



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。

二、教材变化

新增：潜在普通股转为普通股，计算稀释性每股收益时不应考虑的情况

调整：由三节改为二节，原第一节内容进行精简，作为节前表述，不单独成节。

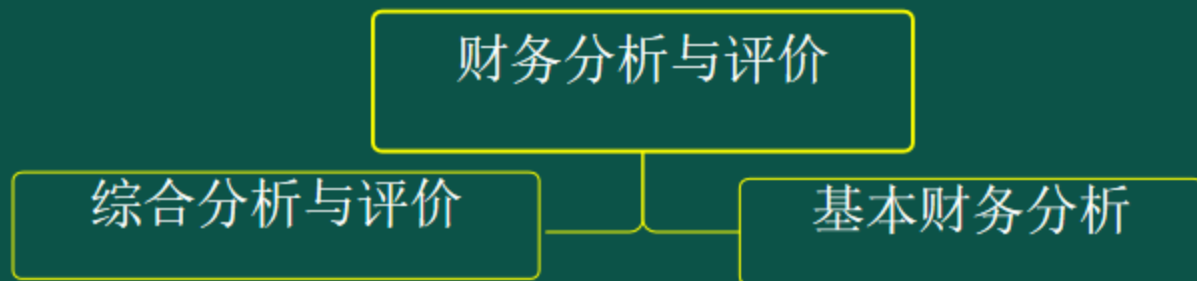
删除：（1）做好财务分析工作重要意义

（2）财务分析的目的



第六章 财务分析与评价

三、章节框架





第六章 财务分析与评价

【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



第六章 财务分析与评价

2.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，揭示企业在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
【要点提示】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	



第六章 财务分析与评价

【知识点2】财务分析的基本方法

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、经营成果及现金流量中的差异与问题 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做重点分析，分析其产生的原因，以便采取对策，趋利避害
比率分析法	（1）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）比率指标的类型主要有构成比率、效率比率和相关比率三类。 （3）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



第六章 财务分析与评价

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：
	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	(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



第一节

基本财务分析



第一节 基本财务分析

基本财务分析包括：

- 1.反映偿债能力的比率（8个）；
- 2.反映资产质量状况的比率（4个）
- 3.反映盈利能力的比率（6个）；
- 4.反映经济增长状况的比率（6个）；
- 5.反映获取现金能力的比率（3个）；
- 6.反映上市公司特殊财务分析的比率（5个）



第一节 基本财务分析

【知识点1】偿债能力分析

（一）短期偿债能力

企业在短期（一年或一个营业周期）需要偿还的负债主要指流动负债，因此短期偿债能力衡量的是对流动负债的清偿能力。

流动比率	流动比率=流动资产/流动负债
速动比率	速动比率=速动资产/流动负债
现金比率	现金比率=现金及现金等价物/流动负债



第一节 基本财务分析

1. 流动比率

流动比率=流动资产/流动负债

流动比率越高，说明资产的流动性越强，短期偿债能力越强；流动比率越低，说明资产的流动性越差，短期偿债能力越弱



第一节 基本财务分析

2.速动比率

速动比率=速动资产/流动负债

(1) 速动资产是企业短期内可变现的资产，等于流动资产减去存货、一年内到期的非流动资产及其他流动资产后的金额，包括货币资金、交易性金融资产和各种应收款项等

(2) 速动比率越高，说明资产的流动性越强，短期偿债能力越强；速动比率越低，说明资产的流动性越差，短期偿债能力越弱



第一节 基本财务分析

(3) 速动比率大于1，说明企业速动资产大于流动负债，企业有足够的 ability 偿还短期债务，但同时也说明企业拥有过多的不能获利的现款和应收账款

(4) 速动比率小于1，说明企业速动资产小于流动负债，企业偿还短期负债需要动用存货、固定资产等非流动资产，或举新债偿还到期债务，这就可能造成亟须售出存货带来的削价损失或举新债形成的利息负担，表明企业的偿债能力有一定困难



第一节 基本财务分析

3. 现金比率

现金比率=现金及现金等价物÷流动负债

现金比率越高，说明资产的流动性越强，短期偿债能力越强，但同时表明企业持有大量不能产生收益的现金，可能会使企业获利能力降低；现金比率越低，说明资产的流动性越差，短期偿债能力越弱



第一节 基本财务分析

(二) 长期偿债能力

长期 偿债 能力	资产负债率	1.计算公式为: $\text{资产负债率} = \text{负债总额} / \text{资产总额} \times 100\%$ 2.资产负债率越高,债权人发放贷款的安全程度越低,企业偿还长期债务的能力越弱;资产负债率越低,债权人发放贷款的安全程度越高,企业偿还长期债务的能力越强
	产权比率	1.计算公式为: $\text{产权比率} = \text{负债总额} / \text{所有者权益总额} \times 100\%$ 2.产权比率越高,说明企业偿还长期债务的能力越弱;产权比率越低,说明企业偿还长期债务的能力越强
	已获利息倍数	1.计算公式为: $\text{已获利息倍数} = \text{息税前利润} / \text{利息总额} = (\text{利润总额} + \text{利息费用}) / (\text{利息费用} + \text{资本化利息费用})$ 2.已获利息倍数反映企业用经营所得支付债务利息的能力 3.已获利息倍数至少应等于1。这项指标越大,说明支付债务利息的能力越强;这项指标越小,说明支付债务利息的能力越弱



第一节 基本财务分析

长期 偿债 能力	带息负 债比率	1.计算公式: 带息负债比率=带息负债总额/负债总额$\times 100\%$ 带息负债总额=短期借款+一年内到期的长期负债+长期借款+应付债券+应付利息 注:如果有带息应付票据和带息交易性金融负债也应予以考虑 2.该指标反映企业负债中带息负债的比重,在一定程度上体现了企业未来的偿债压力,尤其是偿还利息的压力
----------------	------------	--



第一节 基本财务分析

【单选题】甲公司2018年度实现利润总额800万元，利息发生额为150万元，其中符合资本化条件的为50万元，其余的费用化。则甲公司2018年度已获利息倍数是（ ）。

- A.5.33 B.8.50 C.6.00 D.9.00

答案：C

解析：费用化利息=150-50=100（万元），已获利息倍数
 $= (800+100) / 150 = 6$ 。