

第三节 固定资产周转情况分析

具体内容：

固定资产周转的基本特点：

- (1) 固定资产占用资金量大
- (2) 固定资产变现能力差

一、固定资产周转率与固定资产周转天数

1. 固定资产周转率=主营业务收入/固定资产平均余额

其中：固定资产平均余额=（期初固定资产+期末固定资产）/2

注意：固定资产余额指的是固定资产净值，即固定资产原价扣减累计折旧后的金额

2. 固定资产周转天数=360/固定资产周转率

二、固定资产周转情况的分析

一般来说，固定资产周转率高，固定资产周转天数短，说明固定资产周转快，利用充分；反之，亦然，如果固定资产周转过快，需要结合企业具体情况分析原因，看是否生产能力饱和，是否需要增加或更新设备。

企业要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。

教材【例 6-7】略。（详细内容参见教材 P190）

【单选】某企业 2007 年末固定资产原价 1500000 元，累计折旧 500000 元；2007 年年初固定资产原价 1450000 元，累计折旧 480000 元；2007 年主营业务收入 1200000 元，则该企业 2007 年固定资产周转天数为（ ）

- A. 102 天 B. 295.5 天 C. 442.5 天 D. 312 天

解析：固定资产平均余额=【（1500000-500000）+（1450000-480000）】/2=985000 元

固定资产周转天数=360*985000/1200000=295.5 天 答案：B

【单选】以下关于固定资产基本特征的表述错误的是（ ）

- A. 投入资金多 B. 使用效率的高低取决于流动资产的周转情况 C. 变现能力差，风险小 D. 使用成本是非付现成本

答案：C

大纲要求：

识记：固定资产周转率的概念与计算公式

固定资产周转天数的概念与计算公式

应用：固定资产周转率和固定资产周转天数的运用和分析评价

第四节 总资产营运能力分析

一、总资产周转率

总资产周转率反映企业所有资产周转情况的重要指标。公式是：

总资产周转率=主营业务收入/平均资产总额

其中，平均资产总额=（期初资产总额+期末资产总额）/2

对总资产周转率的变形

总资产周转率

=流动资产周转率×流动资产占总资产平均比重

或者：

总资产周转率=固定资产周转率×固定资产占总资产平均比重

流动资产周转率和固定资产周转率对总资产周转率有直接影响：流动资产周转率和固定资产周转率越高，总资产周转率就越高。所以对资产总体周转情况的分析应结合流动资产、固定资产周转情况分析，只有这样才能分析透彻，找到根源。

二、总资产周转天数

总资产周转天数

=360/总资产周转率

如果不考虑其他的资产

总资产周转天数

=流动资产周转天数+固定资产周转天数

三、总资产周转情况的分析

一般来说，总资产周转率越高，总资产周转天数越短，说明企业所有资产周转越快，同样的资产取得的收入越多，因而资产管理水平越高。

教材【例 6-8】（详细内容参见教材 P193）

	2002	2003	2004	2005	2006
销售收入	1258518 .47	1413319 .55	1153869 .81	1506111 .55	1875731. 81
总资产	1867036 .73	2136428 .89	1564902 .98	1582398 .87	1656997. 32
平均资产总额		2001732 .81	1850665 .935	1573650 .925	1619698. 095
A 公司总资产周转率		0.71	0.62	0.96	1.16
A 总资产周转天数		509.88	577.40	376.14	310.86

【单选】在销售收入既定的条件下，会引起总资产周转次数下降的经济业务是（ ）

- A. 收回应收账款 B. 计提坏账准备 C. 以存款购入设备 D. 获得

一笔银行借款

解析：总资产周转次数=销售收入/平均资产总额，总资产由各项资产组成，在销售收入既定的条件下，总资产周转率的驱动因素是各项资产。AC均不会导致总资产发生变化；B导致总资产下降，总资产周率次数上升；D导致总资产增加，总资产周转次数下降。 答案：D

【单选】某企业 2007 年主营业务收入净额为 36000 万元，流动资产平均余额为 4000 万元，固定资产平均余额为 8000 万元。假定没有其他资产，则该企业 2007 年的总资产周转率为（ ）次。

A. 3.0 B. 3.4 C. 2.9 D. 3.2

解析： $36000 \div (4000 + 8000) = 3$ 答案：A

【单选】某企业 2007 年流动资产周转率为 8 次，2007 年流动资产平均余额为 4000 万元，固定资产平均余额为 6000 万元，假设不存在其他的资产，则总资产周转天数为（ ）

A. 113 天 B. 45 天 C. 60 天 D. 75 天

解析：2007 年平均总资产=4000+6000=10000 万元

流动资产占总资产比重=4000÷10000=40%

总资产周转率=8×40%=3.2 次

总资产周转天数=360÷3.2=112.5 天 答案：A

【计算题】某公司 2004 年有关资产和负债项目的资料如下表： 金额
单位：万元

项目	2004 年初	2004 年末
流动资产	13400	14300
其中：应收账款	5280	5200
存货	4770	4850
固定资产	18800	18000
资产总额	43800	43600
流动负债	6700	5720
应付账款	2500	2620

已知 2004 年销售收入净额为 48000 万元，销售成本为 38500 万元。

要求：计算该公司 2004 年的总资产周转次数、固定资产周转次数、流动资产周转次数、应收账款周转次数、存货周转次数、营运资本周转次数、应付账款周转次数、营业周期、现金周期。（小数点保留两位）

【参考答案】

项目	计算
总资产周转次数=主营业务收入/	总资产周转次数

平均资产余额	$=48000 \div \text{【 (43800+43600) } \div 2 \text{】} =1.01$
固定资产周转次数=主营业务收入/固定资产平均余额	固定资产周转次数 $=48000 \div \text{【 (18800+18000) } \div 2 \text{】} =2.61$
流动资产周转次数=主营业务收入/流动资产平均余额	流动资产周转次数 $=48000 \div \text{【 (13400+14300) } \div 2 \text{】} =3.47$
应收账款周转次数=销售收入/应收账款平均余额	应收账款周转次数 $=48000 \div \text{【 (5280+5200) } \div 2 \text{】} =9.16$
存货周转次数=主营业务成本/存货平均余额	存货周转次数 $=38500 \div \text{【 (4770+4850) } \div 2 \text{】} =8.00$
营运资本周转次数=销售净额/平均营运资本	营运资本周转次数 $=48000 \div \text{【 (13400-6700) + (14300-5720) } \div 2 \text{】} =6.28$
应付账款周转次数=赊购净额/应付账款平均余额 赊购净额=销售成本+期末存货-期初存货	赊购净额 $=38500+4850-4770=38580$ 应付账款周转次数 $=38580 \div \text{【 (2620+2500) } \div 2 \text{】} =15.07$
营业周期=存货周转天数+应收账款周转天数	营业周期 $=360 \div 8+360 \div 9.16=84.30$ 天
现金周期=营业周期-应付账款周转天数	现金周期 $=84.3-360 \div 15.07=60.41$

大纲要求:

识记: 总资产周转率和周转天数的概念及计算公式

应用: 总资产周转率和周转天数的运用与分析评价

本章考点:

1. 企业营运能力的内涵与分析内容
2. 应收账款周转情况分析
3. 存货周转情况分析
4. 流动资产周转情况的综合分析
5. 固定资产周转情况分析
6. 总资产周转情况分析

本章重点难点: 流动资产周转情况分析, 特别是应收账款和存货周转情况分析。

影响因素:

税收政策、利润结构、资本结构、资产运转效率和盈利模式

