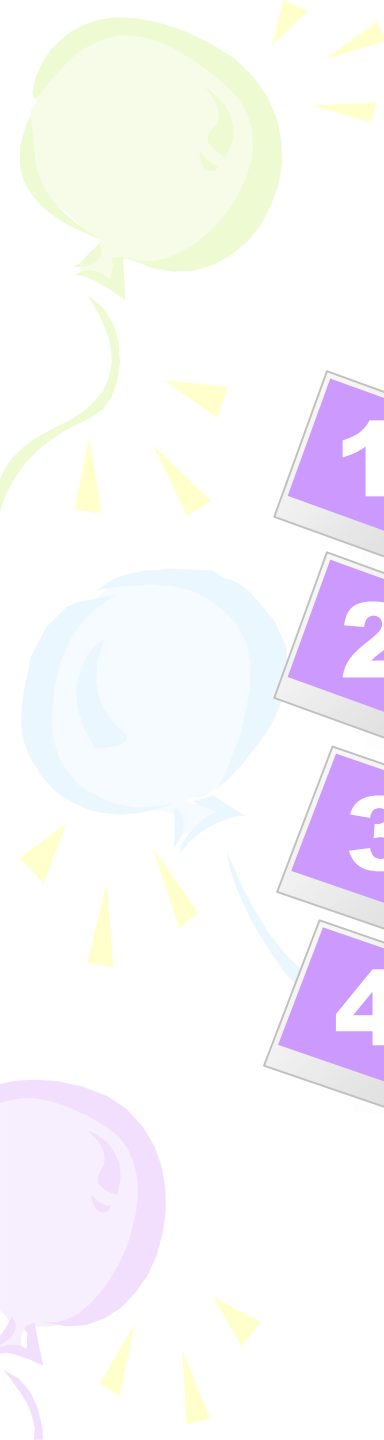


财务报表分析

包头师范学院经济与管理学院

秦红霞



第四章 利润表债表分析

1

利润表分析概述

2

利润表综合分析

3

利润表分项分析

4

利润表分析实例

学习目标

1、知识目标

- 了解利润表分析的目的与内容。
- 理解利润表水平分析与垂直分析方法。
- 掌握利润表分项分析的基本方法与原理。

2、技能目标

- 能够用水平方法和垂直方法对影响利润形成的主要项目进行分析评价。
- 能够运用实例说明利润表分析的方法、评价思路和原理。



第一节 利润表分析概述

1

利润表分析概述

2

利润表分析的作用

3

利润表分析的内容

一、利润表分析概述

（一）利润表的定义

利润表反映企业在一定会计期间（如一个月、一年等）内**经营成果**的报表。

利润表是以“**收入-费用+利得-损失=利润**”为理论依据而编制的，将列入利润表的各项收入、费用、利得和损失项目按照一定的**层次和顺序进行排列**而编制的报表。

一、利润表分析概述

（二）利润表的结构

利润表由**表首**
和**正表**两部分构成。

表首列式报表
名称、编制单位、
编制日期、货币计
量单位和报表编号
等内容。

正表是利润表的
主体部分，列式利润
表的具体项目，**包
括：**各项收入、费
用要素及利润项目和
金额，**主要反应**收入、
费用和利润各项目的
具体内容及其关系

按照各项目
的排列层次不同。
利润表的格式主
要有：**单步式**利
润表和**多步式**利
润表两种。

我国采用：
多步式利润表

（二）利润表的结构

单步式利润表

将**所有**的收入相加，然后减去所有的费用和损失，**一步**便可计算出本期净利润。

采用单步式利润表，利润表一般分为：**收入、费用、净收益**三部分。

多步式利润表

多步式利润表是将利润表中的内容作多项分类，通过**多个步骤**完成利润的计算过程，以提供有关形成最终净利润的中间信息。在多步式利润表中，分为：**营业利润、利润总额和净利润、综合收益**。

(三) 利润的计算 (多步式利润表)

综合收益总额 = 净利润 + 其他综合收益



净利润 = 利润总额 - 所得税



利润总额 = 营业利润 + 营业外收入 - 营业外支出



营业利润 = 营业收入 - 营业成本 - 税金及附加
- 管理费用 - 财务费用 - 销售费用
- 资产减值准备 + 公允价值变动收益
+ 投资收益 + 其他收入

企业会计准则（2018）

表 13-5

利润表（多步式）

编制单位：北方公司

20×3 年度

单位：元

项目	本年金额	上年金额
一、营业收入	1 500 000	1 200 000
减：营业成本	900 000	750 000
税金及附加	21 250	18 000
销售费用	28 000	25 000
管理费用	224 700	191 000
财务费用	56 500	50 000
资产减值损失	38 170	25 000
加：公允价值变动收益	2 000	1 000
投资收益	40 000	50 000
资产处置收益	-40 000	—
其他收益	—	—
二、营业利润	233 380	192 000
加：营业外收入	—	30 000
减：营业外支出	30 000	65 000
三、利润总额	203 380	157 000
减：所得税费用	59 600	48 000
四、净利润	143 780	109 000
（一）持续经营净利润	143 780	109 000
（二）终止经营净利润	—	—
五、每股收益		
（一）基本每股收益	0.143 8	0.109 0
（二）稀释每股收益	0.143 8	0.109 0

营业利润

利润总额

净利润

项目	本年金额	上年金额
五、其他综合收益的税后净额	7 500	4 500
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1. 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	7 500	4 500
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益	7 500	4 500
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4. 现金流量套期损益的有效部分		
5. 外币财务报表折算差额		
6. 其他		
六、综合收益总额	151 200	113 500

二、利润表分析的作用和列报要求

功能

提供企业在某一特定期间内所实现的**利润**或发生的**亏损**数量。

关系

当期收入
- 当期成本费用
= 当期利润

作用

有助于管理者了解本期取得的**收入**和发生的产
品**成本**、各项期间**费用**
及**税金**、了解盈利总水
平和各项利润来源及其
结构、把握经营决策。

二、利润表分析的作用

1. 了解企业一定会计期间内收入实现情况和耗费发生情况，进而了解企业经营活动的成果。

利润表

收 入	1 000
减：成本=毛利	-800 = 200
减：费用=营业利润	-100 = 100
减：所得税=净利润	-25 = 75

2. 发现企业经营中的问题，为经营决策提供依据

3. 揭示利润变化趋势，预测企业未来获利能力

4. 帮助投资者、债权人作出正确的投资和信贷决策

5. 为经营成果分配提供依据

三、利润表分析的方法

(一) 利润表综合分析

1. 结构百分比分析：

通过编制结构百分比利润表进行分析。

具体做法：以营业收入为基数，其他项目与之相比计算相应的百分比，形成纵向结构百分比利润表

2. 水平分析：

用金额、百分比的形式，对每个项目的**本期或多期金额与其基期**的金额进行比较分析，观察企业经营情况的**变化趋势**

(二) 利润表分项分析

分析利润具

体项目

- (1) 营业利润
- (2) 利润总额
- (3) 净利润

三、利润表分析的方法

（三）利润表比率分析

1. 盈利能力分析：

权益净利率

资产净利率

销售毛利率

净利率

每股收益

市盈率

2. 长期偿债

能力分析：

利息保障倍数

3. 企业发展能力分析

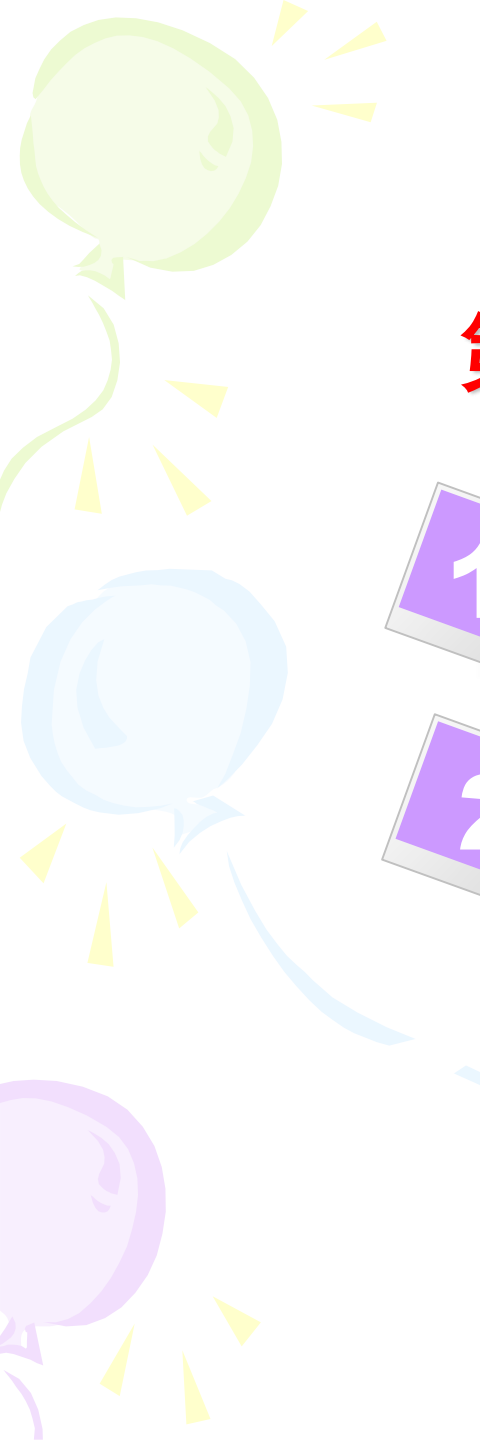
营业收入增长率

营业利润增长率

.....

盈利能力分析的内容：

盈利水平、盈利的稳定性和持久性



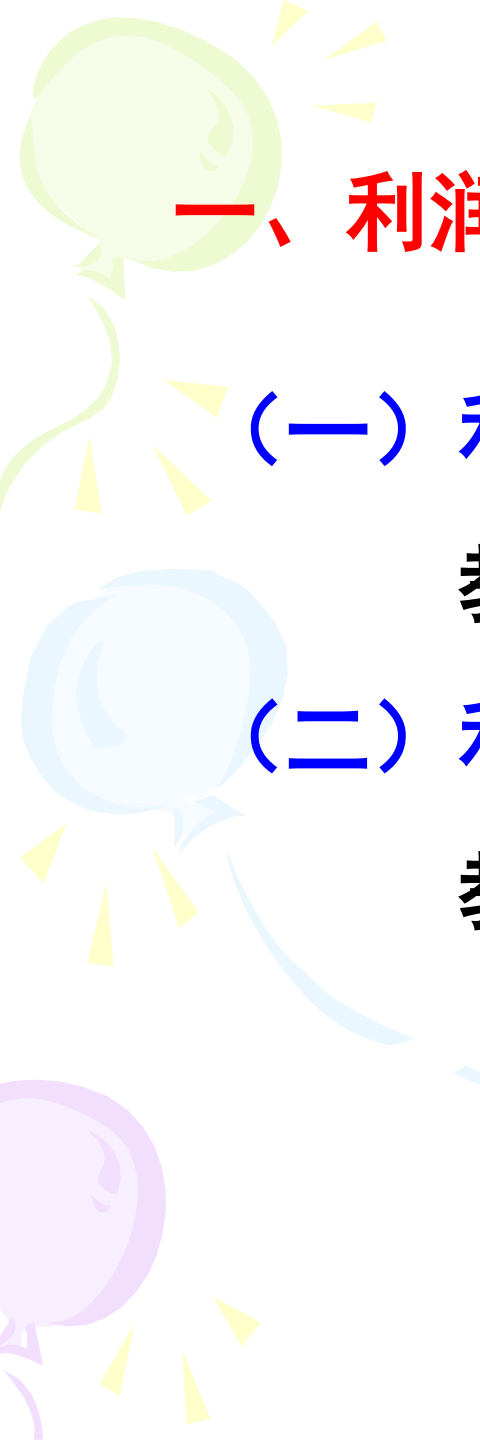
第二节 利润表综合分析

1

利润增减变动分析（水平分析）

2

利润构成变动分析（结构分析）



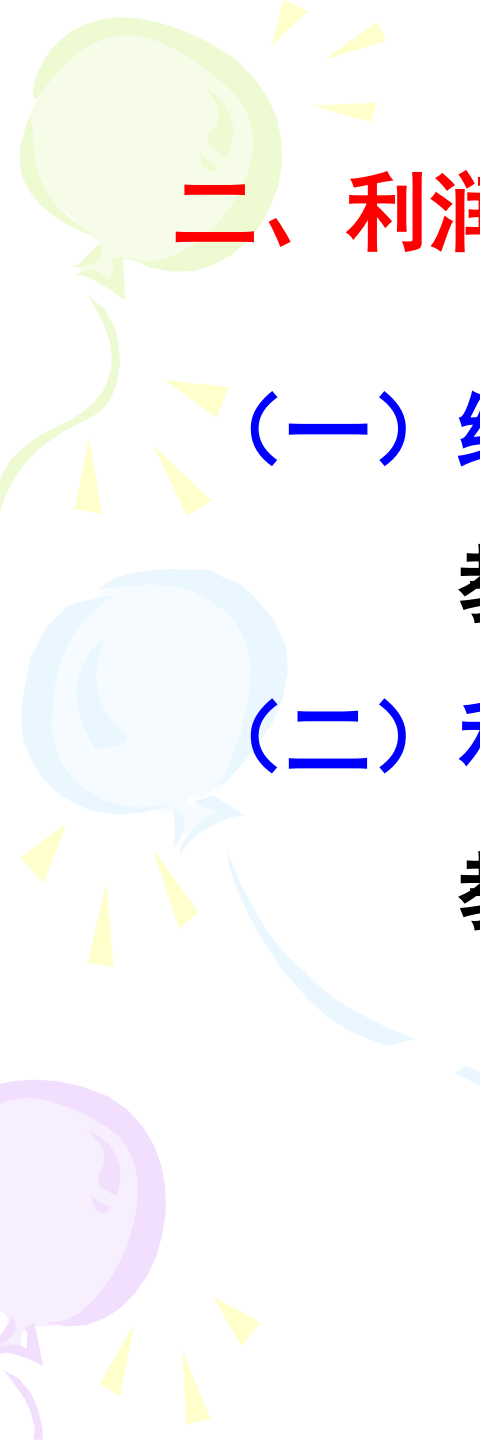
一、利润增减变动分析

（一）利润表水平分析表编制

教材 P 103 表4-1

（二）利润增减变动水平分析

教材 P 103



二、利润构成变动分析

（一）编制利润垂直分析表

教材 P 104 表4-2

（二）利润结构变动分析

教材 P 104



第三节 利润分项分析

1

营业收入分析

2

成本费用分析

3

营业外收支分析

4

利润恶化的表现

一、营业收入分析

(一) 营业收入的定义

营业收入是指企业销售商品、提供劳务、让渡资产使用权等**日常活动**中形成的经济利益的总流入。

营业收入包括：

主营业务收入：经常性主要业务收入，占比较大

其他业务收入：在企业收入中所占比重比较小

一、营业收入分析

（二）营业收入分析的要点

1. 整体把握营业收入概况

从整体看公司**营业收入与利润增长**的发展趋势、营业收入增长率与**行业平均增长率**的对应关系（高、低）。

营业收入增长率 = 营业收入增长额/基期收入

2. 营业收入的产品品种构成分析

产品结构分析：营业收入主要靠谁拉动？

占收入比重大的商品（劳务）是企业过去业绩的主要增长点
分析占收入比重大的商品（劳务）的未来发展趋势会怎样变化

一、营业收入分析

(二) 营业收入分析的要点

3. 地区结构分析：核心市场在哪里？

占收入比重大的地区是企业过去业绩的主要增长点
不同地区消费者对不同品牌的商品具有不同的偏好
不同地区的市场潜力在很大程度上制约企业的未来发展

案例分析——格力电器

表 5-20

格力电器主营业务收入趋势分析

单位：亿元

项 目	2011 年	2012 年	2013 年
收入规模	831.55	993.16	1186.28
增长比率	37.60%	19.43%	19.44%

分析：由上表可见，格力近三年的**收入连年增长**，主营业务收入增长率较高，虽然2012年和2013年有所降低，但无断崖式增加或减少，总体上比较平稳。无明显收入递延确认或提前确认的迹象。

案例分析——格力电器

表 5-21

格力电器主营业务收入构成（分地区）

单位：亿元

项目	2011 年	2012 年	2013 年
内销	504.20	754.58	911.01
外销	117.88	157.90	145.80
内销比率	81.05%	76.00%	76.80%

分析：从表5-21数据来看，格力的主营业务收入增长的内在动力主要来源于**内销的平稳、较快增长**，且其内销的变动趋势与收入规模的变动趋势大体一致，这也从侧面反映出其收入信息质量较高。

案例分析——格力电器

表 5-22

格力电器主营业务收入构成（分产品）

单位：亿元

项 目	2011 年	2012 年	2013 年
空调	747.85	888.86	1043.87
生活电器	12.91	14.53	12.94
空调占比	89.93%	89.50%	88.00%

分析：从表中数据来看，格力的主业牢牢依靠公司的核心业务——空调，且其销售保持了稳步的增长，空调占比也无太大变化，始终保持很高的比例，这与公司的经营战略相符。从另一角度来看，**产品构成比例的稳定和整体平稳增长**，也反映了主营业务收入的信息质量较高。

一、营业收入分析

(二) 营业收入分析的要点

4. 营业收入的变动原因分析

用因素分析法分析收入的增减变动及影响因素

基期单价	基期销量	基期收入	实际单价	实际销量	实际收入
100	100	10 000	120	150	18 000

一、营业收入分析

（三）营业收入分析注意的问题

核心问题： 营业收入的确认和计量

1. 合理确定营业收入确认的时点

营业收入确认时点不当，结果是提前或推后确认收入，将对公司财务报表产生重大影响。

确定收入确认时点的基本原则是： 风险和报酬已经转移。

（三）营业收入分析注意的问题

2. 分析营业收入含金量：

营业收入的现金含量是用销售收入的现金含量（**销售收现率**）来衡量的，该比率越高，收入质量越高。

销售收入现金含量（销售收现率）

= 销售商品提供劳务收到的现金/营业收入

◆**销售收入含金量>1.16**：**说明企业不仅**当年所有的营业收入全部收回，而且将往年没有收回的营业收入也收回了一部分，反映企业无论是内部还是外部经营环境，都体现了**好的发展态势**。

营业收入分析举例——苏宁电器

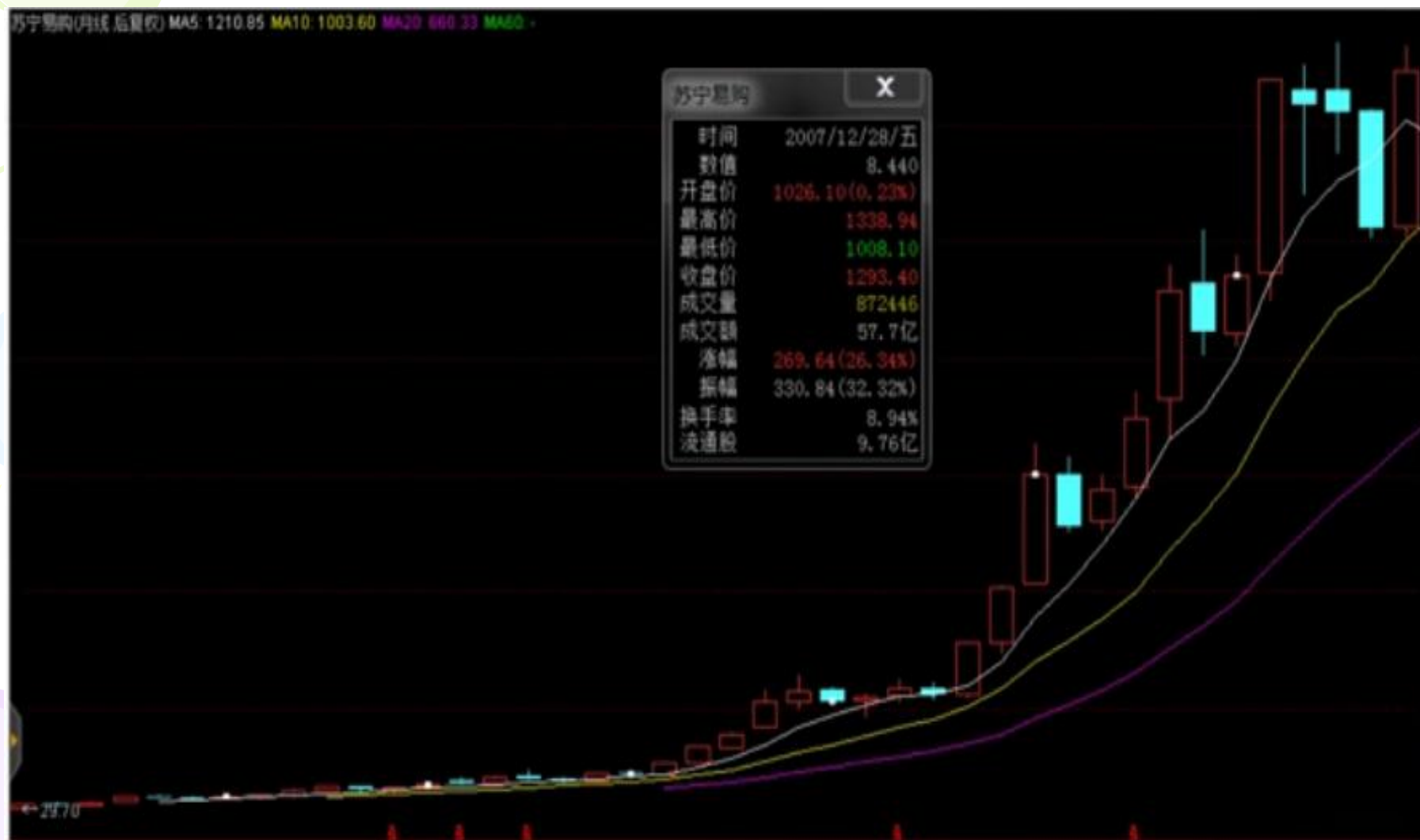
下表列示了苏宁电器2004—2007年销售商品、提供劳务的现金和营业收入的比值。

2004	2005	2006	2007
1.19	1.19	1.15	1.02

◆说明无论是内部还是外部经营环境，都体现了苏宁电器**好的发展态势**；体现在**股价**上是持续上涨的趋势。

2004年7月21日上市当天收盘价**29.70元**，2007年12月31日收盘价为**1293.40元**。

二、营业收入分析



二、成本费用分析

(一) 营业成本分析—主营业务成本/其他业务成本

营业成本的高低直接关系到利润的多少

(二) 毛利与毛利率

毛利 = 营业收入 - 营业成本

毛利率 = 毛利/营业收入

◆关注点：

关注毛利率的大小及其走向，如果企业的毛利率在同行业中处于平均水平以上，且呈不断上升趋势，说明企业具有良好的财务状况。

二、成本费用分析

- 毛利率反映公司产品的竞争力和获利能力

毛利率是净利润的起点，没有足够的毛利率便不能形成较大的盈利。

1. 如果公司的毛利率显著高于同行业水平，说明：

- A. 公司产品附加值高（只有本公司能生产），产品定价高；
- B. 产品与同行业比较公司存在成本上的优势，有竞争力；

2. 如果公司的毛利率显著降低，说明公司所在行业竞争激烈，预示企业盈利下降。

二、成本费用分析

例如：中兴通讯，全球领先的解决综合通信方案的提供商，中国最大的通信设备上市公司。

单位：万元

项 目	2014	2015	2016	2017
营业收入	8 147 127.50	10 018 638.90	10 123 318.20	10 881 527.30
营业成本	5 576 010.40	6 910 044.70	7 010 065.80	7 500 581.80
毛利	2 571 117.10	3 108 594.2	3 113 251.40	3 380 945.50
毛利率	31.56%	31.03%	30.75%	31.07%

◆**分析：**从2014年-2017年，中兴通讯毛利率都高于**30%**，有良好的毛利率支撑着公司不断投入研发，在市场上有强大的竞争力。

练习——青岛啤酒毛利率分析

青岛啤酒相关数据

单位：亿元

项 目	2010	2011	2012	2013
营业收入	198.98	231.58	257.82	282.91
营业成本	112.34	134.17	154.34	170.08
毛利	86.64	97.41	103.48	112.83
毛利率 (%)	43.54	42.06	40.14	39.88

青岛啤酒与同行业比较表 (%)

比较指标	公司名称	2010	2011	2012	2013
销售毛利率	青岛啤酒	43.54	42.06	40.14	39.88
	燕京啤酒	41.33	40.87	38.43	39.35
	珠江啤酒	40.90	43.15	43.05	42.08
	重庆啤酒	44.07	43.80	43.25	45.25

青岛啤酒相关数据

单位：亿元

项 目	2010	2011	2012	2013
营业收入	198.98	231.58	257.82	282.91
营业成本	112.34	134.17	154.34	170.08
毛利	86.64	97.41	103.48	112.83
毛利率（%）	43.54	42.06	40.14	39.88

分析：

2010-2013年，销售毛利率较高在40%以上，说明青岛啤酒竞争能力强，但毛利率呈下降趋势，从附注资料可知，主要是受宏观经济影响，部分原材料和人工成本上升所致。

青岛啤酒与同行业比较表 (%)

比较指标	公司名称	2010	2011	2012	2013
销售毛利率	青岛啤酒	43.54	42.06	40.14	39.88
	燕京啤酒	41.33	40.87	38.43	39.35
	珠江啤酒	40.90	43.15	43.05	42.08
	重庆啤酒	44.07	43.80	43.25	45.25

分析:

从表中可以看出，青岛啤酒销售毛利率略低于重庆啤酒，高于燕京啤酒和珠江啤酒，处于比较公司中较好的水平，销售能力较强，在同行业竞争中处于领先地位。

二、成本费用分析

（三）税金及附加

企业负担的应由**营业收入**（主营业务收入和其他业务收入）**补偿**的各种税金及附加费。

主要包括：

消费税、城市维护建设税和教育费附加、资源税、房产税、城镇土地使用税、车船税、印花税等。

二、成本费用分析

◆税金及附加分析要点：

税金及附加金额的多少，不仅影响纳税额的多少，而且直接影响利润的数额（经营成果）。

从2016年5月1日，在全国范围内全面推开应该增试点，将建筑房地产业、金融业、生活服务业全部纳入试点范围。“税金及附加”账户所核算的内容有了较大的变化。

分析账户变化时，需要考虑营改增带来的影响，确定其变动的正是原因。

二、成本费用分析

◆税金及附加分析要点：

1. 对于营改增后税负出现减少行业的利润，较上一年同期，因税负减轻，导致利润增加，这并不意味着该企业的经营能力有了实质性的提升；
2. 对于营改增后出现税负出现增长行业的利润（建筑业、家装业、物流业等），劳动密集型企业，无法取得进项税发票进行抵扣，导致这类行业的税负提高，使营业利润较上年同期减少，这并不意味着该企业的经营状况出现恶化。

二、成本费用分析

◆税金及附加分析举例：九华旅游

九华旅游公司隶属于旅游服务行业，公司主要业务包括酒店、索道缆车、客运、旅行社业务。由于 2016 年 5 月起实施营改增政策，2017 年上半年税金及附加同比减少 532.48 万。

分析：什么原因导致的？

九华旅游2016年和2017年上半年税金及附加情况 单位：元

项 目	2017年1-6月	2016年1-6月
营业税		7 171 749.340
城市维护建设税	503 163.56	679 720,94
教育费附加	372 777.53	498 546.42
房产税	1 409 259.45	
土地使用税	606 792.83	
车船税	67 562.80	
印花税	550.00	
水利基金	65 103.93	
合计	3 025 210.10	8 350 016.70

◆ 分析：

营改增之前：按固定营业额计算营业税，2016年上半年缴纳717万元营业税；

营改增之后：2017年税种和税额都出现了很大的变化，增值税进项税可以抵扣，降低了税负。

因此，分析最近这两年税金及附加的变化时，需要考虑营改增的影响。

二、成本费用分析

（四）期间费用

期间费用是指企业日常活动中不能直接归属于某个特定核算对象的费用，在发生时直接计入当期损益，**主要包括：**管理费用、销售费用和财务费用。

* **企业的期间费用不一定与企业的营业业务规模完全一致**，变动期间费用与业务量成正比例变化。固定期间费用不随业务量的变动而变动。

* **一般情况**，企业期间费用会随着企业经营业务的**提高而增长**，但增长幅度**低于**经营业务规模增长的幅度。

二、成本费用分析

1. 销售费用

- ◆企业在销售过程中发生的各项费用以及专设销售机构的各项经费。
- ◆**主要包括：**应由企业负担的运输费、装卸费、包装费、保险费、广告费、展览费和售后服务费；销售部门人员薪酬、差旅费、办公费、折旧费、修理费和其他经费等。
- ◆**销售费用是保证企业实现销售目标的基础，应控制在合理的范围之内。**

二、成本费用分析

销售费用分析要点

1. 将销售费用 and 企业的营业收入挂钩，分析营业收入和销售费用之间的关系，通过计算**销售费用率**（ $\text{销售费用} / \text{营业收入}$ ）来分析。

通过分析销售费用的变动趋势与销售额（销售量）进行对比，了解实际发生的费用和预算之间的**差异**，及时发现问题，调整管控策略。

二、成本费用分析

销售费用分析要点

2. 将销售费用率与市场同行业的平均销售费用率对比。

如果企业销售费用率低于同行业水平：有两种可能

- A. 公司营销能力强，未来市场前景好；**
- B. 为了粉饰利润，隐瞒销售费用，应进行深入分析。**

二、成本费用分析

2. 管理费用

◆管理费用是指企业行政管理部门为组织和管理经营活动而发生的各项费用。

◆主要包括：

行政人员工资、劳动保护费、待业保险费、董事会费、咨询费、审计费、诉讼费、排污费、绿化费、技术转让费、技术开发费、无形资产摊销、业务招待费、存货盘亏和毁损（减盘盈）以及其他管理费用。

二、成本费用分析

管理费用分析举例——科大讯飞

科大讯飞是一家专业从事智能语音及语言技术、人工智能研究、软件及芯片产品开发、语言信息服务及电子政务系统集成的国家骨干及软件企业。
截止2017年底，科大讯飞的研发人员人数为5739人，研发人员数量占总人数比例为66.28%

科大讯飞研发费用占管理费用的比例

	2014	2015	2016	2017
营业收入(万元)	177521.06	250079.91	332047.67	544468.81
管理费用(万元)	45547.26	56533.01	72945.42	117661.15
研发费(万元)	31520.86	33780.34	33730.94	59602.84
研发费占管理费用比率	69.20%	59.75%	46.24%	50.66%

管理费用2017年发生额比2016年增长**61.30%**

[$(59602.84 - 33730.94) / 33730.94$], 主要是研发投入增加, 以及管理人员增加所导致的结果。**所以**, 研发支出占收入比例大的公司, 通常在市场上, 产品具有绝对的核心竞争力。

二、成本费用分析

3. 财务费用

企业在筹集资金过程中发生的各项费用，**包括：**

- 生产经营期间发生的**不应计入固定资产价值**的利息费用（减利息收入）
- 金融机构手续费、汇兑损失（减汇兑收益）
- 购买方的现金折扣以及其他财务费用。
- **不包括资本化利息费用，计入在建工程。**

财务费用分析举例——ST中葡财务费用-沉重的负担

ST中葡是一家农业综合开发、葡萄酒生产销售等业务的公司，以下是公司2008年至2011年的短期借款及财务费用信息。（单位：元）

项 目	2008	2009	2010	2011
短期借款	1 289 809 203	993 117 102	853 927 102	750 480 000
财务费用	250 226 124	231 448 884	124 068 491	76 799 604
年末股价		10.51	9.72	5.33

分析：2008年到2011年四年的短期借款一直居高不下，企业需支付高额的利息费用（财务费用高），导致利润较少，股价逐渐下滑。

思考：财务费用可以为负数吗？

◆ 可以，有两种情况

(1) 利息收入远远高于利息支出和其他财务费用

如：青岛啤酒，自2012年以来，财务费用一直未负数，账面现金一直维持在80亿元左右，各种借款很少，2016年，财务费用为青岛啤酒贡献了2.6亿利润，超过其利润总额的十分之一。

(2) 汇兑损益。汇率浮动所产生的差额也有可能导致财务费用为负数，这种情况不是企业真实融资能力的体现。

如：2016年格力电器的财务费用高达-48.45亿，接近利润总额的五分之一，其中有-37亿是汇兑损益，是因为人民币贬值引起的。



财务费用分析注意事项

在分析财务费用时，**需要关注报表附注**，核实财务费用的主要构成是利息还是汇兑收益等其他项目。财务费用中的**利息费用**是最能直观展示融资能力的指标。

如果财务费用是大额的负数，说明这家公司的财务状况非常优秀、融资能力非常强，值得投资的企业。

二、成本费用分析

（五）资产减值损失

资产减值损失是指企业应收账款、存货、长期股权投资、固定资产、在建工程、工程物资、无形资产等资产的**账面价值高于可收回金额**发生减值确认的减值损失。

资产减值损失分析要点

1. 资产减值损失的确认，本质上属于会计估计，可能会发生偏差（可能比实际数高，也可能比实际数低）。

需要注意：

在某些年份，一些企业为了达到集中亏损或者转亏为盈的目的，可能会出现估计朝着一个方向发展的情况（所有资产同时高估或低估）。



资产减值损失分析要点

2. 恰当确认的资产减值损失，在一定程度上反映了企业的管理质量。

经常出现**大规模资产减值准备**的企业，则在其管理过程中一定存在某些问题（应收账款管理、固定资产管理等），意味着企业的管理质量需要提高。

三、营业外收支分析

(一) 营业外收入

1. 营业外收入概念

营业外收入是指与生产经营过程没有直接关系，应当计入当期利润的收入。

反映企业发生的营业利润以外的收益，**包括：**
债务重组利得、与经营活动无关的政府补助、盘盈利得、捐赠利得等。

注：与经营活动相关的政府补助计入其他收益

三、营业外收支分析

(一) 营业外收入

2. 营业外收入分析需注意的问题

(1) 严格区分营业收入与营业外收入的界限

营业外收入并不是由企业经营资金所耗所产生的，不需要企业付出代价，所以营业外收入实际上是一种**纯收入**，不可能也不需要与有关费用进行配比。

(2) 少量的营业外收入没有什么意义，但对利润影响很大的巨额营业外收入大多来源于股东捐赠、政府补助等，因此称为**“横财”**。

三、营业外收支分析

2. 营业外收入分析需注意的问题

(3) 营业外收入的特点是**意外发生或偶然发生**，大多时候**不具有可持续性**，因此，在分析企业盈利能力时需要**剔除不可持续的部分**。

营业外收入分析举例——华大基因

华大基因成立于1999年，是全球最大的基因组学研机构，2017年7月14日在深交所创业板上市。

华大基因利润表摘要 单位：万元

项 目	2014	2015	2016	2017
营业收入	113 198.18	131 870.36	171 149.83	209 554.43
营业利润	5 355.99	30 390.78	38 234.30	50 350.77
营业外收入	2 280.04	2 697.60	3 498.36	573.92
营业外支出	145.09	669.41	763.92	1 311.35
利润总额	7 490.95	32 418.97	40 968.75	49613.34

营业收入逐渐增长，利润也大幅增加，深入分析发现，利润总额在增长，但2017年利润总额小于当年的营业利润，为什么反向变化？ 59

营业外收入分析举例——华大基因

华大基因利润表摘要 单位：万元

项 目	2014	2015	2016	2017
营业收入	113 198. 18	131 870. 36	171 149. 83	209 554. 43
营业利润	5 355. 99	30 390. 78	38 234. 30	50 350. 77
营业外收入	2 280. 04	2 697. 60	3 498. 36	573. 92
营业外支出	145. 09	669. 41	763. 92	1 311. 35
利润总额	7 490. 95	32 418. 97	40 968. 75	49 613. 34

分析：利润总额=营业利润+营业外收入-营业外支出，2017年营业外收入相对2016年大幅下降，往年营业外收入基本占利润总额的8%以上，2017年只占利润总额的1.15%，为什么会出现这种情况？从报表附注中找相关的说明。



华大基因报表附注资料

华大基因营业外收入的构成

项 目	2017	2016	计入当期非经常性损益的金额
政府补助	3 915 568. 51	34 412 524. 63	3 915 568. 51
无需支付款项	1 275. 49	257 267. 16	1 275. 49
固定资产报废收益	26 750. 44		26 750. 44
其他	1 795 559. 69	313 835/50	1 795 559. 69
合计	5 739 154, 13	34 983 627. 29	5 739 154, 13

分析： 营业外收入中政府补助占比最大，2016年之前都在3000万左右，2017年为391万，所以，政府补助的减少是导致利润下降的主要原因，尤其要关注政府补助。

三、营业外收支分析

(二) 营业外支出

营业外支出是指与生产经营过程没有直接关系的各种支出。主要包括：

债务重组损失、公益性捐赠支出、非产损失、盘亏损失、非流动资产毁损报废的损失等。如果将营业外收入比作“横财”，营业外支出就是“横祸”。

营业外支出是意外发生或偶然发生，大多时候不具有可持续性，因此，在分析企业盈利能力时需要剔除不可持续的部分。

五、企业利润恶化的主要表现

问题

企业利润恶化的主要表现有哪些



五、企业利润恶化的主要表现

1. 企业盲目扩张，进入竞争激烈且风险大的行业

进入不熟悉的领域，会把企业拖到困难的财务困境中

2. 从利润表中的数据的表现分析：

(1) 毛利率大幅下降：

毛利率是长期盈利的关键指标，在一定程度上可以反映企业持续竞争的优势，毛利率持续下滑，说明该行业竞争非常激烈，企业的收益必将受到影响（下降）。

五、企业利润恶化的主要表现

2. 从利润表中的数据的表现分析：

(2) 企业的业绩过度依赖非主营项目：

分析企业的收入中是主营业务收入和其他业务收入入账的比重，如果其他业务收入占比大，说明企业的利润中是依靠非经常性损益带来的，则盈利**缺乏持久性**。

(3) 分析利润表中的期间费用是否存在不正常的降低

当营业收入（业务量）增加时，期间费用反而减少，可能存在特殊的问题。

五、企业利润恶化的主要表现

2. 从利润表中的数据表现进行分析：

(4) 企业反常压缩酌量性成本

酌量性成本是指研发支出、广告费支出等，管理层可以通过自己的决策而改变其规模的成本，反常压缩可以看做是推迟发生，是为了粉饰当期利润。

(5) 企业过度举债：资金紧张，支付力下降

(6) 大额的销售退回

关注销售的真实性，是否有虚构销售的情形存在。

五、企业利润恶化的主要表现

3. 从资产负债表中的数据反映进行分析：

(1) 应收账款规模不正常增加，应收账款收账期的不正常变长，是放宽信用政策的信号

可以刺激收入的立即增长，但影响资产质量

(2) 企业存货周转过于缓慢

表明企业存货出现积压，影响销售规模和获利水平

(3) 应付账款规模的不正常增加，应付账款平均付款期的不正常延长，说明企业支付能力下降。

五、企业利润恶化的主要表现

3. 从资产负债表中的数据反映进行分析：

(4) 关注企业变更会计政策和会计估计

正常情况应遵循一致性原则，在不符合变更条件时作出变更，很可能是为了粉饰利润。

(5) 关注无形资产规模的不正常增加

企业可能把当期费用资本化，减少费用，可以认为是为了增加利润。

五、企业利润恶化的主要表现

4. 根据其他方面的资料进行分析：

(1) 企业计提的各种准备过低（低于行业平均水平），
用作利润“调节器”

(2) 降低员工薪酬标准、减少员工人数

降低薪酬，留不住高素质员工，反映出企业经济困难

(3) 关注注册会计师（会计师事务所）变更、审计报告
出现异常

如果没有合理原因，更换长期给企业提供审计服务的
的事务所，说明企业蕴含的风险比较大，审计报告中很
可能出现需要特别关注的注意事项。

六、利润质量分析

利润质量分析是对利润表分析的全面总结

(一) 利润操纵的动机



利润最大化



利润最小化



利润清洗（洗大澡）



利润均衡化
(保持良好的稳定形象)

六、利润质量分析

(二) 容易发生财务舞弊的公司类型

ST类公司

如果公司连续两年亏损或当前交易价格低于账面净值，这类公司需要从市场上退市，为了保住上市的壳资源，会出现很强的舞弊行为。

拟再融资的公司

证监会对再融资公司的盈利能力有相关的规定，企业通过舞弊行为让其财务相关指标很好看。

业绩波动的大公司

为了使业绩表较平稳，可能发生财务舞弊

有业绩承诺的公司

为了股权激励的实施，达到既定的业绩标准，发生财务舞弊。

(三) 利润操纵的手段

1. 提前确认营业收入或虚构营业收入

2. 少结转成本、少记期间费用、将亏损的子公司不纳入合并报表

3. 调整收入确认政策

如，将收入确认的方法从完工百分比法调整为一次确认收入；与同行业确认收入的时点不同

4. 销售费用与收入明显不配比

5. 降低薪酬、减少员工人数

6. 毛利率与行业平均水平不一致

7. 与同一家客户经常发生销售、采购业务

8. 通过会计政策和会计估计调节利润

9. 利用关联方交易调节利润

(四) 利润操纵的识别



1. 运用比率分析、趋势分析发现销售或成本的异常情况

如果销售费用、管理费用及其相关比率发生巨额变化，往往是会计调整的结果



2. 关注核心利润与投资收益的互补性变化

如果主营业务带来的利润很低，企业会通过非经常损益对主营业务利润进行补充，净利润虽然大于零，但实际主营业务是亏损的。



3. 关注毛利率的走势

（四）利润操纵的识别



4. 关注业绩增长与从海关、工商部门查询到的公开信息、常识相违背

如，收入与销量、价格等不和逻辑



5. 结合报表附注中关联方交易信息、分析是否存在利用关联方交易调节利润。

如：低买高卖



6. 借助审计报告的类型（非标准审计报告），判断上市公司经营成果的整体真实性与公允性。

本章小结

利润表分析

利润表分析概述

利润表综合分析

利润表分项分析

利润恶化的质量特征

调节利润的手段与识别

利润表分析实例