

利润表分析教程

- 利润表的基本结构与具体格式
- 利润表收入费用及其他项目的确认与计量
- 利润表综合分析
- 分部报告及其分析
- 对企业利润质量的分析

第一节 利润表的基本结构与 具体格式

一、利润表的结构

—表头、正表和补充资料

二、利润表的格式

- 单步式
- 多步式

项 目	本年金额	上年金额
一、营业收入		
减：营业成本		
营业税金及附加		
销售费用		
管理费用		
财务费用		
资产减值损失		
加：公允价值变动收益（损失以“—”号填列）		
投资收益（损失以“—”号填列）		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
二、营业利润（亏损以“—”号填列）		
加：营业外收入		
减：营业外支出		
其中：非流动资产处置净损失		
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）		
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“—”号填列）		
五、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

第二节 利润表综合分析

一、利润增减变动情况分析

二、利润构成变动分析



一、利润增减变动情况分析

- ◆通过水平分析，从利润的形成角度，反映利润的变动情况，提示企业在利润形成过程中的管理业绩及存在的问题
- ◆分析资料与方法选择
- ◆ 利润表水平分析表编制
- ◆利润增减变动水平分析评价



利润增减变动水平分析评价

- ◆ 净利润评价
- ◆ 利润总额评价
- ◆ 营业利润评价



二、利润构成变动分析

- ◆ 揭示各项利润及成本费用与收入的关系，以反映企业在各环节的利润构成、利润及成本费用水平
- ◆ 分析资料与方法选择
- ◆ 利润表垂直分析表编制
- ◆ 利润结构变动分析评价



利润表附注分析

- ◆ 成本费用分析
- ◆ 财务费用与营业外收入变动分析
- ◆ 会计调整对净利润的影响分析



三、分部报告及其分析

(一) 分部报告的产生

(二) 分部报告的格式和内容

(三) 分部报告的分析

- 各个分部具体的比较分析

- 各个分部占企业总收入的比重分析

第三节 对企业利润质量的分析

- 对营业利润形成过程的分析
- 对利润结构的质量分析
- 对利润结果的分析
- 利润质量恶化的主要表现

一、营业利润形成过程的分析

1、营业收入的质量分析：

（预测收入的持久性）

- ❖ 卖什么--产品品种构成分析
- ❖ 卖到哪里--地区构成分析
- ❖ 卖给谁--关联方交易占收入的比重
- ❖ 靠什么--行政手段对企业业务收入的贡献

(1) 营业收入的产品品种构成分析

- 占总收入比重大的商品或劳务是企业过去业绩的主要增长点
- 体现过去主要业绩的商品或劳务的未来发展趋势分析



（2）营业收入的地区构成分析

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



(3) 与关联方交易状况：

关注以关联方销售为主体形成的营业收入在以下方面的非市场化因素：

- ✓交易价格
- ✓交易的实现时间
- ✓交易量



- 市场化运作状况：
市场运作越不规范，企业营业收入的发展前景越不确定。



(4) 部门或地区行政手段对企业业务收入的贡献



案例**23**：收入变动和利润贡献分析

- 一个公司失败的原因很多，业务的盈利能力持续弱化是其中很重要的一条。
- 春都和双汇都是我国从事肉类加工的上市公司，但两家企业在市场竞争中却出现不同景观（见下表**1**和**2**）。
- 同是国务院确定的全国**520**家重点企业、同是中国名牌、同是地处中原的肉类加工企业，双汇的崛起和春都的滑坡引起了我们对企业盈利能力的思考。

表1

双汇1998—2000年度利润表主要数据

(单位：元)

项 目	1998年	1999年	2000年
一、主营业务收入	2 015 620 424	2 400 830 373	3 107 212 247
减：主营业务成本	1 800 807 756	2 024 865 336	2 647 854 477
附加 主营业务税金及	675 496	3 868 373	5 031 100
二、主营业务利润	214 137 172	372 096 664	454 326 670
加：其他业务利润	137 588	1 569 017	8 269 677
减：营业费用	88 047 927	150 564 950	222 687 624
管理费用	29 380 278	56 357 121	41 143 614
财务费用	7 650 630	— 9 569 270	— 2 122 455
三、营业利润	89 195 925	176 312 879	200 887 564
加：投资收益	14 706 037	11 009 498	22 789 528
补贴收入	2 656 907	12 491 373	—
营业外收入	7 831 882	4 776 356	15 754 966
减：营业外支出	2 097 056	1 598 495	3 143 995
	112 293	202 991	

表2

春都1998—2000年度利润表主要数据

(单位：元)



项 目	1998年	1999年	2000年
一、主营业务收入	501 641	455 777 720	294 841 684
减：主营业务成本	281 422 938	422 656 054	284 005 853
附加主营业务税金及	1 400 978	1 414 603	315 536
二、主营业务利润	02777 302	31 707 063	10 520 294
加：其他业务利润	0297 572	740 003	724 000
减：营业费	38412 248	20 759 814	18 110 731
用	8 070 159	14 043 831	29 090 401
管理费用	5 486 138	-7 113 691	-359 040
三、财务费用	37559 069	4 757 112	-35 597 799
加：投资收益	310		-
补贴收入	5 100 000		-
营业外收入	291 145		25 385
减：营业外支出	340 654	48 341	358 915
四、利润总额	17664 120	32 027 272	-35 931 329
减：所得税	22 119 563	7 946 616	-
五、净利润	15 544 557	24 080 656	35 031 329

- 双汇在发展中紧紧围绕**主业**做文章，依靠高新技术提高产品质量，积极扩大主业生产规模，利用价格优势和规模优势，实现了经济效益的连年增长。公司生产的“双汇”牌火腿肠系列产品是国内肉类加工行业的名牌产品，拥有全世界生产规模最大的肉类制品综合生产工业工程大厦，装备着具有国际先进水平的火腿肠生产线**100**条，已形成年产火腿肠**20**万吨，其他肉类制品**5**万吨的生产能力，约占全国总生产能力的**30%**。公司**1997**年的市场占有率就已高达**38%**，在全国肉类制品行业中名列前茅。正是双汇强劲的主营业务盈利能力给企业效益的持续增长奠定了良好基础。
- 春都自**1998**年年底募股上市后由于管理混乱，对主营业务之外的领域投资过度，结果将主营业务拖垮。该公司**1999**年以来主营业务收入，尤其是主营业务利润出现大幅下滑，**1999**年实现净利润**2 408**万元（见上表），但扣除了非经营性损益后的净利润为负**2 056**万元，这里

2、费用的质量分析：

- ❖ 必须强调费用的发生与效益的关系



【讨论】

- 费用的管理重点是否就在于对费用的控制？



❖ 费用的另一种分类方式：

- 基本不能降低的固定部分：折旧、人头费、维持企业形象的基本支出
- 与企业业务量成比例的变动费用：运输费、业务招待费、差旅费
- 与企业发展前景有关的费用：广告费、研发费、人力资源开发费
- 与人气有关的费用：管理人员的工资及福利

分析费用的分析重点

- (1) 营业成本：分析变动趋势，判断增长的合理性。
- (2) 营业税金及附加：分析计算的准确性和缴纳的及时性。
- (3) 销售费用：分析变动的合理性和有效性。
- (4) 管理费用：分析变动的合理性和有效性，分析判断企业的综合经营管理水平。
- (5) 财务费用：利息支出是财务费用的主体
 - 影响因素：贷款规模、贷款利率和期限
 - 分析增减变动的合理性和有效性；还本付息的保障程度；财务风险程度；确定合理的筹资方案。
- (6) 所得税费用：分析应纳税所得额的确定是否合

案例27：管理费用的分析

- 高科技公司的研发费用——形成企业核心竞争力的战略
- 中兴通讯主要从事数字程控交换系统、移动通讯系统、数据通讯系统、多媒体通讯系统、通讯传输系统、卫星及微波通讯系统、计算机软硬件技术开发与生产以及包括承包境内外通讯工程和国际招标在内的各种对内、对外经济技术合作业务。该公司是我国为数不多的立足于自主开发核心技术的高科技企业。该公司拥有强大的研究开发力量，并且逐年加大研发费用投入，其每年用于研究开发的费用都超过公司销售收入的10%，2001年的研究开发费用达到了9.89亿元人民币，占当期管理费用总额的57%，占销售收入的10.6%（见下表）。
- 依托强大的研发力量，公司在通讯领域形成了国内比较领先的综合实力。

中兴通讯1998~2001年利表主要数据（位：元）

	1998年	1999年	2000年	2001年
主营业务收入	1 968 441 471	2 538 907 065	4 523 425 803	9 332 020 754
增长率		29%	78%	106%
主营业务成本	922 175 999	1 284 295 509	2 761 011 998	5 742 718 055
主营业务税金及附加	4 780 822	4 360 426	3 942 647	9 009 103
主营业务利润	1 041 484 650	1 250 251 130	1 758 471 158	3 580 293 596
营业费用	309 660 028	434 769 139	571 144 669	969 998 605
管理费用	319 726 429	567 826 857	733 085 641	1 730 623 977
其中：研究开发费用				989 000 000
管理费用增长率		78%	29%	136%
财务费用	79 635 833	53 591 553	112 065 233	202 393 013
营业利润	332 713 376	180 700 383	331 639 440	682 520 519

二、对利润结构的质量分析

1、利润表本身的质量

- 1) 毛利率走势要关注
- 毛利率 = (营业收入 - 营业成本) / 营业收入



- 毛利率高,良好的财务状况要求企业的毛利率在同行业中处于平均水平以上,且不断上升,核心竞争力强,垄断地位、行业周期性波动、产量提高
- 毛利率低,下降,则意味着企业所生产的同类产品在市场上竞争加剧,销售环境恶化;如果企业的毛利率显著低于同行业的平均水平,则意味着企业的生产经营状况明显比同行业其他企业要差。产品生命周期、核心竞争力、会计处理

案例25：收入毛利率分析

双汇	1998年	1999年	2000年
主营业务收入	2 015 620 424	2 400 830 373	3 107 212 247
主营业务成本	1 800 807 756	2 024 865 336	2 647 854 477
毛利	214 812 668	375 965 037	459 357 770
毛利率	10.66%	15.66%	14.78%
春都	1998年	1999年	2000年
主营业务收入	501 641 281	455 777 720	294 841 684
主营业务成本	422 938 276	422 656 054	284 005 853
毛利	78 703 005	33 121 666	10 835 831
毛利率	15.69%	7.27%	3.68%

2)企业的费用是否与企业的经营业务规模相适应:

- 企业的销售费用、管理费用等期间费用，其金额总量的变化按照与企业经营业务量水平的关系可以分为变动费用和固定费用。
- 总额随着企业经营业务量水平的高低成正比例变化的费用为变动费用；总额不随企业经营业务量水平的高低变化而保持固定的费用为固定费用。
- 在企业各个年度可比同类费用的走势上，其总额应与经营业务规模相适应，即一般情况下，企业的期间费用会随着经营业务规模的提高而增长，但增长的幅度低于经营业务规模增长的幅度。而在企业经营业务规模因为竞争加剧的原因而下降的情况下，期间费用的规模由于参与竞争、需要更多费用投入

案例26：销售费用的分析

• 运费结算方式变化造成销售费用大幅变化

唐钢股份位于河北省唐山市，主要产品为小型材、线材和焊管等，用于建筑行业 and 大型工程建设。该公司2001年生产过程中消耗大约623万吨铁矿石、231万吨焦炭及其他辅料，生产钢材374万吨，销售区域集中于京津唐和东部沿海地区。这些原材料和产品均需要通过京山、京秦、大秦等铁路，京唐港、天津港、秦皇岛港等港口及公路运输。

从下表所示公司1999~2001年的利表相关目的比中可以看出，1999年公司的用占主收入比1.36%，到了2000年突然增加到3.1%，而2001年又恢复到1%稍多的水平，如此巨幅的用占比化是怎生的？公司表附注相关披露的是因运算方式化致的用占比的大幅波。2000年之前，公司船运的算是采用代代收方式，但2000年公司将算方式改将船运打入售收入，同

唐钢股份1999~2001年度的利表主要数据照表（位： 元）

	1999年	2000年	2001年
主营业务收入	5 726 211 024	6 946 615 674	8 083 244 254
主营业务成本	4 709 471 568	5 488 824 637	6 579 583 557
主营业务税金及附加	40 037 909	48 118 676	61 315 008
主营业务利润	976 701 547	1 397 375 101	1 442 345 689
营业费用	77 991 308	215 427 093	93 246 326
占主营业务收入比重	1.36%	3.10%	1.15%
管理费用	205 138 823	363 496 949	397 780 238
财务费用	120 346 706	121 058 295	131 799 268

案例28：财务费用的分析

• 财务费用的波动改变对企业盈利能力的认识

- 厦门路桥1999年2月在招股说明书中向投资者披露了公司当时主要的收入来源及募集资金的投向。该公司1999年的主营业务收入来自厦门大桥的过桥费收入，同时从事海沧大桥的投资建设。
- 厦门海沧大桥横跨厦门岛西部与海沧台商投资开发区，为特大型三跨吊钢箱梁悬索桥，全长5 926米，工程总投资人民币287 400万元，是厦门有史以来投资最大的交通基础设施建设项目。
- 根据招股说明书披露，海沧大桥项目的总投资为287 400万元，项目资金按安排情况为：(1)日本输出入银行贷款13 000万美元，折合人民币107 900万元，利率为浮动利率，即6个月的LIBOR（伦敦同业拆放利率）加0.25%和转贷手续费0.6%，期限15年；(2)国家开发银行

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/677014030035006153>