

第二节 财务比率分析

指标	内容
3. 流动资产周转率	<p>流动资产周转次数 = 营业收入 ÷ 流动资产</p> <p>流动资产周转次数，表明 1 年中流动资产周转的次数</p> <p>流动资产周转天数 = 365 ÷ 流动资产周转次数</p> <p>流动资产周转天数表明流动资产周转一次需要的时间，也就是流动资产转换成现金平均需要的时间</p> <p>流动资产与收入比 = 流动资产 ÷ 营业收入</p> <p>流动资产与营业收入比，表明每 1 元销售收入需要的流动资产投资。</p> <p>根据 ABC 公司的财务报表数据：</p> <p>本年流动资产周转次数 = $3000 \div 700 = 4.3$（次/年）</p> <p>本年流动资产周转天数 = $365 \div (3000 \div 700) = 85.2$（天/次）</p> <p>本年流动资产与收入比 = $700 \div 3000 = 23.3\%$</p>

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

流动资产合计	700	610			
--------	-----	-----	--	--	--

指标	内容
4. 营运资本周转率	<p>营运资本周转次数 = 营业收入 ÷ 营运资本</p> <p>营运资本周转次数，表明 1 年中营运资本周转的次数</p> <p>营运资本周转天数 = $365 \div$ 营运资本周转次数</p> <p>营运资本周转天数表明营运资本周转一次需要的时间，也就是营运资本转换成现金平均需要的时间。</p> <p>营运资本与收入比 = 营运资本 ÷ 营业收入</p> <p>营运资本与营业收入比，表明每 1 元营业收入需要的营运资本投资</p> <p>根据 ABC 公司的财务报表数据：</p> <p>本年营运资本周转次数 = $3000 \div 400 = 7.5$（次/年）</p> <p>本年营运资本周转天数 = $365 \div (3000 \div 400) = 48.7$（天/次）</p> <p>本年营运资本与收入比 = $400 \div 3000 = 13.3\%$</p>

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

流动资产合计	700	610	流动负债合计	300	220
--------	-----	-----	--------	-----	-----

指标	内容
5. 非流动资产周转率	<p>非流动资产周转次数 = 营业收入 ÷ 非流动资产</p> <p>非流动资产周转次数，表明 1 年中非流动资产周转的次数</p> <p>非流动资产周转天数 = 365 ÷ 非流动资产周转次数</p> <p>非流动资产周转天数表明非流动资产周转一次需要的时间，也就是非流动资产转换成现金平均需要的时间</p> <p>非流动资产与收入比 = 非流动资产 ÷ 营业收入</p> <p>非流动资产与营业收入比，表明每 1 元营业收入需要的非流动资产投资。</p> <p>根据 ABC 公司的财务报表数据：</p> <p>本年非流动资产周转次数 = 3000 ÷ 1 300 = 2.3 （次/年）</p> <p>本年非流动资产周转天数 = 365 ÷ (3000 ÷ 1 300) = 158.2 （天/次）</p> <p>本年非流动资产与营业收入比 = 1 300 ÷ 3000 = 43.3%</p>

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

非流动资产合计	1300	1070			
---------	------	------	--	--	--

指标	内容
6. 总资产周转率	<p>总资产周转次数 = 营业收入 ÷ 总资产</p> <p>总资产周转次数，表明 1 年中总资产周转的次数</p> <p>总资产周转天数 = 365 ÷ 总资产周转次数</p> <p>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</p> <p>总资产与收入比 = 总资产 ÷ 营业收入</p> <p>总资产与营业收入比，表明每 1 元营业收入需要的总资产投资</p> <p>根据 ABC 公司的财务报表数据：</p> <p>本年总资产周转次数 = 3000 ÷ 2000 = 1.5 （次/年）</p> <p>本年总资产周转天数 = 365 ÷ (3000 ÷ 2000) = 243.3 （天/次）</p> <p>本年总资产与收入比 = 2000 ÷ 3000 = 66.7%</p>

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

资产总计	2000	1680			
------	------	------	--	--	--

指标	内容
6. 总资产 周转率	<p>【提示】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</p> <p>总资产周转天数</p> $= \frac{365}{\text{总资产周转次数}} = \frac{365}{\text{营业收入} / \text{总资产}}$ $= \frac{365 \times \text{总资产}}{\text{营业收入}}$ $= \frac{365}{\text{营业收入}} \times (\text{资产}_1 + \text{资产}_2 + \dots + \text{资产}_n) = \sum \text{各单项资产周转天数}$ <p>总资产与收入比 = $\frac{\text{总资产}}{\text{营业收入}}$</p> $= \frac{\text{资产}_1 + \text{资产}_2 + \dots + \text{资产}_n}{\text{营业收入}}$ $= \sum \text{各单项资产与收入比}$

【例-单选题】某公司 20×1 年的总资产周转次数为 1 次，流动资产周转次数为 3 次，如果一年按 360 天计算，则该公司非流动资产周转天数为（ ）天。

分析题干：总资产周转天数 = \sum 各单项资产周转天数		
非流动资产周转天数 = 总资产周转天数 - 流动资产周转天数		
选项	选择	解析
A. 360	×	总资产周转天数 = $360 / 1 = 360$ (天)；流动资产周转天数 = $360 / 3 = 120$ (天)；非流动资产周转天数 = $360 - 120 = 240$ (天)
B. 240	√	
C. 120	×	
D. 860	×	