



第三节 财务报表分析的基本指标

二、营运能力分析

营运能力是指通过企业生产经营资金周转速度等指标所反映出来的企业资金利用的效率，是衡量企业整体经营能力高低的一个重要方面。

周转率（周转次数）= $\times \times$ 周转额 $\div \times \times$ 资产平均余额

周转期（周转天数）= 计算期天数 $\div$ 周转次数

具体指标包括：

应收账款周转率和应收账款周转天数；存货周转率和存货周转天数；

流动资产周转率和周转天数；总资产周转率和周转天数。



第三节 财务报表分析的基本指标

具体公式：

1、应收账款周转率——反映应收账款周转速度的比率。

(1) 应收账款周转次数=营业收入净额/应收账款平均余额

营业收入净额=营业收入 - 销售退回、折让和折扣

应收账款平均余额=（期初应收账款+期末应收账款）/2



第三节 财务报表分析的基本指标

(2) 应收账款周转天数

$= 360 / \text{应收账款周转次数}$

$= (\text{应收账款平均余额} \times 360) / \text{营业收入净额}$

应收账款周转次数越多，周转天数少，表明应收账款周转快，企业信用销售严格。



第三节 财务报表分析的基本指标

2、存货周转率——反映存货周转速度的比率

(1) 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

(2) 存货周转天数=360/存货周转次数=平均存货×360÷
营业成本

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。



第三节 财务报表分析的基本指标

【例-单选题】某公司2024年度销售收入为7 500万元，销售成本为4 500万元，年初存货为2 800万元，年末存货为2 200万元，则该公司2024年度的存货周转天数为（ ）天。
(1年按360天计算)

- A. 80
- B. 100
- C. 120
- D. 200



第三节 财务报表分析的基本指标

答案：D

解析：平均存货=（期初存货+期末存货）÷2

$$= (2\ 800 + 2\ 200) \div 2$$

$$= 2\ 500$$

存货周转天数=360/存货周转率

$$= 360 / (\text{销售成本} \div \text{平均存货})$$

$$= 360 / (4\ 500 \div 2\ 500)$$

$$= 200 \text{天}$$



第三节 财务报表分析的基本指标

3、流动资产周转率-----反映企业流动资产的利用效率

流动资产周转次数=营业收入净额/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

4、总资产周转率-----反映企业全部资产的使用效率

总资产周转率=营业收入净额/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



第三节 财务报表分析的基本指标

【例-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：通过“周转”二字即可选择A选项和B选项。因为营运能力的分析指标中均带有“周转”两个字。



第三节 财务报表分析的基本指标

【例-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：题干中“全部资产”即总资产；“使用效率”用“周转率”来反映，这样反映全部资产使用效率的指标就是“总资产周转率”。



第三节 财务报表分析的基本指标

三、盈利能力分析

盈利能力是指企业获取利润的能力。

- 1、营业利润率=营业利润/营业收入 $\times 100\%$
- 2、营业净利润率=净利润/营业收入净额 $\times 100\%$
- 3、资产净利润率=净利润/平均资产总额 $\times 100\%$
- 4、净资产收益率=净利润/所有者权益平均余额 $\times 100\%$



第三节 财务报表分析的基本指标

净资产收益率和资本收益率分母不同，所有者权益范围要大于实收资本。

该指标说明企业所有者权益的盈利能力，在我国是上市公司对外必须披露的信息内容之一，也是决定上市公司能否配股进行再融资的重要依据。



第三节 财务报表分析的基本指标

5、资本保值增值率=期末所有者权益/期初所有者权益

反映资本保全和增值的情况，是评价企业经济效益状况的辅助指标。



第三节 财务报表分析的基本指标

【例-单选题】资本保值增值率是反映企业（ ）的指标。

- A. 偿债能力
- B. 盈利能力
- C. 资产变现能力
- D. 营运能力

答案：B



第三节 财务报表分析的基本指标

6、资本收益率=净利润/实收资本（股本） $\times 100\%$

反映企业资本的盈利能力，影响该指标的因素包括影响净利润的各项因素，还有就是企业负债经营的规模。在不明显增加财务风险的情况下，负债经营规模的大小会直接影响该项指标的高低。

7、普通股每股收益=（净利润-优先股股利）/发行在外的普通股股数

反映普通股每股的盈利能力，影响因素包括企业的获利水平和企业的股利发放政策。



第三节 财务报表分析的基本指标

8、市盈率=普通股每股市场价格/普通股每股收益

该指标越高，表明投资者对公司未来充满信心，通常认为该指标在5-20之间是正常的，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。



第三节 财务报表分析的基本指标

【例-单选题】某公司普通股股票每股面值为1元，2020年2月3日每股市价为3元，该公司2019年每股收益为0.2元。则该公司2020年2月3日的市盈率为（ ）。

- A. 20
- B. 15
- C. 5
- D. 0.05

答案：B

解析：市盈率=每股市价/每股收益=3/0.2=15



第三节 财务报表分析的基本指标

【例-单选题】已知2023年某企业实现营业收入2000万元，发生营业成本1200万元，缴纳税金及其附加120万元。当年企业发生销售费用200万元，管理费用180万元，财务费用10万元，实现净利润232万元。则该企业2023年的营业利润率为（ ）。

- A. 34% B. 40%
C. 14.5% D. 11.6%

答案：C

解析：根据公式：营业利润率=营业利润/营业收入

$\times 100\% = (2\ 000 - 1\ 200 - 120 - 200 - 180 - 10) / 2000 \times 100\% = 14.5\%$ 。



第三节 财务报表分析的基本指标

【例-单选题】下列财务指标中，反映投资者投入资本盈利能力的是（ ）。

- A. 净资产收益率
- B. 营业利润率
- C. 资产周转率
- D. 主营业务净利润率



第三节 财务报表分析的基本指标

答案：A

解析：本题考查盈利功能分析。

净资产收益率是反映所有者对企业投资部分的盈利能力，也叫所有者权益报酬率或净资产利润率。



第三节 财务报表分析的基本指标

【例-多选题】下列财务分析指标中，用来分析企业盈利能力的有（ ）。

- A. 营业利润率
- B. 资本保值增值率
- C. 应收账款周转次数
- D. 流动比率
- E. 市盈率



第三节 财务报表分析的基本指标

答案：ABE

解析：本题考查盈利能力分析。选项C是分析营运能力的指标，选项D是分析偿债能力的指标。

谢谢 观看

THANK YOU