

第二章 财务报表分析和财务预测

【考情分析】本章属于非常重要章节，主要介绍了财务报表分析和财务预测两大部分内容。本章内容多、公式多、难度大。可与现金流量折现模型的企业价值评估、投资中心的投资报酬率、剩余收益计算、经济增加值计算等内容结合出题。历年考试中客观题、主观题均有涉及，分值在 5 分左右。

【本章内容】

第一节 财务报表分析的框架与方法

第二节 财务比率分析

第三节 财务预测的意义、步骤和方法

第四节 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】财务报表分析的框架

目的	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
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】财务报表分析的方法

（一）比较分析法

按比较对象不同	趋势分析	与本企业历史的比较分析
	横向分析	本企业与行业平均数或对标企业比较
	预算差异分析	实际执行结果与计划预算指标比较
按比较内容不同	会计要素的总量比较分析	总量是指报表项目的总金额，例如总资产、净资产、净利润等 【提示】总量比较主要采用时间序列分析，如研究利润的逐年变化趋势，看其增长潜力。有时也用于同业对比，分析企业相对规模和竞争地位的变化
	结构百分比比较分析	把资产负债表、利润表、现金流量表转换成结构百分比报表。例如，以收入为 100%，分析利润表各项目的比重 【提示】结构百分比报表用于发现占比不合理的项目，揭示进一步分析的方向
	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 【提示】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

因素分析法是依据财务指标与其驱动因素之间的关系，从数量上确定各因素对指标的影响程度的一种方法。

基本步骤	（1）确定分析对象，即确定需要分析的财务指标，比较其实际数额和标准数额（或上年实际数额），并计算两者的差异。 （2）确定该财务指标的驱动因素，即根据该财务指标的内在逻辑关系，建立财务指标与各驱动因素之间的函数关系模型。 （3）确定驱动因素的替代顺序。 （4）按顺序计算各驱动因素脱离标准的差异对财务指标的影响
------	--

分析方法	◆连环替代法 （1）设 $F=a \times b \times c$ 基准值（历史值、标准值、计划值）：$F_0=a_0 \times b_0 \times c_0$ 实际值：$F_1=a_1 \times b_1 \times c_1$ （2）实际数与基数的差异：F_1-F_0 （3）在测定各因素变动对指标 F 的影响程度时按顺序进行： 基准值指标：$F_0=a_0 \times b_0 \times c_0$ ① 第一次替代：$a_1 \times b_0 \times c_0$ ② 第二次替代：$a_1 \times b_1 \times c_0$ ③ 第三次替代：$a_1 \times b_1 \times c_1$ ④ ②－①→a 变动对 F 的影响 ③－②→b 变动对 F 的影响 ④－③→c 变动对 F 的影响 把各因素变动综合起来，总影响：$\Delta F=F_1-F_0$
------	--

分析方法	◆差额分析法 a 因素变动的影响：$(a_1-a_0) \times b_0 \times c_0$ b 因素变动的影响：$a_1 \times (b_1-b_0) \times c_0$ c 因素变动的影响：$a_1 \times b_1 \times (c_1-c_0)$
------	---

【例题】某公司 2024 年 3 月某种材料费的实际数是 6 720 元，而其计划数是 5 400 元。实际比计划增加 1 320 元。由于材料费用是由产品产量、单位产品材料耗用量和材料单价三个因素的乘积构成的。因此，可以把材料费用这一总指标分解为三个因素，然后逐一分析它们对材料费用总额的影响程度。

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	5 400	6 720	1 320

计划材料费用总额： $120 \times 9 \times 5 = 5\,400$ （元）

实际材料费用总额： $140 \times 8 \times 6 = 6\,720$ （元）

超支费用总额： $6\,720 - 5\,400 = 1\,320$ （元）

（1）连环替代法	（2）差额分析法
计划材料费用总额： $120 \times 9 \times 5 = 5\,400$ （元）① 第一次替代： $140 \times 9 \times 5 = 6\,300$ （元）② 第二次替代： $140 \times 8 \times 5 = 5\,600$ （元）③ 第三次替代： $140 \times 8 \times 6 = 6\,720$ （元）④ 产量增加的影响： $② - ① = 6300 - 5400 = 900$ （元） 材料节约的影响： $③ - ② = 5600 - 6300 = -700$ （元） 价格提高的影响： $④ - ③ = 6720 - 5600 = 1120$ （元）	产量增加的影响： $(140 - 120) \times 9 \times 5 = 900$ （元） 材料节约的影响： $140 \times (8 - 9) \times 5 = -700$ （元） 价格提高的影响： $140 \times 8 \times (6 - 5) = 1120$ （元）
全部因素的影响： $900 - 700 + 1120 = 1320$ （元）	