



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

财务管理

冲刺串讲班

主讲老师：刘方蕊



一、本量利分析

基本关系式	$EBIT = (P - V_c) \times Q - F$	
边际贡献	边际贡献总额	$\text{边际贡献总额} = \text{销售收入} - \text{变动成本总额}$ $= \text{销售量} \times \text{单位边际贡献}$ $= \text{销售收入} \times \text{边际贡献率}$
	单位边际贡献	$\text{单位边际贡献} = \text{单价} - \text{单位变动成本}$ $= \text{单价} \times \text{边际贡献率}$
	边际贡献率	$\text{边际贡献率} = \text{边际贡献总额} / \text{销售收入}$ $= \text{单位边际贡献} / \text{单价}$
	变动成本率	$\text{变动成本率} = \text{变动成本总额} / \text{销售收入}$ $= \text{单位变动成本} / \text{单价}$
	关系式	$\text{变动成本率} + \text{边际贡献率} = 1$
	利润、边际贡献、固定成本之间的关系式	$(\text{息税前}) \text{利润} = \text{边际贡献} - \text{固定成本}$ $= \text{销售量} \times \text{单位边际贡献} - \text{固定成本}$ $= \text{销售收入} \times \text{边际贡献率} - \text{固定成本}$



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

续表

单一 产品 盈亏 平衡 分析	盈亏平衡点的业务量	盈亏平衡点的业务量 = 固定成本 / (单价 - 单位变动成本) = 固定成本 / 单位边际贡献
	盈亏平衡点的销售额	盈亏平衡点的销售额 = 盈亏平衡点的业务量 × 单价 = 固定成本 / 边际贡献率 = 固定成本 / (1 - 变动成本率)
	盈亏平衡作业率 (保本作业率)	盈亏平衡作业率 = 盈亏平衡点的业务量 / 正常经营业务量 (实际业务量或预计业务量) = 盈亏平衡点的销售额 / 正常经营销售额 (实际销售额或预计销售额)



财务管理

续表



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

安全边际分析	安全边际量	安全边际量 = 实际销售量或预期销售量 - 盈亏平衡点的销售量
	安全边际额	安全边际额 = 实际销售额或预期销售额 - 盈亏平衡点的销售额
	安全边际率	安全边际率 = 安全边际量 ÷ 实际销售量或预期销售量 × 100% = 安全边际额 ÷ 实际销售额或预期销售额 × 100%
盈亏平衡作业率与安全边际率的关系	关系式	盈亏平衡点的业务量 + 安全边际量 = 实际销售量 盈亏平衡作业率 + 安全边际率 = 1
	公式扩展	利润 = 安全边际额 × 边际贡献率 销售利润率 = 安全边际率 × 边际贡献率



续表

产品 组合 盈亏 平衡 分析	加权 平均 法	<p>(1) 综合边际贡献率 = $\frac{\sum \text{各产品边际贡献}}{\sum \text{各产品销售收入}}$</p> <p>= $\sum (\text{各产品边际贡献率} \times \text{各产品占总销售比重})$</p> <p>(2) 综合盈亏平衡点的销售额 = $\frac{\text{固定成本}}{\text{综合边际贡献率}}$</p> <p>(3) 某产品盈亏平衡点的销售额 = 综合盈亏平衡点的销售额 \times 该产品的销售比重</p> <p>(4) 某产品盈亏平衡点的业务量 = $\frac{\text{该产品盈亏平衡点的销售额}}{\text{单价}}$</p>
----------------------------	---------------	---



财务管理

续表



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

产品 组合 盈亏 平衡 分析	联合 单位 法	<p>联合盈亏平衡点的业务量</p> $= \frac{\text{固定成本总额}}{\text{联合单价} - \text{联合单位变动成本}}$ <p>某产品盈亏平衡点的业务量 = 联合盈亏平衡点的业务量 × 一个联合单位中包含的该产品数量</p>
----------------------------	---------------	--



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

续表

产品组合盈亏平衡分析	分算法	<p>固定成本分配率 = 固定成本总额 / 各产品的分配标准合计</p> <p>某产品应分配的固定成本数额 = 分配率 × 某产品的分配标准</p> <p>某产品盈亏平衡点的业务量 = 该产品应分配的固定成本数额 / (单价 - 单位变动成本)</p>
	主要产品法	<p>存在一种产品是主要产品，按该主要品种的有关资料进行本量利分析。确定主要品种应以边际贡献为标志，并只能选择一种主要产品</p>



财务管理

续表



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

目标 利润 分析	单一 产品 目标 利润 分析	实现目标利润销售量 = (固定成本 + 目标利润) ÷ (单价 - 单位变动成本) = (固定成本 + 目标利润) ÷ 单位边际贡献
		实现目标利润销售额 = 实现目标利润销售量 × 单价 = (固定成本 + 目标利润) ÷ 边际贡献率



续表

敏感性分析	敏感系数计算方法	方法一	(1) 根据已知条件计算 $EBIT_0$; (2) 假设一个变量增加一定幅度 (建议10%) , 而其他因素不变, 重新计算 $EBIT_1$; (3) 计算选定变量的敏感系数
		方法二	(1) 根据已知条件计算 $EBIT_0$; (2) 假设一个变量增加一定幅度 (建议10%) , 而其他因素不变, 计算 $\Delta EBIT$; (3) 计算选定变量的敏感系数



财务管理

续表

敏感性分析	敏感系数计算方法	快速应对客观题	销量敏感系数 = $M_0/EBIT_0$ 单价敏感系数 = $S_0/EBIT_0$ 单位变动成本敏感系数 = $-V_0/EBIT_0$ 固定成本敏感系数 = $-F_0/EBIT_0$	记忆方法 该因素引起的息税前利润变化量的基期数/基期息税前利润，同时注意符号
	目标利润要求变化时允许各因素的升降幅度		实质上是各因素对利润影响程度分析的反向推算，在计算上表现为敏感系数的倒数	



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

【2019年·单选题】某企业生产销售A产品，且产销平衡。其销售单价为25元/件，单位变动成本为18元/件，固定成本为2 520万元，若A产品的正常销售量为600万件，则安全边际率为（ ）。

- A.40%
- B.60%
- C.50%
- D.30%



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

【答案】 A

【解析】 盈亏平衡点的业务量 = $2\ 520 / (25 - 18) = 360$ (万件), 安全边际量 = $600 - 360 = 240$ (万件), 安全边际率 = $240 / 600 \times 100\% = 40\%$ 。



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

【2022年·单选题】某产品单价为60元，单位变动成本为20元，固定成本总额为50 000元，假设目标利润为10 000元，则实现目标利润的销售量为（ ）。

- A.1 250件
- B.2 000件
- C.3 000件
- D.1 500件



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

【答案】 D

【解析】 假设实现目标利润的销售量为W件，则： $W \times (60 - 20) - 50\,000 = 10\,000$ ， $W = (10\,000 + 50\,000) / (60 - 20)$ ，解得： $W = 1\,500$ （件）。



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

【2020年·计算分析题】甲公司生产销售A、B、C三种产品，采用联合单位法进行本量利分析，由2件A产品、1件B产品和2件C产品构成一个联合单位。已知固定成本总额为72 000元，产品产销量、单价和单位变动成本数据如下表所示。

项目	A产品	B产品	C产品
产销量 (件)	2 000	1 000	2 000
单价 (元)	60	90	75
单位变动成本 (元)	40	60	50



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

要求：

- (1) 计算联合单价；
- (2) 计算联合单位变动成本；
- (3) 计算联合盈亏平衡点的业务量；
- (4) 计算A产品盈亏平衡点的业务量；
- (5) 计算三种产品的综合边际贡献率。



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

【答案】

(1) 联合单价 = $60 \times 2 + 90 + 75 \times 2 = 360$ (元)

(2) 联合单位变动成本 = $40 \times 2 + 60 + 50 \times 2 = 240$ (元)

(3) 联合盈亏平衡点的业务量 = $72\ 000 / (360 - 240)$
= 600 (联合单位)

(4) A产品盈亏平衡点的业务量 = $600 \times 2 = 1\ 200$ (件)

(5) 三种产品的综合边际贡献率 = (联合单价 - 联合单位
变动成本) / 联合单价 = $(360 - 240) / 360 \times 100\% = 33.33\%$

或三种产品的综合边际贡献率 = $(2\ 000 \times 20 + 1\ 000 \times 30$
 $+ 2\ 000 \times 25) / (2\ 000 \times 60 + 1\ 000 \times 90 + 2\ 000 \times 75)$
 $\times 100\% = 33.33\%$



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

【2017年·计算分析题】丙公司是一家汽车生产企业，只生产C型轿车，相关资料如下：

资料一：C型轿车年设计生产能力为60 000辆。2016年C型轿车销售量为50 000辆，销售单价为15万元。公司全年固定成本总额为67 500万元。单位变动成本为11万元，适用的消费税税率为5%，假设不考虑其他税费。2017年该公司将继续维持原有产能规模，且成本性态不变。



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

资料二：预计2017年C型轿车的销售量为50 000辆，公司目标是息税前利润比2016年增长9%。

资料三：2017年某跨国公司来国内拓展汽车租赁业务，向丙公司提出以每辆12.5万元价格购买500辆C型轿车。假设接受该订单不冲击原有市场。



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

要求：

(1) 根据资料一和资料二，计算下列指标，①2017年目标税前利润；②2017年C型轿车的目标销售单价；③2017年目标销售单价与2016年单价相比的增长率；

(2) 根据要求(1)的计算结果和资料二，计算C型轿车单价对利润的敏感系数；

(3) 根据资料一和资料三，判断公司是否应该接受这个特殊订单，并说明理由。



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

【答案】

(1) ①2016年息税前利润 = $50\,000 \times 15 \times (1 - 5\%) - 50\,000 \times 11 - 67\,500 = 95\,000$ (万元)

2017年目标息税前利润 = $95\,000 \times (1 + 9\%) = 103\,550$ (万元)

②令2017年C型轿车的目标销售单价为X, 则:

$50\,000 \times X \times (1 - 5\%) - 50\,000 \times 11 - 67\,500 = 103\,550$

得出: $X = (103\,550 + 67\,500 + 50\,000 \times 11) / [50\,000 \times (1 - 5\%)] = 15.18$ (万元)

③2017年目标销售单价与2016年单价相比的增长率 = $(15.18 - 15) / 15 \times 100\% = 1.2\%$



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

(2) C型轿车单价对利润的敏感系数 = $9\% / 1.2\% = 7.5$

(3) 企业还有剩余生产能力，接受特殊订单不影响固定成本，按变动成本计算的单价 = $11 / (1 - 5\%) = 11.58$ (万元)，该特殊订单的单价12.5万元高于按变动成本计算的单价11.58万元，所以应该接受这个特殊订单。



二、成本差异的计算及分析

变动成本差异的计算	总差异	总差异 = 实际产量下实际成本 - 实际产量下标准成本
	直接材料成本差异	直接材料数量差异 = (实际用量 - 实际产量下标准用量) × 标准单价
		直接材料价格差异 = (实际单价 - 标准单价) × 实际用量
	直接人工成本差异	直接人工效率差异 = (实际工时 - 实际产量下标准工时) × 标准工资率
		直接人工工资率差异 = (实际工资率 - 标准工资率) × 实际工时
变动制造费用成本差异	变动制造费用效率差异 = (实际工时 - 实际产量下标准工时) × 变动制造费用标准分配率 变动制造费用耗费差异 = (变动制造费用实际分配率 - 变动制造费用标准分配率) × 实际工时	
口诀	求谁谁作差, 实量标价再相乘	



续表

固定制造费用成本差异的计算分析	总差异	固定制造费用成本差异 = 实际固定制造费用 - 实际产量下的标准固定制造费用
	两差异分析法	耗费差异 = 固定制造费用实际数 - 固定制造费用预算数 能量差异 = 固定制造费用预算数 - 实际产量下固定制造费用标准成本
	三差异分析法	耗费差异 = 固定制造费用实际数 - 固定制造费用预算数 产量差异 = 固定制造费用预算数 - 实际工时标准成本 效率差异 = 实际工时标准成本 - 实际产量下固定制造费用标准成本
	关系	能量差异 = 产量差异 + 效率差异
	记忆方法	平行列示, 首尾相牵 两差异: 耗能; 三差异: 好产销 (耗产效)



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

【2018年·单选题】某产品本期产量为60套，直接材料标准用量为18千克/套，直接材料标准价格为270元/千克，直接材料实际用量为1 200千克，实际价格为210元/千克，则该产品的直接材料耗用量差异为（ ）元。

- A.10 800
- B.12 000
- C.32 400
- D.33 600



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

【答案】 C

【解析】 直接材料耗用量差异 = (实际用量 - 标准用量)
× 标准价格 = (1 200 - 60 × 18) × 270 = 32 400 (元)。



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

【2021年·计算分析题】甲公司生产某产品，预算产量为10 000件，单位标准工时为1.2小时/件，固定制造费用预算总额为36 000元。该产品实际产量为9 500件，实际工时为15 000小时，实际发生固定制造费用38 000元。公司采用标准成本法，将固定制造费用成本差异分解为三差异进行计算与分析。



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

要求：

- (1) 计算固定制造费用耗费差异；
- (2) 计算固定制造费用产量差异；
- (3) 计算固定制造费用效率差异；
- (4) 计算固定制造费用成本差异，并指出该差异属于有利还是不利差异。



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

【答案】

(1) 固定制造费用耗费差异 = 实际固定制造费用 - 预算产量下标准固定制造费用 = 38 000 - 36 000 = 2 000 (元)

(2) 固定制造费用产量差异 = 预算产量下标准固定制造费用 - 实际工时标准成本 = 36 000 - 15 000 × 36 000 / (10 000 × 1.2) = - 9 000 (元)



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

(3) 效率差异 = 实际工时标准成本 - 实际产量下固定制造费用标准成本 = $15\ 000 \times 36\ 000 / (10\ 000 \times 1.2) - 9\ 500 \times 1.2 \times 36\ 000 / (10\ 000 \times 1.2) = 10\ 800$ (元)

(4) 固定制造费用成本差异 = 实际固定制造费用 - 实际产量下固定制造费用标准成本 = $38\ 000 - 9\ 500 \times 1.2 \times 36\ 000 / (10\ 000 \times 1.2)$
 $= 2\ 000 - 9\ 000 + 10\ 800 = 3\ 800$ (元)

属于不利差异。



三、产品定价方法

以成本为基础的定价方法	基本原理	单价 = 单位成本 + 单位利润 + 价内税	
	成本基础	全部成本费用加成定价法 保本点定价法 目标利润定价法	完全成本
		变动成本加成定价法	变动成本
	单位利润	单位成本 × 成本利润率 or 单价 × 销售利润率	
	价内税	单价 × 税率	
以市场需求为基础的定价方法	需求价格弹性系数定价法	$E = \frac{\Delta Q / Q_0}{\Delta P / P_0} \quad P = \frac{P_0 Q_0^{(1/ E)}}{Q^{(1/ E)}}$	
	边际分析定价法	边际利润等于零，边际收入等于边际成本，那么，利润将达到最大值。此时的价格就是最优销售价格	



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

【2015年·综合题】戊公司生产和销售E、F两种产品，每年产销平衡。为了加强产品成本管理，合理确定下年度经营计划和产品销售价格，该公司专门召开总经理办公会进行讨论。相关资料如下：

资料一：2014年E产品实际产销量为3 680件，生产实际用工为7 000小时，实际人工成本为16元/小时。标准成本资料如下表所示：



财务管理

E产品单位标准成本

项目	直接材料	直接人工	制造费用
价格标准	35元/千克	15元/小时	10元/小时
用量标准	2千克/件	2小时/件	2小时/件



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

资料二：F产品年设计生产能力为15 000件，2015年计划生产12 000件，预计单位变动成本为200元，计划期的固定成本总额为720 000元。该产品适用的消费税税率为5%，要求的成本利润率为20%。



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

资料三：戊公司接到F产品的一个额外订单，意向订购量为2 800件，订单价格为290元/件，要求2015年内完工。

要求：

(1) 根据资料一，计算2014年E产品的下列指标：①单位标准成本；②直接人工成本差异；③直接人工效率差异；④直接人工工资率差异。

(2) 根据资料二，运用全部成本费用加成定价法测算F产品的单价。



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

- (3) 根据资料二，运用变动成本加成定价法测算F产品的单价。
- (4) 根据资料二、资料三和上述测算结果，作出是否接受F产品额外订单的决策，并说明理由。
- (5) 根据资料二，如果2015年F产品的目标利润为150 000元，销售单价为350元，假设不考虑消费税的影响。计算F产品盈亏平衡点的业务量和实现目标利润的销售量。



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

【答案】

(1) ①单位标准成本 = $35 \times 2 + 15 \times 2 + 10 \times 2 = 120$ (元)

②直接人工成本差异 = 实际工时 × 实际工资率 - 实际产量
下标准工时 × 标准工资率 = $7\ 000 \times 16 - 3\ 680 \times 2 \times 15 = 1\ 600$
(元)

③直接人工效率差异 = $(7\ 000 - 3\ 680 \times 2) \times 15 = -5\ 400$ (元)

④直接人工工资率差异 = $(16 - 15) \times 7\ 000 = 7\ 000$ (元)

(2) 单位产品价格 = $(200 + 720\ 000 / 12\ 000) \times (1 + 20\%) / (1 - 5\%) = 328.42$ (元)



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

(3) 单位产品价格 = $200 \times (1 + 20\%) / (1 - 5\%) = 252.63$ (元)

(4) 由于额外订单价格290元高于252.63元, 故应接受订单。

(5) 盈亏平衡点的业务量 $\times (350 - 200) - 720\,000 = 0$

求得: 盈亏平衡点的业务量 = $720\,000 / (350 - 200) = 4\,800$ (件)

实现目标利润的销售量 $\times (350 - 200) - 720\,000 = 150\,000$

求得: 实现目标利润的销售量 = $(150\,000 + 720\,000) / (350 - 200) = 5\,800$ (件)



四、基本的财务报表分析

短期偿债能力分析	营运资金 = 流动资产 - 流动负债
	流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债
	速动比率 = 速动资产 ÷ 流动负债
	速动资产 = 货币资金 + 交易性金融资产 + 各种应收款项 = 流动资产 - 非速动资产
	非速动资产 = 存货 + 预付款项 + 一年内到期的非流动资产 + 其他流动资产
现金比率 = (货币资金 + 交易性金融资产) ÷ 流动负债	



财务管理

续表

长期 偿债 能力 分析	资产负债率 = 负债总额 ÷ 资产总额 × 100%	<p>(1) 比率越低, 企业的长期偿债能力越强</p> <p>(2) 权益乘数 = 1 + 产权比率 = 1 / (1 - 资产负债率);</p> <p>(3) 三者是同方向变动;</p> <p>(4) 指标间的快速构建</p>
	产权比率 = 负债总额 ÷ 所有者权益	
	权益乘数 = 总资产 ÷ 股东权益	
	<p>利息保障倍数 = 息税前利润 ÷ 应付利息</p> <p>= (净利润 + 利润表中的利息费用 + 所得税) ÷ 应付利息</p> <p>【注意】</p> <p>应付利息 = 资本化利息 + 费用化利息</p>	



财务管理



续表

营运能力分析	$\times \times \text{资产周转次数} = \text{周转额} / \times \times \text{资产平均余额}$ $\times \times \text{资产周转天数} = \text{计算期天数} / \times \times \text{资产周转次数}$
盈利能力分析	营业毛利率 = 营业毛利 ÷ 营业收入 × 100% 营业毛利 = 营业收入 - 营业成本
	营业净利率 = 净利润 ÷ 营业收入 × 100%
	总资产净利率 = 净利润 ÷ 平均总资产 × 100% = 营业净利率 × 总资产周转次数
	净资产收益率 = 净利润 ÷ 平均所有者权益 × 100% = 总资产净利率 × 权益乘数



财务管理

续表

发展能力分析	营业收入增长率 = 本年营业收入增长额 ÷ 上年营业收入 × 100%
	本年营业收入增长额 = 本年营业收入 - 上年营业收入
	总资产增长率 = 本年资产增长额 ÷ 年初资产总额 × 100%
	本年资产增长额 = 年末资产总额 - 年初资产总额
	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%
	本年营业利润增长额 = 本年营业利润 - 上年营业利润
	资本保值增值率 = 扣除客观增减因素后的期末所有者权益 ÷ 期初所有者权益 × 100%
严格意义上的资本保值增值率 = (期初所有者权益 + 本期利润) ÷ 期初所有者权益 × 100%	
所有者权益增长率 = 本年所有者权益增长额 ÷ 年初所有者权益 × 100%	
本年所有者权益增长额 = 年末所有者权益 - 年初所有者权益	



财务管理

续表



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

现金流量分析	获取现金能力的分析	营业现金比率 = 经营活动现金流量净额 ÷ 营业收入
		每股营业现金净流量 = 经营活动现金流量净额 ÷ 普通股股数
		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%
	收益质量分析	净收益营运指数 = 经营净收益 ÷ 净利润
		经营净收益 = 净利润 - 非经营净收益
	现金营运指数 = 经营活动现金流量净额 ÷ 经营所得现金	
	经营所得现金 = 经营净收益 + 非付现费用	



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

【2021年·综合题】甲公司采用杜邦分析法进行绩效评价，并通过因素分析寻求绩效改进思路。有关资料如下：

资料一：公司2020年产品销量为90 000件，单价为200元/件，净利润为5 400 000元。

资料二：2020年公司和行业的财务指标如下表所示。

财务指标	甲公司	行业平均水平
营业净利率	?	25%
总资产周转率	?	0.5
资产负债率	60%	?
净资产收益率	15%	25%

假定有关资产负债项目年末余额均代表全年平均水平。



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

资料三：公司将净资产收益率指标依次分解为营业净利率、总资产周转率和权益乘数三个因素，利用因素分析法对公司净资产收益率与行业平均水平的差异进行分析。

资料四：经测算，公司产品需求价格弹性系数为 - 3。为缩小净资产收益率与行业平均水平的差距，公司决定在2021年将产品价格降低10%，预计销售量与销售额都将增加，鉴于部分资产、负债与销售额存在稳定的百分比关系，预计2021年资产增加额和负债增加额分别为当年销售额的18%和8%。

资料五：预计公司在2021年的销售净利率（即营业净利率）为22%，利润留存率为30%。



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

要求：

- (1) 根据资料一和资料二，计算甲公司2020年的下列指标：①营业净利率；②权益乘数；③总资产周转率。
- (2) 根据资料二，计算行业平均水平的权益乘数和资产负债率。
- (3) 根据资料一、资料二和资料三，采用差额分析法分别计算三个因素对甲公司净资产收益率与行业平均水平的差异的影响数，并指出造成该差异的最主要影响因素。



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

(4) 根据资料四及上述有关信息, 计算: ①2021年的销售额增长百分比; ②2021年的总资产周转率, 并判断公司资产运营效率是否改善。

(5) 根据资料四、资料五及上述有关信息, 利用销售百分比法测算公司2021年的外部融资需求量。



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

【答案】

(1) ①甲公司2020年的营业净利率 = 净利润/营业收入
 $\times 100\% = 5\,400\,000 / (90\,000 \times 200) \times 100\% = 30\%$

②甲公司2020年的权益乘数 = 总资产/股东权益 = $1 / (1 - \text{资产负债率}) = 1 / (1 - 60\%) = 2.5$

③甲公司2020年的净资产收益率 = 营业净利率 \times 总资产周转率 \times 权益乘数

甲公司2020年的总资产周转率 = 净资产收益率 / (营业净利率 \times 权益乘数) = $15\% / (30\% \times 2.5) = 0.2$ (次)



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

(2) 行业平均水平的权益乘数 = 净资产收益率 / (营业净利率 × 总资产周转率) = 25% / (25% × 0.5) = 2

行业平均水平的资产负债率 = 1 - 1 / 权益乘数 = 1 - 1 / 2 = 50%



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

(3) 甲公司净资产收益率 = 营业净利率 × 总资产周转率 × 权益乘数 = $30\% \times 0.2 \times 2.5$

行业平均水平的净资产收益率 = 营业净利率 × 总资产周转率 × 权益乘数 = $25\% \times 0.5 \times 2$

营业净利率对净资产收益率的影响为： $(30\% - 25\%) \times 0.5 \times 2 = 5\%$

总资产周转率对净资产收益率的影响为： $30\% \times (0.2 - 0.5) \times 2 = -18\%$

权益乘数对净资产收益率的影响为： $30\% \times 0.2 \times (2.5 - 2) = 3\%$

造成该差异的最主要影响因素是总资产周转率下降。



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

(4) ①需求价格弹性系数 = 销售量变动率/价格变动率

销售量变动率 = 需求价格弹性系数 × 价格变动率 = - 3 ×
(- 10%) = 30%

2021年的销售额增长百分比 = $[200 \times (1 - 10\%) \times 90$
 $000 \times (1 + 30\%) - 200 \times 90\ 000] / (200 \times 90\ 000) = 17\%$



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

②2020年的总资产周转率 = 营业收入/平均资产总额 =
 $200 \times 90\,000 / \text{平均资产总额} = 0.2$

平均资产总额 = $200 \times 90\,000 / 0.2 = 90\,000\,000$ (元)

2021年的资产总额 = $90\,000\,000 + 200 \times (1 - 10\%)$
 $\times 90\,000 \times (1 + 30\%) \times 18\% = 93\,790\,800$ (元)

2021年的总资产周转率 = $200 \times (1 - 10\%) \times 90\,000 \times$
 $(1 + 30\%) / 93\,790\,800 = 0.22$ (次)

相比2020年的总资产周转率，提高了，因此，公司资产运营效率得到改善。



财务管理



正保会计网校
www.chinaacc.com

23周年

$$(5) \text{ 2021年的营业收入} = 200 \times (1 - 10\%) \times 90\,000 \times (1 + 30\%) = 21\,060\,000 \text{ (元)}$$

$$\begin{aligned} \text{2021年的外部融资需求量} &= 21\,060\,000 \times (18\% - 8\%) \\ &- 21\,060\,000 \times 22\% \times 30\% = 716\,040 \text{ (元)} \end{aligned}$$

