



从财务分析角度看利润表的缺陷及改进

中国矿业大学(北京)管理学院 朱莲美(博士)

【摘要】 本文研究了新利润表的变化及其与资产负债表、现金流量表之间的勾稽关系,指出了新利润表存在的缺陷并提出了改进建议。

【关键词】 利润表 会计信息 缺陷

新会计准则对利润表进行了改革,摒弃了将主营业务收入、主营业务成本及主营业务税金及附加单独列示的做法,取消了主营业务利润这一中间指标,将其他业务利润分拆后合并到营业收入、营业成本、营业税金及附加项目中。同时,将原来在管理费用和营业外支出项目中反映的资产减值损失单独列示在三项费用之后,在资产减值损失项目之后又新增公允价值变动收益项目,将投资收益中对联营企业和合营企业的投资收益单独列示,对营业外支出中的非流动资产处置损失单独予以说明。这种变动的优点在于提供了包括资产减值损失、公允价值变动损益在内的企业全面收益信息,使部分信息更清晰、透明,但由于忽视了收入结构与资产结构之间的勾稽关系,将生产性固定资产与投资性房地产产生的收入混为一谈,降低了信息的透明度,影响了会计信息的相关性;同时,将营业利润的核算口径扩大,并将经营活动与投资活动产生的利润以及已实现利润和未实现利润混淆在一起,不便于会计信息使用者进行基本的财务分析。

一、新利润表存在的缺陷

1. 与资产负债表之间的勾稽关系不清晰,不便于评价资产质量。利润表只是笼统地反映了营业收入、投资收益、公允价值变动收益、营业外收入方面的信息,没有单独列示由投资性房地产产生的收益,没有反映收益来源与资产之间的直接对应关系,从而割裂了收入结构与资产结构之间的联系,使会计信息使用者无法直接通过利润表判断企业各类资产获取收益的能力,不能判断企业资产的质量,使资产分类的信息无法得到充分利用。

2. 缺少主营业务利润这一中间指标,不便于评价企业基本获利能力等内容。新利润表取消了主营业务利润这一中间指标,这样做不仅不利于会计信息使用者分析企业的基本获利能力,而且不利于分析企业营业利润变化的原因及企业的未来发展前景,主营业务收入与主营业务利润的变动数额及变动幅度反映了一个企业的市场份额及未来发展的方向。

尽管增加的主营业务利润可能会被同期增加的期间费用抵消,但这与因主营业务利润的减少而通过减少期间费用以保持营业利润稳定的意义截然不同,即开源所得与节流所得的意义是不相同的。因为期间费用中的一部分费用如广告费、

研究费用等的发生与不发生完全取决于企业,减少此类费用支出就能同时等额增加企业营业利润总额,但是会影响企业未来的发展。

新利润表没有将主营业务利润这一中间指标清晰地列示出来,降低了利润表的信息含量。虽然将营业收入减去营业成本、营业税金及附加后也能得到营业毛利,但增加了信息分析成本,给会计信息使用者带来不便。

3. 与现金流量表之间的勾稽关系不清晰,不便于评价企业营业利润质量。对会计信息使用者来说,其不仅关注利润总额,还关注利润的构成,更关注利润是否有相应的现金流作支撑。由于新利润表混淆了经营活动与投资活动产生的成果,混淆了已实现利润与未实现利润的界限,导致其与现金流量表之间的勾稽关系模糊,不便于会计信息使用者直接利用现金流量表来评价企业的营业利润质量。

众所周知,现金流量表中的经营活动产生的现金流量净额代表了企业在一定期间按收付实现制原则计算的营业净利润,如果利润表中的营业利润核算口径与现金流量表中的经营活动产生的现金流量净额的核算口径完全相同,那么会计信息使用者可以直接将两者进行比较,进而评价企业营业利润的现金保障程度,据此可以对企业营业利润质量做出评价。但是,由于新利润表中的营业利润不仅包括投资收益,还包括资产减值损失、公允价值变动收益,与现金流量表中经营活动产生的现金流量净额的核算口径有很大差异,导致会计信息使用者对两者的比较变得毫无意义。

4. 混淆已实现利润和未实现利润,不便于评价经营者的绩效。新利润表将资产减值损失、公允价值变动收益计入了营业利润,虽然揭示了企业相关的风险和潜在收入,但混淆了已实现利润和未实现利润,使会计信息使用者不能直接获得企业管理层通过经营活动获得的已实现利润信息,不能直接据以评价企业管理层的经营绩效。并且,资产减值损失及公允价值变动收益与企业管理层没有直接的联系,其发生与否不受企业管理层的控制。

二、改进建议

1. 增加单独反映投资性房地产收益的项目。因一般企业均通过设置“其他业务收入”、“其他业务成本”科目反映企业

企业间财产抵押行为 及抵押权人内部控制研究



哈尔滨工业大学管理学院 朱同明 王福胜(博士生导师)

【摘要】 本文通过比较企业间与银企间抵押行为的联系和区别,借鉴商业银行控制财产抵押行为的经验,从抵押权人的角度分析了企业间抵押行为的关键控制环节,以促进抵押权人有效规避商业信用风险。

【关键词】 物权法 担保 内部控制 风险管理

抵押权是指抵押权人对仍由抵押人(债务人或第三人)占有的担保财产的变价处分权和优先受偿权。在商业银行与企业(下文所称企业均指非金融企业)之间的借贷关系中,财产抵押尤其是不动产抵押起到了保障和实现银行债权的重要作用,这种银企合作的模式也在企业之间被广泛应用。

在市场经济条件下,征信系统及相关数据的采集、维护尚不完善,信用盲区和信息不对称问题较为突出,这也成为企业间信用评估的主要障碍。除绝对垄断企业以外,很多企业都存在采购预付款和赊销业务,这两种业务能为企业带来采购价格优势和市场规模扩大的好处,但同时也给企业带来了债权

损失风险。对于初次合作或合作较少的供应商和客户,企业一般不会选择采购预付款和赊销方式,而会采取措施有意识地控制债权规模;而对合作时间长、信用记录好的企业,债权人可能会扩大其预付款或赊销的规模,以促进价格和市场优势的进一步扩大。

随着采购预付款或赊销规模的扩大,如果合作伙伴陷入经营困境或财务状况恶化,可能会发生逃废债务的行为。于是,许多企业把银企间合作的抵押担保程序引入企业间的采购预付款和赊销业务,即在进行预付款采购时要求供应商提供财产抵押担保,在赊销时要求客户提供财产抵押担保,以降

其他业务活动产生的损益,因此为便于区分,企业可另外增设“投资性房地产收入”、“投资性房地产支出”两个会计科目,以单独核算投资性房地产业务,从而方便利润表的编制。通过单独核算投资性房地产产生的收益,可以清晰地反映企业通过固定资产等取得的营业利润与通过投资性房地产取得的投资性房地产收益,以及通过长期股权投资等取得的投资收益,体现资产结构与收入结构之间的联系,有助于会计信息使用者评价企业资产质量。

2. 增加营业毛利这一中间指标。营业毛利为营业收入减去营业成本及营业税金及附加之后的余额。营业收入及营业成本等反映了企业在生产经营过程中获得的主营业务收入和其他业务收入及发生的成本、税金,这一中间指标直接反映了企业投入的营业成本所带来的直接产出结果,反映了企业的基本盈利能力。

3. 调整营业利润的核算口径。为便于直接评价营业利润的质量,更好地发挥现金流量表的作用,应将新利润表中的财务费用、资产减值损失、公允价值变动收益和投资收益项目从营业收入项目中调出,即营业利润为营业毛利减去管理费用和销售费用之后的余额。这样,营业利润既反映了企业营业活动的最终成果,又体现出利润表与现金流量表之间的勾稽关系。通过将现金流量表中的经营活动产生的现金流量净额与同期营业利润数额进行比较,可以直接评价企业营业利润的质量。

4. 增加经营利润这一中间指标。经营利润包括企业通过生产经营活动获得的营业利润以及通过投资性房地产和长期股权投资等获得的投资收益,其数额为营业利润加上投资性房地产收益、投资收益并减去财务费用后的余额。这样处理既反映了不同性质的收益来源又体现了费用的性质。由于企业借入的资金既用于企业自身的生产活动,又用于其他投资项目如房地产投资和长期股权投资等,因此财务费用理应由企业生产经营活动所产生的收益来弥补。并且,经营利润代表了企业主要的利润来源,是企业的核心利润,它反映了企业管理层在经营方面的努力程度,有助于评价企业管理层的经营责任及企业未来的发展前景。

5. 增加已实现利润这一中间指标。已实现利润为企业在一定期间内通过生产经营活动及其他各种投资活动所获得的生产经营所得和偶然所得,是需要按照税法纳税的所得,也是可以用来分配的所得。利用已实现利润这一中间指标,可以直接评价企业管理层的经营绩效。

6. 在净利润项目下单独列示未实现利润。净利润为利润总额减去所得税之后的余额。利润总额中包括未实现利润,而税务机关对这部分未实现利润并不征税,因此这就会使会计信息使用者对利润表中的净利润数额产生误解。由于这部分利润并未实现,将其进行分配会导致“寅吃卯粮”的情况出现。因此,单独列示未实现利润有助于会计信息使用者更好地理解公司的利润分配政策,避免产生误解。○