

P116~128 第十章 财务分析

## 10.2 财务分析方法

归类：二个分析方法；四组分析指标；

速动资产的组成；盈利能力排除内容（非正常经营、停业、事故更改、制度变更等）；

名词含义：比率分析法（动态比率）和因素分析法；营运能力盈利能力指标的含义；

速动比率的含义；杜邦财务分析体系（含义、单词填空）；

公式计算：资产负债率、速动比率、权益乘数、营运能力的周转率、发展能力的增长率等财务分析指标的计算。

P121~128 10.2 财务分析方法

### 10.2.1 财务分析方法的分类

财务报表分析的方法：比率分析法和因素分析法。

#### 1. 比率分析法

比率分析法是通过计算各种比率来确定经济活动变动程度的分析方法。比率分析法是财务分析最基本、最重要的方法。常用的比率主要有以下三种：

- （1）构成比率，反映部分与总体的关系，如流动资产占资产总额的比率；
- （2）相关比率，反映有关经济活动的相互联系、相互影响的关系，如资产净利率、存货周转率；
- （3）动态比率，对两期或连续多期财务报告中相同指标不同时期的数值进行对比，说明变动趋势，有基期指数和环比指数。

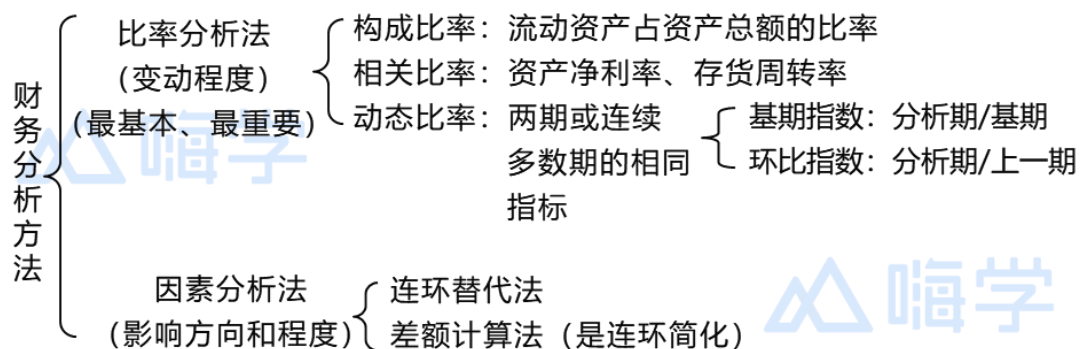
#### 2. 因素分析法

因素分析法是依据分析指标与其驱动因素之间的关系，从数量上确定各因素对分析指标的影响方向及程度的分析方法。

##### （1）连环替代法

（2）差额计算法：差额计算法是连环替代法的一种简化形式。

因素分析法提供了定量解释差异成因的工具，既可以全面分析各因素对经济指标的影响，又可以单独分析某个因素对经济指标的影响。



在企业财务分析时，对比两期或连续数期财务报告中相同指标，确定其变化方向和幅度的分析方法，属于（ ）。

- A. 差额分析法
- B. 动态比率法
- C. 结构分析法
- D. 因素分析法

【答案】B

为了说明企业财务状况、经营成果和现金流量的变动趋势，财务报表分析宜采用的方法是（ ）。

- A. 结构分析法
- B. 因素分析法
- C. 比率分析法
- D. 权重分析法

【答案】C

要分别分析材料消耗量和采购单价对工程材料费用的影响，可以采用的财务分析方法是（ ）。

- A. 趋势分析法
- B. 因果分析法
- C. 比率分析法
- D. 因素分析法

【答案】D

财务分析的方法不包括有（ ）。

- A. 基期指数法
- B. 比率分析法

C. 因素分析法

D. 结构分析法

【答案】D

某施工企业8月份钢筋原材料的实际费用为22万元，而计划值为20万元，由于钢筋原材料费由工程数量、单位工程量钢筋耗用量和钢筋单价三个因素乘积构成，若分析这三个因素对钢筋原材料的影响方向及程度，适宜采用的财务分析方法是（ ）。

A. 概率分析法

B. 因素分析法

C. 结构分析法

D. 比率分析法

【答案】B

某企业1月份人工成本计划值为21.6万元，实际值为24.2万元。构成该成本的三个因素的重要性排序和基本参数如下表。则“单位产品人工消耗量”变动对人工成本的影响为（ ）元。

项目	单位	计划值	实际值
产品产量	件	180	200
单位产品人工消耗量	工日/件	12	11
人工单价	元/工日	100	110

A. -26000

B. -20000

C. -22000

D. -18000

【答案】B

【解析】因素分析法计算。“单位产品人工消耗量”变动对人工成本的影响=200×(11-12)×100=-20000元

某产品生产所需的甲材料消耗情况如下表。采用因素分析法（因素重要性按表中顺序），则甲材料价格变动对产品总成本的影响是使成本增加（ ）万元。

项目	单位	计划值	实际值
产品产量	件	100	100
单位产品甲材料消耗量	KG/件	85	90
甲材料价格	元/KG	300	320
甲材料费用	元	2550000	2880000

A. 18

B. 15

C. 16

D. 17

【答案】A

【解析】 $100 \times 90 \times (320 - 300) = 18$  万元

### 10.2.2 财务比率分析

财务比率分析有外部比较和内部比较。外部比较是同行业的企业之间的比较，内部比较是将企业近几年的财务比率进行比较。

#### 一、偿债能力比率

资产负债率、权益乘数、流动比率、速动比率、利息备付率、偿债备付率。

### 10.2.2 财务比率分析

#### 1) 资产负债率：长期偿债能力。

$$\text{资产负债率} = \frac{\text{总负债}}{\text{总资产}} \times 100\%$$

从企业债权人角度看，资产负债率越低，说明企业偿债能力越强，债权人的权益就越有保障。从企业所有者和经营者角度看，通常希望该指标高些，因此，一般地说，该指标为 50% 比较合适，有利于风险与收益的平衡。

#### 2) 权益乘数：

$$\text{权益乘数} = \frac{\text{资产总额}}{\text{所有者权益}}$$

权益乘数越大，表明企业所有者投入企业的资本占全部资产的比重越小，企业负债的程度越高；反之，该比率越小，表明企业所有者投入企业的资本占全部资产的比重越大，企业的负债程度越低，债权人权益受保护的程度就越高。因此，该指标通常被认为是资产负债率的另一种表现形式。

#### 3) 流动比率：短期偿债能力粗略估计。

$$\text{流动比率} = \frac{\text{流动资产}}{\text{流动负债}}$$

流动比率过去认为生产性行业合理的最低流动比率为 2 比较合理。但这只是一个参考值，随着企业经营方式和金融环境的变化，流动比率有下降趋势。

#### 4) 速动比率：短期偿债能力。

$$\text{速动资产} = \text{流动资产} - \text{存货}$$

$$\text{速动资产} = \text{货币资金} + \text{交易性金融资产} + \text{应收票据} + \text{应收账款} + \text{其他应收款}$$

$$\text{其计算公式为：速动比率} = \frac{\text{速动资产}}{\text{流动负债}}$$

速动比率为 1 就说明企业有偿债能力。

影响速动比率的重要因素就是应收款项的变现能力。

5) 利息备付率：利息保障倍数。

$$\text{公式：利息备付率} = \frac{\text{息税前利润}}{\text{当期应付利息}}$$

利息：生产期计入总成本的利息

利息备付率应在借款偿还期内分年计算。正常经营的项目，利息备付率应大于 1，并结合债权人的要求确定；国内行业情况：利息备率不宜低于 2。

6) 偿债备付率：偿债保障倍数。

$$\text{公式：偿债备付率} = \frac{\text{可用于还本付息资金}}{\text{当期应还本付息金额}}$$

可还本付息=未分配利润+折旧+摊销-维持运营投资

应还本付息=偿还本金+生产期计入总成本的利息

偿债备付率应在借款偿还期内分年计算。偿债备付率应大于 1，小于 1 表示当年资金来源不足以偿还当期债务；国内行业情况不宜低于 1.3。

## 2. 营运能力比率

营运能力比率是用于衡量企业资产管理效率的指标。常用的指标有总资产周转率、流动资产周转率、存货周转率、应收账款周转率等。

### 1) 总资产周转率

$$\text{总资产周转次数} = \frac{\text{营业收入}}{(\text{期初资产} + \text{期末资产}) / 2}$$

总资产周转率越高，反映企业销售能力越强。

### 2) 流动资产周转率

流动资产周转次数

$$= \frac{\text{营业收入}}{(\text{期初流动资产} + \text{期末流动资产}) / 2}$$

通常用周转次数和周转天数来表示。

流动资产周转天数表明将流动资产转换成现金平均需要的时间。

### 3) 存货周转率

$$\text{存货周转次数} = \frac{\text{营业收入或者营业成本}}{(\text{期初存货} + \text{期末存货}) / 2}$$

存货周转天数=计算期天数/存货周转次数

评估资产变现：营业收入；评估内部业绩：营业成本。

存货周转速度越慢则企业的变现能力越差。

## 4) 应收账款周转率

$$\text{应收账款周转率} = \frac{\text{营业收入}}{(\text{期初应收账款} + \text{期末应收账款}) / 2}$$

$$\text{周转天数} = 365 / \text{周转次数}$$

应收账款周转率通常用来测定企业在某一特定时期内收回赊销账款的能力。

它表明企业应收账款收回速度快，可以节约资金，同时也说明企业信用状况好，不易发生坏账损失。

## 3. 盈利能力比率

企业的盈利能力只涉及正常的营业状况。因此，在分析企业盈利能力时，应当排除以下项目：

- (1) 证券买卖等非正常经营项目；
- (2) 已经或将要停止的营业项目；
- (3) 重大事故或法律更改等特别项目；
- (4) 会计准则或财务制度变更带来的累积影响等因素。

反映企业盈利能力的指标很多，常用的主要有：权益净利率（净资产收益率）和总资产净利率。

## 1) 权益净利率（净资产收益率）

公式：

$$\text{权益净利率} = \frac{\text{净利润}}{(\text{期初} + \text{期末}) \text{ 股东权益} / 2} \times 100\%$$

反映每 1 元股东权益赚取的净利润。

净资产收益率指标越高，表明股东权益的利用效率越高。

## 2) 总资产净利率

总资产净利率的计算公式如下：

$$\text{总资产净利率} = \frac{\text{净利润}}{(\text{期初资产} + \text{期末资产}) \text{ 总额} / 2} \times 100\%$$

总资产净利率指标越高，表明企业全部资产的利用效率越高，同时也意味着企业资产的盈利能力越强，该指标越高越好。

## 4. 发展能力比率

企业发展能力的指标主要有营业收入增长率和资本积累率。

## 1) 营业收入增长率

$$\text{营业收入增长率} = \frac{\text{本期营业收入增加额}}{\text{上期营业收入总额}} \times 100\%$$

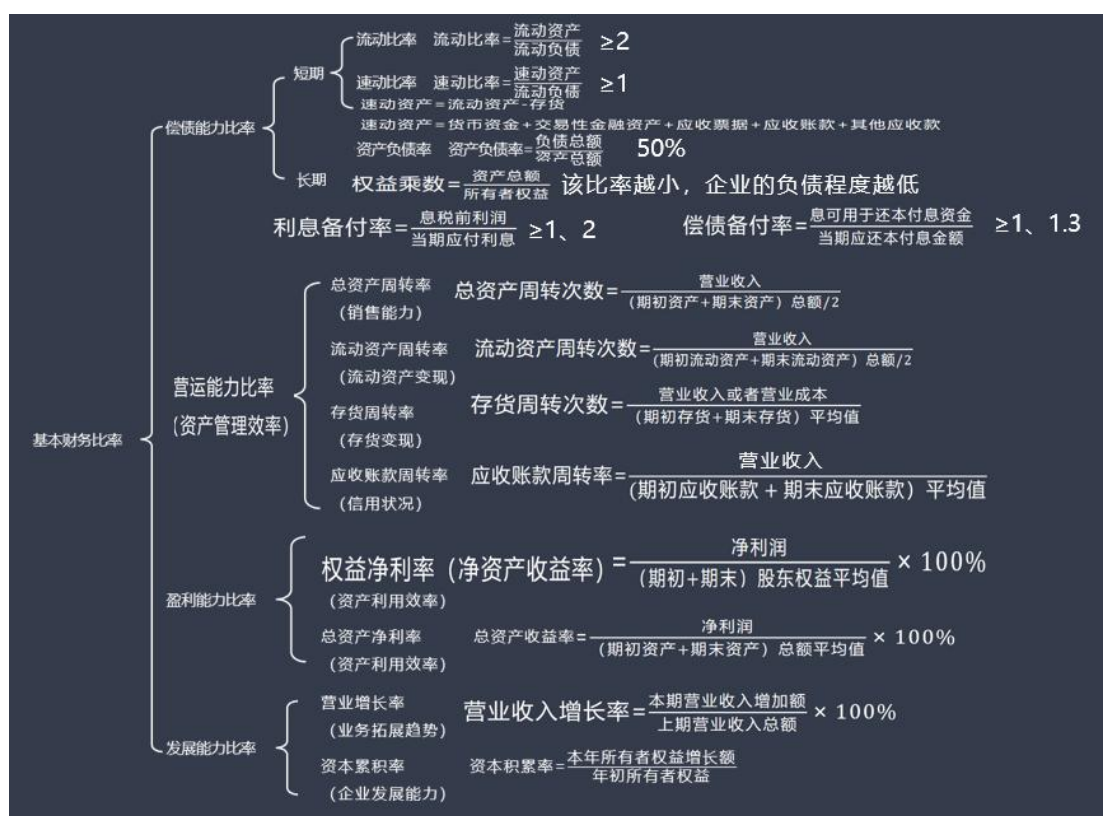
该指标是衡量企业经营状况和市场占有能力、预测企业经营业务拓展趋势的重要标志。

## 2) 资本积累率

资本积累率的计算公式为：

$$\text{资本积累率} = \frac{\text{本年所有者权益增长额}}{\text{年初所有者权益}} \times 100\%$$

指标体现了企业资本的积累能力，是评价企业发展潜力的重要指标。



## 5. 财务指标综合分析——杜邦财务分析体系

杜邦财务分析体系是利用各主要财务比率指标之间的内在联系，对企业财务状况和经营成果进行综合系统评价的方法。该体系是以权益净利率为核心指标，以总资产净利率和权益乘数为两个方面，重点揭示企业获利能力及财务杠杆对权益净利率的影响，以及各相关指标之间的相互作用关系。杜邦财务分析体系是一个多层次的财务比率分解体系。

## 5. 财务指标综合分析——杜邦财务分析体系



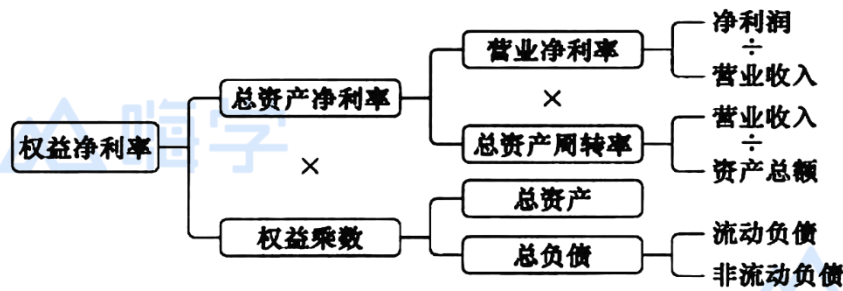


图 10.2-1 传统的杜邦财务分析体系

权益净利率=营业净利率×总资产周转率×权益乘数

权益乘数= $\frac{\text{资产总额}}{\text{股东权益}}$ ；财务杠杆

权益净利率= $\frac{\text{净利润}}{\text{营业收入}} \times \frac{\text{营业收入}}{\text{资产总额}} \times \frac{\text{资产总额}}{\text{股东权益}}$

某企业 2021 年实现净利润为 1000 万元，营业收入为 10000 万元，总资产周转率为 0.8，权益乘数为 1.5。不考虑其他因素。采用杜邦财务分析体系计算的净资产收益率是（ ）。

- A. 100%      B. 15%  
C. 12%      D. 10%

【答案】C

【解析】10000/0.8=总资产；  
总资产/1.5=股东权益；  
1000/股东权益=12%。

某企业 2023 年的营业净利率 15%，总资产周转率 0.9，权益乘数 1.4。该企业 2023 年的权益净利率为（ ）。

- A. 18.9%  
C. 16.7%  
B. 13.5%  
D. 21.0%

【答案】A

【解析】净利润/15%=营业收入；

营业收入/0.9=总资产；

总资产/1.4=所有者权益。净利润/所有者权益=权益净利率

在流动资产总额一定的情况下，关于速动比率的说法，正确的是（ ）。



- A. 预付账款占流动资产比例越低，速动比率越高
- B. 存货占流动资产比例越低，速动比率越高
- C. 应收账款占流动资产比例越高，速动比率越低
- D. 交易性金融资产占流动资产比例越高，速动比率越低
- E. 影响速动比率的重要因素就是应收款项的变现能力

【答案】BE

【解析】速动比率=速动资产/流动负债；速动资产=流动资产-存货=货币资金+交易性金融资产+应收票据及应收账款+其他应收款；A 应该是无关；C、D 应该是越高。

下列财务指标中，数值越高，表明企业资产的盈利能力越强的指标是（ ）。

- A. 营业增长率
- B. 速动比率
- C. 总资产周转率
- D. 总资产净利率

【答案】D

下列财务指标中，可以反映企业资产管理比率的指标是（ ）。

- A. 净资产收益率
- B. 流动比率
- C. 存货周转率
- D. 资本积累率

【答案】C

下列财务分析指标中，属于企业长期偿债能力指标的有（ ）。

- A. 速动比率
- B. 总资产周转率
- C. 权益乘数
- D. 资产负债率

【答案】D

【解析】权益乘数：财务杠杆。

下列财务分析指标中，属于反映企业发展能力的指标有（ ）。

- A. 偿债备付率
- B. 利息备付率

- C. 营业收入增长率
- D. 总资产周转率
- E. 资本积累率

【答案】CE

某企业 2022 年末的流动资产构成为：货币资金 800 万元，存货 500 万元，交易性金融资产 300 万元，应收账款 450 万元，其他应收款 200 万元，流动负债为 1050 万元，该企业 2022 年末的速动比率是（ ）。

- A. 1.67
- B. 1.05
- C. 1.24
- D. 2.14

【答案】A

【解析】速动比率=速动资产/流动负债=（交易性金融资产+货币资金+应收账款+其他应收款）/流动负债

速动资产=流动资产-存货

速动比率=（300+800+450+200）/1050=1.67

某企业资产总额年末数为 1163150 元，流动负债年末数为 168150 元，长期负债年末数为 205000 元，则该企业年末的资产负债率为（ ）。

- A. 32.08%
- B. 20.60%
- C. 17.62%
- D. 14.46%

【答案】A

某企业 2023 年的营业收入 6000 万元，年初应收账款余额 600 万元，年末应收账款余额 800 万元。该企业 2023 年应收账款周转率为（ ）。

- A. 8.57
- B. 4.29
- C. 7.50
- D. 10.00

【答案】A

【解析】 $6000 / [(600+800) / 2] = 8.57$

关于企业净资产收益率指标的说法，正确的有（ ）。

- A. 该指标反映了企业偿付到期债务的能力
- B. 指标值越高，说明企业盈利能力越好
- C. 指标值越高，表明资产的利用效率越高
- D. 该指标是企业本期利润总额和股东权益的比率
- E. 该指标反映企业全部资产运用成果

【答案】BC

某企业上年初所有者权益总额为 5000 万元，年末所有者权益相对年初减少 200 万元。

本年末所有者权益总额为 5500 万元，则该企业本年度的资本积累率为（ ）。

- A. 10.00%
- B. 10.42%
- C. 14.58%
- D. 14.00%

【答案】C

【解析】财务分析指标，资本积累率归为财务分析中发展能力指标，按照本年度所有者权益的增长率计算。资本积累率=本年度所有者权益增长额/年初所有者权益  
 $=700/4800=14.58\%$

杜邦财务分析体系中的核心指标是（ ）。

- A. 销售净利率
- B. 权益净利率
- C. 总资产报酬率
- D. 总资产周转率

【答案】B

某企业在一个会计期间的营业收入为 600 万元，期初应收账款为 70 万元，期末应收账款为 130 万元，则该企业应收账款周转率为（ ）。

- A. 4.62
- B. 8.57
- C. 10.00
- D. 6.00

【答案】D

下列财务比率中，属于企业短期偿债能力分析指标的是（ ）。

- A. 总资产周转率
- B. 净资产收益率
- C. 营业增长率
- D. 流动比率

【答案】D

下列属于偿债能力指标的是（ ）。

- A. 偿债备付率
- B. 流动比率
- C. 利息备付率
- D. 营业增长率
- E. 速动比率

【答案】ABCE

下列财务指标中，可以反映企业资产管理效率的指标是（ ）。

- A. 净资产收益率
- B. 流动比率
- C. 存货周转率
- D. 资本积累率

【答案】C

关于杜邦财务分析体系的说法，正确的有（ ）。

- A. 通过杜邦分析能发现企业资本金的变动趋势
- B. 杜邦分析利用财务比率的内在联系对企业财务状况和经营成果进行综合评价
- C. 杜邦分析将若干财务指标形成一个完整的指标体系
- D. 杜邦分析能研究各项资产的比重变化情况，揭示企业的偿债能力
- E. 杜邦分析以权益净利率为核心指标

【答案】BCE

分析企业债务清偿能力时，可列入速动资产的有（ ）。

- A. 货币资金
- B. 应收票据
- C. 应收账款
- D. 交易性金融资产

E. 存货

【答案】ABCD

某企业流动比率为 3.2，速动比率为 1.5，该行业平均的流动比率和速动比率分别为 3 和 2，关于该企业流动资产和偿债能力的说法，正确的是（ ）。

- A. 该企业的偿债能力较强
- B. 该企业流动资产存货比例过大
- C. 该企业的应收票据，应收账款比例较大
- D. 该企业流动资产中货币资金比例较大

【答案】B

杜邦财务分析体系揭示的是（ ）对净资产收益率的影响。

- A. 总资产净利率及资产总额
- B. 企业获利能力及财务杠杆
- C. 资本积累率及销售收入
- D. 营业增长率及资本积累

【答案】B

下列财务指标中，属于杜邦财务分析体系核心指标的是（ ）。

- A. 资本积累率
- B. 净资产收益率
- C. 销售净利率
- D. 总资产周转率

【答案】B

企业财务比率分析中，反映盈利能力的指标有（ ）。

- A. 总资产周转率
- B. 总资产净利率
- C. 净资产收益率（权益净利率）
- D. 存货周转率
- E. 营业增长率

【答案】BC

下列财务指标中，数值越大则表示企业销售能力越强的指标是（ ）。

- A. 流动比率

- B. 净资产收益率
- C. 总资产周转率
- D. 资产负债率

【答案】C

下列财务指标中，数值越小则表示企业长期偿债能力越强的指标是（ ）。

- A. 权益乘数
- B. 流动比率
- C. 速动比率
- D. 利息备付率

【答案】A

企业财务分析中，用于衡量资产管理效率的指标有（ ）。

- A. 应收账款周转率
- B. 总资产净利率
- C. 存货周转天数
- D. 资本积累率
- E. 资产负债率

【答案】AC

有同一行业的四家企业从银行申请一笔短期贷款，每家企业均向银行提供了能反映自身偿债能力的财务数据，如下表。

企业	甲	乙	丙	丁
流动比率	2.3	2.1	2.3	1.9
速动比率	1.2	1.4	1.5	1.3
资产负债率	60%	65%	70%	50%

仅根据上述信息，银行应优先考虑给给予贷款的企业是（ ）。

- A. 甲
- B. 乙
- C. 丁
- D. 丙

【答案】D

【解析】短期偿债能力指标是流动比率和速动比率。指标越低，偿债能力越差。

某项目运营期第6年的相关数据为：利息备付率5，息税前利润5000万元，应偿还借款本金3000万元，提取的折旧费3000万元，推销费100万元，未分配利润总额4000万元（无需弥补前年度亏损）。第6年的偿债备付率是（ ）。

- A. 1.78      B. 2.70      C. 2.03      D. 1.71

【答案】A

【解析】利息备付率是息税前利润与应偿还利息的比值=息税前利润/利息；应偿还利息=息税前利润/利息备付率=5000/5=1000 万元。

偿债备付率是可还本付息的金额与应还本付息金额的比值

=（未分配利润+折旧+摊销-维持运营投资）/（应偿还借款本金+利息）

=（4000+3000+100-0）/（3000+1000）=1.78

能够表明每 1 元股东权益赚取净利润的财务分析指标是（ ）。

- A. 净资产收益率  
B. 权益乘数  
C. 流动比率  
D. 速动比率

【答案】A

要保证企业生产运营期有足够资金支付到期利息，方案的利息备付率最低不应低于（ ）。

- A. 0.5  
B. 1  
C. 3  
D. 5

【答案】B

下面关于利息备付率说法正确的是（ ）。

- A. 利息备付率也称已获利息倍数，是指项目在借款偿还期内各年可用于支付利息的息税前利润与当期应付利息费用的比值
- B. 息税前利润是指利润总额与计入总成本费用的利息费用之和
- C. 当期应付利息是指计入总成本费用的全部利息
- D. 利息备付率可以分年计算，也可以按整个借款期计算。但分年的利息备付率更能反映偿债能力
- E. 对于正常经营的项目，利息备付率应当大于 2；否则，表示项目的付息能力保障程度不足

【答案】ABC



下面关于偿债备付率说法正确的是（ ）。

- A. 偿债备付率是指项目在借款偿还期内，各年可用于还本付息的资金与当期应还本付息金额的比值
- B. 可用于还本付息的资金包括可用于还款的折旧和摊销、可用于还款的利润等
- C. 当期应还本付息的金额包括当期应还贷款本金额及计入成本费用的利息
- D. 偿债备付率从付息资金来源的充裕性角度反映项目偿付债务利息的能力，它表示使用项目税息前利润偿付利息的保证倍率
- E. 偿债备付率正常情况应当大于 1，且越高越好。当指标小于 1 时，表示当年资金来源不足以偿付当期债务，需要通过短期借款偿付已到期债务

【答案】ABCE

关于偿债备付率的说法，正确的是（ ）。

- A. 偿债备付率大于 1，说明偿付债务本息的能力不足
- B. 偿债备付率从付息资金来源的角度反映企业偿付债务利息的能力
- C. 偿债备付率是可还本付息的资金与当期应还本金额的比值
- D. 偿债备付率应在借款偿还期内分年计算

【答案】D

企业可以用于偿还贷款的资金来源有（ ）。

- A. 固定资产折旧费
- B. 应支付给股东的股利
- C. 无形资产摊销费
- D. 其他资产摊销费
- E. 企业的注册资本

【答案】ACD

【解析】偿还贷款的资金来源主要包括未分配利润、固定资产折旧、无形资产及其他资产摊销费等。

某企业年初资产总额为 500 万元，年末资产总额为 540 万元，当年总收入为 900 万元，其中营业收入为 832 万元，则该企业一年中总资产周转率为（ ）次。

- A. 1.80
- B. 1.73
- C. 1.60
- D. 1.54

【答案】C

【解析】

总资产周转率=营业收入/资产总额平均值

=营业收入/[(期初资产总额+期末资产总额)/2]

=832/[(500+540)/2]=1.6

某企业资产负债表日的流动资产总额为 300 万元（其中货币资金 60 万元，存货 160 万元，应收账款等 80 万元），流动负债总额为 80 万元，则该企业的速动比率为（ ）。

- A. 0.75
- B. 1.25
- C. 1.75
- D. 3.75

【答案】C

企业应收账款周转率与上一年度相比有明显提高，说明该企业的经营状况是（ ）。

- A. 资产管理效率降低
- B. 更容易发生坏账损失
- C. 收回赊销账款能力减弱
- D. 应收账款收回速度变快

【答案】D

下列财务分析指标中，反映企业发展能力的指标是（ ）。

- A. 资本积累率
- B. 净资产收益率
- C. 应收账款周转率
- D. 利息备付率

【答案】A

为了客观分析企业盈利能力，收集相关分析数据时应当排除的项目有（ ）。

- A. 证券买卖等非正常经营项目
- B. 新开发刚投入生产的经营项目
- C. 已经或将要停止的营业项目
- D. 目前处于亏损状态的经营项目
- E. 会计准则变更带来的累积影响

【答案】ACE

企业盈利能力只涉及正常营业状况，因此分析企业盈利能力时，下列情形应当排除的有（ ）。

- A. 重大事故项目
- B. 已经或将要停止项目
- C. 重大的法律变更项目
- D. 企业股东数量变化带来影响
- E. 会计准则变更带来累积影响

【答案】ABCE

本节考点汇总：

归类：二个分析方法；四组分析指标；

速动资产的组成；盈利能力排除内容（非正常经营、停业、事故更改、制度变更等）；

名词含义：比率分析法（动态比率）和因素分析法；营运能力盈利能力指标的含义；

速动比率的含义；杜邦财务分析体系（含义、单词填空）；

公式计算：资产负债率、速动比率、权益乘数、营运能力的周转率（存货按照收入成本、其他按照营业收入与期初期末的平均值相除进行计算）、发展能力的增长率等财务分析指标的计算。

填空：

应收账款周转率通常用来测定企业在某一特定时期内收回赊销账款的能力，它表明一方面可以节约资金，同时也说明企业信用状况好，不易发生坏账损失。

总资产周转率越高，说明企业销售能力越强。

权益乘数越大，表明所有者投入企业的资本占全部资产的比重越小，企业负债的程度越高；反之，该比率越小，表明企业所有者投入企业的资本占全部资产的比重越大，企业的负债程度越低，债权人权益受保护的程度就越高。杜邦财务分析体系是利用各主要财务比率指标之间的内在联系，对企业财务状况和经营成果进行综合系统评价的方法。该体系是以权益净利率为核心指标，以总资产净利率和权益乘数为两个方面，重点揭示企业获利能力及财务杠杆应用对权益净利率的影响，以及各相关指标之间的相互作用关系。