

财务成本管理讲座详细笔记（二）PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/76/2021_2022__E8_B4_A2_E5_8A_A1_E6_88_90_E6_c45_76314.htm

三、基本的财务比率（重点掌握）2000年综合题，2001年客观题 将基本的财务比率分为以下几大类：， 偿债能力：的短期：变现能力比率P82 流动比率的特征是： $XX \text{ 资产} / \text{流动负债}$ 速动比率 长期：负债比率P92的本金资产负债率（已知一个要会求另一个） 产权比率的P94 利息 已获利息倍数P96， 资产管理比率的P88的j存货周转率 $\text{销售成本} / \text{平均存货}$ k应收账款周转率 $\text{销售收入} / \text{平均应收账款}$ 营业周期 $j - m$ 的规则是 $\text{销售收入} (\text{销售成本}) / XX \text{ 资产}$ 资产管理能力m总资产周转率 l流动资产周转率， 盈利能力比率（掌握的重点内容）的销售净利率 资产净利率 $XX \text{ 率} = \text{净利润} / XX \text{ 净资产收益率}$ ， 注意取自资产负债表中都是用平均数（因资产负债表是时点数），利润表是时期数。如果考试时题中没有要求就按平均数计算，有要求按要求计算（有时会要求按期末数计算），下面是分别分析每个财务比率：P82（一）流动比率 $\text{流动比率} = \text{流动资产} \div \text{流动负债}$ （一般都是期末数）流动比率可以反映短期偿债能力。（P82最后一个字）营运资金（ $\text{流动资产} - \text{流动负债} = \text{营运资金}$ ）是绝对数，而流动比率是相对数，适合企业之间以及本企业不同历史时期的比较。流动比率分析：j一般认为，生产企业合理的最低流动比率是2。k人们长期以来的这种认识，因其未能从理论上证明，还不能成为一个统一标准。计算出来的流动比率，只有和同行业平均流动比率、本企业历史的流动比率进行比较，才能知道这个比率是高还是低。一般情况下，营

业周期（存货周转天数 + 应收账款周转天数）、流动资产中的应收账款数额和存货的周转速度是影响流动比率的主要因素。

（二）速动比率 $\text{速动比率} = (\text{流动资产} - \text{存货}) \div \text{流动负债}$

为什么在计算速动比率时要把存货从流动资产中剔除的四个原因：（1）在流动资产中存货的变现速度最慢；（2）由于某种原因，部分存货可能已损失报废还没做处理；（3）部分存货已抵押给某债权人；（4）存货估价还存在着成本与合理市价相差悬殊的问题。

速动比率分析：j通常认为正常的速动比率为1，低于1的速动比率被认为是短期偿债能力偏低。k这仅是一般的看法，因为行业不同，速动比率会有很大差别，没有统一标准的速动比率。例如，采用大量现金销售的商店，几乎没有应收账款，大大低于1的速动比率则是很正常的。相反，一些应收账款较多的企业，速动比率可能要大于1。l影响速动比率可信性的重要因素是应收账款的变现能力。

影响变现能力的其他因素：1. 增加变现能力的因素 2. 减弱变现能力的因素

（三）营业周期 $\text{营业周期} = \text{存货周转天数} + \text{应收账款周转天数}$

一般情况下，营业周期短，说明资金周转速度快；营业周期长，说明资金周转速度慢。

， 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com