

## 试论会计环境对财务报告分析的影响

文/冯 恂

会计环境中包括的组成因素很多。不同的会计环境使得存在于其中的财务报告分析也具有差异。财务报告分析的发展可概括到环境的发展上,本文通过分析各个明细的环境中的因素来预测其发展方向,以更好地指导财务报告分析活动。

正如本文后附图A所显示的:财务报告分析信息的需求、分析对象——财务报告披露、以及财务报告分析方法,是一定的会计环境中的产物——这些互动因素本身也是这个环境的组成部分。财务报告的分析是受其周围互动因素的影响,而会计环境的变化与这些因素的变动有着直接的联系,因此,会计环境与财务报告分析活动之间就存在这相关性。研究两者的这种相关性有利于我们解释财务报告分析现状,和较为合理地预测财务报告分析的未来发展方向,从而指导分析师以及其他信息使用者更为合理地进行财务报告分析活动。

首先,我们来简要分析一下会计环境的基本含义。会计环境是会计活动赖以产生、存在和发展的各项条件的总和,其大致包括以下组成:经济环境、政治环境、法律环境、文化教育环境、科学技术环境、自然环境等。在乔伊和穆勒的《国际会计》1一书中,作者把环境因素归纳为12个方面,包括法律体制、政治体制、企业所有权性质、社会气候(指人们的观念、态度、习惯等)、企业管理层以及金融界通晓会计的程度、经济发展的阶段以及专业教育和职业组织状况等。当这些因素发生变化时,会计信息需求、财务报告披露、财务报告分析方法都会相应发生变化。在会计环境诸因素中,经济环境是最重要的:社会经济结构特点、经济发展水平、企业组织形式与资本来源、外向度及跨国经济成分比重,以及通货膨胀情况等经济因素都会对会计准则、制度、实务、信息需求者结构、报告披露的范围等都产生重大的影响。

其次,本文将从以下三个角度来研讨会计环境与财务报告分析活动的关系,即信息需求、信息的披露和财务报告分析方法。

1. 信息需求角度。会计环境的变化促使信息需求者的结构和会计信息需求内容发生变化。二十世纪以来,西方发达国家(如美国)的企业组织形式发生了巨大的变化,股份制经济和现代企业制度成为主流。随着股份制经济的发展、上市公司市值占GDP比重的上升,投资者的信息需求地位迅速提升。信息需求者的结构发生了巨大变化,财务报告披露以及分析的服务对象从金融资本经济下的债权人为主转向股份制经济下的以投资者为主、多元信息需求者并存的格局。财务报告分析的重点不再局限在企业偿债能力、信用状况,而扩展到盈利能力、现金流量状况、战略发展前景等方面。

从企业经营活动的发展来看,跨国经营成为企业降低成本、扩大市场份额的重要经营策略,而随着跨国经济的发展,汇率风险、被投资国或销售地的通货膨胀风险、用于套期保值的衍生金融工具带来的财务风险、国内外市场经营分部信息等,都成为重要的新增信息需求内容。由于这些内容中某些交易的确认、计量、披露与传统会计理论存在冲突,或者是由于存在“理论真空”而无法实现公允、全面的披露。财务报告分析活动在扩大分析范围的同时,必须综合考虑到由于这些“冲突”或“真空”而扭曲或隐藏掉的信息。例如衍生金融工具问题。传统会计无法对其进行公允全面的披露,随着有关衍生金融工具的会计准则的出台,对其的披露有着特殊性,因而在对涉及衍生金融工具的会计信息进行分析的时候,就要考虑到这些特殊性,如公允信息确定的合理性,计量的公允性,有关假设市场是否成立、合理,未实现利得或损失的风险披露等,以及其在资产负债表、损益表,甚至于全面收益表中的披露是否全面、一贯等。

从我国情况看,会计环境的变迁对信息需求和财务报告分析也起到了类似的影响作用。随着我国经济模式从计划经济向市场经济过渡,企业组织形式发生改变,原来的国家占有的概念为投资者所有的理念所替代,证券市场的发展更促进了对满足投资者信息需求要求的发展。而随着我国对外经济的发展,汇率风险、市场风险等信息需求也逐步上升。随着这些会计环境因素的变化,信息需求结构和需求内容都发生了重大改变。如从企业经营业绩的评价方法看,从早期的资产负债率指标、利润指标等几只简单指标构建的评价体系,发展为目前的、对财务效益状况、资产营运状况、偿债能力状况和发展能力状况综合考评的指标体系<sup>2</sup>,从传统的单纯财务分析体系,发展为兼顾评议指标、智力资产效益贡献评价等财务及非财务并重的分析体系。

2. 财务报告披露角度。随着会计环境的改变,信息需求发生变化,会计理论、准则也不断针对实际需求而补充、调整和完善,财务报告披露也依据准则体系发生着变化,最终表现在对财务报告分析的变化上。如随着企业经营的全球化:针对外币风险出台了外币折算会计准则,规范披露外

币折算的计量、记录以及涉及损益的处理和披露；针对规避风险为主要目的衍生金融工具的运用，出台了衍生金融工具准则，规范其涉及的会计问题；针对全球化经营中的战略信息需求，出台了分部报告以规范对企业经营分部、地区分部、管理分部等标准分部的披露。以上披露是随着企业经营环境的变化而产生和不断完善的，这些理论研究成果的出台和披露规范的推广及实现，推动了财务报告分析活动，包括对其中公允价值的分析、对局部信息和整体信息的综合、对未实现利得/损失的风险评价、对通货膨胀影响程度的分析等。又如随着自然生存环境的恶化，人类对可持续发展问题逐渐关注。对企业是否具有可持续发展能力的环境会计信息需求推动了对环境会计信息的披露，也扩大了相关的分析内容，如环保支出及其效益分析、环保投入与企业战略规划协调性评价等方面。

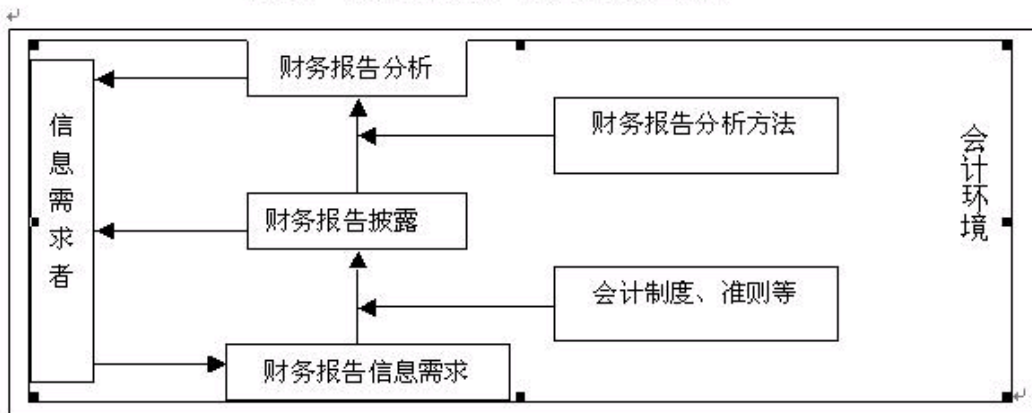
此外，人力资源、社会责任信息的披露，也是由于知识经济和对企业价值研究深入的推动。相应地，财务报告分析也增加了这一部分内容，除了具体分析方法本身，对信息披露的前提假设、会计政策的研究也是很重要的。

3. 财务报告分析方法。会计环境的变化对财务报告分析方法的影响主要通过两个方面的变化影响：会计信息使用者的财务知识理解能力的变化和专业教育及职业组织状况的变化。如我国，在改革开放以来的二十五年里，会计职业组织迅速扩大，每年都有大批会计从业人员和非会计人员接受不同程度的财务专业培训，更有数十万职业人士参加全国注册会计师资格考试。我国的证券市场也成为传递大量财务信息的渠道，股民以及潜在投资者通过多方途径（包括证券咨询机构、网站、股民学堂等）学习财务知识，从而提高了财务理解能力。随着基本分析方法的广泛接受和使用，实践人士和理论界也开始对传统分析方法进行研究，提出质疑的观点和完善以及改进的建议，以使得依据传统分析方法的分析结果更具有有用性。如在传统盈利能力分析的基础上补充利润质量分析；在传统财务业绩评价的基础上补充对全面收益的分析；在使用比率分析时更加重视分子分母的口径和相关性；在传统纯财务分析的基础上综合对非财务信息的分析评价等。

此外，随着与国外职业界的往来，国外的实证研究方法、复杂的数理模型财务分析方法也传入我国，国内职业分析人士也依据基本数理理论，开始针对国内情况构建相关分析模型。可见，随着会计环境的变化，财务报告分析方法方面的变化主要表现为：基本分析方法的普及全面提高；高层次、复杂的实证模型、数理模型的引进和构建。

“财务报告分析存在局限性”是作为经验常识为信息加工者和信息使用者所接受的，但对于这种局限性的根源和可能变化的分析却少有论及。财务报告分析是会计信息供给的一个组成，其内在局限性与信息供求中的不对称有着联系。人们经常用信息供求中的常态解释财务报告分析局限性的主要原因。但这只是第一步：由于会计环境发生改变，虽然这种局限性仍然存在，但财务报告分析活动也在发生变化。随着会计环境的变化，新的信息需求会促使新的分析方向的产生。财务报告分析是与其所处的会计环境密切联系的。我们可以通过具体分析其与环境其他互动因素的关系，为分析师的分析活动提供有力的理论基础和指导，使其取得与信息需求更为相关的决策有用分析结果（作者单位：苏州大学商学院）

图 A: “财务报告分析环境及其互动因素图”



#### 相关链接

- 浅谈价值链会计理论框架
- 论价值链会计
- 绿色会计与绿色GDP
- 加强会计诚信建设之我见
- 我国内部会计控制问题研究
- 试论会计环境对财务报告分析的影响

对我国原盐企业成本核算问题的探索  
我国新修订的《企业会计准则—非货币性资产交换》问题评析  
改善中国会计管理现状：博采众长，有的放矢

本网站为集团经济研究杂志社唯一网站，所刊登的集团经济研究各种新闻、信息和各种专题专栏资料，均为集团经济研究版权所有。

地址：北京市朝阳区关东店甲1号106室 邮编：100020 电话/传真：（010）65015547/ 65015546

制作单位：集团经济研究网络中心