

第二章

财务报表分析和财务预测

本章是一个比较重要的章节，从题型来看，单选、多选、计算、综合都有可能出题。

考点扫描：

- (1) 财务比率分析
- (2) 管理用财务报表
- (3) 连环替代法
- (4) 外部融资额测算
- (5) 增长率测算

【考点1】财务比率分析

1. 短期偿债能力指标

财务指标	计算公式		
营运资本	营运资本=流动资产-流动负债 =长期资本-长期资产 其中：长期资本=长期负债+股东权益	营运资本配置率=营运资本/流动资产	
流动比率	流动比率=流动资产/流动负债	越来越小， 越来越严格。	记忆方法： 分母：流动负债 分子：指标名称
速动比率	速动比率=速动资产/流动负债		
现金比率	现金比率=货币资金/流动负债		
现金流量比率	现金流量比率=经营活动现金流量净额/流动负债		

2. 长期偿债能力指标

财务指标		计算公式	
还本能力	资产负债率	资产负债率=负债/资产	记忆方法：
	产权比率	产权比率=负债/股东权益	
	权益乘数	权益乘数=资产/股东权益	
	长期资本负债率	长期资本负债率=长期负债/长期资本	
	现金流量与债务比	现金流量与债务比=经营活动现金流量净额/负债	
付息能力	利息保障倍数	利息保障倍数=息税前利润/利息支出 =（利润总额+利息费用）/利息支出 分子：利息费用为计入财务费用中的利息费用 分母：利息支出为全部利息（包括计入财务费用的利息，也包括资本化利息）	
	现金流量利息保障倍数	现金流量利息保障倍数=经营活动现金流量净额/利息支出	

拓展：根据经营活动现金流量净额计算的指标：

指标	计算公式		
现金流量比率	经营活动现金流量净额/流动负债	分母均为年末数，而非平均数	分子相同，记分母
现金流量与债务比	经营活动现金流量净额/负债		
现金流量利息保障倍数	经营活动现金流量净额/利息支出		

3. 营运能力指标

财务指标	计算公式		
应收账款周转率	营业收入/应收账款	分子：应为赊销收入，迫不得已使用营业收入； 分母：多时点平均、余额非净额、包括应收票据。	记忆方法： 分子相同， 分母命名。
存货周转率	营业收入/存货	分子：营业收入适用于短期偿债能力分析和分解总资产周转率；营业成本适用于存货管理业绩评价。 分母：多时点平均，余额非净额。	
总资产周转率	营业收入/总资产		

4. 盈利能力指标

财务指标	计算公式	
营业净利率	净利润/营业收入	记忆方法： 分子相同，分母命名
总资产净利率	净利润/总资产	
权益净利率	净利润/股东权益	

5. 市价比率

指标与计算	注意事项
市盈率 = 每股市价/每股收益 市净率 = 每股市价/每股净资产 市销率 = 每股市价/每股营业收入 注意：结合第七章“相对价值评估模型”	(1) 每股收益 = (净利润 - 当年宣告或累积的优先股股息) ÷ 流通在外普通股加权平均股数 (2) 每股净资产 = 普通股股东权益 ÷ 流通在外普通股股数 = (股东权益 - 优先股权益) ÷ 流通在外普通股股数 其中：优先股权益 = 优先股的清算价值 + 全部拖欠的股息 (3) 每股营业收入 = 营业收入 ÷ 流通在外普通股加权平均股数

【考点2】管理用财务报表

1. 管理用资产负债表

(1) 编制方法

传统资产负债表			编制过程			管理用资产负债表	
资产	负债		经营资产	金融负债		经营资产	金融负债
				金融资产			
	所有者权益		金融资产	股东权益		经营负债	股东权益

(2) 管理用资产负债表的基本关系式

经营营运资本=经营性流动资产-经营性流动负债

净经营性长期资产=经营性长期资产-经营性长期负债

净经营资产=经营资产-经营负债=经营营运资本+净经营性长期资产

净金融负债（净负债）=金融负债-金融资产

净经营资产=净负债+股东权益

2. 管理用利润表

(1) 编制方法

传统利润表			编制过程			管理用利润表	
项目	金额		项目	金额		项目	金额
收入			收入			收入	
费用			经营费用			经营费用	
利润总额			利息费用			经营利润	
所得税费用			所得税费用			经营利润所得税	
净利润			净利润			税后经营净利润	
						利息费用	
						利息费用抵税	
						税后利息费用	
						净利润	

(2) 管理用利润表的基本关系式

净利润=税后经营净利润-税后利息费用

税后经营净利润=税前经营利润×（1-所得税率）

税前经营利润=利润总额+利息费用=净利润+所得税费用+利息费用

税后利息费用=利息费用×（1-所得税税率）

利息费用=财务费用+资产减值损失-公允价值变动收益-投资收益

3. 管理用现金流量表

（1）实体现金流量计算

营业现金毛流量=税后经营净利润+折旧与摊销

营业现金净流量=营业现金毛流量-经营营运资本本期增加额

实体现金流量=营业现金净流量-资本支出

资本支出=净经营性长期资产本期增加额+折旧与摊销

实体现金流量=税后经营净利润-净经营资产本期增加额

（2）股权现金流量计算

股权现金流量=股利-股权净资本本期增加额=净利润-股东权益本期增加额

（3）债务现金流量=税后利息费用-净负债本期增加额

归纳：

实体现金流量=税后经营净利润-净经营资产本期增加额

债务现金流量=税后利息费用-净负债本期增加额

股权现金流量=净利润-股东权益本期增加额

	管理用利润表	管理用资产负债表	管理用现金流量表
公司（实体）	税后经营净利润	净经营资产（本期增加额）	实体现金流量
债权人	税后利息费用	净负债（本期增加额）	债务现金流量
股东	净利润	股东权益（本期增加额）	股权现金流量

