



美国投资大师沃伦·巴菲特强力推荐

价值链管理与价值链会计

中国人民大学会计财务理论研究所推荐

高质量 财务报告

- 四个公理和七宗罪
- GAAP 不够好
- 编制 QFR

Quality
Financial Reporting

(美) 保罗 B. W. 米勒 (Paul B. W. Miller) 著
保罗 R. 班森 (Paul R. Bahnson)

阎达五 李勇 等译

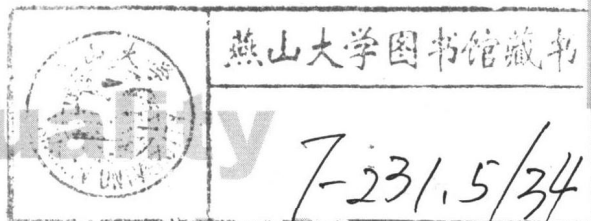


机械工业出版社
China Machine Press

卓越

经理人

高质量 财务报告



Financial Reporting

(美) 保罗 B. W. 米勒 (Paul B. W. Miller) 著
保罗 R. 班森 (Paul R. Bahnson) 著
阎达五 李勇 等译

机械工业出版社
ESS



0606476

80

05
01

本书全面深入地阐述了“高质量财务报告”的概念,强调了高质量财务报告(QFR)对提高企业整体竞争力的重大意义以及对资本市场改革的重要作用。正如在其他市场的变革中,与员工建立合作伙伴关系代替了过去的冷漠与压榨。QFR也是一场变革,它鼓励经理们抛弃对投资者和债权人的旧有态度,通过高质量的全面的财务报告与他们建立一种密切的、公开的、真诚的以及彼此信任的新型关系。对于我国的财务会计改革与相关理论研究,以及会计实务工作都具有很强的参考作用。

本书适用于期望全面了解高质量财务报告概念的理论研究者和实务工作者,同时也可作为高校相关专业的本科生、研究生、MBA学生的参考用书。

Paul B.W. Miller, Paul R. Bahnson. Quality Financial Reporting.

EISBN: 0-07-138742-0

Copyright © 2002 by Paul B.W. Miller.

Original language published by the McGraw-Hill Companies, Inc. All rights reserved. No part of this publication may be reproduced or distributed by any means, or stored in a data base or retrieval system, without the prior written permission of the publisher.

Simplified Chinese translation edition jointly published by McGraw-Hill Education(Asia)Co. and China Machine Press.

本书中文简体字翻译版由机械工业出版社和麦格劳-希尔教育(亚洲)出版公司合作出版。未经出版者书面许可,不得以任何方式抄袭、复制或节录本书中的任何部分。

本书封底贴有McGraw-Hill公司防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。

本书版权登记号: 图字: 01-2003-2272

图书在版编目(CIP)数据

高质量财务报告/(美)米勒(Miller, P.B.W.)等著;阎达五等译. -北京:机械工业出版社, 2004. 1

(卓越经理人)

书名原文: Quality Financial Reporting

ISBN 7-111-13102-9

I. 高… II. ①米… ②阎… III. 会计报表 IV. F231.5

中国版本图书馆CIP数据核字(2003)第088607号

机械工业出版社(北京市西城区百万庄大街22号 邮政编码 100037)

责任编辑: 杨熙越

版式设计: 刘永青

北京中加印刷有限公司印刷·新华书店北京发行所发行

2004年1月第1版第1次印刷

787mm × 1092mm 1/16 · 14.75 印张

定价: 33.00 元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社发行部调换

本社购书热线电话:(010) 68326294

投稿热线电话:(010) 88379007

译者序

《高质量财务报告》是保罗 B.W. 米勒与保罗 R. 班森两位教授又一次联袂撰写的一本创新理念的力作。该书体系完整，内容充实，逻辑严谨，从六个部分全面、深入地阐述了作者关于“高质量财务报告”的独到见解，对于我国的财务会计改革与相关理论研究，以及会计实务工作都具有很强的参考作用。

作者在开篇第一部分中，先阐述了高质量财务报告变革的基础以及经济活动中必须遵循的四个公理，并且指出了现有财务报告存在的七大问题，即财务报告的“七宗罪”。随后，在第二、三部分中，作者又细致分析了公认会计原则（Generally Accepted Accounting Principles, GAAP）的缺点，通过引用实证主义的证据以及经验性的研究成果，提出高质量财务报告（Quality Financial Reporting, QFR）是对GAAP的改进这一观点。在接下来的部分中，作者详细说明了财务经理应当如何达到高质量财务报告的要求向资本市场提供充分有用的信息，以获得较低的资本成本和更高的回报。在书的末尾，作者还加入了安然公司的案例，提供了一个极具说服力的高质量财务报告反面教训的真实事例。

本书主要适用于有志于了解、学习高质量财务报告概念的理论研究者和实务工作者，同时，也适于高校相关专业的研究生作为教学参考用书以加深对此方面的认识。

本书是由我与中国人民大学会计财务理论研究所研究人员（亦是中国人民大学商学院会计系的研究生）李勇、张洁、杨轶、黄淑丹一起翻译完成的。我最后校阅了全部书稿。

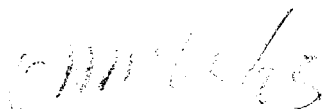
感谢保罗 B.W. 米勒教授与保罗 R. 班森教授在翻译过程中对译者每信必复的热情相助，以及专门为中文版译本提供的精彩序言。同时我又一次切实感受到IT环境下合作方式演变所带来的高效率，以及在包括会计等社会各个领域深入发展信息技术的迫切性与重要性。

机械工业出版社华章公司的编辑和出版人员为本书的出版做了大量工作，在此一并致谢。书中定有许多不当之处，恳切希望广大读者提出批评意见，以便来日改进。

中国人民大学会计财务理论研究所所长
中国会计学会副会长



2003年7月



中文版序言

我们很荣幸能有机会与中国的企业和其他各界管理人士一起分享我们的观点。我们真诚地希望本书能对中国在经济和资本市场上取得进一步的发展起到些许作用。我们要特别感谢中国人民大学阎达五教授和李勇博士的辛勤工作，使得更多的人能够了解到我们的观点。

通过本书，我们想促使中国的管理人员和其他人员能够积极有效地进入资本市场，迅速获得更大的效率和产出，而这一切的根本目的也是为了提高所有人的生活标准。

《高质量财务报告》一书的中心思想是，企业只有提供资本市场需要的信息，才能够获得经济效率。相反，如果企业提供的是投资者和债权人不需要的信息，那么他们就无法获得经济效率。如果经理人员能够识别这些信息需求并提供相应的信息，就可以获得较低的资本成本以及较高的效率和产出。

QFR的概念可以推导出以下结论，那就是遵循最低报告标准是必需的，但却无法充分满足资本市场对信息的需求。尽管美国财务会计准则委员会（Financial Accounting Standards Board, FASB）、国际会计准则委员会（International Accounting Standards Board, IASB）以及中国的会计准则委员会都做了许多细致出色的工作，但官方标准仍然无法满足资本市场对有用信息的需求，因为官方程序过于迟缓和政治化，不能迅速灵活地对资本市场做出反应。相反，获得效率的真正途径在于自愿超越官方的标准，提供更加完整的高质量有用信息。

然而，只有当经理人员真正建立起信誉之后，QFR才能发挥作用。只有管理层和审计人员被认为是诚实的，他们确实坦白清晰地报告了事实真相，资本市场才会对自愿提供的信息做出积极的反应。资本市场是聪明、目光敏锐的，它不会一直被虚假和错误信息误导。提供有用信息能够获得积极的效果，但是如果这些信息是虚假的，将会在资本市场上引起更加严重的后果。

我们相信，从本书中你可以获得很多有趣和极具挑战性的观点。我们希望它们能够引起读者的兴趣，并为全球经济带来益处，这些强有力的经济推动力可以提高许多人的生活质量。

保罗 B.W. 米勒教授

科罗拉多大学博士、注册会计师

保罗 R. 班森教授

博伊西州立大学博士、注册会计师

2003年6月27日

前言

会议室，20世纪70年代的某一天

某大公司人力资源部副经理正与执行委员会的成员讨论是否有必要处理与员工有关的某些问题。经理建议开发和实施人力资源管理系统（HRM），因为这个系统能够辨别出好的求职者，对他们进行培训，给他们提供有吸引力的报酬，并在其职业生涯中对他们进行培养，换句话说就是同员工建立一种稳定的关系。而其他管理人员已经习惯于忍受每三四年工会就举行一次罢工，并且习惯于给自己的家人、朋友以及母校校友走后门，尽管他们对于人事副经理的提议不屑一顾，但还是没有发表异议，也没有提出问题，在没有采取任何措施的情况下就把注意力转向了下一个议题。

会议室，20世纪80年代的某一天

某汽车制造公司市场部副经理给执行委员会提交了一份报告，指出美国的司机们已经对国产汽车的性能、型号、质量、耗油量以及价格十分不满意了。这份报告推测日本汽车制造商在生产效率和产品设计方面取得了长足的进步，从而在美国汽车市场上获得了很大的市场份额。经理进一步建议公司的每个阶层都要培养以客户为中心的意识，以确保产品具有吸引力和合理的价格，从而更加具有市场竞争力。在这个转变中，一个主要的步骤就是要采用“全面质量管理”（TQM）的新理念，这一理念在提高质量和降低成本的同时对整个生产系统进行整合，使之运作顺畅。其他管理人员礼节性地对这个建议表示了感谢，但仍然没有采取任何行动，又把注意力转到了下一个议题。

会议室，20世纪90年代的某一天

某大型制造企业生产部副经理提交了一份咨询师提供的报告，建议公司采用一种新的存货管理系统——适时制（Just in time, JIT）。这个系统要求公司同供应商保持密切的合作关系来协调他们的业务和质量水平，以满足公司的需要。其他管理人员根据以往的经验认为，公司应该与供应商之间保持彼此竞争的状态，但他们只是小声嘀咕和暗中交换眼神，而没有发表任何意见，就把注意力转向了下一个议题。

会议室，21世纪的某一天

某上市公司财务部副经理对执行委员会刚做了一个报告，建议采取一种新的报告政策，将

尽可能多的有用的财务信息披露给资本市场，包括社会公众、股东和公司的债权人。经理建议公司超越财务会计准则委员会（FASB）和证券交易委员会（The Securities and Exchange Commission, SEC）的最低要求，自愿披露以市场价值为基础的信息以及其他证券市场认为有助于评价公司股票价格的信息。这种做法被称为QFR，目的是为了通过刺激对公司股票的需求，降低资本市场产生和分析相关信息的耗费，从而降低公司经营前景的不确定性，并与股东和债权人建立一种新的以信任为基础的关系，来降低资本成本。与会管理人员对财务报表都不大理解，但是他们确实知道资本市场会对报告的每股收益自动做出反应，特别是比预期的收益要低的时候。他们静静地坐在那里，希望财务经理不要提出采取行动的建議。

与四个市场之间的联系

以上四个场景反映了自由市场经济体制下经济活动的主要事实：要想获得成功，管理当局必须学会有效地处理与四个不同市场的参与者之间的关系。他们是：劳务市场中的劳动者，产品或服务市场中的顾客，供应链上的供应商以及资本市场上的投资者和债权人。图1反映了这种情况。

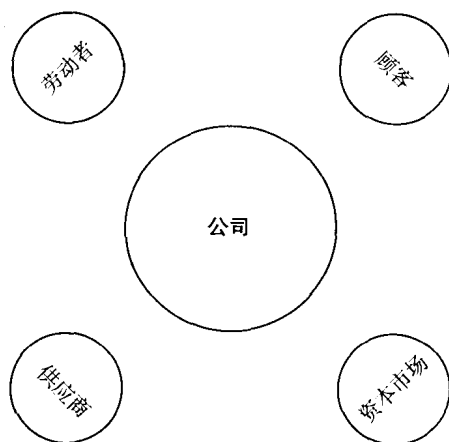


图1 企业与各个市场在各自的轨道上运行

尽管成功地处理这四个市场的关系包括供应和需求两个方面的管理，但是过去（现在仍然是如此）许多经理人员在四个市场中的某一个市场中虽然做得很成功，但他们仅仅把注意力集中在供应商方面而忽视了需求管理。

例如在劳务市场上，许多经理人员过去把劳动者当做是无生命的物体来加以利用。实际上，他们把自己的企业看做是工作的提供者，他们要做的仅仅是根据自己的需求来提供工作岗位，劳动者只要根据指示去做事就可以了。人力资源管理蕴藏的理念极大地改变了这种情况，这种理念认为雇员也是合作者，只有使他们满意，培养和尊重他们，并且使他们获得充分的信息，他们才会发挥最大的生产力。

在产品和服务市场中，旧的观点是企业以尽可能低的成本生产产品，然后以尽可能高的价格卖给顾客。这种观念被称为“供给驱动型”，因为管理当局把企业生产的所有东西都尽量推

向市场。新的以顾客为中心的理念和全面质量管理思想促使经理们开始关注如何满足顾客的需求，以获得最大的利益。“需求拉动”的思想战胜了“供给驱动”，受到了欢迎。在需求拉动的理念下，管理当局首先确定顾客的需求是什么，然后采取措施提供有竞争力的产品或服务。通过提高质量，关注服务和价值，管理层顾客之间建立了一种密切的互惠互利的关系。顾客不再与公司保持着遥远的距离，而是与公司联合起来，并且掌握了充分的信息。

通过效仿其他国家经理人员的成功经验，美国的经理人员形成了这样一种观念，即应该满足供应链上所有成员的需求。在过去，几乎所有的经理都认为他们控制着供应链，所以他们可以从供应商那里得到需要的东西，而不需要顾及供应商的需求。这种观念导致公司对待供应商的态度强硬，在与供应商进行谈判时，那些不够满足公司要求的供应商就会被公司舍弃。然而，公司运用适时制存货管理获得的好处表明，可靠的产品质量和货物运送与较低的购买价格一样重要，于是一些眼光长远的经理人员开始更加小心地处理供应链的问题。这种新的态度同样促进了互惠互利关系的建立，这种关系的特点是开诚布公的沟通，后果是导致了供应链管理的惊人变革。

随着以上这些情况的发展，今天在管理方面日益进步的公司与图2中所描述的情景更加相似。根据图中所示，劳动者、顾客和供应商都已融入了公司互惠互利的联系网中，只有资本市场仍然与公司保持着较远的距离。

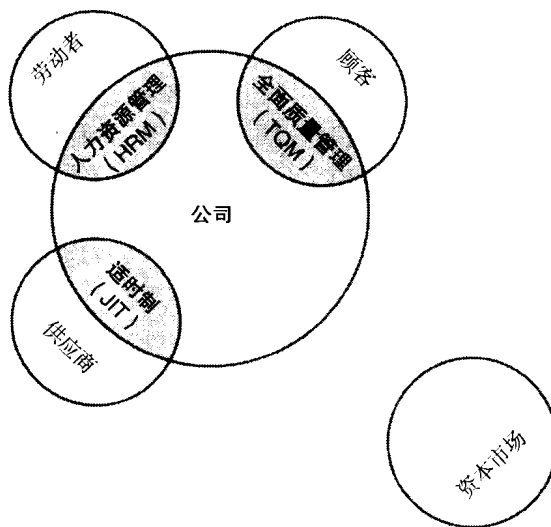


图2 只有资本市场与公司保持远距离

在谈到通信和信息共享给未来造成的影响时，戴尔计算机公司的总经理迈克尔·戴尔 (Michael Dell) 表达了以下看法，这些看法与最近几年管理革命历史发展的简要记录不谋而合：

一个制造业企业已经不能再把供应商当做是可榨取每分钱的对象了，顾客也不能够被仅仅当做是可以按照最好的价格卖出产品和服务的市场了。相反，供应商和顾客应该被当做是信息伙伴，他们和企业一同寻找改进整个价值链效率的方法，而不是在各自的领域中单独行动。¹

但矛盾在于几乎所有的经理人员，包括戴尔在内都没有完全发现资本市场的作用，也从未考虑过把资本市场也包括在内部循环之中。我们以前的一个学生（现在是一家高科技公司的经理）对于资本市场的描述可能会给我们一些启示，他认为资本市场是一个“不可缺少的魔鬼”。事实上，资本市场对于任何公司来说都是非常重要的，因为它以合理的价格向公司提供资本。资本市场还为公司股东提供流动性和公司价值方面的信息，这样就极大地提高了市场对公司股票的需求以及股票的市场价值。另外，运行良好的资本市场对于整个经济来说都十分重要，因为资本市场为资金需求者提供了一个筹集和分配资金的机制。如果资本市场不起作用，经济就会衰退（如20世纪30年代的经济危机），或是不能启动（如那些试图转变为资本主义国家的前集体主义国家）。

尽管资本市场对于维持、发展、稳定企业和整个经济都是非常重要的，我们认为大多数经理仍然会同意我们学生的说法，即资本市场是个“不可缺少的魔鬼”。我们之所以得出这样的结论是因为公司的经理人员对待资本市场的态度与他们对待其他三个市场是一样的。特别重要的是，我们发现他们仍然按照“供给驱动”的思路来对待资本市场，因为他们一直是根据自己的需要来公布财务信息，而没有考虑资本市场参与者的需求或者谨慎的分析师的建议，以及公众可以从中获得的好处。正如有些盲目的经理人员继续无视需求来对工作和产品供给进行管理，几乎所有的经理对至关重要的资本市场也采取毫无成效的以供给为中心的态度。

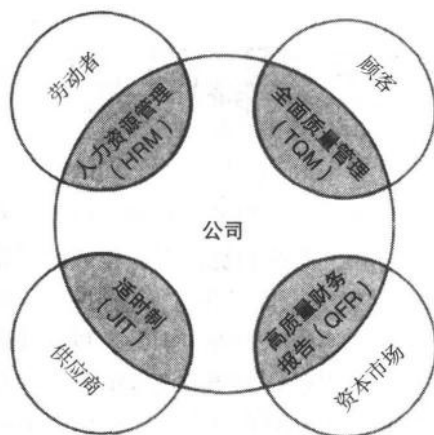
这种看法有什么证据呢？除了少数的例外情况，我们发现几乎所有的经理人员都只向公众提供最低标准的信息。我们还发现他们往往选择进行表外融资，公布含义模糊的报表注释，把企业并购作为联营反应，或者提供复杂的、难以理解的现金流量表，以及在损益表中漏掉重要的费用。使我们更加迷惑的是尽管老练的报表使用者要求获得更加有用的财务信息，他们仍然一意孤行。当看到经营失败的部分原因是由于经理人员为了抬高股票价格而在会计处理上做手脚时，我们也感到难以理解。安然公司在2001年由于其财务报告的问题被揭穿，其股票市值由600亿美元狂跌到几乎为零。如果公司的管理当局从一开始就如实报告公司的业务和情况，一切都不会发生。

是什么原因导致了对于资本市场轻视现象的普遍存在？更重要的是为什么这种情况一直维持到了今天？我们认为主要的根源在于经理人员普遍接受的财务报告方面的培训太少了。于是他们的所作所为就仿佛是相信那些非常幼稚的理论，即资本市场能够处理公众信息和收集私人信息。很明显他们认为仅仅通过控制报告信息，而不反映事实就能够愚弄市场。我们可以理解他们的迷惑，事实上我们也不得不承认曾经产生过类似的错误想法。

另外，我们还认为这种错误行为也是受了经理人员激励计划的刺激而产生的，因为激励计划与财务报表上的数字是紧密联系在一起的。于是，许多经理人员都把注意力集中在如何操纵“报告”的结果，而并不是反映真实的情况。反之而言，这种操纵也是由于财务报告准则高度的灵活性和主观性造成的。所有这些原因使得提供给资本市场的信息质量大打折扣。

我们惊奇地发现一旦走出了旧有的思维模式，就会获得一种全新的财务报告体系。我们认为时机已经成熟了，经理人员应抛弃以前把资本市场拒于千里之外的姿态，通过运用所谓的QFR，与资本市场建立一种合作的互惠互利的关系。

QFR的本质是如果经理们进入资本市场，并把它纳入企业的内部循环之中（如图3所示），就能够以更低的成本筹集资金以及享受许多其他的好处。



正如在其他市场的变革中，与员工建立合作伙伴关系代替了过去的冷漠与压榨，我们的QFR也是一场变革。它抛弃了对投资者和债权人的旧有态度，而与他们建立了一种密切的、公开的、真诚的以及彼此信任的新型关系。

那么变革是如何开展的呢？本书的其他部分会解释和阐明这一点。第一部分描述了为什么资本市场会对更加充分的信息做出积极的反应。传统观念认为GAAP能够使得公开发表的财务报告提供高质量的财务信息，本文的第二部分解释了这种看法存在的错误。第三部分从财务分析师、投资者和会计人员的角度为我们观察和得出结论提供了支持，其中还包括一个相关的实证研究结论。第四部分通过让经理和会计人员对他们向公众提供的信息做出评价，从而使他们认识到自己的做法和态度是不正确的。第五部分提出了我们的建议，即如何帮助经理人员和资本市场的参与者建立一种“QFR”的关系。最后，第六部分讨论了QFR如何影响财务报告准则制定的过程，并且揭示出如果不采用QFR会有怎样的后果，而安然公司正是一个很好的例子。

总之，我们认为能够提供有挑战性并且有用的信息。我们根据以往的经验得知，仍然会有人反对QFR，因为这种制度会导致态度和行动上的巨大转变。但是我们仍然相信，更多的经理人员会掌握QFR的内涵并且懂得如何把它付诸实施。那么就让我们一起来学习吧！

注释

1. *Economist, The World in 1999* (annual edition), p. 96.

作者简介

保罗 B.W. 米勒 (Paul B. W. Miller) 博士, 注册会计师, 科罗拉多大学会计学教授, 在赖斯大学获得了经济学和会计学学位, 并在得克萨斯大学获得了博士学位, 其独特的求学背景为他创造高质量财务报告的概念做好了准备工作。他也曾作为FASB和SEC总会计师办公室工作组的成员从事财务报告规范的制定工作。另外, 米勒教授在注册会计师协会 (AICPA) 的技术准则委员会工作的三年内, 研究了很多有关职业道德的意见和分歧。他的研究成果包括十几本著作及30多篇文章, 其中最受推崇和引用的一书是《The FASB: the People, the Process, and the Politics》, 该书是米勒教授与罗布·雷丁 (Rob Redding) 和保罗 R. 班森共同写成, 并由麦格劳-希尔出版社出版。另外, 米勒和班森还共同创作了*The Spirit of Accounting*, 这是一个全国性的栏目, 从1996年1月起在《Accounting Today》的每一期上连续刊登。通过他的文章和演讲, 包括在SEC面前的宣言, 米勒以他的挑战精神、远见卓识、对于会计处理的乐观评价以及在学术方面的领袖地位, 在世界范围内树立了良好的形象。米勒还是一个获奖的教育家和改革家。实际上, QFR的概念是在1996年形成的, 那时米勒和助手正在为所在大学开设一门开创性的会计/财务综合课程, 现在这门课程已经成为了一项成功的网络MBA项目。

米勒和他的妻子戴安娜已经有了三个孩子, 他们是戴维 (管理咨询师)、格雷格 (建筑师) 和安吉拉 (中学学生)。在2002年秋, 米勒有望成为他所在学校的职业高尔夫管理PGA认证项目的名义学术指导。

保罗 R. 班森 (Paul R. Bahnson) 博士, 注册会计师, 博伊西州立大学会计系特聘教授。他获得了奥古斯塔纳大学的会计和政治科学学士学位, 印第安纳大学的MBA学位以及犹他大学的会计学博士学位, 在那里他首次遇见了米勒教授。班森曾在科罗拉多大学和蒙大拿大学任教, 在其任教期间5次获得了最佳教师的表彰。在成为教授之前, 班森曾担任过五大事务所的审计人员, 并在FASB中进行了一年的研究生实习。他还是职业培训班上的活跃分子和领先者。班森的研究主要是针对公司财务报告中存在的局限性, 包括了在职业和学术杂志上发表的大量文章。其中相当一部分研究成果是与米勒教授共同完成的。高质量财务报告展现了一项全新的更好的财务报告战略, 是对班森研究的逻辑性的延伸和积累。

班森和他的妻子凯西, 有两个十几岁的孩子, 他们是萨拉和安迪。

预 测

如果你是大公司的高级经理，并且要对成千上万的公众投资者公开财务报告的话，那么请逐一回答下面的10个问题。

问 题	回 答
1. 您是愿意高估公司的年度报告收益还是按照实际情况予以反映？	_____
2. 您是愿意公司所有的负债都被反映在资产负债表中，还是希望漏掉一些负债以使得债务权益比率更低一些？	_____
3. 您是愿意股票期权的补偿费用作为收益的抵减项反映在损益表中，还是在报表附注中以预计收益的形式反映？	_____
4. 您希望公司的独立审计机构是容易相处的还是严肃认真的？	_____
5. 您希望公司的独立审计机构提供大量的非审计服务吗？	_____
6. 您希望如实地披露公司支付给审计师的审计及非审计服务的费用吗？	_____
7. 您希望更频繁地公布公司的财务报告还是尽量减少报告频率？	_____
8. 您希望公司的资产在财务报表中以折旧后的历史价值反映还是以近似的市场价值反映？	_____
9. 您是希望公司的报告收益被有失公允地平滑还是希望它们能够反映真实的变化？	_____
10. 您是希望公司的财务报告把企业合并按照联营法还是购买法反映？	_____

现在，如果你作为财务分析师评价一家大公司的股票价值，或者是上市公司的成千上万的股东之一，要对管理当局的成绩进行评价，请回答以下的10个问题。

问 题	回 答
1. 您是愿意高估公司的年度报告收益还是按照实际情况予以反映？	_____
2. 您是愿意公司所有的负债都被反映在资产负债表中，还是希望漏掉一些负债以使得债务权益比率更低一些？	_____
3. 您是希望股票期权的补偿费用作为收益的抵减项反映在损益表中，还是在报表附注中以预计收益的形式反映？	_____
4. 您希望公司的独立审计机构是容易相处的还是严肃认真的？	_____
5. 您希望公司的独立审计机构提供大量的非审计服务吗？	_____
6. 您希望如实地披露公司支付给审计师的审计及非审计服务的费用吗？	_____
7. 您希望更频繁地公布公司的财务报告还是尽量减少报告频率？	_____
8. 您希望公司的资产在财务报表中以折旧后的历史价值反映还是以近似的市场价值反映？	_____
9. 您是希望公司的报告收益被有失公允地平滑还是希望它们能够反映真实的变化？	_____
10. 您希望公司的财务报告把企业合并按照联营法还是购买法反映？	_____

虽然没有十足的把握，但我们敢大胆地猜测你对于第二张表中问题的大部分答案（即使不

是全部)是与第一张表中问题的答案不同的。

基于安然破产案以前我们的经验,我们预计你的回答如下:

题 目	经理的回答(以供给为基础)	分析师和投资者的回答(以需求为基础)
1. 报告收益	高估	接近真实
2. 负债	资产负债表外列示	反映在资产负债表内
3. 期权费用	反映在报表附注中	反映在损益表中
4. 审计师	易于相处的	严肃认真的
5. 非审计服务	大量	无
6. 非审计费用	不揭示	如实揭示
7. 报告的频率	更慢的频率	更快的频率
8. 资产负债表中的资产	以历史成本计价	以市场价值计价
9. 收益变动性	平滑的收益	非平滑的收益
10. 企业合并	联营法	购买法

这个测试的目的是想让你看到经理和财务报告使用者的需求和想法存在着差异,最终目的是展示财务报告信息提供者的需求和用户的需求间存在多么大的距离。我们希望经理这一栏的回答会由于安然丑闻的曝光而有所改变。如果真是这样的话,你可能会非常渴望知道如何改进你的财务报告。如果你的答案并没有因为安然事件而有所改变,那么我们相信你将会从本书中获得很大的收获。

我们的一个中心主题是,几十年来流传下来的财务报告使得职业人员(如经理、会计人员等)逐渐忘记了使用者的需求,从而导致了严重的后果。安然事件之所以重要是因为公众可以清楚地看到对公司造成的影响。在安然事件之前,这两组回答之间存在着一条鸿沟;而安然事件之后,这条鸿沟正在逐渐变窄。我们希望本书能够使这条鸿沟变得更窄,甚至消失。

我们邀请你和我们一起加入这个旅程,它将极大地改变经理人员提供公开财务报告的方式。

目 录

译者序
中文版序言
前言
作者简介
预测

第一部分 四个公理和七宗罪

第1章 变革的基础	2
1.1 QFR的变革	2
1.2 四个公理	4
1.3 一种不同的观点	5
1.4 用公理来定义财务报告策略	5
1.5 总结	7
第2章 财务报告的七宗罪	9
2.1 背景简介	9
2.2 低估资本市场	11
2.3 模糊的表述	12
2.4 假设和虚构	13
2.5 利润平滑	14
2.6 最少限度的报告	15
2.7 最少限度的审计	15

2.8 编制报告成本上缺乏远见	16
2.9 关于错误认识和做法的总结	17
2.10 经济的利益比道德上的 约束更为突出	18

第二部分 GAAP不够好

第3章 美国和其他地区的 财务报告	20
3.1 一个简要的历史回顾	20
3.2 信息会到哪里去 信息是如何 被使用的	22
3.3 这个模型对于QFR来说意味着 什么	24
3.4 美国的体制——真的不错吗	25
第4章 为什么GAAP不够好	27
4.1 GAPP的制定过程	27
4.2 理解GAAP能够解决什么问题 不能解决什么问题	30
4.3 总结	31
4.4 一些证据	32
4.5 我们的观点是什么	36

第5章 政治上权宜之计的会计 准则、随心所欲的会计 准则和陈旧过时的会计 准则	37
5.1 财务报告的使命是什么	39
5.2 财务报表应包括哪些内容	40
5.3 GAAP为什么不够好	41
5.4 最后的忠告	47
5.5 道德的审视	47

第三部分 建立对QFR的信心

第6章 克服旧阻力的QFR	52
6.1 基本情况	52
6.2 三个可以开始改变的地方	54
6.3 GAAP怎么样	55
6.4 新的战略	57
6.5 为什么QFR要优于现存的体制	57
6.6 监管者的错误角色	58
6.7 一些关于监管和放松监管的想法	59
6.8 总结性的思考	60
第7章 金融分析师们的看法	61
7.1 AIMR的专题论文	61
7.2 资本市场是市场	61
7.3 四个公理	64
7.4 财务报告的七宗罪	65
7.5 GAAP不够好	69
7.6 及时性	72
7.7 总结	73

第8章 重要的证据	75
8.1 基于调查的研究	76
8.2 值得一提的专家	81
8.3 总结	87

第9章 学术研究——实证者 的回击	89
9.1 实证主义	89
9.2 方法论	90
9.3 信息质量和作用	91
9.4 有关信息质量的研究	92
9.5 韦尔克	93
9.6 兰和伦德霍尔姆	94
9.7 博特森	95
9.8 森格普特	96
9.9 希利、赫顿和佩尔普	97
9.10 兰和伦德霍尔姆（续前文）	98
9.11 巴思、霍尔、库尔兹曼、 韦和亚格	98
9.12 总结	99

第10章 提出你的异议	101
10.1 你不能说服我	101
10.2 那是专利信息	102
10.3 市场并非那么有效	103
10.4 这太昂贵了	104
10.5 没有其他人这样做	107
10.6 我手上没有这种信息	108
10.7 我可能会受到起诉	109
10.8 如果我必须报告坏消息 怎么办呢	110

10.9 这让我们显得不稳定	111
10.10 使用者不会明白的	112
10.11 那是披露过度	112
10.12 再一次	113

第四部分

你与QFR有多紧密

第11章 是检查态度的时候了	116
11.1 这是一个测试	116
11.2 你是怎么做的	123

第12章 是检查你的选择的 时候了	125
12.1 另一个测试	125
12.2 伟大的景象	132

第13章 你与审计师之间的关系 怎样	134
13.1 最后的测试	134
13.2 更伟大的景象	142

第五部分

让我们开始吧

第14章 对GAAP的补充	144
14.1 对GAAP的补充	144
14.2 改进的GAAP财务报告	146
14.3 补充揭示	147
14.4 审计工作的内容	149
14.5 报告的频率	150

14.6 总结	151
---------------	-----

第15章 报告市场价值	152
15.1 一个老问题	152
15.2 历史问题	153
15.3 存在对市场价值信息的需求吗	154
15.4 报表使用者的言论	155
15.5 可靠性	157
15.6 总结	158
15.7 可比性	158
15.8 通货膨胀及其衡量	159
15.9 实现问题	159
15.10 向市场价值的转变	161
15.11 报表使用者的意见	162

第16章 如何编制QFR—— 第一部分	165
16.1 成本会计	165
16.2 存货流	166
16.3 投资	167
16.4 租赁	169
16.5 财产、厂房和设备	170
16.6 无形资产	171
16.7 企业合并	172
16.8 应收账款和应付账款	173

第17章 如何编制QFR—— 第二部分	176
17.1 现金流量	176
17.2 养老金和其他津贴	179
17.3 股票期权	183

17.4	每股盈余	184
17.5	报告频率	186
17.6	其他问题	187
17.7	总结	188

第六部分 结尾篇

第18章	QFR与准则制定	192
18.1	油和水	192
18.2	准则制定的革新	193
18.3	一个全新的研究领域	194
18.4	一个全新的政治体系	195

18.5	一种全新的产品	196
18.6	一个全新的机构	197
18.7	总结	197

第19章 不运用QFR的结果—— 安然事件分析

19.1	安然究竟是怎么了	199
19.2	安然以及它在财务报告中的 七个致命的错误	203
19.3	调查问卷	209
19.4	总结	211
	测试	214