；产权比率不变，则权益乘数不变；所以2022年净资产收益率也不变。



第三节 综合分析评价

【2017·真题·单选题】甲公司2015年和2016年的销售净利率分别为10%和12%，总资产周转率分别为6和5，假定资产负债率保持不变。则与2015年相比，甲公司2016年净资产收益率变动趋势为（ ）。

- A. 不变
- B. 无法确定
- C. 上升
- D. 下降



第三节 综合分析评价

答案：A

解析：净资产收益率=销售净利率 $\times$ 总资产周转率 $\times$ 权益乘数，权益乘数=资产总额/所有者权益总额=资产总额/（资产总额-负债总额）=1/（1-资产负债率），2015年净资产收益率=10% $\times$ 6 $\times$ 权益乘数=0.6 $\times$ 权益乘数，2016年净资产收益率=12% $\times$ 5 $\times$ 权益乘数=0.6 $\times$ 权益乘数，由于资产负债率保持不变，即权益乘数不变，故2016年净资产收益率=2015年净资产收益率，所以选项A正确。



第三节 综合分析与评价

【知识点2】综合绩效评价

1. 综合绩效评价是指运用数理统计和运筹学的方法，通过建立综合评价指标体系，对照相应的评价标准，定量分析与定性分析相结合，对企业一定经营期间的盈利能力、资产质量、债务风险以及经营增长等经营业绩和努力程度等各方面进行的综合评判。



第三节 综合分析评价

评价	内容
财务 绩效 定量 评价	1. 财务绩效定量评价是指对企业一定期间的盈利能力状况、资产质量、债务风险和经营增长四个方面进行定量对比分析和评判 (1) 盈利能力分析与评判 通过①资本及资产报酬水平②成本费用控制水平③经营现金流量状况等方面的财务指标，综合反映企业的投入产出水平、盈利质量和现金保障状况 (2) 资产质量分析与评判 通过①资产周转速度②资产运行状态③资产结构④资产有效性等方面的财务指标，综合反映企业所占用经济资源的利用效率、资产管理水平与资产的安全性 (3) 债务风险分析与评判 通过①债务负担水平②资产负债结构③或有负债情况④现金偿债能力等方面的财务指标，综合反映企业的债务水平、偿债能力及其面临的债务风险 (4) 经营增长分析与评判 通过①销售增长②资本积累③效益变化④技术投入等方面的财务指标，综合反映企业的经营增长水平及发展后劲



第三节 综合分析评价

管理 绩效 定性 评价	1. 定义。管理绩效定性评价是指在企业财务绩效定量评价的基础上，通过采取专家评议的方式，对企业一定期间的经营管理水平进行定性分析与综合评判 2. 包括 （1）企业发展战略的确立与执行（2）经营决策（3）发展创新（4）风险控制（5）基础管理（6）人力资源（7）行业影响（8）社会贡献
----------------------	---



第三节 综合分析评价

2. 综合评价指标

企业综合绩效评价指标及权重表

评价内容与权重		财务绩效（70%）				管理绩效（30%）	
		基本指标	权重	修正指标	权重	评议指标	权重
盈利能力状况	34	净资产收益率 总资产收益率	20 14	销售（营业）利润率 盈余现金保障倍数 成本费用利润率 资本收益率	10 9 8 7	战略管理 发展创新 经营决策 风险控制 基础管理 人力资源 行业影响 社会贡献	18 15 16 13 14 8 8 8
资产质量状况	22	总资产周转率 应收账款周转率	10 12	不良资产比率 流动资产周转率 资产现金回收率	9 7 6		
债务风险状况	22	资产负债率 已获利息倍数	12 10	速动比率 现金流动负债比率 带息负债比率 或有负债比率	6 6 5 5		
经营增长状况	22	销售（营业）增长率 资本保值增值率	12 10	销售（营业）利润增长率 总资产增长率 技术投入比率	10 7 5		



第三节 综合分析与评价

【2018·真题·多选题】下列属于企业综合绩效评价中管理绩效评价指标的有（ ）。

- A. 经营增长评价
- B. 风险控制评价
- C. 资产质量评价
- D. 经营决策评价
- E. 人力资源评价

答案：BDE

解析：管理绩效定性评价是指在企业财务绩效定量评价的基础上，通过采取专家评议的方式，对企业一定期间的经营管理水平进行定性分析与综合评判。管理绩效定性评价指标包括企业发展战略的确立与执行、经营决策、发展创新、风险控制、基础管理、人力资源、行业影响、社会贡献等方面。



章节总结

1. 财务分析的基本方法，包括比较分析法、比率分析法和因素分析法
2. 基本财务分析，包括偿债能力比率；资产质量状况比率；盈利能力比率；经济增长状况比率；获取现金能力比率；上市公司特殊财务分析比率
3. 杜邦分析法

谢谢 观看

THANK YOU