

财务分析

概述

信息需求

投资人：关注企业的获利能力、投资回报率以及企业经营的风险水平

债权人：关注企业的负债程度和偿债能力

管理者：关注企业财务状况变化的原因和企业经营发展的趋势等

分析的对象

投资活动、筹资活动、经营活动

分析的资料

资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表

分析的基本方法

比较分析法、比率分析法、因素分析法、趋势分析法

基本分析

短期偿债能力

营运资金、流动比率、速动比率

长期偿债能力

资产负债率、产权比率、权益乘数、有形净值债务率、利息保障倍数

获利能力

以收入为基础：销售毛利率、销售净利率

以资产为基础：总资产收益率、流动资产收益率、固定资产收益率

股东投资报酬分析：净资产收益率、每股收益、市盈率

营运能力

总资产周转率、流动资产周转率、应收账款周转率、存货周转率、固定资产周转率

杜邦分析法

基本原理

是利用各主要财务比率指标之间的内在联系，对企业财务状况及经济效益进行综合系统分析评价的方法

应用

$$\text{净资产收益率} = \text{总资产收益率} \times \text{权益乘数} = \text{销售净利率} \times \text{总资产周转率} \times \text{权益乘数}$$