

# 财务指标分析的局限性及其修正

西南财经大学 肖 斌 欧晓晖

**【摘要】** 财务指标分析是对财务报告的全面解读。由于财务报告与指标分析对会计信息质量特征的不同需求,导致了财务指标分析的局限性,这要求我们在使用财务指标时对其加以修正。

**【关键词】** 指标分析 指标修正

## 一、财务指标分析的局限性

1. 指标元素自身的性质和特征。这里将指标元素定义为财务指标中的最小单位,如存货周转率指标就包括产品销售成本、期初存货和期末存货三个元素。财务指标总是表现为一个或多个指标元素的自身变动或者勾稽关系,在分析这些变动和勾稽关系之前,必须对元素本身的性质和特征加以认识,了解其经济实质,从而在指标元素具有可靠性的前提下作相关性调整,使单一的元素自身能够反映其会计信息实质。

2. 期间配比。在分析财务指标的勾稽关系时,比率分析的使用最为频繁和广泛。但在分子、分母的配比程度上,至少存

的后续管理没有专门机构真正地去落实,所以新成立的行政事业单位国有资产管理机构要建立健全财务管理、预算管理和资产管理,完成资产投资后的全部管理功能。可以说新的管理机构是一种专业的职能化管理部门,其职能是对财政管理功能的延伸和加强。

四、独立的行政事业单位国有资产管理机构应具备的行政职能

将行政事业单位国有资产管理职能与财政支付职能相分离,在现有的财务管理职能的基础上增加综合的资产管理功能,使资产管理与预算管理、财务管理三者相结合,实现资产的最佳配置,取得最大的利用效率。

1. 真正成为行政事业单位国有资产所有者的代表。行政事业单位国有资产管理机构代表政府对行政事业单位国有资产行使所有者的权利,对资产进行产权管理、收益管理和财务管理,授权各使用单位分级负责;同时也负责对非经营性资产转化为经营性资产进行授权,进行行政事业单位资产产权登记,处理产权纠纷。

2. 完善行政事业单位国有资产的预算管理。预算管理是资产管理的重要手段,特别要完善资产购置预算制度。建立科学、合理的资产购置预算制度,是解决固定资产管理中存在的问题的根本出路。一是可以有效地提高资产的使用效率;二是可以为政府经费预算提供直接依据;三是对资产管理体制的重要补充。

3. 建立以政府集中采购制度为主的资产购置方式,负责

在两方面的问题。①分子与分母的元素是否在期间上具有同一性。这里的同一性不是会计报表上的同一性,而是其经济实质层面上的一致性。②计算口径是否一致。基于权责发生制的资产负债表和损益表与基于收付实现制的现金流量表在指标的计算口径上存在差异,将前后两者之中的元素进行配比,除了要注意期间数据与时点数据的比较是否恰当之外,还应考虑不同来源数据的计算口径是否一致等。

3. 时间性差异。对财务指标的分析总是要将最后的分析和评价立足于某一时点或期间,而数据的来源与分析结论的立足点可能存在时间上的差别,这种时间差导致的分析结论与实际情况的差异应当在指标分析中予以揭示。其主要包括采购预算的编制、审查和批准;制定采购政策、法规;监督采购活动等。要对现有资产的存量、结构、使用等情况有清楚的了解,结合行政事业单位的具体情况,制定科学、合理的配置标准。

4. 建立行政事业单位国有资产调剂中心。资产处置和闲置资产调剂是提高资产配置效率的有效手段。建立资产调剂制度,制定资产调剂方法,对行政事业单位需要新购、新建的资产,首先从存量资产中进行调剂。运用拍卖、联营、租赁等方式实现资产的流动,采取激励与惩罚相结合的措施,最大限度地提高资产的使用效率。

5. 建立行政事业单位国有资产信息化管理系统。该系统的建立,可以为行政事业单位国有资产的管理和决策提供基础数据和有效依据。通过对资产使用效率的分析,查清闲置资产的数量和分布情况。资产管理部门通过建立这个集中的信息系统平台进行清产核资,全面摸清资产占用单位的情况,对资产的增减变动建立严格的审批制度,利用信息系统监督资产账、卡及实物的变动。

6. 加强对非经营性资产转为经营性资产的管理。非经营性资产转为经营性资产的情况是客观存在的,这种转变可以解决行政事业单位经费不足的问题,也可以解决富余人员分流的问题。首先对非经营性资产转为经营性资产建立有偿使用制度,其次对行政事业单位非经营性资产转为经营性资产要建立严格的申报审批制度,最后是建立健全对非经营性资产转为经营性资产的监督管理。○

两个部分,即价值变动导致的价值误差和计量属性不同导致的计量误差。不同时间点上资产的价值有所不同,价值误差源于在某一时间或期间发生的价值变动,会在另一时间或期间被核算和报告,指标反映的价值并非实质上的价值体现。计量属性导致的误差源于对不同计量属性的选择而导致的核算结果的差异,其最终会影响到分析结论。

**4.会计政策和会计变更。**会计准则对会计政策的选择做出了适用范围的规定,同时要求会计原则和方法具有一致性,否则会计主体应予以披露,这有利于会计信息的统一性和可比性。然而各个会计主体在不同期间面临的经营环境和状况各不相同,选择一种普遍适用的程序和方法较为困难,也无法反映各自的特定情况,所以会计政策的选择成为必然。无论是原则导向还是规则导向的会计准则,都会给会计人员留下会计政策选择和变更的空间,从而使会计政策选择成为会计信息分析的条件。

**5.企业内部结构和外部环境的影响。**财务指标分析与财务分析不同,前者是后者的手段之一。财务分析包括定性分析和定量分析,但财务数据的形成受到企业内部结构和外部环境的影响,因此财务指标分析绝不能仅仅局限于对财务数据的分析,而是要跳出数据本身,将其放到企业自身的内部结构和外部环境中去分析,才能在知其然的基础上知其所以然。内部结构是企业财务报告本身所反映的财务结构,诸如资产负债水平、存货的构成等;外部环境无法在财务报告上得到揭示,但环境特征对财务数据的影响依然存在,如对企业战略产生的影响等。

**6.其他某些因素的影响。**在财务指标分析的一般思路下,对某项具体的财务分析指标会有一个恰当的评价,从而反映会计主体的盈利能力、偿债能力和运营能力等情况。然而,会计主体具有的财务能力还可能受到财务指标分析之外某些事项的限制和影响,这就需要在进行具体的财务指标分析之后,进一步分析其对分析结果的影响。

## 二、财务指标分析的修正

**1.应考虑指标元素本身性质特征的局限及其与期间的配比。**对财务指标元素的修正是进行财务指标分析的前提,若指标元素自身在反映其所代表的经济实质上都存在不足,则财务指标分析结果存在的偏差便可想而知。比如在流动资产中,并非每项具体资产都具有相同的流动性,对每一项具体的流动资产设计一个变现系数,将其加权求和,就更能反映流动资产的流动性实质;在分析净资产收益率时,考虑利润分配对净利润的抵减,在净利润元素调整时加上利润分配数额等。

期间的配比原则在应用层面使财务指标分析所揭示的信息与信息使用者决策相关且可信,保证了指标分析的决策有用性。比如在分析净资产收益率时,对净资产的确认不仅考虑财务报告上的数据,还应审查这些净资产取得的时间,从而判断其产生收益的期间,将单一的净资产按照参与收益创造的时间加权整和,以反映真实的净资产收益率。

需要指出的是,对指标元素性质的考虑和期间配比调整,这两者都是基于指标自身的修正,对于任何企业和任何的计量、核算方式都是一般意义上的基本调整。

**2.应考虑时间性差异的影响。**价值差异源自价值的变化,财务指标对价值误差的修正就是要使指标元素的价值变化得以体现,而不是静止地将不同价值表现的同一元素加以比较。比如对不同时间上的资产进行分析要考虑资金的时间价值,期初与期末净资产的比较就应当将两者放在同一时间上比较更为合理;对资产价值的确认要考虑到未来一定时期内预期现金流量的折现等。计量属性导致的计量误差源于对不同计量属性的选择,历史成本、重置成本、可变现净值和清算价值等在进行财务指标分析时要具体分析后再选择,考虑资金的时间价值并加以适当调整,将物价变动对财务指标分析的影响从中体现出来。价值变化和计量属性选择导致的时间性差异在财务指标分析中要予以还原,使可能存在的差异在财务指标分析中得以体现。

**3.考虑会计政策的选择和会计变更。**当指标调整到能反映企业经济实质之后,对指标本身的修正就已经完成了,而此时企业的会计政策选择和会计变更是财务指标分析的重要因素。比如后进先出法与先进先出法的政策选择,在完全成本核算的基础上,当存货成本上升时,后进先出法就会降低企业当期的盈利能力,减轻当期的税负,但在后期,这种政策的选择将会对盈利产生持续影响;同时,会计方法的变更对财务指标的影响也较为显著,比如通过推销政策来调整盈余,延长某项费用的收益期限,从而提高当期的每股收益,这在上市公司的盈余管理中并不少见。

**4.分析企业不同的内部结构和外部环境。**可将财务指标分析与企业自身情况相结合,在分析指标数据产生的内部结构原因的同时,揭示企业的外部环境动机。在内部结构原因方面,如资本结构对财务费用存在影响,进而会影响到销售利润率、企业间相互投资、利润分配、主营业务收入与非主营业务收入的比率等。在外部环境动机方面,要考虑企业的战略因素。差异化战略和成本领先战略下的毛利率水平会有所差异,存货周转率下降的原因可能包括外部环境的影响,此外产品的生命周期、企业生产的一体化程度等也会导致上述指标的差异,这些因素在进行财务指标分析时也应予以考虑。从某种意义上来说,外部环境分析是了解财务指标所揭示现象的根本,企业所有的行为特征均可在外部环境中找到行为动机。

**5.综合考虑可能影响财务指标分析的其他具体因素。**不同的分析对象涉及的具体事项各不相同,比如债权人的优先权利对偿债能力的额外补偿,对关联方交易获利能力的粉饰,或有事项增加了某项资产未来变现的不确定性,政府支持或者垄断地位下的定价优势提高了毛利率等。这些事项对财务指标分析的影响较为单一和具体,因此在财务指标分析的最后作为一种辅助的修正。

综上所述,修正财务指标分析的整体思路是逐步将理论与实务相结合,对财务报告可靠性与财务指标分析的相关性进行调整,这将有利于揭示企业的经济实质。

## 主要参考文献

- ①葛家澍,林志军.现代西方会计理论.厦门:厦门大学出版社,2001
- ②罗伯特·C.希金斯.财务管理分析.北京:北京大学出版社,1998