

普通高等教育经管类专业“十二五”规划教材



张德昌◎著

企业财务报表分析

——基于价值创造能力视角



本书提供配套课件



清华大学出版社

普通高等教育经管类专业“十二五”规划教材

企业财务报表分析

——基于价值创造能力视角

张德昌 著

清华大学出版社

北 京

内 容 简 介

本书依据现代经济、管理理论,贯穿“企业价值创造能力”这一逻辑主线,以企业价值创造能力为财务分析的基础和出发点,在介绍分析主体、财务报表和财务分析基本方法的基础上,构建了以企业价值创造能力为核心的财务报表分析体系,主要内容包括:企业经营环境与企业战略分析、会计信息可靠性分析、价值视角下的财务报表分析体系。价值视角下的财务报表分析体系包括资金筹集与资本结构分析、企业资产价值贡献分析、企业盈利能力分析、企业偿债能力与财务预警分析、企业增长能力分析、企业现金流量分析、财务报表综合分析。

本书适合作为高等院校经济和管理类大学本科高年级学生及硕士研究生的教材或参考书,也适合作为财务分析专业人士、财务工作者、经营管理者、投资者和债权人、政府工作人员等的工具书。

本书配有课件,下载地址:<http://www.tupwk.com.cn/downpage>。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

企业财务报表分析:基于价值创造能力视角 / 张德昌 著. —北京:清华大学出版社, 2015
(普通高等教育经管类专业“十二五”规划教材)
ISBN 978-7-302-38716-9

I. ①企… II. ①张… III. ①企业管理—会计报表—会计分析—高等学校—教材 IV. ①F275.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 284028 号

责任编辑:施 猛 易银荣

封面设计:周晓亮

版式设计:方加青

责任校对:曹 阳

责任印制:何 芊

出版发行:清华大学出版社

网 址: <http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址:北京清华大学学研大厦 A 座 邮 编:100084

社总机:010-62770175 邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质量反馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

课 件 下 载: <http://www.tup.com.cn>, 010-62794504

印 装 者:清华大学印刷厂

经 销:全国新华书店

开 本:185mm×260mm

印 张:21.75

字 数:414千字

版 次:2015年1月第1版

印 次:2015年1月第1次印刷

印 数:1~3000

定 价:39.80元

产品编号:054777-01

前言

PREFACE

财务报表是外部信息使用者了解企业经济活动的主要信息载体,财务报表作为企业财务状况、经营成果及现金流量的综合反映,主要用于满足投资者、债权人、企业管理者等利益相关者的决策需要。随着资本市场的发展,现代企业管理理念的转变和经济管理科学的发展,财务报表分析的内容及其深度和广度日益拓展,分析方法也日趋完善,已经成为一门建立在经济学、信息经济学、会计学、财务管理和管理学基础上的相对独立的重要应用经济管理学科。与国内其他同类教材相比,本教材的显著特点是独创性、系统性、理论性和应用性,具体体现在以下几个方面。

第一,视角和体系创新。随着资本市场的发展和现代企业经营目标的转变,企业创造价值能力越来越被资本市场、投资者和其他利益相关者所关注,已经成为现代财务报表分析的核心,在理论和实践上,需要建立一套评价企业价值创造能力“优”或“劣”的分析体系。为此,教材创新了财务报表分析视角,以真实经济收益、经济增加值理论等经济管理理论为指导,构建以企业价值创造能力为核心的财务报表分析体系。

第二,系统性强。教材构建了以企业经营环境和经营战略分析为起点,会计信息可靠性分析为基础和前提,以企业价值创造能力财务分析体系为核心的系统分析框架,重新整合了传统的财务报表分析体系,将企业盈利能力、资产运营效率、偿债能力等割裂的传统分析有效整合于企业价值创造能力的评价体系中,围绕盈利能力和风险两大驱动因素构建了系统、严谨的分析内容框架。

第三,理论性较强。教材以现代经济、管理理论为理论依据,而不拘泥于会计学、财务学理论,克服了传统财务报表分析教材只重应用、不重理论的缺陷,强调经济、管理理论在财务分析中的重要性,使分析更加深刻。

第四,应用性强。由于财务报表分析是一门应用性较强的经济管理学科,既需要强调对理论的阐释,也需要重视实务应用,强调学以致用,重视对学生应用能力的培养。为此,教材选用钢铁行业领军企业宝山钢铁股份有限公司的财务资料为分析对象,综合运用各种财务分析方法系统全面地分析了近年来宝山钢铁股份有限公司财务和经营情况,应用价值视角下的财务分析体系客观地评价了宝山钢铁的价值创造能力,使学生能够系统掌握和应用价值视角下的财务分析理论和方法,提升

学生的应用能力。

第五，突出表外相关信息分析在财务报表分析中的重要性，而不局限于财务报表提供的会计信息，避免了传统财务报表分析教材的“只见树木，不见森林”。

第六，创新幅度和规模较大是教材的突出特点。创新幅度较大的章节包括第6章、第7章、第1章、第5章、第10章、第9章、第11章。各章节中都存在一定程度的体系创新、概念创新和指标创新，比如提出资产价值贡献的概念，以定性评价资产对企业价值创造能力的影响，重新阐释了会计利润质量的概念和评价标准等，指标创新主要体现为对传统指标进行修正，以及提出一些创新指标，比如对杜邦财务分析体系指标进行创新性改进。

“财务报表分析”是会计学、财务管理专业的核心课程，也是经济管理类专业的必修课程，本书可以作为高等院校大学本、专科会计学、财务管理、工商管理、财政学、金融学等专业开设相应课程的教学用书，也可以作为以上各专业研究生相应课程的教学参考用书，也可作为财务分析师、企业投资者、债权人、经营管理者、财务管理人员进行财务分析的参考用书。

感谢清华大学出版社的大力支持与鼓励。在编著教材过程中，尽管作者付出了大量心血和努力，但由于水平有限，书中纰漏，甚至错误在所难免，敬请读者批评指正。反馈邮箱：wkservice@vip.163.com。

作者

2014年10月

目 录

CONTENTS

第1章 企业财务报表分析概论	1
1.1 信息不对称与财务报表分析	1
1.1.1 财务报表分析内涵、起源和发展	1
1.1.2 信息不对称与会计信息披露	3
1.1.3 会计信息质量与会计制度和外部审计制度	4
1.1.4 会计信息不对称与财务报表分析	6
1.2 传统财务报表分析的特征和缺陷	8
1.2.1 传统财务报表分析的特征	8
1.2.2 传统财务报表分析的局限性和缺陷	9
1.3 企业价值创造能力理论分析	11
1.3.1 企业真实经济收益与经济增加值	11
1.3.2 企业价值创造能力指标	12
1.3.3 企业价值创造能力分析的决策相关性	13
1.4 企业价值创造能力指标的影响因素和缺陷	14
1.4.1 企业价值创造能力指标的影响因素	14
1.4.2 企业总资产盈利能力指标的影响因素	16
1.4.3 价值创造能力指标的缺陷	17
1.5 价值视角下财务报表分析的基本框架	18
1.5.1 企业经营环境与经营战略分析	19
1.5.2 会计信息可靠性分析	19
1.5.3 以价值创造能力为核心的财务分析体系	19
思考题	22
第2章 财务报表分析主体、信息源和分析方法	23
2.1 财务报表分析主体、分析目的与信息需求	23
2.1.1 外部分析主体、分析目的和信息需求	23
2.1.2 内部分析主体、分析目的和信息需求	26

2.2 财务报表分析的信息源	26
2.2.1 公开披露的财务报告信息	26
2.2.2 基本财务报表及补充信息	27
2.2.3 公开披露的其他信息	37
2.2.4 未公开披露的企业内部信息资料	40
2.2.5 财务报告信息的局限性与信息源的扩展	40
2.3 财务报表分析方法	43
2.3.1 比较分析法	43
2.3.2 比率分析法	46
2.3.3 结构分析法	48
2.3.4 因素分析法	49
思考题	53
第3章 企业经营环境与企业战略分析	55
3.1 企业经营环境与企业战略分析的意义	55
3.1.1 企业经营环境与企业战略的内涵	55
3.1.2 企业经营环境与企业战略分析的意义	55
3.2 宏观经济环境分析	57
3.2.1 宏观经济运行分析	57
3.2.2 宏观经济政策分析	58
3.3 行业分析	60
3.3.1 行业盈利性分析	60
3.3.2 行业经营风险分析	64
3.3.3 行业发展前景分析	66
3.4 企业战略分析	67
3.4.1 企业竞争战略分析	67
3.4.2 企业发展战略分析	70
思考题	71
第4章 会计信息可靠性分析	73
4.1 会计信息可靠性的理论分析	73
4.1.1 会计信息可靠性缺失的原因分析	73
4.1.2 会计信息可靠性分析的核心	74
4.2 会计信息操纵和粉饰的动机和主要形式	74
4.2.1 会计信息操纵和粉饰的动机	74
4.2.2 会计信息操纵和粉饰的主要形式	75

4.3 会计信息操纵和粉饰的途径和手段	76
4.3.1 滥用会计政策和会计估计	76
4.3.2 虚构经济交易或事实	79
4.3.3 隐瞒经济交易或事实	80
4.3.4 异常的经济交易或事项	82
4.3.5 在报表附注中掩饰交易或事实	83
4.4 会计信息操纵和粉饰的迹象识别	84
4.4.1 环境分析法	84
4.4.2 财务报告分析法	85
4.5 财务报表项目会计操纵识别和调整	87
4.5.1 资产类项目会计操纵识别	88
4.5.2 负债类项目会计操纵与识别	97
4.5.3 收益类项目会计操纵与识别	97
4.5.4 消除会计信息失真的基本方法	100
思考题	101
第5章 资金筹集与资本结构分析	103
5.1 价值视角下筹资规模合理性分析	103
5.1.1 筹资规模适应性评价	103
5.1.2 筹资规模适度性评价	104
5.2 价值视角下企业资金结构合理性分析	104
5.2.1 资金结构的概念	104
5.2.2 资金结构对企业价值创造能力的影响分析	104
5.3 价值视角下的企业负债分析	108
5.3.1 总负债结构分析	109
5.3.2 企业流动负债分析	110
5.3.3 企业非流动负债分析	116
5.4 价值视角下的企业所有者权益分析	119
5.4.1 所有者权益结构与股东财富价值真实性分析	120
5.4.2 留存收益相对规模分析	121
5.4.3 所有者权益内部的股东持股构成分析	122
思考题	122
第6章 企业资产价值贡献分析	123
6.1 资产价值贡献的理论分析	123
6.1.1 资产对企业价值创造能力的影响	123

6.1.2	企业资产价值贡献概念的引入	125
6.1.3	评价企业资产价值贡献应注意的问题	126
6.2	企业流动资产的价值贡献分析	128
6.2.1	货币资金和交易性金融资产价值贡献分析	128
6.2.2	商业债权的价值贡献分析	130
6.2.3	预付账款、其他应收款价值贡献分析	137
6.2.4	存货价值贡献分析	139
6.2.5	流动资产总体价值贡献分析	145
6.3	非流动资产价值贡献分析	148
6.3.1	固定资产的价值贡献分析	148
6.3.2	无形资产的价值贡献分析	156
6.3.3	长期股权投资价值贡献分析	160
6.3.4	其他非经营性长期资产价值贡献分析	166
6.3.5	非流动资产总体价值贡献分析	171
6.4	企业整体资产价值贡献分析	175
6.4.1	总资产规模与利用效率分析	175
6.4.2	总资产结构合理性分析	177
	思考题	180
第7章	企业盈利能力分析	181
7.1	企业盈利能力信息相关性与传统评价指标	181
7.1.1	企业盈利能力信息的决策相关性	181
7.1.2	企业盈利能力的传统评价指标	182
7.2	企业报表利润质量的评价要素	186
7.2.1	利润的持久性或稳定性	186
7.2.2	报表利润的收现性	187
7.2.3	报告利润对应流入资产质量	188
7.3	利润来源结构分析	188
7.3.1	企业利润表的利润层次	189
7.3.2	盈利来源结构分析	191
7.3.3	盈利结构理论与盈利来源分析	192
7.3.4	利润结构与利润质量案例分析	196
7.4	企业主营业务利润的形成过程和变动趋势分析	198
7.4.1	主营业务收入分析	198
7.4.2	主营业务成本	201
7.4.3	SG&A和经营资产减值损失	202

7.4.4	企业主营业务盈利变动趋势分析	206
7.5	企业盈利收现性分析	215
7.5.1	企业净利润收现性分析	216
7.5.2	企业经营活动利润收现性分析	217
7.5.3	企业投资活动利润收现性分析	223
7.6	价值视角下经营业务盈利能力理论分析	226
7.6.1	经营业务盈利能力与价值创造能力关系分析	226
7.6.2	传统经营业务盈利能力指标的缺陷	228
7.6.3	传统经营业务盈利能力指标的改进	230
7.7	企业主营业务盈利能力及变动趋势分析	235
7.7.1	当前企业主营业务盈利能力分析	235
7.7.2	企业主营业务盈利能力变动趋势分析	240
	思考题	245
第8章	企业偿债能力与财务预警分析	247
8.1	企业偿债能力分析概述	247
8.1.1	企业偿债能力分析的会计信息相关性	247
8.1.2	企业偿债能力分析的内容	248
8.2	企业短期偿债能力分析	249
8.2.1	企业短期偿债能力的影响因素分析	249
8.2.2	企业短期偿债能力的定量分析	252
8.3	企业长期偿债能力分析	257
8.3.1	企业长期偿债能力的分析视角	258
8.3.2	企业长期偿债能力的定量分析	259
8.3.3	影响长期偿债能力的表外因素	263
8.4	企业财务危机预警分析	264
8.4.1	单变量分析模型	264
8.4.2	多变量分析模型	266
	思考题	269
第9章	企业增长能力分析	271
9.1	企业增长能力分析概述	271
9.1.1	企业增长能力的内涵	271
9.1.2	企业增长能力的决策相关性	272
9.1.3	企业增长能力分析的内容	272
9.2	企业实际增长能力指标分析	273

9.2.1	股权价值增长指标	274
9.2.2	净利润增长指标	276
9.2.3	销售增长指标	278
9.2.4	资产增长和质量指标	280
9.2.5	技术投入指标	281
9.3	企业增长能力的表外因素分析	282
9.4	企业持续增长能力分析	284
9.4.1	可持续增长能力的涵义	284
9.4.2	可持续增长率的保守估计：内部增长率	284
9.4.3	可持续增长率	285
9.4.4	可持续增长率分析与经营管理决策相关性	287
	思考题	290
第10章	企业现金流量分析	291
10.1	企业现金流量分析概述	291
10.1.1	企业现金流量表的作用	291
10.1.2	企业现金流量分析的决策相关性	292
10.2	各类经济活动现金流量的特征	293
10.2.1	经营活动现金流量的特征	293
10.2.2	投资活动现金流量特征	294
10.2.3	筹资活动现金流量特征	295
10.3	企业现金流量整体综合分析	296
10.3.1	企业整体现金流转情况的综合判断	296
10.3.2	企业现金流量的结构分析	299
10.4	企业现金流量的具体分析	302
10.4.1	经营活动现金流量分析	302
10.4.2	投资活动现金流量分析	305
10.4.3	筹资活动现金流量分析	310
10.4.4	现金流量表补充资料和附注分析	313
10.5	企业各类经济活动现金流量变动分析	314
10.5.1	比较现金流量表	314
10.5.2	经营活动流量变动分析	316
10.5.3	投资活动流量变动分析	318
10.5.4	筹资活动流量变动分析	319
	思考题	320

第11章 财务报表综合分析	321
11.1 财务报表综合分析的意义	321
11.2 企业绩效评价	321
11.2.1 沃尔分析法	322
11.2.2 企业绩效综合评价指标体系	324
11.3 经营目标与环节相互关联的综合分析	325
11.3.1 杜邦财务分析体系	325
11.3.2 杜邦财务分析体系的局限性与改进	329
思考题	333
参考文献	335

第1章 企业财务报表分析概论

1.1 信息不对称与财务报表分析

1.1.1 财务报表分析内涵、起源和发展

1. 财务报表分析的含义

为满足决策的需要,企业的利益相关者需要企业经营和财务信息,并将这些与决策相关的信息转化为对使用者有用的信息。企业公开披露的财务报表是企业经营和财务信息的主要载体,由于信息不对称,外部利益相关者不可能获得全面翔实的企业内部经济信息,企业公开披露的财务报表几乎成为利益相关者获取企业经济信息的唯一渠道。传统的企业经济信息分析主要借助于财务报表,通过对财务报表的阅读分析,将财务报表信息转化为对使用者有用的信息,以便为决策提供依据,这一分析过程称为财务报表分析。财务报表是反映企业财务状况、经营成果、现金流量等相关信息的书面载体,是企业向外传递会计信息或利益相关者获取这些信息的主要途径。虽然财务报表始终是财务报表分析最主要的信息来源,但是财务报表在信息充分性和相关性方面存在很大的局限性,仅仅依据财务报表所得出的分析结论难免产生偏差,需要利用其他可得的相关信息加以补充和印证。随着分析理念和分析技术不断发展,信息来源也逐渐呈现多元化的趋势,传统的财务报表分析逐渐演化成信息源多元化、分析理念和分析方法不断创新是现代财务报表分析。

财务报表分析可以定义为:以财务报表为主要分析对象,结合其他相关信息资料,采用一系列专门的分析方法,对企业财务状况、经营成果、现金流量及未来发展趋势等与决策相关的信息所做的分析与评价,目的是为企业的信息使用者提供决策依据。

2. 财务报表分析的起源和发展

最初,财务报表分析的产生是为了满足债权人评估企业偿债能力的需要,财务报表分析主体主要是商业银行,他们主要关注贷款企业的信用状况和偿债能力。19世纪末20世纪初,美国经济快速发展,企业规模不断扩大,银行贷款在企业融资中

的比重迅速增加。银行为了防范贷款的违约风险,需要借助财务报表对贷款人进行信用调查与分析,以判断客户的偿债能力,由此形成了偿债能力分析内容。美国银行家亚历山大·沃尔开创了财务报表分析,并创立了财务比率分析体系。商业银行最初只是根据企业资产与负债的对比关系来判断企业偿债能力和还款保障程度。随后,银行将分析范围扩展到企业资产结构、负债结构和资金平衡分析,初步形成了一系列财务分析方法和指标体系。

20世纪20年代,随着社会筹资范围不断扩大,资本市场出现并不断发展。随着筹资规模的不断扩大,非银行的贷款人和股权投资人不断增加,公众进入证券市场,财务报表分析主体由贷款银行扩展到了各类投资者和其他利益相关者。随着资本市场的不断发展,各类投资者面临的投资机会和投资风险也不断增加。为了提高投资收益,规避投资风险,投资者纷纷借助财务报表分析判断不同企业的盈利能力与投资风险,财务报表分析也随之进入了投资分析阶段。投资分析阶段的分析重点是企业的盈利能力与财务风险,并逐步发展形成了盈利能力分析、资本结构分析、筹资能力分析、利润分配分析等新的内容,在这个阶段,投资者要求得到的信息也更为广泛,财务报表分析方法也不断创新,逐步形成了较为完备的外部财务报表分析体系。外部财务报表分析体系服务的主要对象为外部投资者与债权人,分析的重点在于解析公开的财务报表。

随着现代企业制度——公司制企业制度的发展,公司规模不断扩大,业务也日趋复杂化,管理者为了更好地履行受托责任,赢得股东和债权人的信任,需要加强管理,提高经营活动效率,不断改善企业的财务和经营状况。基于管理的需要,管理者也需要对企业的经营和财务状况进行全面的分析,找出企业经营和财务问题的症结所在,通过管理来改善未来的经营业绩和财务状况,由此形成了企业的内部财务报表分析。内部财务报表分析不仅可以使使用公开报表数据,还可以充分利用内部信息资料如预算数据、成本数据、业务活动资料等,对企业的经营和财务运行状况与未来发展趋势进行更为细致全面的分析,使得分析的资料来源更加丰富,分析的内容更为全面。

20世纪70年代,伴随着世界经济一体化,国际投资迅速增加,国际融资规模不断扩大,财务报表分析对于投资者的投资决策也变得越来越重要。由于财务报表分析所揭示的决策相关信息的深度和广度,在很大程度上影响着投资者对期望投资报酬和风险程度评估的准确性,影响投资决策的正确性。因而,在实践中,财务报表分析的内容也在不断地扩大和加深,不仅对企业的盈利能力、营运能力、偿债能力、现金流量、发展潜力等进行全面系统的分析,而且对企业存在的问题倾向于作更深入的分析,并寻求解决问题的方法。在此阶段,财务报表分析的体系、内容和

方法得到进一步的完善。

随着财务报表体系内容的不断完善,使用的概念也越来越专业化,提供的信息也越来越多,分析技术日趋复杂,使普通报表使用者难以全面准确地解读财务报表提供的信息,社会对专业财务分析人士的需求越来越大,由此促成了财务分析师职业的发展。专业财务分析师的出现,推动了财务报表分析内容和技术不断向纵深发展。财务分析师对财务报表进行分析时,不仅关注企业内部的经营和财务状况、发展前景,而且也注重外部环境、行业特点等,使财务报表分析逐步扩展为包括战略分析、会计分析、财务分析、前景分析等在内的更为完善的现代财务报表分析体系。

进入20世纪90年代,随着信息技术的飞速发展,财务分析所需数据的采集、分类、传递、储存更为便捷,各种分析工具、分析软件层出不穷。信息技术的发展,使企业财务报表分析呈现出许多新的特点。这些特点主要表现在,财务报表分析日益深入业务层面和经营层面,财务报表分析与业务分析、经营活动分析开始不断融合,财务报表分析的决策支持功能得到进一步强化。

1.1.2 信息不对称与会计信息披露

根据信息经济学理论,信息不对称会导致市场失灵和资源配置效率下降。公开的财务报表是财务报表分析的主要信息来源,它以财务会计信息的形式来反映企业经营和财务信息。经典研究学派往往将财务报表视为投资者获取公司信息的唯一来源,因而,充分、及时和有效的会计信息披露对于消除信息不对称、保护投资者利益至关重要。为此,世界各国都建立了上市公司会计信息公开披露制度,即公司必须依照法律规定将其自身的财务状况、经营情况等信息和资料向证券管理部门和证券交易所报告,并向社会公开或公告,以便使投资者等利益相关者能够充分了解企业的经营和财务状况。定期编制和公开披露企业财务报表的基本理论依据在于经济学中的信息不对称理论,充分、及时和有效的信息披露有利于消除逆向选择和道德风险。就消除逆向选择而言,信息披露能够揭示公司的真实价值,实现股票的合理定价,使业绩好的优质公司脱颖而出,消除投资者的逆向选择。此外,业绩优良的公司有信息披露的强烈动机,因为只有信息披露才能够将自己同业绩差的公司区分开来,以避免市场的逆向选择行为;就规避道德风险而言,目前的市场约束机制主要包括公司控制权市场和经理人市场,而这两个市场的有效运转均离不开信息披露。如果没有相关信息的披露,公司的经营和财务情况就无法被观察,经理人市场就缺乏评估不同经理人价值的相关信息,优胜劣汰的市场机制将难以发挥作用,公司控制权市场也必然因信息的阻隔而陷入僵局。当然,信息披露是有成本的,实现

信息披露的及时性、有效性和充分性，完全消除市场上的信息不对称既不可能，也不经济。

从各市场经济国家证券市场监管的实践来看，信息披露制度已经成为每一个国家证券监管制度不可分割的组成部分，一个运行良好的证券市场应当有一套与之相适应的信息披露系统。为了应对证券市场中欺诈行为和内幕交易等市场失灵的现象，改善市场中客观存在的不公平竞争状态，世界上几乎所有国家的证券法规都规定，一切已经上市和即将上市的股份有限公司都负有向投资者和潜在的投资者公开、及时地披露一切有关公司重要信息的持续性责任。我国现行的上市公司信息披露规范体系主要由证券发行信息披露制度和持续性信息披露制度(定期报告制度和临时报告制度等)两个方面所组成。具体而言，信息披露文件一般包括招股说明书、上市公告书、年度报告、中期报告(包括半年度报告和季度报告)以及临时报告(包括重大事件公告和收购与合并公告)，前两者构成首次披露，后三者构成持续披露。近年来，随着上市公司数量的不断增加，我国上市公司的信息披露制度也逐渐走向规范。

1.1.3 会计信息质量与会计制度和外部审计制度

虽然会计信息披露对于消除信息不对称至关重要，但是如果企业所提供的会计信息质量低下，缺乏决策相关性和数据可靠性，则会失去有用性，仍然会产生信息不对称问题，导致报表使用者决策失误。为此，需要建立会计和审计制度，以实现会计信息的相关性和可靠性。规范财务报表信息的会计和审计制度包括财务报告概念框架、会计准则和外部审计。

1. 财务报告概念框架

财务报告概念框架是经典研究学派的重要理论成果，经典研究学派认为：应当根据一套既定原则和目标来推导出正确的会计方法。目前大多数国家的财务报告概念框架都将财务报告的首要原则和目标定位于：为现有和潜在的投资者、债权人以及其他使用者提供其作出理性投资、信贷和相似决策所需要的有用信息，并指出上述“有用信息”是指：为现有和潜在的投资者、债权人以及其他使用者，提供有助于他们评估从股利或利息中获取预期现金收入的金额、时间分布和不确定性(风险)的信息。这就是说，经典研究学派和大多数国家都强调财务报表信息的决策“有用性”。财务报表的“有用性”首先体现在它的预测性上，但问题的关键在于以历史成本为基础的财务报表在预测未来收益时是否有用。对此，经典研究学派认为：虽然以历史成本为基础的财务报表反映的是历史信息，而决策是面向未来的，但是公司过去业绩和未来前景之间存在必然联系，尽管投资和信贷决策需要预期公司的未

来业绩,但这些预期一般是建立在公司过去业绩的基础上。以历史成本为基础的财务报表信息对前瞻性的投资者等分析者是有用的,能够帮助他们评估未来收益。

财务报告概念框架还进一步探讨了如何使财务报表信息尽可能帮助投资者预测未来收益,即尽可能具有决策有用性,答案在于会计信息的决策相关性和可靠性。决策有用性是会计信息的最重要的质量特征,因为公司披露会计信息的主要目的在于帮助信息使用者合理决策。美国是最早开展财务会计信息质量研究的国家之一。1977年,美国会计学会(AAA)在《会计理论与会计认可》报告中指出,财务报告应对投资者和信贷者等信息使用者的决策有用,会计信息必须具备相关性、可靠性等质量特征。美国财务会计准则委员会(FASB)在该研究的基础上,在第二号财务会计概念公告(《会计信息的质量特征》)中指出,会计信息要对决策有用,必须具备可靠性和相关性,即会计信息要能如实反映公司发生的经济事项,同时具有改变使用者决策的能力。”2003年,美国证券交易委员会(SEC)在提出的会计信息质量框架的基础上,进一步提出了会计信息的质量评价以满足财务信息使用者的需求为出发点。可见,决策有用性是会计信息质量的核心,而决策有用性的会计信息必须具有相关性和可靠性的特征。

决策相关性是指会计信息具备影响决策的能力,与投资者、债权人或其他人的投资、信贷或类似决策相关。会计信息必须具备影响决策的能力,能够帮助使用者预测过去、现在和未来事件的结果,或坚持或更正先前的预期。如果一些会计信息对决策无所助益,则没有必要提供这些信息。会计信息是否具有相关性,取决于其是否具有预测价值、反馈价值和及时性。理想环境下的相关性是直接的相关性,即直接告诉投资者未来的回报;非理想环境下,相关性的概念有所扩大,只要有助于投资者对未来回报预期的判断,即为相关。会计信息可靠性是指会计信息不存在重大的错误和偏差,真实反映公司的财务状况、经营成果和现金流量等相关情况。会计信息是否可靠取决于可验证性、中立性和反映的真实性。

尽管会计信息必须同时具备相关性和可靠性才能有用,但是同时具有这两种特征的程度可能不同。对于决策有用性而言,虽然相关性和可靠性不能相互替代,但有时可能以牺牲会计信息相关性换取可靠性,反之亦然。例如,采用历史成本计量可以提高会计信息的可验证性,但对相关性考虑不够。

2. 会计准则

应计制是会计核算的重要特征,也是会计信息决策相关性的必然要求,但应计制会计的灵活性常常会使公开披露的财务报表所反映的企业经济信息发生扭曲,缺乏可靠性。应计制的灵活性导致其在实际运用时具有较强的主观性,公司管理层可能通过选择会计程序来影响财务报表数据,从而误导市场,导致市场无法区分高效率和低效率的公司,影响资源的合理配置。为了限制公司管理层对财务报表的操