

财务会计考试辅导：综合财务分析资产评估师考试 PDF转换
可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/519/2021_2022__E8_B4_A2_E5_8A_A1_E4_BC_9A_E8_c47_519554.htm

第四节 综合财务分析

一、综合财务分析的含义 一个健全有效的综合财务分析指标体系必须具备三个基本特征：1. 指标要素齐全适当 2. 主辅指标功能协调匹配 3. 满足以企业为中心的多方位财务信息需要。

二、杜邦分析法 杜邦分析法，是指利用各个主要财务比率指标之间的内在联系，通过综合分析来评价企业财务状况的一种分析方法。该指标反映的内容如下：

净资产收益率=净利润÷平均净资产×100%=净利润÷平均资产总额×平均资产总额÷平均净资产×100%=资利润÷主营业和收入×主营业务收入÷平均资产总额×平均资产总额÷平均资产

×100% 其中：（参见教材）其中“总资产利润率=主营业务净利率×总资产周转率”被称为杜邦等式。从公式中看，决定

净资产收益率高低的因素有三个方面：主营业务净利率、总资产周转率和权益乘数。通过分解，可以把股东权益净利率这样一项综合性指标产生升降变化的原因具体化。上述关系

式绘成杜邦系统图（参见教材如图111）。[例42]以ABC公司为例加以说明。ABC公司的2002年度的净利润为61 323万元，主营业务收入为570 652万元，年初资产总额为668 787万元，年末资产总额为726 173万元，年初净资产为469 375万元，年末

净资产为530 706万元。利用杜邦分析等式计算如下：（参见教材）注：两种计算的结果不一致，主要是由于对小数四舍五入造成的。从上述计算可知：（1）权益乘数受资产负债比率的影响，负债率越大，权益乘数就越高。对于经营状况良好的企

业，运用较高的负债比率可以给企业带来较多的经济利益，但同时也要承受较大的财务风险。(2)总资产周转率表明只要资产运转起来就可以产生收入。该比率则反映了资产周转能力的大小，并对净资产收益率的大小产生影响。进一步分析，可以通过流动资产周转率、存货周转率、应收账款周转率等分析影响资产周转率的各个因素，判定哪些因素使得资产周转率发生变化。(3)主营业务净利率的高低受主营业务收入和净利润的影响，实际上是由主营业务收入和成本的大小来决定的。通过分析这两个因素，可得出主营业务净利率的变化情况，进而分析其对净资产收益率的影响。对于不同的企业，即使其净资产收益宰相等，影响其大小的三个主要因素也不会完全相同。因此应根据不同生产和销售特点，从上述三个方面进行具体分析，以便能够对企业的财务状况、经营成果等做出正确的评价；并采取必要的措施改善企业的财务状况，提高盈利能力。

三、企业绩效评价中的财务指标分析

(一)企业绩效评价的概念 (二)企业绩效评价的指标体系 企业绩效评价指标体系是采取多因素分析和多层次评价指标递进修正的方法设计，由反映四部分评价内容的基本指标、修正指标、评议指标三层次共二十八项指标构成，如表114所示。

(三)评价过程与方法

1. 基本指标的计分方法。其计算公式为：
 基本指标得分 = 单项基本指标得分 / 本档基础分
 调整分 = 本档基础分 × 指标权数 × 本档标准系数
 本档调整分 = [(实际值 / 本档标准值) ÷ (上档标准值 / 本档标准值)] × (上档基础分 / 本档基础分)
 上档基础分 = 指标权数 × 上档标准系数
2. 修正指标的计分方法。计算公式为：(参见教材)
3. 评议指标的计分方法。计算公式为：评议指标总分 = 单项

指标分数 单项指标分数= (单项指标权数x每位评议人员选定的等级参数) ÷ 评议人员总数 [例42]根据第二节ABC分司的资料评价该企业的绩效。评价步骤如下：第一步，计算各项财务指标（见教材表格11-9）第二步，计算各基本指标的得分。根据实际指标和表11-6计算各基本指标得分（见教材表格11-10、11）第三步，计算综合修正系数。根据实际指标和表11-6计算各修正指标系数、加权修正系数、综合修正系数。计算结果如表11-12。（表格参见教材）第四步，计算经过修正指标修正后的基本指标得分。计算过程及结果如表11-13。第五步，计算定性指标得分。假设评议员有5人，对“经营者基本素质”的评议结果为：优2人；良3人。经营者评议指标得分= $(2 \times 18 \times 1 + 3 \times 18 \times 0.8) \div 5 = 15.84$ 第六步，计算综合评价得分。根据上述计算结果及各类指标的权数计算综合评价得分。该企业综合评价得分的计算为： $= \text{定量指标修正后得分} \times 80\% + \text{定性指标得分} \times 20\% = 89.489 \times 80\% + 85.11 \times 20\% = 99$ 第七步，根据综合评价得分和绩效评级表评价企业的绩效。

第五节 表外分析及财务报表分析的局限性 一、表外分析 表外分析的主要内容有：（一）财务报表之外的短期偿债能力指标企业的实际短期偿债能力，有时可能与指标计算的短期偿债能力有出入，原因是表外因素的影响。1．增加短期偿债能力的因素。2．减少短期偿债能力的因素。（二）财务报表之外的长期偿债能力指标 长期资产的价值 长期租赁。或有项目。二、财务报表分析的局限性 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