

财务分析与评价

财务分析与评价概述

- 财务分析的意义和内容
 - 意义
 - 内容 — 营运能力、偿债能力、盈利能力及发展能力等
- 财务分析的方法
 - 比较分析法 — 趋势分析法、横向比较法和预算差异分析法
 - 比率分析法 — 构成比率、效率比率和相关比率
 - 因素分析法 — 连环替代法和差额分析法
- 财务分析的局限性 — 资料来源的局限性、财务分析方法的局限性、财务分析指标的局限性
- 财务评价 — 我国主要采用的是功效系数法

具体运用

基本的财务报表分析

- 偿债能力分析
 - 短期偿债能力分析 — 营运资金、流动比率、速动比率、现金比率
 - 长期偿债能力分析 — 资产负债率、产权比率、权益乘数、利息保障倍数
 - 影响偿债能力的其他因素 — 可动用的银行贷款指标或授信额度、资产质量、或有事项和承诺事项、经营租赁
- 营运能力分析
 - 流动资产营运能力分析 — 应收账款周转率、存货周转率、流动资产周转率
 - 固定资产营运能力分析 — 固定资产周转率
 - 总资产营运能力分析 — 总资产周转次数
- 盈利能力分析
 - 营业毛利率
 - 营业净利率
 - 总资产净利率
 - 净资产收益率
- 发展能力分析
 - 营业收入增长率
 - 总资产增长率
 - 营业利润增长率
 - 资本保值增值率
 - 所有者权益增长率
- 现金流量分析
 - 获取现金能力的分析 — 营业现金比率、每股营业现金净流量、全部资产现金回收率
 - 收益质量分析 — 净收益营运指数、现金营运指数

各自的计算公式

还有周转天数的计算

计算公式

计算公式

上市公司财务分析

- 上市公司特殊财务分析指标
 - 每股收益 (综合性指标)
 - 基本每股收益 — =归属于公司普通股股东的净利润/发行在外的普通股加权平均数
 - 稀释每股收益 — 可转换公司债券、认股权证和股份期权等
 - 每股股利 — = 现金股利总额/期末发行在外的普通股股数
 - 市盈率
 - 反映股票投资价值
 - 市盈率=每股市价/每股收益
 - 每股净资产 — =期末普通股净资产/期末发行在外的普通股股数
 - 市净率 — =每股市价/每股净资产
- 管理层讨论与分析
 - 报告期间经营业绩变动的解释
 - 企业未来发展的前瞻性信息

财务评价与考核

- 企业综合绩效分析的方法
 - 杜邦分析法 — 净资产收益率=总资产净利率*权益乘数
 - 沃尔评分法 — 按照比重测算总分
- 综合绩效评价
 - 综合绩效评价的内容
 - 财务绩效定量评价
 - 管理绩效定性评价
 - 综合绩效评价指标
 - 财务绩效定量评价指标 — 盈利能力状况、资产质量状况、债务风险状况
 - 管理绩效定性评价指标 — 战略管理、发展创新、经营决策、风险控制、基础管理、人力资源、行业影响、社会贡献
 - 企业综合绩效评价标准 — 包括国内行业标准和国际行业标准
 - 企业综合绩效评价计分方法