

第一篇 会计报表与会计报表分析

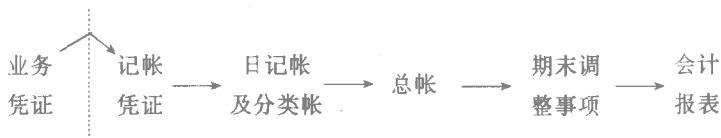
会计报表有两种英文写法，即 Accounting Statements 和 Financial Statements，直译为会计报告可能更好。但会计报表还有另一层涵义：即用标准的表格形式编制的会计报告，目前国内大多采用标准的、封闭的表格样式来填制报告，所以在国内“会计报表”一词言简意赅，运用极为广泛。总体来说，会计报表是根据会计主体的会计记录和财务资料而制作出来的，反映该会计主体在某一时日的资产、负债、业主权益状态，及在某一经营期间营运损益情况和财务状况变化的综合性书面文件。会计主体就是依据独立核算原则需独立进行收支核算及财务平衡的单位，包括企业、事业及行政单位。就企业来说，通常编制的报表包括资产负债表（简称第一表）、损益表（简称第二表）和财务状况变动表（简称第三表）。本篇就是要着重对这三张表进行介绍并阐述基本的财务分析方法。

第一章 会计报表及其分析

第一节 会计报表的实质与种类

一、会计报表的产生与实质

要了解会计报表的产生就必须先熟悉会计循环。会计循环就是会计工作流程，它大体包括下列这样一个周期性的不断的连续过程：



其中从业务凭证到记帐凭证（俗称传票）有个确认、分类、计量的处理程序，只有将业务凭证（大量表现为发票）一笔笔地转化为记帐凭证，并逐步在日记帐、分类帐及总帐上登录后，再经过必要的核算期末（如月、季、年）调整事项的处理，才能最终形成会计报表。可见会计报表既是会计核算过程中最后的结果，也是会计核算工作的总结。

在会计循环中还将用到单证、科目、帐户、帐簿这样一些概念。单证是最简单的会计凭证，像原始发票及内部用于报销用的单据都可称之为单证；科目是对会计核算对象的分类如资产项下的流动资产、无形资产、固定资产、应收款项、应收票据等都是会计科目；帐户是在帐簿中为某一会计科目开设的核算格式，帐簿通常就是一本本的帐簿子。这些会计核算载体上都包含了大量具体、详细的会计信息，尤其是帐簿中记录的会计信息，比帐

户、科目及单证上反映的信息更加条理化、系统化，但就某一会计期间的经济活动的整体情况而言，其所能提供的仍然是分散的、部分的会计信息。而会计报表则能集中地揭示和反映该会计期间经营活动和财务收支的全貌，能为企业的投资者、债权人、经营管理者及其他与企业有关的当事人提供总括性的信息资料，这正是会计报表的实质所在。

二、会计报表的种类

企业的会计报表可以按不同的标准进行分类。

（一）按会计报表的报送对象进行分类

企业的会计报表，按其报送对象可以分为对外会计报表和对内会计报表。前者是指向企业外部有关方面提供的会计报表，后者则是指仅为企业内部服务、向企业管理者提供的会计报表。一般说来，对外会计报表同时也为企业内部经营管理服务。

（二）按会计报表所反映的经济内容分类

企业的对外会计报表，按其所反映的经济内容，可以分为以下二类：

1. 反映经营成果的会计报表。它是反映企业在一定时期的经营过程中的收益、费用和财务成果的会计报表，如损益表（利润表）。

2. 反映财务状况及其变动的会计报表。这类报表又可以分为两种：一种是反映企业在一定时期财务状况的会计报表，如资产负债表；另一种是反映企业在一定时期财务状况变动及其原因的会计报表，如财务状况变动表。

（三）按会计报表的编制时间进行分类

企业的对外会计报表，按其编制的时间，可以分为月度会计报表、季度会计报表和年度会计报表。年度会计报表（简称年报）是全面反映企业全年的经营成果、财务状况以及年内财务状况变动情况的报表，它是年度经济活动的总结性报表，每年年底编

制一次，它包括按规定应报送的所有会计报表。季度会计报表（简称季报）是反映一个季度的经营成果与财务状况的报表，每季度终编制一次，它只包括几种最主要的会计报表。月度会计报表（简称月报）是反映企业本月份经营成果与财务状况的报表，每月终编制一次，它一般包括损益表、资产负债表。在正常情况下，会计报表都是按月、季、年定期编报，但也有不定期编制的报表，如破产清算的企业，在开始清算时应编制和报送会计报表。

（四）按会计报表所包括的会计主体的范围进行分类

企业会计报表按其所包括的会计主体的范围，可分为个别会计报表与合并会计报表。在企业对外单位进行权益性投资的情况下，个别会计报表是指只反映投资企业本身的经营成果、财务状况等方面情况的会计报表。合并会计报表是指在企业对外单位的投资占被投资企业资本总额半数以上的情况下，将被投资企业与本企业视为一个整体而编制的会计报表，它反映投资企业与被投资企业作为一个整体的经营成果、财务状况等。

本章着重介绍企业的主要对外会计报表，即损益表、资产负债表和财务状况变动表。

第二节 会计报表的内容与作用

一、会计报表的内容

会计报表的内容，是由会计报表所提供或揭示的财务信息来体现。一般地，会计报表的主要内容包括以下几个方面：

1. 企业财务状况。会计报表应提供关于企业财务状况的信息，即指反映企业在某一特定时日的资源状况及对资源的要求权，也就是提供有关该时日的资产、负债和业主权益这三个基本要素的总量及结构指示。这主要是通过特定时日的资产负债表来

反映的。

2. 企业经营成果。会计报表应反映关于企业经营成果的信息。即利用损益表，可以反映一个企业的经营成果和投资效率，分析企业的盈利能力以及未来一定时期内的盈利趋势。

3. 财务状况的变动。利用财务状况变动表来反映企业的营业活动、筹资活动和投资活动对企业营运资金的影响。财务状况变动表不但能够反映企业财务状况变动的结果，而且能够说明财务状况变动的原因。

当然，除了资产负债表、损益表和财务状况变动表这三种最基本的报表形式外，会计报表还包括附表、会计报表附注和财务情况说明书等。一方面，它们有助于人们更好地理解主要会计报表，另一方面，它们作为主要会计报表的补充，可以向投资者、债权人及其他用户提供更周全的信息。

二、会计报表的目的

会计报表是反映企业财务状况和经营成果的书面文件。会计报表的目的可以概括为以下几个方面：

1. 帮助进行投资和信贷决策。会计报表应为现在和潜在的投资者、信贷人以及其他用户提供有用的信息，以便他们作出合理的投资、信贷和类似的决策。为了作出合理的投资和信贷决策，必须掌握一定的信息借以了解已投资或计划投资企业的财务状况和经营成果。通常投资者主要关心企业的经营业绩或获利能力，信贷者则主要考虑企业的财务状况或偿债能力。这些信息主要来自会计报表。

2. 有助于估量和预测现金流量前景。会计报表应为现在和潜在的投资者、信贷人及其他用户提供经济财务信息，以帮助他们估量有关企业的预期现金净流量，进而分析和预测企业能否产生足够的现金流入来偿付到期债务和经营活动中其他现金需要、再投资以及支付股利的能力

3. 反映和衡量企业管理人员的受托责任及经营业绩。股份有限公司被普遍认为是现代企业最为有效的组织形式。所有权和经营权的分离是现代股份公司最普通的运作形式。一般而言，股东投入企业的经济资源是由专职的经营管理人员加以控制和使用，投资者往往并不直接管理企业的生产经营活动。然而，投资者虽然不直接管理企业的生产经营活动，但他可以采取考核和监督经营管理人员的业绩及其对受托经济资源的经营责任来维护自身的经济利益。会计报表揭示关于企业的财务状况和经营业绩的有关信息，从而反映和衡量企业管理人员的受托经营责任及其完成情况。

4. 促进资源高效配置和经济稳定。在市场经济条件下，市场是资源配置的手段。投资者总是希望以较少的投入获得较多的产出，因此，产业结构的变动是通过投资由低效益企业向高效益企业的流动来实现的。会计报表提供反映企业盈利水平及其获利能力的信息，有助于投资者、信贷人及其他利害关系人将不同企业的经济效益进行比较，以确定投资或信贷资金的流向与流量，促进资源高效配置与经济稳定。

第三节 会计报表分析

一、会计报表分析的意旨

投资者在企业拥有收益权和剩余财产所有权，对企业的债务负有有限责任。投资收益权只有在宣布了分红方案时才能实现，而只有当企业清算时才能实现剩余财产分配权。由于投资各方在企业经营时不得随意抽走资金，因而承担着企业经营的风险，企业与投资者之间是利益共享、风险共担的关系。投资者要掌握其投资的收益和风险，要对企业的生产经营状况进行分析。对企业的生产经营状况进行分析，须根据会计报表上的数据资料，进行会

计报表分析，为投资者的决策提供依据。

因此，投资者进行会计报表分析的意旨为：

- (1) 是否应该对企业投入更多资金；
- (2) 是否应该转让股份债权，撤回投资；
- (3) 企业的经营成果如何；
- (4) 企业的获利能力如何。

二、会计报表的分析方法

会计报表所提供的信息都是归集在各个会计项目下的，各个项目之间并不是截然分开、毫无联系的，而是存在着复杂的勾稽关系。从一个连续的时间来看，每个月企业都要做报表，上市公司每半年还要向投资者公布一次会计报表，这些报表连起来看，反映了企业什么样的生产经营情况，与投资者更是有切身利益关系。会计报表的分析方法就是探讨如何分析每一张报表及分析一个连续时间段上的多份报表，以揭示企业投资价值的有用工具。通常包括：单一分析法、比较分析法、框图分析法、因素替换法和假设分析法五种。

(一) 单一分析法

该方法主要应用于单一会计报表分析，它通过计算某一报表上若干项目之间的相对关系并将这些相对关系与一个既定标准进行比较来判断企业财务状况。比如说房地产行业标准资产负债率（即总资产÷总负债的百分比）为 300%，我们可以从某房地产开发公司的某一期资产负债表上取其总资产与总负债两个数据，并计算其资产负债率，然后将其与标准资产负债率进行比较以判断是否负债过大或不足。

(二) 比较分析法

比较分析法是通过测算关键项目数值的变化，找出差异，用以判断企业经营及财务状况的一种分析方法。要进行比较分析，就得选择好比较基数，常用的基数有：计划数（预算数）、上一

期数、历史最好水平、同行业先进水平，国际先进水平等。应用比较分析法的另一个重要方面就是要寻找产生差异的原因，计算差异很容易，但要找出差异的真正原因却很难。只有正确发现差异的原因，才能准确把握企业经营动向。

（三）框图分析法

框图分析法实质上与比较分析法是一样的，只不过是将在比较分析法的数据和表格改用框图表示而已。框图分析法可通过直方图、饼图、曲线图、立体图等直观形象来简明反映企业的生产经营状况及财务营运情况。

（四）因素替换法

因素替换法是通过决定某一指标的各因素逐个替换来说明该因素的变动对分析指标的影响程度的一种方法。这种方法常用于实际值同计划值的比较，由于这一分析方法反映了分析指标对各因素变化的敏感程度，因而又叫敏感性分析法。

（五）假设分析法

这种分析方法的核心思路是：假设某项指标如产量、利润等达到最大化，那么其它各项影响因素又要达到什么水平才行呢？假设分析法通常用于企业内部管理，探讨如何挖掘企业内部潜力问题。

三、报表分析指标

报表分析向我们介绍了如何计算并比较企业财务数据的方法问题，在这一过程中，我们大量应用了报表分析指标。其实，我们进行报表分析的主要目的及最终成果也大多表现为一系列财务指标，指标是报表分析的重要信息载体。报表分析指标大体有绝对值指标、百分比指标和比率指标三类。

绝对值指标就是用一定计量单位（如元、吨、公里等）计量的若干数额的项目名称和具体数值的总称。如表 1—1 中的常柴股份有限公司 1995 年 12 月 31 日资产负债表中所示的“资产总

表 1—1 常柴股份有限公司资产负债表

1995 年 12 月 31 日

单位:人民币元

资 产	行 数	年 初 数	年 末 数	负 债 及 股 东 权 益	行 数	年 初 数	年 末 数
流动资产:				流动负债:	32		
货币资金	1	6 142 937.16	29 140 197.90	短期借款	33	60 080 000.00	126 990 000.00
短期投资	2	99 353 600.00	144 003 600.00	应付票据	34		
应收票据	3	68 005 382.32	49 680 348.00	应付帐款	35	110 002 582.18	179 724 043.04
应收帐款	4	1 454 936.91	134 959 523.24	预收帐款	36	38 787 996.98	24 114 037.28
减:坏帐准备	5	66 550 445.41	4 274 780.77	应付福利费	37	3 425 553.13	3 804 171.00
应收帐款净额	6		130 684 742.47	未付股利	38	30 000 000.00	153 955 892.10
预付帐款	7	34 260 662.59	18 165 196.64	未交税金	39	7 220 259.69	-26 874 680.45
其他应收款	8	3 365 993.91	3 007 730.33	其他未交款	40	-629 312.80	-892 010.65
待摊费用	9	139 475 690.98	222 842 722.36	其他应付款	41	15 280 595.84	63 050 564.54
存货	10			预提费用	42		5 707 514.33
待处理流动资产净损失	11	825 000.00	312 800.00	一年内到期的长期负债	43	6 000 000.00	5 800 000.00
一年内到期的长期债券投资	12			其他流动负债	44		
其他流动资产	13			流动负债合计	45	270 167 675.02	535 379 531.19
流动资产合计:	14	349 974 330.05	597 837 337.70	长期负债	46		
长期投资	15	36 042 383.06	70 771 325.71	长期借款	47	11 000 000.00	22 500 000.00
长期投资	16			应付债券	48	12 787 198.95	12 452 878.01
长期投资	17						

续表

资 产	行数	年初数	年末数	负债及股东权益	行数	年初数	年末数
其中:合并价差(贷差以“-”号)	18			长期应付款	49	49 504 006.04	30 901 000.06
固定资产	19			其他长期负债	50		18 041 084.01
固定资产原值	20	214 590 877.22	289 119 830.79	长期负债合计	51	73 291 204.99	83 894 962.08
减:累计折旧	21	58 034 712.03	72 631 660.80	少数股东权益	52		
固定资产净值	22	156 556 165.19	216 488 169.99	股东权益	53		
在建工程	23	71 095 694.94	81 343 476.82	股本	54	120 000 000.00	132 000 000.00
固定资产清理	24			资本公积	55	165 767 516.85	176 384 896.06
待处理固定资产净损失	25			盈余公积	56	7 740 820.68	48 649 836.92
固定资产合计	26	227 651 860.13	297 831 646.81	其中:公益金	57		24 324 918.46
无形资产及递延资产	27			未分配利润	58	963 282.74	13 399 347.65
无形资产	28			股东权益合计	59	294 471 620.27	370 434 080.63
递延资产	29	24 261 927.04	23 268 263.58	负债及股东权益合计	60	637 930 500.28	989 708 573.90
无形资产及递延资产合计	30	24 261 927.04	23 268 263.58				
资产总计	31	637 930 500.28	989 708 573.90				

① 见《中国证券报》,1996年4月4日。

计 988 708 573.90 元”，“长期投资 70 771 325.71 元”，“股本 132 000 000.00 元”等都是绝对值指标。

百分比指标是用百分数表示的绝对数增减幅度或项目构成的比重关系。如计算常柴股份有限公司 1995 年末对年初的长期投资增长幅度就应运用下列公式并从表 2—1 中摘取有关数据计算如下：

$$\begin{aligned}\text{长期投资} &= \frac{\text{年末长期投资数} - \text{年初长期投资数}}{\text{年初长期投资数}} \times 100\% \\ \text{增长率} &= \frac{70\,711\,325.71 - 36\,042\,383.06}{36\,042\,383.06} \times 100\% \\ &= 96\%\end{aligned}$$

比率指标是用系数的形式表明的项目之间的对比关系。本书第二章第五节中的流动比率、速动比率、负债比率、股东权益比率、利息保障系数等指标都是比率指标，读者可参阅。

第二章 资产负债表

第一节 资产负债表要素

一、资产负债表及其作用

资产负债表是反映企业在某一特定日期财务状况的报表。它是按照“ $\text{资产} = \text{负债} + \text{所有者权益}$ ”会计方程式为理论依据，按照一定的分类标准和顺序，把企业一定日期的资产、负债、所有者权益项目适当排列编制而成的，又称作财务状况表或财务情况表。

资产负债表历来是企业所要编制的第一张会计报表，其提供的财务信息，不仅为企业管理人员制订决策所必需，而且为投资者、债权人以及其他与企业有利害关系的集团或个人所利用。资产负债表主要向投资者、债权人等有关各方提供以下几个方面的经济信息：

(1) 企业所掌握的经济资源及这些资源的分布与结构。资产是企业的一项经济资源，通过资产负债表就能获悉企业经济资源的占用形态、分布状况和结构。

(2) 企业资金的来源构成，包括企业所承担的债务和所有者在企业中所享有的权益。通过资产负债表的负债和所有者权益就能获得企业的债务状况与所有者权益状况方面的信息。

(3) 企业的财务能力、短期偿债能力和支付能力，这三种能力反映企业的财务状况。通过对资产负债表的分析就可初步了解这些方面的信息，以便投资者等会计信息使用者作出各自的决策。

二、资产负债表的结构

资产负债表的结构可分为左右两方，左方列示资产项目，右方列示负债与所有者权益项目，也可以分上下两部分顺序排列。这种表式乃是“资产 = 负债 + 所有者权益”会计等式的展开，报表左右两方的金额必须相等、平衡。

为了使报表的使用者能够较好地理解和分析资产负债表，在编制资产负债表时，要根据现行会计制度，按照一定的分类标准和排列顺序，把所有的资产、负债和所有者权益各项目进行适当地编排。

常柴股份有限公司 1995 年 12 月 31 日的资产负债表见表 1—1 所示。

第二节 资产项目

一、资产及其分类

资产是企业拥有或控制的，能以货币计量的，在未来能为企业带来利益的经济资源。任何企业要进行正常的经营活动，都必须拥有一定数量和结构的资产。为了正确反映企业的财务状况，通常将企业的全部资产按其变现能力划分为流动资产与非流动资产两大类。

企业资产分为流动资产和非流动资产，有利于企业掌握这些经济资源的分布与结构，从而合理地配置和有效地利用这些经济资源，有利于企业管理阶层和外界投资者、债权人了解企业的偿债能力。

二、流动资产

流动资产是指那些可以合理地预期将在一年或超过一年的一个正常营业周期内转换为现金或被销售、耗用的资产，主要包括货币资金、应收帐款、应收票据、存货、待摊费用等。

（一）货币资金

货币资金包括现金和银行存款。它们可以立即投入流通。企业货币资金拥有量的多少，是企业偿债能力与支付能力的标志，是投资者分析判断企业财务状况好坏的重要指标。

（二）短期投资

企业运用剩余现金，购买股票、债券等有价值证券。有价值证券可随时变现，持有时间不超过一年。通常，当企业对长期固定资产投资举棋不定时，或是经济呈低潮，不便购买机器设备、扩张厂房时，企业本身可能保存大量现金，为使资金不闲置，或仅在银行获取低利，而在有价值证券投资市场上发展，可获取较高的利息及收益，从而提高资金的使用效益。按照我国制度规定，短期投资应按购入时的实际成本计价。

（三）应收帐款与应收票据

企业无论是销售产品或提供劳务，都可能以赊销的方式结算，也就是产品已销售但尚未付款，劳务已提供尚未收到报酬。这种应收未收的帐款，就是资产项目下的“应收帐款”。若是票据就是“应收票据”。应收票据包括商业承兑汇票和银行承兑汇票等。

（四）坏帐准备

企业的应收帐款可能由于种种原因而不能收回，这些不能收回的帐款称为坏帐，会给企业带来经济损失。然而只要赊销方式存在，坏帐损失就难以避免。

坏帐准备是依据企业的经验、知识、客户的个别情况，以合理公正的态度来提取，准备的数额不可能完全精确，只求合理地估计。但不少企业利用坏帐准备造成报表的假象。投资者应注意企业是否合理地估计坏帐准备，否则一旦发生财务困难，可能一发不可收拾。

例中常柴股份有限公司的应收帐款为 134 959 523.24 元 按

5‰计提坏帐准备的期末余额为 4 274 780.77 元，则应收帐款净额为 134 959 523.24 减 4 274 780.77 等于 130 684 742.47 元。

(五) 预付帐款与其他应收款

预付帐款发生在企业购货时，先预付给对方的款项，直接以其实际发生额列示在资产负债表上。

其他应收款是应收的各种赔款、罚款、出租包装物的应收租金，应向职工收取的各种暂付款项、购买债券后的应付利息以及购买股票后应收的已经宣布发放的股利等。其他应收款一般与企业的主营业务没有直接的关系，而且其数额一般也不大，不需要计提坏帐准备。

(六) 存货

存货是指一个企业为了销售或耗用而储存的一切商品和货物。通常在一年或长于一年的一个营业周期内被消耗或出售，具有明显的流动性，属于流动资产。包括商品、产成品、半成品、在产品以及各类原材料、燃料、辅助材料、包装物、低值易耗品、委托加工材料等。在盘存日期，法定所有权归属企业的一切物品，无论其存放何处，都应作为企业的存货。

按照财务制度规定，存货按实际成本计价。不同来源渠道取得的存货，实际成本构成的内容不同。

购入的存货，按照买价加运杂费、装卸费、保险费，途中合理损耗，入库前的加工、整理及挑选费用以及缴纳的税金等计价。

自制的存货，按照制造过程中的各项实际支出计价。

委托外单位加工的存货，按照评估确认或者合同、协议约定的价值计价。

接受捐赠的存货，按照同类的存货的市价计价。

收入的存货按取得时成本计价，然而发出的存货由于不同时期从同一供货单位购进的商品或材料价格可能会不同，或者同一

时期从不同供货单位购进的存货价格也不一定相同，所以财务制度规定：企业领用或者发出存货，按照实际成本核算的，可以采用先进先出法、加权平均法、移动平均法、个别计价法、后进先出法等方法确定其实际成本；采用计划成本核算的，按期结转其应负担的成本差异，将计划成本调整为实际成本。

每一个企业都可根据本单位的具体情况确定存货计价的方法。计价方法确定后，一般不能随便变更，若需要变更计价方法，应经有关机构批准。

（七）待摊费用

待摊费用是企业一次支付，应由本期或以后几个时期共同负担的费用。如预付租金、预付保险费等。这是因为这些费用的受益时间为本期和以后几个时期，按照配比原则，应分别记入本期和以后各期的成本费用中。待摊费用的分摊期不超过一年

企业筹办费用、租入固定资产改良及大修理支出以及摊销期在一年以上的其他费用，都不属于待摊费用。

（八）待处理流动资产净损失

有时企业帐面财产数与实际不相符，因此要对财产进行清查盘点。若帐面数大于实存数，则为盘亏，若帐面数小于实存数，则为盘盈，盘亏与盘盈相抵后的差额为净损失。

因此，待处理流动资产净损失反映企业在清查财产中发现的尚待批准转销或作其他处理的流动资产盘亏、毁损扣除盘盈后的净损失。

如常柴股份有限公司 1995 年年初、年末该项目为零。分析起来有三种可能：（1）没有发生流动资产的盘亏、盘盈；（2）发生的流动资产的盘亏和盘盈正好相抵；（3）发生的流动资产盘亏、盘盈已按规定转销处理了。

三、非流动资产

非流动资产是除流动资产以外的所有其他资产，它一般分为

长期投资、固定资产、无形资产、递延资产和其他资产。

（一）长期投资

长期投资是指在一年的内不准备变现的投资，包括长期股票投资、长期债券投资和其他长期投资。

企业进行长期投资的目的，不仅在于获取投资收益，而且是为了保障本企业持久的原材料供应或产品销路，为增加附属企业的营运资金，为积累具有特定用途的大笔基金等，而购入有价证券并准备长期持有。长期投资借助于投资的长期持有，以影响乃至控制受资企业的重大经营决策，保障本企业的长期发展的需要。

长期投资在计价方面，有所谓的成本法与权益法。当企业对被投资的企业产生重大影响，甚至具有控制力时，采用权益法；反之则采用成本法。

【例】：美国的甲企业投资日本的乙企业，股权占乙企业的20%，但由于甲乙企业在产品产销、人事管理等方面联系较多，则甲企业对乙企业的长期投资应该采用权益法来计价。

（二）固定资产

固定资产是指使用期限超过一年的房屋、建筑物、机器、机械、运输工具以及其他与生产经营有关的设备、工具等。不属于生产经营主要设备的物品，单位价值在2000元以上，并且使用期限超过两年的，也算作固定资产。有些劳动资料因单位价值低或使用年限短等原因，只是当作低值易耗品处理。但是有些生产经营用的主要设备，虽然单位价值低于规定标准，也算作固定资产。

固定资产的一个主要特征是在企业经营过程中可以长期地使用，由于这些资产具有在未来产生收益的服务潜力，因而一个企业拥有的固定资产规模的大小，通常可以反映出整个企业未来收益的能力。