

联合资信评估股份有限公司 关于财务分析指标的修订说明

为保持在评级工作中涉及到的财务报表、财务报表项目及有关财务指标计算方法与会计准则等专业标准规范及行业通行规则的一致性，提高与企业数据来源的匹配程度，增强数据的可比性，联合资信评估股份有限公司对部分财务分析指标进行了修订：

1. 长期债务=长期借款+应付债券+租赁负债+其他长期债务

说明：新准则下，“租赁负债”项目反映资产负债表日承租人企业尚未支付的租赁付款额的期末账面价值。该项目应根据“租赁负债”科目的期末余额填列。自资产负债表日起一年内到期应予以清偿的租赁负债的期末账面价值，在“一年内到期的非流动负债”项目反映。所以“租赁负债”需要纳入长期债务范畴。

2. 销售债权周转次数=营业总收入/（平均应收账款净额+平均应收票据+平均应收款项融资）

说明：新准则下，“应收款项融资”项目反映资产负债表日以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款等，即应收款项融资就是应收账款和应收票据的一部分，新会计准则下才单独分立出来。

3. 现金类资产=货币资金+交易性金融资产+应收票据+应收款项融资中的应收票据

说明：应收款项融资中的应收票据本质上属于应收票据，所以需要纳入到现金类资产计算。

4. 与营业收入有关的财务指标统一使用“营业总收入”

营业总收入=营业收入+其他类金融业务收入，当企业存在金融类业务收入时，此时营业总收入和营业收入不相等。一般情况下，在计算营业利润率、销售债权周转次数、总资产周转次数、期间费用率指标时应统一使用“营业总收入”口径。但考虑到具体财务指标的经济含义，可在此基础上根据企业的行业差异、核算范围等实际情况灵活调整后使用。

销售债权周转次数=营业总收入/（平均应收账款净额+平均应收票据+平均应



收款项融资)

总资产周转次数= $\frac{\text{营业总收入}}{\text{平均资产总额}}$

现金收入比= $\frac{\text{销售商品、提供劳务收到的现金}}{\text{营业总收入}} \times 100\%$

调整后营业利润率= $\frac{(\text{营业总收入}-\text{营业成本}-\text{税金及附加}-\text{期间费用})}{\text{营业总收入}} \times 100\%$

营业利润率= $\frac{(\text{营业总收入}-\text{营业成本}-\text{税金及附加})}{\text{营业总收入}} \times 100\%$

期间费用率= $\frac{(\text{管理费用}+\text{销售费用}+\text{财务费用}+\text{研发费用})}{\text{营业总收入}} \times 100\%$

5. EBITDA=利润总额+费用化利息支出+固定资产折旧+使用权资产折旧+摊销

说明：新准则下，承租人应当参照《企业会计准则第4号——固定资产》有关折旧规定，对使用权资产计提折旧。所以在计算 EBITDA 时，折旧需要增加“使用权资产折旧”。

本次财务指标的修订是在保持财务指标经济含义不变条件下为保持与会计准则的一致性而进行的适应性修改，对现有评级方法、评级结果不产生任何实质性影响。相关评级方法、评级模型中的财务指标将在后续修订时再进行相应披露，本次不再单独披露。

修订后的财务指标从 2022 年 5 月起开始执行。

特此说明

联合资信评估股份有限公司

2022 年 4 月 15 日