

第三节 财务报表分析的基本指标

考点2 营运能力分析

含义

营运能力是指通过企业生产经营资金周转速度（资金从投入到产出的流转速度）等指标所反映出来的企业资金利用的效率（即反映企业资产的使用效率）

营运能力分析主要运用以下指标进行分析

- 应收账款周转率
- 存货周转率
- 流动资产周转率
- 总资产周转率

第三节 财务报表分析的基本指标

考点2 营运能力分析

各指标的计算公式

【思路】

周转率（周转次数）= 周转额 ÷ xx 资产平均余额

周转天数 = 360 ÷ 周转率

应收账款周转率

- 应收账款周转次数 = 主营业务收入净额 ÷ 应收账款平均余额
- 应收账款平均余额 = (期初应收账款 + 期末应收账款) ÷ 2
- 应收账款周转天数 = 360 ÷ 应收账款周转次数

第三节 财务报表分析的基本指标

考点2 营运能力分析

各指标的计算公式

存货周转率

- 存货周转次数 = 销售成本 ÷ 平均存货
- 平均存货 = (期初存货 + 期末存货) ÷ 2
- 存货周转天数 = 360 ÷ 存货周转次数

流动资产周转率

- 流动资产周转率 = 主营业务收入净额 ÷ 流动资产平均余额
- 流动资产平均余额 = (期初流动资产 + 期末流动资产) ÷ 2

第三节 财务报表分析的基本指标

考点2 营运能力分析

各指标的计算公式

总资产周转率

- 总资产周转率=主营业务收入净额÷总资产平均余额
- 总资产平均余额=(期初总资产+期末总资产)÷2

【提示】

- 周转率：反映年度内一项资产能周转多少次
- 周转天数：反映该资产周转1次用多少天，公式中360为一年的法定天数

第三节 财务报表分析的基本指标

考点2 营运能力分析

各指标的内容

应收账款周转率

含义	应收账款周转率是反映应收账款周转速度的比率	
表示方法	应收账款周转次数	反映年度内应收账款平均变现的次数 $\text{应收账款周转次数} = \frac{\text{主营业务收入净额}}{\text{应收账款平均余额}}$ $\text{应收账款平均余额} = \frac{(\text{期初应收账款} + \text{期末应收账款})}{2}$
	应收账款周转天数	反映年度内应收账款平均变现一次所需要的天数 $\text{应收账款周转天数} = 360 \div \text{应收账款周转次数}$
分析	应收账款周转次数多，周转天数少，表明应收账款周转快；反之，表明应收账款周转慢	

第三节 财务报表分析的基本指标

考点2 营运能力分析

各指标的内容

存货周转率

含义	存货周转率是反映存货周转速度的比率	
表示方法	存货周转次数	反映年度内存货平均周转的次数 存货周转次数=销售成本÷平均存货 平均存货=(期初存货+期末存货)÷2
	存货周转天数	反映年度内存货平均周转一次所需要的天数 存货周转天数=360÷存货周转次数
分析	存货周转次数多、周转天数少,说明存货周转快,企业实现的利润会相应增加。否则,存货周转缓慢,往往会造成企业利润下降	

第三节 财务报表分析的基本指标

考点2 营运能力分析

各指标的内容

流动资产周转率

含义

- 是主营业务收入净额与全部流动资产的平均余额的比率
- 反映企业流动资产的利用效率

公式

流动资产周转率

次/年

=主营业务收入净额 ÷ 流动资产平均余额

第三节 财务报表分析的基本指标

考点2 营运能力分析

各指标的内容

总资产周转率

含义

- 是主营业务收入净额与全部资产的平均余额的比率
- 反映企业全部资产的使用效率

公式

总资产周转率

=主营业务收入净额÷总资产平均余额

第三节 财务报表分析的基本指标

【多选题】下列各项指标中，反映企业营运能力的是（ ）。

- A. 存货周转天数
- B. 应收账款周转次数
- C. 已获利息倍数
- D. 市盈率
- E. 现金比率

网校答案：AB

网校解析：选项CE反映企业偿债能力。选项D反映企业盈利能力。

第三节 财务报表分析的基本指标

【单选题】以下指标中，反映企业全部资产的使用效率的是（ ）。

- A. 流动比率
- B. 资产总额
- C. 总资产周转率
- D. 利润总额

网校答案：C

网校解析：总资产周转率反映企业全部资产的使用效率。

第三节 财务报表分析的基本指标

考点3 盈利能力分析

含义

- 盈利能力是指企业赚取利润的能力
- 盈利能力分析就是要分析企业当前或未来盈利能力的大小

第三节 财务报表分析的基本指标

考点3 盈利能力分析

指标的计算公式

(1) 营业利润率	$= (\text{营业利润} \div \text{业务收入}) \times 100\%$
(2) 营业净利润率	$= (\text{净利润} \div \text{营业收入净额}) \times 100\%$
(3) 资本收益率	$= [\text{净利润} \div \text{实收资本 (或股本)}] \times 100\%$
(4) 净资产收益率	$= (\text{净利润} \div \text{所有者权益平均余额}) \times 100\%$
(5) 资产净利润率	$= (\text{净利润} \div \text{平均资产总额}) \times 100\%$
(6) 普通股每股收益	$= (\text{净利润} - \text{优先股股利}) \div \text{发行在外的普通股股数}$
(7) 市盈率	$= \text{普通股每股市场价格} \div \text{普通股每股收益}$
(8) 资本保值增值率	$= (\text{期末所有者权益} \div \text{期初所有者权益}) \times 100\%$

第三节 财务报表分析的基本指标

【单选题】下列财务指标中，能够反映投资者投入资本盈利能力的是（ ）。

- A. 营业利润率
- B. 资产负债率
- C. 净资产收益率
- D. 主营业务净利润率

网校答案：C

第三节 财务报表分析的基本指标

考点3 盈利能力分析

各指标的内容

市盈率

分析

(1) 市盈率高，表明投资者对公司的未来充满信心，通常认为市盈率在5~20之间是正常的。一般认为，市盈率在5以下的股票，其前景黯淡，持有这种股票的风险比较大

(2) 当人们预期将发生通货膨胀或提高利率时，股票的市盈率普遍下降

- 当人们预期公司利润将增长时，市盈率通常会上升；
- 债务比重大的公司，股票市盈率通常较低

第三节 财务报表分析的基本指标

【单选题】某公司普通股股票每股面值为1元，每股市价为3元，每股收益为0.2元，每股股利为0.15元，该公司无优先股，则该公司市盈率为（ ）。

- A. 15%
- B. 20%
- C. 15
- D. 20

网校答案：C

网校解析：市盈率=每股市价÷每股收益=3÷0.2=15

第三节 财务报表分析的基本指标

【单选题】已知企业2010年末所有者权益中，股本为2780万元，资本公积为220万元，盈余公积为400万元，未分配利润为200万元；而该企业2009年末所有者权益中，股本为2480万元，资本公积为520万元，盈余公积为300万元，未分配利润为700万元，则该企业2010年的资本保值增值率为（ ）。

- A. 29% B. 100% C. 112% D. 90%

网校答案：D

网校解析：资本保值增值率=期末所有者权益÷期初所有者权益

= (2780+220+400+200) ÷ (2480+520+300+700)

× 100%=90%

第三节 财务报表分析的基本指标

【单选题】市盈率是反映企业（ ）的指标。

- A. 偿债能力
- B. 发展能力
- C. 营运能力
- D. 盈利能力

网校答案：D



谢谢观看

THANK YOU