

中级会计职称

中级财务管理

习题精析班

第十章 财务分析与评价

一、单项选择题

【例题·单项选择题】根据比率指标的类型，流动比率属于（ ）。

- A. 构成比率
- B. 效率比率
- C. 结构比率
- D. 相关比率

【答案】 D

【解析】 本题考查的是比率指标的类型。流动比率=流动资产/流动负债，流动资产和流动负债不属于组成部分与总体的关系，也不属于所费与所得的关系，而符合“某个项目/相关项目”，因此流动比率是相关比率，选项 D 正确。

【例题·单项选择题】下列关于财务分析的因素分析法的说法中，正确的是（ ）。

- A. 构成指标的因素必须客观上存在因果关系
- B. 因素替代的顺序可以灵活颠倒
- C. 连环替代法是差额分析法的一种简化形式
- D. 因素分析法可以得出准确的因素变动影响数

【答案】 A

【解析】 本题考查的是因素分析法的具体含义。构成指标的因素必须客观上存在因果关系说明了因素分解的关联性，选项 A 正确；因素替代的顺序不可随意颠倒，否则就会得出不同的计算结果，选项 B 错误；差额分析法是连环替代法的一种简化形式，选项 C 错误；因素分析法具有计算结果的假定性，不可能使每个因素的计算结果都达到绝对准确，选项 D 错误。

【例题·单项选择题】 下列各项中，不属于速动资产的是（ ）。

- A. 现金
- B. 产成品
- C. 应收账款
- D. 交易性金融资产

【答案】 B

【解析】 本题考查的是速动资产的基本含义。速动资产包括货币资金（选项 A 属于，不当选）、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（选项 D 属于，不当选）和各种应收款项（选项 C 属于，不当选），不包括存货、预付款项、一年内到期的非流动资产和其他流动资产等。产成品属于存货，因此不属于速动资产，选项 B 当选。

【例题·单项选择题】 下列各项中，不属于速动资产的是（ ）。

- A. 预付账款
- B. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
- C. 应收票据

D. 货币资金

【答案】 A

【解析】 本题考查的是速动资产的基本含义。速动资产包括货币资金（选项 D 属于，不当选）、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（选项 B 属于，不当选）和各种应收款项（选项 C 属于，不当选），不包括存货、预付款项（选项 A 不属于，当选）、一年内到期的非流动资产和其他流动资产等。

【例题·单项选择题】 甲公司当前的流动比率为 1.5，若该公司借入一笔短期借款，则将会导致（ ）。

- A. 流动比率提高
- B. 流动比率降低
- C. 流动比率不变
- D. 无法判断

【答案】 B

【解析】 本题考查的是流动比率的综合运用。假设流动比率=流动资产/流动负债=1.5/1=1.5，借入一笔短期借款则意味着流动资产和流动负债等额增加，假设流动资产和流动负债均增加 0.5，此时流动比率=(1.5+0.5)/(1+0.5)=2/1.5=1.33<1.5，流动比率降低，选项 B 正确。

【例题·单项选择题】 下列财务指标中，最能反映企业即时偿付短期债务能力的是（ ）。

- A. 资产负债率
- B. 流动比率
- C. 权益乘数
- D. 现金比率

【答案】 D

【解析】 本题考查的是偿债能力指标之间的辨析。资产负债率和权益乘数反映企业长期偿债能力，选项 AC 错误；流动比率反映企业短期偿债能力，但相较于流动比率，现金比率还剔除了存货和应收账款对偿债能力的影响，最能反映企业直接偿付流动负债的能力，选项 B 错误、选项 D 正确。

【例题·单项选择题】 产权比率越高，通常反映的信息是（ ）。

- A. 财务结构越稳健
- B. 长期偿债能力越强
- C. 财务杠杆效应越强
- D. 股东权益的保障程度越高

【答案】 C

【解析】 本题考查的是产权比率的含义。产权比率=负债总额/所有者权益总额×100%，这一比率越高，表明企业长期偿债能力越弱，债权人权益保障程度越低，因此选项 BD 错误；产权比率高，是高风险、高报酬的财务结构，财务杠杆效应强，因此选项 C 正确、选项 A 错误。

【例题·单项选择题】 某公司 2021 年负债总额为 2 000 万元，平均债务利率为 5%。假设该公司 2022 年的财务杠杆系数为 2，则该公司 2021 年的利息保障倍数为（ ）。

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

【答案】 D

【解析】本题考查的是利息保障倍数的计算。 2022 年的财务杠杆系数 $= 2021$ 年息税前利润 / (2021 年息税前利润 - 2021 年利息总额) $= 2$ ，由于 2021 年利息总额 $= 2\,000 \times 5\% = 100$ (万元)，因此推出 2021 年息税前利润为 200 万元。根据公式，利息保障倍数 $=$ 息税前利润 / 应付利息 $= 200 / 100 = 2$ ，选项 D 正确。

【例题·单项选择题】甲公司是一家电器销售企业，每年 6 月到 10 月是销售旺季，管理层拟用存货周转率评价全年存货管理业绩，适合使用的公式是 ()。

- A. 存货周转率 $=$ 销售收入 / [(年初存货 + 年末存货) / 2]
- B. 存货周转率 $=$ 营业成本 / [(年初存货 + 年末存货) / 2]
- C. 存货周转率 $=$ 销售收入 / (Σ 各月末存货 / 12)
- D. 存货周转率 $=$ 营业成本 / (Σ 各月末存货 / 12)

【答案】 D

【解析】本题考查的是存货周转率的计算公式。在中级财管中，计算存货周转率的分子为营业成本，选项 AC 错误；而存货的年初余额在 1 月月初，年末余额在 12 月月末，都不属于旺季，存货的数额较少，采用存货余额年初年末平均数计算出来的存货周转率较高，按月进行平均更为准确，因此选项 B 错误、选项 D 正确。

【例题·单项选择题】某公司 2019 年年初所有者权益为 2 亿元 (已扣除客观因素影响)，2019 年年末所有者权益为 3 亿元。该公司 2019 年的资本保值增值率是 ()。

- A. 50%
- B. 75%
- C. 120%
- D. 150%

【答案】 D

【解析】本题考查的是发展能力指标资本保值增值率的计算。资本保值增值率 $=$ 扣除客观因素影响后的期末所有者权益 $\div$ 期初所有者权益 $\times 100\% = 3 / 2 \times 100\% = 150\%$ ，选项 D 正确。

【例题·单项选择题】甲公司 2021 年平均负债总额为 6 000 万元，平均产权比率为 3，经营活动现金流量净额为 500 万元，则 2021 年甲公司的全部资产现金回收率为 ()。

- A. 6.25%
- B. 8.33%
- C. 2.78%
- D. 5.56%

【答案】 A

【解析】本题考查的是全部资产现金回收率的计算。平均负债总额为 6 000 万元，平均产权比例 $=$ 平均负债总额 / 平均所有者权益 $= 3$ ，所以平均所有者权益为 2 000 万元，平均资产总额 $= 6\,000 + 2\,000 = 8\,000$ (万元)。根据公式，全部资产现金回收率 $=$ 经营活动现金流量净额 / 平均资产总额 $\times 100\% = 500 / 8\,000 \times 100\% = 6.25\%$ ，选项 A 正确。

【例题·单项选择题】下列财务分析指标中能够反映收益质量的是 ()。

- A. 营业毛利率
- B. 总资产净利率
- C. 现金营运指数
- D. 净资产收益率

【答案】 C

【解析】本题考查的是收益质量分析指标。反映收益质量的财务指标有净收益营运指数和现金营运指数，选

项 C 正确；营业毛利率、总资产净利率和净资产收益率均为盈利能力分析指标，选项 ABD 错误。

【例题·单项选择题】某上市公司 2019 年度归属于普通股股东的净利润为 15 000 万元。2018 年年末的股数为 5 000 万股，2019 年 2 月 8 日，经公司股东大会决议，以截止 2018 年年末公司总股数为基础，向全体股东每 10 股送红股 10 股，工商注册登记变更完成后公司总股数变为 10 000 万股，则 2019 年的基本每股收益为（ ）。

- A. 1.22
- B. 1.50
- C. 1.57
- D. 1.09

【答案】 B

【解析】本题考查的是基本每股收益的计算。送红股不影响所有者权益总额，因此新增的 5 000 万股不需要按照实际增加的月份加权计算。基本每股收益=15 000/（5 000+5 000）=1.50（元/股），选项 B 正确。

【例题·单项选择题】某上市公司 2019 年度归属于普通股股东的净利润为 25 500 万元，2018 年年末的股数为 5 000 万股。2019 年 5 月 1 日发行新股 6 000 万股，10 月 1 日回购 2 000 万股用于职工奖励，则 2019 年的基本每股收益为（ ）。

- A. 3
- B. 2.8
- C. 2.5
- D. 4

【答案】 A

【解析】本题考查的是基本每股收益的计算。发行新股和回购股票均会影响所有者权益总额，因此需要考虑时间权重。发行在外的普通股加权平均数=5 000+6 000×8/12-2 000×3/12=8 500（万股），因此基本每股收益=25 500/8 500=3（元/股），选项 A 正确。

【例题·单项选择题】在计算稀释每股收益时，下列各项中，不属于潜在普通股的是（ ）。

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

【答案】 B

【解析】本题考查的是稀释每股收益的计算原理。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，选项 ACD 属于潜在普通股，不当选。不可转换优先股不能转换为普通股，不具有稀释性，因此选项 B 当选。

【例题·单项选择题】某公司 2021 年实现的净利润为 500 万元，2021 年 12 月 31 日的每股市价为 30 元，普通股股东权益为 600 万元，流通在外的普通股股数为 120 万股。2021 年 4 月 1 日发行股票 30 万股，10 月 1 日回购股票 20 万股，则 2021 年年末的市净率为（ ）倍。

- A. 6.875
- B. 6
- C. 6.5
- D. 6.83

【答案】 B

【解析】 本题考查的是市净率的计算。根据公式，市净率=每股市价/每股净资产，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=600/120=5（元/股），因此，2021年年末的市净率=30/5=6（倍），选项B正确。注意：计算每股净资产的分子、分母均为时点数，不要取平均，也不需要加权，因此题干中的增发与回购条件均为干扰信息。

【例题·单项选择题】 关于杜邦分析体系所涉及的财务指标，下列表述错误的是（ ）。

- A. 营业净利率可以反映企业的盈利能力
- B. 权益乘数可以反映企业的偿债能力
- C. 总资产周转率可以反映企业的营运能力
- D. 总资产收益率是杜邦分析体系的起点

【答案】 D

【解析】 本题考查的是杜邦分析体系的基本含义。杜邦分析体系的起点是净资产收益率而非总资产收益率，选项D错误。

【例题·单项选择题】 某公司税后净营业利润为2 000万元，负债总额4 000万元，股东权益总额6 000万元，加权平均资本成本为8%，假设没有调整项目，则该公司的经济增加值为（ ）万元。

- A. 1 440
- B. 1 680
- C. 1 520
- D. 1 200

【答案】 D

【解析】 本题考查的是经济增加值的计算。经济增加值=税后净营业利润-平均资本占用×加权平均资本成本=2 000-（4 000+6 000）×8%=1 200（万元），选项D正确。

二、多项选择题

【例题·多项选择题】 下列各项中，影响流动比率可信性的重要因素有（ ）。

- A. 营业周期
- B. 应收账款的变现能力
- C. 存货的周转速度
- D. 长期股权投资的变现能力

【答案】 ABC

【解析】 本题考查的是流动比率的主要分析结论。一般情况下，营业周期、存货和应收账款的周转速度是影响流动比率可信度的主要因素，选项ABC正确；流动比率=流动资产/流动负债，长期股权投资属于非流动资产，对流动比率不产生影响，选项D错误。

【例题·多项选择题】 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

【答案】 BCD

【解析】 本题考查的是长期偿债能力的指标。反映长期偿还债能力的指标主要有四项：资产负债率、产权比率、权益乘数和利息保障倍数。总资产周转率是反映营运能力的指标，因此选项A错误、选项BCD正确。

【例题·多项选择题】下列财务指标中，可以用来反映公司资本结构的有（ ）。

- A. 资产负债率
- B. 产权比率
- C. 营业净利率
- D. 总资产周转率

【答案】 AB

【解析】 本题考查的是长期偿债能力指标与资本结构的关系。资本结构是负债与股东权益的比率，凡是涉及负债和股东权益的指标均可以反映资本结构。资产负债率（负债/资产）、产权比率（负债/权益）、权益乘数（资产/权益）均可以反映公司资本结构，选项 AB 正确；营业净利率反映盈利能力，总资产周转率反映营运能力，选项 CD 错误。

【例题·多项选择题】下列各项中，影响企业偿债能力的有（ ）。

- A. 可动用的授信额度
- B. 资产质量
- C. 或有事项
- D. 经营租赁

【答案】 ABCD

【解析】 本题考查的是影响企业偿债能力的表外因素。影响偿债能力的其他因素包括：（1）可动用的银行贷款指标或授信额度；（2）资产质量；（3）或有事项（如债务担保或未决诉讼）和承诺事项；（4）经营租赁。因此，选项 ABCD 正确。