

利润表体现的企业理财思想变化

对外经济贸易大学国际财务与会计研究中心 吴 革

我国企业传统的利润表分为五个部分：主营业务收入、主营业务利润、营业利润、利润总额与净利润。2007年之后企业使用的新会计准则下的利润表分为四个部分：营业收入、营业利润、利润总额与净利润。对比新旧利润表，表面上看主要在两个方面有区别：

一是业务不再区分主营还是其他；二是把企业在资本市场形成的收益——主动的投资收益与被动的公允价值变动收益放进了企业营业利润中。笔者认为，其背后所体现的其实是在新环境下企业理财思想的两个重要变化。

1. 营业收入观念的变化。传统上我们认为工商企业主要业突出，企业的主营业务就是由产品生产及销售商品或提供劳务两个最主要的环节构成，它的获利多少和获利水平的高低对企业的总盈利能力有着举足轻重的影响。银行界也特别强调主营业务收入在还款来源中作为第一还款来源。而新利润表的营业收入已不再区分主营业务收入还是其他业务收入。它不仅考核主营业务的盈利能力，而且考核其他经营业务的盈利能力，这在企业多元化经营的今天，具有更重要的意义。如何在复杂多变的政策环境中提高自己的生存能力，这就是很多企业实施多元化的一个主要动机。多元化往往并不是为了提高企业的效率，而是为了提高企业的生存能力。在外部融资渠道并不畅通的情况下，成长中的中小企业通常会选择以多元化业务来构建内部资本市场，使非核心业务迅速盈利并实现规模化，然后在核心业务进入激烈竞争期后，非核心业务以经营现金流或资产剥离收益支持核心业务的成长，直到核心业务形成规模化价值、能够突破外部资本市场瓶颈独立融资为止。

2. 资本市场收益营业利润化。传统的利润表上的投资收益是不进营业利润的，也没有公允价值变动收益这一项。新利润表把这两项都看作是是企业营业利润的组成部分，实际上有着深刻的时代背景。2011年2月，中国人民大学国际货币研究所副所长向松祚指出，20世纪70年代以来全球基础货币或者说国际储备货币从380亿美元激增到今天的超过9万亿美元，增速超过200倍，而真实经济增长还不到5倍。全球货币或流动性泛滥是今日世界金融和经济格局的基本面。许多中国企业多年来真实的经营性利润越来越少，许多账面利润都是直接或间接地分配着资产溢价。例如，宝钢集团的金融杠杆已经越“拉”越长，已非“炒炒股票，做做期货”这么简单。宝钢控股华宝信托、参股太平洋保险集团（是太保集团的实际控制人）、投资兴业银行、交通银行、浦发银行、新华人寿、华泰财险、国泰君安证券等。宝钢集团在钢铁与金融两业并举的扩张路径非常清晰。最近几年，宝钢集团在金融产业方面获得的利润比钢铁主业还要多。宝钢集团的利润表已包含了大量资本市场收益。

笔者认为，利润表所体现的企业理财思想的变化是应该肯定的。就像一个员工，传统上我们认为一个好员工主要靠好好上班挣工资奖金过活，如果员工炒股炒房就是不务正业。现在我们的看法发生了改变：一个员工，工资奖金收入是主营业务收入，兼职是其他业务收入，扣除和工作有关的各项成本费用支出，加上股票、房产投资收益，就是营业利润，营业利润加上彩票中奖、父母资助等与工作无关的收入（扣除相应支出），就是利润总额，最后扣掉应该缴纳的个人所得税，就是一年的净利润。只要员工干的都是合法的事，股票、房产投资收益与工资奖金收入在性质上都是一样的，都应该鼓励。员工如此，企业亦如此。 ■