

# 基于“企业活动”的财务报表分析指标体系

马春爱(博士) 王 珮

(中国石油大学(北京)商学院 北京 102249)

## 一、基于企业活动角度的报表项目分类

纵观目前的三张基本报表(即资产负债表、利润表和现金流量表),资产负债表和利润表的格式、内容均没有体现不同活动性质的差异,现金流量尽管对活动性质差异有所体现,但在活动分类上与本文的界定存在差异,因此需要对三张报表的基本项目进行分类或重新调整,具体包括:将资产负债表和利润表的基本项目归类为三种具体活动;对现金流量表项目进行必要调整,调整内容是将投资活动下与固定资产、无形资产相关的现金流调至经营活动,原因是这些资产属于企业经营必要的生产条件并且其目的是服务于产品生产和增值活动。具体报表项目分类情况见下表。

资产负债表、利润表、现金流量表项目分类表

资产负债表调整		利润表调整		现金流量表调整	
资产项目	负债及权益项目	收入项目	费用项目	现金流入项目	现金流出项目
经营活动项目		经营活动项目		经营活动项目	
货币资金	应付账款(含票据、预收账款)	营业收入	营业成本	现行报表项目	现行报表项目
应收账款(含票据、预付账款)	应付职工薪酬		营业税金及附加	加上:与固定资产相关的现金流入	加上:与固定资产相关的现金流出
存货	应交税费		销售费用	加上:与无形资产相关的现金流入	加上:与无形资产相关的现金流出
固定资产			管理费用		
无形资产					
投资活动项目		筹资活动项目		投资活动项目	
交易性金融资产	短期借款	公允价值变动收益		现行报表项目	现行报表项目
应收利息(含股利)	应付利息(含股利)	投资收益		扣除:与固定资产、无形资产相关的现金流入	扣除:与固定资产、无形资产相关的现金流出
可供出售金融资产	长期借款	筹资活动项目		筹资活动项目	
持有至到期投资	应付债券	财务费用		现行报表项目	现行报表项目
长期股权投资	长期应付款				
投资性房地产	所有者权益				

## 二、基于企业活动角度的报表分析思路

1. 具体企业活动的财务分析。针对不同性质的企业活动,财务分析的侧重点不同:经营活动是企业利润来源的基础支撑,对这一活动的分析应强调全面且深入,分析的角度包括资产营运能力、资产获利能力、经营活动获利能力、利润增长

趋势、盈利质量、现金产出能力;投资活动的分析重点在于投资活动是否符合企业的发展战略以及能否产生基本的收益能力,分析的角度包括投资资产配置的合理性、投资资产的利润回报能力和现金产出能力;筹资活动的分析应关注企业财务风险,资金来源和结构对财务风险具有决定性影响作用,具体分析角度包括资本结构和偿债能力(含短期偿债能力和长期偿债能力)。

2. 不同活动的比较分析。在具体活动分析基础上,为了更全面地认识不同活动对企业利润的贡献程度以及资源配置的相对效率,财务报表分析应该对经营活动和投资活动的资源占用与投资回报情况进行必要的比较分析,比较分析的结果可用于指导下一阶段资源的优化配置。

## 三、基于企业活动角度的报表分析指标体系

1. 经营活动财务分析的指标体系。针对经营活动的不同分析角度分别设计不同的财务分析指标,具体包括:①资产营运能力:资产周转率=营业收入净额/经营类资产平均余额;②资产获利能力:资产报酬率=经营活动利润/经营类资产平均余额×100%;③经营活动获利能力:营业利润率=经营活动利润/营业收入×100%;④利润增长趋势:营业利润增长率=(本年经营活动利润-上年经营活动利润)/上年经营活动利润×100%;⑤盈利质量:盈利现金比率=经营现金净流量/经营活动利润×100%;⑥现金产出能力:资产现金回收比率=经营活动现金净流量/经营类资产平均余额。

2. 投资活动财务分析的指标体系。针对投资活动的不同分析角度分别设计不同的财务分析指标如下:①投资资产配置的合理性:资产结构=投资类资产平均余额/总资产平均余额;②利润回报能力:资产报酬率=(投资收益+公允价值变动收益)/投资类资产平均余额×100%;③投资活动现金产出能力:资产现金回收比率=投资活动现金净流量/投资类资产平均余额。

3. 筹资活动财务分析的指标体系。针对筹资活动的不同分析角度设计财务分析指标如下:①资本结构:资产负债率=负债总额/资产总额×100%;②偿债能力,其中短期偿债能力:流动比率=流动资产/流动负债;③长期偿债能力:利息保障倍数=息税前利润/利息费用。○