

第一章 财务分析概论

考点一：财务分析的目的和内容

目的	(1) 为 投资决策、信贷决策、销售决策和宏观经济 等提供依据； (2) 为企业内部经营管理 业绩评价、监督和选择经营管理者 提供依据。	
内容	会计报表解读	会计报表质量分析、会计报表趋势分析、会计报表结构分析
	盈利能力分析	企业盈利能力也称为获利能力，是指企业赚取利润的能力
	偿债能力分析	分为短期偿债能力和长期偿债能力，反映企业财务风险
	营运能力分析	指企业资产运用、循环的效率高低
	发展能力分析	企业发展的内涵是企业价值的增长，是企业通过自身的生产经营，不断扩大积累而形成的发展潜能。
	财务综合分析	解释各种财务能力之间的相关关系，得出企业整体财务状况及效果的结论，包括杜邦分析法、沃尔评分法。

考点二：财务分析的评价基准

含义	在一定的评价目标下，人为设定的划分评价对象优劣的财务标准。		
种类	经验基准	(1) 任何经验标准都是在某一行业内适用 (2) 任何经验标准都是在某一段时间段内成立	
	行业基准	(1) 优点：行业基准便于比较 (2) 注意点：行业内的不同企业业务差别会降低可比性；行业内的企业会计处理方法有差异。	
	历史基准	含义	指过去某时期的值，可以选择 历史平均值 ，也可选择 最佳值 作为基准。可以观察自身的变动情况。
		注意点	- 观察企业不同时期的经营状况，应考虑企业和行业的进步； - 当业务重组和变更时，历史基准的可比性就会严重下降； - 对于新成立的企业，没有历史基准可用。
	目标基准	- 是理想标准，一般以财务预算目标作为基准； - 企业预算是内部信息，其客观和可靠性可能存在一定问题。	

考点三：财务信息的供给与需求的主体

财务信息供给	主体	报送财务报告的会计主体。 财务报告包括：资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表、附注。
	披露格式	当前我国财务报告基本分为会计报表和报表附注两部分。方式包括： ● 表内披露：信息相对固定，格式清晰，是财务分析关注的重点； ● 表外披露：格式不规范，披露灵活，对报表起补充和说明的作用。
	披露意愿	● 自愿性披露：往往是信息供给差异的主要来源，但不十分规范 ● 强制性披露：规范性较好，信息较少
	财务信息披露时间	我国会计准则要求企业至少每年对外报送一次财务报告。
需求主体	股东及潜在投资者	关注与 企业价值评估 有关的信息，涉及投资风险、企业财务安全性的信息。
	债权人	关注企业的 偿债能力 以及企业的 信用和违约风险 。
	企业内部管理者	注重资产的 保值增值 。既是财务信息的需求者，又是财务信息的供给方。
	政府	关注与税务有关财务信息，同时也可作为股东关注企业价值、财务安全信息。
	企业供应商	关注与企业 信用风险和偿债能力 有关的财务信息。

考点四：财务信息的内容

按照是否由企业会计系统提供	会计信息	外部报送信息	财务报告
		内部报送信息	成本和费用构成、企业预算、投融资决策、业绩评价方法和结果
	非会计信息	审计报告、市场信息、公司治理信息、宏观经济信息	
按照信息来源	外部信息	一般而言都是 公开信息 ，如市场信息、宏观经济信息等	
	内部信息	部分是 公开的 （如财务报告），部分是 非公开的 （如企业 成本数据的构成、企业预算 等）	

考点五：会计信息的质量特征

- 可靠性：以**实际发生**的交易或者事项为依据进行会计确认、计量和报告
- 相关性：会计信息应与财务会计报告使用者的经济决策需求相关，有助于其对企业作出评价或者预测
- 可理解性：提供的会计信息应当清晰明了
- 可比性：会计信息口径一致、相互可比
- 实质重于形式：不应仅以交易或者事项的法律形式为依据，应以**交易或事项的经济实质**进行核算
- 重要性：反映所有重要交易或者事项
- 谨慎性：不应**高估资产或者收益、低估负债或者费用**
- 及时性原则：及时进行确认、计量和报告，不得提前或者延后

考点六：财务分析程序

- 1、确立目标、明确内容
- 2、收集分析资料
- 3、确定分析基准
- 4、选择分析方法
- 5、做出分析结论、提出相关建议

考点七：财务分析的基本方法

1、比较分析方法

通过主要项目或指标值变化的对比，确定出差异，分析和判断企业经营及财务状况的一种方法。

(1) 按照比较形式分类分为：**绝对数**比较（常见形式为**比较财务报表**）和百分比变动比较：
变动百分比 = (分析项目金额 - 分析基准金额) / 分析基准金额 × 100%

(2) 按比较基准分类分为：与目标基准比较；与历史基准比较；与行业基准比较。

2、比率分析方法

是财务分析中**最普遍的分析方法**。主要有：

(1) 构成比率分析：

构成比率 = 某项指标值 / 总体值 × 100%

(2) 相关比率分析：构建相关比率应注意以下：

- ① 比率的构建应当根据需要；
- ② 比率的分子与分母两个指标必须有经济关系；
- ③ 应当注意时点指标与时期指标的统一。

3、因素分析法

含义：通过**顺序变换各个因素**的数量，来计算各个因素的变动对总的经济指标的影响程度的一种方法。具体运用如下：

设某一经济指标 P 是由相互联系的 A、B、C 三个因素的乘积构成，基准指标和实际指标的公式是：

基准指标 $P_0 = A_0 \times B_0 \times C_0$

实际指标 $P_1 = A_1 \times B_1 \times C_1$

在测定各个因素的变动对指标的影响程度 $P_1 - P_0$ 时可顺序计算如下：

基准指标 $P_0 = A_0 \times B_0 \times C_0$ (1)

第一项替代后 $P_2 = A_1 \times B_0 \times C_0$ (2)

第二项替代后 $P_3 = A_1 \times B_1 \times C_0$ (3)

第三项替代后 P_1 (即实际指标) = $A_1 \times B_1 \times C_1$ (4)

据此测定的结果：

(2) - (1) = $P_2 - P_0$ 是由于 A 变动的影响

(3) - (2) = $P_3 - P_2$ 是由于 B 变动的影响

(4) - (3) = $P_1 - P_3$ 是由于 C 变动的影响

把各因素变动的影响程度综合起来,则:

$$(P_1 - P_3) + (P_3 - P_2) + (P_2 - P_0) = P_1 - P_0 = D$$

4、趋势分析法

根据连续数期的财务报告，以第一年或另外选择某一年份作为基期，计算每一期各项目对基期同一项目的趋势百分比，或计算趋势比率及指数，形成一系列具有可比性的百分数或指数，从而揭示当期财务状况和经营成果的增减变化及其发展趋势。依据采用的基期不同，所计算的动态指标比率可以有两种：

(1) **定比**动态比率 = 分析期数额 / 固定基期数额 $\times 100\%$

(2) **环比**动态比率 = 分析期数额 / 前期数额 $\times 100\%$

第二章 资产负债表解读

考点一：资产负债表质量分析

1、资产质量分析

货币资金	是企业流动性最强的资产，包括库存现金、银行存款和其它货币资金。 ● 持有动机包括：交易动机、预防动机和投资动机。 ● 企业货币资金持有量的影响因素包括：企业规模、所在行业特性、企业融资能力、企业负债结构等。
交易性金融资产	交易性金融资产持有的目的是为了近期内出售获利，所以交易性金融资产应按照公允价值计价，如持有的上市交易股票、债券。
应收票据	指企业因销售商品、提供劳务而收到的商业汇票。分析时应当关注企业持有的票据类型。
应收账款	是企业对外销售产品、提供劳务等应向购货单位或接受劳务方收取的款项。对应收账款质量的判断应从以下几方面着手： ● 应收账款账龄 ● 应收账款债务人分布 ● 坏帐准备的计提
存货	是企业在日常活动中持有以备出售的产成品或商品，处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。对于存货质量的分析应关注： ● 存货的可变现净值与账面金额之间的差异 ● 存货的周转状况 ● 存货的构成 ● 存货的技术构成
长期金融资产	(1) 长期股权投资 ① 企业的权益性投资分为： ● 对子公司的投资 ● 对合营企业投资 ● 对联营企业投资 ● 对被投资单位不具有控制、共同控制和重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资。 ② 长期股权投资的后续计量： ● 成本法：对于企业持有的对子公司的投资，以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资； ● 权益法：对于合营企业和联营企业的投资 (2) 持有至到期投资

	是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且企业有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产，一般指长期债券投资。对于利息按照权责发生制确认投资收益。 (3) 可供出售金融资产 指能够可靠计量公允价值的，企业除了指定为交易性金融资产、持有至到期投资、长期投资之外的金融资产。该类资产公允价值变动直接计入所有者权益的“资本公积”项目。
固定 资产	(1) 特征： ● 为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的。 ● 使用寿命超过 1 个会计年度。包括企业自用的房屋及建筑物、机器设备、运输工具、工具器皿等。 (2) 应注意的问题： ● 固定资产规模的合理性 ● 固定资产的结构 ● 固定资产的折旧政策
在建 工程	指企业正在建造过程中的，未来将形成自有固定资产的工程，包括固定资产新建工程、改扩建工程等。 重点关注：资本化的借款费用核算，如该费用是否高于其公允价值。
无形 资产	(1) 含义：指企业拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。 (2) 会计处理的特殊问题： ● 初始确认：研究阶段支出计入当期损益；开发阶段支出需满足资本化的条件； ● 后续计量：在无形资产的寿命期内摊销；使用寿命不确定的无形资产，不进行摊销，只是在每个会计期间进行减值测试
商誉	(1) 含义：企业在购买另一个企业时，购买成本大于被购买企业可辨认净资产公允价值的差额。 (2) 计量：商誉不摊销，只是每个会计期间进行减值测试
递延所得税资产	因为企业可抵扣暂时性差异导致的，有以下两种情形： ● 资产账面价值小于计税基础 ● 负债的账面价值大于计税基础

2、负债质量分析

(1) 流动负债分析

主要包括短期借款、应付票据、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、应付股利和预计负债等。有以下分类：

- 按照偿付手段不同，可以分为：货币性流动负债和非货币性流动负债；
- 按照偿付金额是否确定，可以分为：金额确定的流动负债和金额需要估计的流动负债；
- 按照形成方式分类，可以分为：融资活动形成的流动负债和营业活动形成的流动负债。

流动负债分析要点如下：

短期借款	关注到期期限（ 一年以内 ）和与之匹配的资产数额、现金流状况。
应付票据	● 指采用商业汇票结算方式延期付款购入货物应付的票据款。 ● 最长期限 6 个月。 ● 应关注：是否带息、是否发生过延期支付到期票据的情况以及企业开具的是商业承兑汇票，还是银行承兑汇票。
应付账款	● 正常生产经营因购进货物或接受劳务应在 1 年内偿付的债务。 ● 应关注：应付账款与购货之间的关系，是否存在应付账款发生急剧增加以及付款期限拖延的情况。
预收账款	是企业在销货之前预先购买收取的款项，应在 1 年内使用产品或劳务来偿还。 应关注：是否因为企业产品的畅销所致、是否由关联交易产生的变相借贷。
应付职工薪酬	① 含义：职工在职期间和离职后提供给职工的全部货币性薪酬和非货币性薪酬，既包括提供给职工本人的薪酬，也包括提供给职工配偶、子女或其他被赡养人的福利等。 ② 应当注意以下几个会计问题： ● 应付非货币性福利 ● 辞退福利 ● 股份支付产生的应付职工薪酬：权益结算股份（不涉及应付薪酬）、现金结算股份
应交税费	指企业在生产经营过程中产生的应向国家缴纳的各种税费，主要包括增值税、消费税、营业税、城市维护建设税、教育费附加等。
预计负债	① 含义：预计负债来自于或有事项，或有事项是指过去的交易或者事项形成的，其结果须由某些未来事项的发生或不发生才能决定的不确定事项。在符合下列条件下，或有负债应当被确认为预计负债： ● 该义务是企业承担的现时义务 ● 履行该义务很可能导致经济利益流出企业 ● 该义务的金额能够可靠地计量 ② 企业涉及预计负债的主要事项包括：未决诉讼、产品质量担保债务、亏损合同、重组义务。

(2) 长期负债分析

指偿还期在 1 年以上的债务，长期负债具有**偿还期限较长、金额较大**的特点。分析要点如下：

长期借款	是企业从银行或其他金融机构借入的期限在 1 年以上的款项。
应付债券	① 是企业为筹集长期资金而 实际发行的债券及应付的利息 。 ② 应当关注债券的付息方式、以及是否存在可赎回条款、可转换条款等。
长期应付款	① 是指企业除长期借款和应付债券以外的各种长期应付款项，包括采用补偿贸易方式下引进国外设备应付的价款、 融资租入 固定资产的租赁费等。 ② 融资租赁资产的处理： ● 采用与 自有固定资产 相一致的折旧方式 ● 无法确定是否租赁期满时取得资产所有权的，应在租赁期与使用寿命中 选择较短时间 折旧
递延所得税负债	产生于 应纳税 暂时性差异，该差异在未来期间转回时，会增加转回期间的应纳税所得额，增加未来期间税收的资金流出，有以下两种情形： ● 资产账面价值大于计税基础； ● 负债的账面价值小于计税基础

(3) 所有者权益质量分析

指企业资产扣除负债后由所有者享有的剩余权益，是资产总额抵减负债总额后的净额，是企业所有者对企业净资产的要求权。分析要点如下：

实收资本（股本）	① 指所有者在企业注册资本的范围内实际投入的资本，在股份公司中称为股本。 ② 关注： ● 注册资本是否到位； ● 如果是以非货币性资产投资，分析其公允价值
资本公积	① 资本公积包括的事项比较广泛，如资本溢价、长期股权投资权益法下被投资单位资本公积发生变动、可供出售金融资产的公允价值变动、以权益结算的股份支付、可转债的转换权价值、认股权证等。 ② 关注：是否将其他项目混入
留存收益	企业的 盈余公积与未分配利润 都是来自于历年企业经营净利润的留存，通称为留存收益。

考点二：资产负债表趋势分析

1、含义：分析企业连续若干年的财务状况信息，观察其变动趋势。

2、方法：

- **比较资产负债表**分析：将连续若干期间的资产负债表数额或内部结构比率进行列示，用以考察企业财务状况的变化趋势。
- 相对数比较和财务比率比较

● 定比分析和环比分析

考点三：资产负债表结构分析

1、含义：分析资产负债表中各内容要素金额之间的相互关系。

2、分析工具：

常采用**共同比资产负债表**：计算表中的各个项目与总体之间的百分比，构建百分比报表。一般选择**总资产作为总体指标**。

3、结构分析内容：

	资产结构	资本结构
影响因素	企业内部管理水平、企业规模、企业的资本结构、行业因素、经济周期。	企业面临的筹资环境、资本成本与融资风险、行业因素、企业生命周期、获利能力和投资机会。
分析内容	(1) 按照资产流动性，可以分为流动资产和长期资产，可分为三种资产结构： ● 保守型：持有较多流动资产 ● 适中型：流动资产与长期资产比例适中 ● 激进型：持有较大比重长期资产 (2) 按照资产的使用形态，可以分为有形资产和无形资产。	企业资本结构决策的考虑因素： (1) 资金需要量 (2) 资本成本：负债资本成本较低、内部融资和外部股权融资成本较高 (3) 风险态度（三种）： ● 保守型：更多使用权益资本 ● 适中型：一般使用流动负债解决流动资金需求，使用权益资金或长期资金解决长期资金需求 ● 风险型：更多使用债权资本

获取完整资料 请下载 APP 或关注公众号



扫码下载 app



扫码关注公众号