



现行财务报告的信息披露缺失探微



陕西省行政学院 王彩霞 西安花蕾绒线有限公司 王婷

现行财务报告是针对传统的产业经济设计的,但在知识经济形态下,诸多新的要素在现行财务报告中属于表外项目,未能予以披露,这使现行财务报告的有用性受到极大挑战,弊端也逐渐暴露。

一、风险信息披露缺失

现行财务报告产生、发展于产业经济时代,由于当时企业市场风险和行业风险的个别性和衍生金融工具使用的非普遍性,财务报告较少披露企业的风险信息。

知识经济时代,高科技产业、风险投资产业等各种新兴产业蓬勃发展,经营环境的不确定性比以往任何时候都大,市场风险和行业风险广泛存在。另外,随着金融创新,衍生金融工具如期货合同、远期合同、期权合同和掉期合同层出不穷、使用频繁,这样,由于衍生金融工具价值随市场利率波动而波动带来的利率风险、由于合同一方不能履行责任导致另一方遭受损失的信用风险以及由于衍生金融工具的持有者无法在市场上找到出货和平仓的机会而造成的流动性风险等交易风险也同样广泛存在。

而现行财务报告对风险信息的披露是有缺失的,主要表现在两个方面:第一,没有考虑让信息使用者了解企业在不同行业和市场上所面临的机会与风险,比如企业由于参与其他行业经营而导致的行业风险,企业由于所从事行业的产业结构发生变化而导致的市场风险等。第二,没有考虑企业在交易过程中由于选用衍生金融工具所形成的利率风险、信用风险和流动性风险等交易风险。

二、人力资源信息披露缺失

知识经济时代,人的智能已成为经济发展的原动力,知识成为发展经济的资本,富含知识的软产品大大增加,知识密集型产业成为创造社会财富的主力军。

现行财务报告是从产业经济时代企业财务报告演变而来的,强调以货币为主要计量手段来反映企业的经营状况。货币计量掩盖了企业经营活动中诸多不能用货币计量的事项,如企业的人力资源、创新能力、员工的团队精神等都是因为不符合传统会计要素的定义和确认标准,也不具有实物形态和货币形态,一直被视为表外项目而不予以重视。但事实上,这方面的信息对于企业尤其是高科技企业、风险投资企业等尤为重要,因为知识经济时代,知识资本成为企业取得成功的关键,是企业创造未来现金流量和提高市场价值的动力所在。

三、全面收益信息披露缺失

传统会计收益是指某一主体报告期间交易的已实现收

入和相关费用间的差额,其确认必须遵循历史成本原则、配比原则和稳健性原则。全面收益是指某一主体在报告期间内,除与业主之间的交易(股东投资、股利分配)外,由于其他一切原因而导致的权益(净资产)的增减变动,其确认必须遵循实际成本原则和经济活动发生原则。

将这两种收益观进行比较可以看到,前者的收益确认模式是经济交易模式。在这种模式下,收益被看做是某种经济交易的结果,按照这种模式所确认的收益以实际发生的经济交易为基础,而对那些由于价格或预测的变动而产生的未实现价值变动,以及能够快速成交的金融资产的未实现增值,则因其没有实际发生的交易,而被摒弃在收益计算之外不予确认和计量。后者的收益确认模式则是经济活动模式。在这种模式下,收益被看做是某种经济活动的结果,按照这种模式所确认的收益,不仅包括已实现收益,还包括尚未实现的价值变动和未实现的一些增值。

客观地评价这两种收益观和收益确认模式,笔者认为,全面收益观更具先进性。因为全面收益观关心的是企业物质财富的增加,它和知识经济时代对企业资产本质的认识观念更贴近。而现行财务报告(如传统利润表)仅反映已实现收益,对于某些已经发生的价值增值不予报告。这样,一方面使得传统利润表对信息的披露受限于保守的实现原则,不能真实、客观地反映知识经济条件下企业的经营业绩以及价值增值;另一方面,这种收益处理原则为企业经理人大开方便之门,当企业会计行为的价值取向直接受制于经理人的利益偏好时,会计就不再是为投资者、债权人提供正确反映财务状况和经营成果信息的系统,而成为经理人操纵利润、粉饰业绩、反映其意图的工具,为经理人谋求个人效用最大化提供了可乘之机,使得经理人可能为个人利益而采取风险过度的行为和掠夺性资产转移行为,使所有者的利益受到损害。

四、前瞻性信息披露缺失

前瞻性信息是指企业管理者或其他相关的财务报告使用者对于企业未来经营环境、发展前景、经营业绩,企业管理当局的远景规划、企业面临的机会与风险所进行的事前评估。这种前瞻性信息对于处于知识经济时代的企业来讲非常重要。因为知识经济时代,资本市场日益发展壮大,资本流动全球化,投资主体多元化,企业投资者及潜在投资者在进行某些投资决策时,由于受自身经验、分析技术和对企业了解程度的制约,无法对企业未来的情况做出合理预计。而未来信息如有有关资本投放的科学性、有效性的判断信息,对委托财产运营情况进行考察以便决定新的投资方向或是否继续聘用现有经营人



基于股利政策的上市公司财务造假透析

厦门大学管理学院 田新华

财务造假给投资者、证券市场、会计行业、上市公司乃至整个社会都带来了巨大的危害。本文通过对近年来被曝光存在财务假账问题的上市公司的股利政策和普通上市公司的股利政策进行对比,分析股利政策是否能够传递上市公司会计报表真实性方面的信息,进而从股利政策的角度来分析上市公司是否存在造假现象。

一、我国上市公司股利政策的几个特点

1.股利分配形式多样化。我国上市公司的股利分配形式有现金股利、股票股利、资本公积金转增股本及混合股利,有些公司甚至把配股也当成一种股利分配。西方国家的股利分配形式以现金股利为主。在我国,投资者似乎更偏好股票股利,高比例配送的上市公司股票的价格在公布股利分配之后涨幅大,除权后填权效应明显;对于只进行现金股利分配的上市公司,市场反应通常并不积极。伍中信等人对我国上市

员的信息等又是投资者所需要的最相关信息,可以帮助投资者根据自己的风险承受能力选择适合于自己的投资方案。因此,投资者要求企业披露前瞻性信息的呼声越来越高。

但是现行财务报告受客观性、可靠性原则的制约,提供的多是历史财务信息。虽然这些信息因不加入任何主观成分而具有很高的可信度,但是其相关性很低,而且这种历史的真实在很多情况下不是现实的真实,它提供的信息距离前瞻性的要求尚很遥远。另外,在现行财务报告中即便有一些相关信息的披露,其范围和内容也很小、很少,只是要求上市公司在招股说明书和上市公告中公布盈利预测表。

五、环境影响信息披露缺失

企业既是社会财富的创造者,又是环境的主要污染者,它与环境存在着密切的关系,即环境良好与否影响企业的生存和发展,同时,企业行为又影响着环境状况。所以,作为信息使用者,掌握环境与企业生存、发展相互影响的信息,特别是掌握环境对企业生存、发展影响的信息,有着重要意义。第一,生存是关系到一个企业能否持续经营的问题;第二,掌握企业因环境因素而产生的或有负债、治理污染的成本、资产价值的贬值和其他环境风险损失等信息,对投资者、债权人、管理者等做出正确决策至关重要;第三,对于企业是否对环境保护做出贡献,社会公众会有很高的关注热情,因为一个企业如果有“绿色”的形象,就有可能吸引更多的顾客。

然而,现行财务报告却忽视了对这方面信息的披露,这已不适应环境保护要求日益提高的需要。因此,把披露企业环境影响方面的信息作为改进现行财务报告的内容已势在必行。

公司自1997年开始发放的股票股利进行分析发现,有50%以上的上市公司在送股之后净利润保持了20%的增长,有近40%的上市公司业绩出现了不同程度的下滑,因此认为发放股票股利意味着公司管理层向投资者传递公司将持续发展的信息。股票股利的发放可以从两个方面为投资者带来收益:一是股票股利发放后,现金股利的发放并没有成比例下降;二是股票股利的发放没有使股票价格成比例下降。

2.不进行股利分配的上市公司增多,现金股利分配减少。分红是投资者获取收益的重要来源之一,把经营收益的一部分拿出来进行分配也是上市公司的责任和义务,但是每年都有相当数量的上市公司不进行股利分配。从笔者的统计来看,在1994年之前,上市公司的数量较少、质量较好,每年进行股利分配的上市公司都在80%以上。从1994年开始,随着上市公司数量的增多,每年不进行股利分配的公司也逐渐增多,到

必行。这些信息包括:企业关于环境保护的措施方案和实施情况;计入本期损益的环境支出及与环境有关的资本性支出;企业自定的污染物排放指标以及企业如何对待这些指标;环境保护措施对企业目前的资本性支出和损益的影响以及对未来的影响;环境经常性支出的金额,已资本化了的金额以及摊销情况,等等。

六、社会贡献信息披露缺失

进入知识经济时代后,一方面,经济高速发展、能源消耗加剧,另一方面,各种社会问题日益突出,整个社会对企业提出了更高的要求。然而,现行财务报告却忽视了对这方面信息的披露。

现行财务报告对于企业对社会贡献信息披露的缺失,导致政府不能很好地了解企业对社会的真实贡献及贡献额的分配,使科学地制定宏观调控政策受到影响;导致财务报告不能全面、清晰地反映投资者、企业、员工、社会的分配关系,不能很好地化解利益分配中的矛盾;促使企业行为趋于追求利益的短期化,不利于企业树立长期、稳定、协调发展的科学观念;不利于全方位地考察、评价企业对社会经济发展做出的积极贡献,不利于社会对企业进行监督。

鉴于此,改进现行财务报告的内容,披露企业对社会贡献的信息已是当务之急。在这方面可借鉴国外有关社会责任会计的理论和方法,并结合我国的实际情况,在财务报告中增加增值表。通过编制有中国特色的增值表,提供企业对社会贡献的信息。这在丰富企业财务报告的内容、扩大财务报告的服务对象和加强宏观管理等方面均有积极作用。□