

备考：注税考试财务与会计复习引导篇（2）注册税务师考试
PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/579/2021_2022__E5_A4_87_E8_80_83_EF_BC_9A_E6_c46_579672.htm 第二章财务分析章导读 本章出题以选择题为主，在综合题中也有出现。重点掌握财务分析的基本方法，各财务指标的计算、运用和杜邦分析法

第一节 财务分析概述

（一）财务分析的意义和内容

- 1、意义：可以总结为评价、预测和检查三个方面的内容，详见教材15页。
- 2、目的：分析的主体不同，财务分析的目的也不相同：
债权人，关心的是企业资产能否及时变现以及偿债能力。
投资人，关心企业的偿债能力，企业的资产管理及使用情况、企业的获利能力，企业的长期发展趋势。
企业经营管理人员，对企业财务状况及经营成果做出准确的判断，提高企业的经营管理水平。
国家宏观调控和监管部门，一方面要了解企业的生产经营情况；另一方面要了解国民经济的发展方向，考察企业是否合法经营，企业是否依法纳税。
- 3、内容：分析企业的偿债能力 评价企业资产的营运能力 评价企业的盈利能力 从总体上评价企业的资金实力

（二）财务分析的基本步骤

（三）财务分析的基本方法

- 1、比率分析法 常用的财务比率：
（1）相关比率：包括反映偿债能力、营运能力、盈利能力、贡献能力的比率
（2）结构比率：如，存货与流动资产的比率、流动资产与全部资产的比率
（3）动态比率：定基比率、环比比率
- 2、比较分析法：行业标准、历史标准、目标标准
- 3、趋势分析法：编制绝对数比较会计报表、编制相对数比较会计报表

第二节 财务分析中常用的财务比率

（一）反映偿债能力的比率

- 1、流动比率 计算公式：流

动比率=流动资产/流动负债 一般来说，流动比率越高，资产的流动性越强，短期偿债能力越强。

2、速动比率（酸性实验比率）计算公式：速动比率=速动资产/流动负债 其中，速动资产=流动资产 - 存货 速动比率反映企业短期内可变现资产偿还短期内到期债务的能力。速动比率是对流动比率的补充。一般来说，速动比率越高，说明资产的流动性越强，短期偿债能力越强。

3、现金比率 计算公式：现金比率=现金（现金及现金等价物）/流动负债 现金比率可显示企业立即偿还到期债务的能力。一般来说，现金比率越高，说明资产的流动性越强，短期偿债能力越强，但同时表明企业持有大量不能产生收益的现金，可能会使企业获利能力降低。

4、资产负债率 计算公式：资产负债率=负债总额/资产总额 × 100% 一般来说，负债比率越高，说明企业利用债权人提供资金进行经营活动的能力越强，而债权人发放贷款的安全程度越低，企业偿还债务的能力越弱；负债比率越低，说明企业利用债权人提供资金进行经营活动的能力越弱，而债权人发放贷款的安全程度越高，企业偿还债务的能力越强。如果资产负债率过高，债权人的权益可能得不到很好的保护，而企业的资产负债率若大于100%，说明企业资不抵债，债权人的本金可能都不能收回。

5、有形资产负债率 计算公式：有形资产负债率=负债总额 ÷（资产总额 - 无形资产 - 开发支出 - 商誉） 这项指标是资产负债率的延伸，是一项更为客观地评价企业偿债能力的指标。一般来说，有形资产负债率越高，说明债权人发放贷款的安全程度越低，企业偿还长期债务的能力越弱；有形资产负债率越低，说明债权人发放贷款的安全程度越高，企业偿还长期债务的能力越强。

6、产权比率 计算公式

：产权比率=负债总额/所有者权益总额×100% 产权比率用来表明由债权人提供的和由投资者提供的资金来源的相对关系，反映企业基本财务结构是否稳定。一般来说，产权比率越高，说明企业偿还长期债务的能力越弱；产权比率越低，说明企业偿还长期债务的能力越强。

7、已获利息倍数 计算公式：
已获利息倍数=息税前利润/利息费用=(利润总额-利息费用)/利息费用 公式中利息费用是支付给债权人的全部利息，包括财务费用中的利息和计入固定资产的利息。已获利息倍数反映企业用经营所得支付债务利息的能力。一般来说，已获利息倍数至少应等于1。这项指标越大，说明支付债务利息的能力越强；这项指标越小，说明支付债务利息的能力越弱。就一个企业某一时期的已获利息倍数来说，应与本行业该项指标的平均水平比较，或与本企业历年该项指标的水平比较，评价企业目前的指标水平。

(二) 反映营运能力的比率

1、应收账款周转率 应收账款周转率是反映应收账款周转速度的比率，有两种表示方法：应收账款周转次数和应收账款周转天数。

(1) 应收账款周转次数反映年度内应收账款平均变现的次数
计算公式：应收账款周转次数=销售收入净额/应收账款平均余额
销售收入净额=销售收入-销售退回、折让、折扣
应收账款平均余额=(期初应收账款+期末应收账款)÷2

(2) 应收账款周转天数=360/应收账款周转次数

2、存货周转率 存货周转率是反映存货周转速度的比率，有两种表示方式：存货周转次数和存货周转天数。

(1) 存货周转次数=销货成本÷平均存货
平均存货=(期初存货+期末存货)÷2 存货周转次数越多，说明存货周转快，企业实现的利润会相应增加，企业的存货管理水平越高；存货周转次数越少，说明企业占用在存货上

的资金越多，存货管理水平越低。在利用该指标进行分析时，需要考虑企业生产对存货的实际需要量，防止企业为了粉饰存货管理工作而故意减少存货。

(2) 存货周转天数 = $360 \div \text{存货周转次数} = (\text{平均存货} \times 360) \div \text{销货成本}$

(三) 反映获利能力的比率

1、销售净利润率 计算公式：销售净利润率 = $\text{净利润} \div \text{销售收入净额} \times 100\%$ 销售净利润率是反映企业获利能力的一项重要指标，这项指标越高，说明企业从销售收入中获取净利润的能力越强；该指标越低，说明企业从销售收入中获取净利润的能力越弱。影响销售净利润率的因素较多，主要有商品质量、成本、价格、销售数量、期间费用及税金等。

2、资产净利润率 计算公式：资产净利润率 = $\text{净利润} / \text{资产平均总额} \times 100\%$ 资产平均总额 = $(\text{期初资产总额} + \text{期末资产总额}) \div 2$ 资产净利润率越高，说明企业利用全部资产的获利能力越强；资产净利润率越低，说明企业利用全部资产的获利能力越弱。

3、实收资本利润率 计算公式：资本收益率 = $\text{净利润} \div \text{实收资本} \times 100\%$ 实收资本利润率越高，说明企业实际投入资本的获利能力越强；实收资本利润率越低，说明企业实际投入资本的获利能力越弱。一般来说，负债增加会导致实收资本利润率的上升，在分析时应特别注意。

4、净资产利润率 计算公式：净资产收益率 = $\text{净利润} \div \text{所有者权益平均余额} \times 100\%$ 净资产利润率越高，说明企业所有者权益的获利能力越强；净资产利润率越低，说明企业所有者权益的获利能力越弱。一般来说，负债增加会导致净资产利润率的上升。

5、基本获利率（资产息税前利润率） 计算公式：基本获利率 = $\text{息税前利润} / \text{总资产平均余额}$ 基本获利率是非常重要的衡量获利能力的指标。

6、每股收益（今年变化内容） (1) 每

每股收益=属于普通股股东的当期净利润/发行在外普通股加权平均数
发行在外普通股加权平均数=期初发行在外普通股股数+当期新发行普通股股数×已发行时间/报告期时间-当期回购普通股股数×已回购时间/报告期时间

(2) 稀释每股收益：对当期净利润进行调整应考虑的事项：当期已确认为费用的稀释性潜在普通股的利息；稀释性潜在普通股转换时将产生的收益或费用

常见的潜在普通股包括的内容：可转换公司债券、认股权证和股份期权及多项潜在普通股

(3) 计算每股收益时应考虑的其他调整因素

a、企业派发股票股利、公积金转增资本、拆股或并股，不改变企业的盈利能力但要重新计算每股收益

b、配股，可理解为按市价发行股票和无对价送股的混合体。

每股理论除权价格=(行权前发行在外普通股的公允价值+配股收到的款项)/行权后发行在外的普通股股数

调整系数=行权前每股公允价值/每股理论除权价格

因配股重新计算的上年度每股收益=上年度基本每股收益/调整系数

本年度基本每股收益=归属于普通股股东的当期净利润/(配股前发行在外普通股股数×调整系数+配股前普通股发行在外的时间权重+配股后发行在外普通股加权平均数)

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