



刷进阶 快提升

5. 公司的下列财务活动中, 不符合债权人目标的是( )。
- A. 提高利润留存比率                      B. 降低财务杠杆比率  
C. 非公开增发新股                        D. 发行公司债券
6. 下列关于财务管理的基本理论的说法中, 不正确的是( )。
- A. 现金流量理论是财务管理最基础性的理论  
B. 价值评估理论是财务管理的一个核心理论  
C. 投资组合理论认为, 投资组合的风险是组合内各证券风险的加权平均风险  
D. 资本结构理论是关于资本结构与财务风险、资本成本以及公司价值之间关系的理论

刷易错 大突破

7. 如果有关证券的历史信息与现在和未来的证券价格无关, 说明资本市场至少是( )。
- A. 弱式有效                                  B. 无效  
C. 半强式有效                              D. 强式有效
8. 在资本市场有效的情况下, 假设股东投资资本不变, 在下列各项财务指标中, 最能够反映上市公司财务管理目标实现程度的是( )。
- A. 股东财富                                B. 每股净资产  
C. 每股市价                                D. 每股股利

刷真题 很会考

9. (2021年)<sup>①</sup>下列关于有限合伙企业与公司制企业共同点的说法中, 正确的是( )。
- A. 都是独立法人                            B. 都需要缴纳企业所得税  
C. 都需要两个或两个以上出资人        D. 都可以有法人作为企业的出资人
10. (2020年)下列各项中, 属于资本市场工具的是( )。
- A. 商业票据                                B. 短期国债  
C. 长期公司债券                          D. 大额可转让定期存单
11. (2018年)如果当前资本市场弱式有效, 下列说法正确的是( )。
- A. 投资者不能通过投资证券获取超额收益  
B. 投资者不能通过获取证券非公开信息进行投资获取超额收益  
C. 投资者不能通过分析证券历史信息进行投资获取超额收益  
D. 投资者不能通过分析证券公开信息进行投资获取超额收益
12. (2018年)如果投资基金经理根据公开信息选择股票, 投资基金的平均业绩与市场整体收益大体一致, 说明该资本市场至少是( )。
- A. 半强式有效                      B. 弱式有效                      C. 完全无效                      D. 强式有效

<sup>①</sup> 本书所涉及的历年考题均为考生回忆, 并已根据2025年考试大纲修改过时内容。





## 第二章

▲ 历年分值：7分左右 ▲ 本章答案：P142

# 财务报表分析和财务预测



扫我做试题

## 刷 单项选择题

### 刷基础 很 易懂

24. 在其他因素不变的情况下，下列各项变化中，能够增加经营营运资本需求的是( )。
- A. 采用自动化流水生产线，减少存货投资
  - B. 原材料价格上涨，营业净利率降低
  - C. 市场需求减少，营业收入减少
  - D. 发行长期债券，偿还短期借款
25. 甲公司上年净利润为500万元，上年初发行在外普通股为80万股，上年6月30日发行新股40万股。优先股为50万股，优先股股息为每股1元，清算价值为每股5元。如果上年末普通股的每股市价为30元，本年每股收益增长率为10%，甲公司上年末的动态市盈率为( )倍。
- A. 13.64                      B. 15                      C. 6.67                      D. 6.06

### 刷进阶 快 提升

26. 下列事项中，有助于提高企业短期偿债能力的是( )。
- A. 为其他企业提供债务担保
  - B. 提高原材料的赊购比例
  - C. 补充长期资本，使长期资本的增加量超过长期资产的增加量
  - D. 降低资产负债率
27. 甲公司的生产经营存在季节性，每年的6月到10月是生产经营旺季，11月到次年5月是生产经营淡季。如果使用应收账款年初余额和年末余额的平均数计算应收账款周转次数，计算结果会( )。
- A. 高估应收账款周转速度
  - B. 低估应收账款周转速度
  - C. 正确反映应收账款周转速度
  - D. 无法判断对应收账款周转速度的影响

### 刷易错 大 突破

28. 下列关于实体现金流量的计算公式中，错误的是( )。
- A. 实体现金流量=营业现金净流量-资本支出

- B. 实体现金流量=税后经营净利润-经营营运资本增加-资本支出  
 C. 实体现金流量=税后经营净利润-净经营资产增加  
 D. 实体现金流量=税后经营净利润-经营营运资本增加-净经营长期资产增加
29. 甲公司2023年年初发行在外普通股8 000万股, 优先股500万股; 2023年6月30日增发普通股4 000万股。2023年年末股东权益合计35 000万元, 优先股每股清算价值10元, 无拖欠的累积优先股股息。2023年年末甲公司普通股每股市价12元, 市净率是( )倍。
- A. 2.8                      B. 4.8                      C. 4                      D. 5

刷真题 注册会计师

30. (2024年)甲公司2024年息税前利润为1 000万元, 计入财务费用的利息支出为20万元, 资本化利息支出为5万元, 所得税费用为245万元, 则甲公司的利息保障倍数为( )。
- A. 37.75                      B. 40                      C. 36.75                      D. 50
31. (2024年)甲公司2024年在快速发展的科技行业崭露头角, 2024年收入从5 000万元增长到8 000万元, 净利润从800万元增长到1 000万元, 总资产周转率从0.5次增长到0.8次, 2023年权益净利率20%, 2024年资本结构保持2023年不变, 则2024年权益净利率为( )。
- A. 26.31%                      B. 25%                      C. 32%                      D. 15.63%
32. (2023年)甲公司某项费用受X、Y、Z三因素影响, 表达式是: 费用=(X+Y)×Z。2023年甲公司该项费用情况如下表所示:

因素	单位	计划数	实际数
X	万元/次	200	190
Y	万元/次	50	55
Z	次	10	11

- 基于因素分析法, 按照X、Y、Z的先后顺序替代Y因素变动对该项计划执行情况的影响是( )万元。
- A. 50                      B. -100                      C. 245                      D. 195
33. (2022年)甲公司2022年平均流动资产1 000万元, 平均非流动资产1 000万元, 平均流动负债500万元, 平均非流动负债300万元, 甲公司的长期资本负债率是( )。
- A. 25%                      B. 40%                      C. 20%                      D. 37.5%
34. (2022年)改进的杜邦分析体系中, 下列表达式正确的是( )。
- A. 权益净利率=经营差异率+杠杆贡献率  
 B. 权益净利率=经营差异率-杠杆贡献率  
 C. 权益净利率=净经营资产净利率+杠杆贡献率  
 D. 权益净利率=净经营资产净利率-税后利息率
35. (2019年)甲公司处于可持续增长状态, 2019年初总资产为1 000万元, 总负债为

200 万元，预计 2019 年净利润为 100 万元，股利支付率为 20%，甲公司 2019 年可持续增长率为( )。

- A. 2.5%                      B. 8%                      C. 10%                      D. 11.1%

## 刷多项选择题

### 刷基础 很 易懂

36. 下列各项财务报表分析方法中，属于敏感性分析法的有( )。
- A. 最大最小法                      B. 敏感程度法  
C. 比较分析法                      D. 因素分析法
37. 假设净经营资产净利率大于税后利息率，下列各项中，会使得权益净利率上升的情况有( )。
- A. 提高净经营资产净利率                      B. 降低税后利息率  
C. 提高税后利息率                      D. 提高净财务杠杆

### 刷进阶 快 提升

38. 丙公司 2022 年年末和 2023 年年末的金融负债分别为 162.5 万元和 173 万元，2023 年金融资产不变，2023 年税后利息费用为 18.5 万元。2022 年年末股本为 51 万元，股本溢价为 360 万元；2023 年年末的股本为 54.5 万元，股本溢价为 385 万元。2023 年支付现金股利 27.5 万元。另外，丙公司 2023 年资本支出为 97.5 万元，经营营运资本减少 13.2 万元，折旧与摊销为 10 万元。则丙公司 2023 年的下列指标中正确的有( )。
- A. 债务现金流量为 8 万元                      B. 净经营资产增加 74.3 万元  
C. 营业现金净流量为 104.5 万元                      D. 股权现金流量为 -1 万元

### 刷易错 大 突破

39. 在企业可持续增长的情况下，下列计算各相关项目的本期增加额的公式中，正确的有( )。
- A. 本期资产增加 = (本期营业收入增加 / 基期营业收入) × 基期期末总资产  
B. 本期负债增加 = 基期营业收入 × 营业净利率 × 利润留存率 × (基期期末负债 / 基期期末股东权益)  
C. 本期股东权益增加 = 基期营业收入 × 营业净利率 × 利润留存率  
D. 本期营业收入增加 = 基期营业收入 × (基期净利润 / 基期期初股东权益) × 利润留存率

### 刷真题 很 会考

40. (2022 年)假设其他因素不变，下列变动中会导致企业内含增长率提高的有( )。
- A. 预计营业净利率的增加                      B. 预计股利支付率的增加

- C. 经营负债销售百分比的增加                      D. 经营资产销售百分比的增加
41. (2022年)下列各项中,属于非金融企业经营活动现金流量的有( )。
- A. 发行金融债券产生的现金流量                      B. 提供劳务产生的现金流量
- C. 销售商品产生的现金流量                              D. 生产性投资产生的现金流量
42. (2021年)下列各项影响因素中,能够增强公司短期偿债能力的有( )。
- A. 良好的公司声誉    B. 可动用的银行授信额度
- C. 可快速变现的非流动资产                              D. 公司股价上涨
43. (2021年)甲公司2021年保持2020年的经营效率(营业净利率、总资产周转率)和财务政策(权益乘数、股利支付率)不变,不增发新股或回购股票。那么下列关于2020年、2021年的可持续增长率和实际增长率之间关系的表述正确的有( )。
- A. 2021年可持续增长率等于2021年实际增长率
- B. 2020年可持续增长率等于2021年实际增长率
- C. 2020年实际增长率等于2020年可持续增长率
- D. 2020年实际增长率等于2021年可持续增长率



## 计算分析题

### 刷冲关 快速通过

44. 甲公司为一家制衣公司,该公司的相关资料如下。  
资料一:最近两年资产负债表项目的财务数据如下。

单位:万元

项目	上年年末	今年年末	项目	上年年末	今年年末
货币资金	90	50	短期借款	90	135
应收账款	230	290	应付账款	180	220
存货	170	300	其他应付款	45	50
预付款项	30	35	长期借款	120	100
固定资产	390	365	股东权益	475	535
资产总计	910	1 040	负债及股东权益总计	910	1 040

表中资产项目均为经营性质,应付账款、其他应付款为经营流动负债。

资料二:最近两年利润表项目的财务数据如下。

单位:万元

项目	上年	今年
营业收入	1 350	1 600
减:营业成本	1 020	1 215

(续表)

项目	上年	今年
销售费用及管理费用	165	200
财务费用	20	25
利润总额	145	160
所得税费用	44.95	49.6
净利润	100.05	110.4
其中：股利	75	50
留存收益	25.05	60.4

经营损益所得税和金融损益所得税根据当年实际负担的平均所得税税率 31% 进行分摊。  
要求：

(1) 按照下表编制管理用资产负债表。

单位：万元

净经营资产	上年年末	今年年末	净负债及股东权益	上年年末	今年年末
经营营运资本			短期借款		
固定资产			长期借款		
			净负债合计		
			股东权益		
净经营资产总计			净负债及股东权益总计		

(2) 按照下表编制管理用利润表。

单位：万元

项目	上年	今年
经营损益：		
一、营业收入	1 350	1 600
减：营业成本	1 020	1 215
减：销售费用和管理费用	165	200
二、税前经营利润		
减：经营利润所得税		
三、税后经营净利润		
金融损益：		
四、利息费用		
减：利息费用所得税		
五、税后利息费用		
六、净利润		

(3) 计算今年的实体现金流量、债务现金流量和股权现金流量。

45. 甲公司是一家动力电池生产企业，拟采用管理用财务报表进行财务分析。相关资料如下。

(1) 甲公司 2024 年主要财务报表数据：

单位：万元

资产负债表项目	2024 年末
货币资金	200
应收账款	800
存货	1 500
固定资产	5 500
资产总计	8 000
应付账款	2 000
长期借款	2 000
股东权益	4 000
负债及股东权益总计	8 000
利润表项目	2024 年度
营业收入	10 000
减：营业成本	6 000
税金及附加	320
销售和管理费用	2 000
财务费用	160
利润总额	1 520
减：所得税费用	380
净利润	1 140

(2) 甲公司货币资金全部为经营活动所需，财务费用全部为利息支出，甲公司的企业所得税税率 25%。

(3) 乙公司是甲公司的竞争对手，2024 年相关财务比率如下：

项目	净经营资产净利率	税后利息率	净财务杠杆(净负债/股东权益)	权益净利率
乙公司	22%	8%	60%	30.4%

要求：

(1) 编制甲公司 2024 年管理用财务报表(结果填入下方表格中，不用列出计算过程)。

单位：万元

管理用财务报表项目	2024 年
经营性资产	
经营性负债	
净经营资产	
金融负债	
金融资产	
净负债	
股东权益	
净负债及股东权益总计	
税前经营利润	
减：经营利润所得税	
税后经营净利润	
利息费用	
减：利息费用抵税	
税后利息费用	
净利润	

(2) 基于甲公司管理用财务报表，计算甲公司的净经营资产净利率、税后利息率、净财务杠杆和权益净利率(资产负债表相关数据用年末数计算)。

(3) 计算甲公司与乙公司权益净利率的差异。并使用因素分析法，按照净经营资产净利率、税后利息率和净财务杠杆的顺序，对该差异进行定量分析。



## 综合题

## 刷冲关

快  
速  
通

46. 兄弟公司是一家上市公司，该公司 2023 年和 2024 年的主要财务数据以及 2025 年的财务计划数据如下表所示。

单位：万元

项目	2023 年实际	2024 年实际	2025 年计划
营业收入	1 000	1 411. 8	1 455. 28
净利润	200	211. 77	116. 42
股利	100	105. 89	58. 21
本年利润留存	100	105. 89	58. 21

(续表)

项目	2023 年实际	2024 年实际	2025 年计划
总资产	1 000	1 764. 75	2 910. 57
负债	400	1 058. 87	1 746. 47
股本	500	500	900
年末未分配利润	100	205. 89	264. 1
股东权益	600	705. 89	1 164. 1

假设公司产品的市场前景很好，销售额可以大幅增加，贷款银行要求公司的资产负债率不得超过 60%。董事会决议规定，以权益净利率高低作为管理层业绩评价的尺度。

要求：

(1) 计算该公司上述 3 年的总资产周转率、营业净利率、权益乘数、利润留存率、可持续增长率和权益净利率，以及 2024 年和 2025 年的销售增长率(计算时资产负债表数据用年末数，计算结果填入给定的表格内，不必列示财务比率的计算过程)。

项目	2023 年实际	2024 年实际	2025 年计划
总资产周转率			
营业净利率			
权益乘数			
利润留存率			
可持续增长率			
权益净利率			
销售增长率			

(2) 指出 2024 年可持续增长率与上年相比有什么变化，其原因是什么。

(3) 指出 2024 年公司是如何筹集增长所需资金的，财务政策与上年相比有什么变化。

(4) 假设 2025 年预计的经营效率是符合实际的，指出 2025 年的财务计划有无不当之处。

(5) 指出公司 2025 年提高权益净利率的途径有哪些。



扫我看答案

### 第三章

▲ 历年分值：9分左右 ▲ 本章答案：P148

## 价值评估基础



扫我做试题



### 单项选择题

#### 刷基础 很 好懂

47.  $(P/F, i, 9)$ 与 $(P/F, i, 10)$ 分别表示9年期和10年期的复利现值系数，关于二者的数量关系，下列表达式正确的是( )。
- A.  $(P/F, i, 10) = (P/F, i, 9) - i$   
B.  $(P/F, i, 10) = (P/F, i, 9) \times (1+i)$   
C.  $(P/F, i, 9) = (P/F, i, 10) \times (1+i)$   
D.  $(P/F, i, 10) = (P/F, i, 9) + i$
48. 提出“利率的期限结构完全取决于市场对未来利率的预期”命题的利率期限结构理论是( )。
- A. 无偏预期理论  
B. 流动性溢价理论  
C. 市场分割理论  
D. 期限优先理论
49. 某递延年金为从第5期期初开始，每期发生1000元的等额支付，共计发生10期，假设折现率为8%，则该递延年金现值的表达式为( )。
- A.  $1000 \times (P/A, 8\%, 14)$   
B.  $1000 \times (P/A, 8\%, 10) \times (P/F, 8\%, 4)$   
C.  $1000 \times (P/A, 8\%, 10) \times (P/F, 8\%, 5)$   
D.  $1000 \times (P/A, 8\%, 10) \times (P/F, 8\%, 3)$
50. 甲公司平价发行5年期的公司债券，债券票面利率为10%，每半年付息一次，到期一次偿还本金。该债券的有效年折现率是( )。
- A. 9.5%                      B. 10%                      C. 10.25%                      D. 10.5%
51. 企业拟进行一项投资组合，已知A、B、C三者的投资比重分别为0.3、0.5、0.2，相应的投资收益率分别为20%、10%、-5%，则该项投资组合的预期收益率为( )。
- A. 10%                      B. 9%                      C. 8.66%                      D. 7%
52. 以下关于优先股的说法中，不正确的是( )。
- A. 相对于普通股而言，优先分配利润  
B. 相对于普通股而言，优先分配剩余财产  
C. 相对于普通股而言，拥有优先表决权



