

初级会计职称：利润表的收益项目关系分析初级会计职称考试 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/608/2021_2022__E5_88_9D_E7_BA_A7_E4_BC_9A_E8_c43_608650.htm

收益质量评价是一个主观过程，企业的报告收益是由不同部分组成的，每个部分对于盈利的持续性和重要性不一样。由前述可知，企业的利润可以分为：主营业务利润与其他业务利润、税前利润与税后利润、经常业务利润与偶然业务利润、经营利润与投资收益、资产利润与杠杆利润。这些项目的数额和比例关系，会导致收益质量不同，在预测未来时有不同意义。因此，要分析以下比例关系：1．营业利润与非营业利润。一个公司的营业利润应该远远高于其他利润(如投资收益、处置固定资产收益等)。营业活动是公司赚取利润的基本途径，代表公司有目的活动取得的成果。除了专业投资公司以外，一般企业对外投资的主要目的不是取得投资收益，而是为了控制被投资公司，以取得销售、供应等方面的协同效应，对外投资的主要收益不表现为会计的账面利润。如果企业对外投资是为了赚取投资收益，不如让投资者自己去直接投资，还可以减少交易费用。至于通过处置固定资产取得收益，更不是公司购置固定资产的目的。依靠非经营收益来维持较高的利润是不正常的，也是没有发展前景的。如果一个公司的非经营利润占了大部分，则可能意味着公司在自己的行业中处境不妙，需要在其他方面寻求收入以维持收益，这无疑是危险的。与营业利润相比，非营业利润较高的公司，往往是在自己的经营领域里处于下滑趋势，市场份额减少，只好在其他地方寻求收益，例如，股票市场、债券市场或期货市场，而这种

市场的风险是很大的，影响因素复杂，收益很难保障。例如，2001年5月6日，波士顿的OWS(OFFWAILSTREET)公司(证券分析公司)发表了一份关于安然公司的分析报告，建议投资人卖掉安然股票，主要依据是安然越来越低的营业利润率。资料显示，安然的营业利润率从1996年的21.15%，下降至2000年的6.22%。其中2000年的第四季度的营业利润率为2.08%，2001年第一季度的营业利润率为1.59%(该季度的收入为500亿美元，比上年同期增长近3倍，而营业利润很少)。它的利润是利用关联交易从子公司转移利润。例如，2000年第二季度，曾把一批光纤电缆出售给关联企业等。因此，OWS公司建议股东不要轻信安然的财务利润。尽管“创造”账面利润的方法很多，但是很难掩盖经营利润的减少。因此，通过分析经营利润的比重，可以发现收益质量的变化。

2. 经常业务利润和偶然利润。

偶然业务利润是没有保障的，不能期望它经常地、定期地发生，偶然业务利润比例较高的企业，其收益质量较低。经常性业务收入因其可以持续地、重复不断地发生而成为收入的主力。一次性收入是没有保障的，不代表企业的盈利能力，例如，处置资产所得、短期证券投资收益等。有些企业正是通过资产置换来达到操纵利润的目的。在一个有效的资本市场上，只能获得与其风险相符的收益率，获得超额收益只是偶然的，就像买彩票不会每次都中奖一样，公司不能依赖买卖短期证券获利来增加投资者的财富。例如，某以生产汽车为主业的上市公司公布的2000年度报表显示，公司营业利润为一163036126.58元，而投资收益为413889971.19元，占利润总额的165.82%。由于巨额投资收益的存在使得利润总额显示为盈利，掩盖了经营业务亏损

的情况。一个以生产、销售汽车及汽车配件、汽车维修为主业的工业企业，竟然依靠投资收益盈利，其收益质量无疑是很低的。那么，它的投资收益是怎么得到的呢？该公司2000年公司年度报告称：“公司根据经营发展的需要，为加快公司资本结构的调整，实现公司长期发展战略，于2000年4月28日、2000年12月25日与非关联方陈辉先生分别签订了股票出售和购买协议，将所持有的在纽约证券交易所上市和在香港联交所上市的华晨中国汽车控股有限公司的普通股股票(每股票面价格为0.01美元)共计9743.9万股，以每股1.96港元的价格全部转让给陈辉先生，转让的总价格是19098万港币。公司依此协议进行了股票交割，截止2000年12月31日实际交割股数为9094.306万股，交割金额为17824.84万元港币，折合人民币18905.02万元。”此外，公司年度报告还披露了其他几项有关资产、债务的收购、处置、转让情况。上述的转让显然是偶然事项，不可能年年发生，不能作为公司盈利的手段长期存在、因此而获得的收益不能代表企业的盈利能力。3

· 内部利润和外部利润。内部利润是指依靠企业生产经营活动取得的利润，它具有较好的持续性。外部利润是指通过政府补贴、税收优惠或接受捐赠等，从公司外部转移来的收益。外部收益的持续性较差。外部收益比例越大，收益的质量越低。例如，1998年我国上市公司经营业绩的一个显著特点是上市公司获得的补贴收入骤增，从获得补贴收入上市公司的数量到补贴收入占利润总额的比重均有大幅上升。1997年225家获得补贴收入，补贴收入占利润总额的比重为3.02%，而1998年度，获得补贴收入的上市公司有410家，补贴收入占利润总额的比重上升到6.76%(见表3-2和表3-3)。其中

不乏有利用补贴收入粉饰会计报表的现象。4. 资产利润与杠杆利润。企业运用资产取得的利润，一部分将支付给债权人作为借入款项的利息，剩余的部分是股东的净收益。由于利息率是固定的，借款会有杠杆作用。总资产利润率的较小变化，会引起净资产利润率较大的变化。股东投资所获利润，可以分为资产利润和杠杆利润两部分，杠杆利润是因为总资产利润率高于借款利率而使股东增加的利润。当总资产利润率下滑时，由于借款利率是固定的，杠杆利润很快消失，甚至借款所获资产取得的收益尚不能弥补利息支出，使股东的资产利润被杠杆亏损所吞噬。因此，杠杆利润的持续性低于资产利润，杠杆利润越多则报告收益质量越差。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com