

预测性财务报告的编制方法研究

<http://www.criifs.org.cn> 2008年6月5日 郭 丽 李贤友

摘 要：随着经济的高速发展，预测性财务报告逐渐成为财务信息使用者进行决策和判断的重要依据。本文首先阐述了预测性财务报告的涵义、作用，以及编制内容；其次，重点研究了预测性财务报告的编制方法，及其编制时应当注意的问题。希望通过完善预测性财务报告的编制方法，使信息使用者能对企业的未来状况做出更恰当的判断与预测。

关键词：预测性财务报告；财务预测信息；预测性财务报告编制

引言

现今，国际上不少国家规定发行证券的公司必须在提交投资建议、未来经营计划和其他类型信息的同时，还须向行政管理当局提交预测性财务报告，并呈送给银行、其他债权人和投资者。随着我国的经济活动逐渐融入全球经济发展，无论是国外还是国内的投资者、债权人和财务分析人员需要对目标企业未来的财务状况和经营情况进行预测分析并作出合理的判断。这使得我国企业面临着为实现这些活动提供预测信息的要求。虽然在我国，申请上市的公司根据《公司法》、《证券法》等法规规定，需在招股说明书、上市报告中披露盈利预测等信息，但这远远满足不了需要。而目前尚未有一套完整的、具体的、可操作的编制预测性财务报告的方法，为此笔者对编制预测性财务报告的有关问题进行研究。

一、预测性财务报告的涵义及作用

1. 预测性财务报告的涵义

目前，对于预测性财务报告的称谓有很多种，例如：预期财务报表、未来财务报表以及前景财务报表等。1986年，美国注册会计师协会审计标准委员会财务预测与预计特别工作小组发布的《预期财务报表指南》中指出预期财务报表可以是财务预测，或是财务预计，它反映的是一个经济实体所期望的财务状况、经营成果、现金流动情况以及重要假定和会计政策。而1989年，国际会计准则委员会发表的第27号《国际审计准则》(草案)为预测性财务报表的审计提供指南，该准则将预测性财务报告分为财务报告预测和项目预测等。综上所述，本文认为预测性财务报告是指，企业依据适当的原则以及现有的财务状况和已取得的经营业绩，考虑到未来可能发生的各种可确定和不可确定的因素，采用科学的预测方法编制并对外披露的反映企业未来一定时点的财务状况和未来一定期间内经营成果以及财务状况变动情况的书面报告。

2. 预测性财务报告的作用

企业披露预测财务报告具有很重要的现实作用。一般对于企业说来，预测性财务报告具体用途包括：

(1) 有利于信息使用者的决策。相对于企业反映的过去的经营业绩和财务状况来说，信息使用者更关心的是企业未来发展的有关预测信息，而编报预测财务报告正好可以弥补现行报告的缺陷，提高财务报告的有用性，使财务报告体系更加完善。

(2) 降低企业资金成本。预测财务报告的公布可以帮助投资者了解企业未来的发展趋势，降低了与投资者预期的投资报酬相联系的不确定性(风险)，也降低了投资者所要求的风险报酬，从而降低了企业的用资成本。对债务资金来说，这将转化为较低的利率，而对于权益资本来说，这将转化为较高的每股价格。

(3) 促进企业经营，维护企业形象。预测财务报告是企业管理当局根据合理假设而对未来财务状况和盈利情况作出的判断，是有能力实现的目标，它表明了企业管理当局对未来的信心。如果预测未来的情况较好，将会提高企业的自创商誉，与企业相关的各方也会更有信心地与企业合作，使原材料的供应和产品的销售更有保障，开展商业信用更加便利。企业披露预测财务报告还可以纠正外界信息的误导，维护企业本身形象。当企业面临被兼并和被收购的危机时，还可以通过提供盈利预测信息来进行反兼并和反收购。

(4) 提高企业管理水平。企业对外提供预测财务报告，就必须建立良好的财务预测体系。这样，使企业管理者对未来的生产经营及将要产生的问题有一定的了解，并对可能产生的问题进行分析，以便采取措施加以防范，提高企业在将来应付危机的能力；同时也可以借此增强企业各部门间的协调性，加强企业内部控制系统。

2. 预测性财务报告的编制内容

美国注册会计师协会在1994年发表的《企业财务改进报告——面向客户》中建议披露的前瞻性信息包括：(1) 机遇和风险，包括：主要趋势所引起的机遇和风险；(2) 管理当局的计划，包括：关键性的成功因素；(3) 实际的企业业绩与以前揭示的机遇、风险和管理计划之间的比较。同时，其也对预测性财务报告的最低限度的内容作过规定，它们包括：(1) 销售收入；(2) 毛利；(3) 所得税；(4) 企业某些处置及特殊、偶发性项目；(5) 净收益；(6) 每期原先的和完全冲淡的每股收益额；(7) 财务状况重大变化；(8) 重大假设或基础的概述；(9) 重大会计政策的概述。并可以根据这几个项目的相互关系，编制出预测性财务报表，从而构成预测性财务报告的内容框架。借鉴国外经验，结合我国实际，预测性财务报告编制内容应主要包括：

(1) 企业的机会和风险，包括国家宏观经济政策的调整所带来的机会和风险；产业结构调整所带来的机会和风险；企业搞多样化经营、进行资产重组所带来的机会和风险；开发新领域所带来的机会和风险等。(2) 企业的长远投资计划及重大技术改进项目，包括开发新产品、引进新的生产线以及开拓国外市场等重大举措。(3) 实际情况与前期披露情况的比较，找出差异，分析原因，做出总结。

3. 预测性财务报告的编制方法

结合上述预测性财务报告应涵盖的内容，其编制具体方法为：确定编制预测性财务报告的基本

变量及其基本假设，编制预测性财务报告。

（1）确定编制预测性财务报告的基本变量。

基本变量是指那些有可能对企业未来经营成果、财务状况及其变动起重大影响作用的交易、理财和其他经济事项。在确定这些基本变量时，应考虑两类因素：

①企业外部因素，包括：i 经济环境因素，例如：通货膨胀、汇率、利率和商品价格等；ii 市场的性质因素，例如：市场份额、价格政策等。iii 经营风险因素，例如：竞争状况、技术进步和法规限制等。

②企业内部因素，包括：i 生产条件因素，例如：原材料、机器设备、人工、资金成本及可靠性等；ii 固定资产因素，例如：投资成本、建设工期等；iii 企业发展趋势因素，即通过对历史数据的分析，论证企业财务状况和经营成果的变化趋势，以及本企业的变化趋势于同行业相比的异同点。

（2）确定预测性财务报告的基本假设。

确定预测性财务报告的基本假设是编制财务预测性报告的重要基础，因为在确定编制预测性财务报告所涉及的期间及基本变量时，需要对这些变量已知或预期的变动进行判断，并将依据这些假设把初始数据转换成编制预测性财务报告的财务数据。

①会计政策的假设。编制预测性财务报告所采用的会计政策应与未来期间提供的历史性财务报告所使用的会计政策保持一致。

②会计期间的假设。预测性财务报告所涉及的期间长度取决于使用者的需要、假设的不确定性程度、行业性质、经营活动的性质和稳定性、企业经营周期和企业估计未来结果的能力等。一般情况下至少应涉及一个会计年度，如果有合理依据进行估计，也可以提供长于下一个财政年度的预测性财务报告。但在任何情况下，预测性财务报告所涉及的期间不应超越编制人员能够合理确定未来财务信息的期间。本文认为，预测期间与现行会计年度一致比较恰当。

（3）编制预测性财务报表

预测信息的披露应该采用基本财务报表格式。预测信息披露有两层含义：一是公布下期资产负债表、利润表和现金流量表的预测情况；二是将预测情况与每年的财务报表实际结果进行客观的比较。在实务上，一般规定预测信息披露的格式应参照历史财务报表。

假设A 公司已对下一年度的有关项目作了预测，它们分别为：①利润30；②股利18；③收入300；④折旧额20；⑤固定资产150；⑥长期负债40；⑦股东权益150。并假设有关项目的上年数为：⑧固定资产100；⑨长期负债30；⑩股东权益100。（单位：百万元）

则其报表具体形式如下：

表1-1 预测性资产负债表

项目 金额 备注

净营运资本 40 ⑥+⑦-⑤

固定资产 150

合计 190

长期负债 40

股东权益 150

合计 190

表1-2 预测性损益表

项目 金额 备注

收入 300

成本 270 ③-①

利润 30

股利 18

留存收益净增额 12

表1-3 预测性现金流量表

项目 金额 备注

利润 30

折旧 20

经营资金 50 A

新增长期负债 10 B=⑥-⑨

新增股东权益 38 C=⑦-①+②-⑩

资金来源 98 F=A+B+C

股利 18 D

净投资 70 E=⑤+④-⑧

资金运用 88 $G=D+E$

资金净增 10 $I=F-G$

期初资金余额 30 H

期末资金余额 40 $I+H$

需要注意的是在上述这七个项目中，折旧、股利、固定资产、长期负债和股东权益是由公司的投资财务政策决定的，基本上属于政策变动因素，比较容易预测；而销售额特别是收益往往受众多因素的影响，预测的难度较大，但它们都是信息使用者们的共同需要，必须予以预测。

4. 预测性财务报告编制时应注意的问题

在编制预测性财务报告时应注意以下问题：

(1) 建立健全企业内部基础工作。健全的企业内部基础工作是编制科学的预测财务报告的基础条件之一。这些基础工作中最重要的一个方面是企业全面预算制度。企业应当成立预算委员会，按月编制销售预算、资本预算、生产预算、成本费用预算、现金预算，形成完整的企业全面预算体系。有关部门应制定这方面的规范，提供全面预算制度的范例，供企业参考。

(2) 保证预测基本变量的可靠性。企业应当确定可靠的预测基本变量，通过各种渠道做好资料的收集工作，并对所收集的资料尤其是外部资料进行慎重的分析和鉴别，仔细考虑各种资料的可靠性与相关性。在资料收集的过程中，还应适当地考虑成本效益原则。

(3) 正确运用预测方法。编制预测财务报告不能凭主观想象，而要采用科学的会计学、统计学的预测方法和经济分析的方法。一般有“专家意见一致”的德尔菲法(定性方法)和多元回归模型(定量方法)可供选择，但通常同时利用“专家意见一致”和“数学模型”的特点。随着预测情形的不同，这两种方法所占的相对比重也各不相同，并且必须对某些变量进行敏感性分析。

参考文献

- 1、蒋尧明，财务预测信息虚假陈述的认定，中央财经大学学报，2005 年第3 期
- 2、张德容，周清明，对企业预测性财务信息披露德思考，商业经济与管理，2005 年第4 期
- 3、张惠忠，企业预测财务报告的编制及质量保证，江西财经大学学报，1999 年第6 期
- 4、朱文明，上市公司财务预测信息的现状分析和框架设计，四川会计，2003 年第11 期

文章来源：现代经济信息（学术版） （责任编辑： XL）

Copyright© 2005 财政部财政科学研究所 版权所有 All rights reserved
通信地址: 北京海淀区阜成路甲28号新知大厦 邮政编码: 100142 联系电话: 86-10-88191430