

2006年CPV考试辅导-财务报表分析讲义 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/80/2021_2022_2006_E5_B9_B4CPV_c47_80829.htm

(一)财务分析概述 1.财务分析的概念是以企业财务报告等核算资料为基础，对企业财务状况和经营成果进行研究和评价，为财务预测、决策提供依据的管理活动，企业整体评估、无形资产评估等都应在财务分析的基础上进行。 2.财务分析的分类：（1）按财务分析的主体分类，可分为内部分析和外部分析。（2）按财务分析的对象分类，可分为资产负债表分析，利润表分析，和现金流量表分析。（3）按财务分析的方法分类，可分为比率分析和比较分析。（4）按财务分析的目的分类，可分为偿债能力分析，获利能力分析，周转状况分析，发展趋势分析和综合分析等。

(二)财务分析的具体应用 1.财务分析的方法：比较分析法，比率分析法，趋势分析法，因素分析法，共同比分析法，本量、利分析法等。 2.财务比率的分析（1）偿债能力分析。

短期偿债能力分析。是企业以流动资产偿还流动负债的能力，它反映企业偿付正常到期债务的实力，也是企业财务状况好坏重要标志，主要指标有流动比率、速动比率、现金比率。 a.流动比率，是流动资产与流动负债的比率，比率越高反映企业短期偿债能力越强，一般认为2 / 1的比例较适宜。计算公式为： $\text{流动比率} = \text{流动资产} \div \text{流动负债}$ b.速动比率，是企业速动资产与流动负债比率，有些企业流动比率很高，但易于变现的资产很少，短期偿债能力仍然很差，而速动比率能够更准确地反映企业的短期偿债能力，一般以为1 / 1较为合适，速动比率过低偿债能力不够，过高说明企业有过多

的货币性资产，可能失去一些有利的投资和获利机会。不同行业速动比率的要求也不完全相同，公式：速动比率=速动资产 ÷ 流动负债。

c.现金比率，反映企业直接支付能力，但在一般情况下，企业不可能也不必保留过多办的现金资产，如果这一比率过高，就意味着企业所筹集的流动资产未能得到合理的运用。公式：现金流动负债比率=现金余额 ÷ 流动负债总额

长期偿债能力，长期偿债能力是企业偿还长期负债的能力。反映这一能力的指标有负债比率，负债与股权比率，已获利息倍数等。

a.负债比率，又叫资产负债率，是企业负债总额对资产总额的比率，是表明企业资产总额中，债权人提供资金所占的比重，以及企业资产对债权人利益的保障程度，比率越小企业长期偿债能力越强，公式为：负债比率=负债总额/资产总额

b.负债与股权比率，又称产权比率，是负债总额与所有者权益之间的比率，以反映企业投资者权益对债权人的保障程度。这一比率越低企业的偿债能力越强，对债权人权益保障程度高，承担的风险小。

c.已获利息倍数，又叫利息保障倍数，是指企业经营业务收益与利息费用的比例，用以衡量，偿付借款利息的能力，公式为：已获利息倍数=息税前利润 ÷ 利息费用

(2) 营运能力分析。营运能力是指通过企业生产经营资金周转速度的有关指标所反映出的企业资金利用效率，它表明企业管理人员经营管理运用资金的能力。营运能力分析的指标有，存货周转、应收账款周转率、流动资产周率、资产周转率。

资产周转率，是销售收入与资产总额的比率，公式如下：资产周转率=销售收入 ÷ 平均总资产 平均资产总额=（期初资产总额 期末资产总额） ÷ 2

流动资产周转率，是反映企业流动资产周转速度的

指标是销售收入与全部流动资产的平均余额的比值，公式如下：
$$\text{流动资产周转率} = \frac{\text{销售收入}}{\text{平均流动资产}}$$
$$\text{平均流动资产} = \frac{(\text{期初流动资产} + \text{期末流动资产})}{2}$$
 存货周转率，是衡量和评价企业的购入存货、投入生产、销售收回等环节管理状况的综合性指标，存货周转率就是存货的周转天数，计算公式为：
$$\text{在货周转率} = \frac{\text{销售成本}}{\text{平均存货}}$$
$$\text{存货周转天数} = 360 \div \text{存货周转率} = 360 \div \left(\frac{\text{销售成本}}{\text{平均存货}} \right) = \left(\frac{\text{平均存货} \times 360}{\text{销售成本}} \right)$$
 存货周转率越快，存货的占用水平越低，流动性越强，存货变现能力越强；周转速度越慢，变现能力越差。

应收账款周转率，反映应收账款周转速度的指标，它是一定时期由赊销收入净额，与应收账款平均余额的比率，有应收账款周转次数和周转天数两种，公式如下：
$$\text{应收账款周转次数} = \frac{\text{赊销收入净额}}{\text{应收账款平均余额}}$$
$$\text{应收账款平均余额} = \frac{(\text{期初应收款} + \text{期末应收款})}{2}$$
$$\text{应收账款周转天数} = 360 \div \text{应收账款周转率} = \left(\frac{\text{平均应收账款} \times 360}{\text{销售收入}} \right)$$
 应收账款周转次数越多，表明其回收速度越快，减少或避免发生坏账损失的可能，而且提高企业的短期债务的偿还能力。周转天数越少，说明应收账款变现速度越快，资金被外单位占用时间越短。

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