

2006年度高级会计资格考试辅导之全面预算1 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/167/2021_2022_2006_E5_B9_B4_E5_BA_A6_c48_167679.htm

第四节 财务分析 财务分析是以财务报表和其他资料为依据和起点，采用基本的分析方法，系统分析和评价企业过去和现在的财务状况及其变动、经营成果和现金流量的变化，其目的是在了解过去的基础上评价现在、预测未来，帮助财务信息的使用者改善决策。不同的企业财务报表使用者关心的问题有所不同，他们分析的目的也不相同。注意企业财务报表的主要使用人有投资者、债权人、经理人员、供应商、政府、雇员和工会，以及中介机构七种，他们的分析目的各有不同，比如，投资人关心企业的长期价值，而债权人更关心企业的短期偿债能力。

一、财务分析的基本方法

财务报表分析方法主要有比较分析法和因素分析法。

(一) 比较分析法 比较分析法就是对两个或两个以上的数据进行对比分析，揭示差异和原因的一种方法。比较分析法可以按照比较对象和比较内容作进一步分类。

1. 按比较对象的不同进行分类

比较分析法按比较的对象分为趋势分析、横向分析、差异分析。

(1) 趋势分析，即企业不同时期的历史数据比较。通过分析过去几年或特定历史时期的财务数据，可以分析企业发展的正常轨迹和趋势。

(2) 横向分析，即同类企业或行业平均数的比较。这种分析比较主要是相同指标在企业间、企业和行业平均水平之间、企业和行业先进水平的分析比较。

(3) 差异分析，即企业预算与计划的比较。通过比较可以看出计划的实际执行结果。

2. 按比较内容的不同进行分类

比较分析法按比较内容分为比较会计要素的

总量、比较结构百分比、比较财务比率。（1）会计要素总量分析，是对某一总量指标（如总资产、净资产、净利润等）进行比较，揭示其在不同时间的发展变化趋势，评价其增长的潜力。（2）结构指标分析，是以总量为100%，分析各个部分在总量构成中所占的比例。通过比较发现结构中的不合理因素，发现有显著问题的项目，揭示分析的方向。（3）比较财务比率。财务比率是会计报表各要素之间相互比较所得出的比率，它反映了各要素之间的内在关系。比率分析属于相对数分析，这是最重要的一种分析方法。（二）因素分析法因素分析是依据分析指标和影响因素之间的关系，从数量上确定各个因素对某一指标影响程度的一种方法。因素分析法的主要方法有差额分析法、连环替代法等。1．连环替代法，就是依次用分析值替代标准值，测定个因素对财务指标的影响。比较典型的是影响成本降低的因素分析。例如，每股收益的变化受到净利润与企业股份数两个因素影响，依次将净利润和股份数的分析值替换原来的标准值，根据计算结果来分析各因素造成的影响。2．差额分析法，是连环替代法的一种简化形式，是利用各因素的实际值与标准值之间的差额来计算各因素对分析对象的影响程度的方法。例如，每股收益的变化受到净利润与企业股份数两个因素影响，依次将净利润和股份数分析值与标准值之差替换原来的标准值，根据计算结果来分析各因素造成的影响。二、偿债能力分析偿债能力是企业偿还到期债务的能力，包括短期偿债能力和长期偿债能力。企业偿还短期债务和长期债务的能力强弱，是企业经济实力和财务状况的重要体现，也是衡量企业是否稳健经营、财务风险大小的重要尺度。（一）短期偿债能力分析短

期偿债能力是指企业流动资产和流动负债及时足额偿还的保证程度，是流动资产变现能力的重要标志，因此，短期偿债能力的分析指标也被称为变现能力比率。衡量短期偿债能力的主要指标有：流动比率、速动比率和现金流动负债比率。¹

1. 流动比率
$$\text{流动比率} = \text{流动资产} \div \text{流动负债}$$
该指标表明企业每一元流动负债有多少流动资产作为偿还的保障，反映企业可在短期内转变为现金的流动资产偿还流动负债的能力。一般认为，生产企业合理的最低流动比率是2。一般情况下，流动比率越高，表明企业短期偿债能力越强，债权人的权益就越有保障；但流动比率越高，可能表明流动资产占用过多，会影响资金的使用效率，提高企业的资金成本，影响企业的获利能力。在对流动比率进行分析的时候，还需要注意以下几个问题：（1）计算出来的流动比率，只有与相同行业平均流动比率、本企业历史上的流动比率进行比较，才能知道这个比率的高低。（2）流动比率高，并不等于企业已有足够的现金或存款用来偿债。流动比率高也可能是存货积压、应收账款增多且收账期延长，以及待摊费用和待处理财产损失增加所致，而真正可用来偿债的现金存款却严重短缺。（3）要找出流动比率过高或过低的原因，还必须分析流动资产和流动负债所包含的内容及经营上的影响。一般情况下，营业周期，流动资产中的应收账款和存货的周转速度是影响流动比率的主要原因。一般情况下，营业周期资产、流动资产中的应收账款和存货的周转速度是影响流动比率的主要因素。²

2. 速动比率
$$\text{速动比率} = \text{速动资产} \div \text{流动负债} = (\text{流动资产} - \text{存货}) \div \text{流动负债}$$
所谓速动资产，是指流动资产减去变现能力较差且不稳定的存货、待处理流动资产损失等后的余额。速

动比率也被称为酸性测试比率。该比率越高，表明企业短期偿债能力越强，债权人的权益就越有保障；但速动比率过高，可能表明企业应收账款占用过多，现金回笼速度慢，反而会降低企业短期偿债能力。一般认为，速动比率以1:1的比例为佳。但是这仅是一般看法，行业不同，速动比率会有很大差别，没有统一标准的速动比率。应收账款的变现能力是影响速动比率可信性的重要因素。账面上的应收账款不一定都能变成现金，实际发生的坏帐可能比计提的准备要多，有的应收账款在短期内无法收回，沉淀形成坏帐。另外，季节性的变化可能使应收账款的变化波动较大，不能反映平均水平。这些情况，企业的内部财务管理人员要认真考虑，作出相应的估计。计算速动比率时，除扣除存货外，还可以从流动资产中减去一些可能与当期现金流量无关的项目（待摊费用等），以计算更进一步的变现能力。如采用保守流动比率（或称超速动比率），其计算公式如下：保守速动比率 = （现金 + 短期证券 + 应收票据 + 应收账款净额） ÷ 流动负债

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问
www.100test.com