试卷代号:1031　　座位号□□

中央广播电视大学2009—2010学年度第一学期"开放本科"期末考试

财务报表分析　试题

2010年1月

题　号	一	二	三	四	五	总　分
分　数						

得　分	评卷人

一、单项选择题(从下列的每小题的四个选项中,选出一个正确的,并将其序号填在题后的括号里。每小题2分,共18分)

1. 财务报表分析的对象是(　　)。

A. 企业的各项基本活动　　B. 企业的经营活动

C. 企业的投资活动　　D. 企业的筹资活动

2. 在下列各项资产负债表日后事项中,属于调整事项的是(　　)。

A. 自然灾害导致的资产损失　　B. 外汇汇率发生较大变动

C. 对一个企业的巨额投资　　D. 已确定获得或支付的赔偿

3. 下列各项指标中,能够反映企业长期偿债能力的是(　　)。

A. 现金比率　　B. 资产负债率

C. 流动比率　　D. 速动比率

4. 若流动比率大于1,则下列结论中一定成立的是(　　)。

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

5. 下列各项中,可能导致企业资产负债率变化的经济业务是(　　)。

A. 收回应收账款

B. 用现金购买债券

C. 接收所有者投资转入的固定资产

D. 以固定资产对外投资(按账面价值作价)

6. 某企业 2008 年主营业务收入净额为 36000 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。假定没有其他资产，则该企业 2008 年的总资产周转率为(　　)次。

A. 3.0　　B. 3.4

C. 2.9　　D. 3.2

7. 下列关于销售毛利率的计算公式中，正确的是(　　)。

A. 销售毛利率＝1－变动成本率

B. 销售毛利率＝1－销售成本率

C. 销售毛利率＝1－成本费用率

D. 销售毛利率＝1－销售利润率

8. 在杜邦财务分析体系中，综合性最强的财务比率是(　　)。

A. 净资产收益率　　B. 总资产净利率

C. 总资产周转率　　D. 销售净利率

9. 企业管理者将其持有的现金投资于“现金等价物”项目，其目的在于(　　)。

A. 控制其他企业

B. 利用暂时闲置的资金赚取超过持有现金的收益

C. 谋求高于利息流入的风险报酬

D. 企业长期规划

得　分	评卷人

二、多项选择题(从下列每小题的选项中选出两个或两个以上正确的，并将其序号字母在题干的括号里。每小题 2 分，共 12 分)

1. 在财务报表附注中应披露的会计估计有(　　)。

A. 长期待摊费用的摊销期　　B. 存货的毁损和过时损失

C. 借款费用的处理　　D. 所得税的处理方法

E. 坏账损失的核算方法

2. 下列各项中，决定息税前经营利润的因素包括(　　)。

A. 主营业务利润　　B. 其他业务利润

C. 营业费用　　D. 管理费用

E. 财务费用

3. 下列关于有形净值债务率的叙述中正确的是(　　)。

A. 有形净值债务率主要是用于衡量企业的风险程度和对债务的偿还能力

B. 有形净值债务率指标越大，表明风险越小

C. 有形净值债务率指标越大，表明风险越大

D. 有形净值债务率指标越小，表明债务偿还能力越强

E. 有形净值债务率指标越小，表明债务偿还能力越弱

4. 依据财务杠杆法对净资产收益率进行分解的公式，影响净资产收益率的因素有(　　)

A. 资产收益率　　B. 负债利息率

C. 负债占净资产的比重　　D. 所得税税率

E. 营业利润率

5. 下列各项活动中，属于经营活动产生的现金流量项目有(　　)。

A. 销售商品、提供劳务收到的现金　　B. 购买商品、接受劳务支付的现金

C. 支付给职工以及为职工支付的现金　　D. 收到的税费返还

E. 收回投资所收到的现金

6. 下列各项业绩评价指标中，属于非财务计量指标的有(　　)。

A. 市场占有率　　B. 质量和服务

C. 创新　　D. 生产力

E. 雇员培训

得　分	评卷人

三、判断下列说法正确与否，并将错误的改正过来。(每小题 2 分，共 10 分)

1. 营运资金是一个相对指标，有利于不同企业之间的比较。(　　)

2. 利用应收账款周转天数和收入基础的存货周转天数之和可以简化计算营业周期。(　　)

3. 在资本总额、息税前利润相同情况下，负债比例越大，财务杠杆系数越大。(　　)

4. 市净率是普通股每股市价与每股净资产的比例关系。(　　)

5. 每股经营现金流量反映了每股流通在外的普通股所产生的经营现金流量。该指标越高越为股东们所接受。(　　)

得　分	评卷人

四、简答题(每小题 5 分,共 10 分)

1. 影响企业销售毛利的因素有哪些?

2. 写出市盈率的计算公式,并简要说明导致企业市盈率发生变动的原因。

得　分	评卷人

五、计算分析题(第 1 题 12 分,第 2 题 18 分,第 3 题 20 分,共 50 分。如无特殊说明,计算结果保留小数点后两位)

1. A 公司经营甲种产品,销量为 10000 件,单位变动成本为 100 元,单价为 250 元,息税前利润 90 万元,已知销售净利率 12%,所得税税率为 25%。

要求:(1)计算营业杠杆系数;

(2) 计算财务杠杆系数。

2. B 公司 2008 年简化的资产负债表如下:

资　产　负　债　表

2008 年 12 月 31 日　　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		留存收益	100
资产合计		负债及所有者权益	

其他有关资料如下:

长期负债和所有者权益之比:0.5

销售毛利率:10%

存货周转率(存货按年末数计算,周转额按销货成本计算):9 次

平均收现期(应收账款按年末数计算,一年按 360 天计算):18 天

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(要求在表外保留计算过程)。

3. 已知 C 公司 2008 年会计报表的有关资料如下：

资产负债表项目	年初数	年末数
资产总额	8000	10000
负债总额	4500	6000
所有者权益总额	3500	4000
利润表项目	上年数	本年数
销售收入	（略）	20000
净利润	（略）	500

要求：(1)计算 C 公司 2008 年的下列指标(凡计算指标涉及资产负债表项目的数据均按平均数计算)：

①净资产收益率；②总资产净利率(保留三位小数)；③销售净利率；④总资产周转率(保留三位小数)；⑤权益乘数。

(2)依据杜邦分析原理，用文字列出净资产收益率与销售净利率，总资产周转率和权益乘数之间的关系式，并用数据加以验证。

(3)该企业 2007 年的净资产收益率为 12.13%，销售净利率为 2%，总资产周转率为 2.333，权益乘数为 2.6，试分析 2008 年净资产收益率变动的原因。

试卷代号:1031

中央广播电视大学2009—2010学年度第一学期"开放本科"期末考试

财务报表分析　试题答案及评分标准

（供参考）

2010年1月

一、单项选择题(每小题2分,共18分)

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

二、多项选择题(每小题2分,共12分)

1. AB　2. ABCD　3. ACD　4. ABCD　5. ABCD　6. ABCDE

三、判断并改错(每小题2分,共10分)

1. 错误。营运资本是一个绝对数,不便于不同企业间的比较。

2. 正确

3. 正确

4. 正确

5. 正确

四、简答题(每小题5分,共10分)

1. 答:影响毛利变动的因素可分为外部因素和内部因素两大方面(1分)。外部因素主要是指市场供求变动而导致的销售数量和销售价格的升降以及成本购买价格的升降(2分)。内部因素则包括:开拓市场的意识和能力、成本管理水平、产品构成决策、企业战略要求等(2分)。

2. 答:市盈率＝普通股每股市价/普通股每股收益(1分)

因素:(1) 股票市场的价格波动,影响股价升降的原因除了企业的经营成果和发展前景外,还受整个经济环境,政府宏观政策,行业发展前景及某些意外因素的制约;(2) 把股票市盈率和同期银行存款利率结合起来分析判断股票的风险;(3)市盈率和行业的发展关系,由于各个行业发展的阶段不同,衡量其市盈率的高低也不同;(4) 上市公司的规模对其股票市盈率的影响也不容忽视。(答对三项即可得4分)

五、计算分析题(第1题12分,第2题18分,第3题20分,共50分)

1.答:(1)经营杠杆系数=基期贡献毛益/基期营业利润

=10000×(250−100)/900000

=1.67 (2分)

(2)销售收入=10000×250=250(万元) (2分)

净利润=250×12%=30(万元) (2分)

税前利润=30÷(1−25%)=40(万元) (2分)

债务利息=90−40=50(万元) (2分)

财务杠杆系数=90/(90−50)=2.25 (2分)

2. 答:(1)所有者权益=100+100=200(万元)

长期负债=200×0.5=100(万元) (3分)

(2)负债及所有者权益合计=200+(100+100)=400(万元) (2分)

(3)资产合计=负债及所有者权益合计=400(万元) (2分)

(4)总资产周转率=销售收入/资产总额=销售收入/400=2.5

销售收入=400×2.5=1000(万元)

销货成本=(1−销售毛利率)×销售收入=1000×(1−10%)=900(万元)

存货周转率=销货成本/存货=900/存货=9(次)

存货=900/9=100(万元) (4分)

(5)应收账款周转率=360/18=20(次)

应收账款周转率=销售收入/应收账款=1000/应收账款=20(次)

应收账款=1000/20=50(万元) (4分)

(6)固定资产=资产−货币资金−应收账款−存货

=400−50−50−100

=200(万元) (3分)

3.答:(1)净资产收益率=500÷[(3500+4000)×0.5]=13.33% (2分)

总资产净利率=500/[(8000+10000)×0.5]=5.56% (2分)

销售净利率=500/20000=2.5% (2分)

总资产周转率=20000/[(8000+10000)×0.5]=2.222 (2分)

权益乘数＝（8000＋10000）×0.5/[（3500＋4000）×0.5]＝2.4　　（2分）

(2)净资产收益率＝销售净利率×总资产周转率×权益乘数

＝2.5%×2.222×2.4

＝13.33%　　（2分）

(3)净资产收益率变动＝13.33%－12.13%＝1.2%　　（2分）

销售净利率变动的影响＝(2.5%－2.2%)×2.333×2.6＝3.03%　　（2分）

总资产周转率变动的影响＝2.5%×(2.222－2.333)×2.6＝－0.715%　　（2分）

权益乘数变动的影响＝2.5%×2.222×(2.4－2.6)＝－1.11%　　（2分）