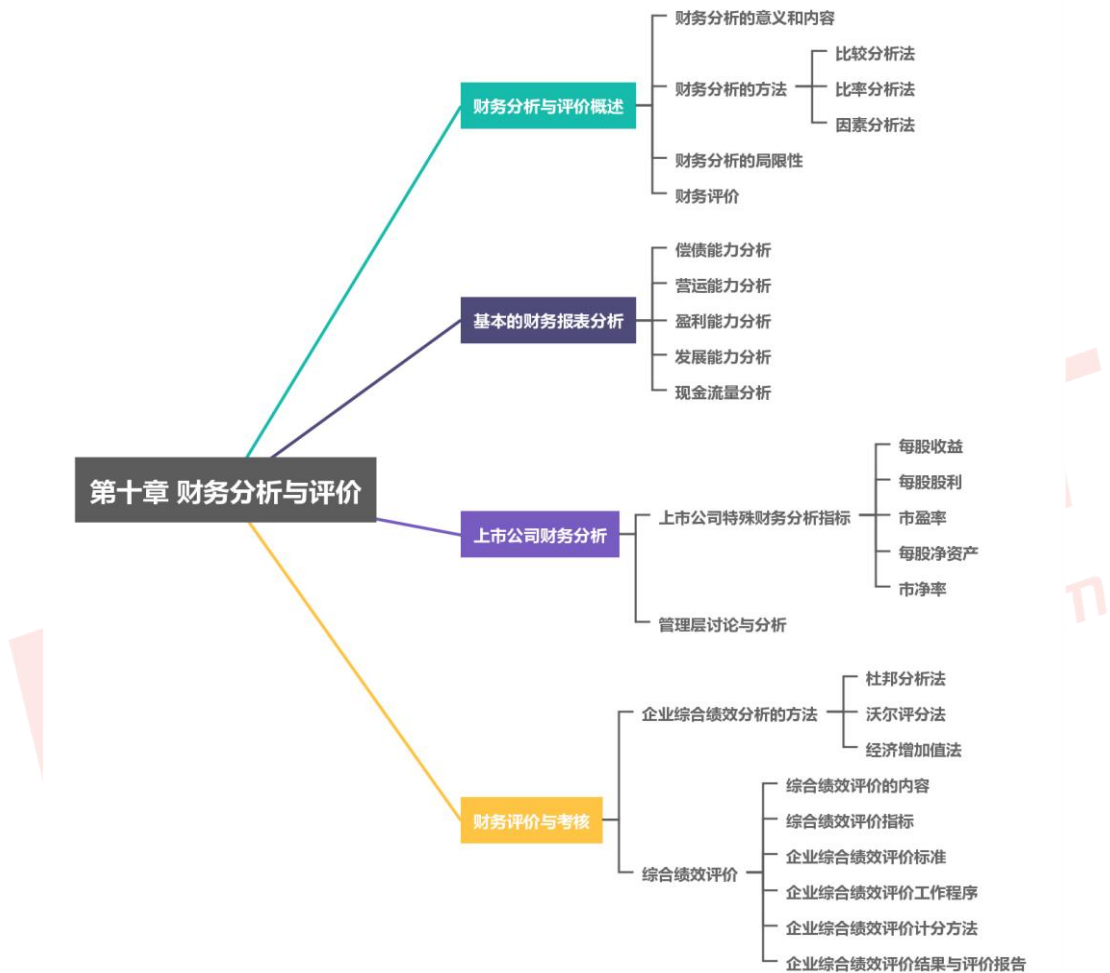




专题八 财务分析与评价

第十章 财务分析与评价



分类	指标	编号
短期 偿债能力分析	营运资本=流动资产-流动负债	1
	流动比率=流动资产÷流动负债	2
	速动比率=速动资产÷流动负债	3
	现金比率=（货币资金+交易性金融资产）÷流动负债	4
	资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%	5
	产权比率=负债总额÷所有者权益×100%	6



老会计-用心传递温度

长期偿债能力分析	权益乘数=总资产÷股东权益	7
	利息保障倍数=息税前利润 /应付利息 =（净利润+利润表中的利息费用+所得税费用）/应付利息	8
营运能力分析	应收账款周转次数=营业收入÷应收账款平均余额	9
	存货周转次数= 营业成本 ÷存货平均余额	10
	流动资产周转次数=营业收入÷流动资产平均余额	11
	固定资产周转次数=营业收入÷平均固定资产	12
	总资产周转次数=营业收入÷资产平均总额	13
盈利能力分析	营业毛利率= 营业毛利 ÷营业收入	14
	营业净利率=净利润 ÷营业收入	15
	总资产净利率=净利润 ÷平均总资产	16
	净资产收益率=净利润 ÷平均所有者权益	17
发展能力分析	营业收入增长率=本年营业收入增长额 /上年营业收入	18
	总资产增长率=本年资产增长额 /年初资产总额	19
	营业利润增长率=本年营业利润增长额/上年营业利润总额×100%	20
	资本保值增值率= 扣除客观因素影响后的期末所有者权益 ÷期初所有者权益×100%	21
	所有者权益增长率=本年所有者权益增长额 /年初所有者权益	22
现金流量分析	营业现金比率=经营活动现金流量净额 ÷营业收入	23
	每股营业现金净流量=经营活动现金流量净额 ÷普通股股数	24
	全部资产现金回收率=经营活动现金流量净额÷企业平均资产总额	25
	净收益营运指数=经营净收益 ÷净利润 (经营净收益=净利润-非经营净收益)	26
	现金营运指数=经营活动现金流量净额 ÷经营所得现金 (经营所得现金=经营净收益+非付现费用)	27
上市公司财务指标	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	28
	每股股利 = 现金股利总额÷期末发行在外的普通股股数	29
	市盈率 =每股市价 / 每股收益	30
	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 期末普通股净资产=期末股东权益-期末优先股股东权益	31
	市净率 =每股市价 / 每股净资产	32



老会计-用心传递温度

【课后作业】

- 1、【单选题】下列关于营运资本的说法中，正确的是（ ）。
A. 营运资本越多的企业，流动比率越大
B. 营运资本越多，长期资本用于流动资产金额越大
C. 营运资本增加，说明企业短期偿债能力提高
D. 营运资本越多的企业，短期偿债能力越强
- 2、【单选题】赊购一批存货，流动比率将会（ ）。
A. 变大 B. 变小 C. 不变 D. 不确定
- 3、【2003年 单选题】企业大量增加速动资产可能导致的结果是（ ）。
A. 减少资金的机会成本 B. 增加资金机会成本
C. 增加财务风险 D. 提高流动资产的收益率
- 4、【单选题】某公司 2016 年流动负债为 500 万元，流动比率为 2.2，速动比率为 0.9。假设该公司的流动资产由速动资产和存货构成。2016 年存货期末数为（ ）万元。
A. 555.56 B. 650 C. 500 D. 625
- 5、【2017 多选题】下列财务指标中，可以反映长期偿债能力的有（ ）。
A. 总资产周转率 B. 权益乘数 C. 产权比率 D. 资产负债率
- 6、【2006 年 单选题】在下列关于资产负债率、权益乘数和产权比率之间关系的表达式中，正确的是（ ）。
A. 资产负债率 + 权益乘数 = 产权比率 B. 资产负债率 - 权益乘数 = 产权比率
C. 资产负债率 × 权益乘数 = 产权比率 D. 资产负债率 ÷ 权益乘数 = 产权比率
- 7、【单选题】已知某企业资产负债率为 50%，则该企业的产权比率为（ ）。
A. 50% B. 100% C. 200% D. 不能确定
- 8、【单选题】某公司 2016 年净利润为 750 万元，全年发生利息费用为 200 万元，其中 150 万元计入财务费用，50 万元进行了资本化计入了固定资产价值，公司所得税税率为 25%。则该公司利息保障倍数为（ ）。
A. 6 B. 4.75 C. 5.75 D. 8
- 9、【单选题】假设其他条件不变，下列计算方法的改变会导致应收账款周转天数减少的有（ ）。
A. 从使用赊销额改为使用营业收入进行计算
B. 从使用应收账款平均余额改为使用应收账款平均净额进行计算
C. 从使用应收账款全年日平均余额改为使用应收账款旺季的日平均余额进行计算



老会计-用心传递温度

D. 从使用已核销应收账款坏账损失后的平均余额改为核销应收账款坏账损失前的平均余额进行计算

10、【2013 单选题】假定其他条件不变，下列各项经济业务中，会导致公司总资产净利率上升的是（ ）。

- A. 收回应收账款
- B. 用资本公积转增股本
- C. 用银行存款购入生产设备
- D. 用银行存款归还银行借款

11、【单选题】已知某企业 2020 年总资产净利率为 10%，营业净利率为 5%，如果一年按照 360 天计算，则该企业 2020 年总资产周转天数为（ ）天。

- A. 360
- B. 120
- C. 180
- D. 310

12、【2019 单选题】关于获取现金能力的有关财务指标，下列表述中正确的是（ ）。

- A. 全部资产现金回收率指标不能反映公司获取现金的能力
- B. 用长期借款方式购买固定资产会影响营业现金比率
- C. 公司将销售政策由赊销调整为现销方式后，不会对营业现金比率产生影响
- D. 每股营业现金净流量是经营活动现金流量净额与普通股股数之比

13、【2013 判断题】净收益营运指数是收益质量分析的重要指标，一般而言，净收益营运指数越小，表明企业收益质量越好。（ ）

14、【2019 多选题】根据有关要求，企业存在稀释性潜在普通股的，应当计算稀释每股收益，下列属于潜在普通股的有（ ）。

- A. 可转换公司债券
- B. 股份期权
- C. 认股权证
- D. 不可转换优先股

15、【单选题】某上市公司 2×11 年归属于普通股股东的净利润为 25000 万元，期初发行在外普通股股数 20000 万股。年内普通股股数未发生变化。2×11 年 1 月 1 日，公司按面值发行 30000 万元的三年期可转换公司债券，债券每张面值 100 元。票面固定年利率为 2%，利息自发行之日起每年支付一次，每年 12 月 31 日为付息日。该批可转换公司债券自发行结束后 12 个月以后即可转换为公司股票，即转股期为发行 12 个月后至债券到期日止的期间。转股价格为每股 10 元，每 100 元债券可转换为 10 股面值为 1 元的普通股。债券利息不符合资本化条件，直接计入当期损益，所得税税率为 25%。则 2×11 年的稀释每股收益为（ ）。

- A. 1.12 元/股
- B. 1.11 元/股
- C. 1.10 元/股
- D. 1.25 元/股

16、【2010 判断题】上市公司盈利能力的成长性和稳定性是影响其市盈率的重要因素。（ ）

17、【单选题】已知某公司某年每股收益为 2 元，营业净利率为 10%，年末市盈率为 20 倍。则该公司的市销率为（ ）。

- A. 1.5
- B. 2
- C. 3
- D. 4



老会计-用心传递温度

18、【2010 单选题】在上市公司杜邦财务分析体系中，最具有综合性的财务指标是（ ）。

- A. 营业净利率 B. 净资产收益率 C. 总资产净利率 D. 总资产周转率

19、【2009 单选题】某企业 2007年和 2008年的营业净利率分别为 7%和 8%，资产周转率分别为 2和 1.5，两年的资产负债率相同，与 2007年相比，2008年的净资产收益率变动趋势为（ ）。

- A. 上升 B. 下降 C. 不变 D. 无法确定

20、【2003 多选题】下列各项中，可能直接影响企业净资产收益指标的措施有（ ）。

- A. 提高营业净利率 B. 提高资产负债率 C. 提高总资产周转率 D. 提高流动比率

21、【多选题】业绩评价指标由（ ）两大体系构成。

- A. 财务业绩定量评价指标 B. 企业获利能力指标
C. 管理业绩定性评价指标 D. 企业资产质量指标

22、【2008 单选题】下列各项中，不属于财务业绩定量评价指标的是（ ）。

- A. 获利能力 B. 资产质量指标 C. 经营增长指标 D. 人力资源指标

23、【2007 单选题】在下列财务绩效评价指标中，属于企业获利能力基本指标的是（ ）。

- A. 营业利润增长率 B. 总资产报酬率 C. 总资产周转率 D. 资本保值增值率

24、【多选题】在企业财务业绩定量评价中，反映企业债务风险状况的基本指标是（ ）。

- A. 速动比率 B. 资产负债率 C. 已获利息倍数 D. 或有负债比率

25、【多选题】下列属于财务业绩定量评价中评价企业资产质量的指标有（ ）。

- A. 应收账款周转率 B. 不良资产比率 C. 总资产增长率 D. 资本收益率

26、【单选题】在财务业绩定量评价指标中，（ ）属于评价企业经营增长的基本指标。

- A. 盈余现金保障倍数 B. 资本保值增值率 C. 总资产增长率 D. 已获利息倍数

27、【单项题】某企业 2008年综合绩效评价分数为 105分，2009年综合绩效评价分数为 120分，则该企业绩效改进度为（ ）。

- A. 1.14 B. 14.29% C. 1.05 D. 1.20



参考答案与解析

1、【答案】 B

【解析】流动比率 = 流动资产 / 流动负债，营运资本越多，只能说明流动资产和流动负债的差额越大，不能说明二者的比值越大，所以选项 A 的说法不正确。营运资本 = 流动资产 - 流动负债 = 长期资本 - 长期资产，所以，选项 B 是答案。营运资本相同的企业，短期偿债能力不一定相同，所以，选项 C 和 D 的说法不正确。

2、【答案】 D

【解析】赊购前流动比率 > 1，例如 $12/10=1.2$ ，赊购 2 万存货后，流动比率 $14/12=1.17$ ，流动比率变小；赊购前流动比率 = 1，例如 $12/12=1$ ，赊购 2 万存货后，流动比率 = $14/14=1$ ，流动比率不变；赊购前流动比率 < 1，例如 $10/12=0.83$ ，赊购 2 万存货后，流动比率 = $12/14=0.86$ ，流动比率变大。

3、【答案】 B

【解析】一般来说，资产的流动性越强，收益性越差，大量增加速动资产，占用资金多，会增加企业的机会成本。

4、【答案】 B

【解析】存货 = (流动比率 - 速运比率) × 流动负债 = $(2.2 - 0.9) \times 500 = 650$ (万元)。

5、【答案】 BCD

【解析】反映长期偿债能力的指标有资产负债率、产权比率、权益乘数、利息保障倍数，总资产周转率是反映营运能力的指标，所以选项 A 不正确。

6、【答案】 C

【解析】资产负债率 = 负债总额 / 资产总额 × 100%，权益乘数 = 资产总额 / 所有者权益总额，产权比率 = 负债总额 / 所有者权益总额 × 100%。所以，资产负债率 × 权益乘数 = (负债总额 / 资产总额) × (资产总额 / 所有者权益总额) × 100% = 负债总额 / 所有者权益总额 × 100% = 产权比率。

7、【答案】 B

【解析】设负债为 x，在资产负债率为 50% 时，资产为 2x，依据资产 = 负债 + 所有者权益可知，所有者权益为 x，因此，产权比率为 $x/x \times 100\% = 100\%$ 。

8、【答案】 C

【解析】利息保障倍数 = 息税前利润 / 应付利息，分母中的应付利息是全部应付利息。这样才能更加客观反映息税前利润对利息的保障程度。这样才能更加客观反映息税前利润对利息的保障程度。息税前利润 = $750 / (1 - 25\%) + 150 = 1150$ (万元)，利息保障倍数 = $1150 / 200 = 5.75$ 。

9、【答案】 AB

【解析】应收账款周转天数 = $365 / \text{应收账款周转次数}$ ，应收账款周转次数 = 营业收入 / 赊销收



老会计-用心传递温度

入) /应收账款平均余额。应收账款周转天数减少其实是在问应收账款周转次数增加的情形。

选项 A 应收账款周转次数的分子变大, 选项 B, 应收账款平均净额是应收账款平均余额减去计提的坏账准备, 使得分母应收账款周转次数的分母变小。AB 都会导致应收账款周转次数增加, 从而导致应收账款周转天数减少。从使用应收账款全年日平均余额改为使用应收账款旺季的日平均余额进行计算, 应收账款周转率的分母变大, 应收账款周转率变小, 应收账款周转天数变大, 所以, 选项 C 的说法错误。从使用已核销应收账款坏账损失后的平均余额改为核销应收账款坏账损失前的平均余额进行计算, 应收账款周转率的分母变大, 应收账款周转率变小, 应收账款周转天数变大, 所以, 选项 D 的说法错误。

10、【答案】 D

【解析】总资产净利率=净利润/总资产, 选项 D 会使得银行存款下降, 从而使得总资产下降, 但净利润不变, 总资产净利率会提高, D 正确。A 收回应收账款和 C 用银行存款购入生产设备都是资产内部此增彼减, 资产总额不变。B 用资本公积转增股本是所有者权益内部此增彼减, 所有者权益总额不变。ABC 均不影响总资产净利率。

11、【答案】 C

【解析】总资产周转次数=总资产净利率 / 营业净利率=10%/5%=2 (次), 总资产周转天数=360/2=180 (天)。

12、【答案】 D

【解析】每股营业现金净流量是通过企业经营活动现金流量净额与普通股股数之比来反映的。

13、【答案】 ×

【解析】净收益营运指数越小, 非经营收益所占比重越大, 收益质量越差。

14、【答案】 ABC

【解析】稀释性潜在普通股指假设当期转换为普通股会减少每股收益的潜在普通股。潜在普通股主要包括: 可转换公司债券、认股权证和股份期权等。

15、【答案】 B

【解析】①基本每股收益 = $25000 / 20000 = 1.25$ (元/股);

②假设转换所增加的净利润 = $30000 \times 2\% \times (1 - 25\%) = 450$ (万元);

③假设转换所增加的普通股股数 = $30000 / 10 = 3000$ (万股);

④增量股的每股收益 = $450 / 3000 = 0.15$ (元/股);

⑤增量股的每股收益小于基本每股收益, 可转换公司债券具有稀释作用;

⑥稀释每股收益 = $(25000 + 450) / (20000 + 3000) = 1.11$ (元/股)。

16、【答案】 √

【解析】影响股票市盈率的因素有: 第一, 上市公司盈利能力的成长性; 第二, 投资者所获报酬



老会计-用心传递温度

率的稳定性；第三，市盈率也受到利率水平变动的影响。所以说上市公司盈利能力的成长性和稳定性是影响市盈率的重要因素的说法是正确的。

17、【答案】 B

【解析】每股市价=每股收益×市盈率=2×20=40（元），每股收入=2/10%=20（元/股），市销率=40/20=2。

18、【答案】 B

【解析】净资产收益率是一个综合性最强的财务分析指标，是杜邦分析体系的起点。

19、【答案】 B

【解析】净资产收益率=营业净利率×资产周转率×权益乘数，因为资产负债率不变，所以权益乘数不变，假设权益乘数为 A，则 2007 年的净资产收益率=7%×2×A=14%×A，2008 年的净资产收益率=8%×1.5×A=12%×A，所以，与 2007 年相比，2008 年的净资产收益率下降了。

20、【答案】 ABC

【解析】净资产收益率=营业净利率×总资产周转率×权益乘数，而权益乘数=1/（1-资产负债率），所以 ABC 是答案。

21、【答案】 AC

【解析】业绩评价指标由财务业绩定量评价指标和管理业绩定性评价指标两大体系构成。

22、【答案】 D

【解析】财务业绩定量评价指标由反映企业获利能力状况、资产质量状况、债务风险状况和经营增长状况等四方面的基本指标和修正指标构成。

23、【答案】 B

【解析】财务绩效评价指标中，企业获利能力的基本指标包括净资产收益率和总资产报酬率。选项 A 属于反映经营增长状况的修正指标；选项 C 属于反映资产质量状况的基本指标，选项 D 属于反映经营增长状况的基本指标。

24、【答案】 BC

【解析】在企业财务业绩定量评价中，反映企业债务风险状况的基本指标是资产负债率和已获利息倍数，速动比率、现金流动负债比率、带息负债比率、或有负债比率属于修正指标。

25、【答案】 AB

【解析】总资产增长率是衡量企业经营增长的评价指标，资本收益率是衡量企业盈利能力的评价指标。



老会计-用心传递温度

26、【答案】 B

【解析】评价企业经营增长的基本指标包括营业收入增长率和资本保值增值率；营业利润增长率、总资产增长率以及技术投入比率属于评价企业经营增长的修正指标；已获利息倍数是评价企业债务风险的基本指标；盈余现金保障倍数属于评价企业获利能力的修正指标。

27、【答案】 A

【解析】绩效改进度=120/105=1.14



请关注公众号、听更多免费直播