

上市公司现金流信息披露状况调查

吕久琴

(复旦大学管理学院 上海 200433)

【摘要】 本文以上交所和深交所上市公司为样本,详细调研了 2001~2007 年间资产负债表中货币资金与现金流量表中现金及现金等价物的披露状况。发现在新会计准则实施前后,资产负债表中货币资金与现金流量表中现金及现金等价物之间的差异都存在。这种差异不仅存在于合并财务报表,而且存在于母公司报表中,只是上交所与深交所上市公司的差异幅度有所不同。

【关键词】 货币资金 现金及现金等价物 信息披露

众所周知,资产负债表、利润表和现金流量表之间存在一定的勾稽关系。这些勾稽关系主要用来检查并确认会计报表的正确性和准确度。为了研究上市公司年报中现金流信息的披露状况,我们以 2001~2007 年上交所和深交所上市公司为样本,对具体的披露情况进行了分析(下文图表中所有的原始数据均来源于 Wind 数据库,并经过笔者收集、加工和整理)。

一、上交所上市公司现金流信息披露状况

2001 年开始施行的《企业会计准则——现金流量表》规定上市公司必须编制现金流量表,但并没有要求现金流量表必须提供期末现金及现金等价物余额,只要求提供现金及现金等价物的净增加额。而 2007 年开始施行的《企业会计准则第 31 号——现金流量表》则要求在现金流量表中提供期末现金及现金等价物的余额。由此,我们分别调查了新旧会计准则的执行情况。

首先,在 2007 年的年报披露中,我们发现在上交所上市公司中,有 548 家上市公司合并资产负债表中的货币资金期末余额等于其合并现金流量表中的期末现金及现金等价物余额,而 274 家上市公司合并资产负债表中的货币资金期末余额不等于其合并现金流量表中的期末现金及现金等价物余额,两者(货币资金期末余额减去期末现金及现金等价物余额)之间的差额总计 13 473.884 2 百万元。进一步发现,有 18 家上市公司没有在合并现金流量表中披露期末现金及现金等价物余额,只披露了现金及现金等价物净增加额。

其次,我们也调查了 2007 年年报中母公司现金流的披露状况,发现 603 家上市公司母公司资产负债表的货币资金期末余额等于现金流量表中的期末现金及现金等价物余额,而 184 家上市公司母公司资产负债表中的货币资金期末余额不等于其现金流量表中的期末现金及现金等价物余额,两者(货币资金期末余额减去期末现金及现金等价物余额)之间的差额高达 12 847.130 5 百万元。在这 184 家上市公司中,其中有 51 家上市公司(表 1 中括号里的数字,下同)在合并财务报表中的差额(货币资金期末余额减去期末现金及现金等价物余

额)等于其在母公司报表中的差额(货币资金期末余额减去期末现金及现金等价物余额)。我们还发现,另有 53 家上市公司没有在合并现金流量表中披露期末现金及现金等价物余额(表 1 中表示为“期末现金及现金等价物不可直接获得”,下同),只披露了现金及现金等价物净增加额。

2006 年的年报中,有些公司开始执行新会计准则,还有一些公司并没有执行。我们发现 430 家上市公司的合并财务报表有差异,占抽样公司的 50.41%,差异金额高达 201 173.828 3 百万元(货币资金期末余额减去期末现金及现金等价物余额)。在有差异的公司中,41 家上市公司的合并财务报表差异与母公司报表差异完全相同。

表 1 上交所上市公司 2006、2007 年现金流信息披露情况

项 目	有差异的公司			没有差异的公司数	期末现金及现金等价物不可直接获得的公司数	银行类公司数	总样本量
	公司数	占总样本比例	差异金额(百万元)				
2007年合并财务报表	274	32.20%	13 473.884 2	548	18	11	851
2007年母公司报表	184(51)	21.62%	12 847.130 5	603	53	11	851
2006年合并财务报表	430	50.41%	201 173.828 3	388	23	12	853
2006年母公司报表	76(41)	8.91%	4 551.704 6	706	59	12	853

注:“差异金额”是指资产负债表中的货币资金期末余额减去现金流量表中的期末现金及现金等价物余额的差额。“期末现金及现金等价物不可直接获得”的样本公司是指在年报中没有披露现金及现金等价物的余额,或者说从年报中无法直接获得现金及现金等价物余额的公司。表 4 同一栏的含义与此处相同。

表 1 表明,从合并财务报表方面来看,2006 年货币资金期末余额与期末现金及现金等价物余额的差异额远大于 2007 年的差异额,而且样本公司的绝对数和相对数都要高些。但母公司报表的情况却相反,无论是差异额或是差异公司的绝对数和相对比例,2006 年的差异都远小于 2007 年。

同理,上交所上市公司 2001~2005 年间合并财务报表的

现金流信息披露情况见表 2。

表 2 上交所上市公司 2001~2005 年合并财务报表现金流信息披露情况

项 目	有差异的公司			没有差异的公司数	期末现金及现金等价物可直接获得的数	银行类公司数	总样本量
	公司数	占总样本比例	差异金额 (百万元)				
2005年合并财务报表	263	30.83%	16 722.502 3	575	3	12	853
2004年合并财务报表	229	26.85%	-64 496.683 5	607	5	12	853
2003年合并财务报表	207	24.27%	-233 215.319 7	622	12	12	853
2002年合并财务报表	173	20.28%	7 595.667 1	604	64	12	853
2001年合并财务报表	198	23.21%	-5 808.661 6	500	143	12	853

注：“差异金额”是指资产负债表中的货币资金期末余额减去期初余额的差与现金流量表中的现金及现金等价物净增加额的差异。“期末现金及现金等价物不可直接获得”的样本公司是指在年报中没有披露现金及现金等价物净增加额，或者说从年报中无法直接获得现金及现金等价物净增加额的公司。表 3、表 5、表 6 中同一栏的含义与此处相同。

表 2 告诉我们，从合并财务报表的角度看，2002~2005 年间，上市公司资产负债表中货币资金期末数与期初数的差与现金流量表中现金及现金等价物净增加额之间的差异在逐年递增，不仅公司的绝对数量在增加，而且有差异公司的比例也在上升。

从 2006 年到 2007 年，有差异的公司从 430 家减少到 274 家，相对比例从 50.41%降低到 32.20%，可能因为很多公司对新会计准则掌握得不熟练而造成该年资产负债表与现金流量表的差异。但从 2001 年到 2005 年，资产负债表与现金流量表有差异的公司也在增加，这是一个值得进一步研究的有趣现象。

再从母公司的角度来看（见表 3），2001~2005 年有差异的公司数，无论绝对数或相对比例都在增加，这说明随着上市公司数量的增加，有差异的公司也在增加。

表 3 上交所上市公司 2001~2005 年母公司现金流信息披露情况

项 目	有差异的公司			没有差异的公司数	期末现金及现金等价物可直接获得的数	银行类公司数	总样本量
	公司数	占总样本比例	差异金额 (百万元)				
2005年母公司报表	197	23.12%	-5 568.983 8	574	69	12	852
2004年母公司报表	169	19.84%	-64 306.715 8	579	92	12	852
2003年母公司报表	171	20.07%	-172 374.144 4	545	124	12	852
2002年母公司报表	143	17.02%	-18 974.646 8	511	177	9	840
2001年母公司报表	133	16.40%	9 035.189 2	417	257	4	811

进一步地，我们把 2001~2007 年有差异公司的相对比例进行比较（见图 1），可以看到：除了 2006 年合并财务报表与母公司报表差异异常显著，其他的年度，合并财务报表与母公司报表之间的差异没有多大。

二、深交所上市公司现金流信息披露状况

相似地，我们调查了 2006、2007 年度深交所上市公司的现金流披露状况，其结果见表 4。



表 4 深交所上市公司 2006、2007 年现金流信息披露情况

项 目	有差异的公司			没有差异的公司数	期末现金及现金等价物可直接获得的数	银行类公司数	总样本量
	公司数	占总样本比例	差异金额 (百万元)				
2007年合并财务报表	226	31.39%	15 142.977 8	479	13	2	720
2007年母公司报表	173(82)	24.03%	7 242.048 7	518	27	2	720
2006年合并财务报表	211	28.86%	-11 681.854 7	487	31	2	731
2006年母公司报表	165(76)	22.57%	-4 912.564 1	516	48	2	731

表 4 显示，从 2006 年到 2007 年，合并财务报表的差异从 28.86%上升到 31.39%，母公司报表的差异从 22.57%上升到 24.03%。相比上交所同期数据，其差异的变化幅度相对小些。

表 5 深交所上市公司 2001~2005 年合并财务报表现金流信息披露情况

项 目	有差异的公司			没有差异的公司数	期末现金及现金等价物可直接获得的数	银行类公司数	总样本量
	公司数	占总样本比例	差异金额 (百万元)				
2005年合并财务报表	241	32.97%	-7 188.386 6	488	0	2	731
2004年合并财务报表	242	34.28%	-6 894.339 8	456	6	2	706
2003年合并财务报表	186	30.64%	-4 424.824 8	405	15	1	607
2002年合并财务报表	128	24.33%	-2 508.145 3	367	30	1	526
2001年合并财务报表	173	33.59%	-636.844 8	301	40	1	515

表 5 显示，2001~2005 年合并财务报表的差异不是在逐年上升，也不是在逐年下降，而是有起伏。而上交所上市公司合并财务报表的差异在同期却在增加。

表 6 深交所上市公司 2001~2005 年母公司现金流信息披露情况

项 目	有差异的公司			没有差异的公司数	期末现金及现金等价物可直接获得的数	银行类公司数	总样本量
	公司数	占总样本比例	差异金额 (百万元)				
2005年母公司报表	167	22.85%	-11 030.568 4	484	78	2	731
2004年母公司报表	184	26.06%	-6 342.497 5	427	93	2	706
2003年母公司报表	121	19.97%	-6 590.16	390	94	1	606
2002年母公司报表	73	13.90%	-3 289.466 7	349	102	1	525
2001年母公司报表	82	15.92%	-6 969.091 9	317	115	1	515

期货会计若干问题研究

卿松(博士)

(集美大学工商管理学院 厦门 361021)

【摘要】 期货交易与现货交易本质上的不同决定了期货会计必然独立于传统的财务会计。本文在阐述期货会计研究意义的基础上,就期货会计的会计确认、计量与信息披露等问题进行分析,为期货会计的进一步发展提供借鉴。

【关键词】 期货合约 期货会计 期货会计信息

所谓期货,又称期货合约,是指由期货交易所统一制定的、规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量标的物的标准化合约。根据合约标的物的不同,期货合约分为商品期货合约和金融期货合约。

期货交易与现货交易本质上的不同决定了期货会计必然独立于传统的财务会计。期货会计冲击了传统的会计理论体系,动摇了传统的财务会计理论基础。自从金融期货诞生以来,人们更加意识到,期货会计作为会计学科的一个分支,已不能为传统的会计体系所包容,只有打破传统会计理论的束缚,才能更好地研究期货会计。

一、期货会计的研究意义

1. 提供期货会计信息,便于国家监管部门有效地加强期货市场管理。期货市场中的各交易主体是整个期货市场的微观个体,各交易主体在期货交易中经营情况的好坏、管理规范与否、经济效益的高低,直接影响着整个期货市场的运行情况。在我国,宏观经济决策所需要的大部分信息来源于会计信息。随着期货会计体系的建立和运行,全面、及时、准确的期货会计信息和以此为基础建立的期货市场财务指标体系,有利于国家监管部门对国民经济发展情况作出准确的判断,更加有效地加强对期货市场的管理。

表6显示,2002~2004年间母公司报表的差异在上升,而2005年在下降、2001年在上升。这种状况和上交所上市公司同期的状况也不同。

2001~2007年有差异公司的相对比例情况(图2)表明:除了2001年合并财务报表与母公司报表差异较大,其他年度合并财务报表与母公司报表的差异都不大。图1和图2的对比表明,深交所上市公司中,资产负债表中货币资金与现金流量表中现金及现金等价物的差异相对稳定。

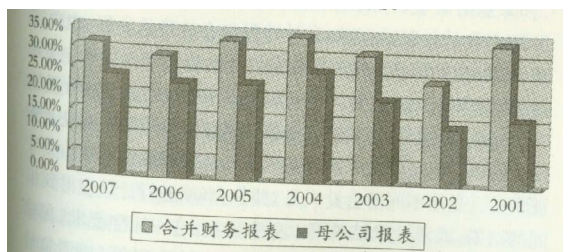


图2 2001~2007年深交所差异公司对比

三、对上市公司现金流信息披露状况的反思

研究表明,我国上市公司会计报表信息披露状况急需进一步改善。货币资金是流动性最强也是最重要的流动资产之一。如果资产负债表中的货币资金期末余额不等于现金流量表中的期末现金及现金等价物余额,或者货币资金期末余额减去期初余额的差额不等于现金及现金等价物净增加额,我

们就有理由怀疑上市公司年度报表信息的正确性和相关性。如果上市公司报表有问题,那么其如何吸引更多的潜在投资者呢?其他利益相关方又如何来使用报表提供的信息呢?

相对于合并财务报表而言,母公司报表的差异问题较小,这或许是因为不需要合并的原因。但如果母公司报表的勾稽关系都不正确,那么如何才能消除合并财务报表的差异呢?所以,要从母公司报表入手来解决两种报表间的差异问题。

从我国会计准则的发展历程来看,上市公司现金流量表披露已经经过了多年的实践。可是上市公司的资产负债表和现金流量表的差异不仅没有缩小,反而有所扩大,这说明我国会计人员的素质普遍不高。会计报表是企业财务报告的重要组成部分,提供正确、合理、真实的会计报表,不仅是会计人员的基本职责,也是对上市公司的基本要求。因此,提高会计人员的基本素质,是解决上市公司目前财务报告披露问题的重要途径。同时,有关部门也应采取相应的措施帮助上市公司完善会计报表的编制与披露。

主要参考文献

1. 财政部.企业会计准则 2006.北京:经济科学出版社,2006
2. 常海英.现金流量表分析的目的.社会科学论坛(学术研究卷),2007;10
3. 巫升柱,王建玲,乔旭东.中国上市公司年度报告披露及时性实证研究.会计研究,2006;2