

2006年度高级会计资格考试辅导之全面预算2 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/82/2021\\_2022\\_2006\\_E5\\_B9\\_B4\\_E5\\_BA\\_A6\\_c48\\_82198.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/82/2021_2022_2006_E5_B9_B4_E5_BA_A6_c48_82198.htm)

六、财务报表的综合分析与应用  
财务报表分析的目的是全面了解企业的经营理财的状况，并通过分析对企业的经济效益的优劣做出系统的、合理的评价。但是单独的某一个指标无法达到这一目的，因此，需要通过各种指标的综合分析来总评企业的财务状况和经营成果。

所谓财务综合分析就是将营运能力，偿债能力，盈利能力和发展能力等各方面的分析指标纳入一个有机整体之中，全面地对企业的经营状况，财务状况进行解剖和分析，从而对企业经济效益的优劣做出正确的综合评价。具体应用方法包括：

杜邦财务分析体系、沃尔评分法等。（一）杜邦财务分析体系  
杜邦财务分析体系是由美国杜邦公司的总经理创造的，是利用各财务指标间的内在关系，对企业综合经营理财及经济效益进行系统分析评价的方法。该体系的核心是净资产收益率（也叫做自有资金利润率），因为它是所有财务比率中综合性最强、最具有代表性的一个指标。杜邦财务分析体系各主要指标之间的关系如下：  
$$\text{净资产收益率} = \text{总资产净利率} \times \text{权益乘数}$$
$$\text{总资产净利率} = \text{销售净利率} \times \text{总资产周转率}$$
$$\text{权益乘数} = 1 \div (1 - \text{资产负债率})$$
  
如果用图形表示，则如下图：通过杜邦财务分析体系，将净资产收益率分解为销售净利率、资产周转率和权益乘数，可以把净资产收益率这样一项综合性指标发生升降变化的原因加以具体化，从盈利能力、营运能力、财务结构三个方面进行分析，比某一项综合性指标更能说明问题。如果将每个指标的各因素最后分解到资

产负债表和利润表的项目，则财务分析可以更深入，更系统。

(二) 沃尔评分法

1. 沃尔评分法概述

沃尔评分法是指将选定的财务比率用线形关系结合起来，并分别给定各自的分数比重，然后通过与标准比率进行比较，确定各项指标的得分及总体指标的累计分数，从而对企业的信用水平作出评价。从理论上讲，沃尔分析法存在一个弱点，该方法未能证明所选择的7个指标的合理性以及每个指标所占比重的合理性。

但它在实践中被广泛应用，实际运用只需完成下表即可。

财务比率	比重	标准比率	实际比率	相对比率	评分
流动比率	25	2.0	2.5	1.25	31.25
净资产/负债	25	1.5	1.5	1.0	25
资产/固定资产	15	2.5	2.5	1.0	22.5
销售成本/存货	10	8	8	1.0	10
销售额/应收账款	10	6	6	1.0	10
销售额/固定资产	10	4	4	1.0	10
销售额/净资产	5	3	3	1.0	5
合计	100	2	2	1.0	100

2. 国有竞争性工商企业评价指标体系

我国目前试行的企业效绩评价体系，是以工商类竞争性企业为评价对象设计的。根据工商类竞争性企业的特点，效绩评价的内容包括四个方面，即：财务效益状况、资产营运状况、偿债能力状况和发展能力状况。

财务效益状况主要反映企业的投资回报和盈利能力；资产营运状况主要反映企业的资产周转及营运能力；偿债能力状况主要反映企业的资产负债比例和偿还债务的能力；发展能力状况主要反映企业的成长性和长远发展潜力。这四部分内容相互联系、相辅相成、各有侧重，从不同的角度揭示了被评价企业当前的实际经营管理情况。通过对以上四方面内容的评价，可以得出反映企业全貌的效绩评价结论。具体指标体系可以参见《竞争性工商业企业评价指标体系》，如下表：

指标类别	基本指标	权数	分值	修正指标	权数	分值
财务效益状况	净资产收益率	30	42	资本保值增值率	30	42
	总资产贡献率	30	42	流动资产周转率	30	42
资产营运状况	总资产周转率	30	42	应收账款周转率	30	42
	流动资产周转率	30	42	存货周转率	30	42
偿债能力状况	资产负债率	30	42	利息保障倍数	30	42
	流动比率	30	42	速动比率	30	42
发展能力状况	销售增长率	30	42	总资产增长率	30	42
	总资产增长率	30	42	净资产增长率	30	42
合计		100	100		100	100

保值增值率 16 总资产报酬率 12 销售(营业)利润率 14 成本费用利润率 12 资产营运状况分值：18 总资产周转率 9 存货周转率 4 应收账款周转率 4 流动资产周转率 9 不良资产比率 6 资产损失比率 4 偿债能力状况分值：22 资产负债率 12 流动比率 6 速动比率 4 现金流动负债比率 4 已获利息倍数 10 长期资产适合率 5 经营亏损挂账比率 3 发展能力状况分值：18 销售(营业)增长率 9 总资产增长率 7 固定资产成新率 5 资本积累率 9 三年利润平均增长率 3 三年资本平均增长率 3 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](http://www.100test.com)