



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

【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

【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

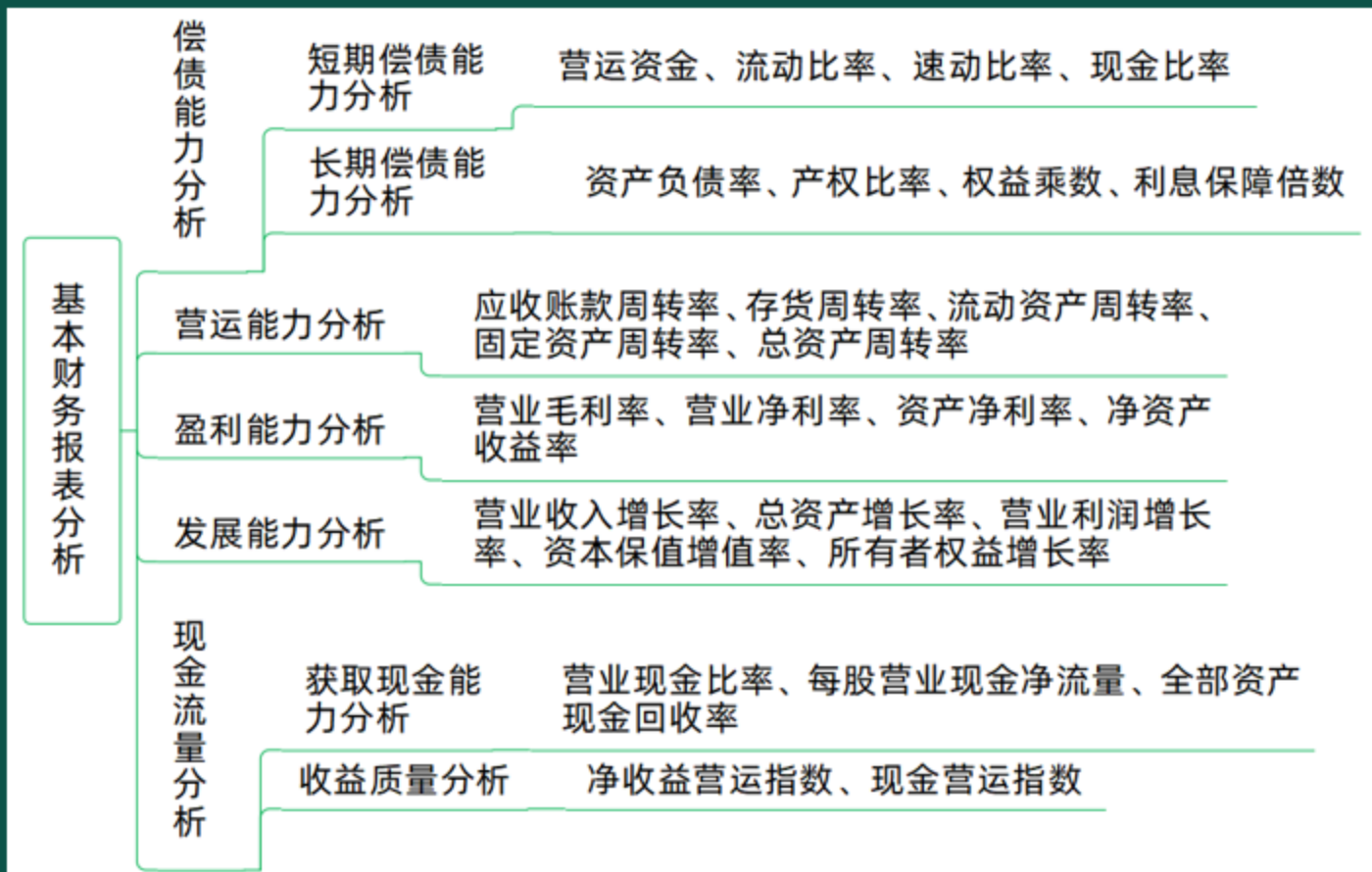
答案：C

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

【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

【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

【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

【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

【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

【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=（
 $97.5+32.5+500$ ）÷（ $500+100$ ）=1.05。故选C项。



第十章 财务分析与评价

【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 $\times$ 权益乘数=产权比率
- D. 资产负债率 $\div$ 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。



第十章 财务分析与评价

【单选题】下列各项中，能提高企业利息保障倍数的因素是（ ）。

- A. 成本下降导致利润增加
- B. 所得税税率下降
- C. 用抵押借款购房
- D. 宣布并支付股利



第十章 财务分析与评价

答案：A

解析：利息保障倍数=息税前利润/利息，选项A使息税前利润增加，所以能提高企业利息保障倍数；选项B、D对息税前利润和利息没有影响，而C选项会增加借款利息，从而会使利息保障倍数下降。故选A项。



第十章 财务分析与评价

【单选题】下列事项中，有助于提高企业短期偿债能力的是（ ）。

- A.利用短期借款增加对流动资产的投资
- B.所有的业务都采用赊销
- C.提高公司的营运资本
- D.提高流动负债中的无息负债比率

答案：C

解析：选项ABC均增加了企业短期负债的总金额，不利于提高短期偿债能力；选项C，增加营运资本（流动资产-流动负债），有利于提高企业的短期偿债能力。故选C项。



第十章 财务分析与评价

【单选题】在其他条件不变的情况下，会引起总资产周转次数指标上升的经济业务是（ ）。

- A. 用银行存款购入一台设备
- B. 借入一笔短期借款
- C. 用现金偿还负债
- D. 收回一笔应收账款存入银行



第十章 财务分析与评价

答案：C

解析：总资产周转率=营业收入/总资产平均余额，A项和D项是资产内部的一增一减，不会引起总资产周转率的变化；B项资产总额增加，总资产周转次数下降；C项，用现金偿还负债总资产减少，导致总资产周转次数上升。故选C项。



第十章 财务分析与评价

【多选题】在其他条件不变的情况下，会引起总资产周转率变化的经济业务有（ ）

- A. 用银行存款偿还银行贷款
- B. 发行债券
- C. 用银行存款购置固定资产
- D. 用银行存款支付广告费



第十章 财务分析与评价

答案：ABD

解析：总资产周转率是企业一定时期的销售收入净额与平均资产总额之比，它是衡量资产投资规模与销售水平之间配比情况的指标。总资产周转率越高，说明企业销售能力越强，资产投资的效益越好。根据分式分析如下：

A项，银行存款归还贷款，使总资产减少，引起总资产周转率上升；

B项，发行债券会使资产增加，引起总资产周转率下降；



第十章 财务分析与评价

C项，属于资产内部此增彼减，不影响资产总额；

D项，用银行存款支付广告费使企业资产减少，引起总资产周转率上升。

故选ABD项。



第十章 财务分析与评价

【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. 销售存货收到现金
- B. 用资本公积转增股本
- C. 用现金购买原材料
- D. 用银行存款归还银行借款



第十章 财务分析与评价

答案：D

解析：总资产净利率=净利润/总资产平均余额，各项业务对总资产净利率的影响如下：

A项，销售存货收到现金是资产内部的一增一减，不影响总资产净利率；

B项，用资本公积转增股本是所有者权益内部一增一减，不影响总资产净利率；



第十章 财务分析与评价

C项，用现金购买原材料是资产内部的一增一减，不影响总资产净利率；

D项，会使得银行存款下降，总资产和负债同时减少，总资产净利率会升高。

故选D项。



第十章 财务分析与评价

【单选题】甲公司 2×23 年总资产净利率为27%，营业净利率为9%，一年按照360天计算，则甲公司 2×23 年总资产周转天数为（ ）。

- A.120天
- B.180天
- C.200天
- D.240天



第十章 财务分析与评价

答案：A

解析：总资产净利率=营业净利率×总资产周转率，总资产周转率=总资产净利率÷营业净利率=27%÷9%=3（次），总资产周转天数=360÷3=120（天）。故选A项。



第十章 财务分析与评价

【单选题】某公司2018年初所有者权益为1.25亿元，2018年末所有者权益为1.50亿元。该公司2018年的资本积累率是（ ）。

- A.16.67%
- B.20.00%
- C.25.00%
- D.120.00%

答案：B

解析：资本积累率＝本年所有者权益增长额/年初所有者权益×100%＝ $(1.5 - 1.25) / 1.25 \times 100\% = 20\%$ 。故选B项。



第十章 财务分析与评价

【单选题】某企业2018年年初所有者权益总额为3 500万元，年末所有者权益总额为7 500万元，本年没有影响所有者权益的客观因素，则该企业的资本保值增值率为（ ）。

- A.137.5%
- B.135.2%
- C.214.29%
- D.125.2%



第十章 财务分析与评价

答案：C

解析：资本保值增值率=扣除客观因素后的本年末所有者权益总额/年初所有者权益总额 $\times 100\% = 7\,500/3\,500 \times 100\% = 214.29\%$ 。故选C项。



第十章 财务分析与评价

【计算分析题】丁公司2017年末的资产负债表（简表）如下。

资产负债表（简表） 单位：万元

资产	年末数	负债和所有者权益	年末数
货币资金	450	短期借款	A
应收账款	250	应付账款	280
存货	400	长期借款	700
非流动资产	1300	所有者权益	B
资产总计	2400	负债与所有者权益总计	2400



第十章 财务分析与评价

2017年营业收入为1650万元，营业成本为990万元，净利润为220万元，非经营净收益为-55万元，应收账款年初余额为150万元，存货年初余额为260万元，所有者权益年初余额为1000万元。该公司年末流动比率为2.2。

要求：

- (1) 计算上表中字母A和B所代表的项目金额。
- (2) 每年按360天计算，计算应收账款周转次数，存货周转天数。
- (3) 计算净收益营运指数。



第十章 财务分析与评价

答案： $(450 + 250 + 400) / (280 + A) = 2.2$,

$A = 220$ (万元) ; $B = 2400 - 220 - 280 - 700 = 1200$ (

万元)

(2) 应收账款周转次数 $= 1650 / [(150 + 250) / 2] =$

8.25 (次)

存货周转次数 $= 990 / [(260 + 400) / 2] = 3$ (次)

存货周转天数 $= 360 / 3 = 120$ (天)

(3) 经营净收益 $= 220 - (-55) = 275$ (万元)

净收益营运指数 $= 275 / 220 = 1.25$