

任务四

营运能力分析

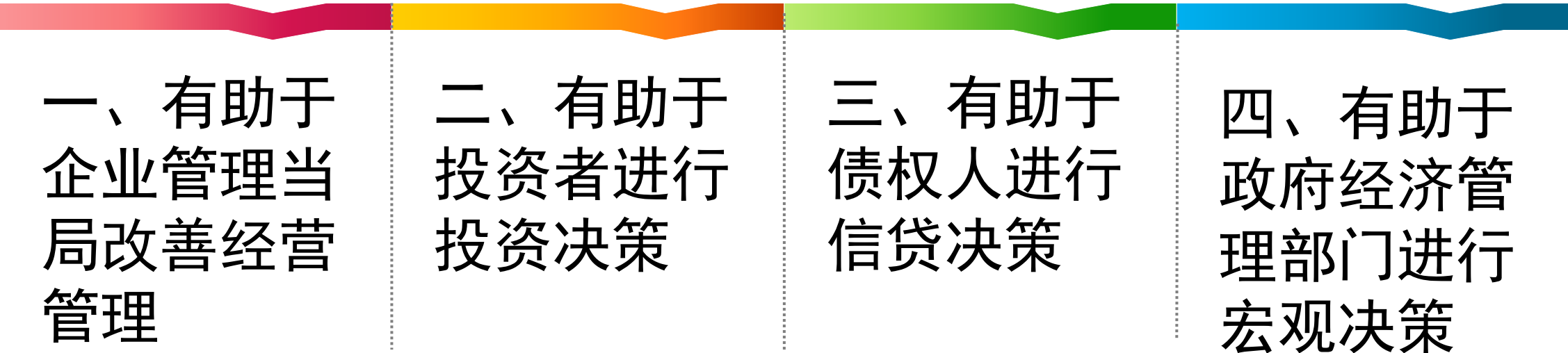


一、营运能力分析的含义与意义

(1) 含 义：营运能力包括人力资源营运能力分析和资产营运能力分析。

资产营运能力的强弱，取决于资产的周转速度。一般来说，周转速度越快，使用效率越高，资产营运能力越强。反之，就越弱。

(2) 意 义：



一、有助于
企业管理当局改善经营
管理

二、有助于
投资者进行
投资决策

三、有助于
债权人进行
信贷决策

四、有助于
政府经济管
理部门进行
宏观决策

二、影响营运能力的因素

(一) 市场环境

(二) 销售状况

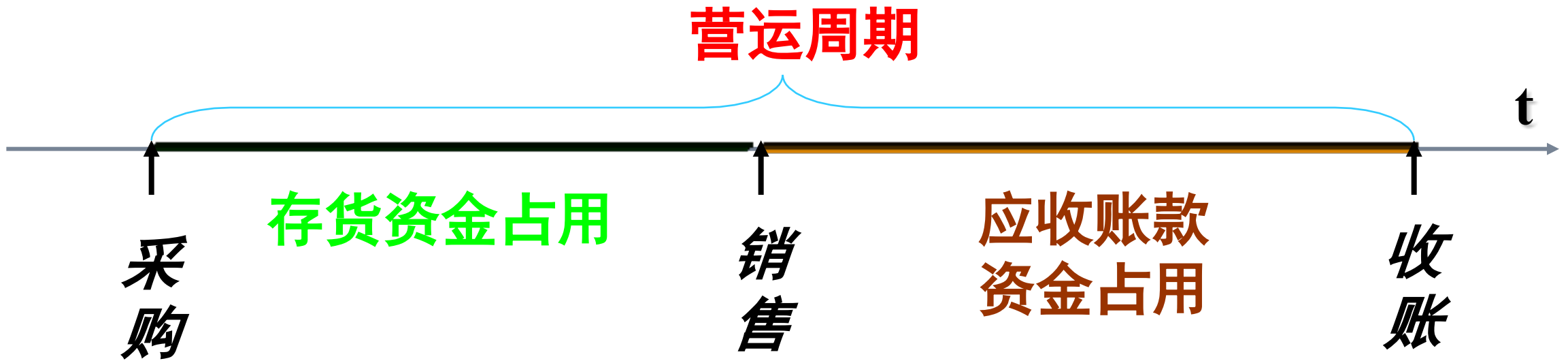
(三) 行业性质

(四) 经营的季节性

三、营运能力分析指数

1、营运周期

是企业从使用资金购买原材料到实现销售收回资金的时间长短。



$$\text{营运周期} = \text{存货周转天数} + \text{应收账款周转天数}$$

营运周期短，企业资产的周转速度快，企业经营效率高，管理好。营运周期长，则相反。

2、应收账款周转率（应收账款周转天数）

应收账款周转率=主营业务收入/平均应收账款

应收账款周转天数=360/应收账款周转率

计算和分析应收账款周转率指标应注意的问题：

A、分子应使用赊销额，而不是主营业务收入，但由于外部分析者很难取得，所以用主营业务收入替代。

B、影响应收账款周转率的因素很多，如企业的信用政策、客户故意拖延、客户财务困难以及季节性经营、大量使用分期付款、大量使用现金结算、年末销售波动较大等。

C、计算应收账款平均余额时应尽可能采用详细的资料，如各月或各季平均数，这样可以使计算结果更接近实际值。

D、从理论上讲应收账款周转率越快越好，但实际中企业应收账款周转率多快为好，没有一个统一的标准。

E、一个拥有巨额流动资产的企业，其债务的偿还能力不一定就强，这可能是由于该企业相当部分的流动资产是应收款项，而且应收款的周转不尽如人意，应收款项变现能力较低，从而影响偿债能力。



3、存货周转率

$$\text{成本基础的存货周转率 (次)} = \frac{\text{主营业务成本}}{\text{存货平均余额}}$$

$$\text{收入为基础的存货周转率 (次)} = \frac{\text{主营业务收入}}{\text{存货平均余额}}$$

按成本计算的存货周转率，公式分子分母口径一致，因此可以更准确地反映企业存货的周转情况。此指标使用较多、较普遍。主要进行流动性分析。

按收入计算存货周转率，作用主要是与应收账款周转率相对应，便于计算企业的营业周期。主要进行盈利性分析。

注：不管采用哪一个指标，一定时期内存货周转次数越多，说明存货的周转速度越快，流动性越强，企业短期偿债能力越强，企业的获利能力越强，存货的使用效率越好。

分析存货时要注意引起存货发生变动的的原因，存货规模的变动取决于各类存货的规模和变动情况。在具体分析时还要注意以下方面：

一

由于某种原因，存货中可能含有已损失报废但还没做处理的不能变现的存货

二

部分存货可能已抵押给某债权人

三

存货的股价可能存在成本与合理市价相差悬殊的问题

4、流动资产周转率（流动资产周转天数）

流动资产周转率指企业一定时期的主营业务收入与流动资产平均余额的比率。
计算公式：

$$\text{流动资产周转率（次数）} = \frac{\text{主营业务收入}}{\text{流动资产平均余额}}$$

该指标反映了企业对流动资产的使用效率，指标数值越大，说明企业流动资产的周转速度越快，资产运用效率越好。

与流动资产周转率相联系的另一个指标是流动资产周转天数，计算公式：

$$\text{流动资产周转天数} = \frac{\text{计算期天数}}{\text{流动资产周转次数}}$$

该指标说明流动资产每周转一次所用的时间。每周转一次使用的时间越短，则流动资产的周转速度越快，资产的运用效率越好。

5、固定资产周转率

固定资产周转率指企业一定时期的主营业务收入与固定资产平均净值的比率。

计算公式：

$$\text{固定资产周转率（次数）} = \frac{\text{主营业务收入}}{\text{固定资产平均余额}}$$

该指标衡量的是固定资产的运用效率，指标数值越大，说明企业对固定资产利用越充分，说明固定资产投资得当，使用效率越好。与前两个指标一样，也可以计算固定资产周转天数，反映固定资产每周转一次所用的时间。

6、总资产周转率(次数)

$$\text{总资产周转率(次数)} = \frac{\text{主营业务收入}}{\text{总资产平均余额}}$$

反映了企业全部资产的运用效率，亦即全部资产产生销售收入的能力。该指标数值越大，说明企业全部资产的周转速度越快，资产的运用效率越好，其结果必然会给企业带来更多的收益，使企业的盈利能力、偿债能力都得到提高。

与总资产周转率相关的另一个指标是总资产周转天数。计算公式：

$$\text{总资产周转天数} = \frac{\text{计算期天数}}{\text{总资产周转次数}}$$

该指标反映的是总资产每周转一次需要的时间（天数），指标数值越小，说明总资产的周转速度越快，资产运用的效率越好，因此，该指标是反映总资产运用效率的逆指标。

三. 影响资产周转率的因素

1、企业所处行业及其经营背景不同，会导致不同的资产周转率。

2、企业经营周期长短不同，会导致不同的资产周转率。

3、企业的资产构成及其质量不同，导致不同的资产周转率。

4、资产管理力度和企业采取的财务政策不同，会导致不同的资产周转率。

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：
<https://d.book118.com/825011232010011132>