

第三节 财务分析的程序与方法

具体内容：

一、财务分析程序（多选）

- 1. 确立分析目标，明确分析内容
- 确立分析目标是财务分析的起点

财务分析目的	财务分析内容
投资分析目的	选择未来具有优良业绩和成长性的投资对象
信用分析目的	主要分析企业偿债能力，保证在未来安全收回本金和利息
经营决策分析目的	企业的生产能力分析、生产结构分析、内部投资项目分析、成本费用构成分析等

2. 收集分析资料

资料内容：会计信息和非会计信息

收集方式：通过公开渠道获取；通过调研取得；通过会议取得；通过中介机构取得
在取得资料后还应当对资料进行检查和核实

- 3. 确定分析评价基准
- 4. 选择分析方法
- 5. 做出分析结论，提出相关建议

二、财务分析的基本方法

最常用的基本方法包括：比较分析法、比率分析法、因素分析法和趋势分析法。

（一）比较分析法

1. 含义：

比较分析法是通过主要项目或指标值变化的对比，确定出差异，分析和判断企业经营及财务状况的一种方法。

2. 分类

（1）按比较形式分类：绝对数比较和百分比变动比较

绝对数比较：将取得的财务报表数据与比较基准直接比较，分析人员可以观察到项目金额的变动情况和变动趋势，

但绝对数变动难以反映不同规模分析对象之间的差异。

百分比变动比较：

$$\text{变动百分比} = (\text{分析项目金额} - \text{分析基准金额}) / \text{分析基准金额}$$

例：我国某上市公司 A 公司 2005 年度与 2006 年度的资产负债表（表 1-1）和利润表（表 1-2）数据说明以上两种比

较方法（本书中除特殊说明之外，一般使用该公司作为分析案例），其中 2006 年度数据为分析对象，2005 年度数据作

为分析基准。具体计算见教材 20 页表 1-1 及 1-2

在百分比变动比较中，由于基准的一些变异，可能会导致以下特殊情况：（具体见教材 20 页表 1-1 及 1-2）

第一：如果基准金额为负数，可能得到变动百分比为负，使得绝对值增长的指标，从百分比上反映为下跌。

如：表 1-2 中的投资收益

第二：如果基准金额为零，则变动百分比的计算没有意义。

如：表 1-1 中的合并价差及股权投资差额

第三：如果基准金额为很小的正数，则绝对数很小的变动会导致较大百分比变化，扭曲了指标变动的经济意义。

如表 1-1 中的待摊费用；1-2 中的其它业务利润、少数股东权益等

(2) 按比较基准分类分为：与目标基准比较；与历史基准比较；与行业基准比较

(二) 比率分析法

1. 含义：

比率分析法是财务分析中使用最普遍的分析方法，是指利用指标间的相互关系，通过计算比率来考察、

计量和评价企业财务状况的一种方法。

2. 分类：

比率分析法分为：构成比率分析和相关比率分析

(1) 构成比率分析：

构成比率是计算某项财务指标占总体的百分比

构成比率 = 某项指标值 / 总体值 × 100%

比较常见的构成比率分析是共同比财务报表，即计算报表的各个项目占某个相同项目的比率

如：资产负债表各个项目占总资产的比率；利润表各个项目占主营业务收入的比率等。

这种构成比率有效剔除了规模的影响，便于大型和小型企业之间的相互比较

共同比报表见教材表 1-3 和 1-4

(2) 相关比率分析：是根据经济活动客观存在的相互依存、相互联系的关系，将两个性质不同但又相关的指标加以

对比，求出比率，以便从经济活动的客观联系中认识企业生产经营状况。

比率分析法注意：

第一：比率的构建是根据分析需要而定的；

第二：构建比率时应当注意分子分母的两个指标应当具有经济关系；

第三：当构建比率的两个指标之一来自资产负债表，另一个来自利润表或现金流量表时，应当将资产负债表数

据取期间的平均数。

(三) 因素分析法 (掌握含义)

1. 含义：就是通过顺序变换各个因素的数量，来计算各个因素的变动对总的经济指标的影响程度的一种方法。

2. 应用

例：设某一经济指标 P 是由相互联系的 A、B、C 三个因素组成，基准指标和实际指标的公式是：

基准指标 $P_0 = A_0 \times B_0 \times C_0$

实际指标 $P_1 = A_1 \times B_1 \times C_1$

该指标实际脱离基准的差异 ($P_1 - P_0 = D$)，可能同时是上列三因素变动的影响。在测定各个因素的变动对指标 P 的影

响程度时可顺序计算如下：

基准指标 $P_0 = A_0 \times B_0 \times C_0$

(1) 第一项替代 $P_2 = A_1 \times B_0 \times C_0$

(2) 第二项替代 $P_3 = A_1 \times B_1 \times C_0$

(3) 第三项替代 P_1 (即实际指标) $= A_1 \times B_1 \times C_1$ (4)

据此测定的结果：

(2) - (1) = $P_2 - P_0$ 是由于 A 变动的影响

(3) - (2) = $P_3 - P_2$ 是由于 B 变动的影响

(4) - (3) = $P_1 - P_3$ 是由于 C 变动的影响

把各因素变动的影响程度综合起来，则：

$(P_1 - P_3) + (P_3 - P_2) + (P_2 - P_0) = P_1 - P_0 = D$

(四) 趋势分析法

1. 含义：根据连续数期的财务报告，以第一年或另外选择某一年份作为基期，计算每一期各项目对基期同一项目的

趋势百分比，或计算趋势比率及指数，形成一系列具有可比性的百分数或指数，从而揭示当期财务状况和经营成果的增

减变化及其发展趋势。

2. 分类：

对于不同时期财务指标的比较，可以计算成动态比率指标，依据采用的基期不同，所计算的动态指标比率可以有两种：

定比动态比率=分析期数额/固定基期数额*100%，可以观察企业指标总体的**变动趋势**

环比动态比率=分析期数额/前期数额*100%，可以明确指标的变动速度

第三节考点：识记：

- (1) 财务分析的程序
- (2) 财务分析的主要方法
- (3) 比较分析法的含义与类别
- (4) 比率分析法的含义与类别
- (5) 因素分析法的含义
- (6) 趋势分析法的含义

应用：

- (1) 比较分析法的应用
- (2) 比率分析法的应用：共同比财务报表的编制

【例题·多选题】常用的财务分析方法包括（ ）。

- A. 回归分析法 B. 趋势分析法 C. 比较分析法 D. 比率分析法 E. 因素分析法

答案：BCDE

解析：最常用的财务分析方法包括：比较分析法、比率分析法、因素分析法和趋势分析法。

【例题·单选题】通过主要项目或指标值变化的对比，确定出差异，分析和判断企业经营成果及财务状况的方法称为（ ）。

- A. 趋势分析法 B. 比较分析法 C. 比率分析法 D. 因素分析法

答案：B

解析：比较分析法是通过主要项目或指标值变化的对比，确定出差异，分析和判断企业经营及财务状况的一种方法。

【例题·多选题】按比较形式，比较分析法分为（ ）。

- A. 绝对数比较 B. 百分数比较 C. 与目标基准比较 D. 与历史基准比较 E. 与行业基准比较

答案：AB

解析：CDE 是按照比较基准的不同进行的分类。