

利润表及利润分配表综合分析

熊楚熊

一、刘总经理对利润表的分析

明天又要与洪先生见面了，刘总理想先自行编制比较和百分比利润表及利润分配表，以便给洪先生一个惊喜。洪先生曾告诉他，利润表及利润分配表是利润计算和利润分配合二为一的报表，因此在分析时应将它分为两大段：第一段从营业收入起到净利润止，其各项目的百分比均按以营业收入为分母和各项目为分子的方法求得；第二段从可供分配利润开始到年末未分配利润止，其各项目的百分比均按以可供分配利润为分母和各项目为分子的方法求得。刘总经理据此编制出了比较和百分比利润表及利润分配表（如表1所示）。

看着自己编制出来的比较和百分比利润表及利润分配表，刘总经理觉得上面的数字都特别熟悉。因为，在日常管理中自己特别关注收入、成本、费用、利润等方面的指标，这也是平时与人讨论问题时的主要内容。从报表中，他发现营业收入、营业成本以及其他各种收入、费用的增减变化完全是自己所熟知的东西，没有什么可分析的。如果要分析，他完全可以讲出不同收入、成本、费用增减变化的各种具体原因。刘总理想，洪先生应该也不可能比自己分析出更多的内容吧。

二、洪先生对利润表的分析

洪先生看了刘总经理交给他的比较和百分比利润表及利润分配表之后，思考良久，然后对刘总经理说：“您太‘狡猾’了！收入上不去，为了保利润，竟然打起了销售费用的主意，这样做难道不会影响到公司未来的业绩吗？”刘总经理十分惊讶，忙问道“怎么？您连这个也能看得出来？”洪先生说：“能，而且很简单。因为财务报表是

对企业生产经营活动过程和结果的全面反映，您的行为自然也就反映在财务报表之中了。对利润表的分析就是对盈利能力和分配政策变化的分析。而对盈利能力变化的分析首先应分析各个项目构成的变化。”

利润构成变化分析。公司营业收入本年度比上年度下降了6.58%，毛利（产品营业利润）下降了12.98%，营业利润下降了9.76%，利润总额和净利润则下降了6.25%。从这几个数据可发现，虽然企业总利润和净利润下降幅度基本上与营

表1 比较和百分比利润表及利润分配表 单位：万元

项 目	2007年度		2008年度		差 异	
	金额	百分比	金额	百分比	金额	增减百分比
一、营业收入	120 000	100.00	112 100	100.00	-7 900	-6.58
减：营业成本	103 200	86.00	97 480	86.96	-5 720	-5.54
二、毛利	16 800	14.00	14 620	13.04	-2 180	-12.98
减：销售费用	5 000	4.17	3 420	3.05	-1 580	-31.60
管理费用	2 600	2.17	2 700	2.41	100	3.85
财务费用	1 100	0.92	1 300	1.16	200	18.18
加：投资收益	100	0.08	200	0.18	100	100.00
三、营业利润	8 200	6.83	7 400	6.60	-800	-9.76
加：营业外收入	250	0.21	250	0.22	0	0.00
减：营业外支出	450	0.38	150	0.13	-300	-66.67
四、利润总额	8 000	6.67	7 500	6.69	-500	-6.25
减：所得税费用	2 400	2.00	2 250	2.01	-150	-6.25
五、净利润	5 600	4.67	5 250	4.68	-350	-6.25
加：年初未分配利润	200		939		739	369.50
六、可供分配利润	5 800	100.00	6 189	100.00	389	6.71
减：提取法定盈余公积金	560	9.66	525	8.48	-35	-6.25
七、可供股东分配的利润	5 240	90.34	5 664	91.52	424	8.09
减：已分配优先股股利	200	3.45	200	3.23	0	0.00
提取任意公积金	1 160	20.00	793	12.81	-367	-31.64
应付普通股股利	2 941	50.71	2 719	43.93	-222	-7.55
八、未分配利润	939	16.19	1 952	31.54	1 013	107.88

业收入的下降幅度相当,但毛利和营业利润的下降幅度则高于营业收入的下降幅度,这表明损益表中的各个项目并不都是与营业收入同比例下降的。详细观察分析表,可发现与营业收入不同比下降的主要项目是期间费用、投资收益和营业外净收支等几个项目,对这些项目可进一步分析。

期间费用构成变化分析。期间费用本年比上年减少了1 280万元,降低率为14.71% $[(1\ 280 \div 8\ 700) \times 100\%]$ 。期间费用减少,部分地抵减了利润的下降,若从期间费用整体考察,对期间费用减少导致利润增加(抵减利润下降)可以给予好评;但如从期间费用的性质考察,对这类费用减少的利弊,还必须进行深入分析。因为,期间费用多是由与销售业务量无密切关系的固定性费用或酌量性固定费用所组成,它们的增减变化与销售不成正比关系,一般来讲它们的上升或下降幅度应低于业务量上升或下降的幅度。但公司的期间费用下降幅度却大大超过了营业收入的下降幅度,这有点反常,需要进行更深入的分析。从期间费用的各个构成项目看,管理费用和财务费用均有所上升,只有销售费用大幅度下降,下降幅度高达31.6%。销售费用多由酌量性固定费用所组成,这类费用的高低与企业营销策略密切相关,一般而言,采取积极的营销策略,销售费用会因广告费等的增加而增加;反之,采取保守的营销策略,销售费用则会减少。公司销售费用大幅度减少的主要原因可能是营销策略的变化所致。

投资收益变化分析。公司投资收益增长了100%,结合资产负债表可以看出,这是企业长期投资增加的结果。对投资收益增减变化的分析,应属于更深入的专门分析。但对公司而言,投资收益比重较低,因此可不把它作为分析的重点。

营业外收支变化分析。营业外收入本年数与上年数相等,营业外支出本年则比上年大幅度减少,降低了66.67%,对企业利润做出了较大贡献。对营业外支出的减少,一般都应给予好评。

营业成本(产品销售成本)变化分析。公司产品销售收入下降,但产品销售成本占产品销售收入比重基本没有上升,从表面上看,公司在产品成本控制上有一定的成绩。因为产品成本仍是由变动成本和固定成本所构成,一般情况下,随着产销量的下降,单位产品所分摊的固定成本会增加,从而导致产品的单位成本上升,占销售收入的比重上升。但在判断这一问题时,要结合产品产量来考虑。本年度与上年度相比,如企业产量没有减少,或产大于销,那么即使企业在成本控制方面没有新的贡献,也可能使产品销售成本占产品销售收入的比重不发生大的变化。结合比较资产负债表可以看出,公司本年度产大于销(产成品期末数大于期初数),这说明,产品销售成本占产品销售收入的比重基本上没有上升

这一现象,可能并非成本控制的业绩。另外产品销售成本占产品销售收入比重的变化,还受产品销售价格变化的影响,该比重与销售价格成反比,在产品销售成本不变时,产品销售价格越高,该比重就越低。至于公司在成本控制和价格控制方面的情况究竟如何,有赖于更深入的产品销售利润分析和产品成本分析。

洪先生继续说,分析完盈利能力变化之后,我们再来看公司盈利分配政策的变化。公司盈利分配是由刚性分配与弹性分配相结合的分配。公司法定盈余公积金是按法定比例提取的,属刚性分配;企业可自主确定分配比例的只有任意公积金、普通股股利和未分配利润,它们属弹性分配。盈利分配政策变化分析就是指对这部分弹性分配内容变化情况的分析。这类分析,主要应揭示公司对待积累或内部筹资态度的变化,该态度变化又是公司对未来盈利能力信心的表现。一般来讲,公司对待未来盈利能力的信心可以较真实地反映公司未来实际的盈利能力,因此,分析企业盈利分配政策变化的基本目的,其实是揭示企业未来的盈利能力。

盈利分配政策变化分析。公司本年与上年相比,提取的任意公积金下降了7.19 $(=12.81\%-20\%)$ 个百分点,支付的普通股股利下降了6.78 $(=43.93\%-50.71\%)$ 个百分点,未分配利润则上升了15.35 $(=31.54\%-16.19\%)$ 个百分点。这种变化说明,企业盈利分配政策转向保守。

盈利分配政策转向保守,可认为是企业对未来盈利能力信心不足的表现。因为,由于盈余公积金的用途只能是弥补亏损和转增股本,不可能再作为股利发放给股东,所以,将可分配利润转为盈余公积金后,一旦企业未来盈利减少,企业将无法保证股利的支付。而未分配利润则是未指定用途和尚未分给股东的净利润,保留未分配利润,可以给企业较大的机动性。如果未来盈利不足以满足股利支付的最低要求,那么企业就可以动用未分配利润来弥补其不足。当企业预期年利润会不断增长时,倾向于少留未分配利润;相反,当企业未来盈利前景不明时,倾向于多保留未分配利润,以保持机动性。

洪先生又说道:“根据上述盈利能力和分配政策变化分析,结合前面的财务状况分析可以得出如下简略结论:公司的盈利能力已显露出逐渐降低的迹象,且在未来还有可能进一步下降,关于该结论除可以从公司盈利减少和盈利分配政策趋于保守中看出之外,还可以从公司有意削减生产储备资金和产成品资金被迫增加等现象中得到证实。不过,公司已察觉了盈利减少这一趋势,并采取了相应措施,这说明公司的管理控制力还是比较强的。”

(作者单位:深圳大学财会学院)

责任编辑 李斐然