

影响上市公司财务 报表的因素分析

赵俊秀

上市公司的财务报表是对证券投资对象进行财务分析的主要信息来源。股份上市公司发布的主要财务报表有资产负债表、损益表(利润表)、财务状况变动表(或现金流量表)。投资者可利用财务报表所提供的历史数据分析公司的财务状况及经营成果,从而预测未来。财务报表分析的一般方法有比率分析法、比较分析法和趋势分析法。

这三种分析方法都是以财务报表中各项目反映的数据来分析上市公司的财务状况及经营成果,作为投资决策的依据。无疑,投资者能否作出正确判断依赖于报表数据的真实、客观、可比。由于受各种因素的影响,上市公司财务报表提供的信息并非绝对真实、客观与可比。在进行财务报表分析前首先要分析影响财务报表的因素,对报表数据知其然还要知其所以然,才不致为数字所误。

影响财务报表的因素主要有下面几种。

1. 短期有价证券投资。作为短期投资购入的证券,和购入其它资产一样通常按成本入帐,包括证券的买价、经纪人佣金和其它有关费用。但是当市场价格大大低于成本时,应当采用成本与市价孰低法计价调整。短期有价证券是现金的后备来源,市价下跌表明不能照原投入的成本转换为现金。此外,市价下跌所发生的损

失,应计入发生跌价时的那一会计期,而不应等到出售时再予以入帐。

2. 存货计价。存货计价方法多种多样。收入存货的价格可按取得时的成本或市价或成本与市价孰低法计价;发出存货及库存存货的成本计价有先进先出法、加权平均法、移动加权平均法、后进先出法等。不同的计价方法一会影响销售成本,从而影响净收益;二会影响存货成本从而影响资产。其中,后进先出法和成本与市价孰低法都可以减轻价格变动对企业后期收益的影响。

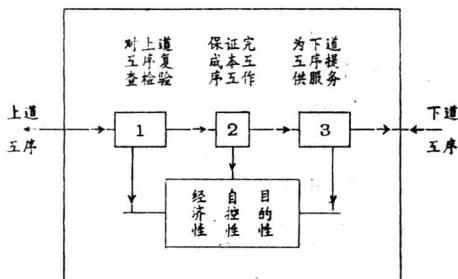
3. 长期投资。包括长期债券投资和对其公司的股权投资。股权投资的核算方法,根据控股程度不同有成本法、权益法和财务报表合并等法。如果公司是母公司,则其长期投资的数目很大,一定要明确其估价基础,估计过高或过低都会影响企业的实际资产价值。

4. 固定资产净值。主要考虑使用年限不同和折旧方法不同对资产的影响。使用年限的估计受主观因素影响,期限长,每年折旧额少,净值大,反之,净值小;采用直线折旧法时折旧速度慢,固定资产净值大,采用加速折旧法时折旧速度快,固定资产净值小。

5. 无形资产。有些公司,以稳健为理由,取得无形资产不久,不问资产价值是否发生变化,便整笔地把为数较巨的金额一次全部转销或按任意决定的极短期限分期予以摊销。这样处理严重歪曲净收益的计算。公司应在考虑各种因素的基础上,确定无形资产有效期限,对其直线摊销。但是,无形资产价值会发生变动,应当定期审查无形资产估计有效期限是否恰当,以确保它们的帐面价值和现实情况相符合。如果情况表明无形资产的价值已经大部分丧失或持久地贬低,一般可将其归由当期收益负担。

6. 递延所得税。当公司为了纳税的目的而采用加速折旧法时,它向股东报告仍然采用直线折旧法,于是就产生了一笔递延所得税。目前国外对递延所得税有三种处理方法:递延法、债务法和资产净值法。税金

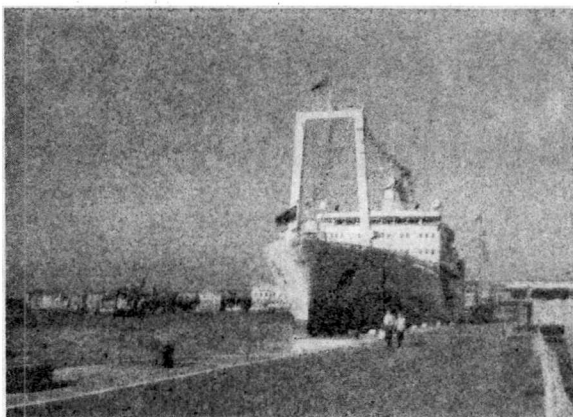
(上接第38页)



本道工序

融资租赁有关的几个财务问题

孙光奇



租赁,是指出租人在议定的期间内有偿向承租人出租资产使用权的一种经济行为。一般讲,租赁分为传统租赁和现代租赁。现代租赁又分为融资租赁和经营租赁,但以前者为代表。

国际会计准则委员会在1982年9月公布的国际会计准则第17号《租赁会计》中对融资租赁所下的定

递延只是延迟了交纳的时间,因此有人把它当作债务处理,但是,由于公司不断地购买固定资产,递延税金的增长速度会超过减少的速度,递延税金会永远地递延下去,因此有人把它当作资产处理。关于这个问题目前国际上还存在争议,保守的作法是把它作为一笔负债处理。

7. 通货膨胀的影响。会计报表数字,是建立在一系列会计假定基础之上的。币值不变假定即其中之一。在通货膨胀时期,以历史成本会计模式编制的财务报表中,资产、负债、收入、费用和业主权益难以表现其真实价值,这将影响财务报表提供的信息质量,导致投资者作出错误的判断和决策。解决办法之一是把财务报表上的数据,按一般物价水准加以调整,编制“按一般物价水准调整的财务报表”。资产负债表的调整主要是对非货币性项目按照一般物价指数进行调整、货币性项目有一个不受通货膨胀影响的固定金额,不必调整。收益表中所有项目都属于非货币性项目,都须加以调整。

8. 少数股权。在分析集团公司的合并资产负债表时要注意少数股权问题。当母公司对子公司控股程度较高但又非完全拥有子公司时,子公司必然有一小部分股权属于其它股东,这部分股权就叫少数股权,在合并资产负债表里单独列示于负债与股东权益之间。有些公司把少数股权当作负债处理,有些公司把它当作权益处理。在财务分析惯例中,由于少数股权占的比例

义是:“融资租赁,指在实质上转移与一项资产所有权有关的全部风险和报酬的一种租赁。所有权最终可以转移,也可以不转移。”该定义着重强调资产经济所有权(产出收益的权利)的转移,而不重视法律形式上所有权的转移。一项租赁业务在实质上将资产经济所有权转移给了承租人即是融资租赁。这主要是体现了国

少,显得不重要,一般把它当作负债。如果少数股权占的比重较大,显得重要,可以做两次财务分析,一次将少数股权视为负债,一次将其视为股东权益的一部分。

9. 特殊事项与偶发事项。会计期间发生的与经常性业务活动差别较大的事项或交易,要和经常事项分开。这样,投资者不仅可以知道每股的经常性收益是多少,而且能够和其它年度相比较。例如,出售资本货物的收益应当作特殊事项处理。偶发事项是在年度决算前临时发生的对报表内容影响重大的交易事项。如决算前一天收到订购的货物,但货款尚未支付,流动资产(存货)多了一笔金额,流动负债(应收帐款)亦同额增加,使流动比率、速动比率、存货周转率数值改变。

10. 伪饰。伪饰是蓄意伪造有利于公司财务分析、提高其声誉的会计报表数字。主要手法如决算前推迟对购货业务处理,避免存货和应付帐款的同增;将现金、银行存款,即期票据等偿还银行借款及应付帐款,使流动资产和流动负债同额减少。这些手法的目的是提高公司流动比率和速动比率等,给阅读者以偿债能力强的假象。

从上述可知,由于各种因素影响,财务报表数据的形成变化较大,报表数据并非绝对可信可比。投资者必须分析影响财务报表的因素,必要时适当调整某些数据才能正确评价上市公司财务状况,判断其发展前景,洞察因素变化对公司经营的预期影响。