



宿州职业技术学院
Suzhou Vocational and Technical College

项目十 财务指标分析

主讲教师：王晓庆



1

财务分析认知

2

财务分析技术

3

任务巩固

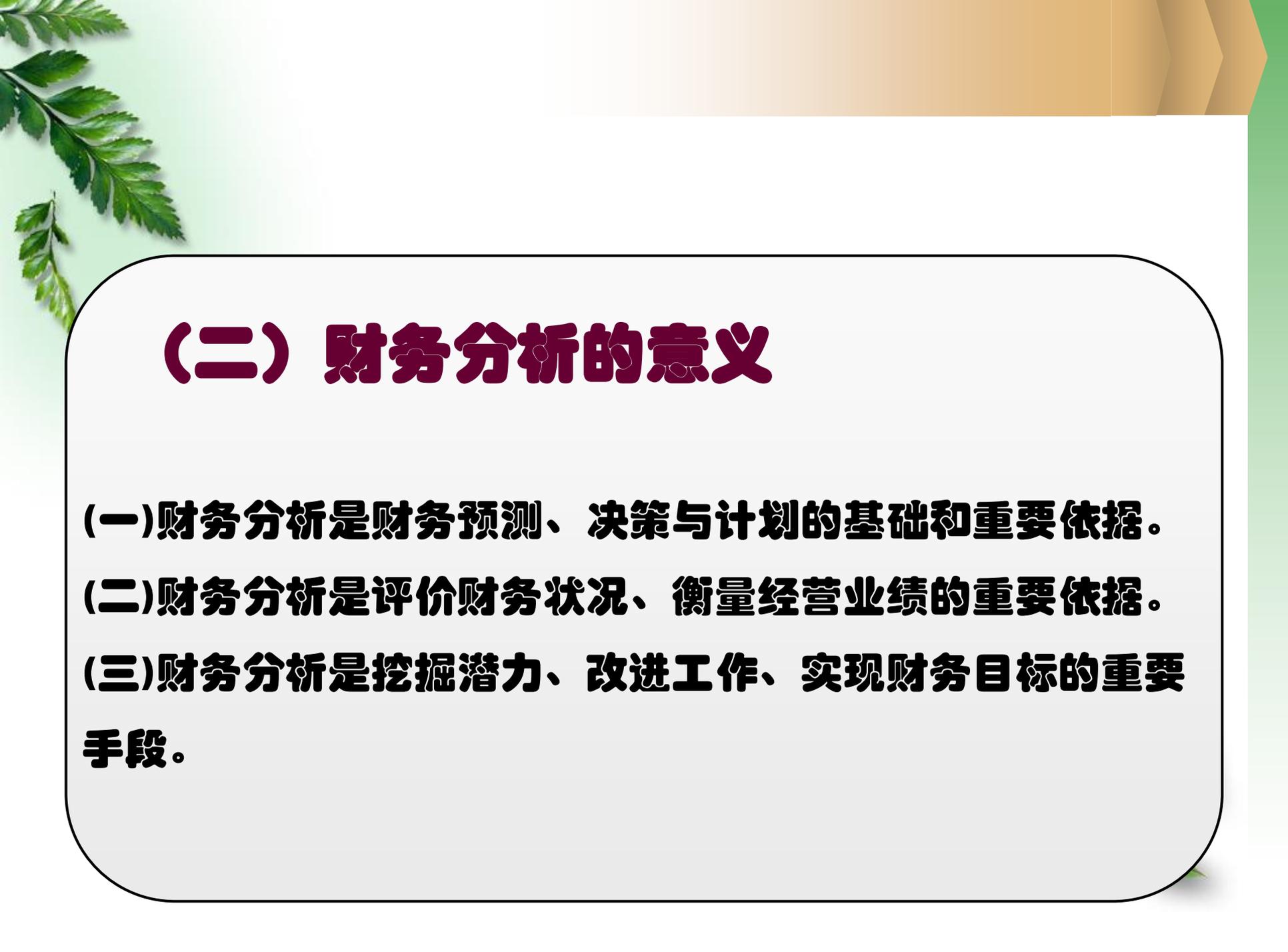
专业知识储备?



一、财务分析认知

（一）财务分析的认知

企业财务分析是以企业**财务报表**反映的**财务指标**为主要依据，采用一系列专门的财务分析技术与方法，用以揭示各项财务指标之间的内在联系，从而了解企业的**财务状况、经营成果和现金流量**，发现企业生产经营活动中存在的问题，预测企业未来发展趋势，为未来决策提供依据的一项**管理活动**。



(二) 财务分析的意义

(一) 财务分析是财务预测、决策与计划的基础和重要依据。

(二) 财务分析是评价财务状况、衡量经营业绩的重要依据。

(三) 财务分析是挖掘潜力、改进工作、实现财务目标的重要手段。

(三) 财务分析的目的

(一) 公司的股东

股东进行财务分析的主要目的是分析企业的盈利能力和风险程度，以便通过分析来评估投资收益与风险程度，从而作出增加投资还是保持原有投资额，是放弃投资机会还是转让股权等投资决策。

(二) 公司的债权人

债权人关心的是公司到期能否偿还债务，因而需要通过财务分析了解公司举债经营、资产抵押、偿债基金准备、资本结构、资产的流动性、现金流量等情况。

(三) 公司的经营者

财务分析也是考核公司本期财务计划的完成情况，对经营者完成受托责任作出一个合理评价的依据，同时，也可作为正确制定下期财务计划的依据，有利于经营者作出正确的经营决策。

(四) 政府及有关管理部门

(五) 中介机构

注册会计师通过财务分析可以确定审计的重点，有利于客观、公正的提供审计报告。

(四) 财务分析的内容

偿债能力分析

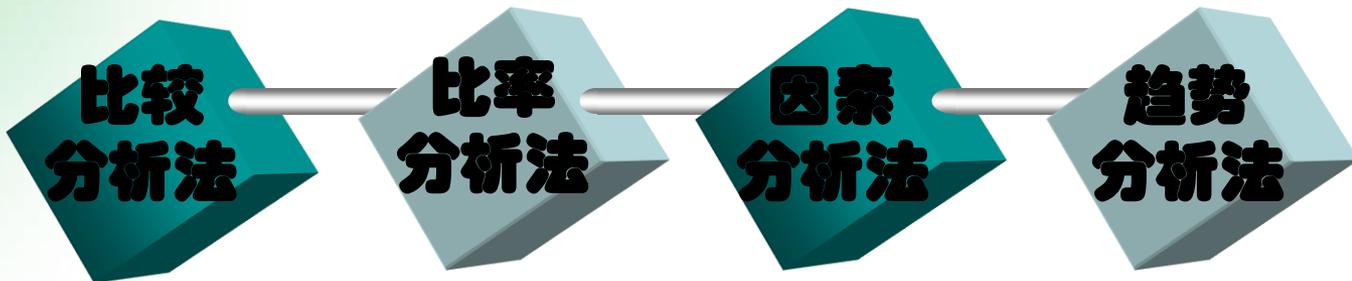
营运能力分析

盈利能力分析

发展能力分析

其它财务情况分析

(五) 财务分析的常用方法



1. 实际与计划比
2. 本期实际与上期实际或本企业历史最好水平比
3. 与同类企业比

1. 结构比率
2. 相关比率
3. 效率比率

连环替代法用来确定几个相互联系的因素对分析对象——综合财务指标或经济指标的变动额(率)的影响程度

1. 定基分析法:

定基发展速度
 $= \text{报告期数值} \div \text{固定基期数值}$

定基增长速度
 $= \text{定基发展速度} - 1$

2. 环比分析法:

环比发展速度 $= \text{报告期数值} \div \text{报告期前一期数值}$

环比增长速度
 $= \text{环比发展速度} - 1$

【职业能力操作】——因素分析法

某企业2022年销售收入、销售量、单价的计划数及实际数如下表所示，要求运用因素分析法分析销售量和单价对销售收入的影响程度。

销售收入变动的因素分析

项目	单位	计划数	实际数	差异
销售量	件	100	140	40
单价	元/件	8	6	-2
销售收入	元	800	840	40

【操作指导】

根据表中资料，销售收入实际数比计划数增加40元，这就是分析对象。显然，销售收入的变动受销售量与单价这两个因素变动的影响。运用连环替代法，可以计算各因素变动对销售收入变动的影响程度。

计划指标： $100 \times 8 = 800$ （元）

①第一次替代： $140 \times 8 = 1120$ （元）

②第二次替代： $140 \times 6 = 840$ （元）

③②-①= $1120-800=+320$ （元）

这说明由于销售量实际超过计划40（ $140-100$ ）件，使销售收入增加了320元；

③-②= $840-1120=-280$ （元）

这说明由于价格实际比计划下降了2元，使销售收入下降了280元

二者综合影响： $+320+(-280)=+40$ （元）

二、财务分析技术

【工作任务1】基本财务比率分析

(一) 偿债能力分析

1、短期偿债能力

(1) 流动比率

流动比率是流动资产与流动负债的比率，用于评价企业流动资产在短期债务到期前，可以变为现金用于偿还流动负债的能力。其计算公式为：

$$\text{流动比率} = \frac{\text{流动资产}}{\text{流动负债}}$$

【工作任务1】基本财务比率分析

(2) 速动比率

速动比率是企业的速动资产与流动负债的比率。速动比率较流动比率能更加准确、可靠地评价企业的短期偿债能力。

其计算公式为：

$$\text{速动比率} = \frac{\text{速动资产}}{\text{流动负债}}$$

速动资产 = 货币资金 + 交易性金融资产 + 应收票据 + 应收账款
= 流动资产 - 存货 - 预付账款 - 一年内到期的非流动资产
- 其他流动资产

通常情况下，速动比率为1：1是比较安全的。

【工作任务1】基本财务比率分析

(3) 现金流量比率

$$\text{现金流量比率} = \frac{\text{年经营活动}}{\text{年末流动}}$$



【工作任务1】基本财务比率分析

2、长期偿债能力

(1) 资产负债率

资产负债率又称负债比率，是企业负债总额与资产总额的比率。资产负债率比较保守的经验判断一般为不高于50%，国际上一般认为60%比较好。

$$\text{资产负债率} = \frac{\text{负债总额}}{\text{资产总额}}$$



【工作任务1】基本财务比率分析

(2) 利息保障倍数

利息保障倍数是企业一定时期内息税前利润与利息支出的比值。该指标充分反映了企业收益对偿付债务利息的保障程度和企业的偿债能力。其计算公式为：

$$\text{利息保障倍数} = \frac{\text{息税前利润}}{\text{利息}}$$



【工作任务1】基本财务比率分析

(3) 产权比率

产权比率也是衡量公司长期偿债能力的指标之一，它是负债总额与所有者权益总额之比，这一比率可用以衡量主权资本对借入资本的保障程度。其计算公式为：

$$\text{产权比率} = \frac{\text{负债总额}}{\text{所有者权益总额}} \times 100\%$$

【工作任务1】基本财务比率分析

(4) 权益乘数

权益乘数是资产总额与股东权益总额的比值。其计算公式为

:

$$\text{权益乘数} = \frac{\text{资产总额}}{\text{股东权益总额}}$$



【工作任务1】基本财务比率分析

（二）营运能力分析

营运能力即企业资金的利用效率，其关键在于资金的周转速度。一般说来，周转速度越快，则资产营运能力越强；反之，则营运能力越弱。衡量资金周转速度可以采用两种形式：周转次数与周转天数。二者可以换算。一定时期内周转次数越多，周转速度越快；周转一次所需的时间越短，周转速度越快。

【工作任务1】基本财务比率分析

I. 应收账款周转率

应收账款周转率是指企业一定时期营业收入数额同应收账款平均余额的比值。其计算公式为：

$$\text{应收账款周转次数} = \frac{\text{营业收入}}{\text{应收账款平均余额}}$$

应收账款平均余额

$$= (\text{应收账款年初数} + \text{应收账款年末数}) \div 2$$

【工作任务1】基本财务比率分析

2. 存货周转率

存货周转率是指企业一定时期营业成本同存货平均余额的比值。其计算公式为：

$$\text{存货周转次数} = \frac{\text{营业成本}}{\text{存货平均余额}}$$

$$\text{存货平均余额} = (\text{存货年初数} + \text{存货年末数}) \div 2$$

【工作任务1】基本财务比率分析

3. 流动资产周转率

流动资产周转率是指企业一定时期营业收入同流动资产平均余额的比值。其计算公式为：

$$\text{流动资产周转次数} = \frac{\text{营业收入}}{\text{流动资产平均余额}}$$

$$\begin{aligned} & \text{流动资产平均余额} \\ &= (\text{流动资产年初数} + \text{流动资产年末数}) \div 2 \end{aligned}$$

【工作任务1】基本财务比率分析

4. 总资产周转率

总资产周转率是企业一定时期营业收入额同总资产平均余额的比值。其计算公式为：

$$\text{总资产周转率} = \frac{\text{营业收入额}}{\text{总资产平均余额}}$$

总资产平均余额

$$= (\text{资产总额年初数} + \text{资产总额年末数}) \div 2$$



【工作任务1】基本财务比率分析

（三）盈利能力分析

盈利能力就是企业赚取利润的能力，是企业资金增值的能力。通常体现为企业收益数额的大小与水平的高低。无论是投资者还是债权人都认为盈利能力十分重要，因为健全的财务状况必须有较高的盈利能力来支持。企业财务管理人员当然也十分重视盈利能力，因为要实现财务管理的目标，就必须不断提高利润，降低风险。

【工作任务1】基本财务比率分析

I. 销售毛利率

销售毛利率也称毛利率，是企业的销售毛利与销售收入的比率，其计算公式为：

$$\text{销售毛利率} = \frac{\text{销售毛利}}{\text{销售收入}} \times 100\%$$

其中：销售毛利 = 销售收入 - 销售成本



【工作任务1】基本财务比率分析

2. 销售净利率

销售净利率是净利润与销售收入之比，其计算公式为：

$$\text{销售净利率} = \frac{\text{净利润}}{\text{销售收入}} \times 100\%$$



【工作任务1】基本财务比率分析

3. 净资产收益率

净资产收益率是公司一定时期的净利润与平均净资产的比率。其计算公式为：

$$\text{净资产收益率} = \frac{\text{净利润}}{\text{平均净资产}} \times 100\%$$

其中，平均净资产 = (期初净资产 + 期末净资产) ÷ 2

【工作任务1】基本财务比率分析

4. 总资产报酬率

总资产报酬率是指公司一定时期内获得的报酬总额与平均资产总额的比率。

$$\text{总资产报酬率} = \frac{\text{息税前利润}}{\text{平均资产总额}} \times 100\%$$

$$\text{平均资产总额} = (\text{期初资产总额} + \text{期末资产总额}) \div 2$$

【工作任务1】基本财务比率分析

5. 总资产净利率

总资产净利率是指企业一定时期的净利润与平均总资产的比率，反映每一元资产创造的净利润。其计算公式为：

$$\text{总资产净利率} = \frac{\text{净利润}}{\text{平均资产总额}} \times 100\%$$



【工作任务1】基本财务比率分析

(四) 发展能力分析

I. 销售收入增长率

销售收入增长率是指公司本年销售收入增长额同上年销售收入总额的比率。其计算公式为：

$$\text{销售收入增长率} = \frac{\text{本年销售收入增长额}}{\text{上年销售收入总额}} \times 100\%$$



【工作任务1】基本财务比率分析

2. 总资产增长率

总资产增长率是指企业本年总资产增长额与年初资产总额的比率，反映企业本期资产规模的增长情况。其计算公式为

：

$$\text{总资产增长率} = \frac{\text{本年资产增长额}}{\text{年初资产总额}} \times 100\%$$

其中：本年资产增长额 = 年末资产总额 - 年初资产总额

【工作任务1】基本财务比率分析

3. 资本积累率

资本积累率是指公司本年所有者权益增长额与年初所有者权益的比率。其计算公式为：

$$\text{资本积累率} = \frac{\text{本年所有者权益增长额}}{\text{年初所有者权益总额}} \times 100\%$$



【工作任务1】基本财务比率分析

4. 资本保值增值率

资本保值增值率是指公司本年末所有者权益同年初所有者权益的比率。反映了企业当年资本在企业自身努力下的实际增减变动情况，是评价企业财务效益状况的辅助指标。其计算公式为：

$$\text{资本保值增值率} = \frac{\text{年末所有者权益}}{\text{年初所有者权益}} \times 100\%$$

【工作任务1】基本财务比率分析

5. 营业利润增长率

营业利润增长率是指企业本年营业利润增长额与上年营业利润总额的比率，该指标反映企业营业利润的增减变动情况。其计算公式为：

$$\text{营业利润增长率} = \frac{\text{本年营业利润增长额}}{\text{上年营业利润总额}} \times 100\%$$

其中：本年营业利润增长额 = 本年营业利润 - 上年营业利润

【工作任务1】基本财务比率分析

(五) 上市公司市场价值比率分析

1. 每股收益

基本每股收益按照归属于普通股股东的当期净利润除以当期实际发行在外普通股的加权平均数计算确定。其计算公式为：

$$\begin{aligned} \text{基本每股收益} &= \text{归属于普通股股东的当期净利润} \div \text{当期实际发行在} \\ &\text{外普通股的加权平均数} \\ \text{发行在外普通股的加权平均数} \\ &= \text{期初发行在外普通股股数} + \text{当期新发普通股股数} \times \text{已发行时间} \\ &\div \text{报告期时间} - \text{当期回购普通股股数} \times \text{已回购时间} \div \text{报告期时间} \end{aligned}$$

【工作任务1】基本财务比率分析

2. 每股股利

每股股利是企业现金股利总额与期末发行在外普通股股数的比率。其计算公式为：

$$\text{每股股利} = \frac{\text{现金股利总额}}{\text{期末发行在外的普通股股数}}$$

【工作任务1】基本财务比率分析

3. 市盈率

市盈率是指普通股的每股市价与每股收益的比值。它反映了投资人对每元净利润所愿支付的价格，可以用来估计股票的投资报酬和风险。其计算公式为：

$$\text{市盈率} = \frac{\text{每股市价}}{\text{每股收益}}$$



【工作任务1】基本财务比率分析

4. 每股净资产

每股净资产是年度末净资产与年度末发行在外普通股总数的比值，也称为每股账面价值。其计算公式为：

$$\text{每股净资产} = \frac{\text{期末净资产}}{\text{期末发行在外的普通股股数}}$$





【工作任务2】综合财务分析

事实上，单独计算分析任何一项财务指标，都难以全面评价公司的财务状况和经营成果。要想对公司的财务状况和经营成果有一个综合判断，就必须对这些指标进行相互关联的分析，即将公司的营运能力分析、偿债能力分析、盈利能力分析和发展能力分析纳入一个有机整体，只有这样，才能对公司的经营绩效做出科学的评价。

【工作任务2】 杜邦财务分析

（一）杜邦财务分析

根据某些财务比率之间的内在联系来综合分析公司理财状况的一种方法。其分解公式如下：

$$\begin{aligned} \text{净资产收益率} &= \text{总资产净利率} \times \text{权益乘数} \\ &= \text{营业净利率} \times \text{总资产周转率} \times \text{权益乘数} \end{aligned}$$



【工作任务2】 杜邦财务分析

1. 净资产收益率是一个综合性最强的财务比率，是杜邦体系的核心。

2. 净资产收益率的高低取决于总资产净利率与权益乘数。

3. 权益乘数即权益总资产率，是指资产总额与股东权益的比率。其计算公式如下：

$$\text{权益乘数} = \text{资产} \div \text{所有者权益} = 1 \div (1 - \text{资产负债率})$$

【工作任务2】 杜邦财务分析

(二) 财务比率综合评分法

为了进行综合的财务分析，可以编制财务比率汇总表，将反映偿债能力、营运能力、获利能力和发展能力的比率进行分类，得出各方面的情况。

第一步：选定评价公司财务状况的比率。

第二步：根据各项比率的重要程度，确定重要性系数。各比率的系数之和应等于1。

第三步：确立各项比率的标准值。

【工作任务2】 杜邦财务分析

第四步：计算公司在一定时期各项代表指标的实际值；

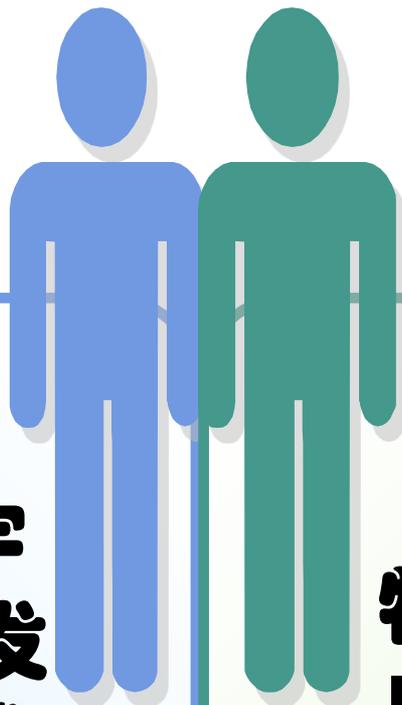
第五步：计算各项代表指标实际值与标准值的比率，即关系比率；

第六步：计算各代表指标的综合指数及其合计数。各项指标的综合指数按下式计算：

综合指数 = 关系比率 × 重要性系数



三、任务巩固



**以抚顺环宇
机械厂12月份发
生的业务为主线
实训——财务指
标分析**

**以安徽菲亚
特机械有限公司
11月-12月发生
的业务为主线实
训——财务指标
分析**



宿州职业技术学院
Suzhou Vocational and Technical College

谢谢聆听!