

# 企业收益质量评价指标体系构建

蒋大富

(广西工学院 广西柳州 545006)

**【摘要】** 本文基于收益质量的含义、属性和特征等来探讨构建一套衡量企业收益质量的指标体系,以帮助报表使用者鉴别企业收益质量的高低,从而提高报表使用者决策的有效性。

**【关键词】** 收益质量 属性 评价指标

随着我国现代企业制度的确立,企业投资者依靠企业公布的财务报告来了解企业财务状况、经营成果和现金流量,其中利润表所揭示的收益状况越来越成为广大投资者判断企业获利能力和发展前景的重要依据。因此,鉴别企业所提供收益信息的质量成为广大投资者顺利进行决策的重要因素。

## 一、收益质量的属性

**1. 可能性。**收益实现的可能是指在一定会计期间,企业实现的收益的大小,我们一般是指会计收益,即按照权责发生制原则和配比原则确认的,是在会计核算规则下的收益。收益实现的可能性越大,说明企业所赚取的收益或利润越高,相应的,收益质量也就越高。反之,企业所实现的收益或利润越少,则说明企业的收益质量是没有“量”的保障的,也就无所谓高质量的收益质量。

**2. 真实性。**企业在对经济业务进行会计处理时,必须以实际发生的经济事项为基础,按照会计原则或准则、制度的指导或约束来进行。对会计收益进行确认时,应能够按照会计核算的基本原则,客观、真实地反映企业的盈利能力,而不能随意捏造或舍弃经济事项,对盈余进行操纵。

**3. 鲜明性和稳定性。**企业的利润一般由营业利润、投资净收益以及营业外损益构成,其中营业利润是企业一定期间内获得利润的最主要、最稳定的来源,同时也是企业自我“造血”功能的保障。营业利润主要由企业的主营业务产生。由于企业的主营业务具有重复性、经常性的特点,因此由主营业务产生的营业利润具有相对的稳定性、持续性。而投资收益与营业外损益具有偶发性、一次性的特点,它们对企业未来的收益贡献具有极大的不稳定性。因此,营业利润的大小和比例,预示着企业盈利能力的高低与稳定程度。而营业利润与企业的主营业务密切相关,主营业务越突出,营业利润对利润总额的贡献就越大。因此,主营业务突出、鲜明的公司,其收益质量就高。

**4. 低风险性。**会计收益是按照权责发生制原则和配比原则确认的,是在会计核算规则下的名义收益,并不代表事实上的现实收益或现金收益。只有会计收益有相应的现金净流入时才表明收益的真正实现,企业才能在收益的基础上偿付

当期利息和支付股东股利,以及安排资金用于企业未来的发展。相反,没有现金保障的收益可能使企业陷入一种尴尬的境地:企业账面上有大量的盈余,但是却无钱支付银行利息及其他债务。因此,会计收益如果得到相应现金流入的保障,会计收益与现金收益的差异越小,会计收益的变现能力越强,其未来不确定性就越低,风险就越小,表明会计收益的质量也就越高。

**5. 可持续性。**通过企业的利润表反映的收益以及收回现金的收益只是表明企业过去的收益质量的高低,高的收益质量应具有一定的收益保持能力,预示企业在未来依然具有一定的盈利能力。未来盈利能力越强,企业的收益质量也越高。如果企业的收益只是偶然的、暂时的,没有持续的保持能力或增长趋势,则表明企业的收益质量不高。

## 二、收益质量评价指标的构建

### 1. 定量分析指标。

(1)反映收益的可能性指标。①销售毛利率,是毛利占销售净值的百分比,其计算公式为:销售毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入。②总资产净利率是企业一定时期内的净利润和资产平均总额的比率,其计算公式为:总资产净利率=净利润/总资产平均总额。通过总资产净利率分析可以衡量企业利用资产获取利润的能力,反映了企业总资产的利用效率,表示企业每单位资产能获得净利润的数量。这一比率越高,说明企业全部资产的盈利能力越强。③权益净利率,是反映所有者对企业投资部分的盈利能力,其计算公式为:权益净利率=净利润/所有者权益平均余额。权益净利率越高,说明企业所有者权益的盈利能力越强。以上三个指标可以从销售、资产营运和投资者投资三个方面反映企业实现收益的可能性强弱,一般这三个指标越大,企业实现收益在“量”上的保障程度就越高。

(2)反映收益的真实性指标。①净收益营运指数,是指经营净收益与全部净收益的比值,其计算公式为:净收益营运指数=经营活动净收益/全部净收益=(全部净收益-非经营净收益)/全部净收益。企业的全部净收益,分为经营净收益和非经营净收益,只有经营活动净收益才能真正反映企业的收益能

力。经营净收益越大,说明净收益质量越好,该指标与收益质量成正比例关系。②非关联方交易比重,是指与企业无关联关系的企业的购销总额占企业购销总额的比例,其计算公式为:非关联方交易比重=1-与关联方购销总额/(营业收入+营业成本+存货增加)。关联方交易的双方尽管在法律上是平等的,但在事实上却不平等,关联方在利己动机的诱导下,使关联方交易违背了等价有偿的商业条款,导致不公平、不公正的关联方交易的发生,进而出现不真实的收益,降低了收益质量。因此,非关联方交易比重越大,说明企业收益的真实性就越高,收益质量就越高。

(3)反映收益的鲜明性和稳定性指标。①主营业务鲜明率,是指营业利润在利润总额中所占的比重,其计算公式为:主营业务鲜明率=营业利润/利润总额。该指标越大,说明企业收益持续性越强,收益质量越好。在对该指标进行分析时,可以进行连续几年的对比,以分析其变化趋势。如果该指标稳定在较高的水平且逐渐增大,说明公司的主营业务鲜明,可以预期其现有收益有较好的持续性。②经常性收益比重,是指扣除非经常性损益的净利润占净利润的比例,其计算公式为:经常性收益比重=(净利润-非经常性损益)/净利润。企业的交易事项按其发生的频率可分为经常项目和非经常项目两类。经常项目产生的收益称为经常性收益,通常表现为生产经营活动形成的利润;非经常项目所产生的收益称为非经常性收益,指“与公司正常经营业务无直接关系,以及虽与正常经营业务相关,但由于其性质特殊和偶发性,影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的收益”。经常性收益是公司的核心收益,具有持续性,投资者可以据此来预测公司未来的盈余能力以及判断企业的可持续发展水平。而非经常性损益具有一次性、偶发性的特点,投资者无法通过非经常性损益来预测公司未来的发展前景。经常性损益比重越高,则收益质量越高。

(4)反映收益的低风险性指标。①销售现金比率,是指销售商品收取的现金在销售额中所占的比例,其计算公式为:销售现金比率=销售商品收取的现金/(销售收入×1.17)。该比率反映每元销售得到的净现金,比值越大,表明每元销售能收回的现金越多,企业获取现金的能力越强。如果该指标值大于1,说明不仅当期收入全部收到现金,而且收回了以前的应收账款,收入质量较好;如果该指标值小于1,说明当期有部分收入没有收现,收入质量不容乐观。由于收入质量与收益质量呈正相关关系,故较高的收入质量预示着较高的收益质量。②现金净利率,是指企业经营活动和对外投资活动所形成的现金净流量在净利润中所占的比例,其计算公式为:现金净利率=(经营活动产生的现金净流量+投资收益所收到的现金-应计财务费用所支付的现金)/净利润。该指标将经营现金净流量调整为因净利润而产生的现金净流量,使现金净流量与净利润保持一致,反映的是企业每1元净利润中实际收到的现金。指标值越高,说明收益产生现金的能力越强,收益的质量也越高,收益实现的风险越低。③现金营运指数,是指经营现金流量与经营所得现金的比值,其计算公式为:现金营

运指数=经营实得现金/经营应得现金=经营现金净流量/(经营净收益+非付现费用)。经营实得现金就是企业经营过程中实际获得的现金。经营应得现金就是经营净收益加上非付现费用,也就是企业经营过程中应该获得的现金。理想的现金营运指数应为1,小于1的现金营运指数反映了公司部分收益没有取得现金,而是停留在实物或债权形态,而实物或债权资产的风险远大于现金。现金营运指数越小,以实物或债权形式存在的收益占总收益的比重越大,收益质量越差。

(5)反映收益的持续性指标。①销售增长率,是指企业本年销售增长额与上年销售额之间的比率,其计算公式为:销售增长率=本年销售增长额/上年销售额=(本年销售额-上年销售额)/上年销售额。该指标能够反映企业的主营业务增长趋势,体现企业的连续发展状况和发展能力。该指标越高,表明企业积累的基础越牢,可持续发展能力越强,发展的潜力越大。②净利润增长率,是反映企业获取的净利润的变化趋势的指标,同时也反映出企业收益增长的稳定性及可持续性。其计算公式为:净利润增长率=(本期净利润-上期净利润)/上期净利润。该指标数值越大,表明企业的业务发展越快,企业的未来收益就越具有良好的预期,表明企业的收益质量越高。③经营现金净流量增长率,反映了每股经营现金净流量的变动情况,是评价企业成长能力的重要指标。其计算公式为:经营现金净流量增长率=本期经营现金净流量增长额/上期经营现金净流量。在正常生产经营情况下,盈利企业的经营现金净流量应为正数。当现金净流量大于0时,该指标值大于0,说明经营现金净流量持续增长,企业经营产生现金的能力较强。因此,通过对该指标的趋势分析可以判断企业未来收益的现金保障能力。

2. 定性分析。利用定性分析法对企业收益质量进行分析时,要密切注意一些“异常现象”。这里的“异常现象”主要有以下几个方面:

(1)财务报告公告时间的异常。实证研究表明,通常财务状况不佳的企业,其会计报告公布日期偏晚,因此对于迟迟不能公布年报的企业进行收益质量分析时,要注意分析推迟报告日期的原因,分清是业务结算的需要还是造假使然。

(2)审计方面的异常。通常审计报告的出具有其一贯的风格,如果审计报告比较长或在审计报告中含有异常的措辞,如保留意见、无法表示意见等,则表明注册会计师与公司管理当局在报表的某些方面存在分歧,报表收益质量令人怀疑。如出现审计人员发生变化或更换会计师事务所等情况,则暗示注册会计师和公司管理当局在某些问题上意见不一致,有可能影响到收益质量。

(3)会计政策和会计估计的异常。按照会计准则和会计制度的要求,一个企业采用的会计政策和会计估计应保持可比性。但是各个企业所处的经济环境存在着一定的差异,会计准则和会计制度在会计政策和会计方法上赋予了企业较大的判断空间,以期企业能根据其实际情况选择最适宜的制度,这就使企业有了进行操纵利润、调整收益等的选择空间,进而影响到企业收益质量的高低。

# 个人所得税改革的相关思考

林善珍

(浙江万里学院 宁波 315100)

**【摘要】** 全国“一刀切”的个税起征点以及不合理的免税项目的设置,使个人所得税难以真正发挥调节收入的作用。本文建议,个税起征点应与当地最低工资标准直接挂钩,并取消所有免税项目,从而使个税起征点的调整具有直接、客观、可操作的依据,使个税与各地的经济发展水平、收入、成本支出等相适应。

**【关键词】** 个人所得税 起征点 免税项目

个人所得税是政府主要的收入调节工具,但是,我国目前的个人所得税制度却在调节收入方面没有发挥其应有的作用。究其原因,最为主要的就是制度设计和征收管理方面存在问题。

## 一、现行个税起征点与免税项目的相关规定

**1. 个税起征点规定。**1980年9月1日,五届人大第三次会议通过并公布了《中华人民共和国个人所得税法》,我国的个人所得税制度至此建立,同时确定了800元的个税起征点。2006年1月1日起把个税起征点从800元调整到1600元。2008年3月1日起个税起征点由1600元提高到2000元。

**2. 个税免税项目规定。**缴付住房公积金、医疗保险金、基本养老保险金、失业保险金,免征个人所得税;保险理赔、投资分红的保险收益免征个人所得税;房屋赠与也不需要缴纳个人所得税;国债和国家发行的金融债券利息、个人转让上市公司股票取得的所得继续暂免征收个人所得税。

## 二、个税起征点与免税项目规定存在的主要缺陷

**1. 个税起征点存在的主要缺陷。**①个税起征点从800元调整为1600元,相隔16年,从1600元调整为2000元相隔2年,无规律可循。尽管个人所得税起征点已调整两次,但很多学者认为,个人所得税制度改革仍然比较滞后,“起征点太

(4)其他的异常。在对收益质量进行初步判断时,还应该关注企业其他方面的异常,比如,高层管理人员及其股权的非正常变动,财务人员的异常变动等。

通过以上分析,笔者认为,建立如右所示的收益质量指标体系才能全面衡量企业的收益质量状况。

### 主要参考文献

1. 黄中生. 会计收益质量的分析及其评价. 东北财经大学学报, 2005; 2
2. 丁华. 会计收益质量及其评价. 绿色会计, 2006; 3
3. 张继勋, 刘成立. 上市公司年报披露时滞与盈余质量. 产业经济研究, 2006; 3
4. 王冬芳. 上市公司盈余管理与收益质量的相关分析. 经济与管理研究, 2005; 6

