

会计报表分析指标体系改进研究

李争光^{1,2}, 陈桂红³

- (1. 江苏大学 财经学院, 江苏 镇江 212013;
2. 盐城工学院 经济管理学院, 江苏 盐城 224051;
3. 盐城广播电视台 财会中心, 江苏 盐城 224000)

摘要:现行的会计报表分析指标体系在企业财务分析活动中发挥着非常重要的作用,但其本身还存在着一些局限性,通过分析现行会计报表分析中存在的问题与局限,提出了改进现行会计报表分析体系的建议。

关键词:会计报表分析;改进;建议

中图分类号:F231.5 **文献标识码:**A **文章编号:**1671-5322(2011)02-0034-05

会计报表分析又称财务报表分析,或称财务分析,是以财务报表和其他相关核算资料为依据和起点,采用专门方法和程序,系统分析和评价企业的过去和现在的财务状况、经营成果、及其现金流量变动情况一种管理活动^[1]。会计报表分析的目的是了解过去、评价现在和预测将来,帮助利益相关集团进行相关决策。

会计报表分析的主要依据是企业提供的财务报表、报表附注以及相关的会计核算资料。由于企业所能提供的资产负债表、利润表、现金流量表等主要会计报表、报表附注以及相关核算资料是对企业过去某一特定时点或某一段时间的财务状况、经营成果和现金流量状况的反映,不能够反映企业的未来和预测企业的未来发展趋势,所以自上个世纪80年代以来,现行的会计报表分析体系受到了越来越多学者的质疑和批评。

一、相关文献述评

会计报表分析主要是为了满足企业利益相关者对企业经营业绩的评价的目的,也就是说会计报表分析指标体系是否科学有效与能否正确评价企业的业绩是密切相关的。要想客观公正地评价企业的业绩,需要设计出综合评价指标体系。

综合财务评价指标由美国学者亚历山大·沃尔(Wall)于1928年创建,自从综合财务评价指标

创建以来,业绩评价问题一直是会计学界的一个研究重点。随着信息技术的发展和全球化竞争的加剧,以财务指标为核心的传统业绩评价方法的弊端日益凸现,愈来愈难以满足企业管理的需要,从而促使众多的业绩评价理论先后涌现,其中最具有代表性的是平衡记分卡。平衡记分卡(Balanced Score Card,以下简称BSC)是由美国哈佛商学院教授卡普兰和复兴全球战略集团创始人兼总裁大卫·P·诺顿(Kaplan 和 Norton,1992)两人首创的,它以信息为基础,系统考虑了企业业绩驱动因素,从多维度综合评价了企业业绩。除了传统财务指标以外,BSC还从企业战略管理角度出发,考察了顾客、内部流程、学习成长三个维度的非财务指标,从而有效地克服了传统单一财务指标体系存在的重现在、轻未来,重结果、轻过程,重内部、轻外部的弊端,全方位、多角度地反映了企业的业绩状况^[2]。

据美国管理会计协会1996年所做的一项调查,发现仅有15%的回应者认为传统的业绩评价体系可以很好地支持高层企业目标。因此,人们在不停地探索恰当的业绩指标体系。比较有影响力的意见是在财务指标体系的基础上引入非财务指标,形成综合业绩评价体系^[3]。

综上所述,综合财务评价指标的出现彻底改变了传统会计报表分析中只重视财务指标而轻视

收稿日期:2011-03-09

作者简介:李争光(1984-),男,江苏铜山人,江苏大学硕士生,盐城工学院助教,研究方向:会计理论与方法、财务管理。

非财务指标的情形,将非财务指标引入到企业业绩评价之中,从而便于企业的利益相关者使用综合财务评价指标从多个维度对企业受托经济责任的全面履行情况进行分析与评价。

本文在借鉴有关学者研究成果的基础上,对会计报表分析体系中的局限性进行了分析,并从综合业绩评价的视角揭示构建会计报表分析指标体系的依据和原则,由此提出了改进现行会计报表分析体系的建议。

二、传统会计报表分析体系中的局限性

(一) 会计报表本身的局限性

1. 会计准则和会计制度的不完善造成的局限性。随着市场经济体系的不断完善,企业经营范围的不断拓宽,经营方式的日趋灵活,相应的会计实务日趋复杂化和多样化。我国的会计准则规定,在会计准则和会计计量基础的要求下,可以有多种会计处理方法。如:在确定存货的实际成本时,企业可以选用先进先出法、加权平均法和个别计价法;固定资产的折旧方法可以选用年限平均法、工作量法、双倍余额递减法和年数总和法。会计估计的存在对报表的分析也有影响,由于会计核算中存在会计估计,因此报表中的某些数据并不客观、准确,如固定资产的折旧年限、折旧率、净残值率等,这些均存在主观估计的因素。会计准则和会计制度为维护企业的经济利益,建立了与企业自身模式相适应的会计核算体系,然而不少经营者也会利用会计准则给予的灵活性人为地操纵会计政策和会计估计以使对外报出的财务报表能够最大程度地有利于企业,隐瞒了经济活动的真相。又如,我国会计准则要求以历史成本报告资产,使财务数据不代表其现行的公允价值或可变现价值,因此使利用企业报表资料对未来进行决策的价值受到影响。此外我国会计规范要求假设货币价值不变,这就是使财务数据不能按通货膨胀率的宏观影响进行调整;同时在经济全球化影响下,跨国企业的经济活动使得单一的货币计量和货币价值稳定再次受到冲击,当币值的变动超过一定程度时,会对会计信息产生诸如资产计价失真、利润确定失实、会计信息的可理解性减弱等不利影响,财务报表所反映的财务状况和经营成果受到扭曲,不能准确反映企业的真实情况^[4]。

2. 财务报表披露方面的局限。主要表现在以

下几个方面:(1)内容披露不全面。不能适应知识经济发展的需要,表现在一些前瞻性、不确定信息以及一些潜力巨大的企业巨额的无形资产及人力资源、技术创新、品牌和智力因素等“软资产”在财务报告中得不到反映。(2)信息披露不可靠。众所周知,办企业的目的都是为了盈利;然而,盈利的方法和途径却是多种多样的,有人通过正当的艰苦经营来谋取利润,也有人纯粹想通过不正当的操作来谋取私利,这必然导致信息的可信度降低。(3)信息披露不透明。财务报表的披露一直与财务报表分析紧密相联。在我国,对企业信息掌握比较充分的管理当局往往不能对财务报表进行充分透明的披露,这样会使报表分析者作出错误的决策^[5]。

3. 报表项目名实不符问题。计算和分析财务比率指标时,要注意财务报表中某些资产项目名实不符问题。按照国际惯例,资产是指能够带来未来经济利益的资源,不能带来未来经济利益的项目,即使列入资产负债表,也不是真正意义上的资产,而是“虚拟资产”。例如待处理流动资产损失和待处理固定资产损失等,本质上是已经实际发生的费用或损失。因此,在计算涉及到资产项目的财务比率如资产负债率、流动比率、总资产收益率等指标时,如果总资产或流动资产中包含有“虚拟资产”,就会使得计算结果与实际情况发生偏差,从而影响评价的正确性^[6]。

(二) 分析指标中的局限性

1. 偿债能力分析指标存在的局限。主要表现在三个方面:(1)指标本身不严谨,容易受到人为操纵。企业可以通过少计提减值准备来提高流动资产总额、资产总额和利润总额,从而为粉饰偿债能力指标创造必要的条件。(2)企业的资产、负债是在不断变化的,属于时点指标。根据期初或期末的资产、负债计算出来的偿债能力指标只能表示企业期初或期末的偿债能力,不能表示企业当前的偿债能力,这样计算出来的指标并不能说明具体的问题。(3)这些指标并没有考虑到企业的现金流量。现金流量是影响偿债能力的一个重要因素,对一个企业偿债能力的评价必须要充分考虑该企业的现金流量^[7]。

2. 营运能力指标存在的局限。比较常见的反映企业营运能力的指标有应收账款周转率、应收账款周转天数、存货周转率、存货周转天数、流动资产周转率、流动资产周转天数等。在计算某类

资产的周转率时,分母为企业该类资产在一定时期内的资金平均占用额。目前的各类会计教材都要求以资产负债表上的年初数和年末数的算术平均数作为分母。如计算应收账款周转率时,其分母是根据应收账款年初数和年末数的算术平均数来确定的。应收账款周转率反映了企业应收账款的变现速度及其管理效率,如果直接采用现行会计报表中应收账款的期初数和期末数作为计算应收账款周转率的依据,那么得出的结论就会与实际情况相反:对于某个企业而言,坏账准备越多,说明企业的债权管理效率越低、效果越差;但坏账准备越多,会计报表中的应收账款数额就越小,那么应收账款周转率就越大,其反映的企业应收账款管理效率就越高。

3. 盈利能力分析指标存在的局限。在市场经济条件下,企业是以盈利为目的的。对于企业而言,销售是实现这个目的最重要的途径和手段。销售有广义和狭义之分:广义的销售是指将商品发出,并收回货款;狭义的销售仅指商品的发出,并不包括货款的收回。从营业周期角度看,狭义的销售并不意味着经营活动的结束,企业还将花费较大的精力、承担较大的风险来做好货款的回笼工作。货款不回笼,就相当于销售业务没有发生,它比商品滞销给企业造成的损失要大得多。因此从经济学的角度看,销售的含义应该包括货款的回笼,只要货款未回笼,就不应作销售处理。

4. 只注重对财务指标的分析,没有重视对非财务指标的分析。会计报表分析只选择了财务指标对企业偿债能力、营运能力以及盈利能力进行分析,忽略了非财务指标对企业整体业绩评价的作用。这样会存在如下局限:一是评价系统是在账面价值基础上衡量投资者投入的价值,既忽略了企业资产价值随时间变化的货币时间价值,也忽略了所有者权益机会成本,更没有考虑知识与智力资本等非财务指标对评价指标体系产生的影响^[8]。二是只考虑取得和维持短期财务结果,助长了经营管理者急功近利思想和短期投机行为,使得企业由于担心当前盈利目标降低而不愿意对那些有发展前途的项目进行投资,以至于企业在短期项目方面投资过多,在长期的价值创造方面投资过少,缺乏可持续发展的潜力。当外部竞争环境需要经营管理者重视非财务指标,如市场占有率、商誉、服务质量、员工培训等要素时,传统的评价方法不能提供充分的行动导向。

三、构建会计报表分析指标体系的原则和依据

从财务管理的视角来看,全面有效的会计报表指标体系的设计应建立在以下原则和依据的基础上:(1)科学性和系统性原则。指标选择的科学性和系统性,要求指标设计必须有科学依据,能够真实地反映企业的实际财务状况和经营业绩,同时又要全面、系统并具有代表性,不能只重视某一方面的指标和内容。(2)实用性原则。分析指标体系要能科学地反映企业的实际情况,适中实用。如果指标体系过大、层次过多、指标过细将使分析评价的注意力不能体现整体;而指标体系过小、指标过粗又不能反映企业的实际水平。(3)静态与动态相结合原则。一般而言,财务报表分析指标体系在指标的内涵、指标的数量、体系的构成等方面应保持相对稳定。但是,仅从静态角度考虑是不全面的,根据权变理论的原理,分析指标体系需要随着经济环境和分析目的的变化而不断改进,不断发展。(4)可操作性原则。可操作性是指指标的易理解性和有关数据收集的可行性,使所设计的指标能够在实践中较为准确地计量。分析指标体系的设立应该有足够的灵活性,使企业能够根据自身特点和实际情况进行运用^[9]。(5)成本效益原则。分析指标的基础数据收集和计算是需要代价的。有些指标固然很有用,但如果为获取该项指标数据所花费的成本大于其所能带来的效益,一般应采取放弃该项指标转用其他成本较低的替代指标项目。当然,如果该指标是指标体系中不可或缺的则仍应进行该指标的收集工作^[10]。(6)评价多维化原则。要求会计报表分析不仅要重视财务指标,更要重视非财务指标。具体分析中要将财务指标与非财务指标结合起来进行多维化评价,这样可以避免管理者因为推崇某一个评价指标而忽视其它指标所包含的信息^[3]。

四、会计报表分析指标体系的改进建议

1. 完善会计准则和会计制度。会计主管部门应根据经济社会环境的变化情况,及时调整完善会计准则和会计制度,以减少企业利用会计准则和会计制度规定的对同一经济业务可以利用不同的会计核算方法进行会计处理来操纵利润和粉饰业绩的机会,规范会计人员的职业判断和估计。

2. 完善报表披露信息的体制。信息是财务分

析的基础,企业的财务报表分析需要运用大量的信息情报,充分、及时、准确的财务信息成为分析财务报表的前提。信息制度的完善与否直接决定会计信息的质量,决定财务分析人员能否获得完备的信息。因此完善的信息披露体制是做好财务分析的重要前提条件。我们应该扩大信息的披露范围,充实信息披露的内容,不仅要披露以货币计量的财务信息,还要辅以诸如优秀的人力资源、完善的营销渠道、专利技术、产品的品牌、市场占有率、顾客满意程度、环保程度等非财务分析。当然,在增加非财务信息时应遵循“决策有用观”和相关性的原则,将财务信息和非财务信息有机的结合起来,全面系统地反映企业的经营状况和财务状况,从多维角度全方位地对收集的信息进行整合和深入地分析。

3. 指标改进建议。(1)短期偿债能力指标的改进。为了及时了解企业在过去特定时期内真正的偿债能力,对于评价企业目前的偿债能力、预测企业未来的偿债能力显得至关重要。我们有必要建立一个能够反映企业在过去一定时期内真正的偿债能力的指标,该指标应当具有客观性和易确定性的特点。据此推论,笔者认为,采用进货付款率指标来评价企业短期偿债能力是比较合适的。计算公式如下:进货付款率=本期购买商品、接受劳务支付的现金/本期进货总额。其中,本期进货总额=本期购买商品、接受劳务支付的现金+应付账款、应付票据的增加数(-减少数)+预付账款的减少数(-增加数)。该指标的含义就是本期已经支付的货款占本期进货总额的比例。

(2)长期偿债能力指标的改进。现行长期偿债能力指标主要有资产负债率、已获利息保障倍数等,其中已获利息保障倍数指标已被金融机构广泛采用。其含义是企业在扣除所得税和利息前的利润相对于企业应付利息的倍数,倍数越高,说明企业扣除所得税和利息后的利润越多,其偿债能力就越强。但在现实中,很多企业虽利润丰厚,但资金却很紧张,其中一个重要原因就是企业的大量资金被其他单位以应收账款的形式占用,不能及时收回。笔者认为,在正常情况下企业偿还借款所需要的资金只能是企业在正常生产经营过程中的结余资金,企业不可能通过出售固定资产等长期资产来偿还借款。因此,金融机构的信贷人员应该以期末借款总额除以企业正常生产经营现金结余(即经营活动现金净流量)的结果来判

断企业的偿债能力,该指标可以反映企业在正常情况下用生产经营结余的现金偿还借款本金所需要的年数。由于企业各期的业务经营活动存在一定的波动性,因此从稳健性原则出发,笔者建议取连续若干年中数额最低的“经营活动现金净流量”作为该指标的分母。

(3)营运能力分析指标的改进。为了能够真实地反映企业营运能力的现状以及资产的管理效率,笔者认为,必须对现行会计资产管理效率指标的计算方法进行调整。资产减值准备越多,说明企业无效资金占用越多,企业资产管理效率也就越低。因此,为了真实反映企业的资产管理效率,在计算某类资产的周转率时,分母所反映的资金占用额不应该扣除资产减值准备。

(4)盈利能力分析指标的改进。为了正确评价企业的盈利能力、偿债能力和营运能力,有必要将现行会计报表中按权责发生制确认的销售收入调整为收付实现制下的销售收入。由于现金流量表中“销售商品、提供劳务收到的现金”包含了增值税和预收账款,因此收付实现制下的销售收入应该以现金流量表中“销售商品、提供劳务收到的现金”扣除预收账款的增加数(或加上预收账款的减少数)除以1.17所得的结果作为确认依据。根据《小企业会计制度》,小企业可不提供现金流量表,在这种情况下,收付实现制下的销售收入可根据以下公式确定:销售收入=(利润表上的主营业务收入 $\times$ 1.17+应收账款、应收票据的减少数-应收账款、应收票据的增加数)/1.17。

(5)将财务指标与非财务指标结合使用。根据上面提到的综合业绩评价方法,笔者认为在财务报表分析指标体系中除了分析财务指标以外,还要注重企业非财务指标的分析,只有将财务指标与非财务指标结合起来使用,才能够全面客观地评价企业的整体业绩情况。市场占有率、商誉、服务质量、员工培训、知识与智力资本等非财务指标与财务指标的最大区别在于量化和可操作性方面,其实远非如此。非财务指标中的任何一项都可以从不同侧面反映上市公司的整体情况及未来的发展潜力,而财务指标却没有这样的作用。原因是同一财务指标在不同行业、不同上市公司、不同发展阶段具有不同的意义。尤其是当前,企业的发展更加注重未来可持续发展能力的形成,市场占有率、商誉、服务质量、员工培训、知识与智力资本等非财务指标,无一不是反映企业可持续发

展能力和竞争能力的最为贴切、最为有效的指标,是从企业整体角度关注和预测未来的发展趋势的指标,反映出企业长远发展的能力、潜力和前景,与企业的战略规划密切相关。

企业的利益相关者对会计报表分析的指标的关注程度不同,比如投资者更多地关注企业的盈利能力和可持续发展能力,而债权人会更多地关注企业的偿债能力。虽然企业不同的利益相关者对会计报表的需求不同,但是任何一个利益相关

者都想全面地了解企业的业绩情况,即企业偿债能力、资产营运能力、盈利能力和可持续发展能力,传统的财务报表分析虽然分析了上述“四能力”,但是由于会计报表反映信息存在的缺陷,使得按照会计报表中的数据计算出来的指标与企业的实际生产经营过程相脱离,为了解决这一问题,笔者在借鉴国外有关学者研究成果的基础上,根据综合财务评价方法的思想,在分析现行会计报表分析指标存在局限的基础上,提出了对现行会计报表分析所采用的指标进行改进的建议。

参考文献:

- [1] 林海英. 企业会计报表分析的探讨[J]. 当代经济, 2010(8): 110 - 111.
- [2] 苏文兵, 熊焰初, 李运等. 业绩评价中公司特征与非财务指标选择[J]. 山西财经大学学报, 2009(5): 66 - 72.
- [3] 张川, 潘飞. 非财务指标采用的业绩后果实证研究[J]. 会计研究, 2008(3): 39 - 46.
- [4] 孙泽华. 论财务报表分析体系的局限性及修正建议[J]. 商业时代, 2010(2): 46 - 48.
- [5] 陈如意. 现代企业财务报表分析及对策[J]. 会计之友, 2006(3): 29 - 30.
- [6] 曹小秋, 何恩良, 范志玲. 财务报表分析应注意的若干问题[J]. 审计与理财, 2006(6): 74 - 75.
- [7] 申屠新飞. 对会计报表分析指标的改进[J]. 财会月刊(综合), 2006(6): 14 - 15.
- [8] 李雪, 李娜. 非财务指标在上市公司业绩评价中的作用[J]. 税务与经济, 2009(3): 60 - 62.
- [9] 吴冬梅. 财务报表分析指标体系的构建[J]. 商场现代化, 2006(10): 338 - 339.
- [10] 姚正涛. 试论现金流量表分析指标体系的构建[J]. 财会通讯(学术), 2006(10): 77 - 79.

Research on Improvement of Analysis Index System of Accounting Statements

LI Zheng-guang^{1,2}, CHEN Gui-hong³

- (1. School of Finance and Economics, Jiangsu University, Jiangsu Zhenjiang 212013, China;

2. School of Economy and Management, Yancheng Institute of Technology, Jiangsu Yancheng 224051, China;

3. Yancheng Broadcasting Station, Financial Center, Jiangsu Yancheng 224000, China

)

Abstract: The current analysis index system of accounting statements plays a very important role in corporate financial analysis, but there are some limitations. Therefore, this paper analyzes limitations of current accounting statements analysis and suggests improvement of the current analysis index system of accounting statements.

Keywords: analysis of accounting statements; improvement; suggestions

(责任编辑:李 军;校对:洪 林)