

第二节 财务比率分析

【知识点】营运能力比率

营运能力比率是衡量公司资产管理效率的财务比率。

指标	内容
1. 应收账款周转率	应收账款周转次数=营业收入÷应收账款 应收账款周转次数，表明1年中应收账款周转的次数。 应收账款周转天数=365÷应收账款周转次数=(365×应收账款)÷营业收入 应收账款周转天数，也称为应收账款收现期，表明从销售开始到收回现金所需要的平均天数 应收账款与收入比=应收账款÷营业收入 应收账款与收入比，则表明每1元营业收入所需要的应收账款投资。

1. 应收账款周转率	根据ABC公司的财务报表数据： 本年应收账款周转次数=3000÷(398+20) =7.2 (次/年) 本年应收账款周转天数=365÷[3000÷(398+20)] =50.9 (天/次) 本年应收账款与收入比=(398+20) ÷3000=13.9%
------------	--

一、营业收入	3000	2850
--------	------	------

应收票据	20	23			
应收账款	398	199			

指标	内容
1. 应收账款周转率	【提示】在计算和使用应收账款周转率时应注意的问题： (1) 营业收入的赊销比例问题。从理论上说，应收账款是赊销引起的，其对应的是营业收入中的赊销部分，而非全部。因此，计算时应使用赊销额而非营业收入。但是由于外部分析人员无法在财务报表内取得赊销数据，只能用营业收入替代（高估了周转次数）。 (2) 应收账款年末余额的可靠性问题。应收账款是特定时点的存量，容易受季节性、偶然性和人为因素影响。在用应收账款周转率进行业绩评价时，可以使用年初和年末的平均数，以减少这些因素的影响。 (3) 应收账款的坏账准备问题。财务报表上列示的应收账款是已经计提坏账准备后的净额，而营业收入并未相应减少。其结果是，计提的坏账准备越多，计算的应收账款周转次数越多、天数越

	少。这种周转次数增加、天数减少不是业绩改善的结果，反而说明应收账款管理欠佳。如果坏账准备的金额较大，应使用未计提坏账准备的应收账款进行计算。
--	--

指标	内容
1. 应收账款周转率	(4) 应收账款周转天数是否越少越好。应收账款是赊销引起的，如果赊销有可能比现销更有利，周转天数就不是越少越好。 (5) 应收账款分析应与销售额分析、现金分析相联系。如果公司应收账款日益增加，而现金日益减少，则可能是赊销产生了比较严重的问题。如放宽信用政策，甚至随意发货，未能收回现金

【例-单选题】某公司 2024 年营业收入为 6 000 万元。年初应收账款余额为 300 万元，年末应收账款余额为 500 万元，坏账准备按应收账款余额的 10%计提。每年按 360 天计算，则该公司的应账款周转天数为（ ）天。

分析题干：应收账款周转次数=营业收入÷应收账款，其中应收账款是指扣除坏账准备前的账面余额（提示：扣除坏账准备后的称为应收账款账面净额或账面价值）。

应收账款周转天数=360÷应收账款周转次数

选项	选择	解析
A. 15	×	应收账款周转次数=6 000÷[(300+500)÷2]=15(次) 应收账款周转天数 360/15=24(天)
B. 17	×	
C. 22	×	
D. 24	√	

【例-单选题】甲公司的生产经营存在季节性，每年的 6 月到 10 月是生产经营旺季，11 月到次年 5 月是生产经营淡季。如果使用应收账款年初余额和年末余额的平均数计算应收账款周转次数，计算结果会（ ）。

分析题干：每年的 6 月到 10 月是生产经营旺季→1 月和 12 月均处于淡季，如果使用应收账款年初余额和年末余额计算的应收账款平均余额偏低→应收账款周转次数=营业收入÷应收账款，【偏高】

选项	选择	解析
A. 高估应收账款周转速度	√	应收账款周转次数=营业收入÷应收账款
B. 低估应收账款周转速度	×	
C. 正确反映应收账款周转速度	×	
D. 无法判断对应收账款周转速度的影响	×	

【例-多选题】假设其他条件不变，下列计算方法的改变会导致应收账款周转天数减少的有（ ）。

分析题干：应收账款周转天数减少→应收账款周转次数增加		
应收账款周转次数=营业收入÷应收账款		
选项	选择	解析
A. 从使用赊销额改为使用营业收入进行计算	√	分子增加，分母不变，应收账款周转次数增加
B. 从使用应收账款平均余额改为使用应收账款平均净额进行计算	√	分子不变，分母减少，应收账款周转次数增加
C. 从使用应收账款全年日平均余额改为使用应收账款旺季的日平均余额进行计算	×	分子不变，分母增加，应收账款周转次数减少
D. 从使用已核销应收账款坏账损失后的平均余额改为核销应收账款坏账损失前的平均余额进行计算	×	分子不变，分母增加，应收账款周转次数减少

指标	内容
2. 存货周转率	存货周转次数=营业收入÷存货 存货周转次数，表明1年中存货周转的次数 存货周转天数=365÷存货周转次数=（365×存货）÷营业收入 存货周转天数表明存货周转一次需要的时间，也就是存货转换成现金平均需要的时间 存货与收入比=存货÷营业收入 存货与收入比，表明每1元营业收入需要的存货投资

指标	内容
2. 存货周转率	【提示】在计算和使用存货周转率时应注意的问题： （1）在短期偿债能力分析中，为了评估存货的变现能力，计算存货周转率应采用“营业收入”；在分解总资产周转率时，计算存货周转率应采用“营业收入”；如果为了评估存货管理的业绩，计算存货周转率应采用“营业成本” （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，在特定生产经营条件下存在一个最佳的存货水平 （3）应注意应付款项、存货和应收账款（或营业收入）之间的关系。一般来说，销售增加会拉动应收账款、存货、应付账款增加，不会引起周转率的明显变化

指标	内容
----	----

2. 存货周转率	(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。正常情况下，它们之间存在某种比例关系。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 根据 ABC 公司的财务报表数据： 本年存货周转次数 = $3000 \div 119 = 25.2$ (次/年) 本年存货周转天数 = $365 \div (3000 \div 119) = 14.5$ (天/次) 本年存货与收入比 = $119 \div 3000 = 4\%$
----------	---

一、营业收入	3000	2850
--------	------	------

存货	119	326			
----	-----	-----	--	--	--

【例-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（ ）。

分析题干：（1）每年 6 月到 10 月是销售旺季→1 月和 12 月均处于淡季，若使用年初与年末平均数计算，使得存货平均余额偏低→因此使用全年 12 个月计算存货平均余额； （2）管理层拟用存货周转率评价全年存货管理业绩→周转额使用营业成本		
选项	选择	解析
A. 存货周转率 = 营业收入 / [(年初存货 + 年末存货) / 2]	×	周转额使用营业成本
B. 存货周转率 = 营业成本 / [(年初存货 + 年末存货) / 2]	×	使用全年 12 个月计算存货平均余额
C. 存货周转率 = 营业收入 / (Σ 各月末存货 / 12)	×	周转额使用营业成本
D. 存货周转率 = 营业成本 / (Σ 各月末存货 / 12)	√	