



第二章 财务报表分析和财务预测

【知识点3/6】管理用报表的财务比率计算-主/客

(一) 管理用资产负债表

净经营资产=净负债+股东权益=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 净负债=金融负债-金融资产

(二) 管理用利润表

净利润=经营损益+金融损益 =税后经营净利润-税后利息费用

金融损益=-税后利息费用（注意符号）

净利润=税前经营利润×(1-T)-利息费用（广义）×(1-T)

【何你说】**利息费用**=财务费用-公允价值变动收益（或+公允价值变动损失）-金融资产投资收益+金融资产减值损失



第二章 财务报表分析和财务预测

【提示】

金融负债包括短期借款、长期借款、应付债券、优先股、租赁引起的租赁负债、应付股利、应付利息等。

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



第二章 财务报表分析和财务预测

【知识点3/6】管理用报表的财务比率计算-主/客

(三) 管理用现金流量表

实体现金流量=（税后经营净利润+折旧与摊销）-经营营运资本增加-（净经营长期资产增加+折旧与摊销）=税后经营净利润-净经营资产增加

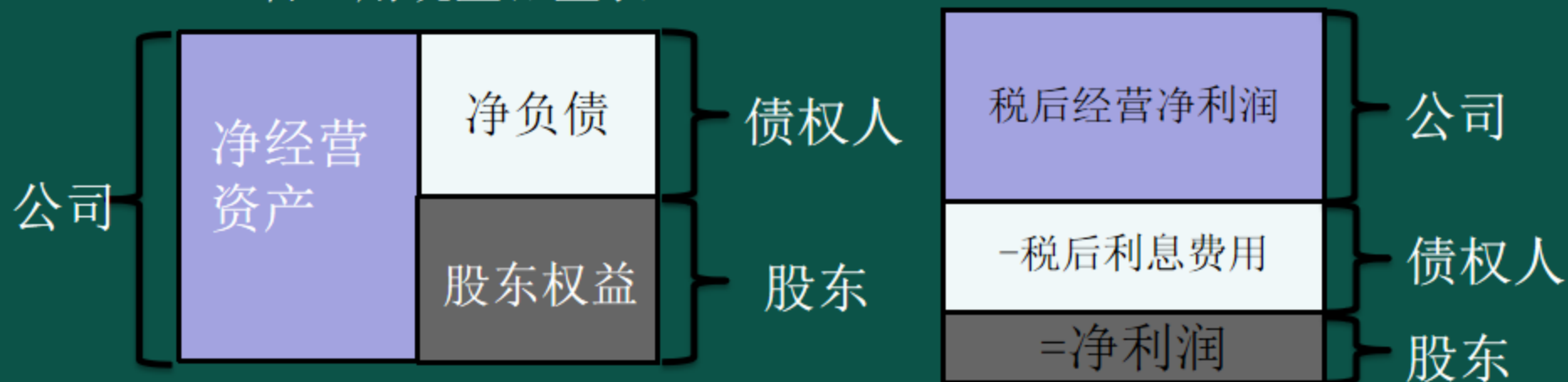
【何你说】相关现金流量是资产负债表和利润表相关项目的二次整合结果，利润表反映现金流入，资产负债表增加数据反映现金流出。



第二章 财务报表分析和财务预测

【知识点3/6】管理用报表的财务比率计算-主/客

(三) 管理用现金流量表



实体现金流量=税后经营净利润-净经营资产的增加

债务现金流量=税后利息费用-净负债的增加

股权现金流量=净利润-所有者权益的增加

实体现金流量=债务现金流量+股权现金流量



第二章 财务报表分析和财务预测

【知识点3/6】管理用报表的财务比率计算-主/客

（四）管理用财务报表分析体系

| 主要财务比率 | 变动方向 |
|------------------------------|----------------|
| 1. 税后经营净利率（税后经营净利润/营业收入） | + |
| 2. 净经营资产周转次数（营业收入/净经营资产） | + |
| 3. 净经营资产净利率（税后经营净利润/净经营资产） | + |
| 4. 税后利息率（税后利息费用/净负债） | - |
| 5. 经营差异率（净经营资产净利率-税后利息率） | + |
| 6. 净财务杠杆（净负债/股东权益） | + (经营差异率>0) |
| 7. 杠杆贡献率（经营差异率×净财务杠杆） | + |
| 8. 权益净利率 $(A + (A - B) * C)$ | |



第二章 财务报表分析和财务预测

【知识点4/6】财务预测-主/客

(一) 销售百分比法-狭义的财务预测

融资总需求=Δ净经营资产=基期净经营资产×营业收入增

长率g= Δ营业收入×(K₁-K₂)

经营资产销售百分比=K₁
经营负债销售百分比=K₂ } XX与收入比

外部融资需求=融资总需求-可动用金融资产-留存收益增加

留存收益增加=预计营业收入×预计营业净利率×(1-预计股利支付率)



第二章 财务报表分析和财务预测

【知识点4/6】财务预测-主/客

(二) 销售百分比法-广义的财务预测

编制**预计财务报表**

先填利润表，后填资产负债表

某经营资产/负债/相关费用预测期数据=基期数据×(1+
销售增长率)

利润表的特殊项目：财务费用/所得税费用

资产负债表的特殊项目：长期借款/货币资金

资产负债表先负债，后权益，用资产总额倒挤货币资金