

对企业财务报表所提供 的盈余信息的解读

刘笑霞

[摘要] 随着经济发展,财务报表所提供的盈余信息的重要性得到了广泛承认,但要分析企业的整体情况,必须关注其主要报表,仅靠利润指标来分析有它一定的局限性。

[关键词] 企业财务报表; 盈余信息; 利润指标

随着我国市场经济的发展成熟,证券市场特别是股票市场的不断完善,越来越多的投资者、债权人、政府部门和社会公众等开始关注、分析和使用企业的财务报表。一方面,投资者和债权人等通过分析企业的盈利能力和偿债能力,了解其投入资金是否安全、完整,以维护自己的利益;另一方面,投资人、债权人等预测企业未来的资金运动及经营前景,对未来投资、信贷等经济活动进行决策。损益表作为反映企业情况的重要报表,它所提供的盈余信息被广大投资者、债权人以及政府部门用以评价企业的经营绩效,衡量企业的经营状况。

损益表是将某一期间的营业收入及与其相关联的营业成本和费用进行配比,计算企业某一时期的税后利润的报表。它能在一定程度上反映企业的经营业绩、有助于分析和预测企业未来的收益能力,为管理者提供服务,但同时要反映企业的整体情况,但它还存在着一定的局限性。

一、只能反映企业的盈利能力,不能从根本上反映企业的偿债能力

在市场经济条件下,企业的持续经营已成为一个相当重要的问题,而偿债能力特别是偿还即期债务的能力又是衡量一个企业能否持续经营的重要指标。利润作为反映一个会计期间经营成果的指标,其大小在通常情况下固然而与偿债能力有一定的关联,但却无法从根本上反映企业的偿债能力,它往往与企业的经营成果不相一致。利润指标在反映偿债能力方面的局限性,它不仅仅反映了企业的经营业绩,不能全面地反映出它的财务状况,因此,要分析反映企业的偿债能力、经营状况还需借助于资产负债表和现金流量表,只有通过全面的、联系的方法分析整体情况,才能对一个企业作出准确地判断。

二、不能有效说明企业的收益质量

根据企业会计准则,利润是以权责发生制为基础计量的。按照这一标准,企业当期的应收帐款也均已确认为收入,而且只按很小比例撮坏帐准备,这样潜在地造成企业虚增利润,从而导致利税偏高。一旦企业有大笔应收帐款无法收回,企业的运营便会出现困难,形成“有利润却无钱”的局面,就象现实中存在的“借钱缴纳所得税”的情况。在这方面,我们不得不

承认,由于权责发生制的原因,使利润指标在反映企业的收益方面存在一定水份。因此,报表使用者除分析了解损益表外,还要分析现金流量表,以此来弥补权责发生制在这方面造成的不足。

三、不能充分反映企业的发展潜力

即使企业所提供的利润指标是恰当的、有效的,我们亦不能单纯以此来评价企业的发展潜力。须知,企业发展存在短期效益和长远利润。以利润指标为核心评价企业经营业绩,预测企业发展前景往往导致企业经营的短期行为。目前,国际上知名企业已把研究开发支出、人力资源支出和市场推广支出占销售收入的比例作为评价企业价值的一项重要指标,作为衡量企业未来发展是否具有竞争力的一个重要标志。这些支出虽暂时无法使企业获得收益,甚至可能导致目前收益的降低,但可为企业未来发展打下坚实基础。目前盈利能力较调换企业,未来发展潜力不一定强;以目前盈利牺牲企业的未来发展为代价,如:不重视基础投入,人力素质的提高,其未来获利能力不一定高;同样,目前亏损企业,未来发展潜力不一定弱,若暂时亏损是对企业未来发展的一种投资,能为企业未来发展打下良好的基础,那该企业获利能力不一定弱。若单纯以利润考评企业经营业绩及发展潜力,有可能导致企业行为的短期效益。海尔公司每年从收入中提取4.36%的科研开发费,对当期利润的影响肯定巨大,而它为开拓国际市场、人才引进方面采取当地化战略,成本更高。但这些举措却为海尔公司的未来发展奠定了坚实基础。尽管其利润指标可能因此难以达到预定标准甚至有所下降,但其未来的发展空间十分广阔,发展潜力非常大。

因此,分析一个企业经营成果的好坏,必须结合全部信息,采用先进的方法进行对比、预测,才能作出正确的决策。也就是说,对于企业财务报表所提供的盈余信息,必须结合企业的财务状况、现金流量、交易行为等进行综合分析、评价,才能使投资人、债权人获取有价值的信息。

[作者单位:厦门大学会计学系98(会)2 责任编辑:胡彦威]