

# 综合报告：透视与展望

本刊记者 鲍双双

**综**合报告是近年来国际会计学界着力研究推行的一种企业报告模式，它在借鉴整合传统的财务报告、可持续发展报告、社会责任报告等形式的基础上，提倡用一种更连贯、更有效的方式报告公司持续创造价值的情况，旨在提高财务资本提供者可获得的信息质量，实现更具效率和效果的资本配置。国际综合报告理事会(IIRC)于2013年年底发布了《国际综合报告框架》(以下简称《框架》)。不久前，上海国家会计学院联合ACCA就该课题举办专题论坛，特别邀请现任IIRC指导委员会成员、曾任可持续会计准则委员会(SASB)首任主席的哈佛商学院Robert G.Eccles教授发表了题为《综合报告运动：关键使用者与重要披露》的主旨演讲，并与一些企业高管以及财会专家展开了一场题为“从综合报告的角度解读公司报告的未来”的圆桌讨论。

## 综合报告是什么

Robert G.Eccles教授在演讲中没有对综合报告的概念给出明确的界定，而是结合《框架》的主要内容，对综合报告的基本概念元素进行了介绍。综合报告涵盖六类资本：金融、生产、智力、人力、社会、自然。综合报告的指导原则包括：战略重点和未来方向，即与价值创造相关的组织战略重点和组织未来的可持续性；信息的关联性，即不同资本与绩效的关系、财务与非财务表现的关系等；与利益相关者的关系，即公司与包括投资者、政府、社会组织等不同群体的互动；重要性，即综合报告呈现的内容应是董事会判断对投资者重要的信息，而不是将传统财务报告与社会责任报告、环境报告等进行简单拼凑；需避免篇幅过长、信息冗余；可靠性和完整性，即信息应确保无重大错误，且正面和负面的重要信息都应包括，不可偏废；一致性和可比较性，包括纵向上不同年度的一致可比和横向上不同企业至少是行业内企业的一致可比。综合报告的内容元素包括：外部环境、治理、机会与风险、战略与资源配置、业务模式、绩效与前景展望等部分。



Robert G.Eccles教授着重阐述了重要性这一概念。他认为重要性的对象是针对投资者的，即对投资者重要的信息才应纳入综合报告，对其他利益相关者或者对全社会重要的信息则可能因为投资者目前并不十分关注而被纳入可持续发展报告而非综合报告中，所以从这个角度来说，Robert G.Eccles教授认为综合报告不会取代可持续发展报告，因为二者的受众不同，前者是针对投资者，后者则主要面向其他利益相关者和社会公众。对于重要性的判断取决于公司内部，具体而言就是董事会。也就是说，对公司承担受托责任的董事会应该决定不同资本提供者如债务投资者与权益投资者、长期投资者与短期投资者之间的重要性程度；决定这些投资者与其他利益相关方如政府、社会组织等之间的重要性程度；决定对于不同使用者提供信息的时间；等等。董事会要代表公司作为一个法律实体的利益，综合考虑不同利益相关方

的信息需求和时间框架。在履行这一责任方面，他指出了三条途径：发布关键听众和重要性报告(SSAM)，这需要利益相关方进行取舍；发布年度可持续价值矩阵；发布年度综合报告。

总而言之，综合报告本质体现了一种报告的整合思维机制，即在基于某些原则构建的框架内，将重要的财务与非财务信息整合起来，用一种统一而简洁的语言，将公司如何运用其资本可持续地创造价值的情况传递给不同利益相关者。同时，它也是一种纪律和约束，督促公司以一种更全面的视角审视自己，激励其不断提升资本配置的效率和效果、不断完善自身的社会公民形象，从而实现企业经济效益与社会效益的统一。

## 为什么要推行综合报告

Robert G.Eccles 教授在演讲中回顾了财务报告的历史演变。他说，美国大萧条后，政府发布了《1933年证券法》和《1934年证券交易法》，确立了信息披露制度，奠定了现代财务报告的基础。随着时代发展，现行的公司财务报告体系逐渐凸显出两个主要缺陷。一是对无形资产反映不够。原因在于目前的财务报告制度以及一些基本会计准则规范大概是美国上世纪80年代初开始制定实施的，那时的美国经济主要靠制造业，企业报表里反映的也都是硬资本，而当下社会已进入知识经济时代，人力资源、技术创新、组织架构、制度设计等无形资产发挥着越来越重要的作用，这些在现行财务报告中无法得到全面反映。二是对外部性关注不足。几十年前企业家很少关注污染、碳排放等环境问题和就业、公益等社会问题，传统的财务报告也没有涵盖这些领域。随着社会文明程度的提升，政府和公众越来越期望企业尤其是对经济社会有广泛影响的大企业能更加重视其外部性效应，能更多地

承担社会责任。正是基于以上两点原因，目前国际会计学界研究推行综合报告，一方面强调非财务信息的披露，重视对无形资产、软资本的反映；另一方面也更为关注企业对其利益相关者、所在地区甚至整个社会的影响，以及企业自身发展中更为长远的可持续性问题的。

在回答企业界代表关于公司编制综合报告有什么好处这个现实问题时，Robert G.Eccles 教授说，短期来说会促进内部管理的提升，比如员工的更广泛参与、不同部门之间的沟通更有效、出现信息孤岛的可能性降低、业务模型的运作更能为受众了解，等等；长期来看，随着综合报告模式在与其使用者的互动中的逐步成熟和投资者自身素质的提高，企业也会收获来自投资者更为长久和牢固的支持和信任。但他也指出，综合报告虽然很有用，但也并非万能，还需要与其他信息披露机制进行互补和协调。

圆桌讨论中，也有专家从企业自身角度阐述了综合报告在中国会逐渐被接受的原因，认为目前中国许多行业市场竞争非常激烈，企业希望做到差异化，希望通过可持续发展、社会责任等方面的表现脱颖而出，而综合报告就是一个优质的沟通和展示平台，能有效增强其竞争力、树立良好的企业形象，因此，那些大企业尤其是海外上市企业会最早接受综合报告。不过让广大中小企业接受可能还有很长的路要走，因为这需要成本的投入和相应内部机制的建立。

此外，Robert G.Eccles 教授还同与会代表就中国未来在推行综合报告中应发挥的作用，相应的标准如何建立，推动力量来自证监会、国资委还是企业内部以及综合报告的计量模式、履行披露责任与保护商业秘密的权衡、综合报告在私募基金对企业进行估值时起到的作用等话题进行了深入探讨。■

### ● 简讯

## 楼继伟为“中国管理会计系列讲座” 第一讲作专题报告

不久前，中国总会计师协会组织的“中国管理会计系列讲座”第一讲在北京国家会计学院开讲。财政部部长楼继伟应邀为首场讲座授课，作了题为“加快发展中国特色管理会计，促进我国经济转型升级”的报告。

楼继伟在讲座中系统阐述了管理会计的发展历史和职能作用，客观评价了管理会计在我国发展现状和存在的问题，明确提出了加快发展中国特色管理会计的目标、任务和要求。

楼继伟要求，要争取在3—5年内建立起与我国社会主义市场经济体制相适应的管理会计体系，在全国培养出一批管理会计师，推动加快管理会计人才能力框架、资格认证制度和评价体系等方面的建设；通过5—10年的努力，基本形成中国特色管理会计理论体系，基本建成管理会计指引体系，为推动中国经济转型升级服务，为提高单位资金使用效益服务，实现我国管理会计跨越式发展，在较短时间内接近或进入世界先进行列。

(本刊记者)