

第二节 财务比率分析

【知识点三】营运能力比率

(二) 存货周转率

存货周转率是营业收入与存货的比率。它有存货周转次数、存货周转天数和存货与收入比**三种**表示形式，计算公式分别如下：

存货周转次数=营业收入/存货

存货周转天数=365/（营业收入/存货）

存货与收入比=存货/营业收入



评估存货的**变现能力**，分子用营业收入，评估存货**管理业绩**，分子用营业成本，**分解总资产周转率**时，分子用营业收入

【何你说】

- (1) 计算存货周转率时，使用“营业收入”还是“营业成本”作为周转额，要**看分析的目的**。
- (2) 存货周转天数**不是越少越好**。存货过多会浪费资金，存货过少不能满足流转需要，在特定的生产经营条件下存在一个最佳的存货水平，所以存货不是越少越好。
- (3) 应**注意**应付账款、存货和应收账款（或营业收入）之间的**关系**。
- (4) 应**关注**构成存货的原材料、在产品、半成品、产成品和低值易耗品之间的**比例关系**。如果产成品大量增加，其他项目减少，很可能是销售不畅，放慢了生产节奏。

【例题·单选题】甲公司是一家电器销售企业，每年6月到10月是销售旺季，管理层拟用存货周转率评价全年存货管理业绩，适合使用的公式是（ ）。

- A. 存货周转率=销售收入/（ Σ 各月末存货/12）
- B. 存货周转率=销售收入/[（年初存货+年末存货）/2]
- C. 存货周转率=销售成本/[（年初存货+年末存货）/2]
- D. 存货周转率=销售成本/（ Σ 各月末存货/12）

答案：D

解析：甲公司销售具有明显季节性，用月平均数更合理；管理层拟用存货周转率评价全年存货管理业绩，计算存货周转率分子要用营业成本。

流动资产周转率/营运资本周转率/非流动资产周转率/总资产周转率

XX 周转次数=营业收入/XX

XX 周转天数=365/（营业收入/XX）

XX 与收入比=XX/营业收入

(三) 总资产周转率

总资产周转次数，表明1年中总资产周转的次数，或者说明每1元总投资支持的营业收入。

总资产周转天数，表明总资产周转一次需要的时间，也就是总资产转换成现金平均需要的时间。

总资产与营业收入比，表明每1元营业收入需要的总投资。

总资产由各项资产组成，在营业收入既定的情况下，总资产周转率的驱动因素是各项资产。通过**驱动因素分析**，可以了解总资产周转率变动是由哪些资产项目引起的，以及哪些是影响较大的因素，为进一步分析指出方向。

总资产周转率的驱动因素分析，通常使用“资产周转天数”或“资产与收入比”指标，不使用“资产周转次数”。因为各项资产周转次数之和**不等于**总资产周转次数，不便于分析各项目变动对总资产周转率的影响。

【例题·多选题】下列有关营运能力比率分析指标的说法中，不正确的有（ ）。

- A. 非流动资产周转次数=销售成本/非流动资产
- B. 总资产周转率=流动资产周转率+非流动资产周转率
- C. 在用应收账款周转率进行业绩评价时，最好使用多个时点的平均数，以减少季节性、偶然性和人为因素的影响
- D. 应收账款周转天数以及存货周转天数越少越好

答案：ABD

解析：选项 A 中分子应是“销售收入”而非“销售成本”；选项 B 的等式不成立，各项资产周转次数之和不等于总资产周转次数；应收账款周转天数及存货周转天数并不是越少越好，选项 D 的说法不正确。