

基于利润的衍生报告：

从数量披露转向质量披露

■ 谢志华

资产负债表作为结果报表能够披露资本数量保全和资本数量增值，其中数量增值就是本年利润，在当年利润存在分配的条件下就是本年末分配利润。这里仍然以本年利润作为进一步探讨衍生报告的基础，资产负债表中的本年利润只是从数量上披露了当年实现利润的多少，但不能反映利润的内在质量。而利润的内在质量是指利润的收现程度和利润的稳定性。正是由于存在资产负债表的这一披露缺陷，才必须通过基于利润的衍生报告披露利润的质量。

一、损益表不仅是为了披露每一种业务的利润的数量，而且是为了披露利润的质量

当资产负债表披露了本年利润的总量后，所有报表的用户仍然关注利润是怎么形成的，利润在未来能否稳定增长。这里可以看出，资产负债表只是披露了过去的利润数量，没有披露过去的利润质量，也没有披露利润在未来的变动趋势。从投资人的角度出发，他们更为关注的是利润的质量和利润在未来变动的趋势。那么过去利润的质量与未来利润的变动趋势之间是否存在某种相关性？事实上，过去利润的质量主要是指利润的稳定性，而这种稳定性恰好是表明利润在未来变动的趋势。所以基于利润的衍生报告的披露内容是为了说明利润的稳定性。那么基于利润的衍生报告是怎样衍生的？

当所有的报表用户从资产负债表中获得了利润总量的信息后，必然会要求进一步说明利润的形成来源，正是基于满足这一披露要求才形成了损益表。利润形成的直接来源是企业从事的各种业务活动，业务活动是企业利润形成的直接基础，那么一个企业到底有哪些形成利润的业务活动？我们在分析所有者对企业的报表需求时，是以两权分离的公司制企业为背景的，形成了所有者对公司报表四个方面的需求，这主要是进行逻辑分析。一个理论能够成立的前提条件是必须实现历史和逻辑的统一，报表的需求从历史的起点看并不是来自于两权分离的公司制企业的所有者的需要，企业的逻辑起点是自然人企业，它的典型形态就是个体经营者。作为个体经营者，它也必须了解一定经营期间其资本是否实现了保值增值，这一点与所有者对企业的披露要求别无两样。这里假定个体经营者是一个水果经营商，他在年初的本金是10 000元，并且已经在购买水果方面花去5 000元，经过一年的经营，现金增加到8 000元，应收账款发生4 000元，存货剩余6 000元，那么年初和年末

的资产负债表如图1所示。

显然，年初的资产负债表表明了年初10 000元资本在数量上实现了资本保全，但质量是否实现保全从期初资产负债表中是无法得知的；年末资产负债表不仅表明了年初投入的资本在数量上是否得以保全，而且也表明了资本是否实现了质量保全和数量增值，也即披露了本年利润。但质量保全和质量增值仍然不能在年末资产负债表中得以披露。所以当个体经营者了解了本年利润后，必然想知道利润是如何形成的。正如前面所述，利润是由业务活动形成的，那么对经营水果的个体经营者而言，到底进行了哪些业务活动？通过回顾，他会发现一年中所从事的业务活动包括卖水果、卖装水果的箱子、用投入的10 000元中剩余不用的钱买入了债券和股票，除此而外，在卖水果的过程中多收100元因无法找到买主而不能退还。个体经营者所发生的这四类业务在现代会计中分别称之为主营业务、其他业务、对外投资业务和营业外业务。损益表就是为了披露形成利润的业务来源而产生的。在损益表中分门别类地将每一类业务的收支及相关直接税金进行计算，确定每一类业务的利润净额，在此基础上再将期间费用予以扣除，就可以得到税前利润。那么损益表为什么要披露利润形成的业务来源？除了说明利润的业务成因以外，更为重要的是为了说明利润的质量，或者更直接地说就是利润的稳定性。实际上，损益表是按照不同业务对利润的稳

期初资产负债表		期末资产负债表	
现金：5 000	资本：10 000	现金：8 000	资本：10 000
存货：5 000		应收账款：4 000	
		存货：6 000	利润：8 000

图1

定性由大到小排序的,其顺序是主营业务利润、其他业务利润、对外投资利润和营业外收支净额。很显然,一个企业由主营业务形成的利润占总利润的比重越大,利润越具有稳定性,营业外收支净额占总利润的比重越大,利润越不具有稳定性。原因在于,主营业务是企业自身进行的最主要和最核心的业务,它是企业核心竞争力之所在,它所实现的利润比重越大,企业的核心竞争力就越强;其他业务是以主营业务为基础而形成的业务,没有了主营业务也就没有了其他业务,所以它具有附属性,但其他业务仍然是企业自身进行的业务,表明了企业自身的竞争力;对外投资业务一般是在开展自身业务后仍然有资金剩余的条件下所进行的业务,既然是对外投资,这一业务显然是由企业自身以外的主体进行的,它不是依靠企业自身核心竞争力实现利润,而是依靠其他企业的核心竞争力实现利润,所以这一业务对利润的稳定性必然低于自身业务;营业外业务具有随机性,因此它对利润的影响是不确定的,不具有稳定性。

由于不同业务对利润的稳定性程度不同,中国证监会对公司上市的盈利条件不仅从数量上而且从质量上做出了规定。在数量上,主要是规定了资本净利润率的标准,在质量上,主要是规定了主营业务利润占总利润的比重标准。之所以提出了盈利的质量标准,是因为投资人买卖股票不是为了买卖过去而是买卖未来,为了表达未来利润的稳定性,所以就提出了主营业务利润占总利润的比重标准。不仅如此,中国证监会进一步要求将主营业务区分为经常性业务和非经常性业务,这种分类与利润的稳定性关系更加直观明确,也就是说一个企业通过经常性业务获得的利润比重越大,利润越稳定,反之亦然。在实际的会计报表披露中,通常是在损益表的附注中列示非经常性业务发生的收入和支出。如果一个企业非经常性业务发生的收入越多,企业的利润越不稳定,投资人越应保持谨慎。

一个企业非经常性业务发生的支出越多,表明这种支出在未来不会持续发生。如果企业经常性业务获得的利润较高,即便企业亏损,投资人也应保持乐观。从这一点出发,中国证监会所提出的这种要求不仅考虑了上市公司过去的盈利状态,也考虑了企业未来的成长趋势。

在损益表中除了披露利润的业务来源外,还披露了管理费用、销售费用和财务费用。这三项费用的披露仍然着眼于数量方面而非质量方面,事实上透过损益表应该将这三项费用区分为固定费用和变动费用,对于固定费用,如果其绝对额降低,则会使得由于这一绝对额降低而形成的利润在未来保持稳定。对于变动费用,如果其单位费率降低,则会使得由于这一费率的降低而形成的利润具有稳定性。

总之,损益表相对于资产负债表而言不是着眼于披露利润的数量而是着眼于披露利润的质量,并且这一质量就是利润的稳定性。

二、主要(全部)商品销售明细表不仅仅是为了披露每一种商品实现利润的数量,而且也要披露利润的质量

以资产负债表的本年利润为基础衍生出损益表后,必须对损益表中的每一个项目的来源进行衍生。损益表中的第一个项目为主营业务利润,回到卖水果的个体经营者的场合,当他了解了主营业务利润是多少后,还想进一步了解主营业务利润的形成来源,由于主营业务是出售水果的业务,所以必须编制出售各种水果的收入和成本的一览明细表,这样就形成了主要(全部)商品销售明细表。目

表 1

品名	销量	销售单价	单位成本	……
A				
B				
C				
……				

前这一报表的披露仍然着重于每一种商品所实现的收益数量的多少,并没有披露实现收益的质量——稳定性。主要商品销售明细表的基本结构如表1所示。

从表1可以看出,企业主营业务利润是由哪些主要商品取得的,称之为盈利的商品结构;每一种商品的利润又主要是由哪些要素形成的,这些要素包括销量、销售单价、销售成本等,这称之为盈利的要素结构。就形成利润的商品而言,从报表中可以得到信息只是说明了每一种商品盈利的数量多少,而未说明总利润的稳定性变化。所提出的问题是:如果有三个企业都主要通过主营业务获得利润,但它们分别来自于A商品、B商品和C商品,如果三个企业取得的利润在数量上完全相同,这时投资人就无法做出选择哪一家企业进行投资的决策。就形成利润的要素而言,只是说明了每一个要素对某一种商品的利润的贡献的数量大小,而未说明这三个要素对利润的稳定性影响有何不同。所提出的问题是:如果有三个企业都主要通过主营业务获得利润,主营业务也都依靠A商品取得利润,如果一个企业是靠提高销售价格获取利润,另一个企业是靠增加销量获取利润,最后一个企业是靠降低成本获取利润,当三个企业获取的利润完全相同时,投资人就无法做出选择哪一家企业进行投资的决策。上述两个问题都主要在于主要商品销售明细表只是披露了每一种商品盈利的数量,而没有披露盈利的质量。

要使得主要商品销售明细表不仅能够披露数量,而且能够披露质量,就必须通过盈利的商品结构和要素结构表明不同的商品盈利结构和要素盈利结构对企业利润稳定性的影响。就盈利的商品结构而言,在所有商品盈利的总量相同的条件下,如果对商品按照某种标志进行排序就能反映质量差异。至少有三种排序方法能反映这种质量差异:一是按照商品的新旧程度进行排序,新商品实现的利润比重越大,利润越稳定;二是按照

商品的毛利率高低进行排序,毛利率越高的产品实现的利润比重越大,利润越稳定;三是按照商品的核心竞争力大小进行排序,核心竞争力越高的产品实现的利润比重越大,利润越稳定。这三个排序标志之间有着密切的内在关系,要使毛利率长期居高,就必须使企业的商品具有核心竞争力,要维持核心竞争力,惟有实现差别化和低成本,而要做到这一点就必须不断创新。显然,对主要商品销售明细表中的商品按上述标志进行排序,并计算各种商品实现利润在总利润中的比重,就可以判断出利润的稳定性趋势。

就盈利的要素结构而言,依靠不同要素形成的利润对利润稳定性的影响程度是不同的。一般而言,在各种要素获利数量相同的条件下,依靠价格高获得利润的稳定性高于依靠销量大获得利润的稳定性,依靠销量大获得利润的稳定性高于依靠成本低获得利润的稳定性。理由在于,按照产品生命周期理论,一个产品的获利先是依靠价高,而在价格难以上升的条件下才依靠量大,在价格不能上升而销量又不能扩大的条件下则依靠降低成本。事实上,日本企业所生产的产品之所以维持较高的价格就是依靠不断创新,特别是采取附加功能创新的方式,每一个附加功能的出现就意味着一种新产品的出现,新产品自然会获得一个较高的售价;而美国等许多发达国家将一些产品转移到中国等不发达地区进行制造,在很大程度上是因为这些产品在美国难以维持高价,市场处于饱和,要想取得利润只有降低成本。中国等不发达地区的劳动力成本相对较低,大体上在发达国家单位产品劳动力成本占到70%左右,而不发达地区单位产品劳动力成本只占20%左右。正是这种劳动力成本落差使得发达国家的产品制造向不发达地区转移。从实践上说,一个商品能被高价出售是一种市场认可,而且价格高企时,即便未来降低也会有一个较长的时间,这就是稳定性的基本状态。由

于劳动力成本在单位产品成本中的比重越来越高,劳动力成本又刚性上涨,则成本长远看具有上涨的趋势,即便是降低也总有成本的最低限。销售价格则与此不同,只要企业不断创新就可以维持销售价格的平稳和上升。

三、单位产品成本明细表不仅是为了披露每一种产品和每项成本的数量,而且是为了披露其对利润稳定性的影响

主要商品销售明细表披露了企业经营的各种商品的获利状况以及每一种商品获利所依赖的要素。每一种商品的销量和销售价格作为一个完整的要素是不能再细分的;而单位成本则可进一步细分,它是由许多成本项目组成的。为进一步说明每一种商品的单位成本的形成来源,就必须编制单位产品成本明细表。单位产品成本明细表的基本结构如表2所示。

表2

项目	耗量	单价	总计
材料成本			
人工成本			
制造费用			

传统上,表2也只是披露了每个成本项目的成本数量,所存在的问题仍然是:如果三个企业的利润总额相同,并且都是由降低成本获取利润,三个企业分别是依靠材料成本降低、人工成本降低和制造费用降低获取利润,在利润数量相同的条件下,投资者仍无法做出选择哪一个企业作为投资对象的决策,原因在于在利润数量相同的条件下,必须依靠利润质量的差异才能做出选择,但单位产品成本明细表没有直接给出这种质量差异。与此类似,耗量和单价也只是从数量上说明了形成原因,并没有从耗量和单价对利润的稳定性影响程度上做出说明。为此,可以形成两个基本的

与质量有关的概念,即成本的项目结构和成本的要素结构。就成本的项目结构而言,按照对利润的稳定性由大到小排序的成本项目是:材料成本、制造费用和人工成本。一个企业越是由材料成本降低获取利润则利润相对越稳定,越是依靠人工成本降低获取利润则利润相对越不稳定,制造费用居中。原因在于,原材料成本可以通过技术革新不断降低单位耗量,具有永续性,同时由于新材料的出现,通过代用材料也可以使成本不断降低,这也具有永续性;制造费用可以通过新材料的出现而使其制造成本降低,这具有永续性,制造费用也可以通过提高产量来降低单位成本,但由于满负荷运行的限制,这种降低不具有永续性,这就决定了这种成本降低对利润的稳定性相对于材料成本要低;人工成本表现为刚性上涨,而且表现为单位产品成本的刚性上涨,所以它不是表现为永续性的降低,而是相反。可见,不同的成本项目对利润稳定性的影响是不同的,因此在考虑成本降低对利润的影响时,必须从数量和质量两方面进行分析。

就成本的要素结构而言,影响每项成本的要素还包括耗量和单价。如果两个企业利润相同并都是由于原材料成本(或其他成本)项目的降低而形成的,一个企业主要依靠耗量降低形成利润,另一个企业主要依靠单价降低形成利润,何者利润更稳定?当然是依靠耗量降低所形成的利润更具稳定性,耗量的降低一般是通过企业自身的技术革新达成的,并且技术革新具有持续性,从而使成本降低成为一个永续的过程,在一定期间内一旦耗量降低就会成为一个相对稳定的常态。所以,耗量的降低具有主观能动性和时间持续性;而单价降低所形成的利润通常是由市场供求状况所决定的,所以单价降低具有市场波动性和非主观努力性。■

(作者单位:北京工商大学)

责任编辑 李斐然