

DOI:10.12361/2661-3263-05-08-115546

浅谈公众公司财务报告的披露、分析与解释机制

蔡立君

南京商络电子股份有限公司, 中国·江苏 南京 211100

【摘要】财务报告是公司对外披露信息的重要手段, 因此财务报告不仅在维系公司制度方面起着重要作用, 也是支撑资本市场有效运作并优化资源配置的重要机制。因此, 一旦财务报告和信息披露出现虚假或者欺诈行为, 就直接反映了公司这一方面的缺陷, 影响的是公司健康发展和整个市场有序运作。本文就在此大环境下, 对公众公司财务报告的披露、分析与解释机制展开研究, 在一定理论基础之上, 对其进行深入分析, 并提出建议。

【关键词】公众公司; 财务报告; 披露机制; 分析和解释机制

On the Disclosure, Analysis and Interpretation Mechanism of the Public Company's Financial Report

Cai Lijun

Nanjing Shangluo Electronics Co., Ltd Nanjing 211100, China

[Abstract] Financial report is an important means for the company to disclose information, so the financial report not only plays an important role in maintaining the company system, but also is an important mechanism to support the effective operation of the capital market and optimize the allocation of resources. Therefore, once there are false or fraudulent behaviors in financial reports and information disclosure, it directly reflects the defects of the company, and affects the healthy development of the company and the orderly operation of the whole market. In this context, this paper studies the disclosure, analysis and interpretation mechanism of public corporate financial reports, conducts in-depth analysis on a certain theoretical basis, and puts forward suggestions.

[Keywords] Public company; financial report; disclosure mechanism; analysis and interpretation mechanism

引言

在对公众公司监管中, 因为其不同于上市公司, 加上规模相对比较大, 股东人数众多, 所以规定公众公司一定要公开业务经营状况, 以此达到扩大投资和保护第三者利益的目的。但是就我国现实市场中, 相关机制不健全, 存在诸多问题, 业界对财务报告信息披露方面的改进优化需求增加, 公众公司也应该认识其重要性, 对于公司财务报告, 研究中不能把焦点只放在会计准则、审计等因素中(致使诸多问题的出现), 还需要加强其他哪方面的研究, 就包括财务报告生成并完成批准和审计之后的环节和因素研究, 以此来促进公众公司健康有序发展。在此背景下, 这一话题也成为领域重点, 必须要根据实实在在的问题, 借鉴发达国家和地区的优秀经验教育, 促进相关机制的完善和优化。让其可以成为我国资本市场有效运作健康发展的强力支撑。

1 理论概述

1.1 公众公司财务报告披露机制

公众公司不同于上市公司或者私人企业, 因其一般都具备股权分散、自由流通、投资者众多等特点。其中关系着投资者决策的重要参考就是公司财务报告信息。不论是现有投资者还是潜在投资者都是根据财务信息来进行投资决策。公众公司一般通过公开披露的方式提供财务报告, 为投资者提供决策参考。财务报告披露机制可以改变公司财务报告沟通模式, 有利于公司积极地向社会公开, 提高财务报告的可获得性。对于投资者来讲, 可以更便捷地获取公众公司财务报告, 在一定程度上节约了成本。面对时代信息化、网络化, 金融媒体逐步成为财务报告披露的主要载体, 更进一步地提高了财务报告披露的及时性和便捷性。

值得注意的是公众公司财务报告的披露机制并不是随意而

行, 也不是由公众公司来决定如何实施的。是存在相对应的规定要求, 包括: 法定披露要求, 目前依据的是《证券法》《公司法》, 是从法律层面进行了强制性的规定, 成为规范的主要手段。监管部门制定的披露要求, 在法定要求的基础上进一步具体化, 是公告公司财务报告披露监管的重要形式, 也是监管部门进行监管的重要依据, 围绕其进行调查处罚, 维护市场稳定; 证券交易所的约束要求: 是在监管部门制定的披露要求上再进一步具体化, 其起到约束作用, 以证券交易所和公众公司之间的上市协议为保障^[1]。

1.2 公众公司财务报告分析和解释机制

公众公司在完成财务报告披露之后, 使用者就需要进一步地有效使用财务报告, 如何使用, 就需要对所披露的财务报告进行分析, 借助分析和解释机制。对公众公司财务报告信息的主要使用者就是投资者或者投资机构, 他们通过对披露的财务报告进行专业性分析解释, 让其作为投资决策的主要依据, 判断投资价值, 确定是否投资。而是否可以全面理解和把握财务报告信息, 取决于其使用能力, 是否可以专业地对财务报告进行专业性的分析加工, 转换解释。获取财务报告中的有用信息, 对公司的经营状况、基本情况、未来发展等进行分析判断, 并且预测投资^[2]。整个过程是需要专业化的进行, 采用专业分析和解释, 不仅可以提高效率, 还能降低成本。

总而言之, 对于公众公司财务报告披露之后, 使用者要想有效地使用财务报告, 还必须对进行高质量、中立的财务报告分析和解释, 才能为其决策提供正确依据, 同时也有利于节约社会交易费用。因此一般采用专业分析和解释。

2 公司财务报告的披露、分析与解释机制经验吸收

2.1 上市公司财务报告披露、分析与解释机制

公众公司财务报告的披露、分析和解释机制对于市场有序

运行有着重要的关系,也直接关系着投资者的投资行为,影响着投资市场的健康发展。但是研究中并没有把焦点放在这一块,更多是关注财务报告生成之前和生成过程中的问题,比如审计。导致在相关研究和实际运作中存在一定忽视、误解。我国在市场运行中,把关注的焦点放在了上市公司,对于上市公司财务报告分析披露规范等方面研究比较多,提出了诸多理论成果。因此目前对于上市公司财务报告的披露、分析和解释机制更为完全,也更为成熟。

对于上市公司财务报告披露,在《证券法》中有相对明确的规定,对提交时间、部门等都有着详细的说明。其中中国证监会也对上市公司财务报告披露发布了一系列内容、准则、规定,让其披露更有序,整个过程更加完善。我国上市公司财务报告披露是证券市场信息披露的重要部分,因此对其给予了高度重视。对于上市公司财务报告分析和解释方面,国家也给予了一定重视,对具体的证券投资机构 and 人员都有着对应的管理规定,并且由中国证监会负责相关事项^[3]。这也是公众公司财务报告在进行分析和解释实施中所缺失的。但是需要注意的是,我国证券投资机构一般附属于证券公司或投资者,就会产生利益倾向,无法确保财务报告分析、解释和预测的独立性。

2. 2 国外国家公司财务报告披露、分析与解释机制

本次研究分别对国外几个国家的财务报告相关情况进行了调查,为我国公众公司财务报告披露、分析与解释机制的优化发展提供经验。首先从财务报告法律监管方面来看,本次探究的英国、美国、法国、德国都具有明确的法律规定,美国以公司法为主导、英国以证券法为主导,为德国强调债权人保护,法国强调国家利益。在监管方面都对应有具体的监管机构和立法。而公众公司财务报告的披露、分析和解释机制则与国家证券的发达程度有着密切的关系。

在美国和英国,公众公司财务报告的披露一般是通过向证券监管机构、证券交易所等级,通过金融媒体的公开报道来实现;其中分析师、评价机构等金融中介比较发达,已经在公众公司财务报告结构中占据一席之地。而德国和法国,一般通过向证券监管机构、证券交易所提交以及在其制定的媒体刊登方式实现;相关的分析和解释机制就稍微欠缺,在整个财务报告架构中影响比较小,无法构成公众公司财务报告准则的有效执行机制。

3 公众公司财务报告的披露、分析与解释机制分析

3. 1 公众公司财务报告的披露中介

公众公司财务报告披露的方式有很多种,比如由公司自行印制并公开给投资者或者潜在投资者,或者将其备置于相关机构,比如证券监管机构、证券交易所等等,达到公开的目的。目前在网络时代,最为主要的方法就是披露中介:金融媒体,这里指的专业性的公众媒体,比如报纸、电视、对应网站等。这些金融媒体必须要是通过监管部门、证券交易所等指定认可。而公众公司财务报告的披露形式基本上都为定期披露,比如一般需要进行年度财务报告披露,如果需要也可以是中期披露,也就是半年或者每一个季度对财务报告进行披露一次。而且财务报告披露并不是独立实施,一般都是与其他信息一起进行披露。

结合上市公司以及国外公众公司披露经验和教训,避免出现披露信息超载,影响财务报告信息的可理解性。在公众财务报告披露过程中,一定要坚持适当监管和适度披露,确保披露的内容是可理解性的,并且确保其及时性和重要性。才能让公众公司财务报告结构中实现价值传递和增值作用。最后强调,对于公众公司财务报告披露,应该扩大披露指定报刊范围,提高公开度,以此来降低披露成本。还需要进一步加强完善网络披露和制度建设,一方面重视财务报告舆论,也需要关注其监督作用。

3. 2 公众公司财务报告的分析和解释机制

3. 2. 1 证券分析师

证券分析师,是与证券投资分析预测的专业人员,他们利

用专业能力为投资者提供专业服务。证券分析师也是专业的财务报告分析解释人士,可以专业地理解财务报告,去挖掘财务报告中的对应信息,提取出对投资有价值的信息,对于优化财务报告使用者的决策,增进证券市场的有效运作有积极作用。但是在实践操作中,证券分析师在进行财务报告分析和解释的过程中,并不能完全中立,受到多方面影响,包括了证券市场本身的不稳定和价格波动,同时也与其专业能力有关,无法精准预测证券价格的走向。而且证券分析师是对已经披露的财务报告进行分析解释,并不会主动去核实公众财务报告的内在质量。

证券分析师在实际工作进行中,是否可以对公众财务报告进行分析解释,主要取决于自身专业能力,同时还需要考虑其独立性。目前市场中存在的证券分析师,可以分为三方:一方为卖方分析师,服务对象是投资银行、证券经纪商等,会参与到公众公司的整个策略过程。为此其在分析解释中,会倾向于证券出售,无法完全确保其独立性。另一方为买方分析师,服务于投资者,因此他们与机构投资者有着一定关系,他们的分析解释结果直接影响决策,存在一定风险性,也更加无法保证其中立性。最后一个第三方分析师,这一方分析师并没有明确的利益倾向,是独立存在的,相比较前两方而言,这一方的服务质量更高一些。

如何发挥出证券分析师的价值,最为关键的还是在于是否独立,因此行业内要采取一定措施来保障其独立性和服务质量,目前已经提出的建议就有:实行资格准入,制定职业行为准则,强化市场声誉机制,加强法律规范等。

3. 2. 2 评级机构

评级机构是与中介机构,专门提供对公司投资价值 and 风险的而展开的工作,为投资者提供相对专业的服务。该机构在工作开展中,是对公众公司的财务报告进行分析解释,包括公司信用情况、投资价值等进行专业性评价,帮助使用者对公众公司具体信息进行理解,并作为投资决策的重要依据。但是评级机构具有声誉性特点,而市场相对复杂多变,诸多利益冲突,声誉性特点无法引导和矫正评级机构的职业行为,反而导致其功效的发挥。另外评级机构的业务中对于财务报告分析解释并不是唯一,其还涉及到咨询、培训、评估服务等相关业务,业务的广泛性有进一步加大了其与服务对象之间的利益关系,降低了中立性。就如美国的安然事件,对于投资者来讲,投资回报非常低,其中对于安然公司就存在虚报账目、误导投资人等行为,充分体现了评级机构存在的问题。为此关于评级机构,最为关键的就是要维护其独立性,确保财务报告分析和解释的中立。

结合证券分析师和评级机构在对公众公司财务报告分析解释的实际情况,围绕上市公司和国外公众公司财务架构发展。加强中介组织建设发展,并且加强监管,建立完善对应的职业准则。

4 结束语

本文对于公众公司财务报告的披露,分析和解释机制的研究,先是对其进行了理论简述,然后围绕上市公司和国外公众公司财务报告的披露,分析和解释机制实施状况进行分析,最后结合我国公众公司财务报告的披露,分析和解释机制情况,和已有的优秀经验和教训,提出建议。最为关键的是加强制度建设,加强监管力度,并且完善职业准则,以此来促进公众公司财务报告披露、分析和解释机制有序运行。

参考文献:

- [1] 张玉锋. 企业上市筹备中的财务规范化管理策略探讨[J]. 商展经济, 2021 (18): 4.
- [2] 单水萍. 企业财务规范化管理策略分析[J]. 2021.
- [3] 何兆娣. 公司上市前财务规范化管理的要点探讨[J]. 大众投资指南, 2021 (11): 2.