

关于财务报表和财务报告的概念、作用及改进研究系列之二

论资产负债表的内含信息

中国会计学会副会长 葛家澍
中国会计教授会顾问

资产负债表的另一名称是“财务状况表”，说明它能够反映企业某一特定时刻的财务状况。什么是财务状况？有些文献认为，财务状况似乎就是资产、负债和所有者权益的构成及其相互关系的状况。确实，资产及其构成表明投入企业资源的运用，是广义企业的“投资”活动（其中包括经营活动所需要运用和投放的资金，即各项经营运用的资产）的结果；负债与所有者权益及其构成，表明企业资源来自何处，是广义的企业“筹资”活动的结果，“筹资”与“投资”通常被理解为理财活动的内容。

上述理解似乎并无不妥。但是报表的有用信息决不限于报表中的表面数据。“财务状况”的含义，应当具有更丰富的内涵，包括比资产负债表上显示的数字更多更有用的信息。因此，还应当对资产负债表所内含的信息进行深层次的挖掘：

一、我们应认识到：报表提供的是信息，而日常的记录仍是数据。报表与帐簿的一个重要不同，是报表把帐户及其数据不仅集中起来，形成项目，而且对项目进行必要的浓缩（归并）或分割（细分），并有目的地加以分类、排列，除揭示每一项目的金额外，还揭示用于汇总不同层次类别的小计、合计和总计。报表上的集合（浓缩）、分类、排列、合并或分割（细分）并进行小计、合计和总计，看起来似乎是十分简单的编表技术，其实，这些技术却能为使用者增添若干有用的信息。例如在资产负债表中：

1、从“总计”、“合计”和“小计”中，可以了解一个企业作为一个整体在编制资产负债表日的全部资源的“存量”和各大类、各小类资源存量的构成。

2、资产负债表中资产与负债项目，通常是按流动性分类的，在每一类中又按流动性的强度排列。在资产方，通过这种排列，可以评估不同类别资产的变现能力，从而有助于预测未来的现金流入的金额、时间先后及其不确定性；在负债方，通过这种排列，可以评估不同类别负债的偿还前后，从而有助于预测未来的现金流出的金额、时间顺序及其不确定性。

3、某些有关联的项目常被排列在一起，通过不同

的计量，便能获得补充的信息。最常见的例子有：

①存货（按成本）

减：存货跌价准备

存货（按成本与市价孰低）

②应收帐款（按帐面价值）

减：备抵坏帐

应收帐款（实际可收回帐款）

③固定资产（按原价）

减：累计折旧

固定资产（按净值）

二、一个企业的财务状况在持续经营的前提下，归根结蒂，取决于企业的偿付能力。因此，产生未来现金净流入的能力是反映企业财务状况的集中表现。而企业产生未来净现金流入的能力又取决于：①企业的盈利能力、②企业的变现能力、③企业的财务弹性、④企业的财务风险。

企业的盈利能力是企业产生现金净流入的主要来源。有关盈利的信息应由收益表来提供。但反映企业的盈利能力并不是盈利或净收益的绝对数，而应当是有关的比例，如资产盈利率和投资报酬率：

①资产盈利（收益）率 = 本期盈利（或净利）÷ 全部资产的平均余额

这个比率不仅反映资产的收益率，而且反映了资产（企业占用的社会资源）的利用率，是观察资源配置量（在企业范围）是否优化的重要标志。

②投资报酬率 = 本期净收益 ÷ 本期净资产的平均余额

若在股份有限公司，还可以用每股盈利（或收益）来反映投资报酬率。

上述比率表明：要评估企业的盈利能力，既要依靠收益表（利润表），又要依靠资产负债表。在报表使用者中，最关注企业盈利能力的是投资人，特别是普通股的持有者。因为他们投入的是风险资本。这些资本承担着部分或全部难以收回的风险。作为风险资本的所有者，投资人理所当然地要求有较大的回报，即通过盈利而可望派得较多的股利。所以，企业盈利能力的大小，直

接涉及所有者(投资人)的切身利益。债权人也会关注企业的盈利能力。他们当然不能指望从企业盈利中获得高于约定利率的报酬。但企业若具有较强的盈利能力,对于债权人本金的到期收回和利息的如数取得,可望获得可靠的保障,这是他们关注贷款企业盈利能力的动机。

企业的变现能力最直接地关系到企业现金资源的消长。变现能力包括偿债能力。美国财务会计准则委员会(FASB)对这一术语作了如下描述:变现能力是“用来描述某项资产能够变现或通过其他方式转化为现金的预期消逝的间隔数或预期某项负债应予支付的时间数。”对经营性的资产和负债来说,其中不包括存货和短期有价证券的流动资产是指应收帐款、应收票据等按约定时间和票面到期时间应予收回的现金流入的时间间隔;流动负债则指按约定的或票面规定的到期日应予偿付的现金流出的时间间隔。至于存货,其变现能力指其“适销性”,短期有价证券的变现能力,一般视同现金。但根据管理当局的心愿:它们可能分为随时处于销售中(这应视同现金)、继续持有直至该证券(指债券)到期(应视到期时间长短而定)、有可能进行销售等三种不同情况。变现能力首先也与盈利能力有关。因为存货的变现能力是通过持续经营条件下的经营活动所取得的销售收入的高低来实现的,是影响企业变现能力的重要因素。但变现能力还取决于财务风险和财务弹性。此外,企业的变现能力和资产的报酬率也企业的盈利能力相关。变现能力较强的资产如短期投资,通常比变现能力较差的资产如长期投资的报酬率要低,流动性最强的现金,其报酬率最多相当于银行的存款利率。(由于操作衍生金融工具而产生的金融资产可能是例外。但伴随这种报酬率巨大的资产则可能导致巨大的风险)资产变现能力还包括对债权人至关重要的偿债能力。就短期贷款的债权人来说,他们最关心企业是否有较高的“流动比率”、“速动比率”或“现金比率”;就长期贷款的债权人而言,他们更关心净资产与负债的比例以及利润(净利+利息费用+所得税)对贷款利息的保障倍数。

综上所述,资产负债表是评估企业变现能力的重要依据。按照现行会计惯例,不论资产或负债,都是按照其流动性和偿还性来分类排列的。因此,流动资产在全部资产中的构成,流动负债(包括一年内到期的长期负债)在全部负债中的比例,最直观地体现企业的变现能力、债务清偿要求及其相互适应关系。财务弹性亦称“财务适应性”。它是指企业采取有效措施来改变其现金流量的金额、时间分布,借以应付意外的需要和有利的机遇的能力。财务弹性来自不同渠道。例如,①在短期内筹集新资金(发行债券、融通资金)的能力;②在保

证持续经营的前提下,通过出售持有资产来获得现金的能力;③凭借其良好信用、信誉以及同金融业的长期合作关系,对于到期债务有可能推迟偿还期的能力;④及时调整生产经营活动与增加现金流入要求相适应的能力,等等。保持较高的财务弹性往往需要付出一定的代价。例如持有较多的、可随时出售的资产必然降低企业的获利能力。而增加新的债务则会降低企业的偿债能力。财务弹性的信息应全面联系现金流量表、收益表和资产负债表加以评估。不过,借助于资产负债表,也可以通过资产的分布(按流动性)和负债的构成(按偿还性)及其对比,分析预期现金的流入,流出的时间与金额来大致了解财务弹性。至于企业的短期和长期偿债能力,同样是评估企业财务弹性所必须考虑的因素。因为后者直接涉及企业在必要时借入新债的可能性。

三、企业财务状况的评估必须考虑经营、投资和理财活动中的风险。这是由于,每个企业都面临着充满风险的市场经济环境。所谓风险,是对企业的未来不利的结果的预测性的表述。这就是说,未来的不利结果是指损失。风险意味着这种损失既有可能发生,也有可能不发生。企业在经营、投资和理财(筹资)活动中,必然存在着各种不确定性。然而财务风险很难从某项信息,特别是难以从某一报表如资产负债表上直接获得。如按报表来评估企业的风险,应对风险进行分类:

1、按风险发生的原因,风险可分为:信用风险、市场风险和流动性风险三类。

(1)信用风险。是指企业在签订的引起未来现金流量的合约中,因对方不履行合约的规定而导致的可能损失。其原因有:①合约的对方当事人因财务状况恶化,或宣告破产而无法或不愿清偿债务;②企业本身内部监督不严,无合理的赊销政策,或对信用扩张失控;③由于企业在经营布局上未注意:产业分散、顾客群体分散和经营地区分散因而导致的信用集中风险。

(2)市场风险。通常指由于未来市场价格变动而使企业可能遭受的损失。这里,所谓价格变动,包括利率、汇率、货币购买力(通货膨胀或个别商品物价变动)等企业不可控的、纯属于外在环境因素(市场)的变化。

(3)流动性风险。指由于职工或他人盗窃、欺诈等不法行为,或由于企业本身的疏忽而使企业发生损失的可能性。

2、按风险同资产负债表之间的关系,风险可以分为:资产负债表内风险即会计损失风险和资产负债表外损失。

(1)会计损失风险。指企业在最坏的情况下,在财务报表上列示的最大损失金额。例如某一企业有应收甲公司的帐款为10万元,由于甲公司破产,所有负债只能按40%偿付,则企业在应收帐款上的最大损失额

试论会计的本质和立场

西南财经大学 伍中信

本质是一事物区别于其他事物的根本属性,体现着该事物内在的、特有的矛盾运动。会计本质是会计理论的核心概念和关键所在,对它的把握程度决定了会计学科建设的现状与发展方向。

一、受托责任论:会计本质的恰当表述

受托责任学说是会计理论产生、发展和变更的重要理论基石。“受托责任”是会计本质的恰当表述,其理由是:

1. 从词源看,Accounting 与 Accountability 词源相同,Accounting 是动名词,带有动词的性质,其目的无非是服务于“Accountability”,而且“ability”作为词缀含有“性”之义。由此可见,两者在词源上的相同绝非一种偶然,它说明会计与受托责任之间有着紧密的联系。

2. 本质体现着事物内在的质的规定性,揭示了事物的内涵。会计本质用“受托责任”表述体现了这一思想。其一,会计的产生与发展和“受托责任”的产生与发展一脉相承;其二,会计理论每一次重大的进步,无不体现着“受托责任”观念的强化。

为 6000 元[10 万元 \times (1 - 40%)]。

(2) 资产负债表外风险。指企业因持有或发行某些金融工具,有些并未在会计上确认,有些虽已确认,但遭受的损失却超过了该企业在资产负债表所列示的该金融工具的会计损失风险。例如:

① 假定企业卖出马克看涨期权 10 个标准合同(购买一个标准合同是 125000 马克)。收取的期权收入和期权费均按美元计算。

设卖出马克看涨期权的协定价格为 \$0.34; 收取的期权费为 \$0.025, 则企业作为 10 个看涨期权标准合同的出售者,其面临的报酬与风险是:

最大报酬(利润): $\$0.025 \times 125000 \times 10 = \3125
(市场价格 \leq \$0.34, 购买者将放弃行使期权)

盈亏平衡点: $\$0.34 + \$0.025 = \$0.365$ (市场价格为 \$0.363, 购买者行使期权)

最大风险 无限 (市场价格 $>$ \$0.365)

因此,企业由于出售看涨期权可能承担的资产负债表外损失是该期权的市场价格 \leq \$0.363 的金额,如

3. 突出了会计目标与会计本质的理论连续性。会计本质问题是会计理论的关键和核心所在,是贯穿会计理论的主线,其他会计理论如会计目标、职能、原则、报告等均是会计本质的体现,它们之间有着高度的逻辑连续性。其中本质和目标的关系最为紧密,会计的本质是“受托责任”,会计的目标便是认定和解除这种“受托责任”。

4. 会计本质的受托责任表述反映了会计内在的矛盾运动,会计本质便是在委托——受托关系所引发的矛盾运动中体现出来的。

第一,“受托责任”字面上就体现了一对矛盾。一方面,会计的身份是“受托者”,而“责任”却促使它必须为委托者提供服务,两者显然是一对矛盾。前几年关于“会计人员双重身份”的讨论,在较大程度上道出了这种矛盾——会计既要代表所有者,又要代表经营者。问题在于,会计人员的身份只有一个——即“受托者”,只是因其“责任”导致了与其身份的矛盾。

第二,这一对矛盾运动体现在会计理论上,就是它

果期权价格在到期日前不断攀升,风险就是无限的!

② 假定企业需要在 3 个月后筹集 2000 万美元为期 3 个月的短期资金,为了预防利率上升,该企业可以同另一企业(或金融机构)签订远期利率协议进行避险。远期利率协议,不涉及本金的交换,因而不会在资产负债表内确认某项资产、负债或所有者权益。其风险在于:若对方违约,一方就出现潜在的损失。设上述企业同 B 公司签订的远期利率协议为 3 个月后起息,6 个月支付,协议利率为 8% (3 \times 6, 8%) (参照利率为伦敦同业拆放利率)。到交付日,若伦敦同业拆放利率(市场利率)上升至 9%, 则利率之差 (9% - 8%) 应由 B 公司付给该企业。本例中 B 公司应付利率差的金额(A)可计算如下:

$$A = (9 - 8) \times 90 \times 10000000 \div (360 \times 100 + 9 \times 90) = \$24449.88$$

假定 B 公司违约,交割时未能向该企业偿付利差,则该企业因签订“远期利率协议”而遭受的违约损失 \$24449.88 应全部属于资产负债表外损失。□