



## 第十章 财务分析与评价

### 【考点3】上市公司财务分析

每股收益（基本每股收益、稀释每股收益）、每股股利、  
市盈率、每股净资产、市净率



## 第十章 财务分析与评价

【单选题】某公司2022年期初发行在外的普通股为3000万股；5月1日新发行普通股1620万股；12月1日回购普通股720万股，以备将来奖励职工之用。该公司当年度实现净利润为2010万元。假定该公司按月计算每股收益的时间权重。2022年度基本每股收益为（ ）。

- A.0.4元/股
- B.0.5元/股
- C.0.52元/股
- D.0.6元/股



## 第十章 财务分析与评价

答案：B

解析：2022年度基本每股收益＝

$$\frac{2010}{3000 + 1620 \times \frac{8}{12} - 720 \times \frac{1}{12}}$$

＝0.5元/股。

归属于普通股股东的净利润

发行在外的普通股的加权平均值



## 第十章 财务分析与评价

【单选题】下列各项财务指标中，能够综合反映企业成长性和投资风险的是（ ）。

- A. 市盈率
- B. 每股收益
- C. 营业净利率
- D. 每股净资产



## 第十章 财务分析与评价

答案：A

解析：一方面，市盈率越高，意味着企业未来成长的潜力越大，也即投资者对该股票的评价越高，反之，投资者对该股票的评价越低。另一方面，市盈率越高，说明投资于该股票的风险越大，市盈率越低，说明投资于该股票的风险越小。故选A项。



## 第十章 财务分析与评价

【单选题】某上市公司股票市价为20元，普通股数量100万股，净利润400万元，净资产500万元，则市净率为（ ）。

- A.4
- B.5
- C.10
- D.20

答案：A

解析：市净率=每股市价/每股净资产=20/（500/100）  
=4。故选A项。



## 第十章 财务分析与评价

【单选题】计算稀释每股收益时，需考虑潜在普通股影响，下列不属于潜在普通股的是（ ）。

- A. 库存股
- B. 股份期权
- C. 可转债
- D. 认股权证

答案：A

解析：稀释性潜在普通股指的是如果其转换为普通股会减少每股收益，其主要包括：可转换公司债券、认股权证和股份期权等。



## 第十章 财务分析与评价

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

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

答案：ABD

解析：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。不可转换优先股不能转换为普通股，不会增加企业的普通股股数。



## 第十章 财务分析与评价

### 【考点4】企业综合绩效分析的方法

净资产收益率=营业净利率×总资产周转率×权益乘数

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



## 第十章 财务分析与评价

【综合题】甲公司是一家制造企业，有关资料如下：

资料一：公司财务报表如下：（单位：万元）

| 资产   |       |       | 负债与股东权益   |       |       |
|------|-------|-------|-----------|-------|-------|
|      | 年初    | 年末    |           | 年初    | 年末    |
| 货币资金 | 4400  | 4000  | 短期借款      | 5700  | 5500  |
| 应收账款 | 4000  | 6000  | 应付账款      | 3500  | 4500  |
| 存货   | 4500  | 5500  | 长期借款      | 8300  | 7400  |
| 固定资产 | 17900 | 17400 | 股本        | 20000 | 20000 |
| 无形资产 | 8000  | 8000  | 留存收益      | 1300  | 3500  |
| 资产合计 | 38800 | 40900 | 负债与股东权益合计 | 38800 | 40900 |



## 第十章 财务分析与评价

资料二：2020年营业收入为50000万元，营业成本为40000万元。

资料三：2020年应付账款周转期为36天，一年按照360天计算。

资料四：预计2021年营业收入将达到70000万元，净利润为7000万元，利润留存率为40%。假设2020年末的货币资金、应收账款、存货、应付账款与营业收入的比例关系不变。此外，因销售量增长，生产能力不足，公司需要在2021年追加固定资产投资6000万元。



## 第十章 财务分析与评价

资料五：对于外部资金需求，公司选择按面值发行债券，期限5年，票面利率9%，每年付息一次，到期一次性还本，发行费率2%，企业所得税率25%。

要求：

（1）根据资料一，计算2020年年末的流动比率、速动比率、现金比率。

根据资料一和资料二，计算2020年总资产周转率及年末权益乘数。

（3）根据资料一、资料二和资料三，计算2020年的应收账款周转期、存货周转期、经营周期、现金周转期。

（4）计算2021年外部融资需求量。

（5）计算债券的资本成本率。



## 第十章 财务分析与评价

答案:

$$\text{流动比率} = (4000 + 6000 + 5500) / (5500 + 4500) = 1.55$$

$$\text{速动比率} = (4000 + 6000) / (5500 + 4500) = 1$$

$$\text{现金比率} = 4000 / (5500 + 4500) = 0.4$$

$$\text{总资产周转率} = 50000 / [(38800 + 40900) / 2] = 1.25$$

$$\text{年末权益乘数} = 40900 / (20000 + 3500) = 1.74$$

$$\begin{aligned} \text{应收账款周转期} &= [(4000 + 6000) / 2] / (50000 / 360) \\ &= 36 \text{ (天)} \end{aligned}$$



## 第十章 财务分析与评价

或者：应收账款周转率 =  $50000 / [(4000 + 6000) / 2] = 10$  (次)

应收账款周转期 =  $360 / 10 = 36$  (天)

存货周转期 =  $[(4500 + 5500) / 2] / (40000 / 360) = 45$  (天)

或者：存货周转率 =  $40000 / [(4500 + 5500) / 2] = 8$  (次)

存货周转期 =  $360 / 8 = 45$  (天)

经营周期 =  $36 + 45 = 81$  (天)

现金周转期 =  $45 + 36 - 36 = 45$  (天)



## 第十章 财务分析与评价

(4) 营业收入增长率 =  $(70000 - 50000) / 50000 = 40\%$

需要增加的资金量 =  $(4000 + 6000 + 5500 - 4500) \times 40\% + 6000 = 10400$  (万元)  
留存收益增加额 =  $7000 \times 40\% = 2800$  (万元)

外部融资需求量 =  $10400 - 2800 = 7600$  (万元)

(5) 债券的资本成本率 =  $9\% \times (1 - 25\%) / (1 - 2\%) = 6.89\%$

谢谢 观看

---

THANK YOU