



中国高级工商管理丛书



CEO

财务报告与分析

陆正飞 编著



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

CEO 财务报告与分析



陆正飞 编著



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

CEO 财务报告与分析/陆正飞编著. —北京:北京大学出版社,2009.2
(中国高级工商管理丛书)

ISBN 978-7-301-14524-1

I. C… II. 陆… III. 会计报表-会计分析 IV. F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 002958 号

书 名: CEO 财务报告与分析

著作责任者: 陆正飞 编著

责任编辑: 李 娟

标准书号: ISBN 978-7-301-14524-1/F·2053

出版发行: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区成府路 205 号 100871

网 址: <http://www.pup.cn>

电 话: 邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62752926 出版部 62754962

电子邮箱: em@pup.pku.edu.cn

印 刷 者: 北京大学印刷厂

经 销 者: 新华书店

787 毫米×1092 毫米 16 开本 19.5 印张 433 千字

2009 年 2 月第 1 版 2009 年 2 月第 1 次印刷

印 数: 0001—5000 册

定 价: 48.00 元

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有,侵权必究

举报电话:010-62752024 电子邮箱:fd@pup.pku.edu.cn

丛书序言

在我国高校 MBA 教育项目成功开办十周年后,国务院学位委员会于 2002 年 7 月正式批准我国 30 所高校开办 EMBA 教育项目。从此,一批具有高层管理经验的企业家、董事长和总经理等纷纷报考高级工商管理硕士研究生,再次走进高校,开始他们的学习生涯。工作之余,继续学习。他们刻苦钻研,深究理论,联系实际,探讨改革,在课堂上提出许多中国特有的、具有理论挑战性的管理问题。这批具有丰富实践经验、勤于探索的学生与高校的管理学院之间形成了实践和理论的互动,推动了我国高校管理学院在教学和科研方面的改革和创新。

自清华、北大、复旦、上海交大、西安交大、厦大和南京大学等 30 所高校开办 EMBA 教育项目以来,EMBA 教育特有的学习和培养模式深受国有企业、外资公司和民营企业高级管理人员的欢迎。他们当中不乏硕士、博士,不乏高级工程师、高级经济师等,但他们有着与众不同的学习目标——不为学历为学习,不为文凭为求知,不为自己为企业,不为现状为未来。我国 30 所高校的管理学院,在国务院学位委员会的领导下,由全国 MBA 教育指导委员会组织全国著名专家学者,借鉴国际上 EMBA 教育的经验,结合中国国情,认真设计和制定了 EMBA 教育项目的培养方案、课程体系和管理办法;密切注意 EMBA 教育中出现的问题,提出和制定了相应的政策和管理规范;设计和制定了 EMBA 教育基本教学规范和教学质量评估方案,并对全国 30 所招收 EMBA 研究生的高校进行了教学质量评价。这些举措有力地推动了我国 EMBA 教育的健康发展。

五年多来,在各高校管理学院的努力之下,EMBA 教育的总体发展趋势良好,并涌现了一批优秀的 EMBA 教师。他们按照我国 EMBA 研究生培养方案中的课程体系和教学要求,借鉴全国重点高等院校和国际一流大学 EMBA 课程教学的经验,根据 EMBA 学生的特点,精选教学内容,结合典型案例,善于联系实际,授课生动活泼,深受学生欢迎。他们丰富的教学经验,是我国管理教育的一笔宝贵财富。为此,北京大学出版社在全国 MBA 教育指导委员会的支持下,邀请国内一流 EMBA 院校的负责人和活跃在 EMBA 教学一线的知名学者组成《中国高级工商管理丛书》编委会,遴选国内一流 EMBA 院校中在 EMBA 教育领域已积累丰富经验、深受学生欢迎的知名教师为各书作者,组织撰写和出版《中国高级工商管理丛书》。

本系列丛书针对企业高层管理者在现代管理思想、领导能力、综合决策方面的实际需要,强调管理理论的知识整合和决策导向,注重使用通俗易懂的语言和国内外典型案例,讲授涉及企业全局性、战略性、前瞻性等方面的管理问题,使广大企业高层管理人员能尽快掌握系统的工商管理理论要点和分析决策方法,结合企业管理实践进行有效的管

理决策。本系列丛书具有如下特点：

1. 实用性。本系列丛书参照 EMBA 培养方案和课程体系,以全国重点高等院校和国际一流大学所开设的 EMBA 主干课程为基础,邀请具有丰富教学经验的知名专家学者,尊重和鼓励他们在教学内容和教学组织等方面有所突破和创新,同时结合国情,根据我国高层管理人员的管理实践需要,精选教学内容和案例,设计和撰写适合我国高层管理人员实际需要的教材。丛书内容充分吸收了中国企业管理的智慧和经验,具有突出的中国特色。

2. 思想性。本系列丛书针对企业高层管理人员在企业实际运作中面临的企业组织、公司治理、竞争力、财务、资本运作、人力资源、营销、生产和运作等战略性问题,在准确、精练地阐述每个领域的基本理论的同时,结合在中国本土的各类企业的实践,深入挖掘管理实践背后的理论观点和思想内涵,注重启发读者的思维,使读者既能掌握先进的现代管理理念,又能增强解决实际问题的能力。

3. 广泛性。本系列丛书坚持“学以致用,学以致道”的原则,旨在为企业高层管理人员提供一整套系统、实用的企业管理理论和分析方法,为其发现、分析和解决企业各类战略决策问题服务。由于语言通俗易懂,理论突出重点而又简练,分析精辟而独到,案例经典且有借鉴价值,因此本系列丛书不仅适合作为 EMBA 研究生主干课程的教材,同时也适合作为国际通行的高级管理人员培训项目 EDP(Executive Development Program)或企业高级管理人员自学的教材。

此外,本系列丛书将在出版基础教材的同时,推出教学课件,包括教学 PPT、思考与练习题参考答案和案例分析示范等配套教辅材料,以尽可能地方便教师使用。

基于此,我代表编委会真诚地向各位读者推荐这套丛书,并希望这套丛书在今后能够持续地吸收来自读者的意见和建议,在可以预见的将来成为不仅能够充分地满足国内读者学习高层管理知识的需要,同时也因为它日益完善的本土特色而有朝一日成为国外读者了解和学习中国高层管理知识的首选。

赵纯均

全国 MBA 教育指导委员会常务副主任

2008 年 1 月 30 日

前 言

书名,有时可能只是反映了作者的用词偏好,但更多的时候则反映了作者对书中所将涉及内容的概括和提炼。与本书同类教材的名称大凡有“财务报表分析”、“财务报告分析”、“财务报表与分析”、“财务报告与分析”等。本书定名为“CEO 财务报告与分析”,试图反映以下两个特点:

第一,本书将在介绍和讨论公司“财务报告”的基础上,进一步介绍和讨论“财务报告‘分析’”,而不是仅仅讨论财务报告“分析”问题。如此安排的基本考虑是:(1)教材服务于教学需要。尽管教师可以在教学过程中根据具体教学需要对教材内容进行删减或补充,但教材的基本内容结构如若与教学需要相距甚远,于教师和学员都不便。(2)教学需要取决于教学对象的特征。如果教学对象业已系统地掌握了财务报告理论和/或实务,那么,就不必再花太多时间讨论“财务报告”本身,而可以直接讨论财务报告信息的分析和利用。但是,如果教学对象对财务报告的理论和实务知之甚少或不够系统,那么,在讨论如何分析利用财务报告信息之前,必先介绍和讨论财务报告信息的含义和特征,否则,日后分析财务报告时误用财务报告信息都浑然不知。

第二,本书使用“财务报告”概念,而非“财务报表”概念。财务报告与财务报表,一字之差,含义相近,实际工作中也常混用。然而,严格来讲,它们之间有着重大差别:财务报表,通常就是指资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表等由会计准则(或称财务报告准则)所规定编报的四张报表;而财务报告,除了包括四张财务报表之外,还包括其他许多相关内容,诸如会计政策与会计估计及其变更的说明、财务报表中各主要项目的解释以及审计报告等。虽然财务报表已经反映了公司财务状况的各个主要方面,但其反映的内容是高度“浓缩”的,因此,如果只是阅读这四张财务报表而不同时阅读财务报告中的其他部分,就如同“看报看题,看树看皮”一样的肤浅。

笔者认为,只有充分理解了财务报告信息的含义,才可能在财务报告分析的过程中恰当利用财务报告信息,从而才能使财务报告分析免于成为纯粹的数字游戏。换言之,正确理解财务报告信息的含义,比起掌握必要的财务报告分析方法和技术,对于得到正确的分析结论所具有的重要性,一点儿不会逊色。

本书共设置13章。其中,第1—3章为第一部分,主要介绍和讨论财务报告的若干基本问题,包括财务报告的理论基础、制度框架和财务报表体系。通过这一部分内容的学习,读者能够理解财务报告信息需求与供给的机理,了解财务报告编报的法律和制度基础,并初步熟悉财务报表体系及报表内容结构。第4—9章为第二部分,主要介绍和讨论财务报告的解读,包括对流动资产项目、非流动资产项目、负债与权益项目、利润表项目、

现金流量表项目和合并财务报表项目的解读。通过这一部分内容的学习,读者能够充分理解财务报告中各项数据的会计含义——既能明了财务报告中各主要项目按会计准则要求“理应”如何列报,又能意识到公司财务报告中各主要项目的实际列报所可能存在的扭曲或操纵。第10—13章为第三部分,主要介绍和讨论财务报告分析问题,包括财务报告分析的方法基础、流动性和偿债能力分析、盈利性分析和股东利益分析。通过这一部分内容的学习,读者能够正确掌握和合理运用财务报告分析的方法和技术,认识和理解财务报告数据之间的关联性,并借以透视公司财务状况的各个侧面。

为了方便教与学,本书在各章后面附了专业词汇、思考题和教学案例。专业词汇以汉英对照方式列出,便于在阅读相关英文书刊时对照使用。思考题用来让读者回顾和总结各章主要教学内容,并引导读者思考上市公司财务报告及财务报告分析实践中遇到的一些典型问题。教学案例多为根据中国上市公司披露的年度财务报告中的相关资料编写,以使读者对财务报告的解读与分析更为真切。同时,这些教学案例末尾都提供了资料来源,便于读者在案例分析过程中搜集更多的相关资料。特别是,本书自始至终以四川长虹2007年度财务报告为蓝本,将其中的相关内容穿插在全书适当的章节之中,既便于读者在学习过程中适时增加一些关于所学部分的感性认识,又能够使读者在读完全书之后对四川长虹2007年度财务报告产生一个整体的认识。

在最近的几年间,我国财务报告与分析的法律法规和制度环境发生了重大变化:证券法与公司法的相继修订,新会计准则的发布和实施,上市公司信息披露内容和格式准则的修订……。在本书编写过程中,笔者尽最大努力正确理解这些新修订和新发布的法律法规和制度,并将其体现于本教材的各相关部分。因此,除非笔者对某些规定出现了理解上的偏差,本书业已很好地反映了最新的法律法规和制度规定,以及最新的财务报告和分析实务。

本书主要适用于:有着丰富的商业经验但未必具有系统的财务报告理论知识和实务经验的高层管理者(诸如EMBA、EDP学员等);有着一定的商业经验和会计学知识的管理者(诸如MBA学员等);修读了“基础会计学”的本科生;其他类似读者。

感谢北京大学光华管理学院博士研究生祝继高同学对中英文术语对照表的编写,以及在部分教学案例资料的搜集、整理和编写方面给予的帮助;感谢中国人民大学商学院支晓强博士在本书第9章校订方面给予的帮助;感谢北京大学出版社林君秀女士、李娟女士为本书编辑和出版所付出的辛勤劳动。

最后,热切期望本书的读者,以及使用本书作为教材的同行,能够对本书可能存在的问题提出中肯批评和建设性意见,以在修订再版时予以完善。邮件请发至:zflu@gsm.pku.edu.cn。

陆正飞

2008年秋于北京大学光华管理学院

目 录

第1章 财务报告:理论分析	(1)
1.1 企业的利益相关者	(3)
1.2 财务报告信息的需求者	(4)
1.3 财务报告信息的特征	(6)
1.4 财务报告信息的有用性	(7)
1.5 财务报告信息披露的利益与成本	(9)
专业词汇	(11)
思考题	(12)
第2章 财务报告:制度框架	(13)
2.1 相关法律法规	(15)
2.2 会计准则	(20)
2.3 信息披露内容与格式准则	(23)
专业词汇	(24)
思考题	(24)
附录	(24)
第3章 财务报告:概念框架与报表体系	(41)
3.1 财务报告目标与会计信息质量特征	(43)
3.2 财务会计的基本假设与基本原则	(45)
3.3 财务会计报表体系	(51)
专业词汇	(57)
思考题	(58)
附录	(59)
第4章 财务报告解读:流动性资产项目	(77)
4.1 交易性金融资产	(79)
4.2 应收款项	(81)
4.3 存货	(86)
专业词汇	(95)
思考题	(96)
教学案例	(96)
第5章 财务报告解读:非流动性资产项目	(101)
5.1 固定资产	(103)

5.2	无形资产	(113)
5.3	投资性房地产	(117)
5.4	持有至到期投资与可供出售金融资产	(121)
5.5	长期股权投资	(126)
	专业词汇	(131)
	思考题	(131)
	教学案例	(132)
第6章	财务报告解读:负债与权益项目	(137)
6.1	流动负债	(139)
6.2	非流动负债	(143)
6.3	股东权益	(146)
	专业词汇	(149)
	思考题	(149)
	教学案例	(150)
第7章	财务报告解读:利润表项目	(153)
7.1	收入	(155)
7.2	成本、营业税金及费用	(159)
7.3	所得税	(161)
	专业词汇	(163)
	思考题	(164)
	教学案例	(164)
第8章	财务报告解读:现金流量表项目	(167)
8.1	现金流量表概述	(169)
8.2	现金流量表的列报要求	(170)
8.3	经营活动现金流量的编制 ——直接法和间接法	(172)
8.4	现金流量表的其他问题	(176)
	专业词汇	(181)
	思考题	(182)
	教学案例	(182)
第9章	财务报告解读:合并财务报表	(187)
9.1	企业合并日的报表合并	(189)
9.2	合并日后的报表合并	(195)
9.3	外币报表的折算	(206)
	专业词汇	(208)
	思考题	(208)
	教学案例	(209)

第 10 章 财务报告分析:方法基础	(211)
10.1 财务报告分析的评价标准	(213)
10.2 消除规模差异影响的方法:同型报表与财务比率	(215)
10.3 异常现象的处理办法:负的分母与极端值	(218)
10.4 财务报告数据与会计方法	(221)
专业词汇	(223)
思考题	(223)
第 11 章 财务报告分析:流动性与偿债能力	(225)
11.1 短期资产流动性分析	(227)
11.2 短期偿债能力分析	(233)
11.3 长期偿债能力分析	(236)
专业词汇	(240)
思考题	(241)
教学案例	(241)
第 12 章 财务报告分析:盈利性	(249)
12.1 以销售净额为基础的盈利性分析	(251)
12.2 以资产为基础的盈利性分析	(253)
12.3 以净资产为基础的盈利性分析	(255)
12.4 资产周转效率分析	(256)
12.5 杜邦分析体系	(257)
专业词汇	(258)
思考题	(259)
教学案例	(259)
第 13 章 财务报告分析:股东利益	(265)
13.1 每股收益分析	(267)
13.2 市盈率与市净率分析	(271)
13.3 关于股东利益的其他财务比率	(273)
专业词汇	(274)
思考题	(274)
教学案例	(274)
主要参考文献	(279)
中英文术语对照表	(283)
货币时间价值计算系数表	(289)

第 1 章 财务报告： 理论分析

1.1 企业的利益相关者

企业的组织形式包括独资、合伙和公司三种。其中,公司是现代企业最具有代表性的组织形式。公司是依法组建的法人企业,包括有限责任公司和股份有限公司。“有限责任”是公司制企业区别于独资及合伙企业的首要特点。所谓有限责任,就是公司股东以其出资额或所持公司股份为限对公司债务承担责任。“两权分离”是公司制企业的又一主要特点。所谓两权分离,就是企业所有权与经营权的分离,所有者(股东)通过股东大会提名并形成董事会,再由董事会任命总经理和副总经理等高层管理者,企业的日常经营管理交由管理层。

在市场经济条件下,企业的经营目标往往是多元的,但其中最根本、最主要的应该是追求盈利。这是因为,没有利润,股东——企业的基本出资人——就实现不了投资回报。但是,对于现代企业而言,实现盈利从而满足股东利益并非唯一的追求。企业还必须同时满足以下利益相关者的利益要求:

(1) 债权人。银行等债权人也是企业经营和发展所需资金的重要提供者。从数量上看,企业使用各类债权人的资金,甚至多于股东提供的资金。例如,就中国制造业上市公司的平均状况而言,最近十年间公司负债与资产之比(即资产负债率)大约在 50% 上下。尤其是在 2001—2005 年间的股票市场“熊市”阶段,由于绝大多数上市公司没有得到股票再融资机会,企业经营和发展资金主要依赖于负债和利润留存,资产负债率呈不断上升之势。既然使用了债权人的资金,企业就有必要保护债权人的基本利益,即通过实现盈利并有效控制负债风险,确保负债到期时有能力还本付息。如果债权人的利益不能得到有效保护,轻则会导致企业进一步负债融资的困难或融资成本的上升,重则会导致债权人提起破产清算的要求或直接接管企业。而这些都是企业尤其是股东所不愿意看到的。

(2) 员工。劳动力是企业生产经营所必需的基本要素之一。企业只有在满足了员工最起码的利益要求即支付合理的劳动报酬之后,才可能有效地开展生产经营,从而实现盈利,满足股东等出资人的利益。尤其是,在两权分离的条件下,企业日常经营管理是由职业经理人承担的,而经理努力的结果又主要归于股东等出资人,这样就产生了经理与股东之间的利益冲突。这就需要对经理进行必要的激励。因此,经理就成了员工中的一个特殊组成部分。

(3) 政府。作为行使社会管理职能的政权机构,政府也需要从企业获取利益,主要是税收和就业两个方面的利益。与此同时,政府也需要适当干预企业行为,如通过产业政策、财政政策和货币政策等宏观调控手段,影响企业的经营和财务决策行为。因此,政府也就成了企业的利益相关者。

(4) 消费者。消费者之所以成为企业的利益相关者,主要是由于消费者需求的发展和变化会迫使企业在改进产品和服务质量、确保消费者安全等方面花费更多。因此,静

态地看,消费者利益要求与股东利益要求之间是存在冲突的;但从动态角度看,只有满足了消费者的利益要求,企业才有可能为股东等投资者赚取长期利益。

(5) 社会公众。自 20 世纪 70 年代以来,西方社会要求企业承担社会责任的呼声日益高涨。在我国,随着经济和社会的发展,也对企业提出了日益增加的社会责任要求。如果企业忽视社会责任,就会遭到社会公众的谴责和反对,从而损害企业在公众心目中的形象,从长期看,其自身的发展也将必然受到限制。企业的社会责任主要包括提供平等的就业机会、保护生态环境、确保产品安全以及履行其他社会义务(如捐助教育、卫生等社会公益事业)等方面。

综上所述,尽管满足股东利益要求是企业的基本责任,但现代企业的利益相关者还包括债权人、员工、政府、消费者及社会公众等。

1.2 财务报告信息的需求者

信息是供决策使用的。现代企业的财务报告信息,对于需要做出企业经营和财务决策的“内部人”(经理人),以及需要基于企业财务状况做出相关决策的“外部人”(股东和债权人等),都是一个基本的信息来源。

为了对企业实施有效的管理,经理人需要得到关于企业盈利情况和财务状况的信息。经理人需要财务报告信息的原因之一,就是在他们与股东所签订的合同中,或者企业关于经理人的薪酬方案中,包含了基于财务报告信息的条款。例如,假设薪酬方案规定:如果企业在计划年度完成预算利润指标,那么经理人的薪酬与上年实际薪酬持平;如果企业在计划年度实现的利润超过预算利润指标,那么超额利润部分的 20% 用于对经理人的奖励。在这样的薪酬方案下,经理人关心财务报告信息,意在关心自身报酬。

在日常经营管理过程中,经理人员需要财务报告信息,更多时候不是直接为了薪酬目的,而是为了改善经营和管理效率。无论是为了进行融资和投资等财务决策分析,还是为了进行采购、生产和销售等方面的经营决策分析,经理人都离不开财务报告信息。例如,在考虑是否继续通过发行债券或银行借款等方式进行负债融资时,经理人需要了解企业当前的负债水平或利息支付能力,以判断负债融资的安全性。又如,在进行采购决策分析时,经理人需要了解库存原材料和库存产品信息,以做到既满足生产和销售的需要,避免由于缺货而导致的停工待料或销售机会损失,又尽可能减少不必要的资金占用,节省资金成本,降低资金风险。

不仅作为企业“内部人”的经理人需要企业的财务报告信息,作为“外部人”的股东和债权人等也同样需要企业的财务报告信息。就股东而言,其所要做的决策主要是关于企业股票的买、卖或持有。而要做出这些决策,最为基础也是最为重要的工作便是分析和评估企业股票的投资价值。为此,股东就需要获取企业的许多财务报告信息,诸如企业在一定时期(比如一个年度)实现的销售收入和利润、以往期间的销售收入和利润(以便通过前后期间的比较反映变化趋势),以及企业所从事的经营业务未来发展前景的预

测分析数据。类似地,就债权人而言,其所要做的决策主要是是否及以何种条件给予企业贷款。为此,债权人就需要获取企业的相关财务报告信息,诸如目前的负债水平和利息支付能力、目前的盈利水平和未来的变化趋势以及企业资产质量和周转效率等,以分析和判断企业的信贷风险。

当然,无论是经理人,还是股票投资者或债权人,都可以做进一步的细分。企业内部处于不同管理层级的经理人,需要的财务报告信息不甚相同。一般地,越是处于更高层级的经理人(典型地,如总经理),越需要全面分析和评估企业的财务状况,因而更多需要的是关于企业全局的、总括性的财务报告信息;越是处于较低层级的经理人(典型地,如基层部门经理或业务单位经理),则越需要分析和评估企业某一部分、某一侧面的财务状况,因而更多需要的是关于各该部分和各该方面的、更为明细的财务报告信息。类似地,不同类型的股票投资者所关注的财务报告信息也不尽相同:长期股票投资者更关注股票的投资价值,需要做比较严谨的价值分析,因而需要获取和运用能够反映企业长期盈利能力和未来现金流状况的财务报告信息;而那些更强调短期获利的股票投资者(投机者),则不是十分看重企业股票的投资价值,而是更关心企业某些重要财务报告信息(如每股收益)发布的信号意义。不同类型的债权人所关注的财务报告信息也会不太一样:短期债权人更关注企业的短期资产流动性和短期偿债能力,因而反映这些能力的财务报告信息(诸如流动资产和流动负债及其结构信息)是最为必要的;而长期债权人则更关注企业未来较长时期内是否能够保持正常的还本付息能力,因而那些能够反映这些能力的财务报告信息(诸如盈利能力、负债水平及负债期限结构等)就显得尤为重要。

综上所述,企业财务报告信息的需求者主要有两大类,即企业的“内部人”(各个层面上的经理人)和“外部人”(股东和债权人)。但是,除了这些基本的财务报告信息需求者,还有一些企业利益相关者,诸如企业的客户及供应商、政府部门、一般员工,以及为企业利益相关者或其中的某一部分利益相关者提供专业性服务的中介机构,诸如证券分析机构,也都需要获取企业的财务报告信息。下面重点说明一下客户和供应商以及政府部门等利益相关者为什么需要企业的财务报告信息。

客户和供应商是一种相互的关系,也就是通常所称的上下游关系。传统上,在客户选择供应商或供应商选择客户的过程中,人们比较关注的是上游或下游企业对于本企业而言在业务方面的可依赖性如何。诚然,业务方面的可依赖性确实是十分重要的,否则,就不能成为商业上的合作伙伴。但是,如果要问这种业务上的可依赖性,从长期来看取决于什么,显然就不能说是仅仅取决于上游或下游企业的业务能力本身了。事实上,上下游企业能否成为本企业长期过程中可依赖的合作伙伴,很重要的一个条件便是该企业财务上的持续性和稳健性。如果一个企业的盈利是不能长期持续的,如果一个企业的财务状况是很不稳健的,那么一旦失去财务能力,业务的进一步发展就失去了财务基础,因而这样的上下游企业从长期来看就未必是一个很好的合作伙伴。因此,客户与供应商相互之间都应该关注对方的盈利情况和财务状况,因而都需要获取对方的财务报告信息。

政府部门之所以需要企业的财务报告信息,通常出于以下几种原因:(1) 征税的需要。政府从企业征收的税收主要包括增值税、营业税及所得税等。税收征管过程中税基

的确定,需要以财务报告信息为计算基础。(2) 签订和执行合同的需要。例如,政府以货币资金或其掌握的其他资源投入企业时,就需要签订协议,以确定政府从企业获取利益的途径和方式。为此,政府部门就需要获取并利用企业的财务报告信息,做出分析和判断。(3) 政府政策制定及政府干预的需要。政府在制定有关经济政策,尤其是财税和金融政策时,需要考虑企业当前的财务状况和由此决定的承受能力。例如,政府在决定调高利率或税率时,就需要根据企业财务报告信息,估计企业的承受能力。类似地,政府在采取其他干预措施时,也需要做出这些方面的判断。例如,政府在判断是否有必要限制新的潜在投资者进入某一产业领域时,需要判断该产业领域当前的竞争是否已经过度;而衡量竞争是否过度的一个重要依据,就是该产业领域中企业的平均盈利水平是否处于一种偏低的水平,以至于严重影响了该产业的健康发展。

1.3 财务报告信息的特征

上一节所讨论的各利益相关者需要财务报告信息的具体动机虽各不相同,但事实上存在一个共同的原因,那就是,他们都希望通过获取和分析利用财务报告信息,以更好地维护和实现其在企业中应享有的利益。然而,各利益相关者之间往往又存在着一定的利益冲突。这些利益冲突主要包括:

(1) 股东与债权人之间的利益冲突。在负债水平较高的情况下,股东将具有强烈的动机去从事那些尽管成功机会甚微但一旦成功就获利颇丰的投资。因为如果这些投资成功,股东将获得大部分收益,而若失败,则债权人承担大部分损失。

(2) 经理与股东之间的利益冲突。由于经营者只是受雇佣的,其目的也是实现自身利益的最大化,因此,实际控制着企业经营的经营,未必总是自觉地追求“股东财富最大化”。这就产生股东与经理之间的利益冲突。

(3) 不同类别股东之间的利益冲突。由于控制股东除了能够与中小股东一样获取按股份比例分配的红利等利益之外,还可以通过各种方式获取控制权私有利益,从而使不同类别的股东之间也产生了利益冲突。

(4) 不同类别债权人之间的利益冲突。这是由企业负债形式的多样性所引起的。例如,有些负债是有担保或抵押的,有些则无担保或抵押;不同的负债,在偿还时的优先顺序有可能是不一样的。因此,企业不同类别的债权人在从企业分享利益和为企业承担风险方面,就存在着差异。

(5) 消费者与企业投资人之间的利益冲突。例如,为了保障消费者利益,企业实施质量保证,进而在财务会计处理中计提了产品保质准备金,这将导致股东当期可分配利润的下降。

(6) 政府与企业投资人之间的利益冲突。例如,税收的增加、就业人数的增加以及员工最低薪酬标准的提高,都有利于政府工作的开展,但会增加企业的经营成本,从而减少属于投资人的利益。

(7) 社会公众与企业投资人之间的利益冲突。例如,当企业在治理污染、捐助教育和卫生等公益事业方面进行更多投入时,社会公众从中受益,但企业投资人的当前利益受到影响。

企业各利益相关者之间的利益冲突,对财务报告信息特征的形成产生着重要影响。这是因为,财务报告信息是各利益相关者决策的基础。为此,各利益相关者都希望能够获得有助于保护自身利益的财务报告信息。例如,债权人往往更关心企业资产的流动性及偿付能力,而股东则通常更关心企业的盈利性,因此,前者就希望财务报告更多地揭示企业资产流动性及偿付能力的信息,而股东则希望财务报告更多地揭示企业盈利能力的信息;社会公众往往希望企业更好地承担社会责任,因而呼吁企业更多地揭示其履行社会责任情况的信息,而企业管理当局则并不一定希望这么做,因为过多地承担社会责任义务意味着当前利润的减少,从而会影响其报酬水平;股东希望企业如实披露财务报告信息,以便准确预测企业未来利润和现金流,从而恰当评估股票价值,而经理人为当前利益,很可能进行一定的盈余管理;政府为了确保税收来源,往往宁愿企业报告更多而非更少的利润,但企业投资人的想法则相反;股东和债权人等外部人更多需要的是有助于判断企业投资价值和财务风险的信息,而企业经理人等内部人更多需要的则是有助于其进行经营和财务决策的信息。

由上可见,财务报告信息需要满足相互之间存在一定利益冲突的企业各利益相关者的共同需要。为此,首先需要分清谁是最主要的财务报告信息需求者,从而财务报告信息首先应该满足这些最主要的信息需求者的要求。其次,还需要尽可能兼顾到其他的财务报告信息需求者的信息需求。当主要需求者和其他需求者之间的信息需求难以兼顾时,财务报告披露的信息以满足主要需求者的信息需求为原则,但同时可以别的补充性方式,使其他信息需求者的信息需求也能基本得到满足。实践中的通常做法是,当对外公开披露的财务报告信息不能很好地满足经理人等内部人的需求时,企业通过管理会计系统灵活地为经理人提供各种形式的、并不对外公开披露的财务报告信息;当对外公开披露的财务报告信息不能很好地满足政府税收征管需要时,政府税务部门在计算有关税收时可以在财务报告信息的基础上,根据税法和税制规定做必要的调整。

分析至此,我们可以发现,尽管财务报告信息披露政策制定过程中也会兼顾其他信息需求者的要求,但当存在冲突时,则以首先满足投资人信息需求为原则。投资人之外的其他财务报告信息需求者,尚需通过其他途径和方式获取其所需要的财务报告信息。也就是说,现代企业对外公开披露的财务报告信息,主要是出于维护投资人的利益而披露的。因此,现代企业对外公开披露的财务报告信息的基本特征是:财务报告信息重在反映企业盈利能力和偿债能力,以利于股东评估企业股票的投资价值和债权人评估企业的信贷风险。

1.4 财务报告信息的有用性

财务报告信息的基本作用主要有两个方面:一是通过为投资者提供与决策相关的财