

第十章

财务分析与评价

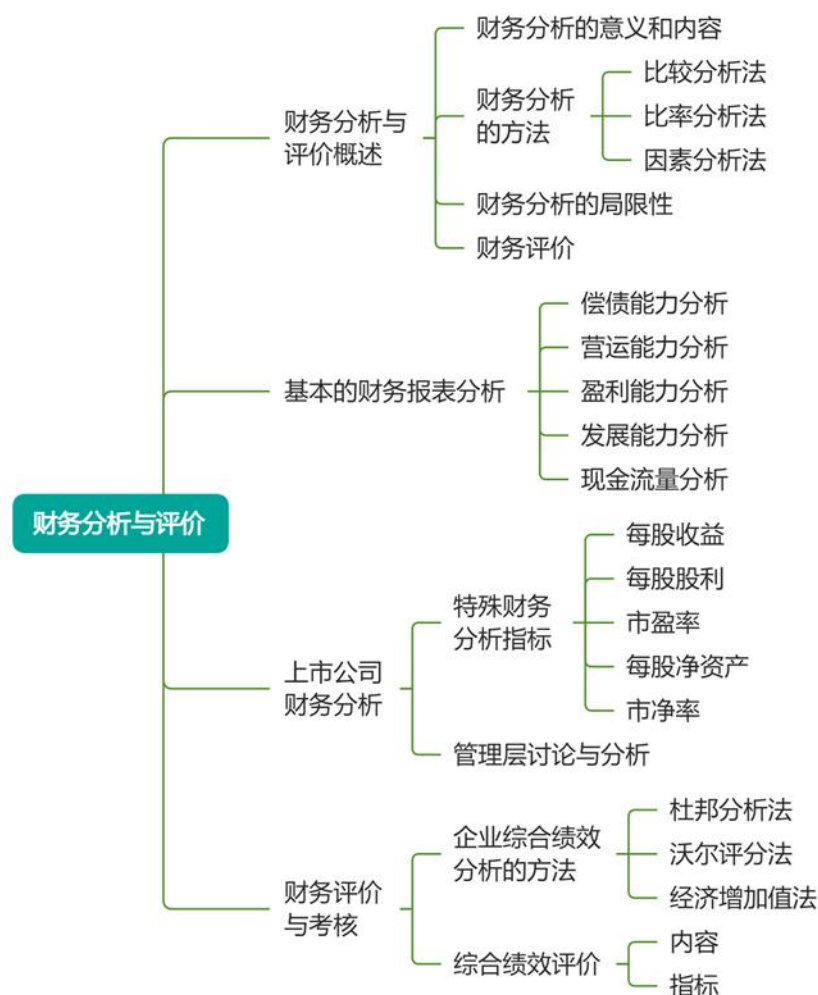
考情分析

本章是重点章，需掌握财务分析的因素分析法，基本的财务报表分析，上市公司的财务分析，杜邦分析法和经济增加值法。从历年考试情况来看，主观题和客观题都会涉及，最近3年平均考分10分左右，预测2026年分数在10分左右。

2026教材变动讲解

无实质性变化

章节框架导图



第一节

财务分析与评价概述

【知识点1】财务分析的意义

财务分析是根据企业财务报表等信息资料，采用专门方法，系统分析和评价企业财务状况、经营成果以及未来发展趋势的过程。

- 1. 可以判断企业的财务实力
- 2. 可以评价和考核企业的经营业绩，揭示财务活动存在的问题。
- 3. 可以挖掘企业潜力，寻求提高企业经营管理水平和经济效益的途径。
- 4. 可以评价企业的发展趋势。

【知识点2】财务分析的方法

（一）比较分析法

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。

根据比较对象的不同比较分析法分为趋势分析法、横向比较法和预算差异分析法

趋势分析法	比较的对象是本企业的历史；
横向比较法	比较的对象是同类企业，如行业平均水平或竞争对手；
预算差异法	比较对象是预算数据

【备注】在财务分析中，最常用的比较分析法是趋势分析法。

比较分析法的具体于三种方式，包括重要财务指标的比较、会计报表的比较和会计报表项目构成的比较。

1. 重要财务指标的比较

定基动态比率=分析期数额/固定基期数额×100%

环比动态比率=分析期数额/前期数额×100%

会计报表的比较：比较各指标不同期间的增减变动金额和幅度。包括资产负债表比较、利润表比较和现金流量表比较。

会计报表项目构成的比较：在会计报表比较的基础上，以会计报表中某个总体指标作为100%，再计算各组成项目占该总体指标的百分比的增减变动，判断有关财务活动的变化趋势。

采用比较分析法时，应注意以下问题：

- （1）用于对比的各个时期指标，其的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）运用例外原则对某项显著变动的指标做重点分析，研究其产生原因，以便采取对策，趋利避害。

（二）比率分析法

1. 定义。比率分析法是通过计算各种比率指标来确定财务活动变动程度的方法。

2. 比率指标的类型

（1）构成比率

$$\frac{\text{某个组成部分数值}}{\text{总体数值}} \times 100\%$$

又称结构比例，是某项财务指标的各组成部分熟知占总体数值的百分比，反映部分与总体的关系。比如企业资产中流动资产、固定资产和无形资产占资产总额的百分比等；可以考察总体中某个部分的形成和安排是否合理，以便协调各项财务活动。

（2）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。例如计算成本利润率、营业利润率、资本金利润率等指标，从不同角度观察比较企业盈利能力的高低及其增减变化情况。

（3）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关性。比如流动比率、负债总额与资产总额进行对比等。

3. 采用比率分析法时应注意以下三点：

- （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。

【单选题】（2017年）下列财务比率中，属于效率比率指标的是（ ）。

- A. 成本利润率
- B. 速动比率
- C. 资产负债率
- D. 资本积累率

答案：A

解析：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。比如，将利润项目与营业成本、营业收入、资本金等项目加以对比，可以计算出成本利润率、营业利润率和资本金利润率等指标，从不同角度观察比较企业盈利能力的高低及其增减变化情况。