



石家莊鐵道大學  
SHIJIAZHUANG TIEDAO UNIVERSITY

在线开放课程

# 导论

## 财务分析的方法 (一)

主讲：齐荣光

# 财务分析的方法



在线开放课程

- ❁ 比较分析法
- ❁ 比率分析法
- ❁ 结构分析法
- ❁ 因素分析法

# (一) 比较分析法

## 1. 问题的引出：对比并评价三家钢厂2006年经营业绩 在线开放课程

项目	首钢	宝钢	邯钢	平均值
主营业务收入	1191658	3094053	585668	1623793
主营业务利润	131116	673436	99292	301290
管理费用	17526	132559	4590	51558
净利润	75873	299210	75261	150115
净资产收益率 (%)	15.07	11.84	12.82	13.24

单位：万元

# 你认为清华同方业绩怎样，发展趋势如何



在线开放课程

名称/年度	2004年	2005年	2006年
主营业务收入	58671.53	166843.30	331884.71
主营业务利润	15292.66	38945.29	58961.40
其他业务利润	516.28	1726.36	2215.54
营业费用	3151.26	8274.73	13755.79
管理费用	3515.19	9969.40	12991.83
财务费用	664.10	1306.23	2284.77
净利润	6850.56	16084.84	23597.55
未分配利润	20796.52	22063.76	28867.47
每股收益(元)	0.413	0.620	0.620
净资产收益率(%)	9.720	12.230	9.170

## 2.案例所引发的问题

- (1) 为什么要比较？ 什么是比较分析法。
- (2) 对比评价时可以和谁比？ —— 比较标准
- (3) 净利润和净资产收益率的比较有什么不同？  
—— 比较形式
- (4) 为什么要选择同一年份、相同行业的三家企业比较？ —— 可比性

# 3. 知识点讲解

(1) 比较分析法内涵：将**实际**达到的数值同特定**标准**比较，从数量上确认差异，并进行**差异分析**与**趋势分析**的一种方法。

## (2) 比较标准

- 历史标准：正常值、最高值、平均值、去年值
- 行业标准：外部分析者对企业进行独立评价
- 竞争对手标准（标杆标准）：可比
- 目标标准（计划、预算标准）：预算完成、内部考核

# (3) 比较形式

## ① 绝对数比较与相对数比较

绝对数比较：能说明差异的金额，不能表明变动程度

相对数比较：将绝对数换算成百分比、结构比重、比率等，进一步说明变动程度。

## ② 横向比较与纵向比较（趋势分析）

趋势分析—定基趋势百分比与环比趋势百分比

定基趋势百分比=本期金额/某确定的基期金额

（✳ 基期的选择）

环比趋势百分比=本期金额/上期金额



## (4) 注意可比性问题

- ① 指标内容、范围、计算方法一致
- ② 会计计量标准、会计政策、会计处理方法一致
- ③ 时间长度一致
- ④ 企业规模、类型一致

# 郎咸平三叩TCL



在线开放课程



# 郎咸平三叩TCL



## 深圳证券信息有限公司



在线开放课程

净资产收益率(%) 第3名  
总资产收益率(%) 第6名  
成本费用利润率(%) 第26名  
股票收益率(%) 第32名  
流动比率第26名  
现金比率第31名  
资产负债率(%) 第35名  
利息保障倍数 第12名  
毛利率(%)第25名  
主营业务利润率(%) 第25名  
净利润增长率(%) 第16名  
总资产增长率(%) 第23名

1.如此低的毛利率和主营业务利润率(排名在25), 如何能创造出如此高的净资产收益率呢(排名在3), 我百思不得其解。我希望TCL能解答我的疑惑。

2、流动比率和现金比率居于26和31名。资产负债率居第35名(第一名的比率最低), 而利息保障倍数居于12名, 显示TCL的财务风险是很大的。希望TCL能够解答我的疑惑--为何风险如此大的公司却给股民创造出了极差的股票收益率(排名32), 也就是TCL的股民承受了高风险低收益的不合理组合。

3、TCL的净利润增长率(排名16)和总资产增长率(排名23)只属于行业中下等的水平, 因此TCL应该是一个增长速度缓慢而未来盈利看淡的公司, 因此股票收益率(排名32)就显得比较合理。希望TCL能够解答股民的疑惑。

## (二) 比率分析法



在线开放课程

- 偿债能力
- 获利能力
- 营运能力
- 获现能力
- 发展能力

不能只见树木不见森林，要综合分析。

# 苏宁电器2010年第三季度报告：



在线开放课程

流动资产：		流动负债：	
货币资金	11,524,954	短期借款	216,000
应收票据	17,666	应付票据	9,001,733
应收账款	212,399	应付账款	5,198,415
预付款项	1,787,046	预收款项	195,169
应收利息	52,076	应付职工薪酬	137,779
其他应收款	148,250	应交税费	380,279
存货	5,999,273	应付利息	199
其他流动资产	424,951	其他应付款	323,957
流动资产合计	20,166,615	一年内到期的非流动负债	155,441
		其他流动负债	136,064
		流动负债合计	15,745,036

the end