

# 管理用财务报表编制解析

金永 玄立平

(海南师范大学经济与管理学院 海口 571158 中国人民银行海口中心支行 海口 571158)

**【摘要】** 编制管理用财务报表是国内财务管理类教材新引入的内容,是管理人员分析企业经营业绩的有力工具。管理用财务报表逻辑体系严密,难度较高,财务人员在实际运用过程中经常出现理解偏差。本文拟对管理用财务报表的编制原理进行介绍,并对其中的难点进行简要分析。

**【关键词】** 管理用财务报表 资产负债表 利润表 现金流量表

企业所有的活动可以划分为两类:一类是经营活动,另一类是金融活动。这两类活动需要的管理能力有很大差异:经营活动包括提供商品与劳务以及与之相关的生产性投资等,属于企业实体的运营层面活动;金融活动是指为经营活动筹集资金以及对闲置资金的运用(投资),属于资本运作层面活动。两类活动的成果便是企业的业绩。由于传统财务报表没有对两类活动进行区分,在进行报表分析时往往不能应用上述思路找出业绩变化的原因。而管理用财务报表则针对传统财务报表的上述缺陷进行了改进。

注册会计师考试教材于2010年正式引入管理用财务报表编制的内容,分别为管理用资产负债表、管理用利润表及管理用现金流量表。三张报表均是在通用财务报表的基础上经调整形成的,虽属于内部报表,但其逻辑体系非常严密,对管理层分析企业经营状况有很大帮助。笔者在近两年的教学与培训中发现,无论是在校学生还是实务工作者,对管理用财务报表经常出现理解上的偏差。本文拟对管理用财务报表编制原理进行介绍,并对其疑难之处进行简要的分析。

## 一、管理用资产负债表

管理用资产负债表是在传统资产负债表的基础上,经过归类与调整而编制成的。编制管理用资产负债表分为三步:首先,将资产分为经营资产与金融资产。经营资产是指提供商品或劳务所涉及的资产,金融资产是指利用闲置资金进行投资所形成的资产。其次,将负债分为经营负债与金融负债。经营负债是在生产经营活动中自发形成的负债,金融负债是主动性的筹资活动所形成的负债。再次,变换会计恒等式:①资产=负债+所有者权益;②金融资产+经营资产=经营负债+金融负债+所有者权益;③经营资产-经营负债=金融负债-金融资产+所有者权益。将经营资产与经营负债之差称为净经营资产,金融负债与金融资产之差称为净负债,则有:

净经营资产=净负债+所有者权益

上式即为管理用资产负债表的恒等式。

编制管理用资产负债表的难点是对资产与负债的正确归类,下面分别进行说明。

1. 资产可以采用依次推进的方法进行分类。首先,判断该项资产到底是生产经营所需要的,还是闲置资金的转换形态,前者归为经营资产,后者归为金融资产,大部分资产可以应用这种方法完成归类。其次,根据形成资产业务的实质而非形式进行分类。比如经营过程中形成的应收项目,按形式来说大部分均是经营资产,是为了促进销售而形成的,但有一部分应收项目其实质已经不是一种促销手段,而是闲置资金的利用方式。再次,根据形成该资产的目的进行分类。比如货币资金项目从形式上看是金融资产,属于生产中暂时闲置资金,但实质上,任何企业均需要保持一定数量的货币资金,它是生产过程中所必需的,所以一般应将其归为经营资产。

2. 负债的分类比较简单,可以将之与资产进行分类进行对应理解。经营负债是正常生产经营过程中自发形成的,往往是周转使用的;而金融负债是为生产经营活动进行主动性融资,往往不能周转使用。需要特别说明的是,优先股被划分为金融负债,这是因为优先股在实质上更接近于负债而非权益:一方面每年需支付固定的股息,它类似于债务筹资的费用;另一方面,破产清算时,其清偿顺序排在普通股之前。相应的,应付股利项目也要根据其来源来划分。根据前述划分原理,应付优先股的股利被划分为金融负债,应付普通股的股利则被划分为经营负债,而应付利息则全部被划分为金融负债。

为了清晰地说明问题,我们假设ABC公司的资产负债表及相应的管理用资产负债表如表1、表2所示(表1至表5存在勾稽关系),并结合表中的数据作些分析。从普通资产负债表到管理用资产负债表的调整过程如下:交易性金融资产与可供出售金融资产归为金融资产,两者相加后填列在“减:金融资产”一栏;短期借款与长期借款归为金融负债,两者相加后填列在“金融负债”一栏。其他各项资产与负债均为经营性资产,分别归类填列在管理用资产负债表的左边各栏。

管理用资产负债表左边归结为净经营资产,它是经营资产与经营负债之差,表示经营负债为购置经营资产提供了一定的资金来源后还有差额,这一部分差额来源于报表右侧的净负债与股东权益。

**表 1 资产负债表** 单位:万元

资产	年末	年初	负债和股东权益	年末	年初
货币资金	100	80	应付账款	100	90
交易性金融资产	100	80	短期借款	200	190
应收账款	50	60	应付利息	0	0
存货	150	140	流动负债合计	300	280
流动资产合计	400	360	长期借款	250	240
可供出售金融资产	100	110	非流动负债合计	250	240
固定资产	300	290	负债合计	550	520
无形资产	60	60	股本	200	200
长期股权投资	40	40	资本公积	50	60
非流动资产合计	500	500	留存收益	100	80
			股东权益合计	350	340
资产合计	900	860	负债和股东权益合计	900	860

注:表中资本公积的变化为可供出售金融资产公允价值变动所致。

**表 2 管理用资产负债表** 单位:万元

净经营资产	年末	年初	净负债及股东权益	年末	年初
经营性流动资产	300	280	金融负债	450	430
减:经营性流动负债	100	90	减:金融资产	200	190
净经营性营运资本	200	190	净负债	250	240
经营性长期资产	400	390	股东权益	350	340
减:经营性长期负债	0	0			
净经营性长期资产	400	390			
净经营资产	600	580	净负债及股东权益	600	580

注:①净经营性营运资本=经营性流动资产-经营性流动负债;②净经营性长期资产=经营性长期资产-经营性长期负债。

**二、管理用利润表**

管理用利润表是在对传统的利润表进行调整的基础上而形成的,它将企业的损益分为经营损益与金融损益。经营损益是指通过经营活动形成的损益,它往往为正数,是增加股东财富的基本途径;金融损益是指通过金融活动形成的损益,企业金融活动大部分表现为筹资,其主要目的是为生产经营提供资金保障,并不是增加股东财富的基本途径。这两部分应分开考量,以帮助管理层认清业绩变化的原因。

由于损益类项目均产生于相关的资产或负债,一般可以根据资产或负债的分类来区分金融损益与经营损益。在实际操作中,金融损益与经营损益的区分一般涉及以下几个项目:①财务费用。财务费用属于筹资活动的成本,虽有一部分不易分清其性质(如现金折扣),但由于这一部分占比较少,所以财务费用全部归为金融损益。②公允价值变动损益。由于公允价值变动损益主要体现为金融资产或金融负债的价值变动,一般归为金融损益。③投资收益。如果其来源于经营资产,如长期股权投资产生的投资收益,则属于经营损益;如果其来源于金融资产,如短期权益投资产生的投资收益,则属于金融损益。④资产减值损失。金融资产的减值计入金融损益,而经营

资产的减值则需计入经营损益。除以上四个项目以外的其他项目,均归入经营损益,所得税费用按两种损益的比例分摊。根据上述分析,ABC公司的利润表编制如表3、表4。

**表 3 利润表** 单位:万元

项目	金额
一、营业收入	500
减:营业成本	200
营业税金及附加	30
销售费用	70
管理费用	110
财务费用	55
资产减值损失	0
加:公允价值变动收益	5
投资收益	20
二、营业利润	60
加:营业外收入	10
减:营业外支出	10
三、利润总额	60
减:所得税费用	15
四、净利润	45

**表 4 管理用利润表** 单位:万元

项目	金额
经营损益:	
一、营业收入	500
减:营业成本	200
营业税金及附加	30
销售费用	70
管理费用	110
资产减值损失(经营性)	0
加:投资收益(经营性)	10
二、税前营业利润	100
加:营业外收入	10
减:营业外支出	10
三、税前经营利润	100
减:经营利润所得税	25
四、税后经营净利润	75
金融损益:	
五、利息费用	40
减:利息费用抵税	10
六、税后利息费用	30
七、净利润	45

通过对表3及报表附注的分析,发现与损益有关的如下情况:财务费用均为利息费用;公允价值变动收益均来自于金融资产,其中投资收益有10万元来自于金融资产,有10万元来自于经营资产。那么应将财务费用与来自于金融资产的其他损益合并,三项合并之后余额应为40万元(55-10-5),填

列在表4的“税前利息费用”一栏。可见,管理用利润表中的“税前利息费用”是广义的,包括了净负债产生的各种损益,是一个综合项目。实践中,也可以根据需要进行分项填列。

根据表3中所得税费用占利润总额的比重,可以推算出ABC公司的所得税税率为25%,那么由利息费用所抵销的所得税费用应为10万元,填列在表4的“利息费用抵税”一栏。表3与表4存在如下勾稽关系:表3中得出的“净利润”等于表4中“净利润”;表4中的“净利润”等于“税后经营净利润”减去“税后利息费用”。

这样,通过简单的调整,就可以把金融损益与经营损益区分开来,从而有助于管理层对公司的总体业绩进行分析与比较。在管理用利润表的编制过程中,除了要借助普通的利润表,更多的还需查阅财务报表附注,分清各栏目损益的来源。表中栏目填列完毕之后,还需要注意检查其与普通利润表之间的勾稽关系。管理用利润表有助于内部管理人员分清损益的来源,制定更加有针对性的决策。

### 三、管理用现金流量表

管理用现金流量表是将企业的现金流量分为经营活动现金流量与金融活动现金流量。经营活动现金流量是指企业因销售商品或提供劳务等营业活动以及与此有关的生产性投资活动产生的现金流量;金融活动现金流量是指企业因筹资活动和投资活动而产生的现金流量。管理用现金流量表与普通现金流量表关系不大,其主要根据资产负债表和利润表填列。ABC公司的管理用现金流量表如表5所示:

项目	金额	项目	金额
经营活动现金流量:		金融活动现金流量:	
税后经营利润	75	税后利息费用	30
加:折旧与摊销	20	减:净负债增加	10
=营业现金毛流量	95	=债务现金流量	20
减:净经营资产增加	20	股利分配	25
折旧与摊销	20	减:股权资本净增加	-10
		=股权现金流量	35
=实体现金流量	55	融资现金流量	55

表5的左边最终得到的是实体现金流,是税后经营利润超过净经营资产增加的部分(表中两个折旧与摊销互相抵销,可以不予考虑),这一部分体现了经营活动的成果,是经营活动产生的现金流满足生产再投资需求后剩余的部分,可以由企业自由支配,故又称自由现金流。表5的右边最终得到的是融资现金流,是企业自由现金流的运用,在数值上等于自由现金流。如果自由现金流为正值,表明企业经营现金流入大于再投资的需求,剩余部分作为自由现金流进行分配;如果自由现金流为负值,表明企业经营现金流入小于再投资的需求,不足部分从外部筹集获取。

在实际教学过程中,管理用现金流量表出现的问题最多,以下是针对常见问题进行的一些分析与说明。

#### 1. 管理用现金流量表如何填列。管理用现金流量表的数

据来自于管理用资产负债表、管理用利润表及报表附注信息。税后经营净利润直接来自于管理用利润表;折旧与摊销来自于报表附注;净经营资产增加等于年末净经营资产减去年初净经营资产;税后利息费用直接来自于管理用利润表;净负债增加等于年末净负债减去年初净负债;股利分配来自于报表附注,或者根据净利润与留存收益增加额的差额来填写。

2. 管理用现金流量表与普通现金流量表有无勾稽关系。与前两张报表不同,管理用现金流量表与普通现金流量表并无勾稽关系,上述填列过程表明,管理用现金流量表只与资产负债表及利润表有勾稽关系。管理用现金流量表表达了自由现金流与融资现金流的恒等关系,而这个恒等关系来自于资产负债表,而与普通现金流量表没有关系。融资现金流与自由现金流的恒等关系可由以下的推导得出:①净经营资产增加=净负债增加+权益增加;②净经营资产增加=净负债增加+净利润-股利分配+股权资本净增加;③净经营资产增加=净负债增加+税后经营净利润-税后利息费用-股利分配+股权资本净增加;④税后经营净利润-净经营资产增加=税后利息费用-净负债增加+股利分配-股权资本净增加。

3. 债务现金流是否等于实际流向债权人的现金流。分析ABC公司三张管理用报表可以看出,其债务现金流为20万元,那么债权人是不是从企业得到了20万元呢?远远不是,公司支付给债权人的利息为55万元,长短期借款共增加了20万元,那么从公司实际流向债权人的资金应为35万元,即55万元减去新增的借款20万元。

可见,债务现金流并不等于实际流向债权人的现金流,那么它的真正含义是什么?从表5左边自由现金流的构成看,自由现金流是税后经营净利润减去净经营资产增加的差额。自由现金流如果为正,表明企业的经营活动产生了资金剩余,资金剩余只能分配给“净负债”或权益,如果自由现金流为负,表明企业经营活动产生了资金缺口,此时缺口的弥补只能来源于净负债或权益。由上可知,债务现金流是指自由现金流中分配给净负债(正值)或由净负债承担(负值)的部分。

4. 股权现金流是否等于实际流向股东的现金流。由表5可以看出,ABC公司流向股东的现金流只有分配的股利25万元,而不是现金流量表中计算出的35万元。表中“股权资本净增加”一栏表明权益减少10万元,但这10万元并无流向股东的现金流与之对应,只是可供出售金融资产公允价值变动带来的资本公积下降(见表1的附注)。与债务现金流相类似,股权现金流是指自由现金流中分配给权益(正值)或由权益承担(负值)的部分。

综上,管理用现金流量表是管理用资产负债表的延伸,它体现了增量资金的来源与运用的平衡关系,它更多反映的是一种动态关系。而管理用资产负债表则体现了资金来源与运用的静态关系。

#### 主要参考文献

1. 中国注册会计师协会. 财务成本管理. 北京: 中国财政经济出版社, 2011
2. 李广辉. 编制现金流量表易犯的错误. 财会月刊, 2010; 13