

## 2017 税务师考试《财务与会计》第七章高频考点汇总

### 第七章 财务分析与评价

序号	考点	考频
考点一	反映偿债能力的比率	★★★
考点二	反映营运能力的比率	★★
考点三	反映获利能力的比率	★★★★
考点四	反映发展能力、获取现金能力的比率	★★★
考点五	反映上市公司特殊财务分析的比率	★★★★
考点四	杜邦分析法和综合绩效评价	★★★

#### 2017 税务师《财务与会计》高频考点：反映偿债能力的比率

##### 【内容导航】

1. 短期偿债能力指标（流动比率、速动比率、现金比率）
2. 长期偿债能力指标（资产负债率、产权比率、已获利息倍数）

##### 【考频分析】

考频：★★★

复习程度：理解掌握本考点。本考点属于单项选择题和多项选择题的常设考点，在 2011 年度、2010 年度、2009 年度出现过单项选择题，2011 年度和 2010 年度出现过多项选择题。

##### 【高频考点】反映偿债能力的比率

###### 1. 短期偿债能力指标

###### (1) 流动比率

流动比率 = 流动资产 / 流动负债

一般来说，流动比率越高，说明资产的流动性越强，短期偿债能力越强；过高的流动比率，可能是存货超储积压、存在大量应收账款的结果，也可能反映企业拥有过分充裕的现金，说明企业资金利用不充分，有可能降低企业的获利能力。

###### (2) 速动比率

速动比率 = 速动资产 / 流动负债

其中：速动资产是企业在短期内可变现的资产，等于流动资产减去存货、一年内到期的非流动资产及其他流动资产后的金额，包括货币资金、交易性金融资产和应收款项等。

一般来说，速动比率越高，说明资产的流动性越强，短期偿债能力越强；速动比率越低，说明资产的流动性越差，短期偿债能力越弱；

### (3) 现金比率

现金比率 = 现金及现金等价物 / 流动负债

一般来说，现金比率越高，说明资产的流动性越强，短期偿债能力越强，但同时表明企业持有大量不能产生收益的现金，可能会降低企业的获利能力；现金比率越低，说明资产的流动性越差，短期偿债能力越弱。

## 2. 长期偿债能力指标

### (1) 资产负债率

资产负债率 = 负债总额 / 资产总额

该指标用来衡量企业利用债权人提供资金进行经营活动的能力，反映债权人发放贷款的安全程度；一般来说，负债比率越高，说明企业利用债权人提供资金进行经营活动的能力越强，而债权人发放贷款的安全程度越低，企业偿还长期债务的能力越弱；反之则相反。

### (2) 产权比率

产权比率 = 负债总额 / 所有者权益总额

该指标表明由债权人提供的资金和由投资者提供的资金来源的相对关系，反映企业基本财务结构是否稳定；一般来说，产权比率越高，说明企业偿还长期债务的能力越弱。

### (3) 已获利息倍数

已获利息倍数 = 息税前利润 / 利息总额 = (利润总额 + 利息费用) / (利息费用 + 资本化利息)

一般来说，已获利息倍数至少应等于 1。该项指标越大，说明支付债务利息的能力越强；该项指标越小，说明支付债务利息的能力越弱。

## 2017 税务师《财务与会计》高频考点：反映营运能力的比率

### 【内容导航】

1. 应收账款周转率
2. 存货周转率
3. 总资产周转率

### 【考频分析】

考频：★★

复习程度：理解掌握本考点。本考点属于单项选择题的常设考点，在 2012 年度出现过单项选择题。

### 【高频考点】反映营运能力的比率

#### 1. 应收账款周转率

(1) 应收账款周转次数 = 销售收入净额 / 应收账款平均余额

其中，销售收入净额 = 销售收入 - 销售退回、折让、折扣

应收账款平均余额 = (期初应收账款 + 期末应收账款) / 2

(2) 应收账款周转天数 = 360 / 应收账款周转次数 = 应收账款平均余额 × 360 / 销售收入净额

应收账款周转天数越少，周转次数越多，说明应收账款的变现能力越强，企业应收账款的管理水平越高；应收账款周转天数越多，周转次数越少，说明应收账款的变现能力越弱，企业应收账款的管理水平越低。



#### 2. 存货周转率

(1) 存货周转次数 = 销货成本 / 平均存货

其中，平均存货 = (期初存货 + 期末存货) / 2

(2) 存货周转天数 = 360 / 存货周转次数 = 平均存货 × 360 / 销货成本

存货周转天数越少，存货周转次数越多，说明存货周转快，企业实现的利润会相应增加，企业的存货管理水平越高；存货周转天数越多，存货周转次数越少，说明企业占用在存货上的资金越多，存货管理水平越低。

#### 3. 总资产周转率

总资产周转率 = 销售（营业）净额 / 平均资产总额

其中：平均资产总额 = (期初总资产 + 期末总资产) / 2

此指标用来衡量企业资产整体的使用效率。总资产周转速度越快越好。



### 2017 税务师《财务与会计》高频考点：反映获利能力的比率

#### 【内容导航】

1. 销售（营业）净利润率
2. 总资产报酬率
3. 净资产收益率

#### 【考频分析】

考频：★★★★

复习程度：理解掌握本考点。本考点属于单项选择题、多项选择题和计算题的常设考点，重点掌握每股收益的计算，其在 2012 年度、2010 年度出现过单项选择题，2012 年度和 2011 年度出现过多项选择题，在 2013 年出现过计算题。

### 【高频考点】反映获利能力的比率

#### 1. 销售（营业）净利润率

销售（营业）净利润率 = 净利润 / 销售收入净额

（1）该指标是反映企业获利能力的一项重要指标，销售净利润率越高，说明企业从销售收入中获取净利润的能力越强；销售净利润率越低，说明企业从销售收入中获取净利润的能力越弱。

（2）影响销售净利润率的因素主要有商品质量、成本、价格、销售数量、期间费用及税金等。

#### 2. 总资产报酬率

总资产报酬率 = 净利润 / 平均资产总额 × 100%

其中：资产平均总额 = (期初资产总额 + 期末资产总额) / 2

资产净利润率越高，说明企业利用全部资产的获利能力越强；资产净利润率越低，说明企业利用全部资产的获利能力越弱。

#### 3. 净资产收益率

净资产收益率 = 净利润 / 平均净资产

其中：平均净资产 = (期初所有者权益总额 + 期末所有者权益总额) / 2

（1）该指标反映所有者全部投资的获利能力。净资产收益率越高，说明企业所有者权益的获利能力越强；净资产收益率越低，说明企业所有者权益的获利能力越弱。

（2）影响净资产收益率的因素，除了企业的获利水平和所有者权益大小以外，企业负债的多少也影响它的高低，一般来说，负债增加会导致净资产收益率上升。

第 4 讲：反映发展能力、获取现金能力的比率

### 2017 税务师《财务与会计》高频考点：反映发展能力、获取现金能力的比率

#### 【内容导航】

1. 反映发展能力的比率（销售收入增长率、总资产增长率、营业利润增长率、资本保值增值率、资本积累率）

2. 获取现金能力的比率（销售现金比率、每股营业现金净流量、全部资产现金回收率）

**【考频分析】**

考频：★★★

复习程度：理解掌握本考点。本考点属于单项选择题、多项选择题和计算题的常设考点。

**【高频考点】反映发展能力、获取现金能力的比率**

一、反映发展能力的比率

1. 销售收入增长率

指标计算：销售收入增长率 = 本年销售收入增长额 / 上年销售收入 × 100%

指标评价：（1）销售收入增长率大于零，表明企业本年销售收入有所增长；（2）该指标值越高，表明企业销售收入的增长速度越快，企业市场前景越好。

2. 总资产增长率

指标计算：总资产增长率 = 本年资产增长额 / 年初资产总额 × 100%

指标评价：（1）总资产增长率越高，表明企业一定时期内资产经营规模扩张的速度越快；（2）分析时，需要关注资产规模扩张的质和量的关系，以及企业的后续发展能力，避免盲目扩张。

3. 营业利润增长率

指标计算：营业利润增长率 = 本年营业利润增长额 / 上年营业利润总额 × 100%

指标评价：营业利润增长率反映企业营业利润的增减变动情况。

4. 资本保值增值率

指标计算：资本保值增值率 = 扣除客观因素影响后的期末所有者权益 ÷ 期初所有者权益 × 100%

指标评价：（1）该指标也是衡量企业盈利能力的重要指标；（2）这一指标的高低，除了受企业经营成果的影响外，还受企业利润分配政策和投入资本的影响。

5. 资本积累率

指标计算：资本积累率 = 本年所有者权益增长额 / 年初所有者权益 × 100%

指标评价：资本积累率越高，表明企业的资本积累越多，应对风险、持续发展的能力越强

二、反映获取现金能力的比率

1. 销售现金比率

指标计算：销售现金比率 = 经营活动现金流量净额 ÷ 含税销售收入

指标评价：该比率反映每元销售收入得到的现金流量净额，其数值越大越好

## 2. 每股营业现金净流量

指标计算：每股营业现金净流量 = 经营活动现金流量净额 ÷ 普通股股数

指标评价：该指标反映企业最大的分派股利能力，超过此限度，可能就要借款分红

## 3. 全部资产现金回收率

指标计算：全部资产现金回收率 = 经营活动现金流量净额 ÷ 平均总资产 × 100%

指标评价：该指标说明企业全部资产产生现金的能力

### 2017 税务师《财务与会计》高频考点：反映上市公司特殊财务分析的比率

#### 【内容导航】

1. 每股收益
2. 每股股利
3. 市盈率
4. 每股净资产
5. 市净率



#### 【考频分析】

考频：★★★★

复习程度：理解掌握本考点。本考点属于单项选择题、多项选择题和计算题的常设考点，重点掌握每股收益的计算，其在 2015 年度、2012 年度和 2010 年度出现过单项选择题，2015 年度、2012 年度出现过多项选择题，2013 年度出现过计算题。

#### 【高频考点】反映上市公司特殊财务分析的比率

##### 一、每股收益

##### （一）基本每股收益

1. 指标计算：基本每股收益 = 属于普通股股东的当期净利润 / 发行在外普通股加权平均数

其中：发行在外普通股加权平均数 = 期初发行在外普通股股数 + 当期新发行普通股股数 × 已发行时间 / 报告期时间 - 当期回购普通股股数 × 已回购时间 / 报告期时间

2. 指标评价：该指标是反映企业普通股股东持有每一股份所能享有企业利润或承担企业亏损的业绩评价指标。每股收益越高，说明每股获利能力越强，投资者的回报越多；每股收益越低，说明每股获利能力越弱。

## （二）稀释每股收益

稀释每股收益，是指企业存在具有稀释性潜在普通股的情况下，以基本每股收益的计算为基础，在分母中考虑稀释性潜在普通股的影响，同时对分子也作相应的调整。

稀释性潜在普通股，是指假设当期转换为普通股会减少每股收益的潜在普通股。目前常见的潜在普通股主要包括：可转换公司债券、认股权证和股份（票）期权等。

计算稀释每股收益，应当根据下列事项对归属于普通股股东的当期净利润进行调整：

①当期已确认为费用的稀释性潜在普通股的利息；

②稀释性潜在普通股转换时将产生的收益或费用；

上述调整应当考虑相关的所得税影响。

③根据企业存在稀释性潜在普通股，调整分母上发行在外普通股的加权平均数。

## 二、每股股利

1. 指标计算：每股股利=现金股利总额/期末发行在外的普通股股数

2. 指标评价：（1）影响因素：盈利能力大小、股利分配政策和投资机会；（2）投资者使用每股股利分析上市公司的投资回报时，应比较连续几个期间的每股股利，以评估股利回报的稳定性并作出收益预期。

## 三、市盈率

1. 指标计算：市盈率=每股市价/每股收益

2. 指标评价：市盈率越高，意味着投资者对股票的收益预期越看好，投资价值越大。同时也说明获得一定的预期利润投资者需要支付更高的价格，因此投资于该股票的风险也越大。

## 四、每股净资产

1. 指标计算：每股净资产=期末净资产/期末发行在外的普通股股数

2. 指标评价：每股净资产是理论上股票的最低价值。

## 五、市净率

1. 指标计算：市净率=每股市价/每股净资产

2. 指标评价：（1）一般来说，市净率较低的股票，投资价值较高；反之，则投资价值较低；（2）在判断某只股票的投资价值时，除了市净率以外，还要综合考虑当时的市场环境以及公司经营情况、资产质量和盈利能力等因素。

2017 税务师《财务与会计》高频考点：杜邦分析法和综合绩效评价

**【内容导航】**

1. 杜邦分析法
2. 综合绩效评价

**【考频分析】**

考频：★★★

复习程度：理解掌握本考点。本考点属于单项选择题、多项选择题和计算题的常设考点，重点掌握每股收益的计算，其在 2013 年度、2010 年度出现过单项选择题，2012 年度出现过多项选择题。

**【高频考点】杜邦分析法和综合绩效评价**

1. 杜邦分析法

杜邦分析图之间的关系为：

净资产收益率 = 总资产报酬率 × 权益乘数

总资产报酬率 = 销售（营业）净利润率 × 资产周转率

因此，净资产收益率 = 销售（营业）净利润率 × 资产周转率 × 权益乘数

其中：权益乘数 = 资产总额 / 所有者权益总额 1 / (1 - 资产负债率)

2. 综合绩效评价

项目	评价指标	
	基本指标	修正指标
盈利能力状况	净资产收益率 总资产报酬率	销售（营业）利润率 利润现金保障倍数 成本费用利润率 资本收益率
资产质量状况	总资产周转率 应收账款周转率	不良资产比率 流动资产周转率 资产现金回收率
债务风险状况	资产负债率 已获利息倍数	速动比率 现金流动负债比率 带息负债比率 或有负债比率



经营增长状况	销售（营业）增长率 资本保值增值率	销售（营业）利润增长率 总资产增长率 技术投入比率
--------	----------------------	---------------------------------

