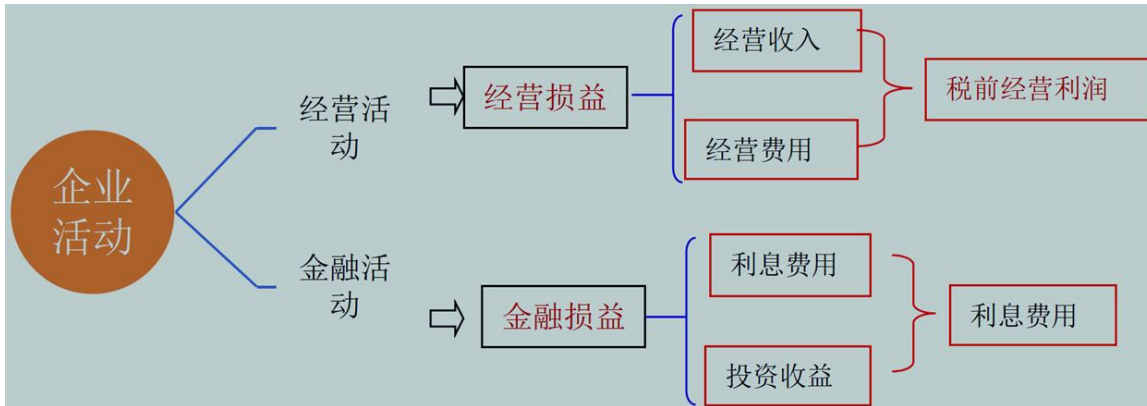


## 第二节 财务比率分析

### (二) 管理用利润表

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。由于存在所得税，应计算该利息费用的税后结果，即税后利息费用（也称为净金融损益）。经营损益是指除金融损益以外的当期损益。



$$\begin{aligned} \text{净利润} &= (\text{税前经营利润} - \text{利息费用}) \times (1 - \text{所得税率}) \\ &= \text{税前经营利润} \times (1 - \text{所得税率}) - \text{利息费用} \times (1 - \text{所得税率}) \\ &= [\text{税前经营利润} - \text{经营利润所得税}] - [\text{利息费用} - \text{利息费用抵税}] \\ &= \text{税后经营净利润} - \text{税后利息费用} \end{aligned}$$

管理用利润表基本结构：

管理用利润表 年		
项 目	本年金额	上年金额
经营损益：		
经营收入		
减：经营费用		
税前经营利润		
减：经营利润所得税		
税后经营净利润		
金融损益：		
利息费用		
利息费用抵税		
税后利息费用		
净利润（税后经营净利润-税后利息费用）		
附注：平均所得税税率		

提示：为简化，在做题时如果题目中没有特别交代则其他损益项目均为经营损益。

(三) 管理用现金流量表

经营现金流量	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
金融现金流量	企业因筹资活动和金融市场投资活动而产生的现金流量

(1) 实体现金流量

实体现金流量=营业收入-付现经营成本-所得税- $\Delta$ 经营营运资本-资本支出

=税后经营净利润+折旧与摊销- $\Delta$ 经营营运资本-资本支出

其中：资本支出= $\Delta$ 净经营性长期资产+折旧与摊销

①营业现金毛流量=税后经营净利润+折旧与摊销

②营业现金净流量=营业现金毛流量- $\Delta$ 经营营运资本

③实体现金流量=营业现金净流量-资本支出

或者：实体现金流量=税后经营净利润-（ $\Delta$ 经营营运资本+ $\Delta$ 净经营性长期资产）

=税后经营净利润- $\Delta$ 净经营资产