

本章主要介绍了流动资产、固定资产和总资产周转情况的分析，从考试题型来看，客观题和主观题目都会考核，主观题考点是营运能力指标的计算和简要分析。

本章具体内容：

第一节 企业营运能力分析内容与目的

一、企业营运能力的内涵

具体内容：

1. 企业营运能力的含义

要知道营运能力的含义，我们先从资产的含义和特点着手（略）：

资产的营运能力表现为企业资产所占用资金的周转速度，反映企业资金利用的效率，表明企业管理人员经营管理、运用资金的能力。

企业生产经营资金周转的速度越快，表明企业资金利用效果越好，效率越高，企业管理人员的经营能力越强。

2. 企业营运能力与偿债能力和盈利能力的关系

（1）资产周转的快慢直接影响着企业的流动性，周转越快的资产，流动性越强，偿债能力就越强。

例如，同是存货，甲存货在1个月内就完成一次周转，乙存货则需要10个月才完成一次周转。显然，甲存货的流动性大大地强于乙存货。

（2）资产只有在周转运用中才能带来收益，资产周转越快，同样的时间内就能为企业带来更多的收益。

例如，企业购买10000元的原材料，通过生产加工转变为产品对外销售，能卖得20000元。如果企业从购买原材料到卖产品的这个过程需要1年的时间，则这10000元的原材料投入在1年中只为企业带来了20000元的收入。如果企业从购买原材料到卖出产品只需要半年的时间，则企业在1年中连续可以进行两次同样的生产和销售，10000元的原材料投入能为企业带来40000元的收入。因此，资产周转得越快，在同样的时间内能为企业带来更多的利益。

大纲要求：

识记：企业营运能力的含义

理解：企业营运能力与偿债能力和盈利的关系

【判断说明题】周转越慢的资产，流动性越强，在同样的时间

内能够为企业带来的收益越少。（ ）

解析：周转越慢的资产，流动性越差，同样时间内能为企业带来的收益越少。 答案：×

二、企业营运能力的分析内容

具体内容：

1. 影响企业营运能力的因素

外部因素：主要是指企业的行业特性与经营背景。

比如制造业与商品零售业两个行业进行比较，商品零售业的经营周期明显要短于制造业，当然也会导致商品零售企业的资产周转能力要强于制造业企业，因此在分析企业营运能力时，必须考到行业之间所存在的差异。

内部因素：主要是企业的资产管理政策与方法。首先，企业资产结构的安排会影响到资产的营运能力；其次，对单个资产项目的管理政策也会影响到各项资产的周转情况。（如应收账款的周转速度与企业制定的信用政策之间就有非常密切的联系，一般情况下，企业制定的信用政策越严格，收款的速度会越快，应收账款的周转速度越快。）

2. 企业营运能力的分析指标

反映资产周转快慢的指标一般有周转率和周转天数两种形式。

（1）周转率（周转次数），代表一定时期内资产完成的循环次数。

资产周转率（次数）=计算期的资产周转额/计算期资产平均占用额

注意：

①财务分析中通常以1年为**计算期**，1年的天数通常按360天计算。

②在计算不同周转率时，选用不同“计算期的资产周转额”，一般情况下，计算总资产周转率和分类资产周转率时选用“销售收入”作为“资产周转额”；单项资产周转率有两种计算方法：一种是以销售收入为周转额，一种是以销售成本为周转额。

③分母中的资金的平均数额，简化方法是用期初与期末之和除以2。在企业经营存在明显季节性时，可以考虑计算每月的平均余额。再将每个月的平均余额加总除以12，得到全年的平均余额。

（2）周转期（周转天数），代表资产完成一次循环所需要的天数。

资产周转期（天数）=计算期天数/资产周转率（次数）

大纲要求：

理解：企业营运能力的分析方法

三、企业营运能力的分析目的

从不同角度来分析企业营运能力的目的

1. 企业管理当局的分析目的

(1) 通过对资产结构的分析发现企业结构问题，寻找优化资产结构的途径与方法；

(2) 发现企业资产周转过程中的问题，寻找加速资金周转的途径与方法。

2. 企业所有者的分析目的

(1) 企业的资产结构会影响到所有者投入资本的保值情况；

(2) 企业资产经过周转才能实现增值，而资产周转速度越快，才能给企业带来更多的收入，从而为所有者创造更多的价值。

3. 企业债权人的分析目的

(1) 营运能力本身反映企业的流动性，营运能力越强，资产周转速度越快，资产转换为现金的速度越快，企业的流动性越强，偿债能力越强；

(2) 营运能力对盈利能力的影响也会间接影响企业长期偿债能力，只有企业资产实现有效的运转，才能实现资产的保值增值，并保障债务的及时、足额偿付。

大纲要求：

识记：企业营运能力的分析目的

【多选题】企业管理当局进行营运能力分析的主要目的表现在（ ）。

A. 寻找优化资产结构的途径和方法，制定优化资产结构的决策，达到优化资产结构的目的

B. 寻找加速资金周转的途径与方法，制定加速资金周转的决策，达到优化资源配置目的

C. 判断投入资本的保值情况

D. 判断资本增值的情况

E. 判断资产流动性，分析企业偿债能力

解析：企业管理当局进行营运能力的分析的目的表现为两个方面：一是寻找优化资产结构的途径和方法，制定优化资产结构的决策，达到优化资产结构的目的；而是寻找加速资金周转的途径与方法，制定加速资金周转的决策，达到优化资源配置目的。因此AB是正确答案。C、D是所有者的分析目的；E是债权人的分析目的。

答案：AB

