21世纪高等院校会计专业主干课系列

（第三版）

财务报告和分析

——企业、政府与非营利组织财务报告分析

林　华　林世怡　编著

Financial Reporting and Analysis

复旦大学出版社

需要全本请访问 www.ertongbook.com

财务报告和分析

——企业、政府与非营利组织财务报告分析

（第三版）

Financial Reporting and Analysis

——Financial Report Analysis of Enterprise, Government and Non-profit Organization

(Third Edition)

林　华　编著
林世怡

復旦大學出版社

前言

PREFACE

会计是国际通用经济语言的一个复杂的信息系统，是经济决策的信息基础。任何会计主体其财务会计行为的最终表现是财务报告，财务报告分析是对财务报告信息进行深化分析和研究。会计主体对外财务报告的类型主要有二：一是企业财务报告，二是政府和非营利组织财务报告。企业财务报告分析，主要是评价其财务状况、经营成果、现金流量和企业价值等；政府和非营利组织财务报告分析，主要是评价政府部门、公立医院与学校等政府及其附属组织公共财务资源的依法取得和使用情况、提供公共服务的公平性与效率性、两代人之间的代际公平税负状况，以及公民获得公共服务的满意程度等，以满足各种分析者的决策需要。

从财务报告及其分析的历史演进和发展趋势上看，财务报告分析主要有实用指标分析、财务失败预测和资本市场研究三大学派。实用指标分析学派是自19世纪中叶以来财务报表分析史上最早出现的学派，该学派首先从财务报表数据中开发出财务比率指标，开始应用科学的数学方法进行财务报表分析。此后，该学派中又产生了多维分析模型学派，他们提出财务指标综合分析的杜邦模型、基本面分析的沃尔评分法、企业综合绩效评价等方法，将分散的财务指标组成综合性指标或指标体系，使分析者能更全面深入地了解企业的财务特征。目前，该学派已有很大发展、仍具有重要地位，其分析方法至今依然具有广泛的实用性。

20世纪30年代，在西方经济危机中诞生了财务失败预测学派，该学派将财务报告分析的重心从历史评价转向未来预测，认为财务报告分析的有用性在于对未来事项，尤其是对企业破产和发生其他财务困难可能性的预测。在20世纪，计量经济学、统计学和博弈论等被相继引入经济学领域并对经济学研究方法带来根本性影响，同时对作为经济学分支学科的会计学也产生重大影响。在这种背景下，伴随着有效市场假说（EMH）和资本资产计价模型（CAPM）的发展形成了资本市场研究学派。该学派认为财务报告分析的作用主要在于解释和预测证券投资的报酬和风险水平，重点研究会计信息与证券投资报酬的关系。资本市场研究者将财务报告信息的有用性等同于其信息含量，称之为财务报告信息观。信息观认为，以历史成本计价为基础的财务报告信息可满足大多数信息使用者的需求，并具有信息含量。但是，信息观分析的只是会计信息与证券价格之间的相关性和相关程度，而不考虑市场是怎样把信息转换到证券价格中去的，这种情况下证券价格似乎是在一个“黑匣子”里形成的。在信息观产生后的数十年中，它在财务报告实证分析中占有主导地位。

1990年，美国证券交易委员会（SEC）提出以公允价值作为金融工具的计量

前言

PREFACE

属性；美国财务会计准则委员会（FASB）和当时的国际会计准则委员会（IASB的前身IASC）也发布了一系列旨在推动公允价值会计的准则。在这种背景下，认为财务报告应恰当、更多地披露公允价值信息，以增强决策有用性的财务报告计量观应运而生。有研究表明，以公允价值恰当取代历史成本的各种计量方法的引用可增强财务报告的决策有用性。2006年，我国财政部颁布了38项新具体会计准则，新准则要求在金融工具、投资性房地产、非同一控制下的企业合并、债务重组和非货币性交易等方面采用公允价值。我国企业会计准则体系的新变化体现了财务报告计量观的要求，这对于我国财务报告及其分析具有重大影响。

事实上，从财务报告计量观上看，财务报表不要求其项目只具有独一无二的计量，计量观和信息观并不相互排斥，只有当财务报告信息能改变投资者信念和行为时，会计信息才是有用的信息。实证会计研究者认为，企业会计信息的有用程度可通过其被传递后导致企业价值（股价）的变化程度来衡量。1995年，奥尔森（Ohlson）确立了具有经典意义的奥尔森模型（Ohlson Model），该模型的重要意义在于，它建立了企业价值与会计变量之间的联系。奥尔森的研究通过模型说明会计信息如何转换到股价中去，从而揭开股价形成过程中的“黑匣子”，其剩余收益估价理论是与现值计量观相一致，为计量观提供理论支持。Bernard（1995）认为，其研究可评价为是一次革命，代表了资本市场研究应遵循但尚未遵循的基本方向。林华（2005）在奥尔森模型基础上，以净资产收益率（ROE）作为桥梁，建立了采用财务指标体系（或财务指标因子）预测ROE变动进而预测股价变动的数学模型，将投资套利转变为会计问题进行实证研究，找到了企业各类会计信息与企业价值之间的联系。

目前还有学者认为，理论上讲具有中国特色社会主义的我国主流经济学理所当然应该是马克思主义政治经济学；但在当前实际经济运行中现代西方经济学正在被逐步采用。在我国，这两种存在冲突的理论体系并存的“双轨制”现象，反映着经济学界这种不十分正常的“对立统一”关系。为解决这种矛盾和冲突，我国经济学界理应联系国情，参照现代西方经济学中的科学研究方法对马克思主义政治经济学进行创新和发展，寻找能解决我国经济现象和行为的新型经济理论体系，并以此更有力地指导经济工作的实践。

此外，当前金融产品的“过度创新”和“滞后监管”被认为是引发财务失败乃至金融危机的重要原因之一。西方投资银行上市后，从原来的无限责任合伙制变成有限责任的股份制银行，其激励机制无变动的保留下来并且没得到相应的监管。在这种激励机制下，报酬巨额、风险无限、结构复杂的金融衍生品合约被

前言

PREFACE

不断研发出来，并在场外市场（Over-the-Counter，OTC）上与客户频繁交易。复杂衍生品合约交易缺乏法律监管和场内交易规则，相关会计准则也总是处于不断变化和完善之中，OTC 交易缺乏交易阳光和法律监管，在逐日盯市、每日结算下的合约交易“表外”损益信息隐含着巨大风险。西方金融机构热衷于运用金融资产定价模型，它们雇佣物理学和数学博士“打工仔”，利用其“棋高一着”数学知识研发结构奇特、合约价格与股票、外汇、石油期货、BDI 指数等价格挂钩的诸如累积认购期权（KODA）、信贷违约掉期（CDS）、担保债务权证（CDO）、远期运费协议（FFA）等复杂的金融衍生品合约，再由贪婪的“理财专家”进行包装销售，以提供个性化服务来“忽悠”财大气粗的富翁和商业精英，或者以公关手段来“烫平”一些国企经理人。这些合约交易大都是投机交易，如 KODA 其实质是对合约挂钩的资产价格涨跌进行豪赌的一种游戏。当市场为牛市、价格处于上升趋势时，合约交易者有利可图，不少人一时间可赚得“盆满钵满”，如与股票挂钩的 KODA 产品，交易者每日可按市价一定折扣“低价”购入约定股票，低吸高抛、投机获利；当市场为熊市、价格处于下跌通道时，交易者每日要按高于市价的约定价“高价”进货，有的还要“双份”进货。金融危机下股价直线下跌，交易者即使倾家荡产，合约期内每日依然须高价双份购入，让你的亏损跌进无底深渊。理财专家推销“有毒”合约时，合约价格与当初处于高价位的股票、石油期货等价格挂钩，并以“套期保值”名义来规避国有企业不得进行非套期保值交易的法规，坑害和迷惑国内的交易者和监管者。

在国有企业里，真正能看懂“天书”一样的复杂衍生品合约的人才也许是凤毛麟角。对于一份数十至数百页不等的英文表述、含有一大堆复杂数学公式，内容“云山雾罩”的衍生品合约，企业能真正识别其“毒性”在哪里吗？即使你拥有杰出的英文翻译人才、出色的市场研发小组以及众多的财务、金融、经济学等博士，还是难以与这些专业金融机构抗衡的，理由是人家比你棋高一着、更专业，更有“才”和更有“钱”。在交易双方知识与信息不对称的情况下，被“忽悠”的交易者为图眼前利益，签约时实际已开始“举重运动”、被套在高价位上。当价格泡沫破灭时，未来出路不是被“割喉”就是“割肉割到骨头里”。有人估算，国内大部分富翁、民营企业家可能都在做这种被戏称为“我稍后灭掉你”（I'll kill you later）的 Accumulator 交易。富翁交易者到最后是否都会被雷倒、灭掉，或零落成泥碾作尘，从此不知云归处；还是有多少人能坚持“顶雷”到“咸鱼翻身”、绝处逢生，否极泰来？

在需要对国企合约交易进行适时、严厉监管时，有关监管部门可能在“互谦互让”，结果一度造成事实上的监管“真空”。因此，我们必须充分认识远期金融

需要全本请访问 www.ertongbook.com

前言

PREFACE

合约的投机交易与保值交易、场内交易与还没被纳入市场监管的场外交易的重要区别，复杂衍生品与简单衍生品的功能作用及其根本差异，明白在复杂衍生品合约交易上涉世不深或不明事理的自己是否有实力、有必要与久经世故、老谋深算的理财专家签订对赌协议、进行场外豪赌，以提高管理层对特殊业务的报告分析和监管水平。

鉴于上述原由，本书突出国际和国内财务报告准则规范的新要求，注重财务报告及其分析知识的整体把握和全面处理，深入浅出、强调理论联系实际，阐述财务报告分析的基本内容和方法，并关注财务报告实证研究的科学方法和当前经济热点问题分析等前瞻性知识。本书分为四篇，共十二章，主要内容如下。

第一篇“财务报告及其分析的基础和环境”，包括第一章～第二章。第一章“财务报告的演进、分析意义和规范环境”，阐述了财务报告的历史演进和发展趋势，财务报告及其分析的意义、学派和方法，以及财务报告权威机构、国际报告环境与环境变化对财务报告分析的影响。第二章“我国财务报告规范体系、编制基础和基本报表”，介绍了财务报告的编制基础和基本财务报告内容，阐述了对财务报告分析具有重大影响的会计规范和新准则体系。同时，考虑到新准则是在新会计制度基础上发展起来的，对于非上市公司来说新会计制度还将执行一段时间，因此对新会计制度进行适当的介绍。

第二篇“企业财务报告和分析”，包括第三章～第八章。第三章“基本业务报告分析：财务状况、财务成果、现金流量、股东权益变动和收益稀释分析”，阐述对财务状况、财务成果、现金流量、股东权益变动和收益稀释等基本业务报告分析的内容。第四章“特殊业务报告分析（一）：期货交易、外币业务、跨国经营和其他报告分析”，阐述包括复杂衍生品OTC交易的期货合约交易、外币业务、跨国经营和其他特殊业务报告分析。第五章“特殊业务报告分析（二）：所得税分配和筹划报告分析”，阐述所得税分配和筹划报告的分析。第六章“特殊行业报告分析（一）：金融企业分析”，阐述金融企业财务报告分析。第七章“特殊行业报告分析（二）：电力、运输、石油和房地产企业分析”，阐述电力、运输、石油和房地产等特殊行业的企业财务报告分析。第八章“杜邦模型、财务杠杆、财务评分、网络价值和未来报告分析”，阐述杜邦模型、财务杠杆、Z记分模型、沃尔评分法、网络价值和未来报告分析。

第三篇“政府与非营利组织财务报告和分析”，包括第九章～第十章。第九章“政府财务报告和分析”，阐述政府财务报告目标和制度、政府财务报告和分析，以及作为借鉴看美国政府财务报告分析、政府管制和管制分析等内容。第十

前言

PREFACE

章“非营利组织财务报告和分析”，阐述非营利组织会计的意义和报告目标、医院和高等院校财务报告分析，以及美国非营利组织的财务报告分析。此外，本篇还介绍在新公共管理理论下各种使政府与非营利组织更具有效率的改革及其批评意见，以及研究者探究公共行政改革市场化深入“程度”等内容。

第四篇“财务报告实证分析”，包括第十一章～第十二章。第十一章“实证会计分析的基本思想、方法和理论评价”，阐述实证研究中的科学方法与证伪主义，假设检验与计量经济模型，实证研究的基本技术，以及实证会计研究的基本理论及对其评价。第十二章“资本市场实证分析”，包括有效市场假设与资产定价模型简介，博弈冲突、契约代理和会计政策选择分析，竞争性假设辨识、财务报告信息观和计量观，以及盈利分析等。由于篇幅有限，本篇主要介绍一些国外实证研究文献，而没有对国内相关文献进行回顾。

本书不同于一般意义上的教材，它既是作者长期对会计学及其相关知识的学习、教学、实践工作经验和教训的总结；也有年轻学者对现代会计研究的看法，能使读者对财务报告及其分析有一个更全面、更深入的了解。相对于同类书籍，本书在“综合”论述企业、政府与非营利组织的财务报告分析，以及“深入”阐述传统规范会计分析和现代实证会计研究等方面，其内容和结构均“前所未有”并具有一定的创造性和前瞻性。

作者希望本书能与我们早先编著并已由上海三联书店出版的《股份公司会计》、立信会计出版社出版的《税务会计》一起，给读者在解决会计信息的确认、计量、报告和分析方面的有关问题上带来有益的启发和帮助。本书不仅能满足高等院校会计、审计、财政、金融、财务、企业和公共管理等学科本科和研究生的教学需要，还能满足 MBA（工商管理硕士）、MPA（公共管理硕士）、MPP（公共政策硕士）和 EMBA（高级管理人员工商管理硕士）等在职研究生学习相关知识的需要，而且能为广大财会、税收、审计、监察、法律等工作者、企业与非营利组织管理与咨询专家、政府干部以及 CEO、CFO、CPA 等，在学习与工作中提供可资借鉴的参考。

本书由林华博士和林世怡合著，同时得到初丹女士的极大协助，在此深表谢意。财务报告及其分析所涉及的内容应该是极其丰富的，由于作者水平有限，书中局限和错误在所难免，恳请批评指正。

林　华　上海理工大学
林世怡　上海财经大学
2009 年 9 月 16 日

目录

CONTENTS

第一篇　财务报告及其分析的基础和环境

第一章　财务报告的演进、分析意义和规范环境 …… 3

第一节　财务报告的历史演进和发展趋势…… 3
第二节　财务报告及其分析的意义、学派和方法…… 12
第三节　财务报告权威机构和国际报告规范 …… 21
第四节　环境变化对财务报告分析的影响 …… 28

第二章　我国财务报告规范体系、编制基础和基本报表 …… 32

第一节　我国会计规范体系、企业财务报告条例和准则…… 32
第二节　一般企业、金融企业和小企业会计制度…… 43
第三节　财务报表的编制基础 …… 47
第四节　企业主要财务会计报表 …… 54

第二篇　企业财务报告和分析

第三章　基本业务报告分析:财务状况、财务成果、现金流量、股东权益变动和收益稀释分析…… 67

第一节　财务状况分析 …… 67
第二节　财务成果分析 …… 76
第三节　现金流量分析 …… 86
第四节　股东权益变动分析 …… 92
第五节　每股收益稀释分析 …… 97

第四章　特殊业务报告分析(一):期货交易、外币业务、跨国经营和其他报告分析 …… 108

第一节　期货交易分析…… 108
第二节　外币业务分析…… 130

目录

CONTENTS

第三节　跨国经营和其他特殊业务分析…… 134

第五章　特殊业务报告分析(二):所得税分配和筹划报告分析 … 141

第一节　所得税会计和报告概述…… 141
第二节　所得税期内分配分析…… 143
第三节　所得税跨期分配分析…… 147
第四节　税务筹划技术和避税地选择分析…… 151
第五节　税务筹划分析…… 155

第六章　特殊行业报告分析(一):金融企业分析 …… 166

第一节　金融企业和国际清算银行…… 166
第二节　巴塞尔协议、贷款风险分类和新减值损失披露要求 …… 169
第三节　商业银行会计报表及其分析要点…… 171
第四节　商业银行资本充足性和贷款资产质量分析…… 176
第五节　商业银行盈利状况、流动性和现金流量分析 …… 184
第六节　保险公司分析…… 197

第七章　特殊行业报告分析(二):电力、运输、石油和房地产企业分析 …… 203

第一节　电力企业分析…… 203
第二节　交通运输企业分析…… 206
第三节　石油公司分析…… 208
第四节　房地产开发企业分析 …… 217

第八章　杜邦模型、财务杠杆、财务评分、网络价值和未来报告分析 …… 226

第一节　杜邦模型分析…… 226
第二节　财务杠杆分析…… 232
第三节　Z 记分模型和沃尔评分法 …… 236
第四节　IT 高新技术企业分析 …… 240
第五节　未来报告分析 …… 247

需要全本请访问 www.ertongbook.com

目录

CONTENTS

第三篇　政府与非营利组织财务报告和分析

第九章　政府财务报告和分析…… 257

第一节　政府会计意义、报告目标和制度 …… 257
第二节　我国政府会计报表和分析…… 266
第三节　美国政府会计准则、联邦政府财务报表和分析 …… 270
第四节　美国州、地方政府财务报表和分析 …… 277
第五节　政府管制和管制分析…… 294

第十章　非营利组织财务报告和分析 …… 300

第一节　非营利组织会计的意义和报告目标…… 300
第二节　我国事业单位和民间非营利组织会计制度…… 304
第三节　医院财务报告分析…… 306
第四节　高等院校财务报告分析…… 311
第五节　美国非营利组织财务报告分析…… 319

第四篇　财务报告实证分析

第十一章　实证会计分析的基本思想、方法和理论评价…… 327

第一节　实证研究中的科学方法和证伪主义…… 327
第二节　假设检验和计量经济模型…… 332
第三节　实证研究的基本技术…… 339
第四节　实证会计研究的基本理论和评价…… 343

第十二章　资本市场实证分析…… 359

第一节　有效市场假设和资产定价模型简介…… 359
第二节　博弈冲突、契约代理和会计政策选择 …… 366
第三节　假设辨识、财务报告信息观和计量观 …… 373
第四节　盈利分析…… 377

目录

CONTENTS

各章思考题…… 390
各章练习题…… 394
本书使用指南…… 399
主要参考文献…… 400

第一篇　财务报告及其分析的基础和环境

- 第一章　财务报告的演进、分析意义和规范环境
- 第二章　我国财务报告规范体系、编制基础和基本报表

第一章

财务报告的演进、分析意义和规范环境

第一节　财务报告的历史演进和发展趋势

一、财务报告的历史演进

（一）早期会计：财务状况表的产生

世界最古老的文字和商业记录可追溯到5 500多年前的迦勒底——巴比伦、亚述和苏美尔的古文明时代。如果将古代最原始计数视作簿记雏形，则簿记可追溯到6 000多年前。早期会计只是当时生产活动的附带部分，那时人们从事记录等简单会计活动，主要是为帮助记忆而不是为报告结果。随着生产活动的日趋复杂，特别是资本所有权与经营权的分离，导致资本所有者对经营结果的高度关注，人们开始重视会计的最终报表。早期业主本人是簿记员，他不必对任何人报告。以后，庄园主为确证管家是否真正履行管家责任，于是就委托有专业知识的人士对管家提交的“受责与免责报告”进行审查。从此以后，财务报表便以某种形式或方式满足会计个体记录、反映财务状况和业绩的需要。

古代会计演进到近代会计是从运用复式记账开始的。复式记账产生前，簿记主要反映资产而非利润，记账目的不是为会计个体，而是为财产经管人管理的资产。那时不存在区分资产与收益的界限，没有按成本构成要素确定资产价值的成本会计，更没有为计量收益而规定的资产计价方法和成本摊销制度。当时簿记方法既不利于历史数据累积，也不涉及未来经济资源流入，现代意义上决定收益的动机更是不存在的。

1494年，意大利数学家卢卡·帕乔利（Luca Pacioli）第五部专著《算术、几何和比例概要》问世，该书系统介绍当时威尼斯复式记账法，它为复式簿记在全世界推广奠定了基础。帕乔利的会计著作几乎影响整整一个时代。1559～1795年是意大利复式簿记发展的重要阶段，复式簿记开始为当时较大型的企业、修道院和政府会计所采用。

1586年，意大利修道士唐·安杰洛·彼得拉（Don Angelo Pietra）出版了第一本阐述非营利组织会计的著作，在书中他第一个提出，为审查修道院的会计最好单独编制财务报表并对报

表进行审核。他还首次提出将企业所有者和企业资产分别对待，须关注业主权益的变动；倡导编制借贷对照表、损益表和资本明细表。14 世纪以来早期会计报表在实务中已被广泛使用，但在专著中进行论述还是第一次。1633 年，修道士卢多维科·佛罗里(Ludovico Flori)出版了一本阐述修道院会计的教科书。在 19 世纪前关于意大利复式簿记的论述中，佛罗里的著作被认为是最简明的。

财务报表演进受到各历史时期的影响。在资本主义产业革命前，财务报表主要是为验证总账余额正确性而编制的。以后，人们认识到运用会计账簿记录可方便编制报表，于是报表作用被颠倒过来。15 世纪末，“试算表”被广为采用，它被认为是财务报表演进历程中第一阶段的标志物。帕乔利虽理解试算表的目的和职能，但他推荐的汇总表并非是现代意义上的试算表。“余额账户”的出现标志财务报表进入第二个发展阶段，它是一种排列全部总账借方和贷方余额的汇总表。利用该表可验证总账结转的正确性，还可简单地将汇总资产和权益余额计入新的总账。余额账户使人们对实账户和虚账户的相互关系有了进一步认识。当时，余额账户与损益账户一样，主要为清算和转账使用。

在中世纪环境下，会计的余额账户最终演变成早期的资产负债表。在 14 世纪，当时采用的是古老的佛罗伦萨平衡表。人们是通过计算本期纯资产与上期纯资产的差额算出损益的。法律要求成立或解散企业、加入或退出合伙，各合伙人都须计算合伙资本，于是要求企业能自始至终，专门对资产、负债进行连续记录。此外，国家为有利其税收也要求企业编制关于资产负债方面的报表。随着经济发展、企业规模扩大，债权人、投资者、税收和政府管理部门等开始更多关注企业经营活动。但是，他们不可能直接接触账簿并从账户中获得资料，于是就要求企业编制与账簿分离的、单独的财务报表并对外报告。

17 世纪，西方出现了股份公司，因而与其有利害关系的各种人强烈要求公司编制资产负债表。早期的资产负债表，是根据总账的账目直接抄录编制的，或采用试算表数据以多栏式进行报告。当时，人们十分关注资产和资本，不太重视费用和收益，因此资产负债表是唯一的财务报表。在这一时期，西蒙·斯蒂文在其所著《数学惯例法》一书中强调，虚账户与实账户具有同等重要性。他称当时的资产负债表为“资本状况表”，因为该表只包括“构成一定日期资本状况”的项目，不包括其他反映资本增减的全部项目。斯蒂文的资产状况表具有典型意义，它将资产和负债并列排列以反映财务状况，并且还反映了会计期间纯资本变动额即收益。斯蒂文的资本状况表可反映资产负债的全部财务状况，还可反映与纯资本变动额对应的费用与盈利关系，并表明盈利是如何赚取的。但是，斯蒂文这种可证明损益的资本状况表，其本质还是测试总账正确性的财务状况表。

17～18 世纪，英、法等国资产阶级革命取得胜利，这为生产力发展扫清了道路。工场手工业的发展、科学技术的新发明，以及 15 世纪末到 17 世纪初的美洲大陆等地理大发现，东西方贸易路线的打通，促使世界经济市场日益扩大，并为机器大工业生产的第一次产业革命创造了条件。在这种背景下，18 世纪后期的会计是为满足企业工商活动需要而建立的，其目的不再仅仅是辅助管理者，而是向投资者报告其决策所需要的事项。19 世纪初，期间财务报表开始将账户分为流动和固定两部分，通过应计和递延项目汇总总账资料；财务报表开始向债权人报告，以后又转为主要向股东报告。同时，政府也开始对企业对外公布的财务报表加以管理。

19 世纪，英国资产负债表主要是为向投入资金的股东报告管理责任而发展起来的。现代财务报表的形式可以说主要是以英国历史经验为基础而建立起来的。审计史上著名的“南海

泡沫事件”导致人们要求完善对公司会计的监督。当时，教师兼会计师查尔斯·斯内尔(Charles Snell)受聘对南海公司子公司进行会计审查。他成为第一位对上市公司会计进行审计的会计师。1844 年，英国股份公司注册法要求公司应向股东公布经过审查的资产负债表。1856 年的《公司法》规定了资产负债表的标准格式。由于英国古典经济学家们将资本划分为流动资本和固定资本两部分，立法者根据这种思想将流动资产和流动负债与固定资产和固定负债区分开来。在当时标准格式下，将资产列在右侧，权益列在左侧，并将永久性资本列在最上端，这与现在资产负债表的格式正好相反。但是，这种格式将有关资产负债表科目汇集起来，并将资产和权益分别列在报表两侧；它已不再是总账余额的简单罗列，而是有分析地对会计资料加以排列，这是财务报表列报的一个进步。1721～1858 年，英国会计教科书介绍了资产反映在左侧的资产负债表，但 1858 年后这种排列又颠倒了回来。

随着编制财务报表成为簿记主要目的，总账数据也精确到更接近当时的市价。期间报告的必要性使得资产计价开始成为人们关注的重要问题。在固定资产计价上，人们开始对存货计价和百分率折旧方法产生兴趣。1712 年，雅克·萨瓦里(Jacques Savary)介绍了存货的成本与市价孰低计价法，以及对存货因陈旧过时减记账簿金额和可变现净值的理解。19 世纪末，存货开始按公认标准计价，财务报表被广为使用。1838 年，英国法院认定折旧可作为成本处理。由于当时没有成本概念，因此直到 1900 年还是很少有人认为折旧是一种固定资产成本的摊销。从亚当·斯密和其他古典经济学家时代开始，就有利润从商品实际交换中产生的概念，但收入的实现却仍然没有成为一项会计原则。那时，人们对资产价值转化为费用，费用与收入配比，缺乏深刻理解。

到 1900 年，制造企业还在使用盘存法对资产进行计价，将固定资产作为未销产品计价，并于每个会计期末对资产进行价值评估。大多数企业不区分固定资产与流动资产、资本支出与收益支出，将损益仍视作资产价值变动的结果。以后，开始将资本业务和收入业务区分开来；将资产划分成固定资产和流动资产，并开始认为固定和流动资产物价水平变动不应影响经营收益，收益应被看做是收入超出支出的剩余。当时，一系列法庭判例规定只能从当期收益或留存收益中支付股利，但到 1900 年企业利润计算仍然缺乏精确性和一致性。企业经营活动的持续性和股份公司的出现，要求定期计算收益，作为支付股利的前提，计算某一特定时期收益必然要求应计和递延记账。同时，财务报表的重要性也日益增强，使用者要求报表资料具有“纵向”的一致性和“横向”的可比性。于是，要求资产按历史成本计价，以及在销售的当时就确认收入，这些争论开始热烈起来。

(二) 近代会计：财务成果报表的产生

19 世纪，美国像英国一样也是主要使用资产负债表。但是，美国当时没有英国那种股票投机使股东蒙受损失的情况。创办股份公司也不像英国那样严格，不认为创办股份公司是一种特权，但要求公司承担披露义务。股份公司大多是小型的，其资本主要依靠银行短期贷款筹集，不是通过发行股票获得的。资产负债表的使用者主要是银行，那时银行家的传统常识是，认为债务人偿还贷款与其存货变现能力相关，而与其收益能力无关。由于银行重视债务人资产的流动性，不重视其经营的盈利性，所以要求资产负债表中流动资产和流动负债排列在最前面。资产负债表是仿效总账余额的方向，将资产列于左侧，权益列于右侧。由于当时还没有会计报表的法律规范，银行不信任这些无标准、无质量控制的成堆财务数据的记录和报表。在整

个19世纪，商业银行贷款完全是依赖借款人的声誉。企业如有充足财力的名声便可获得贷款，银行不查看企业的资产和负债记录。企业如无名气，则需要担保人，银行要求担保人在企业违约时代为还本付息。

1913年10月，美国通过宪法第16修正案，它要求企业必须保持完备的财务记录以便国家征税。这一要求被视作美国企业史上的革命性事件，也是最不受企业界欢迎的事件。从那时起，美国国会被赋予“对无论来源如何的各种收入征集税收”的权力。税收对会计的间接影响是十分普遍，在美国早期税法的每一次制定都会引起会计问题的热烈讨论，税收是促使当时的会计重心由资产计价转向收入计量的主要动力。在收益确认和计量上，1913年美国会计的计算方法已远远优于早期税法的计算。当时，税法对应纳税额的计算离不开会计支持，最初美国联邦收入法就是借助于会计技术才得以实施。1909年，美国通过特别交易税法案，该法案是对采用公司形式进行经营的企业征收的一种公司所得税。那时，美国税务机关一直是按现金制计算税款的，而一些大中型企业会计已开始采用应计制。它们对设备计提折旧，并对未来可能发生的坏账和意外债务计提减值准备。由于该法案忽视了应计制，还是采用法案规定的现金制和日历财政年度，于是出现企业应税利润大大超过会计利润、必须多缴税金的不合理情况，因而激起企业会计界极大的反响。同年7月，12家著名会计师事务所发表公开信，指出该法存在错误、违背会计原则，是绝对不宜采用的。面对广泛批评和压力，同年12月美国财政部发布文件，允许企业按应计制确定收益并估算会计年度期末存货。

现在确定企业收益实现的准则，有许多是产生于美国1913～1920年法院判决的税务案例。1913年，美国财政部2090号判决规定，销售和应收账款的存在可足以证明收益的实现。当时美国最高法院裁定，只有销售所得才是收益；销售成本和为获得收入而发生的营业费用，即使没有明确的法律许可，亦可列支。根据法院的判决，资产在变现前，应以历史成本列账；收益与资本是完全不同的；纳税人收取货款的权力应与测定已获收益时的收入相等，税务部门可向那些未收回现金的利润征收所得税。在以后的税务案件判决中，法院裁定销售固定资产的收益与营业收益一样，应纳所得税。于是，纳税人资本利得也开始须要缴纳资本利得税。

1916年的收入法允许采用应计制记账的纳税人采用同样办法编制纳税申报单，这改善了企业收益的计量。1918年的税收法特别许可企业可使用应计制。1921年收入法第一次规定了资本收益优先处理的方法，确认通货膨胀会抵销所得收益的部分价值，明确收入与资本划分。根据测算应税所得的具体处理方法和法庭判决，人们萌发收益实现应发生在“实现”前的想法，既然销售时作为衡量“实现”的标准是最客观的，则这一时点也应是收入确认的时间。这就导致产生新的收益计算方法，改变以前年终盘存资产、以年末与年初资产的差额确定收入的做法。这种重要变化在20世纪30年代早期基本已完成，其结果是使会计确认计量的重心由资产计价向收入计量转移，财务会计报告的重点由资产负债表逐渐转向损益表。

在1920～1921年经济萧条时期，美国当时商品价格减少到原来的40%，售价大大低于成本，企业现金流量减少，偿还银行贷款困难重重。随着企业信用低落，银行家认识到以资产流动性为基础的贷款政策存在局限性，银行家的“流动性主义”经受考验。由于那时所得税会计与成本会计迅速发展，人们对盈利额和费用开始关心起来。银行家发现，对于长期债权来说，债务人收益能力甚至比其偿付能力更为重要。同样，借款人也意识到仅仅依靠银行贷款，自己是很脆弱的，于是开始寻求其他资金来源。他们发现权益资本与负债无关，发行股票可成为其资金来源的重要途径。

20 世纪 20 年代，企业普遍通过发行股票筹集资金。当企业通过发行股票作为其资金主要来源时，股东便成为财务报表的主要使用者。于是，损益表就比资产负债表具有更重要的意义。会计报表重心开始由资产负债表转向损益表。这种变化，除受到企业筹集资金方式改变的影响外，还受到私营公用企事业规则变化和铁路运输发展等因素的影响。

当时，为检查早期英国在美国企业的经营情况，英国会计人员开始来到美国，从而使美国出现了第一批职业会计人员。1900 年，稳健主义是一项具有占支配地位的会计原则，其他会计原则与其冲突时都会服从于它。会计人员蓄意少报资产价值是想抵制经理人员虚报业绩，以及维护股东权益。会计人员是在企业破产、倒闭、舞弊和争议的社会环境中成长起来的，这使会计人员充满强烈灾难意识。在英国，稳健主义与当时会计采用的现金制、清算估价的传统做法是一致的。在美国，稳健主义更为根深蒂固。银行家是一群最有影响的资产负债表使用者，稳健原则为他们应对贷款人的虚增抵押品价值提供了对策方法。以后，会计逐步成为一种正式职业出现在社会上，随着会计准则和政府干预的加强，会计职业得到稳步发展，人们要求会计能定期公布标准的财务报表。

（三）现代会计：现代财务状况变动表的产生

广义的财务状况变动表，就是流动资金状况变动情况的报表。财务状况变动表与财务状况表不同之处在于：前者是反映流动资金来龙去脉以及增减变动原因的动态报表，而后者是反映全部财务资金状况的静态报表。随着公众持股的上市公司如雨后春笋般地大量涌现，对公司财务信息公开的要求日益高涨，大量持股人都要求公司公布有关财务信息，以便于投资股票的决策。1929 年美国股票市场大崩溃，其后发生经济大萧条，这些事件导致美国证券交易委员会（Securities and Exchange Commission，SEC）的成立，接着财务会计准则委员会（Financial Accounting Standard Board，FASB）成立，进而独立信用评级机构也出现了。历史教训让报表使用者意识到，不仅需要应计制的财务状况和财务成果资料，而且需要现金制的流动资金及其变动情况的流动资金报告信息，以利于判断企业经营状况、偿还债务与支付现金股利能力以及未来发展前景，并据以作出各种有利决策。

最早的流动资金报表出现于 1862 年的英国。1863 年美国也开始出现揭示资金流量的报表。早期资金报表形式各异，没有统一编制标准，反映的是现金、手持邮票、银行存款和流动资产的变动情况。1903 年，美国至少有汇总现金变动计算书、汇总流动资产计算书、汇总运转资本计算书和汇总财务活动报告书等 4 种资金报表形式，报告的形式和内容都不统一。早期资金报表反映的仅仅是资金流量的变动，并不反映变动的原因。1910～1920 年，美国著名会计学者斐内（H. A. Finney）积极倡导反映营运资金变动原因和结果的资金报表。因而，这一期间企业主要是以营运资金为基础编制资金报表。1923 年，斐内在其论文中提出，资产负债表的一些变动如土地再计价和商誉摊销，它们仅仅是簿记的结果，而非资金供给和运用的结果。为使资金流量变动从中分离出来，他提出资金计算表处理方法。按其方法，该计算表可以汇总反映对运转资金产生影响的绝大部分资产负债表变动项目。此外，他通过揭示运转资本变化原因，阐述其资金计算表，并系统地提出了资金表的编制方法。在 1921 年的美国注册会计师考试时，他对资金表编制问题的解答是独具特色的。斐内的“作品”加快了以报告资产流动性为重点的资金报表的发展。

1963 年，美国会计原则委员会（Accounting Principles Board，APB）发表第 3 号意见书，

需要全本请访问 www.ertongbook.com