

第二章 财务报表分析和财务预测

第二节 财务比率分析

【计算题 2015】甲公司是一家制造业企业，为做好财务计划，甲公司管理层拟采用财务报表进行分析，相关材料如下：

(1) 甲公司 2014 年的重要财务报表数据（单位：万元）

资产负债表项目	2014 年末
货币资金	600
应收账款	1600
存货	1500
长期股权投资	1000
固定资产	7300
资产合计	12000
应付账款	3000
长期借款	3000
股东权益	6000
负债及股东权益合计	12000
营业收入	20000
减：营业成本	12000
营业税金及附加	640
管理费用	4000
财务费用	160
加：投资收益	100
利润总额	3300
减：所得税费用	800
净利润	2500

(2) 甲公司没有优先股，股东权益变动均来自利润留存，经营活动所需的货币资金是本年营业收入的 2%，投资收益均来自长期股权投资。

(3) 根据税法相关规定，甲公司长期股权投资收益不缴纳所得税，其他损益的所得税税率为 25%。

要求：(1) 编制甲公司 2014 年的管理用财务报表（提示：按照各种损益的适用税率计算应分担的所得税，结果填入下方表格中，不用列出计算过程）

管理用财务报表	2014 年
经营性资产总计	
经营性负债总计	
净经营资产总计	
金融负债	
金融资产	
净负债	
股东权益	
净负债及股东权益总计	

管理用利润表	2014 年
税前经营利润	
减：经营利润所得税	
税后经营净利润	
利息费用	

减：利息费用抵税	
税后利息费用	
净利润	

【答案】

管理用财务报表	2014 年
经营性资产总计	$12000 - (600 - 20000 \times 2\%) = 11800$
经营性负债总计	3000
净经营资产总计	$11800 - 3000 = 8800$
金融负债	3000
金融资产	$600 - 20000 \times 2\% = 200$
净负债	$3000 - 200 = 2800$
股东权益	6000
净负债及股东权益总计	$6000 + 2800 = 8800$

资产负债表项目	2014 年末
货币资金	600
应收账款	1600
存货	1500
长期股权投资	1000
固定资产	7300
资产合计	12000
应付账款	3000
长期借款	3000
股东权益	6000
负债及股东权益合计	12000

经营活动所需的货币资金是本年营业收入的 2%

管理用利润表	2014 年
税前经营利润	$3300 + 160 = 3460$
减：经营利润所得税	$(3460 - 100) \times 25\% = 840$
税后经营净利润	$3460 - 840 = 2620$
利息费用	160
减：利息费用抵税	$160 \times 25\% = 40$
税后利息费用	$160 - 40 = 120$
净利润	$2620 - 120 = 2500$

利润表	2014 年
营业收入	20000
减：营业成本	12000
营业税金及附加	640
管理费用	4000
财务费用	160
加：投资收益	100
利润总额	3300
减：所得税费用	800
净利润	2500

投资收益均来自长期股权投资，甲公司长期股权投资收益不缴纳所得税。

（四）管理用现金流量表

1. 区分经营现金流量和金融现金流量

经营现金流量：

经营现金流量，代表了企业经营活动的全部成果，是“企业生产的现金”，因此又称为“实体经营现金流量”简称实体现金流量。

【理解】经营现金流量是指企业因销售商品或提供劳务等营业活动以及与此相关的生产性资产投资活动产生的现金流量。

金融（融资）现金流量：

筹资活动和金融市场投资活动而产生的现金流量。

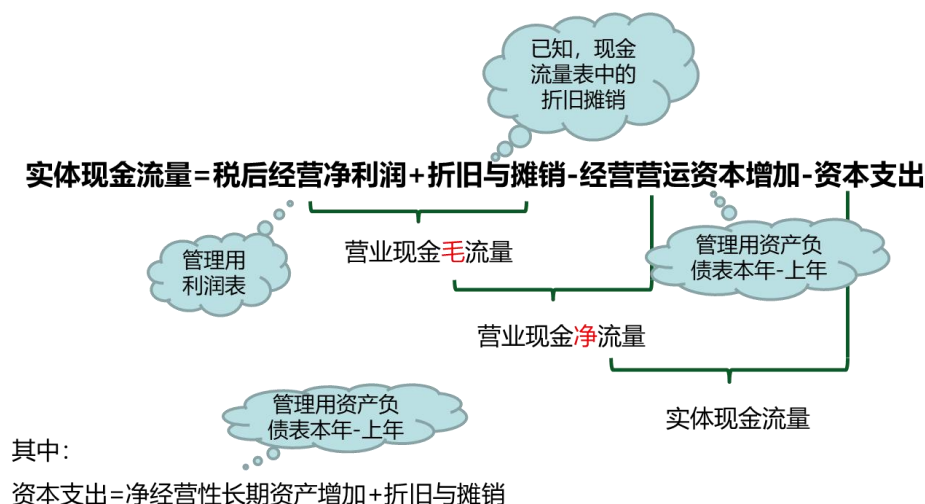
【理解】

（1）债务现金流量：与**债权人**之间的交易形成的现金流，包括支付利息、偿还或借入债务，以及金融资产购入或出售。

（2）股权现金流量：与**股东**之间的交易形成的现金流，包括股利分配、股份发行和回购等。

【补充】实体现金流量

教材第7章概念：实体现金流量是企业全部现金流入扣除成本费用和必要的投资后的剩余部分，它是企业一定期间可以提供给所有投资人（包括股权投资人和债权投资人）的税后现金流量。



公式解释：

1. 为什么税后经营净利润要加上“折旧与摊销”？

答：假设企业2018年营业收入100万元全部是现金收入，仅有一项费用来自折旧与摊销20万元，不考虑所得税，净利润=100-20=80万，但现金流入应该是净利润80万加回折旧与摊销20万。

“折旧与摊销”为财管里讲的非付现成本（费用），并不真正产生现金流出。

2. 为什么要减去“经营营运资本增加”？

答：经营营运资本增加是一项现金流出。

例如：企业购买100万元的原材料，赊账30万元，增加存货100万元，增加应付账款30万元，实际支付现金70万元。即现金流出为：流动资产存货100万元-流动负债30万元=70万元。

3. 为什么计算资本支出要加上“折旧与摊销”？

答：假设企业2017年末经营长期资产仅有唯一的固定资产净值1000万元，2018年计提折旧200万元，2018年末固定资产净值1500万元。若要算2018年总共投入多少固定资产，可以设为X，X即为资本支出。列如下等式：

$$1000+X-200=1500$$

$$\text{解得: } X=(1500-1000)+200$$

项目	本年金额	来源
经营现金流量:		
税后经营净利润	206.72	表 2-11
加:折旧与摊销	45	已知条件
=营业现金毛流量	251.72	
减:经营营运资本增加	21	表 2-10: 472-451
=营业现金净流量	230.72	
减:资本支出	300	表 2-12: 1250-995+45
=实体现金流量	-69.28	

资本支出=净经营性长期资产增加+折旧与摊销