



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

Quality

Financial Reporting

- 四个公理和七宗罪
- GAAP 不够好
- 编制 QFR

(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



高质量 财务报告

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

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，同时也可以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

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 and 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QFR52

- 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	199
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

第 1 章

变革的基础

我们很自然地期待着一场财务报告的革命。我们几十年的观察以及2001年安然的破产使得我们更加清楚地认识到是该抛弃旧的思维方式和行为的时候了，应该以一种不同的东西来取代它们。尽管旧的方式曾经发挥过很好的作用，但我们现在不得不考虑它究竟是如何发挥作用的。

我们从事这种转变的任务似乎是很艰巨的，因为我们不仅仅要求人们对自己的行为做出变革，而且我们还要说服人们改变对他们正在做的事情的看法。

尽管这是一场巨大的变革，但我们相信这场变革并不猛烈或具有破坏性，因为我们并不是要人们彻底抛弃GAAP或者是资本市场的法规和熟悉的报告程序。QFR并不是要替代这些东西；相反，它是要增加一些内容使得它们更加完善。当然，当这场革命深入人心的时候，我们会看到经理人员、审计人员、市场监管人员、财务报表使用者，甚至会计学和金融学的教授都将会对GAAP和财务报告有一个新的认识。他们会对现在的做法产生新的认识，对于财务报告的内容及其产生过程有新的认识。

我们感兴趣的前景是，QFR的革命并不是强制产生的或者是一时的冲动。相反，我们认为这种新规范应能够激励经理和会计人员用新的方式思考并且以新的行为方式做事情，进而使得所有人都会从中受益。那些仅有的会因此而受害的人群分为两类。一类是少数经理人员（比如安然公司的经理），他们使用了误导性的财务报告成功地欺骗股市为他们公司的股票支付了过高的价格。另一类是那些获得有用的内幕信息的人。我们没有必要为这两类人的损失伤心，更何况他们的所作所为给所有人带来了启示，这也是一种收获。

正如我们在前言中所说的，这场变革包括同资本市场建立一种公开诚信的新关系。如果这种关系能如我们所描述的那样建立起来的话，那么它将是长久的，并能够给企业 and 市场双方都带来好处。

1.1 QFR的变革

从本质上说，公司的管理当局¹仅有两样东西可以提供给投资者和债权人：

- (1) 能够获得未来现金流量的机会；
- (2) 关于这些机会的信息。

图1-1表现了这种情形。正如我们所看到的，经理们不仅需要关注如何提高真实地获得未来现金流量的机会，还要关注未来现金流量信息的质量，而不能仅仅关注其中一个而忽视另一个。如果能两件事情兼顾，那么经理们会更有效地参与资本市场的竞争，他们还会通过提高股票的



价格为股东创造财富。

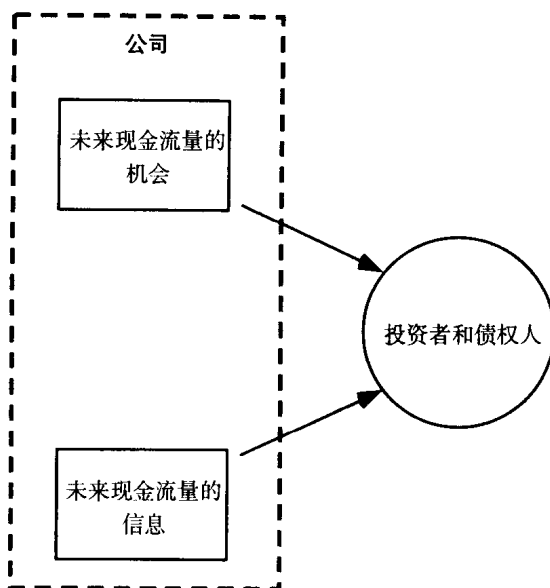


图1-1 公司提供的两种信息

让我们更加仔细地分析这两个因素，研究一下如何对它们进行管理。

- 假设你的公司有很好的现金流量的潜力，但如果你提供给证券市场的信息是抽象的、不确切的、模糊的、有误导性的，换句话说说是低质量的，那么你也无法以公平市场价格筹集到资金。
- 假设你公司不具备良好的现金流量的潜力，但如果你在财务报表和其他报告中诚实地披露了这一事实，那么即使你不会筹集到很多资金，但你的资本成本也仅仅反映了与现金流量有关的风险，至少你还是会因报告信息的质量而得到好处。
- 那么如果你的公司没有良好的现金流量的潜力，而你决定编制虚假的财务报告，使其看起来具有良好的现金流量，结果会怎样呢？尽管你刚开始的时候会筹集到一些钱，但你会在某些情况下违反法律而陷入麻烦之中。即使没有触犯法律，你表现出来的误导的倾向会使你很难以任何价格在资本市场上筹集到资金。
- 最好的情况是你的公司有很好的现金流量的机会，而你又提供了即时、可信、完全的信息来细致清楚地描述这种情形。这种情况下，你能够以同公司风险相匹配的价格在市场上筹集到所需的全部资金。

最后的一个例子描述的情形会给管理当局、雇员、投资者和债权人及整个经济带来最大的潜在收益。我们相信大量具有良好现金流量潜力的公司能够发现采用QFR的好处，因为它是以满足资本市场对于有用信息需求为目的的。

以下的讨论用四个简单的经济学公理来阐述为什么QFR既具有变革性又具有广泛性。相信我们并不是在讨论火箭技术或是其他什么学术上的艰深理论，经过仔细研究你会发现，我们的



主题是相当简明和直接的。尽管这些公理都是事实，但有很多经理和他们的专业会计人员都忽视了这些。许多财务报表使用者、资本市场的监管人员还有会计学财务学的教授们也都忽视了这四个公理。我们认为这四个基本的公理为QFR奠定了基础。

1.2 四个公理

从定义上来说，公理是指颠覆不了的事实，并且在推理体系中充当逻辑基础。对于下面的四个公理，我们迄今为止还没有发现什么漏洞，更不要说什么致命的错误了。

- 不完全的信息导致不确定性；
- 不确定性给投资者和债权人带来风险；
- 风险使得投资者和债权人要求更高的回报率；
- 给投资者和债权人更高的回报会增加公司的资本成本，使股价下降。

请思考我们以下的详述。

1.2.1 不完全的信息导致不确定性

如果没有知识，人类会绝望地随波逐流——我们不知道身在何处，我们不明白正在发生的事，我们甚至不知道已经发生了的事，当然我们更不可能知道将要发生什么事。同样，低质量的财务报告会使资本市场的参与者不知道正在发生的事，已经发生的事以及将要发生的事。不完全的信息可能是遗漏、错误的表述或仅仅是缺乏可信性所引起的。即使经理们披露的确是事实，但如果人们不相信那些报告，仍然没有人会依据它们决策。

1.2.2 不确定性为投资者和债权人带来风险

除了未来普遍的不确定性之外，更多的关于过去和现在的不确定性使得资本市场的参与者不能有把握地预测未来现金流量。事实上，对过去和现在的不确定性加重了对未来的不确定性，导致人们对预测将要发生的事缺乏信心。这种心理状态构成了投资者和债权人的风险。但是，这又意味着什么呢？

1.2.3 风险使得投资者和债权人要求更高的回报率

如果两个投资机会能够提供相同的预期未来现金流量，但是其中之一有更多的风险和不确定性，那么投资者和债权人会要求更高的回报率来补偿这个不确定的收入，对他们来说，如果不这么做就是不理智的。结果，如果经理们认为投资者会为应对更多风险而支付更高的价格，特别是当风险来源于对报告信息和提供报告的人失去信心的时候，那么他们就错了。

1.2.4 给投资者债权人更高的回报会增加企业的资本成本，使股价下降

当然，如果投资者和债权人要求更高的投资回报的话，那么交易另一方的经理一定会面临更高的资本成本。例如，接受利息的人的利息收入就是支付者的费用。根据经济学的理论（大部分的经济学理论都是常识），债券或股票的市场价值是预计的未来现金流量按照投资者债权人



期望的回报率折现的现值。所以，期望的回报率越高，资本成本就越高，未来现金流量的现值就越低。因此，当投资者、债权人要求较高的回报率时，公司证券的市场价值就会降低。²

1.3 一种不同的观点

因为事情总是有积极和消极的两面，所以我们可以更积极地来分析这件事。对于乐观的人而言，四个QFR的公理可以这样理解：

- 更完全的信息可以减少不确定性；
- 减少不确定性可以减少投资者和债权人的风险；
- 较低的风险可以使投资者和债权人满足于较低的回报率；
- 对投资者和债权人较低的回报率就意味着公司较低的资本成本和更高的股票价格。

图1-2总结了公理和公众信息与公司股票价格之间的连锁反应。³

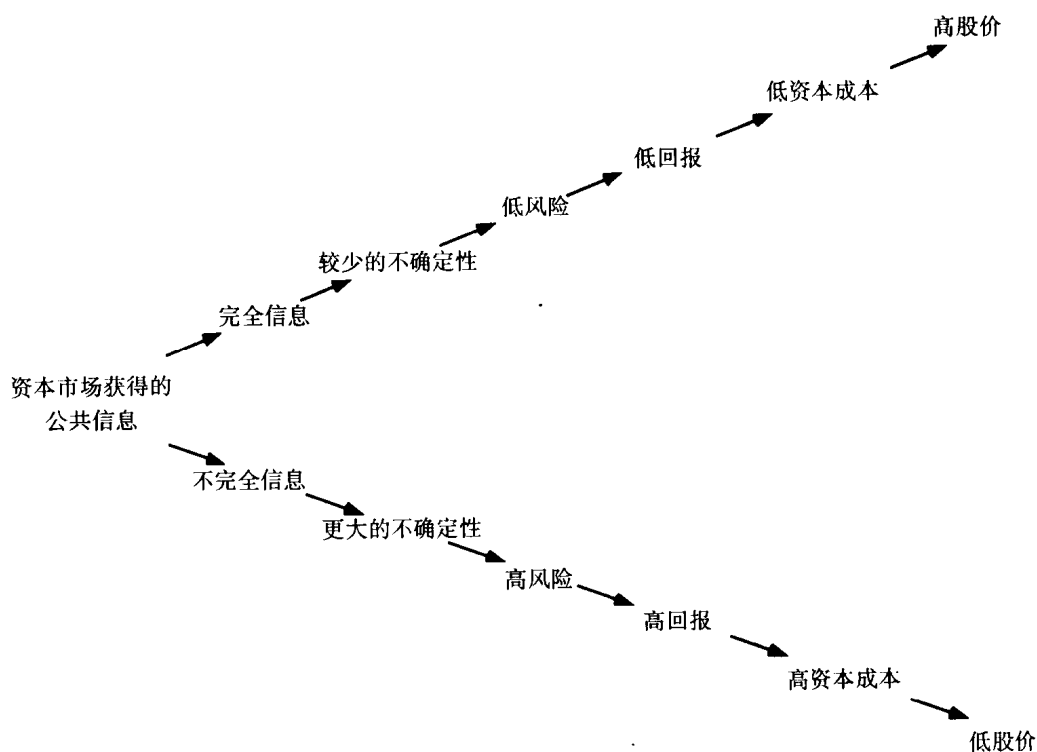


图1-2 信息与股票价格之间的联系

1.4 用公理来定义财务报告策略

据我们所知，这四个公理的含义是十分明确的：如果你打算降低你公司的资本成本并提高证券的价格，那么你一定要选择恰当的经营和财务报告的策略。



首先，你必须在两种可供选择的经营策略中选择一种。

1. 你能以增加未来可实现的潜在现金流量的方式来经营企业。换句话说，你尽量地使公司的证券成为一种更好的投资，为股东提供收回更多现金的可能性。

2. 你可以随心所欲地经营企业，对于现在和未来现金流量都漠不关心。也就是说，你可以仅仅应对当天发生的事情而不在意增加公司价值或是长远地使股东受益。

另外，你还必须在两种可供选择的报告策略中选择一种。

3. 你可以提供完全、即时、可信、详细的财务报表，这样可以减少投资者、债权人面临的不确定性，使他们投资的时候充分意识到他们面对的经营和财务风险。

4. 你可以使用GAAP以及财务报告政策的选择来提供财务报表，使得你的公司比实际上看起来更具吸引力。你引诱、哄骗甚至欺骗投资者和债权人，利用他们的一时冲动和侥幸心理来投资你公司的股票。

很明显，最好的计划是策略1和3的组合。在这个计划下，经理是在为改进现金流量潜力而努力，并且告诉市场他实际在做的事情。

然而，我们的经验表明，许多公司经理被诱惑使用策略2而不是策略1来经营，使用策略4而不是策略3来报告。他希望通过这样做，能够控制GAAP财务报表来提供一种假象，掩盖经营中的失误以及恶化的财务状况。也就是说，他们错误地认为只要报表看起来情况很好就够了，而实际情况并不要一定好。为了达到这样的目的，经理们一定要确信资本市场不能理解财务报告，投资者和债权人也没有其他的投资机会。

这种行为就隐含着心理学家们称为“否认”的心理，即经理们拒绝承认资本市场的参与者也有其他的投资机会，并且他们可以通过其他途径了解到财务报表的真实情况，清楚公司的真实状况。

图1-3突出表明了经理们显然不能控制投资者和债权人的所有选择。下面一段话解释了这种现实情况意味着什么。

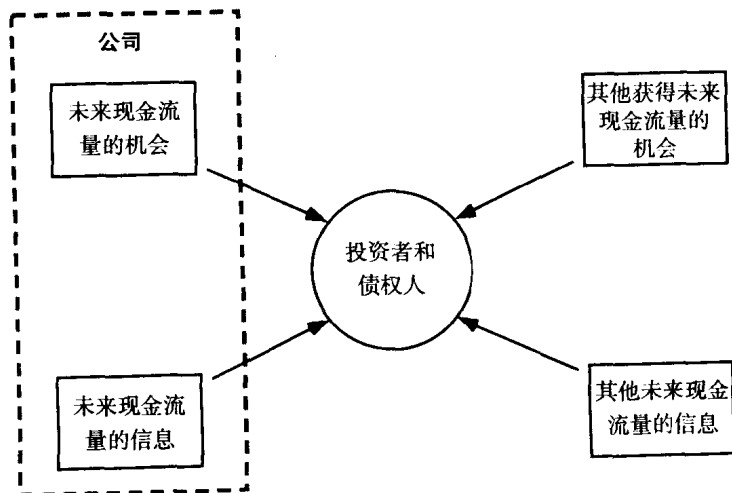


图1-3 公司无法控制投资者和债权人



首先,投资者和债权人在其他的来证券市场融资的企业那里还有很多的选择,许多其他的企业实际上可以提供更好的未来现金流量的机会;如果一个企业相对于其他企业看起来财务状况不好,那么对该公司的证券的需求就会减少,其股票也会折价。经理们不能够假设自己公司在证券市场上能够所向披靡,即使他们的公司是行业内最有竞争力的。因为没有什么经济的引力可以吸引投资者,阻止他们投资其他公司,事实上所有的经理都在和证券市场上的其他经理竞争。

其次,投资者和债权人可以通过其他途径去了解一个公司,他们不一定仅仅依靠公开的财务报告。那些财务报告是经理们提供的自我声明,他们认为提供表现良好财务状况的报表会使他们获得好处。如果其他来源的信息与经理提供的报告的信息不符,那么投资者和债权人就面临进一步的不确定性和风险,于是会使公司的证券折价。

这个分析说明,如果经理们认为他们可以通过使用短期的决策以及不真实地反映财务状况,使其看起来比实际情况要好来达到获得廉价的资本的目的,那么他们的想法就大错特错了(安然就是这样做的,它的悲惨结局为我们提供了一个很好的例证)。许多经济因素会刺激投资者和债权人来寻找获得现金流量机会的最佳组合,以及关于这些投资机会的信息。在以上谈到的两个方面,如果经理某个方面在竞争中落后,那么他就会面临高资本成本和低股价的处境。否则就是违背常理和现实。

1.5 总结

本书中其余的部分都是基于这四个公理以及我们总结的关系——不完全的信息导致低股价。这就是我们为什么把QFR作为一种增加公司证券市场价值的财务报告策略的原因。我们的逻辑是强有力的,因此我们相信这个策略要优于其他财务报告策略。有一个事实是相当明确的,那就是用“漂亮”的财务报表使公司财务状况看起来良好的做法是不能,也永远不会生效的。

相反的,QFR的策略仅是围绕着如何提供更完全的信息来满足市场的需求,这就是它的全部意义。事实上,这些想法以各种形式存在于我们周围已经有一段时间了。在马克·爱泼斯坦(Marc Epstein)和比尔·伯查德(Bill Birchard)的著作《Counting What Counts》⁴一书中回溯到两个世纪以前的历史并提出这些现代的理念:

哲学家杰里米·本瑟姆,约翰·斯图尔特·米尔的老师,在200年前就认识到公共会计的重要性。他提出了“公开管理原则”、“高于管理委员会原则”和“透明管理的原则”,本瑟姆认为公开化使得公司能够履行义务。本瑟姆早在18世纪就预见到今天经理的权力,他们利用公众的信任和会计政策能够美化公司内部的情况。不容置疑的数字组合以及公开披露使人们把注意力集中在他们的目标上。(第11~12页)

我们关于QFR的想法是和以下的想法一致的:选择一个更好的策略报告公司信息不仅能够提供更加有用的信息,还在实际上有利于公司的运作。换句话说,QFR不仅仅涉及到财务报告的问题。爱泼斯坦和伯查德这样描述了公众财务报告的意义:

会计原则不仅仅是准则之类的东西把经理们限制在一定范围内,它更像是一个胡萝卜,在前面诱使经理向更高的目标攀登。(第4页)

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，要对管理当局的业绩进行评价，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



FASB (财务会计准则委员会)²

FASB是一个独特的民间机构,它是一个服务于联邦政府和财务报告使用者的公众团体。作为一个民间机构,它不接受财政拨款,相反它的资金来源于成员的捐赠和出版物的销售。

刚成立的时候,委员会仅有七个全职的会员,其中一人担任主席。2002年他们的年薪为435 000美元,主席另有100 000美元的收入。委员会的工作受到约40人左右的全职研究人员和科技人员的协助。委员会的办公楼坐落在康纳迪格州的Norwalk,距离纽约有一个小时左右的路程。

为了加强独立性,使委员会的成员不受政治影响,FASB有一个上级机构,即财务会计基金(Financial Accounting Foundation, FAF),这个机构是免税的教育机构。FAF有16个理事,他们代表公众和主要选民的利益。这些理事的基本职责是任命委员会的成员和筹集所需的资金,这样就使委员们免于接触敏感性事物。

FAF和FASB是1973年在会计职业界、财务人员、财务报表使用者和其他各方的共同努力下建立起来的,FASB取代了会计准则委员会(Accounting Principles Board, APB),后者是美国注册会计师协会(American Institute of Certified Public Accountants, AICPA)的一个高度技术性的委员会。这个组织的政治动机受到议会的关注,因此,APB缺乏制定严厉的准则的独立性。

FASB成立之后,它的工作由AICPA授权,更重要的是它以SEC作为GAAP(公认会计原则)制定的后盾。从那以后,FASB就在SEC的监督下运作,以确保准则的质量,即保护公众利益。SEC还监督并保护FASB的独立性和职业道德。

FASB制定准则遵循这样的程序:把一个项目纳入议事日程,研究并确定与这个项目相关的因素,讨论不同的观点,向成员征求补充意见,对于可以实施的做法颁布准则(叫做财务会计准则公告书Statement of Financial Accounting Standards,或者SFAS)。正如我们在第3章中描述的一样,这个过程是不可避免的政治化的,这种情况存在于GAAP的各种形式当中,包括APB及其前身会计程序委员会(the Committee On Accounting Procedure, APC)发表的那些原则。更重要的是,在有用的财务报告中提高公众利益的问题达成一致的过程中,政治家们经常干扰委员会成员。于是各方妥协和准则就同目标相去甚远了。

尽管存在这样的缺陷,FASB继续运作和制定GAAP的地位却从未动摇过。尽管准则下的会计方法距离最优差得很远,但在今天监管下的财务报告体制中它仍然是行之有效的。

我们注意到FASB作为权威的财务报告准则制定机构的主体地位和影响已经受到来自于国际会计准则委员会(International Accounting Standards Board, IASB)的挑战。IASB创建于2001年,其前身是International Accounting Standards Committee(IASC)。IASB采用了与FASB相似的组织结构,有一个理事会,并且基本上是全职的理事,它的14个理事来自于世界各地。IASB要比FASB具有更大的发展潜力,但是它的处境却是矛盾的,因为它是一个多国的组织,因此没有像FASB那样明确的政府权威来委任和监督。它的状况也同样引发了统治权与管辖权的问题,因为各国的公民都要遵守一个委员会的法令和程序,但是这些却不是由他们的国家来监督 and 控制的。尽管有那么多缺陷,IASB的公告(国际财务报告准则International Financial Reporting Standards, IFRS)以及IASC的国际会计准则在世界上除了美国、日本和加拿大之外的