

# 企业财务报表分析新模式之构建

任爱莲

(河南财经学院 郑州 200051)

财务分析是以财务报表所提供的财务信息为基础,对企业的财务状况进行分析和评价。传统的财务分析以旧会计核算体系为基础,以利润为导向,通过构建指标体系分析和评价企业的偿债能力、盈利能力、营运能力和发展能力,并以此为基础对企业的财务状况进行综合评价。这种分析体系注重强调企业的利润指标,容易导致短期行为,而且企业往往会通过操纵利润影响分析结果。2007年1月1日在上市公司中开始执行新会计准则,新会计准则在与国际会计准则接轨的前提下,不仅对企业经济业务的确认和计量进行了重新界定,还构建了以资产负债表为核心的财务报表体系,形成了着重反映企业持续发展能力的新会计信息系统。在此情况下笔者认为财务分析内容也应以分析企业持续发展能力为重,构建分析和评价企业持续发展能力的指标体系,以便于企业利益相关者进行合理的长期决策。

## 一、现行会计准则下的财务信息创新

现行会计准则要求采用公允价值计量原则核算资产价值

那么就失去成本补偿或成本分担意义,也可能造成对于使用付费者的不公平。如大学生所缴学费不可用于国防建设,否则就会演变成大学生家庭为所有人都受益的国防多买了一份单。

暂且抛开“非税收入一刀切式收支脱钩从根本上违背了非税收入存在的逻辑基础”这一理论层面问题不谈,从实务层面看,非税收入收支脱钩的效果有限而且可能引发其他问题。收支脱钩消除了部门随意开支对于乱收费的刺激,可以在一定程度上缓解乱收费、乱罚款、乱摊派问题,但却可能形成另一种权力寻租——非税收入乱减免或者执行单位消极怠工,这些问题在推行非税收入管理改革的地方已有所反映。

收支脱钩对于遏制乱开支几乎不会有效果。如审计署审计中发现在2003年和2004年,红十字总会所属中国造血干细胞捐献者资料库管理中心将财政部拨付的用于检测项目的彩票公益金购置小轿车、旅行车63.31万元,列支办公用房租金59.61万元。值得注意的是,彩票公益金并不是红十字总会所属中国造血干细胞捐献者资料库管理中心自己收取的。也就是说,即使没有收支挂钩有些单位依然会乱开支。

既然收支挂钩不是错,那么错在哪里呢?非税收入管理存在问题的真正根源在哪儿?笔者认为我国非税收入管理存在问题的根源在于政府部门没有依法理财、依法收支。审计署近年所披露的中央部门预算执行问题中充斥大量公然违反《预

和成本费用,对一些经济业务的核算原则进行了重新界定,构建了以资产负债表为核心的财务会计信息系统。与旧准则下的会计信息系统相比,新会计信息系统在以下两个方面有重大创新:

1. 注重反映企业资产的质量和结构,体现企业的可持续发展能力。现行会计准则规定企业的金融资产、交易性房地产等企业用于交易而且在市场上比较活跃的资产采用公允价值计量,在期末根据公允价值调整资产账面价值,存货、固定资产和无形资产等企业自用的资产采用历史成本计量,但期末要根据资产状况计提减值准备,根据投资所占股权比例分别采用成本法和权益法核算长期股权投资成本,非货币性交易和债务重组形成的资产采用公允价值计量,共同控制下的合并资产采用账面价值计量,非共同控制下的合并资产采用公允价值计量。这些核算原则更加强调整资产质量的客观反映。不仅如此,现行企业准则确立了以资产负债表为核心的财务报告体系,改变了长期以利润表为主的旧核算体系,限制了企业

算法》的做法,如连部门预算应当真实的基本要求都达不到,弄虚作假冒领财政资金、挤占挪用资金等现象屡禁不止。由此可见,我国《预算法》的严肃性受到践踏,依法理财、依法收支的氛围尚未形成。非税收入管理从改革前乱收费到改革后乱减免,归根结底都是非税收入管理没有遵循依法理财、依法收支的具体要求——依法征收、应收尽收。

综上所述,医治我国非税收入管理问题根本在于督促政府部门依法收支、依法理财,而不是收支脱钩。

## 主要参考文献

1. 财政部预算司.中央部门预算编制指南(2007年).北京:中国财政经济出版社,2006
2. 于国安.政府非税收入管理.北京:经济科学出版社,2004
3. 解学智.公共收入.北京:中国财政经济出版社,2000
4. 财政部.公共财政与百姓生活.北京:中国财政经济出版社,2007
5. 张曾莲.论三轨制政府会计体系的构建.财会月刊,2009;3
6. 郭彦卿.借鉴先秦财政思想理解最优财政收入规模问题.财会月刊,2009;6
7. 李相志,罗付珍.我国政府会计体系改革探讨.财会月刊,2009;3

的短期行为和人为操纵利润的空间。新会计核算体系在关注企业经营利润的同时,更关注企业资产的质量。

2. 注重培养企业的创新能力,引入了企业的社会责任。企业竞争能力的提升必须靠企业技术升级和自主创新,任何创新的成功都离不开高质量的人力资本,同时企业的持续发展离不开良好的社会环境,承担社会责任是企业义不容辞的义务。新会计核算体系通过制定相关业务核算原则体现了创新投入、人力资本投入和承担社会责任的重要性。如现行会计准则规定,在一定条件下,企业的研发费用可以资本化,这样企业一方面不会因为顾忌大量的研发投入影响当期利润,另一方面增加了企业的无形资产。关于职工薪酬,现行会计准则明确界定了职工薪酬的概念和主要内容,指出职工薪酬是指企业为获得职工提供的服务而给予的各种形式的报酬以及其他相关支出,但不包括以股份为基础的薪酬和企业年金。同时还制定了职工薪酬的费用化和资本化的核算原则。新准则还规定某些特定行业的固定资产的计价应将弃置费用计算在内。这些核算原则充分体现了企业创新投入、人力资本和社会责任的重要性。

## 二、构建企业财务分析新模式

1. 企业财务分析的新目标:基于企业持续发展能力进行分析。财务分析是对企业的财务状况进行分析和评价的活动,财务分析的目的不仅仅是为了让企业决策者们了解企业的财务状况从而做出科学的决策,而且它还是一个组织学习、知识积累和增长以及管理沟通的过程。因此财务分析的根本任务是对价值创造的过程和效率进行分析,以提高价值创造的质量和效率。它不仅能够对企业的经营业绩评价及管理者报酬与激励等提供决策支持,而且还是企业战略目标实现的工具。现行会计准则从会计政策上强调企业长期战略和可持续发展的重要性。财务分析作为企业战略管理的重要部分,应为企业长期战略的制定和实施服务,应将企业价值创造的过程与结果相结合,不仅分析企业的历史业绩水平,更要注重分析企业未来的长期发展能力。企业所拥有的资源和能力尤其是异质性资源是企业长期发展的重要内在因素。但企业要在变化莫测、竞争激烈的市场上保持持续的竞争优势,则应注重识别和培育企业的核心竞争力。虽然人们对企业核心竞争力的内涵有不同的认识,但对核心竞争力是企业竞争优势的根源的认识是一致的。核心竞争力能给企业带来战略性的价值,能使企业获得核心专长从而保持长期竞争优势。它是独一无二的,且不易被其他企业模仿和替代。核心竞争力内生于企业,但它是在企业长期的竞争发展过程中逐渐形成的,与一定时期的产业动态、企业的资源以及企业应变能力等变量高度相关。

2. 财务分析的新内容:对核心竞争力的关键要素进行分析。核心竞争力的关键要素是基于企业长期持续发展能力的财务分析的主要内容。核心竞争力主要来自于企业的内部培育,是企业长期对文化、知识、技术、管理等资源和能力的不断积累和沉淀以及与宏观经济环境与产业环境等的适应和调整的结果。影响核心竞争力培育和提升的关键因素是企业的

创新能力、资源优势和社会适应能力。因此三者应是现行会计准则下财务分析的主要内容。

(1)企业创新能力分析。企业创新能力是培育和保持企业核心竞争力的重要手段,创新能力主要包括技术创新、文化创新、管理创新和组织创新等各方面的能力。现行会计准则制定的无形资产和职工薪酬的核算原则,鼓励企业创新尤其是技术创新投入,为企业引进和激励创新人才减少财务障碍。财务分析应注重分析企业创新投入能力和创新绩效。创新投入能力分析可以通过设置研发经费占销售收入比重、研发经费增长率、研发资金来源构成比例等财务指标进行分析,创新绩效分析主要分析创新产出能力,反映创新绩效的财务指标通常包括新产品收入占总收入的比重、新产品盈利占企业总利润的比重、新产品收入或盈利的增长率、新技术下单位产品成本等。

(2)企业资产质量和结构分析。按照会计学中的定义,资产是指能够为企业带来利益的资源。是企业资金的占用,在价值上等于企业的资金来源。根据资产战略理论,企业战略的制定和实行主要关键的资产的质量和结构。尤其是异质性资源是企业核心竞争力的基础。因此基于企业长期持续发展能力的财务分析必须把资产质量和结构分析作为主要内容。衡量企业资产质量高低的主要依据是该项资产能够带给企业利益的大小。因此资产的质量不仅与其成本相关,更与其获利能力高度相关。而一项资产是否能够增值,与其他资产的整合密切相关。因此单项资产的质量和总体资产的结构是企业未来获利的基础,同时也是企业能否长期可持续发展的关键。新会计准则下的财务分析主要通过分析每项资产的计量方式、期末公允价值的变化、资产减值准备的计提等日常核算是否合理,以此判断资产的质量,分析各项资产的性能和功能并分析流动资产结构和总资产结构,结合企业行业特征和长期发展战略分析和判断资产结构的合理性。

(3)企业社会责任分析。企业是构成社会的基本单位,承担社会责任是每一个企业的义务,也是企业持续发展必不可少的。因此企业在发展壮大的过程中,需要同时满足社会经济繁荣、环境保护、社会福利等的和谐发展,实现物质资本、人力资本和环境资本的价值增值是现代企业的根本目标。企业发展要消耗资源,对环境产生一定的影响。在全球环境不断恶化的情况下,越来越多的企业认识到在企业壮大时应注重对环境的保护。研究表明,企业的经济绩效与企业环境绩效有着积极的关系,企业社会责任与企业财务绩效存在正相关关系。将环境保护作为自身义不容辞的社会责任的企业才能得到长久的发展,才能有持续的竞争能力。新会计准则将特殊的固定资产的弃置费用计入成本,要求企业对环境绩效进行关注。环境保护方面的分析主要从环境投入和环境结果两方面进行分析。反映环境投入的财务指标有环境研发投入费用总额所占比例、环境保护的基础设施设备投入费用所占比例,资助社会环保的经费等。环境结果指标主要包括能源投入产出率、原材料投入产出率、水资源循环利用率、三废排放量等。○