

## 第二节 财务比率分析

### 三、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。

$$\text{xx 资产周转次数} = \frac{\text{营业收入}}{\text{xx 资产}}$$

$$\text{xx 资产周转天数} = \frac{365}{\text{xx 资产周转次数}}$$

$$\text{xx 资产与收入比} = \frac{\text{xx 资产}}{\text{营业收入}} = \frac{1}{\text{xx 资产周转次数}}$$

注意：通常计算资产周转率，是以一年为一个计算周期。因此，营业收入为年赊销收入，但由于外部无法获取，通常用营业收入代替；周转天数是计算周期为一年，即365天。若题目中，给定的营业收入为一个月，那么计算出来的周转次数为月周转次数，计算周转天数时分子用30天，以此类推。

#### （一）应收账款周转率

公式	应收账款周转次数=营业收入/应收账款 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 应收账款与收入比=应收账款/营业收入
说明	1、营业收入的赊销比例问题： <b>理论上应当使用赊销额，但外部人员难以获取，只能用营业收入代替。</b> 2、应收账款年末余额的可靠性问题； 3、应收账款的坏账准备问题； 4、应收账款周转天数是否越少越好； 5、应收账款分析应与销售额分析、现金分析联系起来。

#### （二）存货周转率

公式	存货周转次数=营业收入/存货 存货周转天数=365/存货周转次数=(365×存货)/营业收入 存货与收入比=存货/营业收入
说明	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。 1. 在短期偿债能力分析中，为了评估资产的变现能力需要计量存货转换为现金的数量和时间，应采用“营业收入”。 2. 在分解总资产周转率时，为系统分析各项资产的周转情况并识别主要的影响因素，也应使用“营业收入”计算周转率。 3. 如果是为了评估存货管理的业绩，应当使用“营业成本”计算存货周转率，使其分子和分母保持口径一致。

#### （三）流动资产周转率、营运资本周转率、非流动资产周转率

指标	计算公式	备注
1. 流动资产周转率	(1) 流动资产周转次数=营业收入÷流动资产	通常，流动资产中应收账款和存货占绝大部分，因此它们的周转状况对流动资产周转具有决定性影响。

指标	计算公式	备注
	(2) 流动资产周转天数 =365÷流动资产周转次数 (3) 流动资产与收入比=流动资产÷营业收入	
2. 营运资本周转率	(1) 营运资本周转次数=营业收入÷营运资本 (2) 营运资本周转天数=365÷营运资本周转次数 (3) 营运资本与收入比=营运资本÷营业收入	营运资本周转率是一个综合性指标。严格意义上，应仅有经营性资产和负债被用于计算这一指标。
3. 非流动资产周转率	(1) 非流动资产周转次数=营业收入÷非流动资产 (2) 非流动资产周转天数=365÷非流动资产周转次数 (3) 非流动资产与收入比=非流动资产÷营业收入	非流动在资产周转率反映非流动资产的管理效率，主要用于投资预算和项目管理分析，以确定投资与竞争战略是否一致，收购和剥离政策是否合理。

(四) 总资产周转率

含义：总资产周转率是指营业收入与总资产的比率。

公式：(1) 总资产周转次数=营业收入÷总资产

(2) 总资产周转天数=365÷总资产周转次数=365÷(营业收入÷总资产)

【单选题】某公司2024年度营业收入净额为6000万元，其中赊销额占70%，年初应收账款净额为200万元，应收票据为100万元，坏账准备40万元，年末应收账款净额为350万元，应收票据150万元，坏账准备60万元，一年按360天计算，则该公司应收账款周转天数为（ ）天。

- A. 27
- B. 34.21
- C. 38.59
- D. 24

答案：C

解析：报表上列示的应收账款金额是扣除坏账准备后的净额，计算应收账款周转率时，分母应当用应收账款净额加上扣除的坏账准备。因此应收账款周转次数=(6000\*70%) / 【(200+100+40+350+150+60) / 2】=9.33次，应收账款周转天数=360/9.33=38.59天，因此选择C选项。

本题注意事项：

1. 理论上应当使用赊销额，只是大多数时，外部人员难以获取，只能用营业收入代替。而本题直接给了赊销额，则应当首选赊销额。
2. (1) 应收账款余额为原始记录金额：应收账款账面净额=应收账款账面价值=应收账款余额-坏账准备；

(2) 报表列示金额为净额。

【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（ ）。

- A. 高估应收账款周转速度
- 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

答案：A

解析：应收账款的年初余额是在1月月初，应收账款的年末余额是在12月月末，这两个月份都是该企业的生产经营淡季，应收账款的数额较少，因此用这两个月份的应收账款余额平均数计算出的应收账款周转速度会比较高。