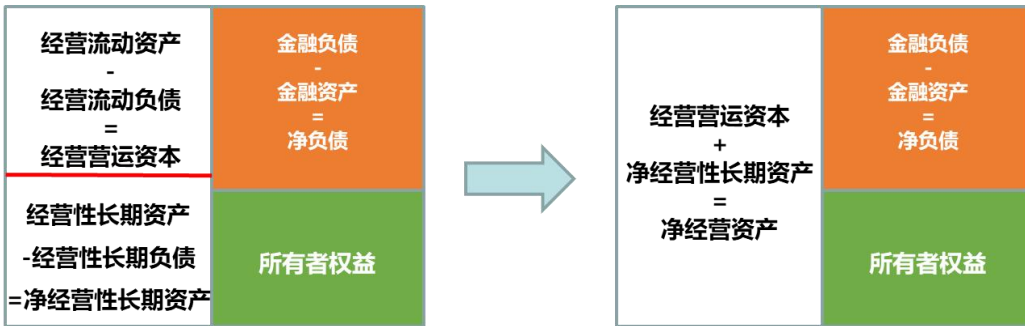


第二章 财务报表分析和财务预测

第二节 财务比率分析

(二) 管理用资产负债表



基本等式:

净经营资产=净金融负债+股东权益=净投资资本

净经营资产=经营资产-经营负债=经营营运资本+净经营性长期资产

净金融负债=金融负债-金融资产=净负债

(1) 区分经营资产和金融资产

考试中容易混淆的项目

货币资金：货币资金本身是金融性资产，但是有一部分货币资金是经营活动所必需的。

以往考试在编制管理用资产负债表时，有三种做法：

①将全部货币资金列为经营性资产。（教材处理）

②根据行业或公司历史平均的“货币资金/销售收入”百分比以及本期销售额，推算经营活动需要的货币资金额，剩余部分列为金融资产。

③将其全部列为金融资产。

【注意】考试时会明确采用哪一种处理方法。

名称上不能直接给予提示的金融资产：

①短期权益性（股票）投资

②债权投资（原“持有至到期投资”）

【注意】长期股权投资为经营资产（以控制经营为目的）

【多选题 2012】甲公司是一家非金融企业，在编制管理用资产负债表时，下列资产中属于金融资产的有（ ）。

A. 短期债券投资 B. 长期债券投资 C. 短期股票投资 D. 长期股权投资

【答案】ABC

【解析】短期股票投资属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；长期股权投资属于经营资产。

(2) 区分经营负债和金融负债

①一年内到期的非流动负债：带息，属于**金融负债**

②应付股利

③应付利息

④融资租赁引起的租赁负债：视为企业因购买资产而产生的借款，属于金融负债。其余的无息长期应付款，属于经营负债。

⑤优先股：属于金融负债

【注意】②、③均为筹资活动的应计费用，属于金融负债

【多选题 2014】甲公司是一家非金融企业，在编制管理用财务报表时，下列项目中属于金融负债的有（ ）。

- A. 应付利息 B. 应付普通股股利 C. 应付优先股股利 D. 租赁形成的租赁负债

【答案】 ABCD

【解析】“应付利息”和“应付股利”（包括优先股的应付股利和普通股的应付股利），均为筹资活动的应计费用，因此属于金融负债；租赁产生的租赁负债属于金融负债，因为它被视为企业因购买资产而产生的借款。

【多选题 2016】甲公司是制造业企业，采用管理用财务报表进行分析，下列各项中，属于甲公司金融负债的有（ ）。

- A. 优先股 B. 租赁引起的租赁负债 C. 应付股利 D. 无息应付票据

【答案】 ABC

【解析】无息应付票据属于经营负债。选项 ABC 属于筹资活动引起的负债。

【教材例题】表 2-2 资产负债表编制单位：ABC 公司

资产	年末余额	年初余额	负债及股东权益	年末余额	年初余额
流动资产：			流动负债：		
货币资金	44	25	短期借款	60	45
交易性金融资产	0	0	交易性金融负债	0	0
应收票据及应收账款	418	222	应收票据及应收账款	133	123
预付账款	22	4	预付账款	10	4
				2	1

资产	年末余额	年初余额	负债及股东权益	年末余额	年初余额
流动资产：			流动负债：		
其他应收款	12	22	应交税费	5	4
存货	119	326	应付利息	12	16
一年内到期的非流动资产	77	11	应付股利	0	0
其他流动资产	8	0	其他应付款	25	22
流动资产合计	700	610			
			一年内到期的非流动负债	0	0
			其他流动负债	53	5
			流动负债合计	300	220

资产	年末余额	年初余额	负债及股东权益	年末余额	年初余额
非流动资产：			非流动负债：		
债权投资	0	0	长期借款	450	245
其他债权投资	0	0	应付债券	240	260
长期应收款	0	0	长期应付款	50	60
长期股权投资	30	0	专项应付款	0	0
固定资产	1238	1000	预计负债	0	0
在建工程	18	35	递延所得税负债	0	0
固定资产清理	0	12	其他非流动负债	0	15
无形资产	6	8	非流动负债合计	740	580
开发支出	0	0	负债合计	1040	800

资产	年末余额	年初余额	负债及股东权益	年末余额	年初余额
商誉	0	0	股东权益：		
长期待摊费用	5	15	股本	100	100
递延所得税资产	0	0	资本公积	10	10
其他非流动资产	3	0	减：库存股	0	0
非流动资产合计	1300	1070	盈余公积	60	40
			未分配利润	790	730
			股东权益合计	960	880
资产总计	2000	1680	负债及股东权益总计	2000	1680

净经营资产	年末余额	年初余额	净负债及股东权益	年末余额	年初余额
经营性流动资产：			金融负债：		
货币资金（经营）	44	25	短期借款	60	45
应收票据（经营）	20	23	交易性金融负债	0	0
应收账款	398	199	其他应付款（应付利息）	12	16
预付款项	22	4	其他应付款（应付股利）	0	0
其他应收款-应收股利（经营）	0	0	一年内到期的非流动负债	0	0
其他应收款（扣除应收利息、应收股利）	12	22	长期借款	450	245
存货	119	326	应付债券	240	260
一年内到期的非流动资产	77	11	金融负债合计	762	566
其他流动资产	8	0	金融资产：		
经营性流动资产合计	700	610	交易性金融资产	0	0

表 2-10 管理用资产负债表 编制单位：ABC 公司 20×1 年 12 月 31 日 单位：万元

净经营资产	年末余额	年初余额	净负债及股东权益	年末余额	年初余额
经营性流动负债：			其他应收款（应收利息）	0	0
应付票据（经营）	33	14	其他债权投资	0	0
应付账款	100	109	其他权益工具投资	0	0
预收款项	10	4	投资性房地产	0	0
应付职工薪酬	2	1	金融资产合计	0	0
应交税费	5	4	净负债	762	566
其他应付款（扣除应付利息、应付股利）	25	22			
其他流动负债	53	5			
经营性流动负债合计	228	159			
经营营运资本	472	451			

净经营资产	年末余额	年初余额	净负债及股东权益	年末余额	年初余额
经营性长期资产：					
长期应收款	0	0			
长期股权投资	30	0			
固定资产	1 238	1012			
在建工程	18	35			

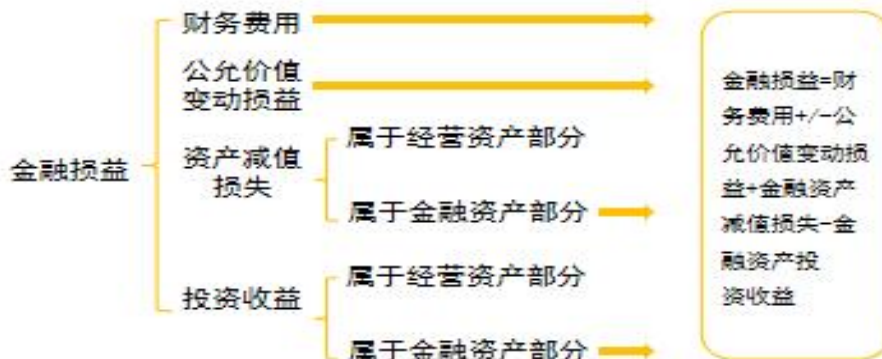
无形资产	6	8			
开发支出	0	0			
商誉	0	0			
长期待摊费用	5	15			
递延所得税资产	0	0			
其他非流动资产	3	0			
经营性长期资产合计	1 300	1 070			

净经营资产	年末余额	年初余额	净负债及股东权益	年末余额	年初余额
经营性长期负债：					
长期应收款(经营)	50	60	股东权益：		
专项应付款	0	0	股本	100	100
预计负债	0	0	资本公积	10	10
递延所得税负债	0	0	减：库存股	0	0
其他非流动负债	0	15	盈余公积	60	40
经营性长期负债合计	50	75	未分配利润	790	730
净经营性长期资产	1250	995	股东权益合计	960	880
净经营资产总计	1722	1446	净负债及股东权益合计	1722	1446

(三) 管理用利润表

1、区分经营损益和金融损益

金融损益是指金融负债利息与金融资产收益的差额，即扣除利息收入、金融资产公允价值变动收益等以后的利息费用；**经营损益**是指除金融损益以外的当期损益。



传统利润表	管理用利润表
营业收入	经营活动：
减：各种成本费用（含利息费用）	营业收入
加減：营业外收支	减：不含利息的经营成本费用
=利润总额	加減：营业外收支
减：所得税	税前经营利润
=税后净利润	减：经营利润所得税费用
	税后经营净利润(A)
	金融活动：
	税前利息费用
	减：利息费用抵减的所得税
	税后利息费用(B)
	税后净利润 = (A)-(B)

2、管理用利润表的基本公式

经营损益+金融损益=净利润

税后经营净利润 - 税后利息费用=净利润

推导：

(息税前利润 EBIT-利息) × (1-所得税率) = 净利润

EBIT × (1-所得税率) - 利息 × (1-所得税率) = 净利润

税后经营净利润 - 税后利息费用=净利润

【教材例题】表 2-11

依据表 2—3 利润表 编制单位：ABC 公司 20×1 年 单位：万元

项 目	本年金额	上年金额
一、营业收入	3 000	2 850
减：营业成本	2 644	2 503
税金及附加	28	28
销售费用	22	20
管理费用	46	40
财务费用	110	96
资产减值损失	0	0
加：公允价值变动收益	0	0
其他收益	0	0
• 投资收益	6	0

金融资产的
投资收益

项目	本年金额	上年金额
资产处置收益	0	0
二、营业利润	156	163
加：营业外收入	45	72
减：营业外支出	1	0
三、利润总额	200	235
减：所得税费用	64	75
四、净利润	136	160

表 2-11 管理用利润表

编制单位：ABC 公司 20×1 年 单位：万元

项目	本年金额	上年金额
经营损益：		
一、营业收入	3000	2850
减：营业成本	2644	2503
二、毛利	356	347
减：税金及附加	28	28
销售费用	22	20
管理费用	46	40
资产减值损失	0	0
加：其他收益	0	0

三、税前营业利润	260	259
加：营业外收入	45	72

减：营业外支出	1	0
四、税前经营利润	304	331
减：经营利润所得税	97.28	105.62
五、税后经营净利润	206.72	225.38
金融损益：		
六、利息费用	104	96
减：利息费用抵税	33.28	30.63
七、税后利息费用	70.72	65.37
八、净利润	136	160
附注：平均所得税税率	32.00%	31.91%

此处利息费用为财务费用与公允价值变动收益及投资收益抵消后的结果
利息费用（本年金额）=110-6 =104

（1）直接法计算

平均税率=64/200=32%

税后经营净利润

=税前经营利润×（1-所得税税率）

=（3000-2644-28-22-46+45-1）×（1-32%）=206.72

（2）间接法计算

税后经营净利润

=净利润+利息费用×（1-所得税税率）=136+104×（1-32%）=206.72

所得税税率：

1、适用税率法：根据各自适用税率确定

2、简化做法：

平均税率法，所得税税率=所得税费用/利润总额