



石家莊鐵道大學  
SHIJIAZHUANG TIEDAO UNIVERSITY

在线开放课程

# 资产负债表解读与 分析

## 营运能力比率分析

主讲：齐荣光

营运能力反映企业资产利用的效率，营运能力强的企业，有助于获利能力的增长，进而保证企业具备良好的偿债能力。企业的管理者应该进行营运能力的分析，以便及时了解和掌握本企业的资产经营和利用效率情况。

# 1. 总资产周转率

(1) 含义：总资产周转率是综合评价企业全部资产经营质量和利用效率的重要指标。

(2) 计算公式：

总资产周转率 = 营业收入 ÷ 平均总资产余额 × 100%

总资产周转天数 = 360 / 总资产周转率

平均总资产余额 = (期初总资产 + 期末总资产) ÷ 2

总资产周转率反映出企业单位资产创造的销售收入净额，体现企业在一定期间全部资产从投入到产出周而复始的流转速度，全面反映企业全部资产的管理质量和利用效率。

- 一般来说，总资产周转率越高，表示企业资产经营管理得越好，取得的销售收入就越多，资产的利用效率就越高，周转速度就越快。  
分析陷阱：总资产周转率大幅度提升，但销售收入未出现明显变化，可能是固定资产报废核销造成，非营运能力的真实提高。
- 分项分析：由于总资产是由流动资产、固定资产、长期投资、无形资产等组成，所以总资产周转率的高低取决于这些资产的利用效率，可分项进行计算和分析，从中找到影响总资产周转率高低的原因，以便采取对策，解决问题。
- 比较分析：（1）纵向比较（2）横向比较。通过纵横比较，发现企业在资产利用上取得的成绩与存在的问题，从而促使企业加强经营管理，提高总资产利用率。

# 2. 流动资产周转率

(1) 含义：流动资产周转率反映了企业流动资产的周转速度，即流动资产的利用效率。

(2) 公式：

流动资产周转率 = 营业收入 ÷ 平均流动资产

流动资产周转天数 = 360 ÷ 流动资产周转率

(3) 分析：

- 周转率越高，表明流动资产创造的收入多，实现的价值高，或企业占用到流动资产上得资金越小，企业的盈利能力就强。
- 对企业来说，要加快流动资产的周转速度，就必须合理持有货币资金，加快帐款的回收，扩大销售，提高存货周转速度。

# 3. 应收账款周转率

- (1) 含义：应收帐款周转率反映应收帐款的变现速度，及管理效率的高低。是对流动资产周转率的补充说明。
- (2) 公式：营业收入 $\div$ 平均应收账款
- (3) 评价：正常情况下，该指标越高，应收账款周转越快，帐龄期限越短，坏账损失越小。
- (4) 分析：
  - ① 该指标过高，伴随较低存货周转率，过严信用政策？？
  - ② 过低，信用政策太宽，坏账风险太大；
  - ③ 受坏账计提方法的影响；

# 4. 存货周转率

- (1) 含义：存货周转率是对流动资产周转率的补充说明，是评价企业从取得存货，投入生产到销售等各个环节管理状况的综合性指标。
- (2) 公式：存货周转率=营业成本÷平均存货
- (3) 评价：该指标越高，存货周转越快，占用在存货上的资金越少。
- (4) 分析：
  - ① 比率过高，存货不足，缺货？？
  - ② 比率过低，存货管理不力，销售状况不好，存货积压
  - ③ 结合企业竞争战略分析：高周转率，低毛利策略；  
低周转率，高毛利策略；

- ④ 不同行业最佳比率不同
- ⑤ 受一些成功的日本企业激励，目前很多企业实施存货控制的“适时制”，实现“零库存”，对这些企业考核，该比率将失去意义。



# 5. 营业周期

- 【1】内涵：指企业从取得存货开始到销售存货并收回现金为止的时间，亦称生产经营周期。
- 【2】公式：营业周期=存货周转天数+应收账款周转天数
- 【3】评价：营业周期越短，说明企业资产使用效率越高、资产流动性越强，流动资产占有资金越少。

# 6. 固定资产周转率

(1) 含义：固定资产周转率是用来反映固定资产利用效率的指标。

(2) 计算公式：

固定资产周转率 = 销售收入 ÷ 平均固定资产净值

固定资产周转天数 = 360 ÷ 固定资产周转率

(3) 企业要想提高固定资产周转率，就应加强对固定资产的管理，做到固定资产投资规模得当、结构合理。

◎ 规模适当：规模过大，造成设备闲置，形成资产浪费，固定资产使用效率下降；规模过小，生产能力小，形不成规模效益。

◎ 固定资产结构应合理，指企业生产用和非生产用固定资产应保持一个恰当的比例，即生产用固定资产应全部投入使用，能满负荷运行，并能完全满足生产经营的需要，非生产用固定资产应能确实担当起服务的职责。

应引起重视的是，现在不少企业的非生产性固定资产投资过大，如盖高档办公楼、买高档汽车等，这是造成固定资产利用率低的重要原因。

# 营运能力分析注意事项



在线开放课程

注意企业资产构成及其质量对资产周转率的影响

注意企业所处行业及其经营背景对其影响

注意资产管理力度及财务政策对资产周转率的影响

the end