

论财务信息

廖 洪

目前理论界谈到财务信息时,几乎都只是谈其质量特征,那么除了质量特征外,它是否还有其他特征呢?如果有,这些特征又是什么?提供高质量的财务信息需要哪些措施来保证?讨论这些问题将对我们的实际工作具有重要的意义。

一、财务信息与会计信息

随着市场经济的不断发展和中外会计交流的不断加强,财务信息与会计信息这两个概念出现的频率越来越高,然而遗憾的是却尚未发现一本会计词典或专著中对其加以准确地解释和区分(可能是笔者孤陋寡闻),会计理论界和实务界大多将二者相互混用,正如大家把会计报表与财务报表常常看成一个概念一样。

我们认为,这两个概念是既有紧密联系又有某些区别的。试定义如下:财务信息是指能揭示各种经济关系和企业现状与未来发展有关的数据及资料,会计信息是指会计人员提供的会计业务数据和有关资料。二者的区别主要是:第一,提供信息的主体不同。财务信息提供的主体依财务主体不同而不同。在两权分离的市场经济条件下,财务分为所有者(或出资人)财务和经营者财务两个层面(有人还提出所谓财务经理财务,其实我们认为它只是经营者财务的一部分),所有者(或出资人)财务的主体是所有者,经营者财务(即平时所说的企业财务)的主体则是会计主体或经营管理者。因此财务信息提供的主体也分别是所有者和经营管理者。而会计信息提供的主体只是会计主体或经营管理者。第二,内容和范围不同。理论上讲,会计信息包括财务会计提供的信息和管理会计提供的信息(目前所说的会计信息一般指前者),前者主要指财务报告提供的资料,包括对外提供的资产负债表、利润表、现金流量表和有关附表,报表附注,财务情况说明书等;后者指管理会计提供的各种预测分析(成本、销售、利润及资金需要量等)资料,短期经营决策和长期投资决策的资料,责任会计和全面预算的资料,以及成本控制和存货管理等资料。我们将财务会计提供的信息称为狭义的会计信息,而将财务会计和管理会计提供的全部信息称为广义的会计信息。财务信息包括财务会计提供的信息和运用财务管理方法生成的各种信息,后者如债券和股票的定价,风险和收益分析,财务计划和资金分析与现金流量分析,财务报表分析,营运资本管理,投资分析,资本成本和资本结构分析,兼并和收购的财务策略等等,总之是关于融资、投资和资产管理方面的信息。第三,产生的方法不同。会计信息根据会

计核算方法和管理会计的方法产生,财务信息根据会计核算方法和财务管理方法产生。第四,产生依据不同。狭义的会计信息依据会计准则和会计制度产生,而用财务管理方法生成的财务信息则依据现有会计信息和市场信息加工整理而成。第五,反映的事物不同。会计信息反映的是经济活动的量,财务信息既反映经济活动的量,又更多地反映和评价经济活动的质,它集中地表现在一系列财务指标上。如净资产收益率、总资产利润率、销售利润率、应收帐款周转率等。很显然,没有经济活动的量就没有经济活动的质,“量”是“质”的基础。

会计信息和财务信息的联系是:第一,会计信息是财务信息的基础,是主要的财务信息。因为狭义的会计信息如资产、负债、所有者权益、利润及其分配等信息,它们本身就反映了企业与所有者、与债权人、与国家、与内部职员的财务关系,所以它们本身就是财务信息,按我们的理解,凡是反映财务关系的会计信息同时也是财务信息。之所以说会计信息是财务信息的基础,是因为到目前为止,国际上企业对外提供的财务信息主要是狭义的会计信息,以及在此基础上生成的若干财务指标,如我国要求上市公司披露的每股收益、每股净资产、调整后的每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额和净资产收益率等指标。目前我国一部分企业中正在试行的绩效评价指标(1999年财政部等部委发布的工商类竞争性企业绩效评价指标体系)中的基本指标(8个)和修正指标(16个),都是根据各期有关会计业务数据组合而成的,如果说会计指标(即会计业务数据)是单项的,那么财务指标绝大多数则是双项的,它们是复合的会计指标,用以说明经济活动的质。以上分析表明,会计信息不仅是主要的基本的财务信息,而且把它们进行逻辑的组合又可以派生出财务信息。但是,应该指出的是,并非所有的财务信息都可以根据会计信息来产生,有许多财务信息是脱离会计信息而独立存在的。这是财务信息与会计信息的重要区别之一,否则二者就可以完全通用了。例如,融资活动中的资金综合成本率,投资活动中的可行性研究资料,企业兼并收购活动中的对目标企业的估价,用可变现净值或公允价值对资产估价等等,这些信息都不是根据狭义会计信息产生的。第二,两种信息的使用人基本相同,都是投资人,债权人,经营管理者,政府和社会公众等。其中一部分会计信息(主要是管理会计信息)和财务信息只供经营管理者使用,而不对外提供。

二、财务信息的特征

1. 财务信息的性质特征

所谓财务信息的性质特征,是指财务信息属于什么性质的“产品”,是“公共产品”还是“私有产品”。现在许多人把会计信息视为公共产品,我们认为这种观点有失偏颇。如果从财务会计提供的信息来看,前述分析已表明,它们既是会计信息也是财务信息,这些是对外提供的信息,因此它们具有公共产品的性质,即公共性。公共产品具有非垄断性和非排它性的特点,它们一旦对外提供(如登报),包括投资人和债权人在内的所有社会公众都可以阅读分析和使用,所以有人说,“从本质上讲,财务报告可以看作是一种大众传播活动。”由于它是公共产品,就会存在一部分人“搭便车”的现象,这种现象对企业可能是好事,例如一些潜在投资人从公告中了解到企业的经营业绩很好,就购买本公司的股票,这可能提高本公司的市盈率,从而扩大本公司的影响并增强竞争力。但是,从管理会计和运用财务管理专门方法所产生的信息来看,如成本管理的信息,有关融资和投资决策的信息等,它们是不能对外提供的企业内部商业秘密,这些信息属于私有产品,具有“私有性”特征,即垄断性和排它性。可见,凡是对外提供的财务信息都是“公共产品”,反之,不能对外提供的财务信息都是“私有产品”。

2. 财务信息的产生特征

财务信息的产生既受环境的影响和制约,又要发生成本(费用),因此财务信息的产生特征又分为环境特征和费用特征两个方面。

(1) 环境特征。财务信息产生的环境包括政治环境、法律环境、会计制度环境和会计人文环境等。不同的环境产生不同的财务信息。如计划经济和公有制的政治环境就产生计划经济和公有制需要的财务信息;以流转税为主的税法环境则产生流转税为主的财务信息,而以所得税为主的税法环境则产生所得税为主的财务信息;不同的会计准则和会计制度产生不同的会计信息,如我国现行会计准则和会计制度下所产生的会计信息主要为国家所有者服务。会计改革前我国没有会计准则,因而产生的会计信息就难以与国际惯例接轨;会计人文环境是指会计人员和经营管理者及投资人的素质,例如,由于经理对会计工作的干预和败德行为,就极有可能产生虚假的财务信息,而误导投资人的决策;由于出资人的干预就要求按出资人的意愿提供信息;由于会计人员素质不高,即使会计准则的质量很高,也会产生低质量的不合乎要求的财务信息。

(2) 费用特征。产生财务信息需要费用,即信息生成成本。马克思说:“劳动时间除了耗费在实际的买卖上外,还耗费在簿记上;此外,簿记又耗费物化劳动,如钢笔、墨水、纸张、写字台、事务所费用。”美国经济学家哈罗德说:“会计资料的产生用了很多费用,……为了收集和分析这些资料支出了大量费用,而且,更大部分费用是由那些相信这些资料反映了投资机会的人承担的。”马克思所说的费用是办公费用和会计师事务所的审计费用,我们认为还应包括财务会计人员的工资、福利和奖金,以及登报公告的费用(上市公司)等。这些费用按哈罗德的看法,最终构成了代理成本由资产委托人即出资人承担了。正由于财务信

息的产生要发生生成成本,所以,任何对企业财务报告的改进建议,都要考虑成本效益原则,如果提供一项信息的成本远远大于它的效益,这种改进建议就是不可取的。

3. 财务信息的准确性特征

财务信息的准确性特征是从数量上考察其特征。财务信息的准确性是相对的,这已成为人们的共识。在20世纪六七十年代,曾经要求财务信息准确可靠,甚至在一些文章中还提出精确的要求。所谓精确有时是指绝对正确或准确,有时是指精确到元角分,而不能像统计学那样只计大数不计零头。如果是后一种含义则无可非议,如果是前一种含义则是不对的。世界上没有绝对正确或准确的东西,财务信息也是一样。它的产生受许多前提条件的约束,例如折旧,在不同的方法(前提条件)下,得到的数据可能大相径庭;又如用不同的方法(重置成本法或收益现值法)对某一资产进行评估,得到的数据也可能完全不同。可见财务信息具有相对准确的特点。正因为此,新修订的《会计法》中将“准确”一词删除了。只要是符合会计准则和会计制度规定的选用方法所产生的数据,就应当认为它是正确的或准确的。这也是为什么英国只强调“真实和公允”,美国只强调“符合公认会计原则”,而不强调“准确”的原因。

4. 财务信息的使用人特征

(1) 财务信息的使用人要求充分披露企业生产经营的有关信息,似乎越多越好。他们的口号是:“改进企业报告——着眼于用户”。因而要求企业提供诸如市场占有率、客户满意程度、员工情况、投入产出、革新情况等非财务信息;提供企业经营目标和战略、产业结构的影响、企业面临的机会和风险等背景信息和前瞻性信息;要求企业在财务报表中划分核心业务和非核心业务,以便信息使用人更清楚地了解企业的发展趋势以及机会和风险;在财务报表附注中揭示不确定性的资产和负债项目;等等。但是企业提供的信息越多,不仅使披露成本提高,而且有可能泄露一些企业的秘密,从而使企业处于不利的竞争地位,这就产生了披露的充分性和有限性的矛盾。

(2) 财务信息使用人的立场不同,对信息有不同的“偏好”。投资人最感兴趣的是企业的赢利能力,如投资回报率,每股收益等;债权人关心的主要是企业的偿债能力,如资产负债率和流动比率等;供应商关心的主要是如果企业产品发生变化,是否还需要他的原材料,需要多少;政府关心的是企业是否如实上缴了各种税金;社会公众感兴趣的则是产品质量的安全性和企业生产对环境的影响;企业管理当局则要求部下能尽快的及时的提供与实现经营目标相关的信息。又如有人需要前瞻性信息和背景性信息,而有的人却不感兴趣,等等。这些不同“偏好”的特征使得财务信息的提供者甚感众口难调。

(3) 从使用人获取信息的先后顺序即信息的传递顺序来看,它恰恰与委托代理关系的顺序相反。如果说委托代理关系是顺向的,那么信息的传递顺序则是逆向的:财务部门—经理层—董事会—股东大会—社会公众(含政府)。这里我们姑且将财务部门称作财务信息的生产车间,它生产的产品(信息)是否合格,首先要交给经理层(主要是总经理)检验(审阅),因此经理层是信息第一使用人;经理层审阅后认为“合格”的财务

信息再报告给董事会（主要是董事长）审阅，董事会成为信息的第二使用人，依次类推，股东大会则是信息的第三使用人，社会公众是信息的第四使用人。许多人没有注意到这个信息的传递顺序。它恰恰是许多虚假财务信息产生的重要原因。因为当经理层审阅后认为财务信息“不合格”时，很可能它恰恰是合格（因为它是真实的），这时败德的经理就会指使财务部门对信息进行再加工（修改），无疑，经过再加工的信息反而不合格了，虚假了。同理，如果信息的第二使用人董事会审阅后，认为财务报告未能反映他们的政绩，再要求修改，那么提交股东大会的财务报告的真实性的就可想而知了。所以，虚假的财务信息主要产生在“生产车间”和信息的第一、二使用人身上。从这里我们也可以看到，新会计法把“单位负责人”作为会计资料的法律责任人，是完全正确的。

5. 财务信息的质量特征

一般认为，财务信息最重要的质量特征是相关性和可靠性。相关性特征要求提供的信息与企业生产经营相关，与投资者和债权人决策相关，与经营目标相关。相关性包括可比性、一致性和重要性。可比性是指信息能够横向（同行业和不同行业）比较和纵向（本企业前后不同年度）比较，只有可比的信息才能把握企业的发展趋向。要达到可比性目的，就必须在会计方法上运用一致性原则。重要性是指不能漏报和错报重要的会计信息，重要的信息当然具有相关性，是对决策有用的信息。可靠性特征要求财务信息必须真实（客观）地反映企业的财务状况和经营情况，同时这些信息应该是可验证的。葛家澍教授说：“公允性和充分披露是可靠性的组成部分”，“可靠性是会计信息的灵魂”。可见，可靠性的核心是真实性。但是，真实性依时间的不同而有三种不同时期的真实，即历史的真实、现在的真实和未来的真实。从历史上看，历史成本反映的信息是真实的；但从目前来看，它却是不真实的，而重置成本和现行市价是真实的；若从未来来看，假定企业面临破产倒闭的厄运，那么该项资产只有按可变现净值来计价才是最真实的了。因此企业在不同的情况下，应选择不同的真实性，在正常经营条件下，应选择历史的真实性；在发生产权变动的情况下，应选择现在的真实性和未来的真实性，对资产进行计价。

相关性和可靠性的关系是：（1）可靠性是第一位的，相关性是第二位的。不具有客观真实性的信息，即使这种信息与企业经营和投资决策再相关，也没有用，甚至还对信息使用者有害。因此不能用牺牲可靠性来追求相关性。在西方国家有一段时期内，将相关性放在第一位，他们认为，不相关的信息再可靠（真实）也没有用。这似乎有一定道理，但仔细分析一下，相关性和可靠性究竟哪一个最重要？作为信息使用者来说，要求企业提供信息的目的是为了作出正确的决策，因此这些信息首先必须是真实的而不是虚假的，这是对信息的最起码最基本的要求。因此把相关性放在第一位是值得商榷的。（2）相关性和可靠性都是服务于有用性的，前者是手段，后者（有用性）是目的，只有既可靠又相关的信息，才是有用的信息。反过来，有用的信息必然是可靠又相关的信息。如果把有用性作为财务信息的质量特征，那它就是最本质的第一层次的特征，这个特征应该包括相关性和可靠

性两个特征，也就是说，相关性和可靠性是第二层次的特征，它们不能与有用性并列为同一级别的特征，因为有用性是相关性和可靠性的函数。

三、提供高质量财务信息的措施

1. 高质量财务信息的内涵

概括地说，高质量财务信息的内涵就是满足用户需要。具体地说包括以下几个方面。

（1）有助于分析企业经营业务的性质。企业的经营业务包括基本经济业务和其他经济业务两大类，当然前者是主要的。从充分揭示的原则出发，这两种业务都要披露。因为它反映了企业的主要经营目标和经营结构，这对了解企业经营活动与经营事项之间的联系及其对企业财务的影响，具有重要意义，它是理解一个企业的核心问题，也是高质量财务信息的首要内涵。

（2）有助于分析企业分部的不同机会和风险。企业分部包括行业分部和地区分部，行业分部是指企业经营业务涉及哪些行业（产业），地区分部是指企业的产品在何处生产和销售。经验证明提供这些信息，有利于深入分析企业的机会和风险。

（3）有利于及时了解企业的重大变动情况和掌握管理部门的意图。对于企业的重大变动情况，如企业决定对另一企业投资，开发新产品，停产和转产，兼并与收购，等等，必须及时对外报告，因此按季度编制财务报告是恰当的。同时，企业管理部门的经营思想和经营战略如果发生重大变化，也应以报表说明的形式予以披露，因为对信息使用者来说，掌握管理部门的意图，可以评价管理质量和分析企业发展趋势。

（4）有利于了解企业的未来发展趋势。为了了解企业的未来发展趋势，企业应提供最近二三年的比较资产负债表、利润表和现金流量表，并计算每年的净资产收益率、总资产利润率、销售增长率、每股收益等财务指标，使使用者从中了解企业的未来发展趋势。

（5）有利于理解企业信息的可靠性。如前述，可靠性是财务信息质量的基本特征之一。但是企业提供的信息是否可靠，信息使用者总是持怀疑态度的，这就需要委托会计师事务所对会计报表进行审计验证，并出具审计报告，经验证明，审计可以提高报表的可信性。

2. 提供高质量财务信息的措施

（1）制定高质量的会计准则和会计制度。会计准则和会计制度的质量高低是影响财务信息质量高低的最直接最基本的因素。会计准则主要解决会计要素的确认和计量问题，会计制度主要解决会计要素的记录和报告问题，二者相辅相成，共同为提供高质量财务信息打下基础。总的看来，准则和制度要解决以下三个问题：应披露什么内容？如何披露？何时披露？对于第一个问题，它不由会计主体决定，而是由用户来决定。传统的财务报告只提供企业微观的过去经济活动的信息和有形资产的信息，随着期货期权等衍生金融工具的不断发展和以人力资本与网络技术为特征的知识经济的到来，以及企业生产经营活动对社会环境产生的积极或消极的影响，现在信息使用者除了要求继续披露传统信息外，还要求披露期货期权等信息和人力资产的信息，企业生产经营活动应该承担的社会责任，以及与企业未

来发展相关的预测性前瞻性信息。因此就要求我们制定出能真实完整地反映这些内容的会计准则和会计制度。对于第二个问题则是方法问题,传统会计只用货币计量一种方法已经远远不够,还要求用文字、数字、图表、定性与定量相结合等方法来披露。何时披露是时间问题,由于市场变化速度加快,它要求企业随时作出决策和反映,因此以前那种一年一报的方式也不适应需要了。方法问题和时间问题都需要制定新的高质量的会计准则和会计制度。

在制定高质量的会计准则和会计制度时,尤其要注意报表体系的创新和改进。例如我国现行的现金流量表,许多实际工作者感到费时费力,它要求在按直接法编制的基础上又用间接法编制补充资料,以示检验,而国外一般只要求用一种方法进行编制。我们是否可以也用一种方法以减少信息提供成本?又如,那些跨行业的大公司,是否可以编制分行业的利润表?再如,如何设计提供人力资源和社会责任信息的会计报表?有关预测性前瞻性信息是否可以用一张表来反映?现行会计报告中哪些信息是不相关的多余的应该加以删除?如此等等,都是我们制定高质量的会计准则和会计制度时需要认真思考的。

(2) 严格执行会计法规。我国会计法规包括《会计法》将要出台的国家统一会计制度和其他单项会计法规(会计准则以政府的名义发布也属于法规)。新修订的会计法对提供真实完整的会计信息作出了严格的法律规定,为提供高质量的财务信息奠定了法律基础,今后的问题是广泛深入地宣传会计法,使广大会计人员和单位负责人(尤其是后者)都能深入准确地理解它,并在实际工作中贯彻执行。

(3) 培养高素质的财会人员。如果说会计准则、会计制度和会计法规是提供高质量的财务信息的外部环境和基础设施,那么,培养高素质的财会人员就是内部环境和前提条件,是提供高

质量财务信息的核心因素和关键因素。没有人才或没有高质量的人才,再好的会计准则和会计制度也不能得到执行。因此必须对现职财会人员以各种不同的方式不断地进行“充电”,使他们具有提供高质量财务信息的素质。同时要不断改进高(中)等学校的会计教育,更新教学内容,改进教学方法,以提高毕业学生的质量。

(4) 进一步加强注册会计师审计工作。财务信息是财会人员提供的,但它是否达到高质量的要求,是否具有相关性和可靠性,只有经过注册会计师审计后才能证明。著名美国审计学家莫茨教授说:“会计的任务是把大量的具体信息浓缩到可以利用和理解的程度。……审计的任务是检查会计计量和传达的妥当性。”同时还多次指出,审计可以提高会计资料的可信性。我国注册会计师事业恢复后才只有20年,注册会计师的素质还有待大大提高,为了验证高质量的财务信息,使其更具有可信性,也必须有一批高素质的注册会计师。

注释:

王松年:《论财务报告的改进》,载《会计研究》,1999 (7)。

马克思:《资本论》,中文版,第2卷,150页,北京,人民出版社,1975。

哈罗德:《企业经济学》,中文版,116页,北京,中国社会科学出版社,1999。

葛家澍:《美国关于高质量会计准则的讨论及其对我们的启示》,载《会计研究》,1999 (5)。

[美]莫茨、夏拉夫:《审计理论结构》,中文版,17页,北京,中国商业出版社,1990。

(作者单位: 武汉大学会计学系 武汉 430072)
(责任编辑: 余玉苗)

(上接第106页) 美国政府的经验,通过制定鼓励科技创新及科技成果转化政策与知识产权保护。鼓励风险资本的创立,支持研究型大学和科研机构创办高科技工业园。指导关键技术的引进,制定复杂的技术标准,保持有活力的竞争市场结构;协调和促进国家创新体系之间及国际间的人才交流与合作,就关键性的重大科技项目进行攻关、取得突破;加大科技投入力度并加强管理;加强人力资本开发,增加教育和培训投入,为科技创新及科技产业化创造良好的生存环境。

6. 加速企业制度创新,增强企业活力。

美国企业的活力在于不断的组织创新和管理创新,这一点对我国企业制度创新具有重要的借鉴价值。我国国有企业不仅机制不活,而且战线过长,布局分散,结构不合理;许多企业因经营不善和资本金不足而面临破产,必须进行改革和改组。民营企业则因受历史和传统文化的局限,企业组织和管理以家族和裙带关系为主,难以发展壮大。高科技企业也充满了知识与资本,技术与市场的冲突。因此,处于转型经济中的中国企业能不能突破历史的局限,通过兼并、改组和联合,建立合理的企业规模和组织结构?民营企业能否实现从家族向两权分离的专家管理过渡,国有企业经营者能否实现从行政官员向企业

家的转变,高科技企业能否实现从资本统治向知识革命转变这一历史性跨越?将事关中国企业未来的命运!

注释:

《知识经济推动美国进入黄金时代》,载《参考消息》,1996-07-01。

张祥主编:《知识经济与国际贸易》,55、150、46页,北京,中国对外经济贸易出版社,1999。

何玉长等编著:《知识就是力量》,293页,广州,广东旅游出版社,1999。

参见张泽清著:《美国,你为何强大?》,北京,中国城市出版社,1999。

《加尼福尼亚为一流科学家提供了走向成功的氛围》,载[美]《洛杉矶时报》,1997-11-10。

(作者单位: 湖北大学 武汉 430062
福建省社会科学院 福州 350001)
(责任编辑: 陈永清)