



财务分析应用：日常经营管理



目录

CONTENTS

1 财务分析方法概览

2 比率分析法

3 结构分析法

4 比较分析法

5 趋势分析法

6 因素分析法

01

财务分析方法概览

财务分析方法



财务分析方法：比率分析法

比率分析法，是通过财务报表的有关指标的比率计算，分析企业财务状况和经营成果，了解企业发展前景的分析方法。

偿债能力

销售能力

营运能力

发展能力

盈利能力

控制能力

财务分析方法：比率分析法（偿债能力）

现金比率

通常企业用现金来偿还到期债务，为确保偿还到期债务的能力，重点要考察企业拥有的现金对流动负债的比例

流动比率

由于企业的长期投资、固定资产、无形资产等不能马上变现，而企业的长期负债也不需要短期内偿付，所以我们要考察企业以流动资产对流动负债的偿还能力

资产负债率

关注企业的全部资产偿还全部债务的能力

- 企业的财务管理目标之一就是到期偿债
- 流动比率和现金比率反映企业偿还短期债务能力
- 资产负债率反映企业长期的偿债能力

财务分析方法：比率分析法（偿债能力）

短期偿债能力

- ❖ 一般认为流动比率为 2 的时候，企业偿还短期债务的能力比较强，企业在短期内是比较安全的；流动比率小于1是一个警告信号，说明企业有可能无法及时偿还即将到期的债务。
- ❖ 现金比率需要维持的合理水平要看企业的流动资金需求及即将到期的债务情况而定。

长期偿债能力

- ❖ 资产负债率越大，企业面临的财务风险越大。（70%以上危险信号）
- ❖ 如果企业资金不足，依靠欠债维持经营，导致资产负债率特别高，偿债能力弱，风险大，经营者应特别关注。

财务分析方法：比率分析法（偿债能力）

未在财务报表上列示的影响短期偿债能力的其他因素：

增强短期偿债能力

- 可以动用的银行贷款指标；
- 准备很快变现的长期资产或固定资产；
- 偿债能力的声誉，如：银行对企业的信用评级

减弱短期偿债能力

- 未作记录的或有负债，如：未决诉讼，企业可能败诉，但企业并没有预计损失
- 由于对外提供担保，可能引发的连带责任

财务分析方法：比率分析法（营运能力）

货币资金
周转天数

应收帐款
周转天数

存货周转
天数

流动资产
周转率

固定资产
周转率

总资产
周转率

财务分析方法：比率分析法（营运能力）

$$\text{流动资产周转率} = \frac{\text{销售收入}}{\text{平均流动资产}}$$

流动资产周转率越高，资产周转速度就越快，能够相对节约流动资金投入，增强企业的盈利能力，提高企业的短期偿债能力。

如周转速度过低，会形成资产的浪费，使企业的现金过多的占用在存货、应收帐款等非现金资产上，变现速度慢，影响企业资产的流动性及偿债能力。

财务分析方法：比率分析法（营运能力）

$$\text{流动资产周转率} = \frac{\text{销售收入}}{\text{平均流动资产}}$$

流动资产周转率比较高，说明企业在以下四个方面全部或某几项做的较好：

- 快速增长的销售收入
- 合理的货币资金存量
- 应收帐款管理比较好，货款回收速度快
- 存货周转速度快

财务分析方法：比率分析法（营运能力）

货币资金周转天数

应收帐款周转天数

存货周转天数

- 对流动资产周转率分析的重要补充
- 反映企业最重要的三项流动资产的使用效率
- 三项指标的变化会导致流动资产周转率发生相应的变化
- 其管理水平的高低直接影响企业的盈利能力及偿债能力

- 计算分析应收帐款周转天数的目的在于促进企业通过制定合理赊销政策，严格购销合同管理、及时结算货款等途径，加强应收帐款的前中后期管理，加快应收帐款回收速度
- 存货周转速度的快慢，能够反映出企业采购、储存、生产、销售各环节管理工作的好坏

财务分析方法：比率分析法（营运能力）

$$\text{固定资产周转率} = \frac{\text{销售收入}}{\text{平均固定资产}}$$

固定资产周转率高，表明企业固定资产投资得当，固定资产结构合理，能够充分发挥效率。反之，则表明固定资产使用效率不高，提供的生产成果不多，企业的运营能力不强。



如何提高固定资产周转率？

- **规模得当**
规模太大：造成设备闲置，形成资产浪费
规模过小：生产能力小，形不成规模效益
- **结构合理**
生产性和非生产性的固定资产结构合理有效

财务分析方法：比率分析法（营运能力）

$$\text{总资产周转率} = \frac{\text{销售收入}}{\text{平均总资产}}$$

- 综合评价企业全部资产经营质量和利用效率的重要指标
- 反映出企业单位资产创造的销售收入
- 体现企业在一定期间全部资产从投入到产出周而复始的流转速度

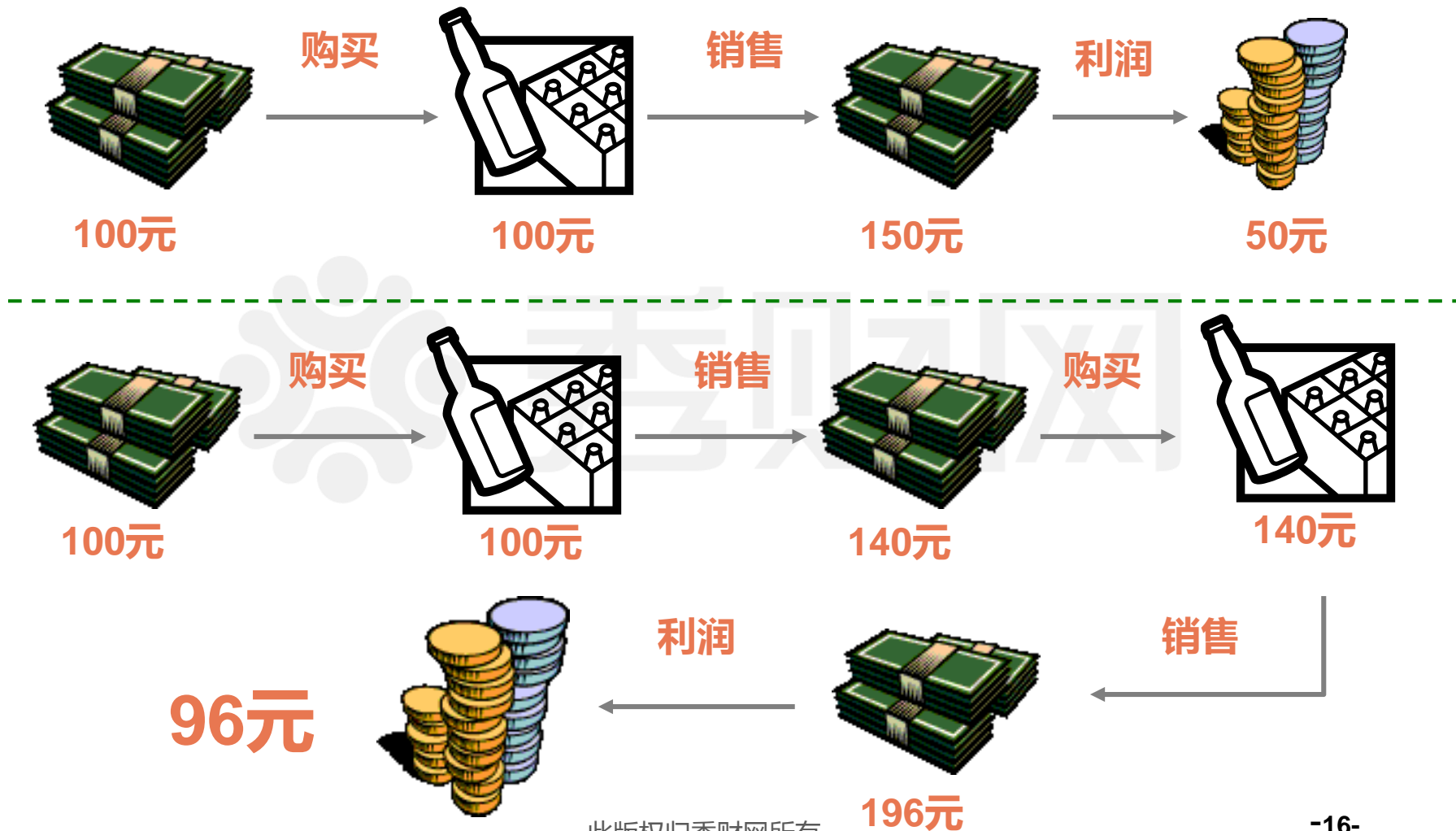
财务分析方法：比率分析法（营运能力）



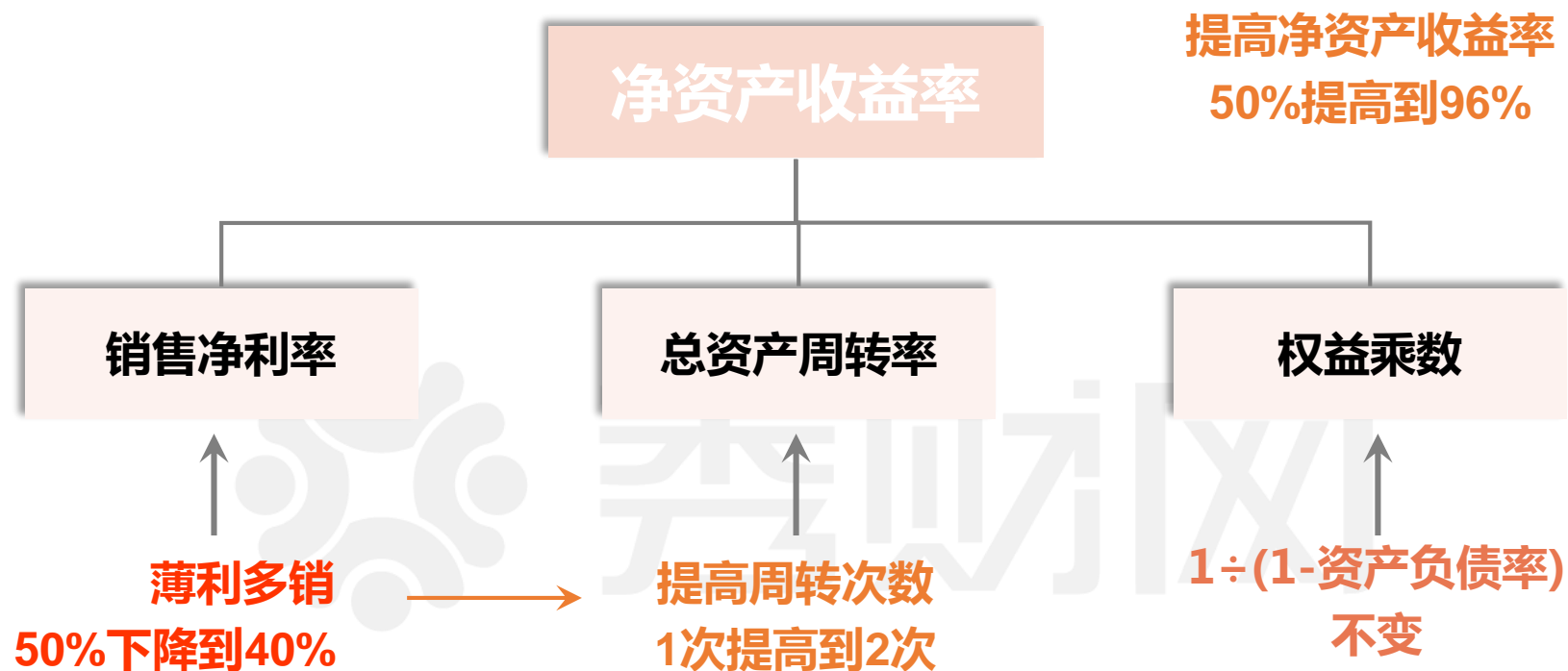
如何提高企业的总资产周转率？

- ❖ 在企业盈利能力较高的前提下，通过适当降低产品售价，提高销售量，加快资金的周转速度，从而提高企业总资产周转率，提高企业盈利能力
- ❖ 在企业资产规模不变，生产效率不变的情况下，通过提高产品销售价格，增加销售收入，可以提高企业总资产周转率
- ❖ 企业通过处置闲置的固定资产，减小资产规模，也会提高企业的总资产周转率
- ❖ 在企业资产规模不变时，通过提高生产效率，提高产能利用率，从而达到提高企业总资产周转率的目的

财务分析方法：比率分析法（营运能力）



财务分析方法：比率分析法（营运能力）



虽然企业销售净利率由50%下降到40%，但是由于采取薄利多销的方式加快资产的周转，使资产周转次数增加一次，为企业多增加46元的利润，提高了企业的净资产收益率。

财务分析方法：比率分析法（盈利能力）

销售毛利率

净资产收益率

销售利润率

利息保障倍数

财务分析方法：比率分析法（盈利能力）

销售毛利率

销售利润率

- 指标表示销售收入的收益水平
- 指标的变化反映企业经营理财状况的稳定性、面临的危险或可能出现的转机

- ❖ 盈利是企业内部产生的资金，是企业发展所需资金的重要来源
- ❖ 销售毛利率是企业是销售净利率的最初基础，没有足够大的销售毛利率便不能形成盈利
- ❖ 销售利润率可以分解成为销售毛利率、销售费用率、管理费用率、财务费用率等指标进行分析，判断企业目前存在的问题

财务分析方法：比率分析法（盈利能力）

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

- 评价企业投资者投入企业的资本获取净收益的能力
- 反映企业持续收益的能力，该指标如果持续增长，说明企业的盈利能力持续提高，如果该指标降低，可能并非是企业的盈利减少影响，是由于其他的一些相关因素导致该指标降低，比如：增发股票，接受捐赠等
- 企业经营管理业绩的最终反映，是偿债能力、营运能力、获利能力综合作用的结果，是评价企业资本经营效益的核心指标

财务分析方法：比率分析法（销售能力）

销售成本率

销售费用率

管理费用率

财务费用率

- 指标反映企业经营中每一元销售收入负担多少成本费用支出
- 比率的增长均会导致销售利润率的下降



- 多数情况下，企业管理费用总额是相对固定的。在企业销售持续增长的一定范围内管理费用率应当呈下降趋势。
- 多数情况下，在保持贷款规模不变的情况下企业财务费用总额是相对固定的，如果该项指标偏高，说明企业资金管理出现问题，比如：应收帐款过高。

财务分析方法：比率分析法（销售能力）

销售收入增长率

- 该指标是衡量企业经营状况和市场占有能力、预测企业经营业务拓展趋势的重要标志。
- 世界500强就是以销售收入的多少进行排序

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

- 该指标表示企业当年资本的积累能力，是评价企业发展潜力的重要指标
- 指标越高，表明企业的资本积累越多，企业资本保全性越强，应付风险、持续发展的能力越大。该指标为负值，表明企业资本受到侵蚀，所有者利益受到损害，应予充分重视。

财务分析方法：比率分析法（控制能力）

销售收入偏差率

销售量偏差率

销售费用偏差率

利润总额偏差率

- 反映实际指标同预算的偏离程度
- 评价管理层对企业运营的控制力
- 评价企业对经营未来预计的准确程度

利润总额偏差率是公司对经营者考核指标之一

$$\text{偏差率} = \frac{\text{本期指标数额同预算数的差额}}{\text{本期预算指标数}} \times 100\%$$



谢谢观看