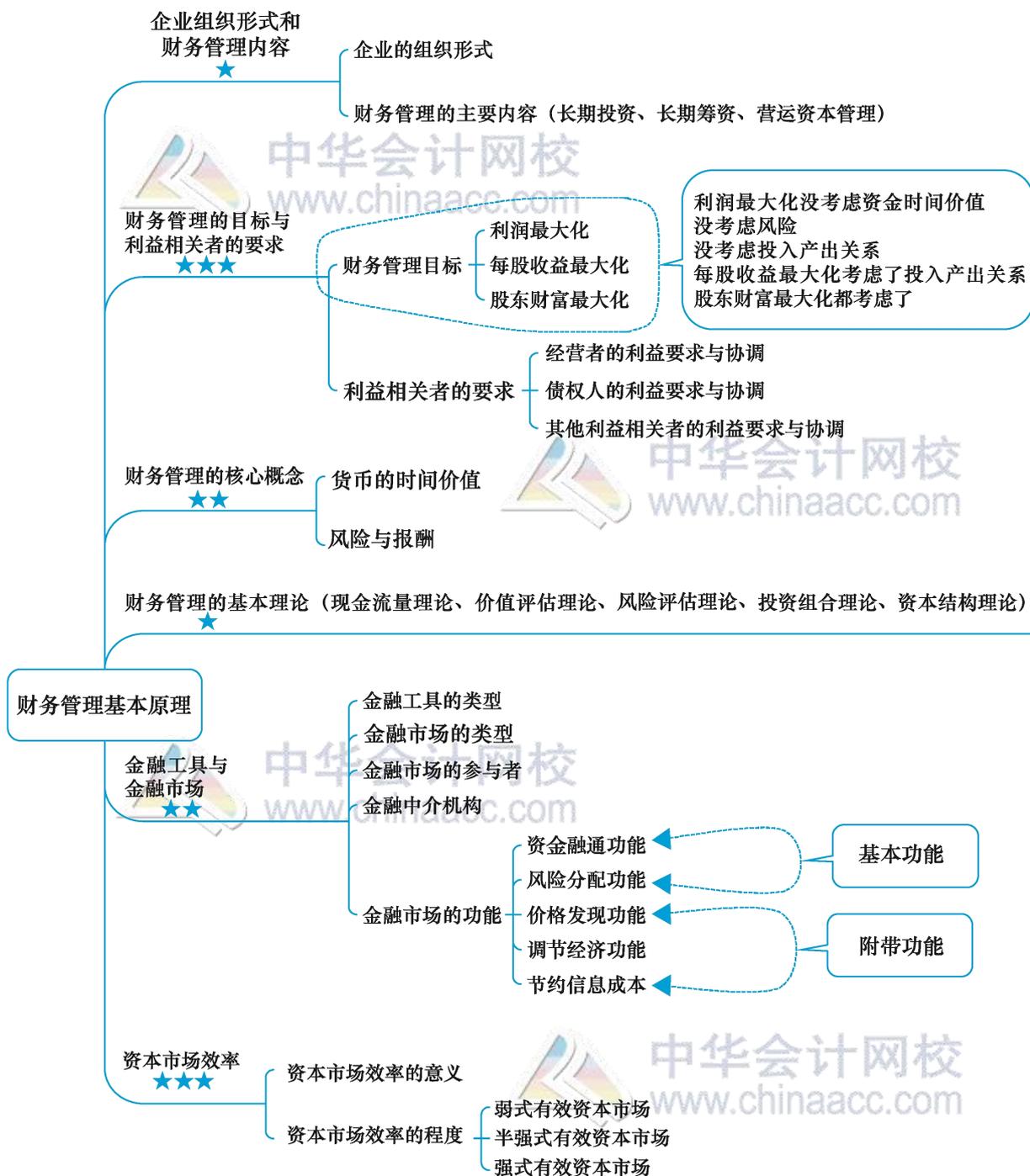


本章知识串联



本章知识串联

财务报表分析的目的与方法

- 财务报表分析的目的及维度：将财务报表数据转换成有用的信息，以帮助使用者改善决策
- 财务报表分析的方法
 - 比较分析法
 - 按比较对象分（本企业历史、同类企业、计划预算）
 - 按比较内容分（会计要素的总量、结构百分比、财务比率）
 - 因素分析法
 - 步骤：确定分析对象；确定该财务指标的驱动因素；确定驱动因素的替代顺序；按顺序计算各驱动因素脱离标准的差异对财务指标的影响
- 财务报表分析的局限性
 - 财务报表信息的披露问题、财务报表信息的可靠性问题、财务报表信息的比较基础问题

短期偿债能力比率

- 营运资本（营运资本 = 流动资产 - 流动负债 = 长期资本 - 长期资产）
- 流动比率 $\text{流动比率} = 1 \div (1 - \text{营运资本配置比率})$
- 速动比率（影响速动比率可信性的重要因素是应收账款的变现能力）
- 现金比率
- 现金流量比率（该比率采用期末流动负债而非平均数，因为实际需要偿还的是期末金额）
- 表外因素
 - 可分别从存量、流量和表外因素三个角度记忆它们的比率指标

长期偿债能力比率

- 资产负债率
- 产权比率和权益乘数 [权益乘数 = $1 + \text{产权比率} = 1 / (1 - \text{资产负债率})$]
- 长期资本负债率 [非流动负债 / (非流动负债 + 股东权益)，反映企业长期资本结构]
- 利息保障倍数（分子利息是所有费用化的利息，分母是本期资本化利息及本期费用化利息）
- 现金流量利息保障倍数（比利润基础的利息保障倍数更可靠，因为实际支付的是现金）
- 表外因素

财务比率分析

应注意的问题：赊销比例；可靠性；坏账准备；应收票据；天数；与赊销分析、现金分析的联系

营运能力比率

- 应收账款周转率
 - 应注意的问题：营业收入、营业成本的使用；天数；与应付账款、存货和应收账款的关系；存货构成
- 存货周转率
- 流动资产周转率
- 营运资本周转率（仅考虑经营性资产和负债，不考虑短期借款、交易性金融资产和超额现金）
- 非流动资产周转率
- 总资产周转率（驱动因素是各项资产）

盈利能力比率（营业净利率、总资产净利率、权益净利率）

市价比率（市盈率、市净率、市销率）

杜邦分析体系（核心比率：权益净利率 = 营业净利率 × 总资产周转次数 × 权益乘数）

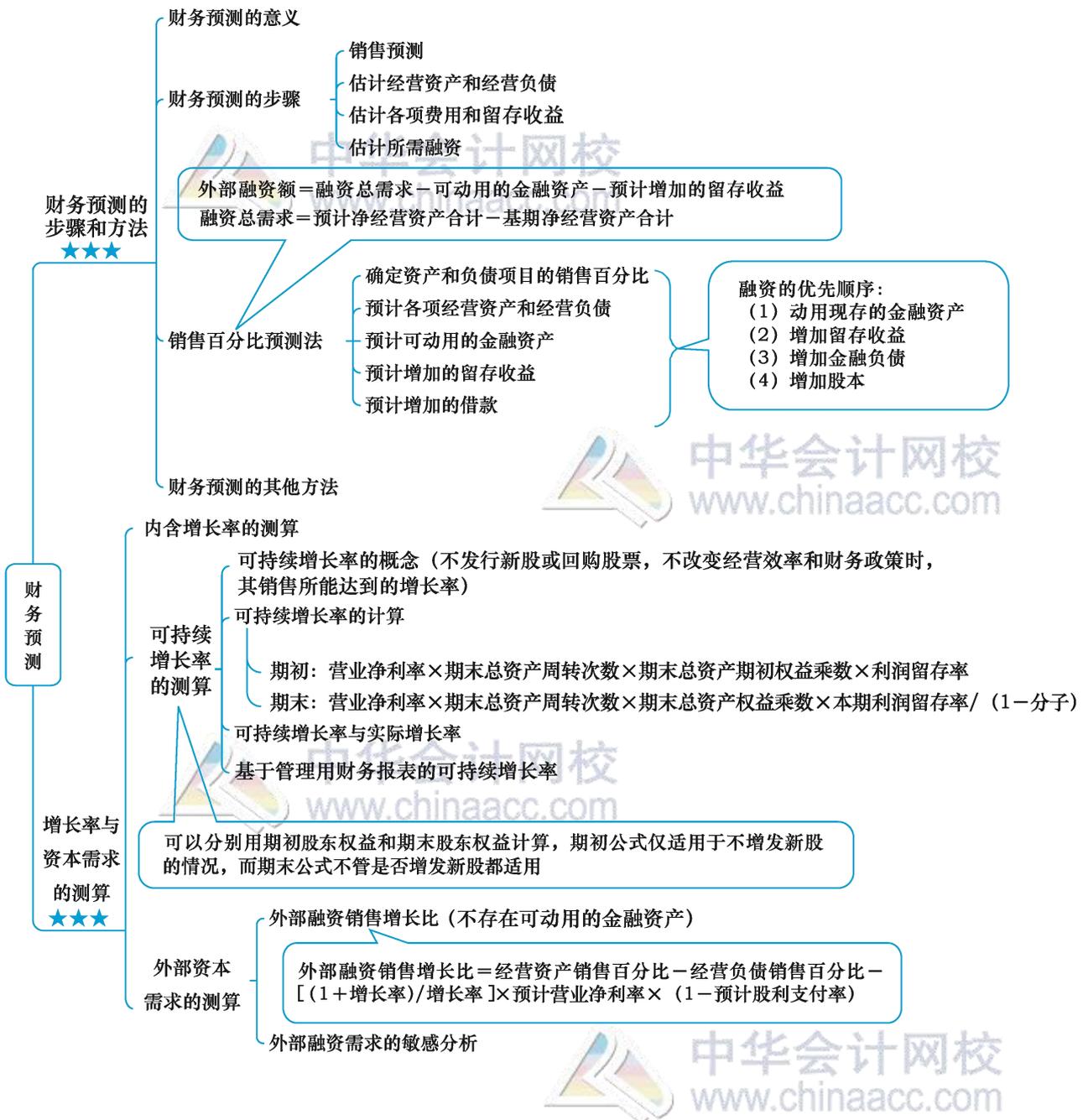
管理用财务报表分析

- 管理用财务报表
 - 管理用资产负债表
 - 管理用利润表
 - 管理用现金流量表

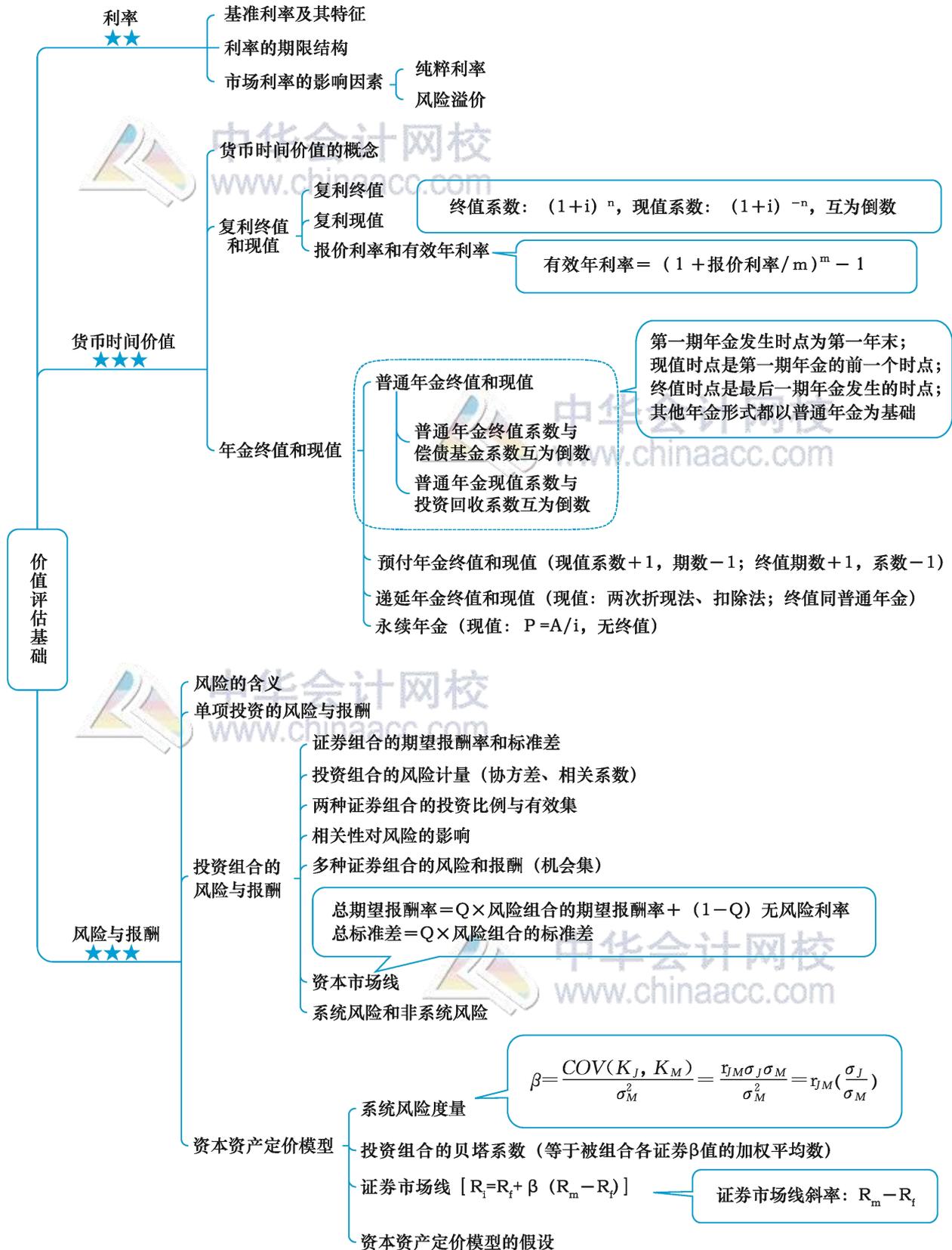
管理用财务分析体系

- 权益净利率 = 净经营资产净利率 + (净经营资产净利率 - 税后利息率) × 净财务杠杆
- 经营差异率 = 净经营资产净利率 - 税后利息率
- 杠杆贡献率 = 经营差异率 × 净财务杠杆

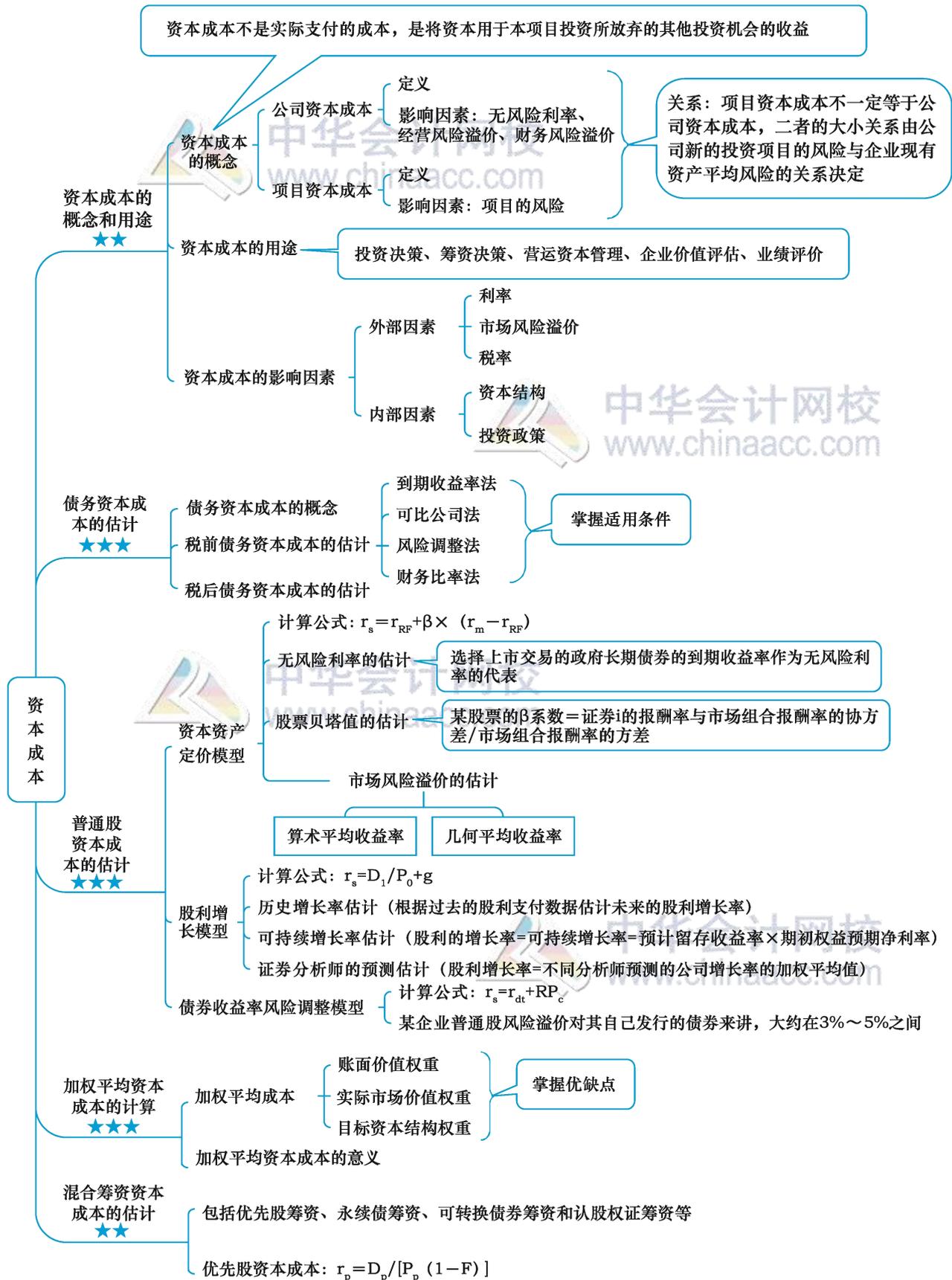
结合公式将比率分为子比率类母子比率类和周转率类指标进行记忆



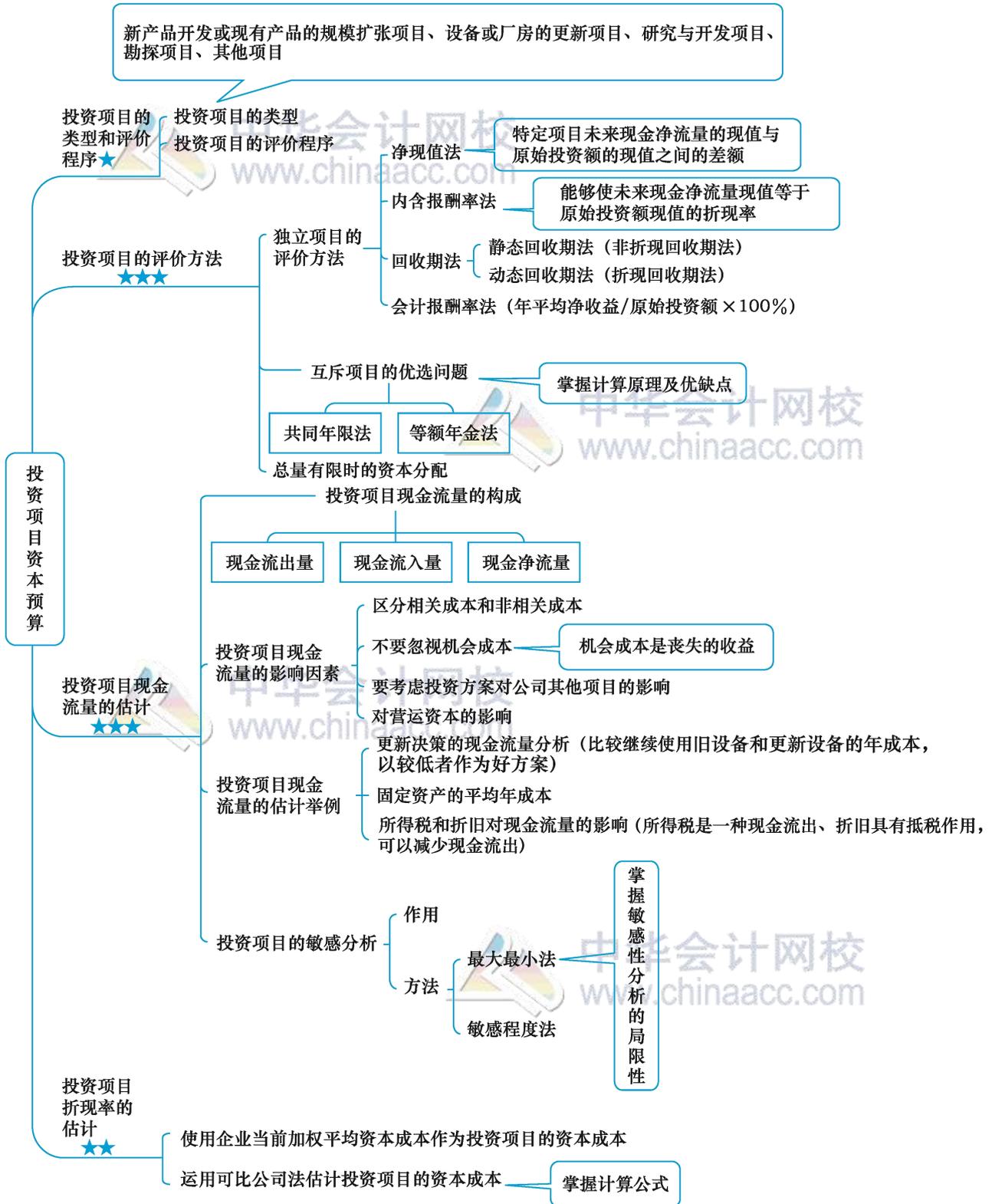
本章知识串联



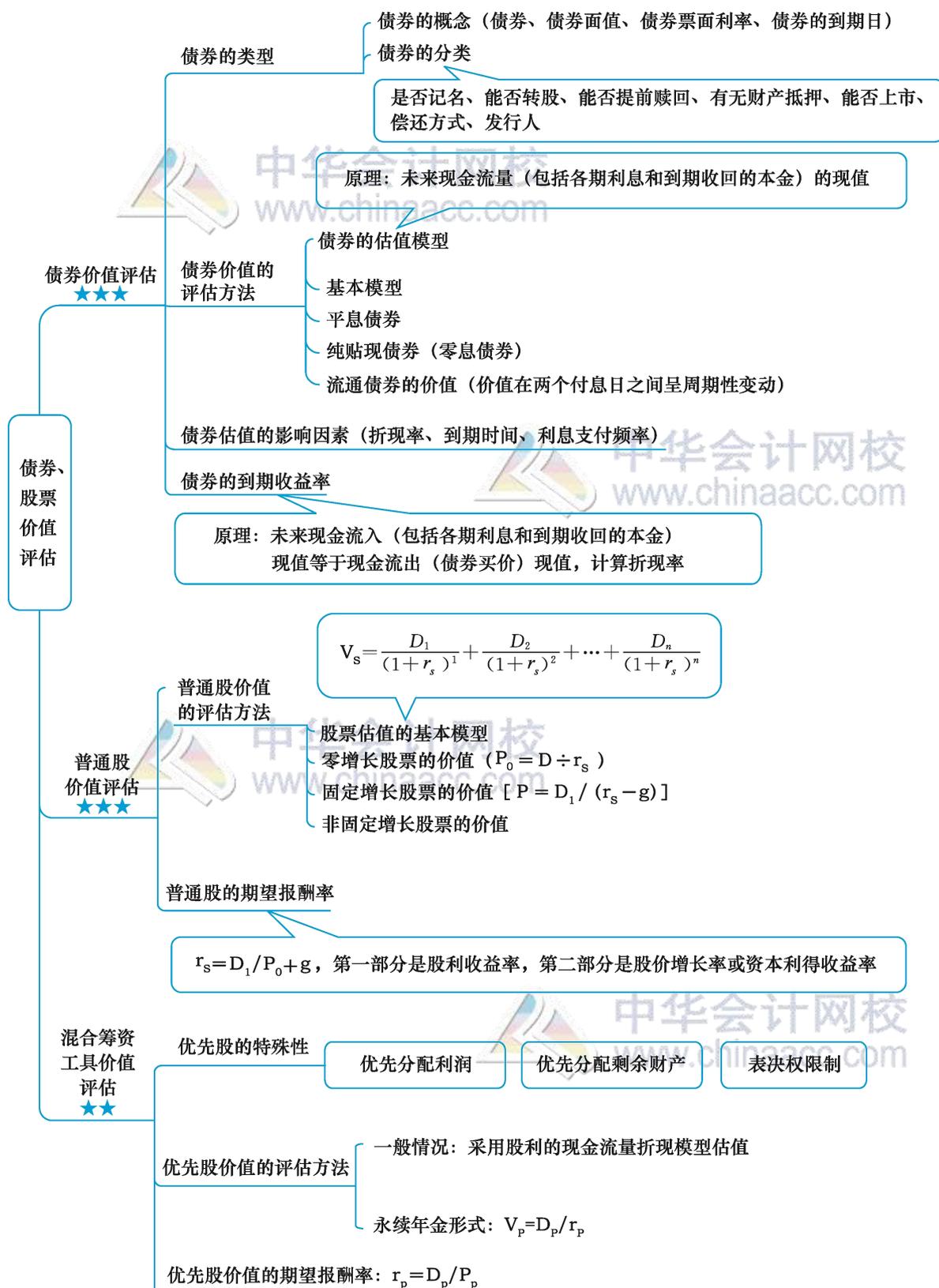
本章知识串联



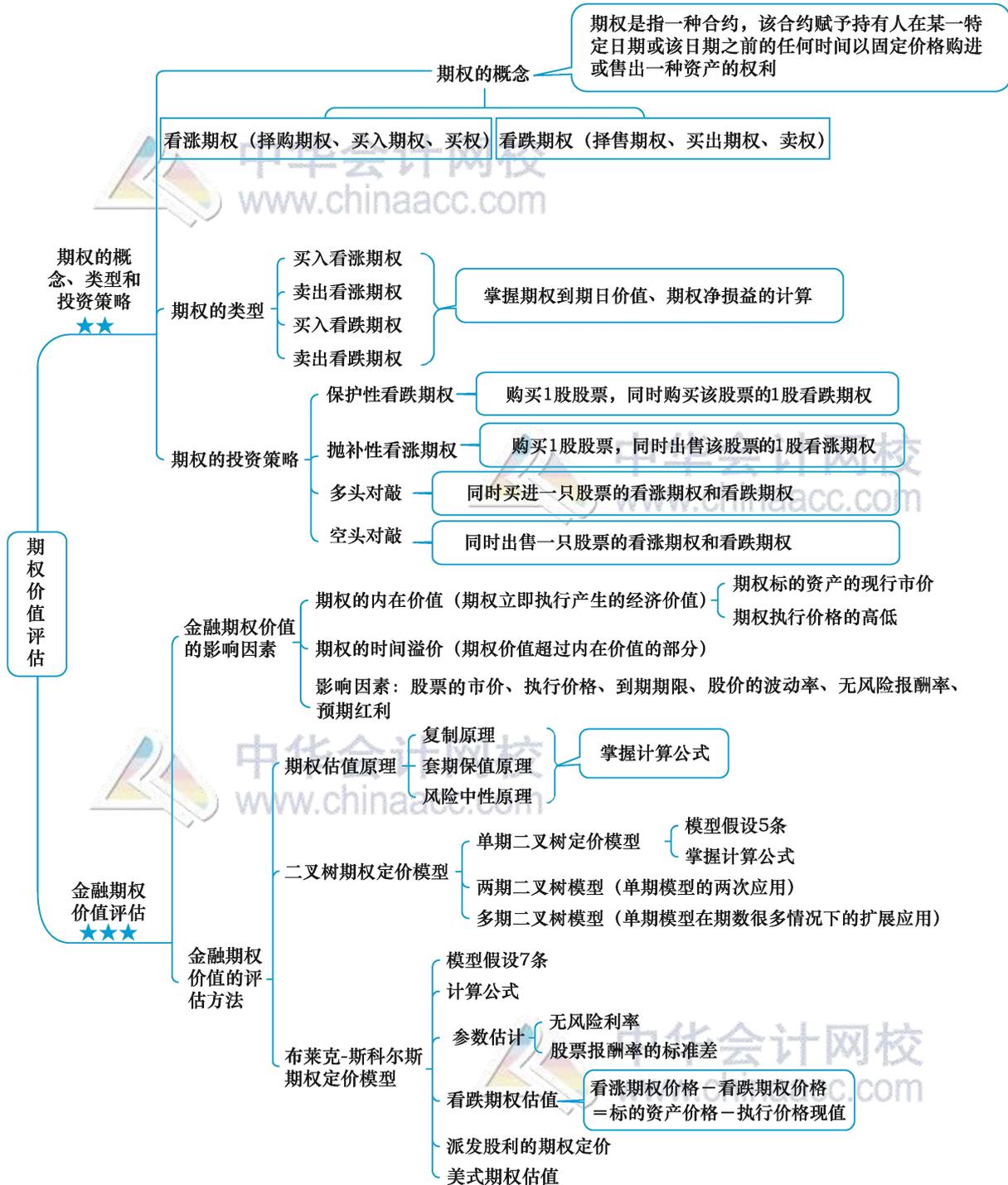
本章知识串联



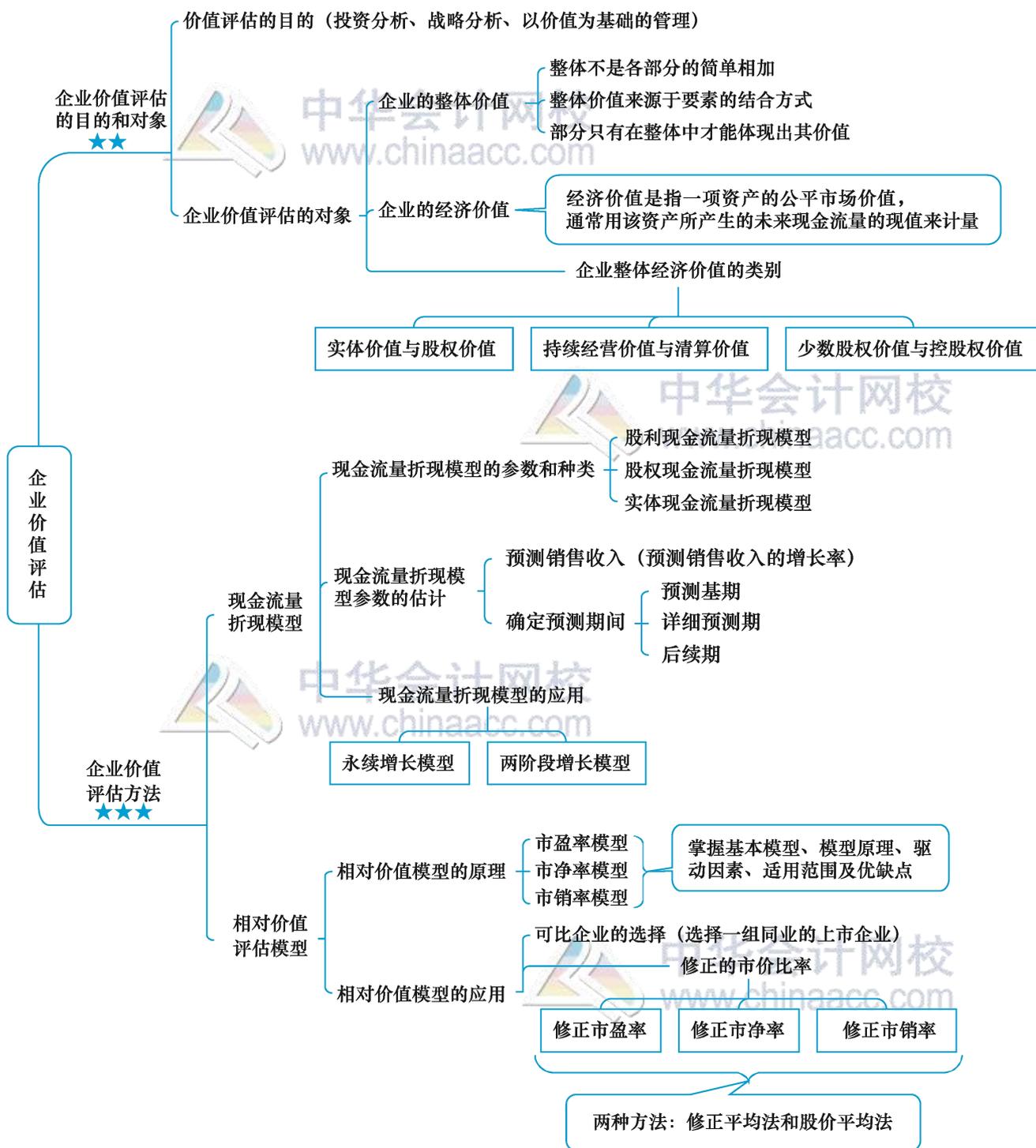
本章知识串联



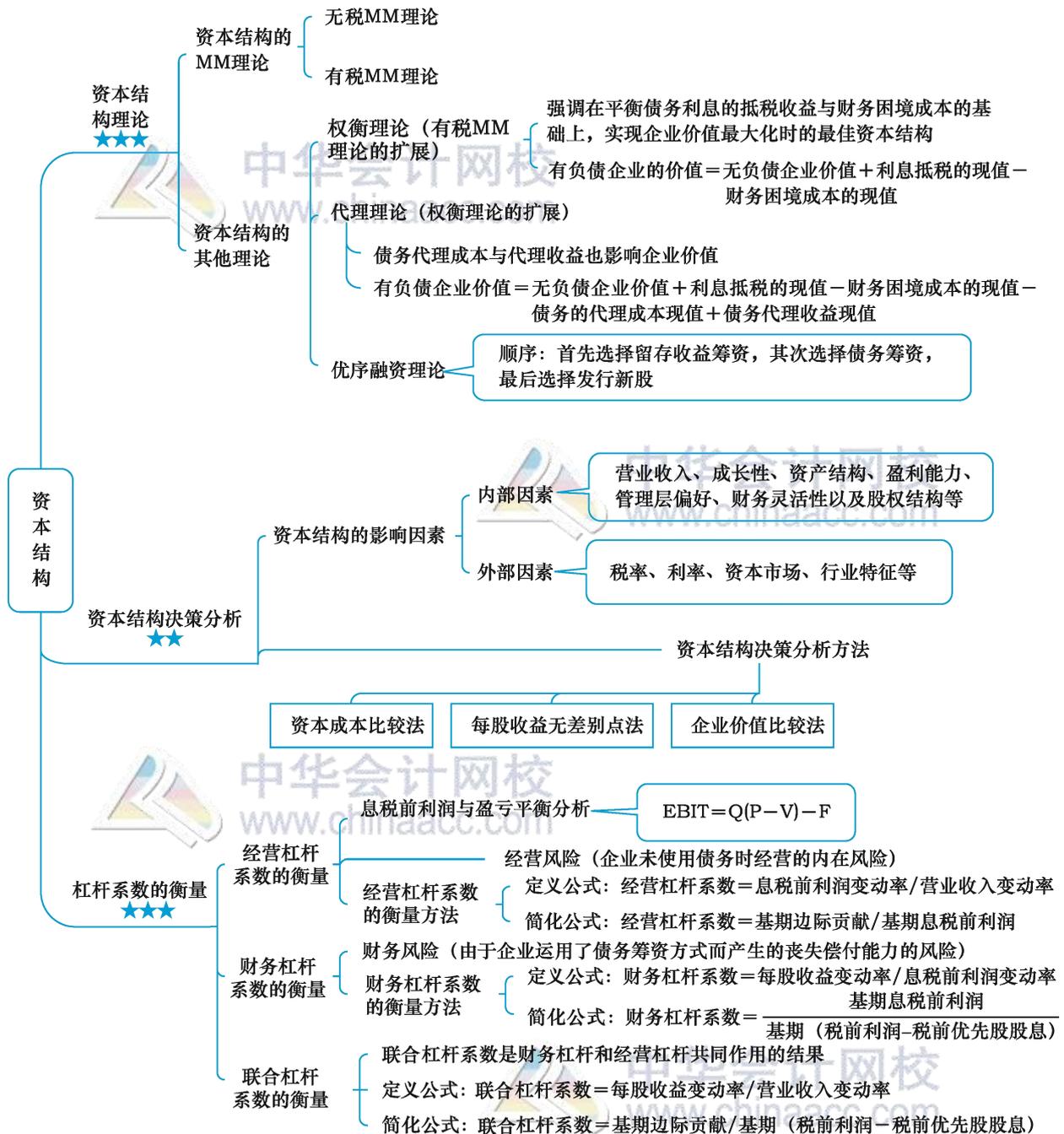
本章知识串联



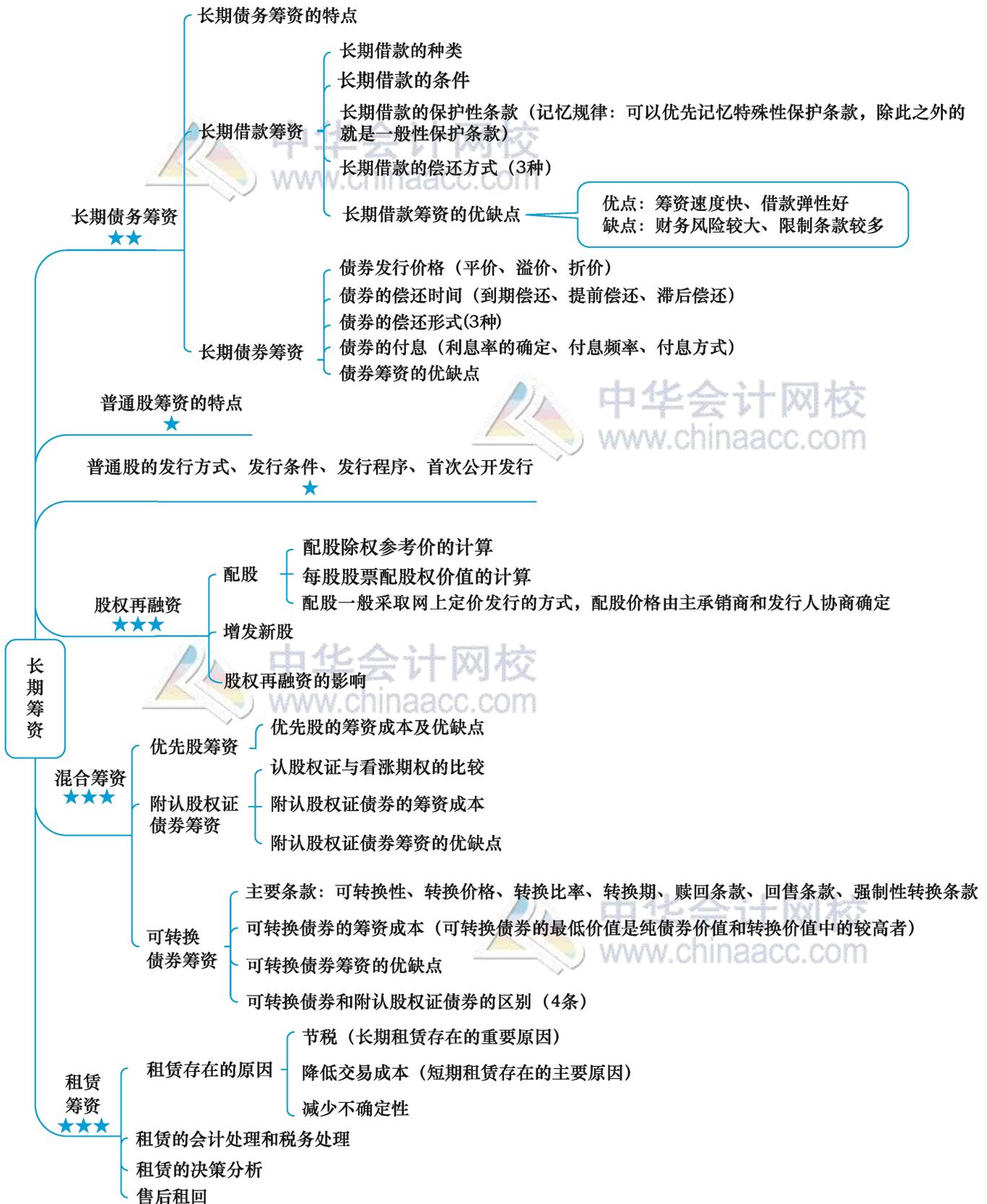
本章知识串联



本章知识串联

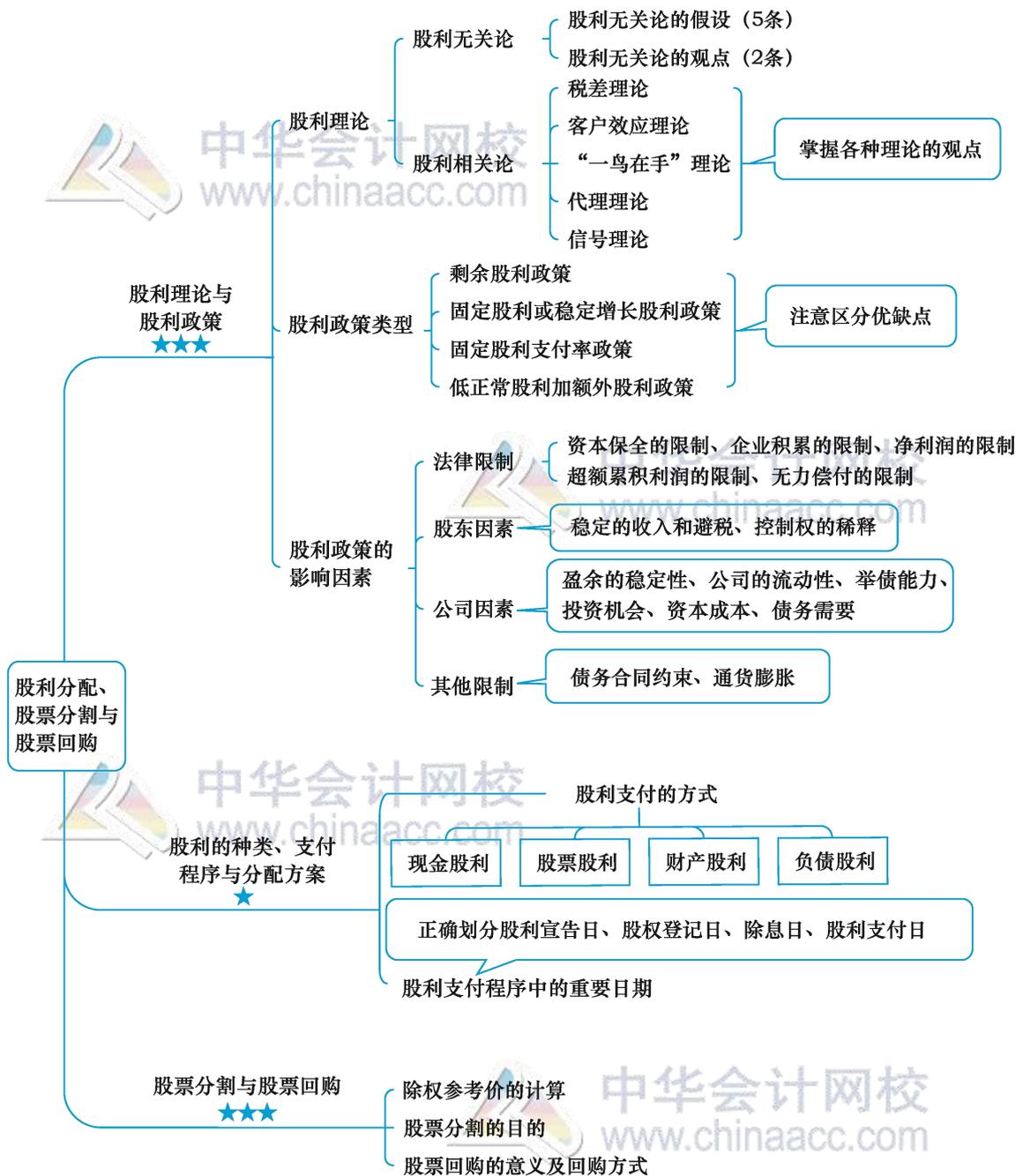


本章知识串联

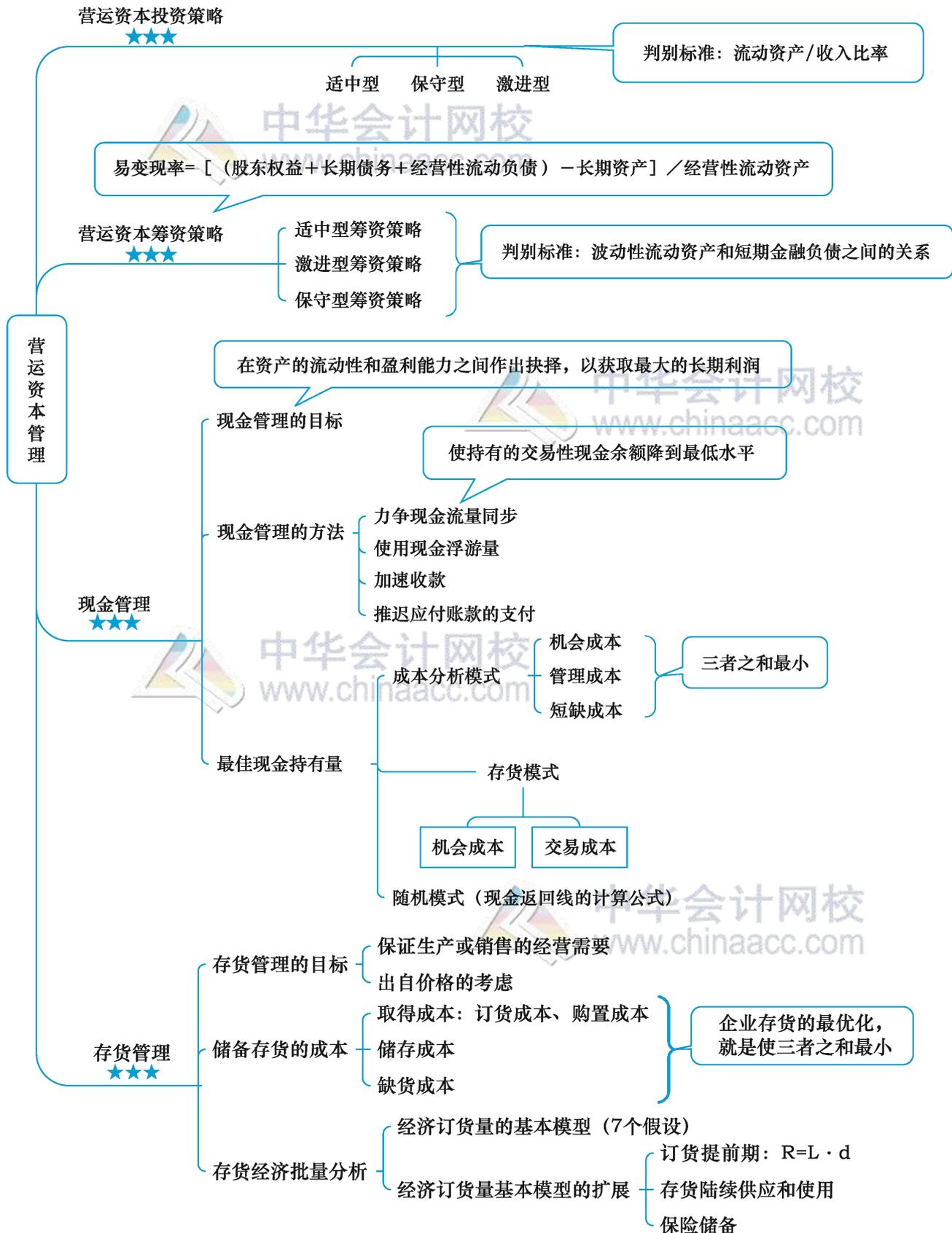


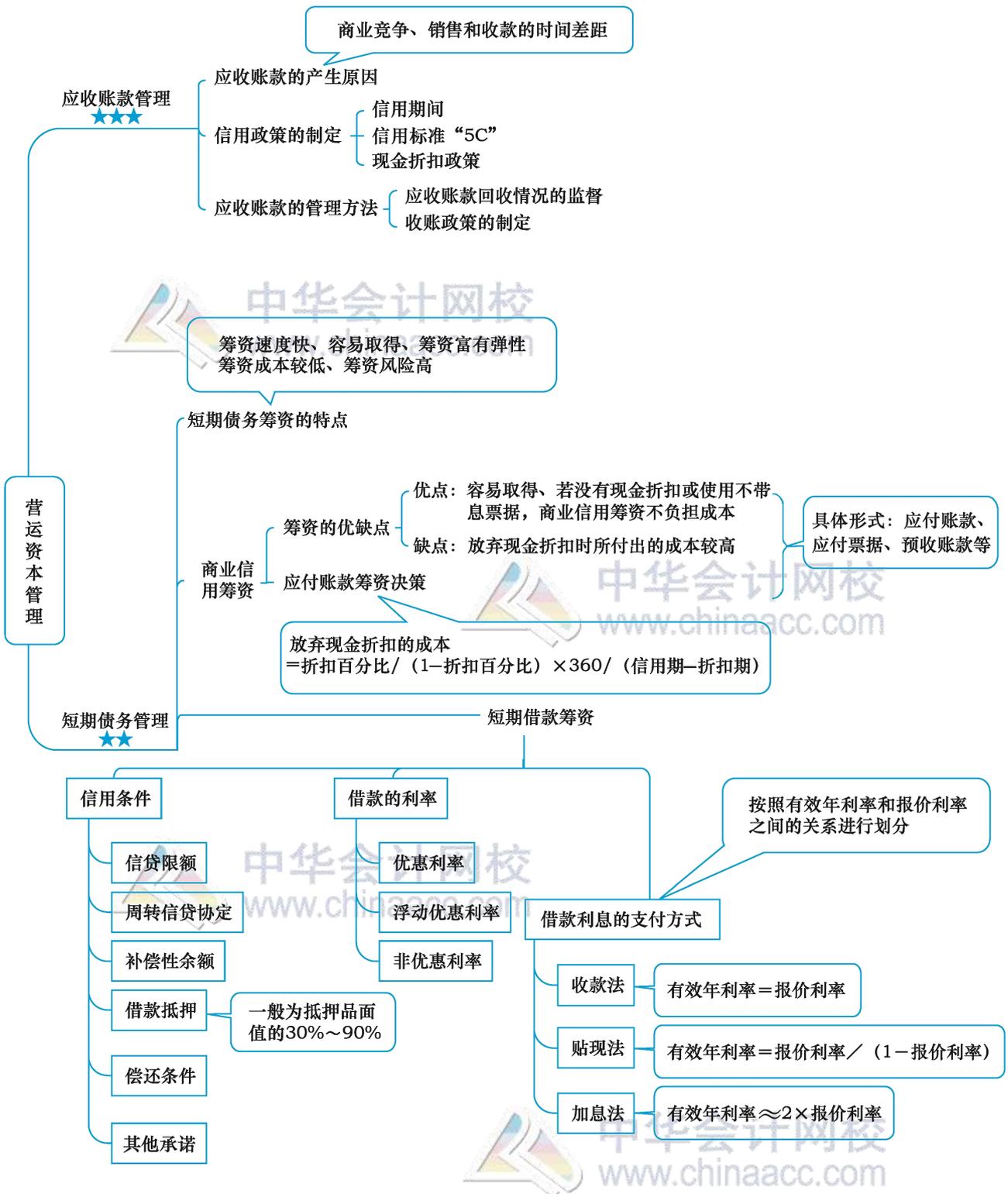
第10章
长期筹资

本章知识串联

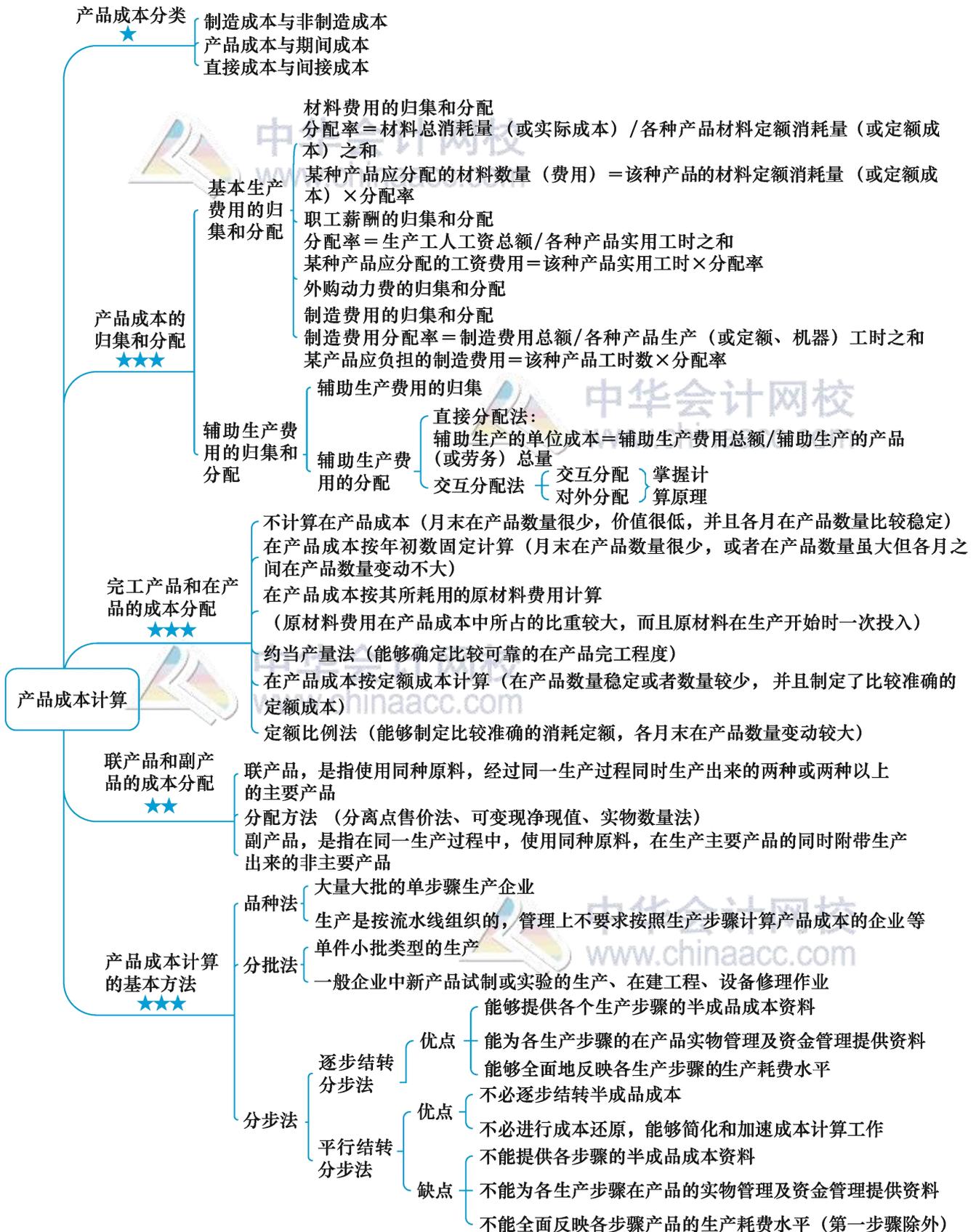


本章知识串联

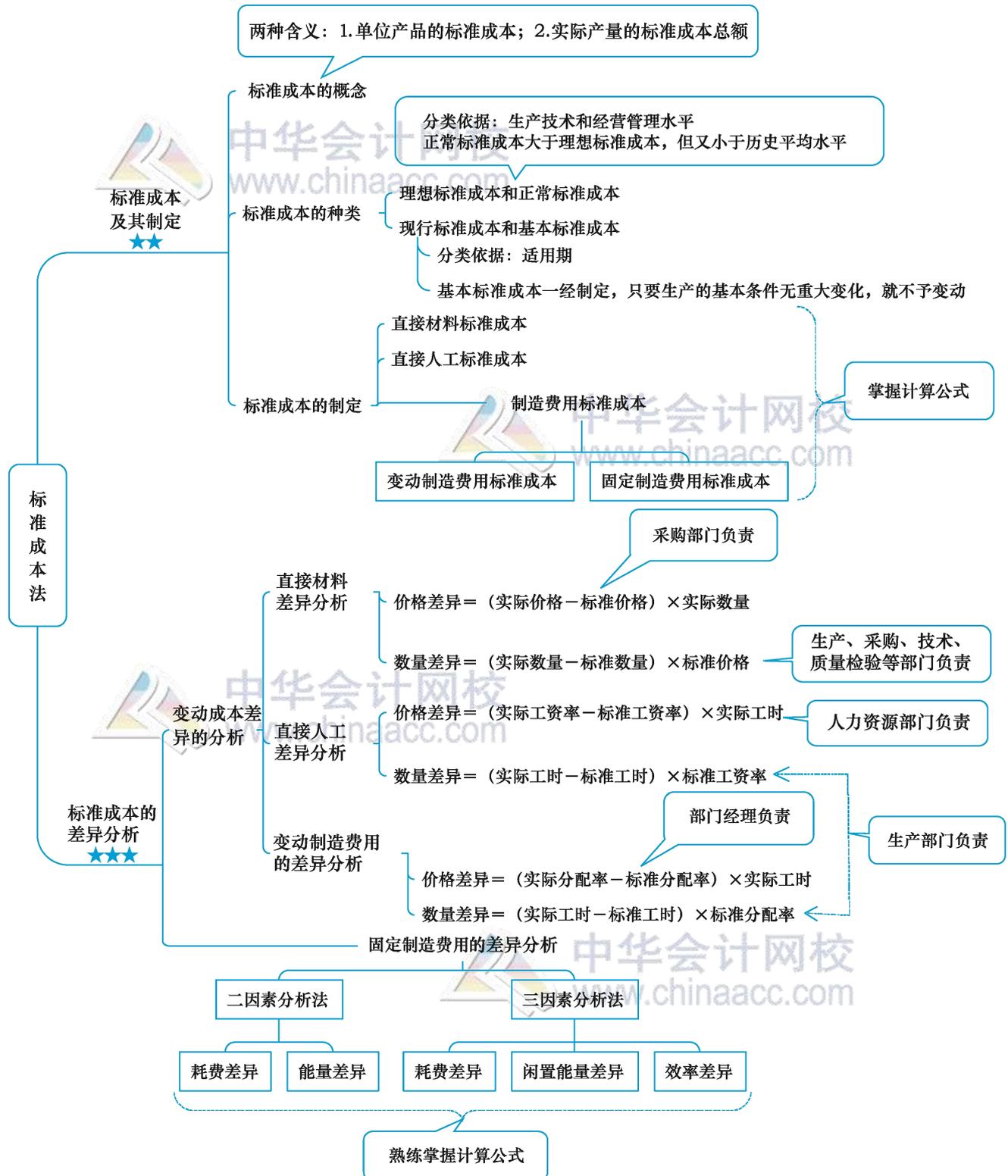




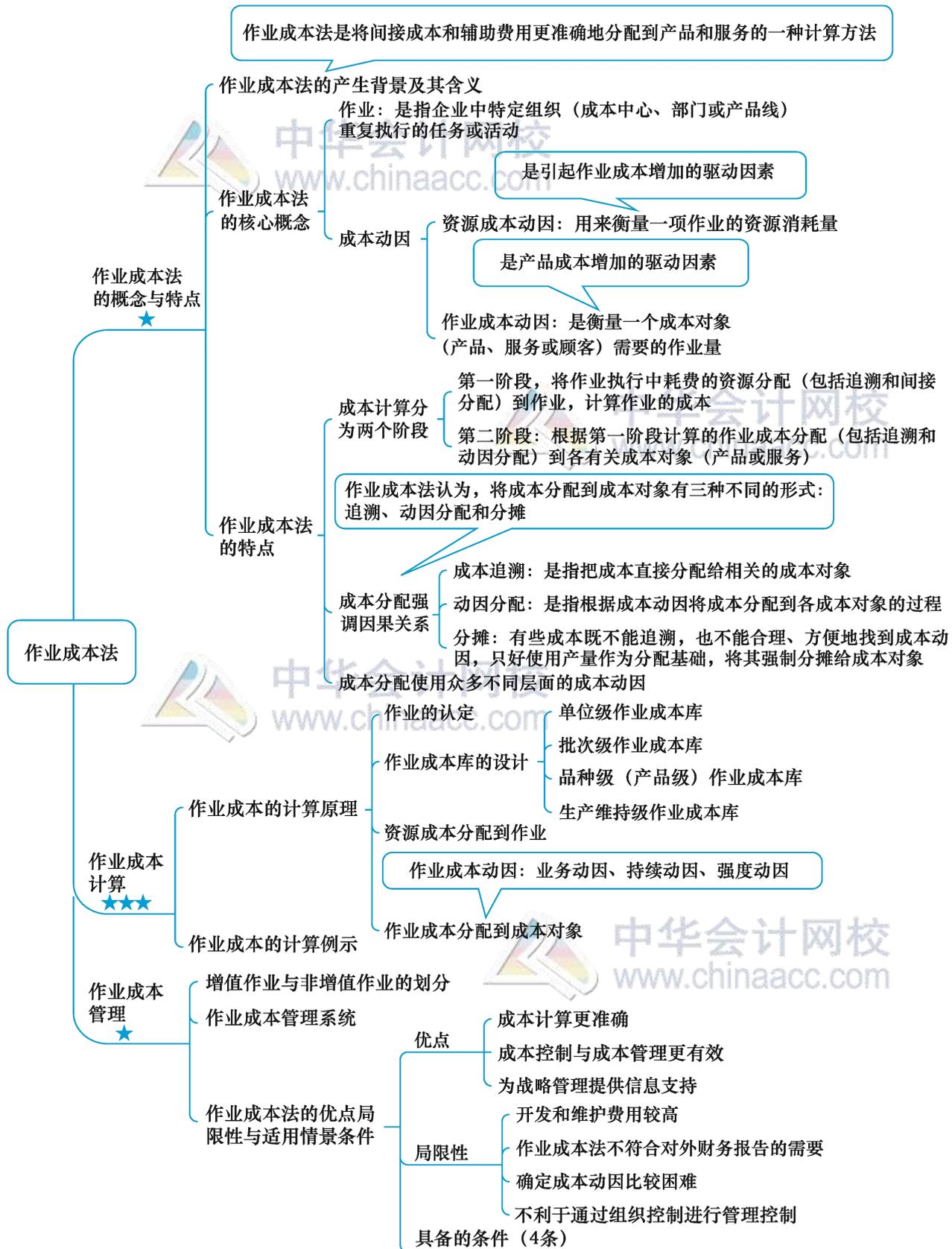
本章知识串联



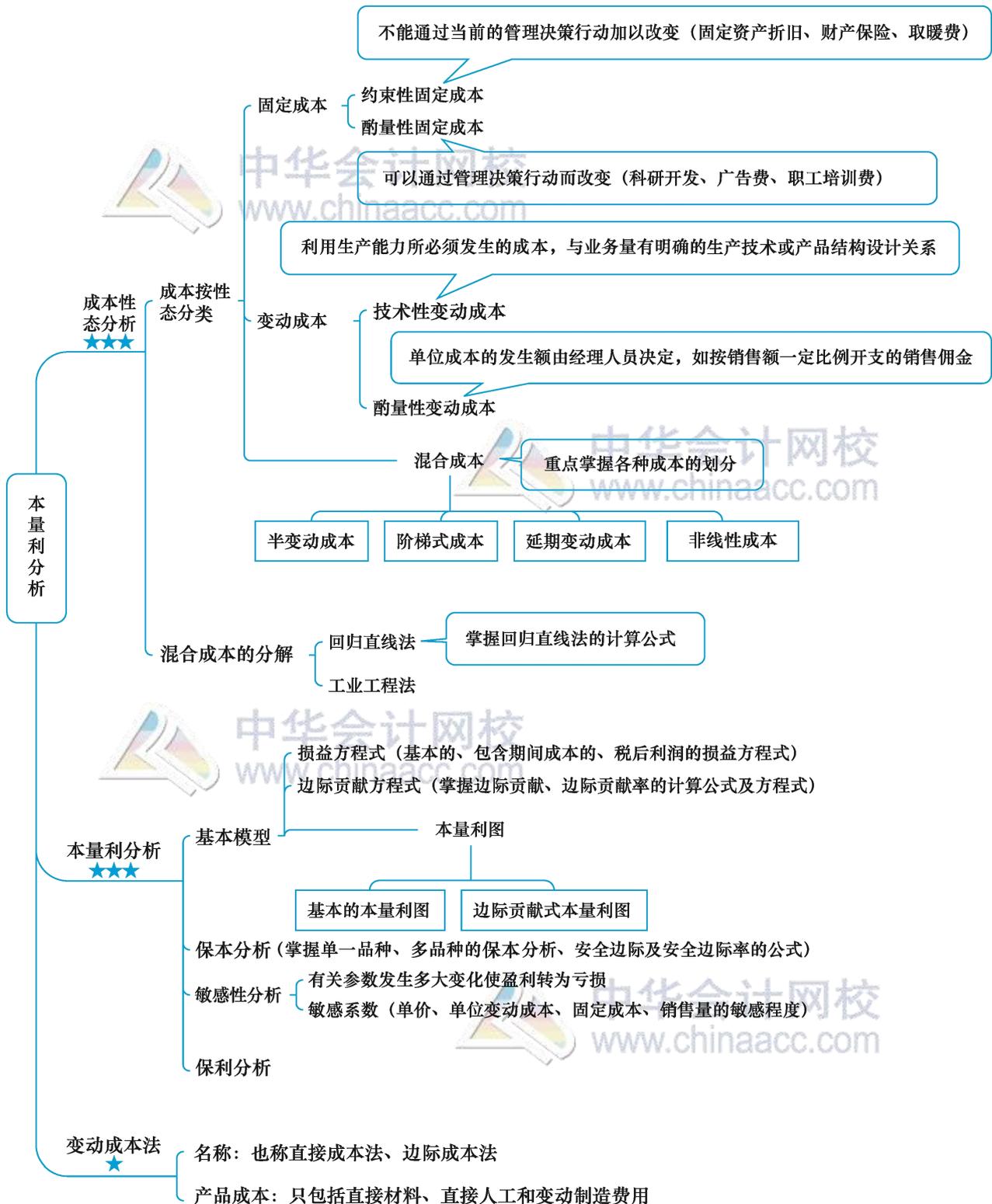
本章知识串联



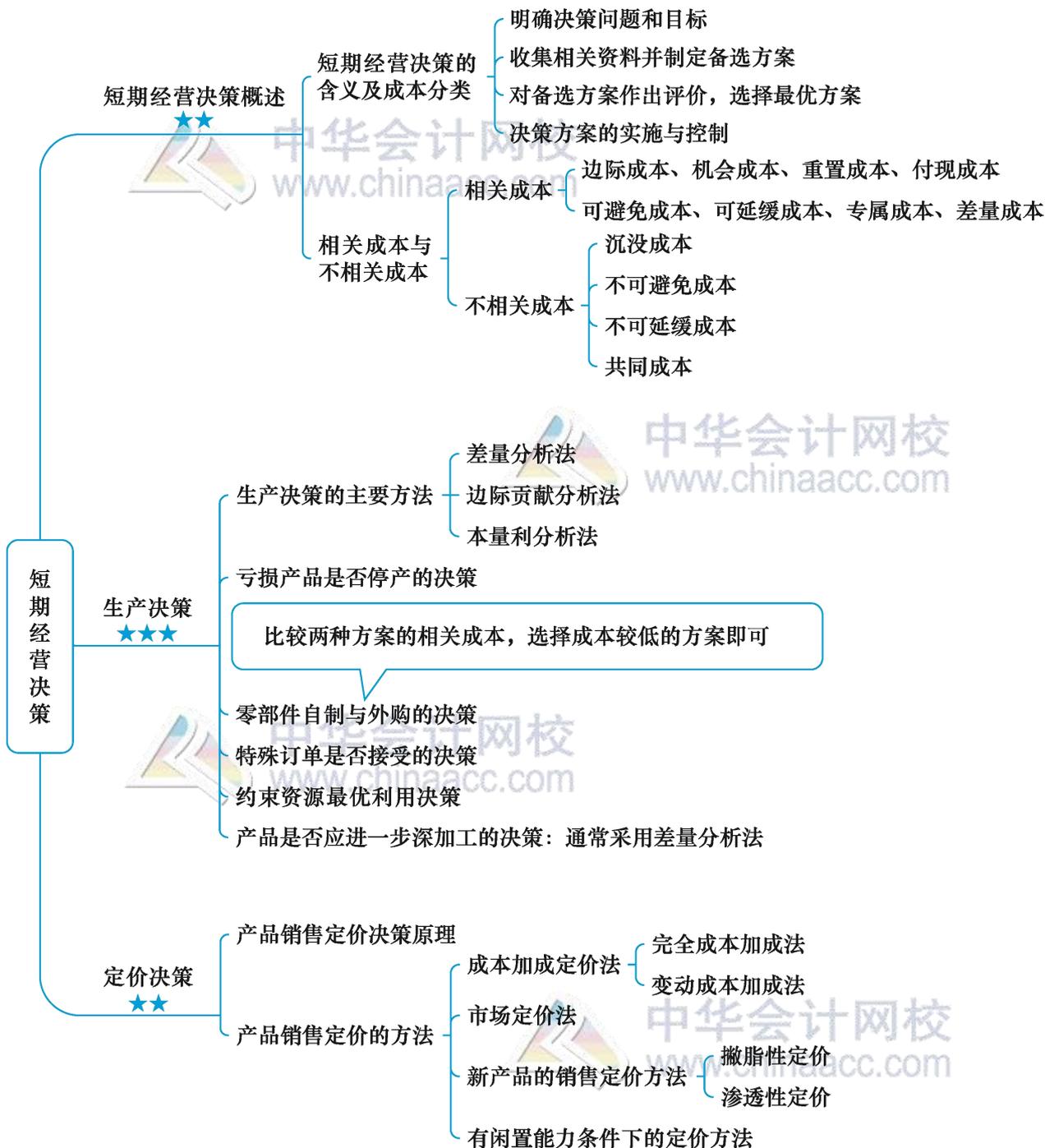
本章知识串联



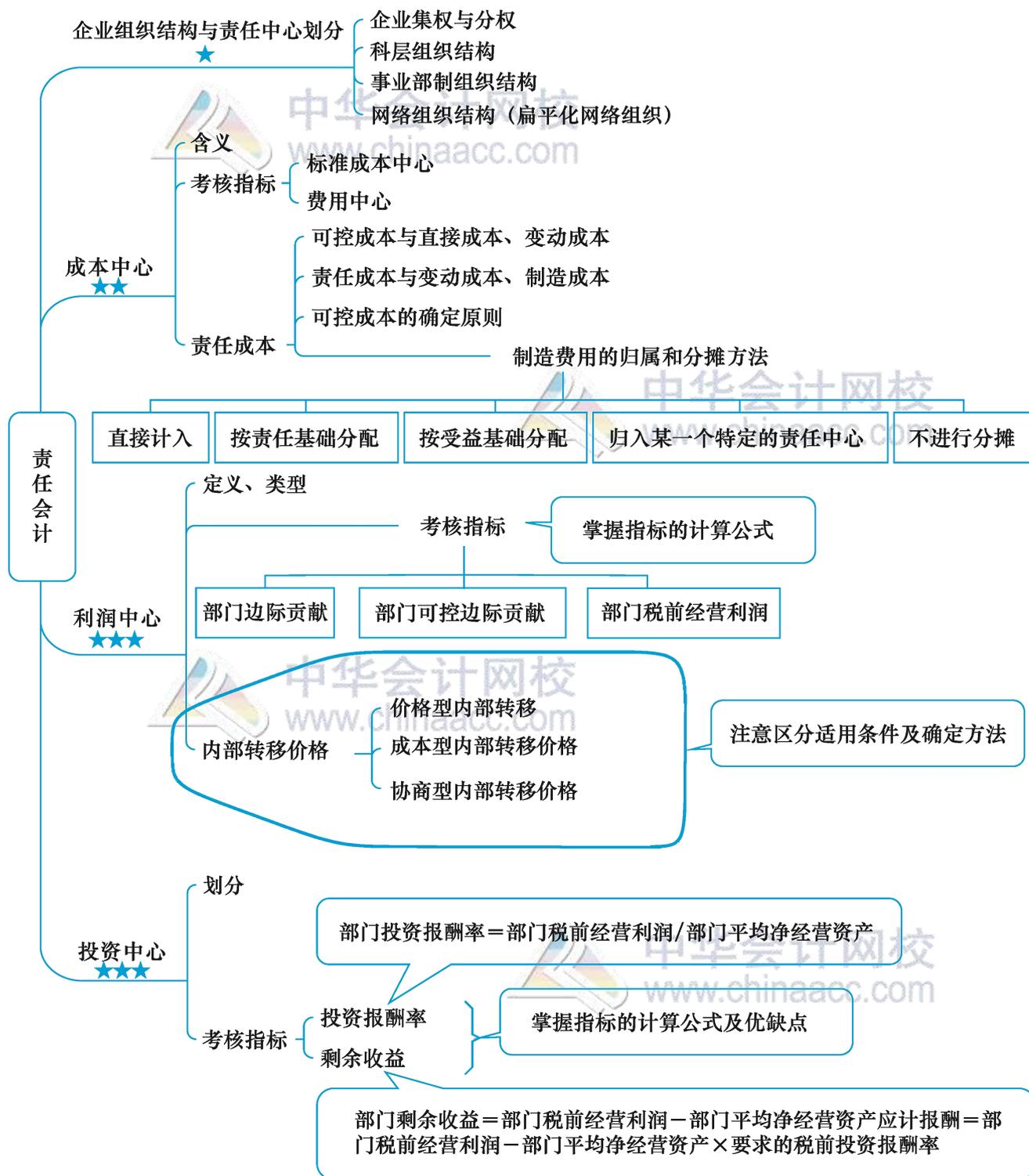
本章知识串联



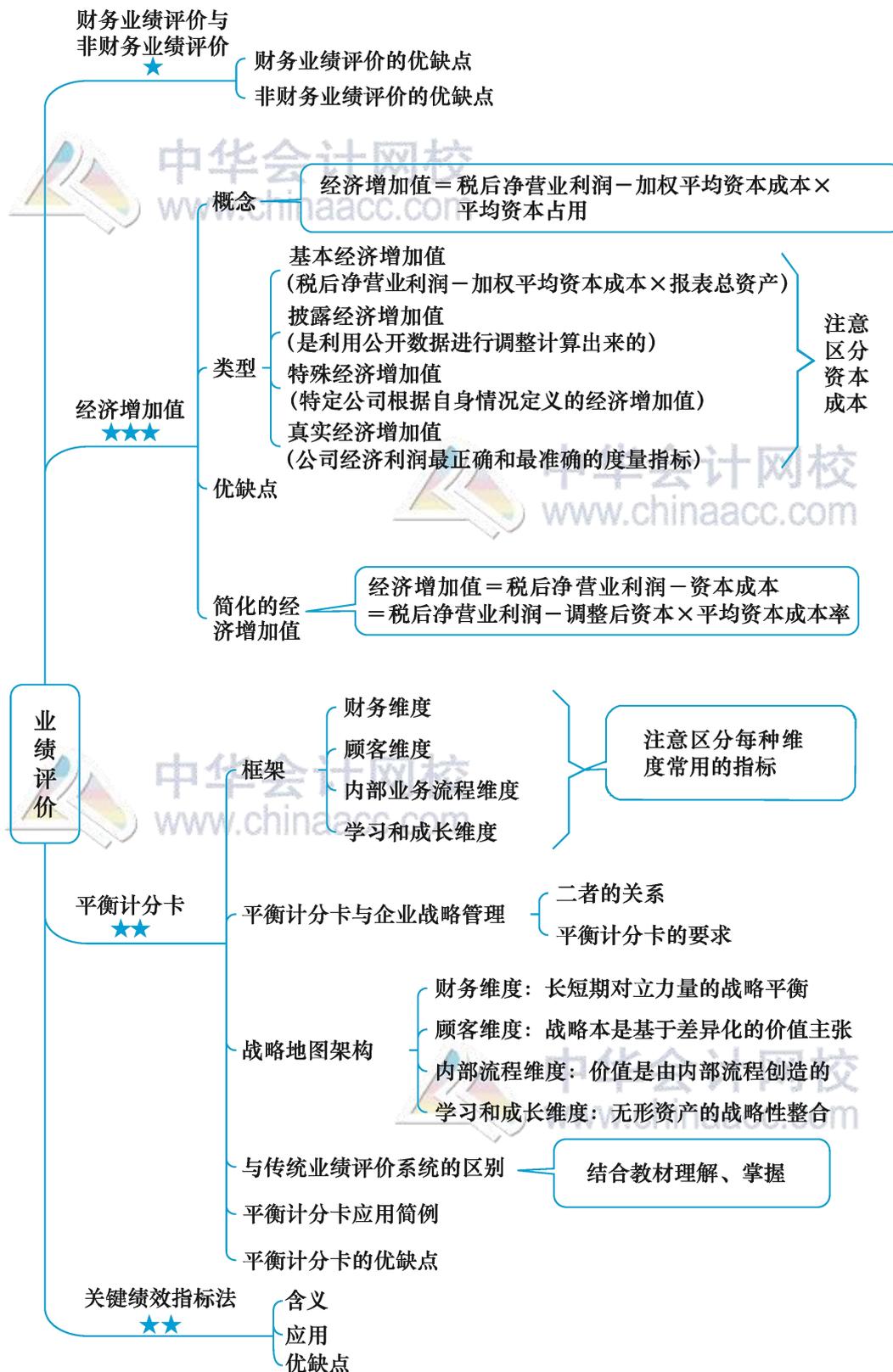
本章知识串联



本章知识串联



本章知识串联



本章知识串联

