

2007年注会《财务成本管理》辅导讲义第二章 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/261/2021_2022_2007_E5_B9_B4_E6_B3_A8_c45_261508.htm 第二章 财务报表分析 重点章节

，注意以下几点：1. 利用因素分析法结合传统财务分析体系和改进财务分析体系来分析企业的财务状况和经营成果。2. 注意与后面章节的结合。

一、财务报表分析的局限性

1. 财务报表本身的局限性 影响因素：会计环境和会计战略 这两方面的原因使得财务报表存在以下三方面的局限性：（1）财务报表没有披露公司的全部信息；（2）已经披露的财务信息存在会计估计误差；（3）管理层的各项会计政策选择，使财务报表会扭曲公司的实际情况。

2. 财务报表的可靠性问题 可能存在虚假陈述 常见的危险信号包括：（1）财务报表的形式不规范；（2）要注意分析数据的反常现象；（3）要注意大额的关联方交易；（4）要注意大额资本利得；（5）要注意异常的审计报告。

3. 比较基础问题 比较基础存在不合理性，使得比较结果存在局限性。

二、基本的财务比率分析 主要是从经营者、股东、债权人的角度进行分析。债权人主要关注企业的偿债能力（短期偿债能力和长期偿债能力）；经营者主要关注资产的运营能力；股东主要关注企业的盈利能力。

（一）短期偿债能力

1. 短期债务的存量比较

（1）营运资本（营运资金） $\text{营运资本} = \text{流动资产} - \text{流动负债}$ 营运资本越大，企业的短期偿债能力越大。营运资本是绝对数，不便于不同企业之间比较。 $\text{营运资本} = \text{长期资本} - \text{长期资产}$

$\text{总资产} = \text{流动资产} + \text{非流动资产（长期资产）}$ $\text{流动负债} + \text{非流动负债} + \text{股东权益} = \text{总资产}$ $\text{流动资产} - \text{流动}$

负债 = 长期资本 - 长期资产 = 营运资本

2. 流动比率 流动比率 = 流动资产/流动负债 营运资本配置比率 = 营运资本/流动资产 营运资本配置比率越高，营运资本越多，企业的短期偿债能力越强。注意：（1）流动比率与营运资本配置比率是同方向变动的，因为营运资本 = 流动资产 - 流动负债，营运资本配置比率 = (流动资产 - 流动负债) / 流动资产，分子分母都除以流动资产，营运资本配置比率 = 1 - (1 ÷ 流动比率)。流动比率 = 流动资产/流动负债 = 流动资产 / (流动资产 - 营运资本) = 1 / (1 - 营运资本配置比率)（2）流动比率的高低反映短期偿债能力，但说服力的高低取决于应收账款和存货的变现能力和质量的高低。流动比率的局限性：（1）有些流动资产的报表金额与它的变现金额有较大的差异。（2）经营性流动资产是企业持续经营所必需的，不能全部用于偿债。（3）经营性应付项目可以滚动存续，无需动用现金全部结清。

3. 速动比率 速动比率 = 速动资产/流动负债 速动资产 = 流动资产 - 存货 - 待摊费用 - 一年内到期的非流动资产 速动比率的局限性：（1）账面上的应收账款不一定都能变成现金，实际坏账可能比计提的准备要多；（2）季节性变化，可能导致报表上的应收账款不能反映平均水平。

4. 现金比率 现金比率 = (货币资金 + 交易性金融资产) / 流动负债

5. 现金流量比率 现金流量比率 = 经营现金流量/年末流动负债 或：= 经营现金流量/平均流动负债

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