

第一节 财务分析与评价概述

（三）因素分析法

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 and 影响程度的一种方法。具体有两种方法：连环替代法和差额分析法。

1. 连环替代法（三步骤）

计划指标= $X_0 \times Y_0 \times Z_0$ (1)

第一步：在计划指标的基础上进行各项指标的分解，按顺次用个因素的实际值替代预计值。

第一次替代= $X_1 \times Y_0 \times Z_0$ (2)

第二次替代= $X_1 \times Y_1 \times Z_0$ (3)

第三次替代= $X_1 \times Y_1 \times Z_1$ (4)

第二步：之后测定各因素对分析指标的影响。

(2) - (1) X因素变动产生的影响

(3) - (2) Y因素变动产生的影响

(4) - (3) Z因素变动产生的影响

第三步：最后再考虑全部因素的影响，即三个因素变动产生影响之和。

【例题10-1】某企业2019年10月某种原材料费用的实际数是4620元，而其计划数是4000元。实际比计划增加620元。由于原材料费用是由产品产量、单位产品材料消耗量和材料单价三个因素的乘积组成，因此就可以把材料费用这一总指标分解为三个因素，然后逐个来分析它们对材料费用总额的影响程度。现假设这三个因素的数值如表所示。

项目	单位	计划数	实际数
产品产量	件	100	110
单位产品材料消耗量	千克	8	7
材料单价	元	5	6
材料费用总额	元	4 000	4 620

答案：根据表中资料，材料费用总额实际数较计划数增加620元。运用连环替代法，可以计算各因素变动对材料费用总额的影响。

计划指标： $100 \times 8 \times 5 = 4\ 000$ （元） ①

第一次替代： $110 \times 8 \times 5 = 4\ 400$ （元） ②

第二次替代： $110 \times 7 \times 5 = 3\ 850$ （元） ③

第三次替代： $110 \times 7 \times 6 = 4\ 620$ （元） ④

实际指标：

②－①＝ $4400 - 4000 = 400$ （元） 产量增加的影响

③－②＝ $3850 - 4400 = -550$ （元） 材料节约的影响

④－③＝ $4620 - 3850 = 770$ （元） 价格提高的影响

$400 - 550 + 770 = 620$ （元） 全部因素的影响

2. 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。

X因素变动的影响＝ $(X_1 - X_0) \times Y_0 \times Z_0$

Y因素变动的影响＝ $X_1 \times (Y_1 - Y_0) \times Z_0$

Z因素变动的影响＝ $X_1 \times Y_1 \times (Z_1 - Z_0)$

【例题10-2】仍用上例中的资料。可采用差额分析法计算确定各因素变动对材料费用的影响。

项目	单位	计划数	实际数
产品产量	件	100	110
单位产品材料消耗量	千克	8	7
材料单价	元	5	6
材料费用总额	元	4 000	4 620

(1) 由于产量增加对材料费用的影响为： $(110 - 100) \times 8 \times 5 = 400$ （元）

(2) 由于材料消耗节约对材料费用的影响为： $(7 - 8) \times 110 \times 5 = -550$ （元）

(3) 由于价格提高对材料费用的影响为： $(6 - 5) \times 110 \times 7 = 770$ （元）

采用因素分析法时，必须注意以下四个问题：

- (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。

【单选题】（2012年）下列各项中，不属于财务分析中因素分析法特征的是（ ）。

- A. 因素分解的关联性
- B. 顺序替代的连环性
- C. 分析结果的准确性
- D. 因素替代的顺序性

答案：C

解析：采用因素分析法时，必须注意以下问题：（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。

【知识点3】财务分析的局限性

资料来源	报表数据的时效性、真实性、可靠性可比性、完整性相关问题
财务分析方法	（1）比较分析法：比较的双方必须具备可比性； （2）比率分析法：针对单个指标的分析，综合程度较低；建立在以历史数据为基础的财务报表之上，决策相关性较差 （3）因素分析法：主观假定各因素的变化顺序而且规定每次只有一个因素发生变化 与事实不符； （4）所有分析法均是对过去经济事项的反映，环境的变化会导致比较标准发生变化，若只注重数据的比较而忽略经营环境的变化，会使分析结论不全面
财务分析指标	财务指标不严密；财务指标所反映的情况具有相对性；财务指标的评价标准不统一；财务指标的比较基础不统一

【知识点4】财务评价

财务评价，是对企业财务状况和经营情况进行的总结、考核和评价。它以企业的财务报表和其他财务分析资料为依据，注重对企业财务分析指标的综合考核。财务综合评价的方法包括杜邦分析法、沃尔评分法、经济增加值法等。