

新会计准则下企业盈利能力分析

徐煦 辽宁奉达会计师事务所有限责任公司 110122

摘要:新会计准则在利润表的列报上发生了很大变化,基于利润表会计数据进行的企业盈利能力分析在指标内涵和分析理念上也随之变革,本文就如何利用新准则下的利润表数据进行盈利能力分析加以探讨。

关键词:新准则;财务比率;分析理念;盈利能力

2006年2月财政部发布的新会计准则在利润表的列报上发生了很大变化。此时的“利润”已不是原来意义上的利润。新利润表下的盈利能力分析,随着新会计准则体系在中国企业范围内的陆续施行,在报表项目、财务比率以及分析理念等方面都将产生深刻影响,需要应时而变。

一、新会计准则中利润表的变化

新会计准则对利润表的影响主要体现在会计要素的调整、会计计量基础的变化上,其中主要体现在“直接计入利润的利得和损失”,即主要是“公允价值变动损益”、“资产减值损失”。

(一)利润要素及定义的变化

原会计要素包括六个部分,资产、负债和所有者权益属于资产负债表要素,收入、费用和利润属于利润表要素。新《基本准则》对六大会计要素作了重大调整,在所有者权益和利润要素中分别引入国际准则中的“利得”和“损失”概念,将利得和损失区分为直接计入所有者权益的利得和损失以及直接计入当期利润的利得和损失。利润包括收入减去费用后的净额、直接计入当期利润的利得和损失,利润金额取决于这三者的计量。

(二)利润确认计量的变化

新会计准则不再强调历史成本为基础计量属性,而按照现行国际惯例把公允价值概念引入中国会计体系,在投资性房地产、生物资产、非货币性资产交换、资产减值、债务重组、金融工具、套期保值和非共同控制下的企业合并等方面都引入了公允价值计量,将公允价值的变动损益直接计入利润。

(三)利润报告方面的变化

1、不再区分主营业务与其他业务。原企业会计制度中对利润表的格式给予了明确规定,其中之一就是规定单独陈报“主营业务利润”、“其他业务利润”,新准则中不再要求区分,只是将营业利润分解为“营业收入”、“营业成本”、“营业税金”、“管理费用”、“销售费用”、“财务费用”。这一方面是基于市场经济中企业经营规模不断扩大,经营内容呈多元化发展,不同经营业务收入相当,主营业务与其他业务的界限已经很模糊;另一方面也是我国新会计准则体系与国际准则的趋同。

2、对直接计入利润利得和损失单独列示。新第30号会计准则规定在利润表中对“公允价值变动损益”、“资产减值损失”、“非流动资产处置损益”项目要单独列示。

3、营业利润、利润总额、净利润内涵的变化。由于新会计准则凸现了资产负债表观的理念。引入了公允价值计量模式、所得税会计处理采用资产负债表债务法以及列报

变化等因素,使得新准则下的利润表中的营业利润、利润总额、净利润内涵发生了很大的变化。

新准则下的利润表将“投资收益”项目列入营业利润的范围,改变了旧准则下的营业利润仅反映企业正常营业活动所产生的经常性收益的状况,即企业利用资产对外投资所获得的报酬也属于营业利润,符合资产负债表观的理念。

新准则下的利润表增加了“公允价值变动收益”项目,将未实现的资本利得和损失纳入了利润表,使得营业利润、利润总额、净利润中包含了部分资本性收益,符合综合收益观点,同样符合资产负债表观的理念。

二、新准则下盈利能力分析变化

(一)分析理念层面

随着准则制定从损益观到资产负债观的转变,盈利能力分析的思路也需要相应调整。资产负债观是指在制定规范某类交易或事项的会计准则时,应先定义并规范由此类交易产生的资产或负债的计量;然后,再根据所定义的资产和负债的变化来确认收益。资产负债观在新会计准则体系中的体现有引入公允价值计量、所得税会计采用资产负债表债务法等方面。“资产负债观”理念的一个体现是,在分析评价企业的盈利能力时,关键是看净资产是否增加,即股东财富是否增加。

1、注意区分经常性收益与非经常性收益。旧准则下的利润表中营业利润不包括“投资收益”项目。因此在分析企业的利润情况时,一般认为营业利润即为企业的经常性收益,很多企业在进行考核时也会用到经常性收益的指标,主要用来反映通过经营者努力所获取的经营性收益。新准则下的利润表中将“投资收益”项目包括在营业利润中,并且还增加了“公允价值变动收益”项目,因此在分析企业的利润表或对企业进行考核时,都应注意营业利润的内涵已经发生了变化,经常性收益要重新分析计算,以真实反映企业的经常性收益。

2、注意区分已确认已实现收益与已确认未实现收益。对于收益的确定,旧准则遵循的是收入费用观,因而利润表上所反映的收益并不是企业的全部收益。即未包括持有资产价值增值(或减值)的收益,利润表中的收益只是已确认已实现的收益;新准则遵循的是资产负债表观,引入了公允价值的计量模式。并将符合一定条件的公允价值变动直接计入损益、进入利润表,利润表中的收益不仅包括已确认已实现的收益,还包括已确认未实现的持有资产价值增值(或减值)的收益。因此,在执行新准则的企业制定利润分配方案时,要注意区分已确认已实现收益与已确认未实现收

益。这是因为一方面已确认未实现收益并没有给企业带来现金流量,过度的利润分配会影响企业的发展和经营;另一方面,当持有资产的市场价值扭曲或波动剧烈时,过度的利润分配中可能隐含了资本的返还,从而损害企业的盈利能力。从引入公允价值等角度考查,新会计准则提高了会计信息的相关性,但也同时弱化了会计信息的可靠性。于是,不受企业管理层主观因素影响的现金流信息便更具验证价值,成为财务分析不可或缺甚至更加重要的内容。报表使用者不仅要分析利润表,还要结合现金流量表分析利润的实现情况。

3、注意区分计入损益的利得和损失与计入所有者权益的利得和损失。新准则引入了公允价值的计量模式,将符合一定条件的公允价值变动直接计入损益,即将未实现的资本利得和损失纳入了利润表。使得利润表的收益中包含了部分资本性收益,符合综合收益观。但新准则下的利润表并非完全的综合收益观。综合收益观认为“收益是除股利分配和资本交易外特定时期内所有的交易或企业重估所确认的权益的总变化”,但是我国新准则将“利得和损失”分为“直接计入当期损益的利得和损失”和“直接计入所有者权益的利得和损失”。例如《企业会计准则第3号——投资性房地产》第十六条规定“自用房地产或存货转换为采用公允价值模式计量的投资性房地产时,投资性房地产按照转换当日的公允价值计价,转换当日的公允价值小于原账面价值的,其差额计入当期损益;转换当日的公允价值大于原账面价值的,其差额计入所有者权益。”因此,报表使用者要全面了解企业的收益情况。不仅要分析利润表,还要关注所有者权益变动表。

4、关注利润表中业务收入的多元化取向与分析细化问题。原会计制度中,利润表要求单独列示主营业务收入与主营业务成本、其他业务收入与其他业务成本。考虑到市场经济中企业经营日益多元化,主营业务与其他业务很难划分,新准则简化了利润表单列项目,直接列报营业收入、营业成本,不再区分主营业务收入、其他业务收入、主营业务成本和其他业务成本。这时,如果要考查公司各个业务的现实业绩与成长情况,探析其中各项业务的盈利空间及战略调整情况,分部报告的重要性便显露出来,同时,收入与成本结构方面的信息也变得重要。

(二) 财务比率层面

在新的利润表下,传统的盈利能力分析指标的内涵均发生了新的变化。

1、销售毛利率。销售毛利率是毛利占销售收入的百分比,其中毛利是销售收入与销售成本的差。由于新准则将车间固定资产的修理费用计入管理费用,不再计入制造费用,从而使产品的销售成本降低,销售毛利率大增。这在固定资产维修费用占产品或劳务成本比重较高的一些行业尤为突出。例如交通运输业主要是通过使用交通运输设施设备等固定资产来进行生产经营活动,构成运输或装卸成本的主要是固定资产耗费与人工耗费,不存在一般制造业中的原材料耗费,如果将固定资产修理费用计入管理费用,就会使管理费用大增,而产品成本降低,毛利率大增。

2、净资产收益率。净资产收益率是净利润与平均净资产的百分比。由于该指标取决于当期净收益与平均净资

产的数额,而新会计准则对这两者都有不同程度的影响,所以,对净资产收益率的考查与分析,需要增加新的视角与内容。首先,新准则将未实现的利得和损失的一部分计入资本公积,会引起当期净资产的增加,净资产的内涵较旧准则扩大了;再者,由前面分析可知,净收益的内涵也发生了变化,因此,净资产收益率指标的比较分析要注意分析当期相关业务对分子分母的影响,尤其是企业有大量可供出售金融资产出售时,其持有期间积累的公允价值变动损益一次性从资本公积转入投资收益,分子分母同增或同减,会使净资产收益率发生较大的变动,而这并不是企业的经常性营业活动所引起的。

3、每股收益。每股收益指标是评价盈利能力重点关注的指标,在此指标与以前年度进行比较时应注意,新会计准则下每股收益指标的计算方法发生了重大变化:首先,要求在计算每股收益时充分考虑股份变动的时点影响因素后加权计算得出基本每股收益;其次,与国际准则相接轨,还要考虑潜在的稀释性股权计算稀释每股收益。在新会计准则下,定期报告中将不再出现原来为投资者所熟悉的按全面摊薄法计算的每股收益,取而代之的是基本每股收益,它将成为衡量上市公司每股收益的基本指标。相对于全面摊薄每股收益,基本每股收益进一步考虑了股份变动的时点因素及其对全年净利润的贡献程度。在净利润指标没有发生变化的情况下,通过新会计准则计算的基本每股收益较旧会计准则计算的每股收益要高。

另外,传统的盈利能力分析指标,如成本费用率等,仅依靠利润表的数据已无法完成,必须借助会计报表附注的相关信息才能使用,因此,新准则下的盈利能力分析还要更关注财务报告的附注信息,才能得出全面的分析结论。总之,对企业盈利能力的分析,在新准则下,更强调资产负债表、利润表、所有者权益变动表、现金流量表、报表附注等信息的全面勾稽分析,需要分析者更深厚的专业底蕴。MB

参考文献:

- 1、史敏 新企业会计准则下利润表的变化及分析 会计之友 2008年27期
- 2、俞东林 新会计准则利润表的列报分析 财会研究 2007年12月
- 3、李真 浅析新会计准则利润表要素——收入、费用和利润 齐鲁珠坛 2007年02期
- 4、丁春贵 论我国利润表要素的设置和定义 审计与经济研究 2006年01期

作者简介:

徐煦,男,1965年出生,吉林省舒兰人,工作单位:辽宁奉达会计师事务所有限责任公司,研究方向:会计,资产评估

新会计准则下企业盈利能力分析

作者: [徐煦](#)
作者单位: [辽宁奉达会计师事务所有限责任公司, 110122](#)
刊名: [现代商业](#)
英文刊名: [Modern Business](#)
年, 卷(期): 2012(27)

参考文献(4条)

1. [史敏新](#) [企业会计准则下利润表的变化及分析](#) 2008(27)
2. [俞东林](#) [新会计准则利润表的列报分析](#) 2007(12)
3. [李真](#) [浅析新会计准则利润表要素-收入、费用和利润](#) 2007(02)
4. [丁春贵](#) [论我国利润表要素的设置和定义](#)[期刊论文]-[审计与经济研究](#) 2006(01)

本文链接: http://d.wanfangdata.com.cn/Periodical_syjlr201227092.aspx