

第二节 财务比率分析

【知识点七】管理用财务报表体系

管理用财务报表体系的基本思想是将公司活动分为**经营活动**和**金融活动**两种：经营活动是指销售商品或提供劳务等**营业活动**以及与此有关的**生产性资产投资**活动；金融活动是指**筹资活动**以及**多余资本**的利用。

(一) 管理用资产负债表

经营资产	经营负债	经营资产	经营负债
	金融负债		净经营资产
金融资产	所有者权益	金融负债	金融资产
		净负债	

净经营资产=经营资产-经营负债 **净负债**=金融负债-金融资产

经营资产：应收账款、预付款项、存货、固定资产、长期股权投资、无形资产等

经营负债：应付账款、预收款项、应付职工薪酬等

金融负债：短期借款、长期借款、应付债券等

金融资产：交易性金融资产、其他应收款（应收利息）、其他债权投资、其他权益工具投资等

【何你说】

货币资金的划分：

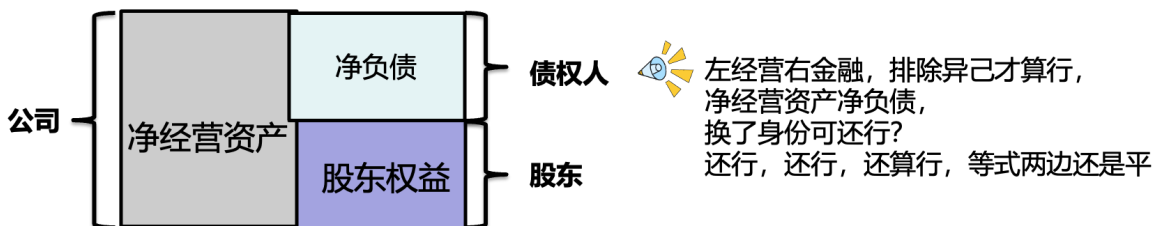
看题目要求，可能全部划分为经营资产（货币资金全部为经营活动所需），也可能全部划分为金融资产（货币资金全部为金融活动所需），还有可能两者兼而有之。（货币资金占营业收入比为5%并保持不变，用本期销售额×占比，求得经营活动所需货币资金数额，剩下的部分列为金融资产）。

【知识点七】管理用财务报表体系

(一) 管理用资产负债表

净经营资产=净负债+股东权益

净经营资产=经营资产-经营负债 净负债=金融负债-金融资产



净经营资产按流动性划分，分成**经营营运资本**、**净经营性长期资产**。

净经营资产=经营资产-经营负债

= (经营性流动资产+经营性长期资产) - (经营性流动负债+经营性长期负债)

= (经营性流动资产-经营性流动负债) + (经营性长期资产-经营性长期负债)

= 经营营运资本+净经营性长期资产

【例题·多选题】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：非长期股权投资的“投资”都是金融资产。

(二) 管理用利润表

$$\text{净利润} = \text{经营损益} + \text{金融损益}$$

$$= \text{税后经营净利润} - \text{税后利息费用}$$

$$\text{金融损益} = -\text{税后利息费用} \quad (\text{注意符号})$$



(二) 管理用利润表

$$\text{净利润} = \text{税前经营利润} \times (1-T) - \text{利息费用} \times (1-T)$$

$$= (\text{EBIT} - I) \times (1-T) \quad (\text{前提: 不存在金融资产})$$

$$\text{利息费用} = \text{财务费用} - \text{公允价值变动收益} \quad (\text{或} + \text{公允价值变动损失})$$

$$- \text{金融资产投资收益} + \text{金融资产减值损失}$$

$$\text{税前经营利润} = \text{营业收入} - \text{营业成本} - \text{税金及附加} - \text{管理费用} - \text{销售费用} -$$

$$\text{经营资产减值损失} + \text{经营资产投资收益} + \text{营业外收入} - \text{营业外支出}$$

