

2009年注册会计师原制度下财务成本第二章注册会计师考试
PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/599/2021_2022_2009_E5_B9_B4_E6_B3_A8_c45_599871.htm 欢迎进入：2009年注册会计师

报套餐班，享受五折优惠！更多信息访问：百考试题注册会计师论坛09年原制度大纲财务报表分析 1.财务报表分析概述

(1) 财务报表分析的意义 (2) 财务报表分析的步骤和方法

(3) 财务报表分析的原则和局限性 2.基本的财务比率分析

(1) 短期偿债能力比率 (2) 长期偿债能力比率 (3) 资产管理比率 (4) 盈利能力比率 3.财务分析体系 (1) 传统的财务

分析体系 (2) 改进的财务分析体系 公式汇总 1、流动比率

$$= \text{流动资产} \div \text{流动负债}$$
 2、速动比率
$$= \text{速动资产} \div \text{流动负债}$$

保守速动比率
$$= (\text{现金} + \text{短期证券} + \text{应收票据} + \text{应收账款净额}) \div \text{流动负债}$$
 3、营业周期
$$= \text{存货周转天数} + \text{应收账款周}$$

转天数 4、存货周转率 (次数)
$$= \text{销售成本} \div \text{平均存货}$$
 其中：

平均存货
$$= (\text{存货年初数} + \text{存货年末数}) \div 2$$
 存货周转天

数
$$= 360 / \text{存货周转率} = (\text{平均存货} \times 360) \div \text{销售成本}$$
 5、应

收账款周转率 (次)
$$= \text{销售收入} \div \text{平均应收账款}$$
 其中：销售

收入为扣除折扣与折让后的净额；应收账款是未扣除坏账准

备的金额 应收账款周转天数
$$= 360 \div \text{应收账款周转率} = (\text{平均}$$

应收账款
$$\times 360) \div \text{销售收入净额}$$
 6、流动资产周转率 (次数)

$$= \text{销售收入} \div \text{平均流动资产}$$
 7、总资产周转率
$$= \text{销售收入}$$

$$\div \text{平均资产总额}$$
 8、资产负债率
$$= (\text{负债总额} \div \text{资产总额})$$

$$\times 100\%$$
 (也称举债经营比率) 9、产权比率
$$= (\text{负债总额} \div$$

股东权益)
$$\times 100\%$$
 (也称债务股权比率) 10、有形净值债务

率
$$= [\text{负债总额} \div (\text{股东权益} - \text{无形资产净值})] \times 100\%$$
 11、

已获利息倍数 = 息税前利润 ÷ 利息费用 长期债务与营运资金
 比率 = 长期负债 ÷ (流动资产 - 流动负债) 12、销售净利率
 = (净利润 ÷ 销售收入) × 100% 13、销售毛利率 = [(销售
 收入 - 销售成本) ÷ 销售收入] × 100% 14、资产净利率 = (净
 利润 ÷ 平均资产总额) × 100% 15、净资产收益率 = 净利润
 ÷ 平均净资产 (或年末净资产) × 100% 或 = 销售净利率 × 资
 产周转率 × 权益乘数 16、权益乘数 = 资产总额 ÷ 所有者权益
 总额 = 1 ÷ (1 - 资产负债率) = 1 + 产权比率 17、平均发行在
 外普通股股数 = $\sum$ (发行在外的普通股数 × 发行在外的月份
 数) ÷ 12 18、每股收益 = 净利润 ÷ 年末普通股份总数 = (净
 利润 - 优先股利) ÷ (年末股份总数 - 年末优先股数) 19、
 市盈率 (倍数) = 普通股每市价 ÷ 每股收益 20、每股股利 =
 股利总额 ÷ 年末普通股股份总数 21、股票获利率 = 普通股每
 股股利 ÷ 普通股每股市价 22、市净率 = 每股市价 ÷ 每股净资
 产 23、股利支付率 = (每股股利 ÷ 每股净收益) × 100% 股利
 保障倍数 = 股利支付率的倒数 24、留存盈利比率 = (净利润
 - 全部股利) ÷ 净利润 × 100% 25、每股净资产 = 年末股东权
 益 (扣除优先股) ÷ 年末普通股数 (也称每股账面价值或每
 股权益) 26、现金到期债务比 = 经营现金净流入 ÷ 本期到期的
 债务 (指本期到期的长期债务与本期应付票据) 现金流
 动负债比 = 经营现金净流入 ÷ 流动负债 现金债务总额比 = 经营
 现金净流入 ÷ 债务总额 (计算公司最大的负债能力) 27、销
 售现金比率 = 经营现金净流入 ÷ 销售额 每股营业现金净流量
 = 经营现金净流入 ÷ 普通股数 全部资产现金回收率 = 经营现
 金净流入 ÷ 全部资产 × 100% 28、现金满足投资比 = 近5年经
 营活动现金净流入 ÷ 近5年资本支出、存货增加、现金股利之

和 现金股利保障倍数 = 每股营业现金净流入 ÷ 每股现金股利

29、净收益营运指数 = 经营净收益 ÷ 净收益 = (净收益 - 非经营收益) ÷ 净收益 现金营运指数 = 经营现金净流量 ÷ 经营所得现金 (经营所得现金 = 经营

考点解析 【考点】基本的财务比率分析 财务比率可以分为以下四类：短期偿债能力比率、长期偿债能力比率、资产管理比率、盈利能力比率。分析内容有关指标计算公式分析短期偿债能力分析短期债务存量比较营运资本=流动资产-流动负债=长期资本-长期资产营运资本的数额越大，财务状况越稳定；营运资本是绝对数，不便于不同企业之间的横向比较。流动比率=流动资产/流动负债注意营运资本配置比率与流动比率的相互关系：(1) 营运资本配置比率=营运资本/流动资产=(流动资产-流动负债)/流动资产=1-1/流动比率(2) 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)一般情况下，流动资产中的应收账款和存货的质量高低及其周转速度快慢是影响流动比率说服力的主要因素。流动比率的局限性：(1) 有些流动资产的账面金额与变现金额有较大差异；(2) 经营性流动资产是企业持续经营所必须的，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。速动比率=速动资产/流动负债其中：速动资产=流动资产-存货-预付账款-一年内到期的非流动资产影响速动比率说服力的重要因素是应收账款的变现能力和其质量高低。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。现金比率=(货币资金 交易性金融资产)/流动负债短期债务

流量比较现金流量比率=经营现金流量/年末流动负债或：=经营现金流量/平均流动负债影响短期偿债能力的其他因素增强短期偿债能力的因素（1）可动用的银行贷款指标；（2）准备很快变现的非流动资产；（3）偿债能力的声誉。降低短期偿债能力的因素（1）与担保有关的或有负债；（2）经营租赁付款；（3）建造合同中的分期付款承诺。长期偿债能力分析总债务存量比率资产负债率=负债总额/资产总额（1）从债权人的立场看。他们希望债务比例越低越好，企业偿债有保证，贷款不会有太大的风险。（2）从股东的角度看。在全部资本利润率高于借款利息率时，负债比率越大越好，否则反之。（3）从经营者的立场看。企业负债比率越大（当然不是盲目的借债），越是显得企业活力充沛。从财务管理的角度来看，企业应当审时度势，全面考虑预期的利润和增加的风险，在二者之间权衡利害得失，做出正确决策，合理安排资本结构。产权比率=负债总额/股东权益（1）产权比率反映企业基本财务结构是否稳定。产权比率高，是高风险、高报酬的财务结构；产权比率低，是低风险、低报酬的财务结构。（2）产权比率也反映债权人投入资本受到股东权益保障的程度，或者说是企业清算时对债权人利益的保障程度。权益乘数=资产总额/股东权益长期资本负债率=长期负债/（长期负债+股东权益）总债务流量比率利息保障倍数=息税前经营利润/利息费用利息保障倍数指标反映企业经营收益为所需支付的债务利息的多少倍。只要利息保障倍数足够大，企业就有充足的能力偿付利息，否则相反。现金流量利息保障倍数=经营现金流量/利息费用它比利息保障倍数更可靠。现金流量债务比=经营现金流量/债务总额“债务总额”原则上应该使

用平均数，为了简化也可以使用年末数。影响长期偿债能力的其他因素（1）经营租赁；（2）担保责任；（3）或有项目。

资产管理比率

应收账款周转率（1） $\text{应收账款周转次数} = \text{销售收入} / \text{应收账款}$ （2） $\text{应收账款周转天数} = 360 / \text{应收账款周转次数}$ （3） $\text{应收账款与收入比} = \text{应收账款} / \text{销售收入}$

计算和使用应收账款周转率应注意的问题：（1）销售收入的赊销比例问题。计算时通常直接用利润表第一项“营业收入”来计算；（2）应收账款年末余额的可靠性问题。计算时通常用“平均应收账款”。（3）应收账款的减值准备问题。通常直接利用报表数据计算，但如果计提的减值准备数额较大，应按未计提减值准备前的应收账款计算。（4）应收票据是否考虑在内。计算时通常要考虑应收票据，称为“应收账款及应收票据周转率”。（5）应收账款周转天数是否越少越好。应收账款周转天数不一定越少越好，应结合销售方式、信用政策综合考虑。（6）应收账款分析应与销售收入、经营现金流量分析结合起来考虑。

存货周转率（1） $\text{存货周转次数} = \text{销售收入} / \text{存货}$ （2） $\text{存货周转天数} = 365 / \text{存货周转次数}$ （3） $\text{存货与收入比} = \text{存货} / \text{销售收入}$

计算和使用存货周转率应注意的问题：（1）使用“销售收入”还是“销售成本”作为周转额。如果为了评估存货的变现能力，应采用“销售收入”；如果为了评估存货管理的业绩，应采用“销售成本”。（2）存货周转率不是越低越好。在特定情形下，存在一个最佳的存货水平。（3）应注意应付款项、存货和应收账款（销售）之间的关系。（4）应关注存货内部构成比例的变化。

流动资产周转率（1） $\text{流动资产周转次数} = \text{销售收入} / \text{流动资产}$ （2） $\text{流动资产周转天数} = 365 / \text{流动资产周转次数}$ （3） $\text{流动资产与收入比} = \text{流}$

流动资产/销售收入流动资产周转率反映流动资产的周转速度。周转速度快，会相对节约流动资产，等于相对扩大资产投入，增强企业盈利能力；而延缓周转速度，需要补充流动资产参加周转，形成资金浪费，降低企业盈利能力。

非流动资产周转率

(1) 非流动资产周转次数 = 销售收入 / 非流动资产

(2) 非流动资产周转天数 = $365 / \text{非流动资产周转次数}$

(3) 非流动资产与收入比 = 非流动资产 / 销售收入

总资产周转率

(1) 总资产周转次数 = 销售收入 / 总资产

(2) 总资产周转天数 = $365 / \text{总资产周转次数}$

(3) 总资产与收入比 = 总资产 / 销售收入

总资产周转率的驱动因素：

(1) 应收账款周转天数；

(2) 存货周转天数；

(3) 非流动资产周转天数。

注意：资产利润率的驱动因素分析，通常要利用“总资产周转天数”或“总资产与收入比”，而不使用“总资产周转次数”。

盈利能力比率

销售利润率 = 净利润 / 销售收入

通过分析销售利润率的升降变动，可以促使企业在扩大销售的同时，注意改进经营管理，提高盈利水平。

资产利润率 = 净利润 / 总资产

利用资产利润率分析时应注意：

(1) 资产利润率是权益净利率的基本驱动因素；

(2) “总资产”通常用“平均资产”。

(3) 资产利润率 = 销售利润率 $\times$ 资产周转率

权益净利率 = 净利润 / 股东权益

从股东的角度来分析的投入产出指标。

【考点】财务分析体系

分析方法

分析体系的基本框架

阐释局限性或改进传统的财务分析体系

权益净利率 = 资产净利率 $\times$ 权益乘数 = 销售净利率 $\times$ 总资产周转率 $\times$ 权益乘数

(1) 销售净利率反映企业获利能力，总资产周转率反映企业的资产管理比率；

(2) 权益乘数即财务杠杆，反映企业的偿债能力。

权益乘数 = 资产总额 / 股东权益

权益 = 1 产权比率 = $1 \div (1 - \text{资产负债率})$

权益乘数、产权比率

、资产负债率三个指标的变动方向是一致的传统财务分析体系的局限性：（1）计算总资产利润率的“总资产”与“净利润”不匹配；（2）没有区分经营活动损益和金融活动损益；（3）没有区分有息负债与无息负债。改进的财务分析体系

权益净利率=净经营资产利润率 杠杆贡献率=税后经营利润率 × 净经营资产周转次数 经营差异率 × 净财务杠杆=税后经营利润率 × 净经营资产周转次数（税后经营利润率 × 净经营资产周转次数-税后利息率） × 净财务杠杆 杠杆贡献率=（净经营资产利润率-税后利息率） × 净财务杠杆

（1）从该体系直接结果可以看出，权益净利率的高低取决于三个驱动因素：净经营资产利润率、税后利息率和净财务杠杆，或取决于四个驱动因素：税后经营利润率、净经营资产周转次数、税后利息率和净财务杠杆；（2）净经营资产利润率的高低取决于两个驱动因素：税后经营利润率和净经营资产周转次数；（3）杠杆贡献率的高低取决于三个驱动因素：净经营资产利润率、税后利息率和净财务杠杆。改进的财务分析体系的改进：

（1）区分经营资产和金融资产；（2）区分经营负债和金融负债；（3）区分经营活动损益和金融活动损益；（4）经营活动损益内部进一步区分主要经营利润、其他营业利润和营业外收支；（5）区分经营利润所得税和利息费用所得税。依据因素分析法对改进的财务分析体系进行分析

时期权益净利率 净经营资产利润率 税后利息率 净财务杠杆

基期 $N_0 = A_0 (A_0 - B_0) \times C_0$

报告期 $N_1 = A_1 (A_1 - B_1) \times C_1$

分析基期指标 $N_0 = A_0 (A_0 - B_0) \times C_0$

报告期指标 $N_1 = A_1 (A_1 - B_1) \times C_1$

该指标报告期与基期的差异 $(N_1 - N_0 = D)$ ，可能同时受上列三因素A、B、C变动的影响。在测定各个因素的变动对核心指标N的影响程度时可顺序计算如

下：基期指标 $N_0 = A_0 (A_0 - B_0) \times C_0$ (1) 第一项替代 $N_2 = A_1 (A_1 - B_0) \times C_0$ (2) 第二项替代 $N_3 = A_1 (A_1 - B_1) \times C_0$ (3) 第三项替代 N_1 (即报告期指标) $= A_1 (A_1 - B_1) \times C_1$ (4) 据此测定的结果： $(2) - (1) = N_2 - N_0$是由于 A_0 A_1 变动的影
响 $(3) - (2) = N_3 - N_2$是由于 B_0 B_1 变动的影
响 $(4) - (3) = N_1 - N_3$是由于 C_0 C_1 变动的影
响把各因素变动的影响程度综合起来，则： $(N_1 - N_3)$

$(N_3 - N_2) (N_2 - N_0) = N_1 - N_0 = D$ 注意：如果将各因素替代的顺序改变，则各个因素的影响程度也就不同。习题1.影响速动比率可信性的最主要因素是 ()。 A. 存货的变现能力 B. 短期证券的变现能力 C. 产品的变现能力 D. 应收账款的变现能力

【正确答案】D 【答案解析】速动比率是用速动资产除以流动负债，其中应收账款的变现能力是影响速动比率可信性的最主要因素。相关链接：2009年注册会计师财务管理学习方法2009年注册会计师考试如何学好《财务管理》这门课程2009年注会《财务成本管理》新制度考生报考要点2009年注册会计师《财务成本管理》高分技巧2009年注册会计师考试必须掌握的财管公式2009年注册会计师考试免费试听！

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