

# 营运能力指标分析

## 1、 应收账款周转率

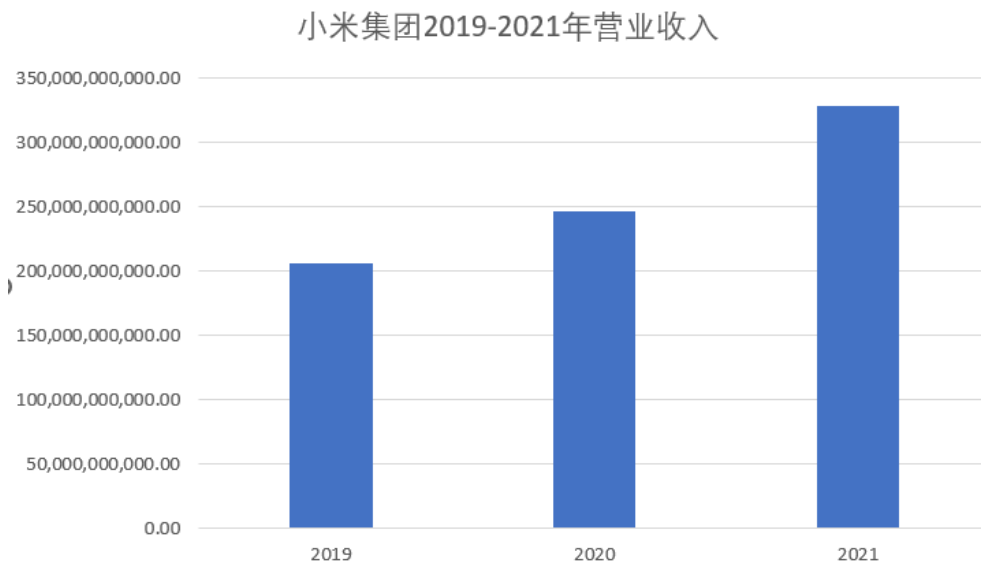
计算公式：应收账款周转率=营业收入/平均应收账款余额

根据利润表：

**2021 年营业收入为 328,309,145,000.00 元**

**2020 年营业收入为 245,865,633,000.00 元**

**2019 年营业收入为 205,838,682,000.00 元**



根据资产负债表：

**2021 年应收账款为 17,999,536,000.00 元**

**2020 年应收账款为 10,361,019,000.00 元**

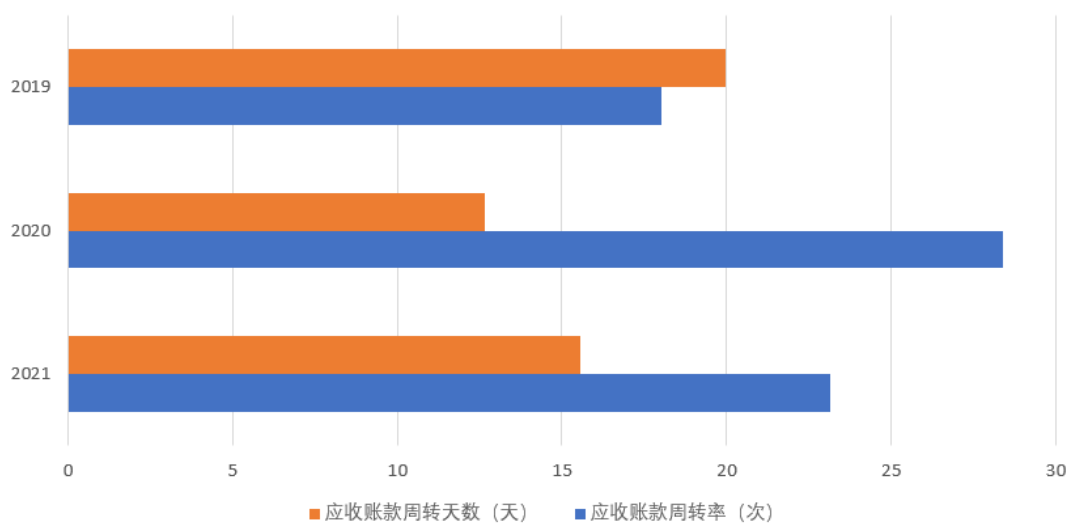
**2019 年应收账款为 6,948,567,000.00 元**

**2018 年应收账款为 15,892,088,000.00 元**

根据上述数据，2019-2021 小米集团应收账款周转率计算如下：

周转情况\年度	2021 年	2020 年	2019 年
应收账款周转率	23.15 次	28.41 次	18.02 次
应收账款周转时间	15.54 天	12.67 天	19.97 天

小米集团2019-2021年应收账款数据分析



根据计算结果，小米集团 2021 年应收账款周转率为 23.15 次/年，即每隔 15.54 天周转一次。表明该集团从卖出产品到回收所有货款，需要 15.54 天。相比 2020 年的 12.67 天（周转率 28.41 次）、2019 年的 19.97 天（周转率 18.02 次）变化相对较小。

## 2、 存货周转率

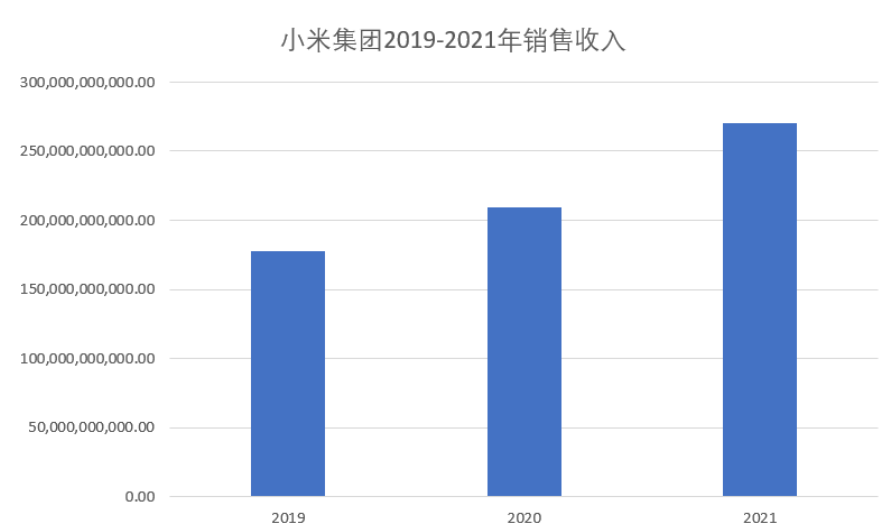
**计算公式：存货周转率=货物销售成本/平均存货总额**

**根据利润表可知：**

**2021 年销售成本为-270,048,204,000.00 元**

**2020 年销售成本为-209,113,771,000.00 元**

**2019 年销售成本为-177,284,649,000.00 元**



**根据资产负债表可知：**

**2021 年存货总额为 52,397,946,000.00 元**

**2020 年存货总额为 41,670,719,000.00 元**

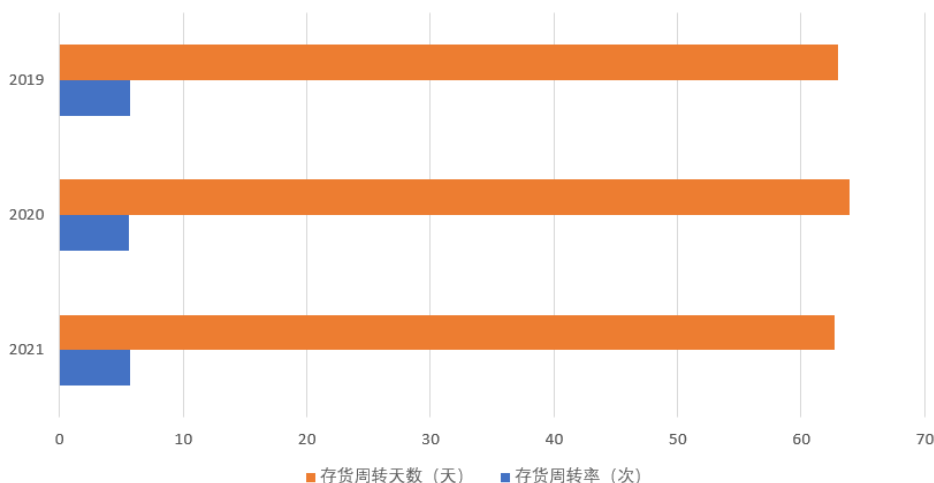
**2019 年存货总额为 32,585,438,000.00 元**

**2018 年存货总额为 29,480,685,000.00 元**

根据上述数据，2019-2021 小米集团存货周转率计算如下：

周转情况\年度	2021 年	2020 年	2019 年
存货周转率	5.74 次	5.63 次	5.71 次
存货周转天数	62.70 天	63.92 天	63.02 天

小米集团2019-2021年存货周转数据分析



根据计算结果，2019-2021 三年来，小米公司的存货周转率总体变化较小，2021 年存货周转率为 5.74 次，即平均每隔 62.70 天周转一次。该数据表明小米公司从原材料采购到卖出产品需要 62.70 天，相比 2020 年的 63.92 天（周转率 5.63 次）、2019 年的 63.02 天（周转率 5.71 次），总体变化趋势极小、呈平稳态势。

### 3、 营运能力分析总结

	营业收入	应收账款	应收账款周转率 (次)	应收账款周转天数 (天)
2021	328,309,145,000.00	17,999,536,000.00	23.15251905	15.54906398
2020	245,865,633,000.00	10,361,019,000.00	28.4080316	12.67247253
2019	205,838,682,000.00	6,948,567,000.00	18.02388609	19.97349507
2018		15,892,088,000.00		

	销售成本	存货总额	存货周转率 (次)	存货周转天数 (天)
2021	270,048,204,000.00	52,397,946,000.00	5.741512415	62.70124907
2020	209,113,771,000.00	41,670,719,000.00	5.63222713	63.91787684
2019	177,284,649,000.00	32,585,438,000.00	5.712766979	63.01674851
2018		29,480,685,000.00		

应收账款周转率反映的是企业收回赊销款项的时间长短，应收账款周转率越高，说明企业收回款项的时间越短，则企业的现金流越充裕，企业可供支配的资金越多，偿债能力越强，经营的稳定性也越强。结合上述分析，小米集团 2021 年应收账款周转率相较于 2020 年略有降低，较于 2019 年有所升高，总体起伏相对较小，表明该集团近年来上下游供货商和分销商比较稳定，赊销和账款收回也相对稳定。

存货周转率反映的是企业存货的周转速度，即存货的流动性及存货资金占用量是否合理，促使企业在保证生产经营连续性的同时，提高资金的使用效率，增强企业的短期偿债能力。结合上述分析，因小米集团主营业务属于消费电子设备行业，手机及 AIOT 智能化电子产品的迭代速度较快。加之疫情影响，消费者更换手机欲望降低，故该集团每年稳定在 5-6 次的存货周转率相对较低，库存压力可能较大。