案例：

A公司是一家商用汽车行业。A公司2012年-2014年的相关营运能力指标如表1-4。

表1 2012年同行业营运能力指标同行业水平指标对比

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 项目 | A公司 | 行业平均值 | 差值 | 行业最高值 | 差值 |
| 总资产周转率 | 1.46 | 1.56 | -0.10 | 2.26 | -0.80 |
| 应收账款周转率 | 390.10 | 116.23 | 273.87 | 390.10 | 0.00 |
| 应收账款周转天数 | 0.92 | 28.97 | -28.05 | 112.71 | -111.79 |
| 存货周转率 | 7.28 | 7.55 | -0.27 | 15.47 | -8.19 |
| 存货周转天数 | 49.45 | 63.54 | -14.09 | 101.27 | -51.82 |

表2 2012年-2014年应收账款周转率

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 项目 | 2012年 | 2013年 | 2014年 |
| 销售额（千元） | 1043320.00 | 1576790.00 | 1745700.00 |
| 年初应收账款净值（千元） | 16723.60 | 6695.91 | 16627.60 |
| 年末应收账款净值（千元） | 6695.91 | 16627.60 | 30860.50 |
| 平均应收账款净值（千元） | 11709.76 | 11661.76 | 23744.05 |
| 应收账款周转率 | 89.10 | 135.21 | 73.52 |
| 应收账款周转天数 | 4.04 | 2.66 | 4.90 |

**注**： $应收账款周转率=销售额/应收账款$

 $ 应收账款周转天数=360/应收账款周转率$

 $应收账款采用平均数=（期初应收账款款+期末应收账款）/2$

表3 2012年-2014年存货周转率

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 项目 | 2012年 | 2013年 | 2014年 |
| 销货成本（千元） | 770661.00 | 1169640.00 | 1314390.00 |
| 年初存货（千元） | 105787.00 | 105980.00 | 143649.00 |
| 年末存货（千元） | 105980.00 | 143649.00 | 114025.00 |
| 平均存货（千元） | 105884.00 | 124815.00 | 128837.00 |
| 存货周转率 | 7.28 | 9.37 | 10.2 |
| 存货周转天数 | 49.45 | 38.42 | 35.29 |

**注**：$ 存货周转率=销售成本/存货$

 $存货周转天数=360/存货周转率$

表4 2012年-2014年总资产周转率

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 项目 | 2012年 | 2013年 | 2014年 |
| 营业收入（千元） | 1043320.00 | 1576790.00 | 1745700.00 |
| 年初总资产（千元） | 596378.00 | 829435.00 | 1123770.00 |
| 年末总资产（千元） | 829435.00 | 1123770.00 | 1181990.00 |
| 平均总资产（千元） | 712906.50 | 976602.50 | 1152880.00 |
| 总资产周转率 | 1.46 | 1.61 | 1.51 |
| 总资产周转天数 | 246.58 | 223.60 | 238.41 |

**注**：$ 存货周转率=销售成本/存货$

 $存货周转天数=360/存货周转率$

  **要求**：1.评价A公司2012年营运能力指标与同行业水平指标 ；

 2.分析A公司2012—2014年营运能力指标变动情况，提出A公司提高营运能力的建议。

**参考答案：**

1.分析

（1）通过表1数据，我们可以看出A公司2012年应收账款周转率高于同行业平均值273.87.说明A公司商品销售的回收款项比较好。应收账款周转率高表明：企业收账迅速，账龄期限相对较短，可以减少收账费用和坏账损失，从而相对增加企业流动资产的投资效益；资产流动性大，短期偿债能力强；借助应收账款周转天数与企业信用期限的比较，可以更好地评价客户的信用程度及企业原定信用条件的合理性；联系存货周转率的变化分析企业所处的市场环境和管理的营销策略。

（2）通过表1数据，我们可以看出A公司2012年存货周转率明显低于同行业平均值，说明企业存货变现速度慢，存货占用资金较多，存货的运用效率较低，企业营业能力差。一般地，存货周转速度越快，存货的占用水平越低，流动性越强，存货转换为现金、应收账款等的速度越快。存货周转率有两种计算方式。存货周转率，能够较好地表现存货的周转状况；通过存货周转速度分析，有利于找出存货管理中存在的问题，尽可能降低资金占用水平。

（3）从表1能够看到，2012年A公司的总资产周转率与同行业平均值相比来说低了0.10，说明企业利用全部资金进行经营活动的能力较差，效率较低，可能会影响其营运能力。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。综合反映了企业整体资产的营运能力。一般地，周转次数越多，周转一次所需天数越少，表明其周转速度越快，营运能力越强；反之，周转次数越少，周转一次所需天数越多，表明其周转速度越慢，营运能力越弱。企业应采取适当的措施提高各项资产的利用程度，对那些确实无法提高利用率的多余、闲置资产及时进行处理，以提高总资产的周转率。

2.建议

（1）通过观察企业同行业比较分析，发现应该加强应收账款的管理，在增加销售的同时加强应收款项的整合、加速对应收款项的回收、合理计提应收账款的折旧等，以便于提高资金的周转速度。

（2）通过观察企业中历史比较，发现其中存货周转率名明显下滑了，说明该企业的存货管理存在一定问题，加强对存货的管理，从不同环节、角度找出存货管理中存在的问题，尽可能的减少经营占用资金，提高企业存货管理水平。

（3）对A公司来说，应采取适当的措施提高各项资产的利用程度，对那些确实无法提高利用率的多余、闲置资产及时进行处理，以提高总资产的效用。