



企业财务报告改进:增编财务预测报告

施金平

摘要 最佳披露预测信息的形式是编制比较完整的财务预测报告,提供前瞻性信息。预测性信息的披露可提高企业财务报告的及时性,而其他相关的自愿性信息的披露则加强了预测性信息的可信性和可理解性。从理论上讲,最佳的披露形式是完整的预测财务报告,但从实际上来看要编制准确完整的预测财务报告难度较大。企业可以根据实际的需要和监管部门的要求,从编报范围、编制内容、具体编制方法进行披露程度的选择。

关键词 企业财务报告;财务预测报告

作者简介 施金平,1978年生,厦门大学管理学院博士研究生(福建 厦门 361004)。

中图分类号 F275 **文献标识码** A **文章编号** 1001-6198(2009)05-0112-03

一、财务预测报告的提出

现行的财务报告主要提供以历史成本为主的财务信息,缺少有关企业在长期的经营过程中面临的重大风险与报酬机会等种种不确定性的财务信息的披露,缺少能够对决策有用的、体现企业现在及未来的财务状况和经营成果的预测性信息的披露,对使用者合理判断企业未来发展趋势并做出正确决策存在限制。使用者的决策总是面向未来的,他们更希望了解企业未来的财务信息以及其他相关信息。这个矛盾说明现行财务报告越来越不适应信息使用者对未来经济信息的需求。

在经济环境变化不显著的情况下,人们可以简单地用反映企业过去经营结果以及行为的因果联系的财务报告去推测企业的未来,但在经济环境剧烈变化的条件下,人们已不可能直接用过去的财务报告去推测企业未来,这就导致财务报告的相关性降低。解决这一问题的思路是向财务报告的使用者提供企业未来价值趋势的预测信息。如何披露预测信息,笔者认为最佳的披露形式是编制比较完整的财务预测报告,提供前瞻性信息。面向过去的现行财务报告为决策者提供有价值的信息十分有限,真正解决其问题的思路就是要求企业编制财务预测报告。

美国从20世纪40年代起,就对预测性财务信息的披露做过专门研究。1990年代初,美国会计学会的一个专门委员会“美国会计学会会计与审计计量委员会”发布了一份研究报告,该报告提出了六条改进意见,其中改进之一就是企业应提供经注册会计师审阅的预测报告。英国会计准则也规

定:财务报告体系由损益表、资产负债表、现金流量表及报表附注构成,同时还包括增值表、未来前景报表等一系列社会报表。加拿大以及国际会计准则委员会也对此做出了规定。可见,预测性财务报告在发达国家已有其立足之地。目前我国证券交易委员会要求上市公司在招股说明书和上市公告书中披露盈利预测信息,但这还远远不够。

二、编制财务预测报告的意义

财务预测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。财务预测报告与企业全面预算之间的差别体现在:预算是用于内部管理的,可用完全不同于预测财务报告的数据编制出来;而预测财务报告是为他人提供决策用的信息,是财务报告体系的一个组成部分。预测性信息的披露可提高企业财务报告的及时性,而其他相关的自愿性信息的披露则加强了预测性信息的可信性和可理解性。企业编制财务预测报告有如下重要的意义。

1. 有利于企业内部加强经营管理,提高经济效益。财务预测报告表明企业未来发展方向和经营状况,预测性财务报告可被看做是企业发展的蓝图、规划以及管理当局行动的指南。为实现蓝图,管理当局必须兢兢业业,谨慎决策,加强内部经营管理,以提高经济效益。

2. 更好地满足微观信息使用者的需求。主要

体现在：(1)由于现行财务报告实际上反映的是历史事项，所以存在着时滞性。而对于信息使用者而言，他们更需要有关企业未来状况的信息，以增加其投资评价及决策的相关性，减少投资风险；(2)知识经济的飞速发展，使企业的生产经营活动呈复杂化，利益范围呈扩大性，日常经济事项呈多变化、不确定性，使财务报告使用者的信息需求呈多样化、具体化，而预测性财务报告则可在某种程度上满足这种信息需求；(3)对信息使用者而言，他们获取信息的渠道是有限的。即使三大报表披露了一些信息，但由于他们自身知识水平的限制，并不能对企业的未来发展做出合理的预测，所以信息不对称的存在使他们迫切需要企业编制预测性财务报表，并以此为依据，决定自己的长远投资计划。

3. 更好地满足宏观信息需求者加强国家经济管理需要。国家作为国民经济的管理者，以企业提供的预测性财务报告为依据制定的国民经济计划更有利于提高宏观决策的有效性及相关性，从而更有利于经济的长远、健康、稳定运行。

4. 促进资本市场的发展，进而促进市场经济的发展。目前我国资本市场尚不发达，在反馈信息方面还很不可靠，投资者并不能据此做出有效的经济决策，在一定程度上阻碍市场化的发展。如果向投资者提供经过审计的包括预测性信息在内的充分全面的信息，投资者据以进行决策，其投资风险会大大降低，从而实现资源的优化配置，而这又会促进投资者进行再投资，如此反复循环，资本市场可实现良性发展，资本市场的良性发展反过来又会促进市场经济的发展

三、如何编制财务预测报告

从理论上讲，最佳的披露形式是完整的预测财务报告，但从实际上来看，要编制准确完整的预测财务报告难度较大。企业可以根据自己实际的需要和监管部门的要求，进行披露程度的选择。

1. 关于编报的范围。目前要求全部企业都编报预测财务报告是不现实的。但是，可以依照一定的标准来确定需编报预测财务报告的企业范围。确定这一范围应考虑会计信息的效益与成本相权衡的原则、企业会计人员素质与水平、企业规模及其在社会经济中的重要性等内容，作为基本的选择标准或参数。依此思路，公开发行股票的公司、上市公司、大型企业应该成为首选对象。

2. 关于编制的内容。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，其也对财务预测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。

借鉴国外经验，结合我国实际，财务预测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；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. 具体编制方法。财务预测报告信息披露的内容包括两个部分：一部分是用来表达财务预测信息的具体项目的财务预测报告；而另一部分是披露财务预测报告编制过程和结果的相关说明。

第一部分应披露的内容具体包括预测期间的销售收入、销售成本、毛利、所得税、公司金额较大或者对公司有较大影响的某些资产的处置及特殊偶发项目、净收益、每股收益等。财务预测不仅应包括预测年度当期的数据的预测值，还应包括以前年度的预测值及其准确性分析，以便帮助报告使用者客观地评价该公司预测的可信度及确定可容忍的误差区间。由于预测是在一定的假设条件基础上做出的，预测报告的质量很大程度上取决于假设的合理性，假设条件与预测信息的准确性密不可分，因此，在财务预测的同时还应反映各计量项目相对于关键假设变动情况的敏感性信息。

第二部分应披露与财务预测信息密切相关的内容，包括基本假设、会计政策、预测期间、财务预测报表的形成过程及依据，并可以参照现行的财务报表的附注的格式，对财务预测报告的重大项目进行说明或解释；以及与企业未来价值相关的一些信息，包括企业发展前景、盈利性预测、管理当局的远景规划、企业面临的机会与风险、企业投资、企业面临的机会和风险、产品市场占有率等方面的企业内部条件和外部环境的信息；比如披露由于产业结构变化而引起的机会和风险，由于投入新产业而产生



的机会与风险,由于资产、客户、供应商过于集中而产生的机会与风险等。对机会和风险的评估将直接影响信息使用者对企业的评价与判断。

四、对预测信息的规范

由于预测是在一定的假设条件基础上做出的,预测报告的质量很大程度上取决于假设的合理性,假设条件与预测信息的准确性密不可分,如果将估计性的数字纳入财务报告体系,就应该对其的准确性和合理性进行严格的管理。从美国上市公司预测性财务信息披露制度变迁的过程中,无论是SEC的审慎态度,还是相关政策的不断完善和更替,都充分说明预测性财务信息的披露是一个对于资本市场乃至参与各方都具有重要意义的制度安排。为了保护广大投资人的利益,我国应积极借鉴美国在预测性财务信息披露制度建设方面的经验,大胆推行强制性与自愿性披露相结合的方式,侧重于强制性披露的预测性财务信息披露制度,健全一整套有关上市公司预测性财务信息生成、披露和审核的规范体系。具体措施如下。

第一,在《公司法》《证券法》中明确规定上市公司必须提供预测性财务信息的场合以及自愿提供预测性财务信息的情形,并明确划分和界定上市公司编报预测性财务信息的能力和注册会计师代编和审核责任,并建立预测性财务信息保险制度和赔偿制度,保证预测性财务信息的品质。

第二,建立预测性财务信息披露制度。证券监管部门应在《公开发行股票公司信息披露的内容与格式》中专门制定一项《预测性财务信息的内容与格式准则》,对预测性财务信息的生成方法、内容、表达方式、时间跨度和提供责任等问题做具体规定,并可以制定范例供预测性财务信息披露人参考。

第三,会计准则制定机构应单独制定一项具体的会计准则《预测性财务信息生成披露准则》,注册会计师协会则应将现行的《独立审计实务公告第4号——盈利预测审核》扩展成《独立审计实务公告第x号——预测性财务信息审核》,并在此基础上制定《预测性财务信息审核规范指南》,以此规范和指导上市公司、注册会计师在预测性财务信息生成、披露和审核中的责任和行为。

第四,加强注册会计师队伍建设,充分发挥中介机构对上市公司预测性财务信息的审查作用。目前,注册会计师为上市公司出具虚假财务报告的现象屡见不鲜,这不仅危害了证券市场的有序运行,更坑害了中小投资者,严重的还会引发社会风险。因此,有关部门应采取有力措施,加强注册会计师队伍建设,提高注册会计师队伍的整体素质。

第五,加强和细化对证券民事责任方面的规定,建立发行人预测性财务信息披露免责制度。2003年1月9日最高人民法院颁布了《关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》,表明虚假陈述民事诉讼机制开始进入操作阶段,这必将有效地保护广大投资人的利益。另外,可以借鉴美国的经验,引入其“安全港规则”和“预先警示原则”,从而极大地提高预测性财务信息披露人的积极性。

编制并提供企业财务预测报告,能为财务报告使用者预测企业未来价值趋势提供更加有用的信息服务,提高财务报告的整体有用性,从而降低信息使用者的信息搜寻成本和信息风险,进而实现社会经济资源的有效配置。现行的财务报告模式,在相当长的时期内,满足了社会要求企业真实公允地披露会计信息的需要;对现行企业财务报告进行改进并不是对其全盘否定,而是在基本肯定现行财务报告模式的前提下,讨论其进一步改进,提高所披露信息的相关性和有用性,使之有利于使用者进行正确评价、判断和预测,以求财务报告能适应时代发展的需要。

参考文献

- [1] 葛家澍、陈少华:《改进企业财务报告问题研究》,北京:中国财政经济出版社,2002年,第63-66页。
- [2] 葛家澍:《纵论财务报表模式的改进》,《财会月刊》1998年第6期。
- [3] 秦玉熙:《IPO盈利预测自愿披露意愿减弱的原因》,《会计研究》2004年第11期。
- [4] 吴联生:《利益相关者对会计规则制定的参与特征——基于调查数据的实证分析》,《经济研究》2004年第3期。
- [5] 姜武:《改进财务报告模式应注意的问题》,《财会通讯》2006年第10期。
- [6] 王咏梅:《会计信息披露的规范问题研究》,《会计研究》2005年第4期。

【责任编辑:钟宁】