**财务报表分析4次作业**

一、名词解释

1. 财务报表分析
2. 比较分析法

3.利息保障倍数

4资产质量分析

5市净率

6.现金比率

二、单项选择

1．下列不属于企业财务报表分析的主体是( )

A．企业的供应商 B．本企业的职工

C．外企业的职工 D．企业的投资人

2.下列选项中，会导致资产负债率发生变化的是（ ）

A.收回应收账款 B.用现金购买债券

C.接受所有者投资转入的固定资产 D.以固定资产对外投资

3．若流动比率大于1，则下列结论成立的是（ ）

A.速动比率大于1 B.营运资金大于0

C.资产负债率大于1 D.短期偿债能力绝对有保障

4.企业的流动资产周转率高，说明（ ）

A.企业的营业收入较高 B.企业的盈利能力较强

C.企业的流动资产周转速度较快 D.流动资产较少

5.某企业2010年度主营业务收入净额为72000万元，主营业务成本为32000万元，流动资产平均余额为4000万元，固定资产平均余额为8000万元，则该企业2010年度的总资产周转率为（ ）

A.4 B.6

C.8 D.9

6.下列指标中，能够较为直观地反映企业主营业务对利润创造的贡献是（ ）

A.销售毛利率 B.销售净利率

C.总资产收益率 D.净资产收益率

7.下列选项中，在“以前年度损益调整”科目借方反映的是（ ）

A.调增本期管理费用

B.调整以前年度损益而相应减少管理费用

C.调整以前年度损益而相应增加的投资收益

D.调整以前年度损益而需调增的财务费用

8.下列选项中，正确的是（ ）

A.净资产收益率是分析企业获利能力的最为常用的指标

B.净资产收益率便于进行横向比较

C.净资产收益率便于进行纵向比较

D.净资产收益率只能进行纵向比较，但是不能进行横向比较

9.企业信用等级最高的是（ ）

A. AAA B. BBB

C. CCC D. AA

10.企业进行综合财务分析的根本目标是（ ）

A.综合分析企业的偿债能力 B.综合分析企业的盈利能力

C.综合分析企业偿债能力、营运能力、盈利能力、成长能力、综合经营管理及其内在联系与影响 D.综合分析企业的成长能力

11．杜邦分析体系的核心指标是（      ）

A.资产周转率     B.销售净利率

C.股东权益报酬率         D.权益乘数

12.企业的利益关系主体中最关心企业资本结构和长期偿债能力的是（      ）

A.政府         B. 债权人

C.投资者       D.员工

13.可用来评价经营活动现金流量获利能力的指标是（      ）

A. 净利润和经营活动净现金流量比率  B. 现金比率

C.净利润现金保证比率  D.销售收入现金回收率

14.资产负债表中资产排列先后顺序的依据是（      ）

A.重要性     B.一贯性

C.相关性   D. 流动性

15. 一般情况下，企业财务状况比较稳定可靠的流动比率应保持在（      ）

A.4∶1    B.3∶1      C.2∶1        D.1∶1

16.要了解数量和价格变动对直接材料的影响，可采用的分析方法是（      ）

A.结构分析法    B. 差额分析法    C. 比较分析法    D.趋势分析法

17.在主要产品单位成本分析中，对于大部分产品而言，引起其单位成本变动的主要原因是（      ）

A.直接材料       B.直接人工

C.制造费用        D.废品损失

18.下列选项中不属于资产周转使用效率指标的是（      ）

A.总资产周转天数   B.应收账款周转率

C. 营业周期  D.流动资产利润率

19.列选项中，不属于报表附注应包含的内容是（      ）

A. 财务总监的撤换       B.关联方关系及交易

C.企业的合并、分立   D. 会计政策变更情况

20.财务报表所提供的信息属于（      ）

A.自然信息    B.政治信息   C.科技信息   D.经济信息

三、多项选择

1．财务报表分析的标准主要有 ( )

A．行业标准 B．历史标准

C．未来标准 D．预算标准

2.存货质量分析中，应当关注是否存在可变现净值低于账面价值的情况，下列属于这种情况的有（ ）

A. 企业使用该项原材料生产的产品成本大于产品的销售价格

B. 企业因产品更新换代，原有库存原材料已不适应新产品的需要，而该原材料的市场价格又低于其账面成本

C. 因企业所提供的商品或劳务过时使市场需求发生变化，导致市场价格逐渐下跌

D. 因消费者偏好改变而使市场需求发生变化，导致价格逐渐下跌

3.企业的利润来源包括（ ）

A.主营业务收入 B.其他业务收入

C.投资收益 D.营业外收入

4.下列选项中，对企业未来具有较强持续性影响的有（ ）

A.销售商品、提供劳务收到的现金 B.收到的其他与经营活动有关的现金

C.购买商品、接受劳务支付的现金

D.处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额

5.影响速动比率可信性的主要因素有（ ）

A.预付账款的变现能力 B. 应收账款的变现能力

C. 存货的变现能力 D.短期证券的变现能力

6.下列经济业务中，会影响企业应收账款周转率的有（ ）

A. 现销产成品 B. 赊销产成品

C.期末收回应收账款 D.发生销售退回

7．财务报表分析的标准主要有 ( )

A．行业标准 B．历史标准

C．未来标准 D．预算标准

8.财务报表分析的特征有（        ）

A.以财务报表为主要依据      B.分析过程实质是一个计算过程

C.分析过程实质是一个判断过程   D.评价标准和分析方法是分析的重要手段

9.利用杜邦分析体系，可以（        ）

A. 分析各项主要财务指标增减变动的原因  B.了解各项财务分析指标间的结构关系

C.了解企业财务状况的全    D.分析企业经营过程中存在的问题

10.收益性分析的中心指标有（         ）

A.总投资收益率   B.资产负债比率

C.所有者权益比率  D.股本收益率

11.企业的应收账款周转率越高，则（         ）

A.存货周转越快  B.收账越迅速

C.资产流动性越弱  D.短期偿债能力越强

12.下列属于速动资产范围的有（         ）

A.货币资金      B.短期投资

C.存货       D.应收账款

四、计算题

1． A公司2008年度、2009年度和2010年度利润表部分数据如下：

单位：万元

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 2010年 | 2009年 | 2008年 |
| 销售收入 | 32168 | 30498 | 29248 |
| 销售成本 | 20281 | 18531 | 17463 |
| 净利润 | 2669 | 3385 | 3305 |

要求：

(1)计算该公司2010年度的销售净利率并作出简要分析；

(2)计算该公司2010年度的销售毛利率并作出简要分析。

2. C公司相关财务数据如下表所示：

单位：万元

|  |  |
| --- | --- |
| 销售收入 | 25000 |
| 销售成本 | 20000 |
| 应收账款平均余额 | 2500 |
| 存货——期初余额 | 2000 |
| 存货——期末余额 | 2300 |
| 应付账款平均余额 | 1700 |

要求：

(1)计算C公司的存货周转天数；

(2)计算C公司的应收账款周转天数；

(3)计算C公司的营业周期；

(4)计算C公司的应付账款周转天数；

(5)计算C公司的现金周期。

(一年按365天计算，存货采取赊购方式)

3. 某公司2009年与2010年财务报告中的部分数据如下：

单位：万元

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | 2010年 | 2009年 |
| 应付职工薪酬  长期借款  其他债务  所有者权益  负债与所有者权益合计 | 3422  4359  6867  4389  19037 | 4059  5293  7742  4038  21132 |

要求：

(1)计算该公司2010年度权益乘数，说明该指标的含义；(按平均数计算)

(2)计算该公司2009年和2010年的资产负债率、产权比率，并说明其变动趋势。

4．某公司2006年度简化的资产负债表如下：

单位：万元

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 资产 |  | 负债及所有者权益 |  |
| 货币资金 | 50 | 应付账款 | 100 |
| 应收账款 |  | 长期负债 |  |
| 存货 |  | 实收资本 | 100 |
| 固定资产净值 |  | 留存收益 | 100 |
| 资产合计 |  | 负债及所有者权益合计 |  |

其他有关财务指标如下：  
（1）长期负债与所有者权益之比：0.5

（2）销售毛利率：10%

（3）存货周转率（存货按年末数计算）：9次

（4）平均收现期（应收账款按年末数计算，一年按360天计算）：18天

（5）总资产周转率（总资产按年末数计算）：2.5次

要求：利用上述资料，填充该公司资产负债表的空白部分，并列示所填数据的计算过程。

5．某企业当年的赊销收入净额为1680万元，销货成本为800万元，流动资产比重为30%，由应收账款和存货两部分构成，存货周转率为4次，当年负债平均余额为800万元，权益乘数为2，假设无销售退回、折让与折扣，一年按360天计算。

要求：（1）计算应收账款、存货平均余额以及应收账款周转率；

（2）计算营业周期。

6．某制造企业2007年6月30日资产负债表（简表）如下：

资产负债表                 单位：元

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 资产 | | 负债与所有者权益 | |
| 项目 | 金额 | 项目 | 金额 |
| 流动资产  其中：速动资产  固定资产净值  无形资产 | 201 970  68 700  237 000  138 955 | 流动负债  长期负债  负债合计  所有者权益 | 97 925  80 000  177 925  400 000 |
| 总计 | 577 925 | 总计 | 577 925 |

假定行业流动资产结构的平均值为30%；

要求：对该企业的资产负债表进行垂直分析，并对其资产结构及负债结构作出评价。

五、综合分析题

1.下表是同一行业中A、B、C三家公司的利润表部分数据：

单位：元

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | A公司 | B公司 | C公司 |
| 销售收入  销售成本  毛利  销售费用和管理费用  研发支出  广告支出  营业利润 | 10 000 000  3 000 000  7 000 000  1 000 000  2 000 000  2 000 000  2 000 000 | 10 000 000  7 500 000  2 500 000  1 000 000  —  —  1 500 000 | 2 000 000  600 000  1 400 000  200 000  400 000  400 000  400 000 |

要求：计算结果保留两位小数

(1)计算这三家公司的共同比利润表的相关数据；

(2)比较A、 B、C公司的经营业绩；

(3)分析A、B公司在经营战略上有何不同；

(4)简述这种分析方法的优点。

2..某企业近二年的有关资料如下：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 项目 | 2006年 | 2007年 |
| 总资产(万元) | 1500 | 1600 |
| 销售收入(万元) | 3900 | 3500 |
| 流动比率 | 1.2 | 1.26 |
| 存货周转率(次) | 7.8 | 6 |
| 平均收现期(天) | 20 | 26 |
| 销售毛利率 | 17% | 15% |
| 销售净利率 | 5% | 3% |
| 总资产周转率(次) | 2.6 | 2.3 |
| 总资产净利率 | 13% | 6.9% |

要求：(1)利用杜邦分析体系全面分析该企业运用资产获利能力的变化及其原因；

(2)采用因素分析法确定各因素对总资产净利率的影响程度：

(3)根据分析结果提出改进的措施。

1. 名词解释

1.财务报表分析

财务报表分析：指一定的财务报表分析主体，以财务报表为主要依据，采用一定的标准，运用科学系统的分析方法，对企业的财务状况、经营成果、现金流量等进行分析和评价，为财务报表分析主体的决策提供依据。

2.比较分析法

比较分析法：是指将实际达到的数据同特定的各种标准相比较，从数量上确定其差异，并进行差异分析或趋势分析的一种分析方法。

3.利息保障倍数

利息保障倍数，又称已获利息倍数，是税前利润加利息费用之和与利息费用的比率。是衡量企业已获取的利润承担借款利息的能力。

4.资产质量分析

资产质量分析：是指分析资产账面价值与“实际价值”之间的差异。

5.市净率

市净率：是普通股每股市价与每股净资产的比值。

6. 现金比率

现金比率：是指企业一定时期内的现金以及现金等价物与流动负债的比率。

二、单项选择

1． C 2. C 3． B 4. C 5 B 6. A 7. D 8. A 9 A 10. C

11． C     12.  B   13. A   14.  D

15.  C   16. B   17. A    18.D    19. A   20. D

三、多项选择（每题3分，共18分）

1． ABD 2. ABCD 3. ABCD 4. AC 5. BD 6. BCD

7． ABD 8. ACD  9. ABCD  10. AD 11. BD 12. ABD

四、计算题

1．

答：

1. 2010年度销售净利率=净利润/销售输入=2669/32168=8.30%（2分）

为了进行该指标的分析，需要进行比较，可以跟同行业比较也可以和本公司以前年度数据进行比较。根据相关数据，A公司的销售净利率在最近3年逐年下降。（2分）

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 2010年 | 2009年 | 2008年 |
| 销售净利率 | 8.30% | 11.1% | 11.3% |

（1分）

1. 2010年度销售毛利率 =（销售收入—销售成本）/ 销售收入=（32168—20281）/32168=36.95% （2分）

为了进行该指标的分析，需要进行比较，可以跟同行业比较也可以和本公司以前年度数据进行比较。根据相关数据，A公司的销售毛利率在最近3年逐年下降。 （2分）

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 2010年 | 2009年 | 2008年 |
| 销售毛利率 | 36.95% | 39.24% | 40.29% |

（1分）

2．

答：

（1）存货周转天数=365／存货周转率=365／（主营业务成本／存货平均余额）

=365\*2150／20000

=39.24（天） （2分）

（2）应收账款周转天数=365／应收账款周转率=365／（主营业务收入／应收账款平均余额） =365\*2500 ／25000

=36.5（天） （2分）

（3）营业周期=39.24+36.5=75.74（天） （2分）

（4）当期购买存货=20000+2300-2000=20300（万元）

应付账款周转天数=365／应付账款周转率=365／（主营业务赊购净额／应付账款平均余额） =365\*1700 ／20300

=30.57（天） （2分）

（5）现金周期=75.74—30.75=45.17（天） （2分）

3.

答：

（1）平均总资产=（19037+21132）／2=20084.5（万元）

平均所有者权益=（4389+4038）／2=4213.5（万元）

权益乘数=20084.5／4213.5=4.77 （2分）

该指标为4.77，表明每4.77元的资产中包含1元的权益；指标越大，对负债经营利用的越充分，但反应企业的偿债能力越弱。 （2分）

（2）2009年资产负债率=（21132-4038）／21132=80.89%（1分）

2010年资产负债率=（19037-4389）／19037=76.94%（1分）

2009年产权比率=负债总额／所有者权益总额=（21132-4038）／4038=4.23（1分）

2009年产权比率=负债总额／所有者权益总额=（19037-4389）／4389=3.34（1分）

以上两个指标表明该公司债务占资产的比重有所下降，偿债能力有所提高。（2分）

4.所有者权益=100+100=200万元（0.5分）

     （1）长期负债=200\*0.5=100万元（0.5分）

     （2）负债和所有者权益合计=200+（100+100）=400万元（0.5分）

     （3）资产合计=负债+所有者权益=400万元（0.5分）

     （4）销售收入/资产总额=2.5      销售收入=400\*2.5=1000万元

          销售成本=（1-销售毛利率）\*销售收入=（1-10%）\*1000=900万元

          销售成本/存货周转率=9       存活=900/9=100万元

     （5）应收账款\*360/销售收入=18（0.5分）    应收账款=1000\*18/360=50万元

     （6）固定资产净值=资产合计-货币资金-应收账款-存货

                      =400-50-50-100=200万元（0.5分）

答案（2分）

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 资产 |  | 负债及所有者权益 |  |
| 货币资金 | 50 | 应付账款 | 100 |
| 应收账款 | 50 | 长期负债 | 100 |
| 存货 | 100 | 实收资本 | 100 |
| 固定资产净值 | 200 | 留存收益 | 100 |
| 资产合计 | 400 | 负债及所有者权益合计 | 400 |

5.（1）存货平均余额=800/4=200万元（1分）

        应收账款平均余额=800\*2\*30%-200=280万元（1分）

        应收账款周转率=1680/280=6次（1分）

   （2）存货周转天数=360/4=90天   应收账款周转天数=360/6=60天

        营业周期=90+60=150（2分）

6.资产负债垂直分析表如下：（2分）

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 资产 | | 负债及所有者权益 | |
| 项目 | % | 项目 | % |
| 流动资产  其中：速动资产  固定资产净值  无形资产 | 34.95  11.89  41.02  24.03 | 流动负债  长期负债  负债小计  所有者权益 | 16.94  13.85  30.79  69.21 |
| 合计 | 100.00 | 合计 | 100.00 |

评价：（1）企业资产结构中有形资产结构为76%，无形资产结构为24%，流动资产结构占35%，非流动资产结构占65%。与行业中流动资产结构平均值相比，说明该企业的资产流动性较好。（1.5分）

（2）企业权益结构中负债占31%，所有者权益占69%。说明该企业总体或长期偿债能力还比较好。（1.5分）

五、综合分析题

1.

答：（1）共同比利润表的相关数据

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | A公司 | B公司 | C公司 |
| 销售收入  销售成本  毛利  销售费用和管理费用  研发支出  广告支出  营业利润 | 100%  30%  70%  10%  20%  20%  20% | 100%  75%  25%  10%  0  0  15% | 100%  30%  70%  10%  20%  20%  20% |

（2分） （2分） （2分）

1. 从共同比利润表中，我们可以看到C公司的费用、营业利润占销售收入的比率与A公司相同。 （1分）

从绝对值看，C公司的营业利润低于B公司，也小于A公司。（1分）

从相对值看，C（或A）公司经营利润占销售收入比率（20%）均高于B公司（15%）。（1分）

C(或A)公司从每一百元销售收入中获得的利润要比B公司高5分。

从这个角度看，C(或A)公司的盈利能力高于B公司。 （1分）

（3）根据共同比利润表，A公司的销售毛利率为70%，B公司为25%，所以A公司明显高于B公司。（2分）

A公司在研发支出和广告支出上大大高于B公司，研发支出较高可能使得所产生的产品具有较高技术含量，广告费用支出可能会带来品牌效益。（2分）

根据以上分析，结论是A公司对外销售的产品技术含量较高，而且还具有品牌形象，B公司销售的产品价格便宜，且没有研发支出和广告费用，者为该公司节约了资金。（2分）

（4）财务分析人员可以通过这种方法，比较同一时期不同公司的业绩，也可以将各公司数据与行业数据进行比较，从而评价这些公司的相对业绩。（2分）

通过比较，我们可以看到公司之间的差异，查找产生差异的原因并分析其对公司未来业绩的影响。（2分）

2.参考答案：

①该企业总资产净利率从13%下降到6.9%，说明其资产的获利能力在下降，原因是总资产周转率和销售净利率都下降。（2 分）

②总资产周转率从2.6 次下降到2.3 次，是由于平均收现期延长和存货周转率下降的原因。（2 分）

③销售净利率从5%下降到3%，具体原因计算分析如下：

2006 年的销售毛利=3 900×17%=663 万元

销售净利润=3 900×5%=195 万元

2007 年的销售毛利=3 500×15%=525 万元

销售净利润=3 500×3%=105 万元

由于“销售净利率=净利润÷销售额”，2007 年的销售额从　3 900 　万元下降到3 500 万元，所以，销售净利率下降的直接原因是净利润的下降引起的，而净利润下降的间接原因是销售毛利率的下降引起的。（6 分）

 2. 参考答案：

总资产净利率=销售净利率×总资产周转率

总资产净利率的变动数=6.9%-13%=-6.1%

销售净利率降低对总资产净利率的影响=（3%-5%）×2.6=-5.2%（2 分）

总资产周转率降低对总资产净利率的影响=3%×（2.3-2.6）=-0.9%（2 分）

总影响=-5.2%-0.9%=-6.1%（2分）

 3. 参考答案：

该企业应该扩大销售、减少存货，提高存货的周转率；扩大销售，减少应收账款，提高应收账款周转率，缩短平均收现期；降低进货成本，提高销售毛利率。（4 分）