

Series in Accounting of Beijing Technology & Business University

北京工商大学会计系列教材

Series in Accounting of Beijing Technology & Business University

Financial Statement Analysis

财务报表分析

曹冈 / 主编

(第二版)



经济科学出版社
Economic Science Press

Series of Accounting of Beijing Technological University

北京工商大学会计系列教材

Financial Statement Analysis

财务报表分析

曹 刚 / 主编

(第二版)



经济科学出版社
Economic Science Press

责任编辑：杨 静
责任校对：董蔚挺
版式设计：代小卫
技术编辑：邱 天

图书在版编目 (CIP) 数据

财务报表分析 / 曹冈主编. —2 版. —北京: 经济科学出版社, 2002.8
北京工商大学会计系列教材
ISBN 7-5058-3154-2

I. 财… II. 曹… III. 会计报表—会计分析—高等学校—教材 IV. F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2002) 第 065143 号

财务报表分析 (第二版)

曹 冈 主 编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销
社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100036
总编室电话: 88191217 发行部电话: 88191540

网址: www.esp.com.cn

电子邮件: esp@esp.com.cn

世界知识印刷厂印刷

河北三河德利装订厂装订

787×1092 16 开 14.75 印张 320000 字

2002 年 8 月第二版 2002 年 8 月第四次印刷

印数: 15001—21000 册

ISBN 7-5058-3154-2/F·2517 定价: 26.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

总 序

1998年,“北京商学院会计系列教材”共十本,由经济科学出版社出版发行,教材面世不久,原北京商学院会计系与原北京轻工业学院经济管理系会计教研室合并重组,成立了北京工商大学会计学院。会计学院成立至今虽然仅经历了短短三年时间,但是,三年间我们已经跨越了一个世纪。回顾、总结这三年多来的系列教材应用及教学实践,我们感受良多,最为深刻的有三点:第一,大学本科专业教材必须服从于大学本科教育目标和人才培养定位,并要求在内容上具有前瞻性、知识结构上具有整体性、技能上具有实用性。第二,大学本科专业教材必须系统化建设,并符合教学规律。会计学科是个“体系”,会计专业教材也应该如此。孤立地或分步骤地进行专业教材开发,会使教材之间的内容整合、衔接大打折扣。我们认为,会计课程之间相互递进、相得益彰,尤其是会计学原理、中级财务会计与高级财务会计之间,成本会计、管理会计与财务管理之间必须统筹兼顾、合理安排,要符合教学规律。第三,会计专业教材的“经济寿命”越来越短。这是缘于中国经济改革越来越深入、资本市场越来越规范、财务与会计改革的频率日益加快。

以市场为导向、锐意进取的北京工商大学会计学院,在教学实践与科研开发中不断汲取经济改革和学科发展的新思路、新视点,并将新一轮的教材建设明确为工作重点。在总结1998年系列教材建设经验、体会的基础上,我们大致用了一年的时间开发、修订和完善了第二版系列教材。之所以称为第二版,主要基于本套十本教材在规模、教材名称、体系与总体思路变化不大,秉承了第一版的写作风格与专业精神。

但是,本套教材绝不是第一版的简单再版,原因是:第一,本套教材反映了会计改革的主要精神,包括新的《会计法》、统一会计制度、

独立审计准则等一些法规制度的最新要求。教材建设虽然不能死盯政策与制度，但是也不能不反映政策、制度的总体变化与走势。第二，吸收并完善了会计学院近年来教学、科研上的最新成果，诸如财务分层管理、全面预算管理、业绩评价制度、内部控制制度等。我们认为，中国企业的财务管理、会计规范应该从以政府、经营者为核心，向以出资人为核心转变，“资本关系”与“市场化”是架构企业财务、会计的基本逻辑，只有从这个逻辑出发，才能把握中国财务、会计职业的未来命运，才能把握会计学科的发展前景。第三，充分吸收了这些年来西方原版专业教材，尤其是最近翻译出版的一些国外著名专业教材的精华。作为人类文明的一部分，这些专业教材在很多地方都有可取之处，我们应该予以吸收和利用。

“忠实于会计学人、忠实于会计市场”是本套教材每位作者的心声，也是北京工商大学会计学院的郑重诺言。我们将以此套教材的完稿、出版作为一个新的起点，一如既往地坚持我们对会计的追求。

北京工商大学会计学院

2002年元月

前 言

《财务报表分析》是会计学专业的一门必修课，是为培养会计学专业学生基本理论知识和应用能力而设置的一门专业课。通过本课程的学习，可以加深对财务报表的理解，掌握财务报表分析的方法，具备评价企业经营成果和财务状况的能力。

本教材的读者对象是会计学专业高年级学生，也可以供工商管理类专业教学使用，以及供财务分析人员参考。

本教材的内容分为八章：第一章财务报表分析概述，是对财务报表分析的总体介绍，回答谁分析、分析什么、为什么分析、如何分析等基本问题。在此基础上，把企业的财务能力分成七个方面分别进行讨论，包括第二章“短期偿债能力分析”、第三章“长期偿债能力分析”、第四章“获利能力分析”、第五章“资产运用效率分析”、第六章“投资报酬分析”、第七章“现金流量分析”、第八章“业绩的综合评价”。

本教材的主要特点是：1. 强调财务报表、财务报表分析和报表使用人决策之间的联系，财务报表分析是连接统一的财务报表与各种使用目的的桥梁，财务报表经过分析才能帮助报表使用人改善决策。2. 强调财务报表分析的发展，它随着会计和管理的发展而发展，不是一成不变的。3. 强调财务报表分析方法的使用条件和结论的局限性，不夸大它的作用和适用范围。4. 强调公认的、基本的概念、程序和方法，尽量减少不可靠、不成熟、不常用的内容。5. 在强调“分析”与“综合”的结合，提高学生的总体把握能力。6. 强调财务报表分析是一个“分析研究过程”，而非计算过程，针对特定企业、特定目的的分析程序要由分析者根据具体目的和可以收集到的资料来建立。

参加本书编写工作的有：北京工商大学的曹冈（主编，执笔第一、七、八章并对全书总纂）、潘爱香（副主编，执笔第四、五、六章）和程隆云（执笔第二、三章）。

由于受编写时间和作者水平的限制，难免有不当甚至错误之处，恳请读者批评指正。

编 者

2002年3月

目 录

1	第一章 财务报表分析概述
1	第一节 财务报表分析的意义
23	第二节 财务报表分析的方法
33	第二章 短期偿债能力分析
33	第一节 短期偿债能力的衡量
39	第二节 流动比率的分析
50	第三章 长期偿债能力分析
50	第一节 资本结构与长期偿债能力分析
64	第二节 收益与长期偿债能力分析
74	第四章 获利能力分析
74	第一节 获利能力的衡量
77	第二节 销售净利率的分析
82	第三节 收入分析
88	第四节 成本和费用分析
96	第五章 资产运用效率分析
96	第一节 资产运用效率的衡量
102	第二节 资产周转率的分析

113	第六章 投资报酬分析
113	第一节 投资报酬的衡量
116	第二节 资产投资报酬率分析
123	第三节 股东权益报酬率分析
132	第七章 现金流量分析
132	第一节 现金流量表初步分析
143	第二节 现金流量的财务比率
149	第三节 现金流量的结构分析与趋势分析
157	第八章 业绩的综合评价
157	第一节 企业业绩的计量
174	第二节 企业业绩的综合评价
185	附录一：ABC公司2000年年度报告（摘录）
216	附录二：ABC公司利润表
218	附录三：ABC公司资产负债表
222	附录四：ABC公司现金流量表
225	附录五：参考书目

第一章 财务报表分析概述

学习提要 with 目标

- (1) 了解财务报表分析有哪些需求者，以及他们分别需要哪些信息；
- (2) 了解财务报表分析的主要内容；(3) 理解财务报表分析的主要原则；
- (4) 掌握财务报表分析的一般步骤和基本方法；(5) 了解财务报表分析使用资料的范围。

第一节 财务报表分析的意义

一般认为，财务报表分析是以企业基本活动为对象、以财务报表为主要信息来源、以分析和综合为主要方法的系统认识企业的过程，其目的是了解过去、评价现在和预测未来，以帮助报表使用人改善决策。

一、财务报表分析的主体

财务报表分析的主体是指“谁”进行财务报表分析。从财务报表分析中获得益处的人主要是报表使用人即企业的利益关系人。他们拿到报表后，要进行分析，获得对自己决策有用的信息。财务报表的使用人有多种，包括债权人、投资人、经理人员、政府机构和其他与企业有利益关系的人士。他们出于不同目的使用财务报表，需要不同的信息，采用不同的分析程序。

(一) 投资人

这里的投资人是指公司的权益投资人即普通股东。公司对权益投资人并不存在偿还的承诺。普通股东投资于公司的目的是扩大自己的财富。他

们的财富，表现为所有者权益的价格即股价。影响股价的因素很多，都是他们所关心的，包括偿债能力、收益能力以及风险等。

按照《公司法》的规定，普通股东是剩余权益的所有者，公司偿付各种负债之后的一切收益都属于普通股东。正因为如此，公司要由普通股东或其代理人来管理和控制。与此同时，普通股东也是公司风险的最后承担者。在正常营业过程中，必须支付债权人的利息和优先股利之后，才能分派普通股股利。一旦公司清算，其资产必须先用于清偿负债及优先股东的权益，剩余资产才能分配给普通股东。他们不但要承担公司的一切风险，而且是优先股东和债权人的屏障。

权益投资人的主要决策包括：是否投资于某公司以及是否转让已经持有的股权，考查经营者业绩以决定更换或不更换主要的管理者，以及决定股利分配政策。

由于普通股东的权益是剩余权益，因此他们对财务报表分析的重视程度会超过其他利益关系人。权益投资人进行财务报表分析，是为了在竞争性的投资机会中做出选择。他们进行财务报表分析是为了回答以下几方面的问题：

1. 公司当前和长期的收益水平高低，以及公司收益是否容易受重大变动的影响；
2. 目前的财务状况如何，公司资本结构决定的风险和报酬如何；
3. 与其他竞争者相比，公司处于何种地位。

(二) 债权人

债权人是指借款给企业并得到企业还款承诺的人。借款都是有时间限制的，或者说是“暂时”的融资来源。债权人期望在一定时间里偿还其本金和利息，自然关心企业是否具有偿还债务的能力。

债权人有多种提供资金的方式，提供资金的目的也不尽相同。大体上可以分为两大类：一种是提供商业信用的赊销商，另一种是为企业提供融资服务的金融机构。

商业债权人向企业提供商品或服务，为了扩大销售，他们允许企业在一个合理的期限内延期付款。这个时间界限，根据行业惯例确定，大多数行业惯例都是短期的，通常是30~60天。为了尽早收回款项，偶尔也提供现金折扣，不过在我国并不多见。如果延期付款，商业债权人经常得不到延期的利息。商业债权人的利润直接来自销售的毛利，而不是借款的利息，因此他们只关心企业是否有到期支付货款的现金，而不重视企业是否盈利。

提供融资服务的债权人，也叫非商业债权人。他们向企业提供融资服务，并得到企业的承诺，在未来的特定日期偿还借款并支付利息。融资服务的主要形式是贷款，包括短期贷款和长期贷款。企业也可以通过证券市场公开发行业券以获得长期借款，但目前在我国发行公司债券受到严格限

制，并非经常可以采用。此外，还有融资租赁等筹资方式。

债权人分为短期债权人和长期债权人。短期债权人提供授信期不超过一年的信用，如银行短期贷款、商业信用、短期债券等。长期债权人提供授信期在一年以上的信用，如银行长期贷款、长期债券、融资租赁等。短期债权人主要关心企业当前的财务状况，如流动资产的流动性和周转率。他们希望企业的实物资产能顺利地转换为现金，以便偿还到期债务。长期债权人主要关心长期收益能力和资本结构。企业的长期收益能力是其偿还本金和利息的决定性因素，资本结构可以反映长期债务的风险。

无论短期或长期信用，其共同特点是在特定的时间企业需要支付特定数额的现金给债权人。偿付的金额和时间，不因企业经营业绩好或不好而改变。但是，一旦企业运营不佳或发生意外，陷入财务危机，债权人的利益就受到威胁。因此，债权人必须事先审慎分析企业的财务报表，并且对企业进行持续性的关注。

债权人的主要决策是决定是否给企业提供信用，以及是否需要提前收回债权。债权人要在财务报表中寻找借款企业有能力定期支付利息和到期偿还贷款本金的证明。他们进行财务报表分析是为了回答以下几方面的问题：

1. 公司为什么需要额外筹集资金；
2. 公司还本付息所需资金的可能来源是什么；
3. 公司对于以前的短期和长期借款是否按期偿还；
4. 公司将来在哪些方面还需要借款。

(三) 经理人员

经理人员是指被所有者聘用的、对公司资产和负债进行管理的个人组成的团体，有时称之为“管理当局”。

经理人员主要关心公司的财务状况、盈利能力和持续发展的能力。他们管理公司，随时要根据变化的情况调整公司的经营，而财务分析是他们监控公司运营的有力工具之一。他们可以根据需要随时获取各种会计信息和其他数据，因而能全面地、连续地进行财务分析。

经理人员可以获取外部使用人无法得到的内部信息。但是，他们对于公开财务报表的重视程度并不小于外部使用人。由于存在解雇和收购威胁，他们不得不从外部使用人（债权人和权益投资人）的角度看待公司。他们通过财务报表分析，发现有价值的线索，设法改善业绩，使得财务报表能让投资人和债权人满意。他们分析报表的主要目的是改善报表。

经理人员的财务分析属于内部分析，他们可以获得财务报告之外的公司内部的各种信息。其他人员的分析属于外部分析。

(四) 政府机构有关人士

政府机构也是公司财务报表的使用人，包括税务部门、国有企业的管

理部门、证券管理机构、会计监管机构和社会保障部门等。他们使用财务报表是为了履行自己的监督管理职责。

我国的政府机构既是财务报表编制规范的制定者，也是会计信息的使用者。通过财务报表分析，税务部门可以审查企业纳税申报数据的合理性，国有企业管理部门可以评价政府政策的合理性和国有企业的业绩，证券管理机构可以评价上市公司遵守政府法规和市场秩序的情况；财政部门可以审查企业遵守会计法规和财务报表制定规范的情况，社会保障部门可以评价职工的收入和就业状况。

(五) 其他人士

其他进行财务分析的人士还有企业职工和工会、审计师和财务分析师等。

职工和工会主要关心职工工资、保险、福利等是否符合劳务合同及政府法规的要求，与社会平均水平的差距，以及工资和福利是否与公司的盈利相适应。

审计师通过财务分析可以确定审计的重点。他们通过分析性检测程序，发现异常变动，并对引起变动的项目实施更细致的审计程序。

专业的财务分析师以其专业能力为报表使用人服务。他们通过财务报表分析寻找潜在的投资对象，评估企业的经济价值，给投资者以咨询。专业财务分析师，在习惯上被分为卖方分析师和买方分析师两类。卖方分析师主要是指投资银行的职业股票分析师。由于他们是投资银行的雇员，而投资银行的主要收入来自承销、推销股票或者买卖股票的佣金，因此这些分析师有明显的利益冲突，缺乏足够的独立性和客观性。买方分析师是指投资公司、基金管理公司和对冲基金的证券分析师，以及为投资者和基金公司提供分析报告、但不靠股票交易本身挣钱的独立证券分析师。由于买方分析师的收入最终取决于其分析报告的准确程度，有较为充分的激励和动机对上市公司的报表做客观分析。

律师可以使用财务分析的方法，作为深入追查财务案件的有效工具。

经济学家也使用财务分析方法，作为他们的分析工具，用以研究经济问题。

二、财务报表分析的对象

财务报表分析的对象是指分析的客体，或者说是分析时作为目标的事物。财务报表分析的对象是企业的基本活动，包括筹资活动、投资活动和经营活动。由于企业的目标是为股东增加财富，为扩大股东财富，企业必须在市场上进行经营活动；经营活动以资产为物质条件，为取得经营所需资产必须进行投资活动；投资活动需要使用资金，为取得投资所需资金必须进行筹资活动。因此，任何企业都必然要从事经营、投资和筹资三项基

本活动，其他活动都是为三项基本活动服务的，或者说是三项活动的从属部分。

（一）筹资活动

筹资活动是指筹集企业投资和经营所需要的资金，包括发行股票和债券、取得借款，以及利用内部积累资金等。

企业在筹集资金时需要考虑以下问题：需要筹集的资金数额、筹资的来源（所有者还是债权人）、偿还期以及筹资契约的主要条款等。资本市场是企业筹集资金的潜在来源，筹资决策与资本市场的状况有密切关系，要根据市场状况和资金需要进行筹资决策。筹资决策的关键是选择适宜的资本结构。

筹资决策关系到企业的风险和成长能力，决定了企业决策受外部力量牵制的程度。

（二）投资活动

投资活动是指将所筹集到的资金分配于资产项目，包括购置各种长期资产和流动资产。

企业在投资时需要考虑以下问题：投资项目有什么技术或经营的创新、需要多少资金、使用资金的时间、资产的地点等。资产代表企业提供产品或服务的能力，目的是将来运用这些能力赚取收益。资产的效益在将来才能实现，而未来效益不能确知，所以投资必然包含风险。因此，投资决策的关键是报酬和风险的衡量。

投资是企业基本活动中最重要的部分。筹资的目的是投资，应根据投资需要来筹资，甚至可以把筹资看成是投资活动的“前置”部分。经营活动是投资所形成的生产经营能力的运用，投资决定了经营活动的规模、类型和具体方式，可以把经营活动看成是投资活动的“延续”部分。因此，投资活动决定了企业持有资产的总量及其构成，影响企业的生产经营能力、组织结构、成长能力和经营风险，并制约筹资和经营活动。

（三）经营活动

经营活动是在必要的筹资和投资前提下，运用资产赚取收益的活动，它至少包括研究与开发、采购、生产、销售和人力资源管理五项活动。

经营活动的关键是使上述五项活动适当组合，使之适合企业的类型和市场定位。企业的类型是指提供产品或服务的具体特征。不同的企业类型需要不同的资产，而企业拥有的资产是投资决策的结果。经营活动要与企业的类型配合。例如，拥有高级写字楼的企业，经营小商品销售业务不是好的选择。企业的市场定位是指选择供应商市场、技术市场、劳动力市场和消费市场。管理当局要确定最具效率和效益的市场定位组合，并且应与其拥有的资产相配合，以使企业取得竞争优势。奔驰公司要想利用现有资

源在中国争夺 10 万元以下的汽车市场，并不具有竞争优势，除非它先进行战略性的投资转移。

经营活动是企业收益的主要来源。收益计量了企业作为一个整体，在与市场进行交换时投入与产出的业绩。投资和筹资的效果，最终也要在经营收益中体现出来。因此，经营活动的分析是财务分析最重要的领域之一。

企业的三项基本活动是相互联系的，在业绩评价时不应把它们割裂开来。例如，利润是经营活动的结果，而经营业绩的评价不能孤立地看利润大小，需要把利润和赚取利润占用的资产联系起来，用资产利润率来评价。

三、财务报表分析使用的资料

财务报表分析的资料，是指“依据什么”分析。财务报表分析使用的主要资料是对外发布的财务报表，但财务报表不是财务分析惟一的信息来源。公司还以各种形式发布补充信息，分析时经常需要查阅这些补充来源的信息。

(一) 财务报表

财务报表是根据统一规范编制的反映企业经营成果、财务状况及现金流量的会计报表。它们包括：(1) 资产负债表；(2) 利润表；(3) 现金流量表；(4) 附表和附注；(5) 文字说明等。

财务报表和相关披露是为了告诉报表使用人企业的三种基本活动的状况。财务报表是一组描述企业在市场经济中运行情况的图画，其不同部分反映不同的活动，各个部分又是相互联系的、相互补充的。

1. 资产负债表及其附表。

资产负债表是反映企业会计期末全部资产、负债和所有者权益情况的报表。它与企业基本活动的关系见表 1-1 所示。

表 1-1 资产负债表与企业的基本活动

资产	投资活动结果 (经营活动占用的资源)	负债及所有者权益	筹资活动的结果
现金	投资剩余 (满足经营意外支付)	短期借款	银行信用筹资
应收账款	应收账款投资 (促进销售)	应付账款	商业信用筹资
存货	存货投资 (保证销售或生产连续性)	长期负债	长期负债筹资
长期投资	对外长期投资 (控制子公司经营)	资本	权益筹资
固定资产	对内长期投资 (经营的基本条件)	留存利润	内部筹资

该表的左方列示资产。资产是投资活动的结果，也是可供经营活动使

用的物资资源，代表未来经营活动收益的潜在来源。公司为了从事经营活动，必须将获得的现金投资于各类实物资产。但是，资产规模不是企业成败的标志。有的企业需要巨额的资产，如航空航天、石油开采、核能发电等；有的企业只需要有限的资产，如软件开发、会计服务等。能否为股东增加财富的关键是运用这些资产的效率和效益，而不是资产的多少。不同的经营活动需要不同的资产，资产的总量与结构应当适合经营活动的规模和类型，以求资产能发挥最大效用。

该表的右方列示公司的资金来源即负债和所有者权益项目，它们是筹资活动的结果，代表企业的义务。负债是来自债权人的资金，代表企业对债权人的义务，它是债权人的索偿权。所有者权益是股东缴入资本和留存收益之和，代表企业对股东的义务，在持续经营状态下它是所有者要求收益的权力，在进入清算后它是所有者对企业的索偿权。由于债务到期时必须偿还，债务越多则不能偿债的概率越大，因此债务占整个资金来源的比重可以反映企业的破产风险。

资产负债表的会计等式是“资产 = 负债 + 所有者权益”，从企业基本活动看是“投资 = 筹资”。投资和筹资是平衡的，筹资总是以投资（包括现金）的形式出现，投资额不能超过筹资额。如果投资需求增加，企业就要扩大筹资。通常，首先是加大收益留存的比例，从内部筹资；其次是在合理的负债率内增加借款，用负债筹资；最后是要股东缴入，用股权筹资。如果投资需求萎缩，找不到可以增加股东财富的机会，就应把钱还给资金的提供者。

资产负债表不但要列出期末的资产、负债和所有者权益，还要列出各项目的期初金额，以揭示会计期间的资金来源和资金占用的变化。

资产负债表有 3 张附表，包括资产减值明细表、所有者权益（股东权益）增减变动表和应交增值税明细表。

资产减值明细表，是对已计提减值准备的资产项目的进一步说明。按照现行制度规定，在年末应对应收款项、短期投资、存货、长期投资、固定资产、无形资产、在建工程和委托贷款等 8 项资产计提减值准备。在资产负债表中，这些项目是按提取减值准备后的余额报告的（固定资产除外），报表使用人看不出计提减值准备的情况，因此需要通过本表进一步说明期初余额、本年增加数、本年转回数和本年末余额。资产减值是市场价格变动引起的，未减值的金额是资产的购置成本，减值后的余额代表按当前市场价格水平预计的资产可回收金额。资产按减值后的余额报告，而将减值损失计入利润表，可以使报告收益变得比较谨慎。

所有者权益增减变动表是对资产负债表中“所有者权益”项目的进一步说明。在资产负债表中，所有者权益类的项目包括实收资本、资本公积、盈余公积、公益金和未分配利润等 5 项。资产负债表只列出了这 5 个项目的期初和期末金额，而所有者权益增减变动表补充了本年增加数和减少数（包括明细分类数据）。所有者权益的增长，反映收益再投资的数额。

一个具有发展潜力的企业，所有者权益应当不断增长。

应交增值税明细表是对资产负债表中“应交税金”项目的进一步说明。在资产负债表中，应交税金项目反映所有应交税金项目的年末余额。本表只对应交税金中的应交增值税数据补充说明，包括其年初未抵扣数、销项税额（包括明细项目）、进项税额（包括明细项目）和年末未抵扣数，未交增值税的年初未交数、本期转入数、本期已交数和期末未交数。由于我国实行价外的增值税制度，增值税的有关数据不进入利润表，但这并不能改变增值税是企业一种负担的性质。通过该表，可以看出增值税纳税义务的形成和交纳情况。

2. 利润表及其附表。

利润表是反映企业在一定期间全部活动成果的报表，是两个资产负债表日之间的财务业绩。我国的利润表采用多步式格式，分为主营业务收入、主营业务利润、营业利润、利润总额和净利润五个步骤，分步反映净利润的形成过程。

利润表和企业基本活动的关系，见表 1-2 所示。

表 1-2 利润表与企业的基本活动

损益表项目	企业的基本活动
一、主营业务收入	主要经营活动收入
减：主营业务成本	主要经营活动费用
主营业务税金及附加	主要经营活动费用
二、主营业务利润	主要经营活动毛利
加：其他业务利润	次要经营活动毛利
减：营业费用	经营活动费用
管理费用	经营活动费用
息前、税前经营利润（报表中未列示）	全部经营活动利润
财务费用	筹资活动费用（债权人所得）
三、营业利润	全部经营活动利润（已扣债权人利息）
加：投资收益	投资活动收益
补贴收入	非经营活动收益
营业外收入	投资和其他非经营活动收益
减：营业外支出	投资和其他非经营活动损失
四、利润总额	全部活动净利润（未扣除政府所得）
减：所得税	全部活动费用（政府所得）
五、净利润	全部活动净利润（所有者所得）

利润表以“营业利润”为分界，上半部分反映经营活动，下半部分反映非经营活动。经营活动部分的“主营业务利润”应当是企业最主要的获

利来源；“其他业务利润”是获利的附带来源；三项期间费用是利润的减少因素。值得注意的是，该表将“财务费用”列为“营业利润”的减项，似乎是经营活动的一部分，但是在现金流量表中将利息支出列为“筹资活动的现金支出”，两者在概念上存在不一致。财务分析必须保持概念和逻辑的一致性，因此现行报表并不适合分析的要求，需要进行调整。从分析的要求来看，应在财务费用之前增加“息前、税前经营利润”一项，以准确表达经营活动的损益；或者把现金流量表中的“利息支出”列为“经营活动现金流出”，也可以在概念上取得一致性。本教材在今后的分析中，把利息支出作为筹资活动的内容，因此会使用“息前、税前经营利润”一词表达经营活动的成果。

“息前、税前经营利润”以下的部分是非经营活动损益。“财务费用”是筹资活动的费用。“投资收益”是投资活动的损益。“补贴收入”、“营业外收入”和“营业外支出”，不能代表企业获利能力，所以也将其列在利润表的下半部，以使“息前、税前经营利润”能够反映真正的获利能力。“所得税”是企业全部所得的一种费用，不属于某种特定的活动，故将其列在利润总额之后。净利润是利润表的“底线”，反映资本缴入和收益分配前的净资产增加。

在财务分析中，区分经营活动损益与非经营活动损益非常重要。经营活动损益是正常的、有目的的经营活动的产物，与企业经营管理的水平密切相关，可以反映企业的获利能力。而非经营活动损益是非正常的损益或者并非原定目的的损益，与经营管理水平不密切，不能代表企业的获利能力。濒临破产企业的一个特征就是经营利润逐年减少，而非经营损益的比重逐步增加。获利能力下降的企业，总是本能地利用其他途径粉饰报表，如证券买卖、资产置换、债务重组等非经营活动“制造”利润。值得注意的是，“投资收益”也不属于原定目的的收益。除了金融企业之外，对外长期投资的主要目的不是取得收益，而是控制子公司的经营，以获取经营上的利益，如稳定或廉价的供货来源等。投资活动的利益将体现在经营收益之中。如果单纯为取得投资收益，还不如把钱还给股东，让他们自己去投资，可以节约交易费用，更有利于增加股东财富。一般企业对外投资的收益，只是获得控制权的附带成果。至于短期证券投资，只是现金管理的一种形式，以此减少持有现金的机会成本，而非企业获利的基本手段。

利润表有6项补充资料，反映利润总额中的非正常损益，包括：(1) 出售部门或投资的所得收益；(2) 自然灾害发生的损失；(3) 会计政策变更增加(或减少)的利润总额；(4) 会计估计变更增加(或减少)的利润总额；(5) 债务重组损失；(6) 其他非正常损益。区分正常和非正常损益，对于考察企业的业绩有重要意义。非正常损益不具有可持续性，并非企业的经营目的，在分析企业收益能力时应将其排除。

利润表有3张附表，包括利润分配表、分部报表(业务分部)和分部报表(地区分部)。利润分配表反映企业利润分配的情况，包括本年净利