

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

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

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

【多选题】(2021) 存货周转率的影响因素有()。

- A. 营业收入
- B. 营业利润
- C. 期初存货
- D. 期末存货
- E. 营业成本

【答案】CDE

【解析】存货周转率是反映存货周转速度的比率。有两种表示方式:存货周转次数=营业成本÷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隔转一次所需要的天数,计算公式为:存货周转天数=360÷存货周转次数-平均存货 x360÷营业成本

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

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
		应收账款周转次数 $= \text{主营业务收入净额} \div \text{应收账款平均余额}$ 应收账款平均余额 $= (\text{期初应收账款} + \text{期末应收账款}) \div 2$
	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	

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
		$\text{存货周转次数} = \text{销售成本} \div \text{平均存货}$ $\text{平均存货} = (\text{期初存货} + \text{期末存货}) \div 2$
	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
		$\text{存货周转天数} = 360 \div \text{存货周转次数}$
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	

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	$\text{流动资产周转率} = \text{主营业务收入净额} \div \text{流动资产平均余额}$

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	$\text{总资产周转率} = \text{主营业务收入净额} \div \text{总资产平均余额}$

【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

答案：AB

解析：选项 CE 反映企业偿债能力。选项 D 反映企业盈利能力。

【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

答案：C

解析：总资产周转率反映企业全部资产的使用效率。

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

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	$= (\text{期末所有者权益} \div \text{期初所有者权益}) \times 100\%$

【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

答案：C

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

【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

答案：C

解析：市盈率=每股市价÷每股收益=3÷0.2=15

【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%

答案：D

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%

【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

答案：D

【单选题】(2023 补)某企业 2020 年期末的资产总额为 2400 万元,2021 年期末的资产总额为 2800 万元,2021 年的净利润为 390 万元,则资产净利润为（ ）。

A.12.5%

B.14%

C.15%

D.13.93%

【答案】C

【解析】本题考查资产净利润。资产净利润=（净利润÷平均资产总额）×100%，2021 年平均资产总额=(2400+2800)/2=2600 万元。资产净利润=(390÷2600)×100%=15%。