

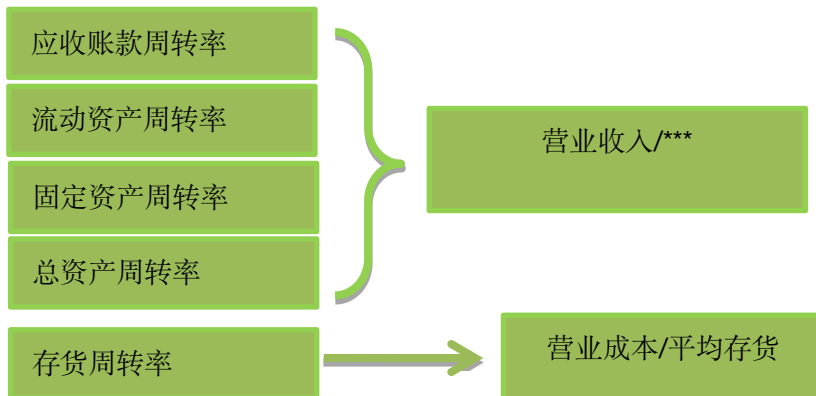
中级会计职称

财务管理

教材精讲班

【知识点 2】营运能力

营运能力主要指资产运用、循环的效率高低。一般而言，资金周转速度越快，说明企业的资金管理水平越高，资金利用效率越高，企业可以以较少的投入获得较多的收益。主要分析指标包括流动资产营运能力分析、固定资产营运能力分析和总资产营运能力分析三个方面。



(一) 流动资产营运能力分析

1. 应收账款周转率

$$\text{应收账款周转次数(周转率)} = \frac{\text{营业收入}}{\text{应收账款平均余额}} = \frac{\text{营业收入}}{(\text{期初应收账款} + \text{期末应收账款}) \div 2}$$

$$\text{应收账款周转天数} = \frac{\text{计算期天数}}{\text{应收账款周转次数}}$$

- (1) 营业收入应该是销售折扣和折让后的销售净额，理论上讲，应收账款由赊销额引起，但数据难以取得，则选取利润表中的“营业收入”。
- (2) 应收账款包括会计报表中的“应收票据”和“应收账款”；
- (3) 应收账款应为未扣除坏账准备的金额。应收账款在财务报表上按净额列示，计提坏账准备越多，应收账款周转率越高、周转天数越少，对应收账款实际管理欠佳的企业反而会得出应收账款周转情况更好的错误结论；
- (4) 应收账款期末余额的可靠性问题，应用平均数（时期数）表示。

【判断题】（2020 年）在计算应收账款周转次数指标时，不应将应收票据考虑在内。（ ）

【答案】×

【解析】应收票据是销售形成的应收款项的另一种形式，在计算应收账款周转次数指标时，应收票据也应包含在应收账款内。

2. 存货周转率

$$\text{存货周转次数} = \frac{\text{营业成本}}{(\text{期初存货} + \text{期末存货}) \div 2}$$

$$\text{存货周转天数} = \text{计息期天数} / \text{存货周转次数}$$

(1) 存货周转速度越快，存货占用水平越低，流动性越强，存货转化为现金或应收账款的速度就越快，由此可增强企业短期偿债能力及盈利能力。

(2) 应用时应注意以下 3 点：

- (a) 存货周转率与企业经营特点有关，应注意行业的可比性；
- (b) 存货周转率只反映存货整体周转情况，不能说明企业经营各环节的存货的周转情况和管理水平；
- (c) 应结合应收账款周转情况和信用政策进行分析。

【单选题】(2022 年)某公司 2021 年度营业收入为 9000 万元，营业成本为 7000 万元，年初存货为 2000 万元，年末存货为 1500 万元，则该公司 2021 年的存货周转次数为 () 次。

A.3.5 B.4.5 C.5.14 D.4

『正确答案』D

『答案解析』存货平均余额 = (2000 + 1500) / 2 = 1750 (万元)，该公司 2021 年的存货周转次数 = 7000 / 1750 = 4 (次)。

3. 流动资产周转率

$$\text{流动资产周转次数} = \frac{\text{营业收入}}{\text{流动资产平均余额}} = \frac{\text{营业收入}}{(\text{期初流动资产} + \text{期末流动资产}) \div 2}$$

$$\text{流动资产周转天数} = \text{计算期天数} / \text{流动资产周转次数}$$

(1) 流动资产周转次数越多，表明相同的流动资产完成的周转额越多，流动资产利用效果越好；流动资产周转天数越少，表明流动资产在经历生产销售各阶段所占时间越短，可相对节约流动资产，增强盈利能力。

(二) 固定资产营运能力分析

$$\text{固定资产周转次数} = \frac{\text{营业收入}}{(\text{期初固定资产} + \text{期末固定资产}) \div 2}$$

(1) 固定资产周转率高，说明企业固定资产投资得当，结构合理，利用效率高；反之亦然。

(三) 总资产营运能力分析

$$\text{总资产周转次数} = \frac{\text{营业收入}}{\text{平均资产总额}}$$

(1) 若资产总额比较稳定，波动不大时，
平均总资产 = (期初总资产 + 期末总资产) / 2

(2) 若资金占用波动性较大时，

月平均总资产 = (月初总资产 + 月末总资产) / 2

季平均占用额 = (1/2 季初 + 第一月末 + 第二月末 + 1/2 季末) / 3

年平均占用额 = (1/2 年初 + 第一季末 + 第二季末 + 第三季末 + 1/2 年末) / 4

【判断题】(2022 年)总资产周转率可用于衡量企业全部资产赚取收入的能力，故根据该指标可以全面评价企业的盈利能力。()

『正确答案』×

『答案解析』各项资产的周转率指标用于衡量各项资产赚取收入的能力，经常与企业盈利能力的指标结合在一起，以全面评价企业的盈利能力。

【综合题】(2020年)甲公司是一家制造业公司，两年来经营状况稳定，并且产销平衡，相关资料如下：

资料 1：公司 2019 年度资产负债表和利润表如下：

2019 年度资产负债表和利润表

单位：万元

资产	2019 年年末余额	负债和股东权益	2019 年年末余额	项目	2019 年发生额
货币资金	1000	应付账款	2100	营业收入	30000
应收账款	5000	短期借款	3100	营业成本	18000
存货	2000	长期借款	4800	期间费用	6000
固定资产	12000	股东权益	10000	利润总额	6000
资产合计	20000	负债与股东权益合计	20000	净利润	4500

资料 2：存货采购成本为 9450 万元，公司永久性流动资产为 2500 万元。

资料 3：公司收紧赊销政策导致收入减少 6000 万元，变动成本率为 70%，机会成本减少 500 万元，收账费用减少 200 万元。

要求：

- (1) 根据资料 1 计算 2019 年年末营运资金数额。
- (2) 根据资料 1 计算：①营业毛利率；②总资产周转率；③净资产收益率。
- (3) 根据资料 1、2 计算：①存货周转期；②应收账款周转期；③应付账款周转期；④现金周转期（以上计算结果均用天数表示，一年按 360 天计算）。
- (4) 根据资料 1、2，依据公司资产与资金来源期限结构的匹配情况，判断流动资产融资策略属于哪种类型。
- (5) 根据资料 3，计算收缩信用政策对税前利润的影响额（税前利润增加用正数，减少用负数），判断是否应收紧收款信用政策。

【答案】

(1) 2019 年年末营运资金数额 = $(1000 + 2000 + 5000) - (2100 + 3100) = 2800$ (万元)

(2) ①营业毛利率 = $(30000 - 18000) / 30000 \times 100\% = 40\%$

②总资产周转率 = $30000 / 20000 = 1.5$ (次)

③净资产收益率 = $4500 / 10000 \times 100\% = 45\%$

(3) ①存货周转期 = $2000 / (18000 / 360) = 40$ (天)

②应收账款周转期 = $5000 / (30000 / 360) = 60$ (天)

③应付账款周转期 = $2100 / (9450 / 360) = 80$ (天)

④现金周转期 = $40 + 60 - 80 = 20$ (天)

(4) 波动性流动资产 = $(1000 + 2000 + 5000) - 2500 = 5500$ (万元)

临时性负债（短期借款）= 3100 (万元)

由于波动性流动资产大于临时性负债，所以公司采用的是保守型融资策略。

(5) 收益增加 = $-6000 \times (1 - 70\%) = -1800$ (万元)

成本费用增加 = -700 (万元)

税前利润增加 = $-1800 - (-700) = -1100$ (万元)

由于税前收益减少 1100 万元，所以不收紧赊销政策。