

# 使用者视角下的财务报告透明度

殷 枫

(上海对外贸易学院 上海 201600)

**【摘要】**从使用者角度来看,较高的财务报告透明度已成为高质量财务报告的一个重要特征。本文拟从交易和事件透明、会计方法和会计政策透明、管理层估计和判断透明、经济实质透明、预测透明和整合透明六个层次论述财务报告透明度。

**【关键词】**财务报告 透明度 层次

近年来,透明度已经作为最广泛运用的评价财务报告质量的一个特征而出现。巴塞尔银行监管委员会1998年9月发布的关于增强银行透明度的研究报告中,将透明度定义为公开披露可靠与及时的信息,有助于信息使用者准确评价一家银行的财务状况和业绩、经营活动、风险分布和风险管理实务。该报告认为,披露本身不必然导致透明;为实现透明,必须进行及时、准确、相关和充分的定性与定量信息披露,且这些披露必须建立在完善的计量原则基础之上。透明信息的质量特征包括以下方面:全面性、相关性、及时性、可靠性、可比性和重要性。

我国2006年颁布的《企业会计准则——基本准则》对会计信息质量分别提出了可靠性、相关性、可比性、实质重于形式、重要性、谨慎性和及时性等要求。可见,我国会计准则虽然并未直接将透明度用于评价财务报告的质量,但透明度已基本包含了一个高质量财务报告所具有的特征。我国会计准则中关于会计信息质量的要求很显然是从会计准则制定者和财务报告提供者的角度提出的,然而,财务报告使用者、会计准则制定者及财务报告提供者对会计信息质量要求的侧重点并不完全相同。本文将从财务报告使用者的角度分析财务报告透明度。

Bushman 和 Smith(2003)从财务报告使用者的角度将财务报告透明度定义为通过公司报告可以根据使用者的能力来获知公司的经济实质。可见,如果财务报告能够为使用者提供公司经济实质的信息,那么财务报告就是透明的,否则就是不透明。笔者借鉴 Mensah(2006)等人的观点,并结合我国的实际情况,从财务报告使用者的角度,将财务报告透明度分为六个层次,如右表所示。透明度所在的层次越高,对财务报告使用者而言其重要性就越大。

1. 第一个层次是交易和事件透明。这是指财务报告中是否包含了会计期间所有影响财务状况和企业业绩的交易和事件,并把其他事件排除在外。笔者认为,这是财务报告最为关键的透明度水平。因为这一点如果没有做到的话,对公司经营状况的认识就会扭曲,更不用说其他五个水平上的透明度了。任何欺诈的交易和事件及其在财务报告中的错误归类,或者

透明度层次	定义	信息披露要求
1 交易和事件透明	财务报告期内发生的事件在财务报告中的披露是完整的,且被正确地分类	独立审计师的意见、管理层陈述、公司治理信息、利益冲突及关联方交易;对一些历史事件的重述;对一些异常财务比率 and 趋势的解释
2 会计方法和会计政策透明	确认和计量经济业务的会计方法和政策是可以理解的	对每个会计方法的选择和应用都能明确其性质和理由,并对每个未遵守会计准则的会计方法的运用进行披露
3 管理层估计和判断透明	管理层所做的估计是可以确认、可以理解的,并且是没有偏见的	关于所有重大估计的信息以及每个估计所依据的基础和程序,都能在一张表中列示出来
4 经济实质透明	会计方法的选择和会计估计反映了交易和事件的经济实质	财务报告中能将所有的会计方法和政策的选择、运用以及会计估计列于一张表格中。另外,也要提供可供选择的其他计量方法及其预计的影响
5 预测透明	财务报告中的数字可以和以前相比,并能预测未来	会计方法选择和应用变化的历史、会计估计的假设和程序变化的历史,以及它们分类有明显变化的历史,还有对披露的时间序列数据的相关影响;损益、现金流永久性和暂时性项目的分类
6 整合透明	报告使用者能最大限度地获得信息和整合信息	对财务报告中的信息进行巧妙组织;利用表格、专业术语解释、有逻辑关系的主题等对财务报告中的信息进行分类和整合

任何明显的遗漏,都会导致其他透明度水平的降低。这意味着应该对财务报告披露进行公正、完整的而不是有选择性的披露。交易和事件透明类似于财务会计信息质量的公正性、完整性特征。正如美国会计原则委员会第4号报告就中立性原则所作的解释:“中立的财务会计信息趋向于使用者的共同需要,且与信息的特定使用者的特殊需要及其推断无关,不基于特定使用者的特殊需要而作推定并进行计量,才能增进信息

对使用者的共同需要的相关性。财务会计信息的提供者,不应试图增加信息对少数使用者的有用性而伤害到可能具有相反利害关系的其他使用者。”同时,交易和事件透明也意味着会计信息的披露是全面而完整的。完整的会计资料有利于彰显公正、避免片面。

2. 第二个层次是会计方法和会计政策透明。这是指财务报告中是否对用以确认和计量交易和事件经济影响的会计方法和会计政策进行了充分的披露。财务报告使用者通过报表中会计方法和会计政策的信息披露以及这些原则是如何被应用的解释来判断所使用的计量方法是否可接受并具有可比性。如果会计方法和会计政策不透明,财务分析师和投资者等使用者就不能确定利用特定会计方法和会计政策是否在恰当的时间恰当地反映了交易或事件的影响。这与财务会计信息质量特征的可比性类似,具有可比性的信息是正确评价企业经营状况和市场公平竞争的必要条件。尤其对同行业上市公司而言,会计方法和会计政策的透明至关重要。投资者在甄选同行业上市公司时只有在会计方法和会计政策透明、可比的情况下才会做出正确的判断。

3. 第三个层次是管理层估计和判断透明。会计政策的运用通常要求管理层对数量、时间、交易和事件的经济影响等不确定性因素做出估计和判断。因此,会计方法和会计政策透明的同时,必须要求管理层估计和判断的透明。财务报告中必须披露关于管理层所做的重要估计的信息及其构成的假设和程序的信息。

信息不对称常常存在于管理层与投资者之间,如果投资者不理解或不清楚公司管理层会计方法和会计政策选择的依据,势必会导致投资者对公司会计信息的误解,这将对公司的股价造成消极的影响。笔者认为,这可在财务报告的“管理层讨论与分析”中通过列表的形式进行披露,让年报阅读者一目了然。

4. 第四个层次是经济实质透明。这个层次的透明是建立在第二个层次(会计方法和会计政策透明)和第三个层次(管理层估计和判断透明)之上的。是否只要实现了第二个层次和第三个层次的透明,就一定能够保证企业的经济实质透明?很显然,答案是否定的。即使做到第二个和第三个层次的透明也很难保证管理层没有平滑收益或进行盈余管理,如过度地确认资产和收益或减少负债和费用。为此,就要将公司的会计方法和会计政策与管理层估计和判断进行同行业的比较,并在财务报告中披露其他可供选择的计量方法及运用它们预计产生的影响。这类似于财务会计信息质量特征的“实质重于形式”,会计方法和会计政策是形式,只有反映了企业的经济实质,才是财务报告的最终目的。

5. 第五个层次是预测透明。这要求在财务报告中披露会计方法选择和应用变化的历史、会计估计的假设和程序变化的历史,以及它们分类有明显变化的历史,还有对披露的时间序列数据的相关影响。这为使用者提供了跨时间维度的公司业绩,并为预测公司未来现金流的数量、时间及其不确定性提供了基础。会计信息的预测性特征表明,虽然提供的信息不一

定就是未来的真实信息,但未来的信息一定与之有密切的联系。对公司投资者而言,提供的财务报告不仅仅是为了了解和考核过去,更重的是为预测公司未来提供有用的信息。笔者认为,这对报告使用者是至关重要的。财务报告是投资者了解和掌握公司经营状况和财务成果的重要途径,而目前我国财务报告中的信息绝大多数都是面向过去的。财务报告中的“管理层讨论与分析”的目的就是使投资者有机会从公司管理层的视角来审视公司财务状况和经营成果的历史和前瞻性信息,其中的侧重点还是披露管理层已知的公司发展趋势和不确定性信息,从而有助于投资者准确预测公司的发展。而相关研究表明,我国公司年报中“管理层讨论与分析”中的未来信息不少都是泛泛之谈,对投资者的预测所起的作用是微乎其微的。为此,我国上市公司应充分利用“管理层讨论与分析”提供有助于投资者预测的信息。

6. 第六个层次是整合透明。这是指财务报告能为使用者最大限度地获得信息和整合信息提供方便。虽然这个层次的透明度并不涉及企业的经济实质,但财务报告是否提供了图表、专业术语解释等一些项目指导财务报告使用者迅速、全面获得信息却是至关重要的。如果缺乏这个层次的透明,就会增加使用者获得实质性信息的成本,也可能导致使用者错失企业在财务报告中有意识或无意隐蔽的关键信息。这就要求企业在财务报告中通过一些图表、专业术语解释、有逻辑关系的主题等将信息组织起来便于使用者阅读和理解。由于财务报告组织的无序而导致使用者疏忽一些关键信息的事件常常发生,如在对安然公司财务报告进行分析时,很多财务分析师就疏忽了那些关键的却被安然公司隐蔽起来的特殊目的实体的信息披露,而安然公司恰恰是通过设立特殊目的实体来转移其巨额债务进行财务报告舞弊的。

可见,如何让使用者方便地获得信息以及确保这些信息的可理解性也是保证财务报告透明度的一个重要环节。目前,我国上市公司的年报通常长达一百页,这给普通投资者阅读带来不便。公司可将一些容易让投资者忽视但对公司有实质性影响的事件和信息披露在财务报告的醒目位置,或通过图表等引起报告阅读者的注意。

综上所述,笔者从使用者角度分析了财务报告透明度,将财务报告透明度分为六个层次。很显然,与会计准则制定者及财务报告提供者提出的会计信息透明度相比,尽管内容上有很多相同点,但透明度要求的重点并不相同。笔者提出的财务报告透明度层次主要考虑了财务报告使用者,如投资人、财务分析师等的信息需求,并按照需求重要性对透明度要求进行排序,这对上市公司会计人员编制财务报告时整理、披露会计信息有一定的借鉴意义。

#### 主要参考文献

1. 会计信息质量特征研究课题组. 对建立我国会计信息质量特征体系的认识. 会计研究, 2006; 1
2. 魏明海, 刘峰, 施鲲翔. 论会计透明度. 会计研究, 2001; 9
3. 杨克泉, 吉昱华, 王丽伟. 会计信息透明度——一种理论分析模式. 上海立信会计学院学报, 2005; 3