



第十章

财务分析与评价



第十章 财务分析与评价

本章属于重点章节，考分11分左右，考点如下：

- （一）连环替代法
- （二）基本财务报表分析
- （三）上市公司财务分析
- （四）企业综合绩效分析的方法



第十章 财务分析与评价

【考点1】财务分析方法

比较分析法

趋势分析法（历史）
横向比较法（同行业）
预算差异法

比率分析法

构成比率
效率比率
相关比率

因素分析法

连环替代法
差额分析法



第十章 财务分析与评价

【例·单选题】下列财务比率中，属于效率比率指标的是（ ）。

A. 成本利润率

B. 速动比率

C. 资产负债率

D. 资本积累率



第十章 财务分析与评价

答案：A

解析：效率比率，是某项财务活动中所费与所得的比率，反映投入与产出的关系。利用效率比率指标，可以进行得失比较，考察经营成果，评价经济效益。比如，将利润项目与营业成本、营业收入、资本金等项目加以对比，可以计算出成本利润率、营业利润率和资本金利润率等指标，从不同角度观察比较企业盈利能力的高低及其增减变化情况。



第十章 财务分析与评价

【例·单选题】下列各项中，不属于财务分析中因素分析法特征的是（ ）。

- A. 因素分解的关联性
- B. 顺序替代的连环性
- C. 分析结果的准确性
- D. 因素替代的顺序性

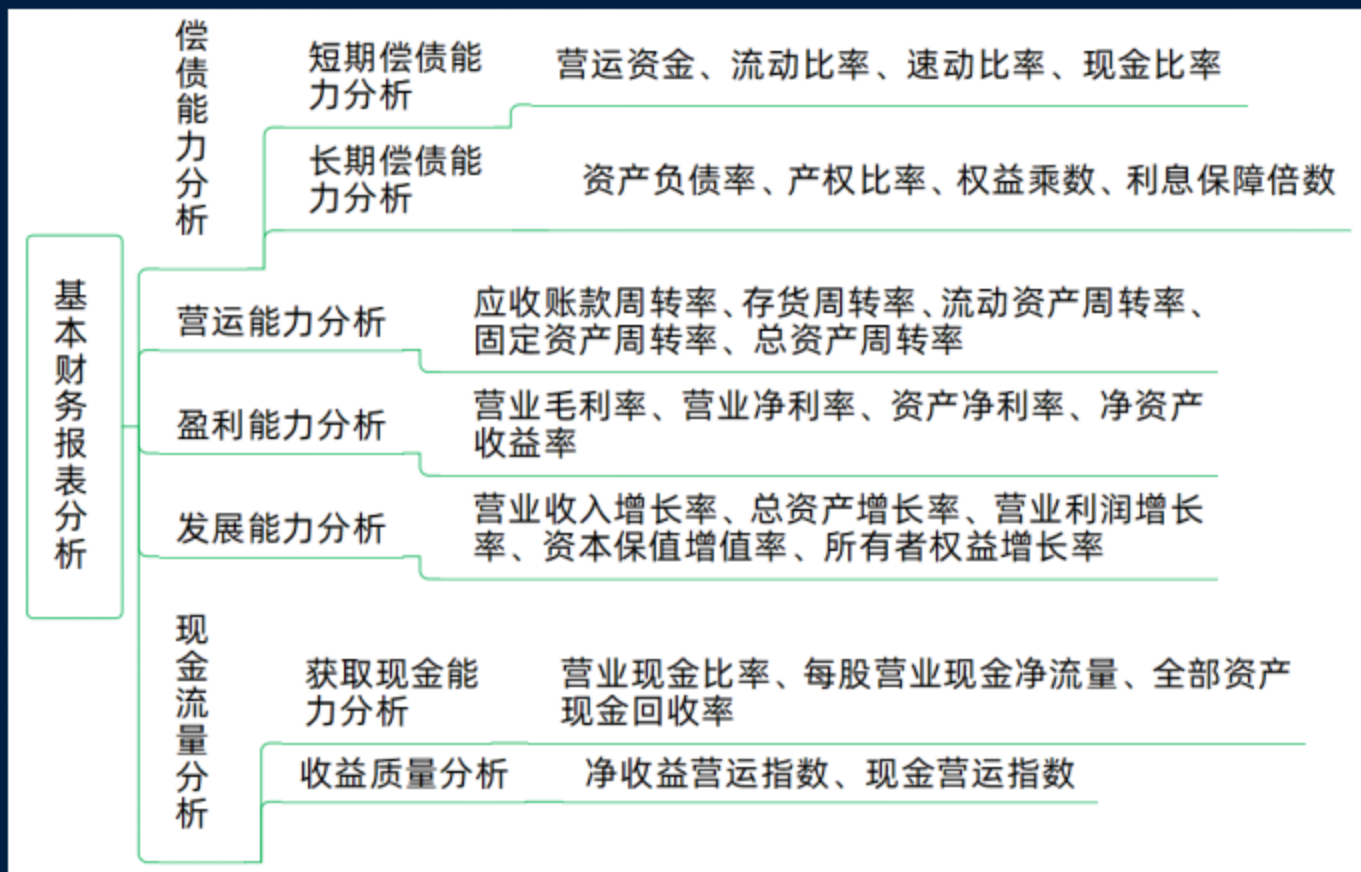
答案：C

解析：采用因素分析法时，必须注意以下问题：（1）因素分解的关联性；（2）因素替代的顺序性；（3）顺序替代的连环性；（4）计算结果的假定性。



第十章 财务分析与评价

【考点2】基本财务报表分析





第十章 财务分析与评价

【例·单选题】若流动比率大于1，则下列结论一定成立的是（ ）。

- A. 速动比率大于1
- B. 营运资金大于零
- C. 资产负债率大于1
- D. 短期偿债能力绝对有保障

答案：B

解析：流动比率是流动资产与流动负债的比率，若该比率大于1，则说明流动资产大于流动负债，即营运资金（流动资产－流动负债）大于零。故选B项。



第十章 财务分析与评价

【例·单选题】下列各项指标中，短期债权人最关心的是（ ）。

- A. 速动比率
- B. 净资产收益率
- C. 流动比率
- D. 已获利息倍数



第十章 财务分析与评价

答案：A

解析：速动比率是指速动资产与流动负债的比值，表明每1元流动负债有多少速动资产作为偿债保障。其中，速动资产是指可以在较短时间内变现包括货币资金、交易性金融资产和各种应收款项等。它能反映企业立即偿还短期债务的能力，是短期债权人最关心的指标。故选A项。



第十章 财务分析与评价

【例·单选题】如果流动负债小于流动资产，则期末以现金偿付一笔短期借款所导致的结果是（ ）。

- A. 营运资金减少
- B. 营运资金增加
- C. 流动比率降低
- D. 流动比率提高



第十章 财务分析与评价

答案：D

解析：流动负债小于流动资产，假设流动资产是300万元，流动负债是200万元，即流动比率是1.5，期末以现金100万元偿付一笔短期借款，则流动资产变为200万元，流动负债变为100万元，所以流动比率变为2（增大）。原营运资金=300-200=100万元，变化后的营运资金=200-100=100万元（不变）。故选D项。



第十章 财务分析与评价

【例·单选题】下列财务指标中，最能反映企业直接偿付短期债务能力的是（ ）。

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

答案：C

解析：现金比率剔除了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。



第十章 财务分析与评价

【例·单选题】2019年年末，甲公司每股账面价值为30元，负债总额6 000万元，每股收益为4元，每股发放现金股利1元，留存收益增加1 200万元，假设甲公司一直无对外发行的优先股，则甲公司2019年年末的权益乘数是（ ）。

A. 1.15

B. 1.50

C. 1

D. 0.67



第十章 财务分析与评价

答案：B

解析：每股留存收益增加=每股收益-每股现金股利=4-1=3（元），股数=留存收益增加/每股留存收益增加=1200/3=400（万股），所有者权益=400×30=12 000（万元），权益乘数=资产总额/所有者权益=（12 000+6 000）/12 000=1.5。故选B项。



第十章 财务分析与评价

【例·单选题】乙公司2020年的营业收入为14 500万元，财务费用为500万元，资产减值损失为10万元，所得税费用为32.50万元，净利润为97.50万元，乙公司2020年资本化利息支出100万元，已经计入在建工程，则2020年的利息保障倍数为（ ）。

- A. 1.26
- B. 1.17
- C. 1.05
- D. 0.93



第十章 财务分析与评价

答案：C

解析：利息保障倍数 = 息税前利润 ÷ 应付利息 =
 $(97.5 + 32.5 + 500) \div (500 + 100) = 1.05$ 。故选C项。



第十章 财务分析与评价

【例·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



第十章 财务分析与评价

答案：C

解析：资产负债率=负债总额/资产总额，权益乘数=资产总额/股东权益，产权比率=负债总额/股东权益。所以，资产负债率×权益乘数=（负债总额/资产总额）×（资产总额/股东权益）=负债总额/股东权益=产权比率。故选C项。