**非上市公司自愿性会计信息披露案例研究**

**——以华为为例**

◎文/胡涵瑜 胡桂兰

【摘要】 自愿性会计信息披露是企业利益相关者了解企业的重要途径。本文在对相关理论分析的基础上，通过对于华为自愿性会计信息主动披露的研究，旨在帮助更深入地认识和了解非上市企业自愿性披露会计信息行为的本质是什么、为什么、怎么做。从而更好地引导和鼓励非上市公司主动进行包括盈利信息、现行运营成本的信息、社会风险责任和生态环境权益保护的信息、经营性的数据、前瞻性的信息等的披露，来激励企业进行更完善的自愿性信息披露，满足利益相关者对企业信息的需求，获得更多的投资者及客户的认可和信任。

【关键词】非上市公司 自愿性会计信息 披露 华为

自愿性会计信息披露是企业会计信息公开披露的主要方式之一，能够展现非上市公司未来生存和发展的目标和真实的价值。随着企业的组织管理方式和经营模式的不断改变和发展，企业相关利益者的范围由直接的投资者、债权人等逐渐地发展为了包括地方政府、消费者、潜在的投资者、经营人员和合作伙伴等。他们往往更倾向于通过利用非上市公司的会计信息披露来审视企业的增长潜力、发展前景、关注企业的未来，并且更希望通过获得信息证明企业在经济社会中真实存在的地位和价值。然而，对于一些不愿意对外公开披露自愿性会计信息的非上市公司来说，其会计信息及非会计信息往往被外界认为是无法有效地取得，在一定的程度上影响了经济社会有限资源的有效合理配置，也不利于经济社会的健康可持续发展。为此，本文希望能够通过深入研究我国华为集团信息披露的先进性，呼吁未来有更多非上市企业公司能够进行更好更有效的自愿性企业会计信息的披露。

一、自愿性会计信息披露理论依据

(一)利益相关者理论

利益相关者理论由费尔曼于1948年提出，该理论认为公司的利益相关者涉及除了股东、债权人外,还牵扯甚广。从供应商、消费者、职员等日常的交易合作伙伴,到那些可能会对公司各方面加以限制的如政府、环保公益组织、媒体等的经济压力集团,再到可能会受政府对公司的发展以及经营战略政策等因素影响的自然环境等。他们有的共同承担非上市企业的经营风险,有的对非上市公司日常经营进行了制约和监督，也有的被要求不得不为非上市公司的经营付出代价。这说明公司的经营和生产发展与各利益的相关者息息相关。从这个意义来讲，即使公司是对非上市公司不强制性地要求对外公开披露非上市公司的信息，公司也有义务对各公司及其利益直接相关方的对信息及时披露的要求及时给予恰当的回应。

(二)可持续发展理论

可持续发展理论认为，公司的经营和社会发展必须依照可持续的原则进行。即寻求公平、持续、共同的可持续发展。不以破坏或损害自然环境、损害其后代的利益等作为直接经济代价，不使公司因着眼于短期的发展，而放弃长远的实现经济社会可持续发展的目标。可持续发展理论明确地要求非上市的公司严格履行企业和社会的责任，关注企业对于环境的可能影响所造成的社会环境破坏严重程度。由此，即使公司并未选择上市，作为社会发展的一份子，也应充分注重其相应会计信息的公开披露，由此更好更有效地利用信息来帮助企业体现其在采购、生产、销售环节等过程中是否充分注重存在自然资源的浪费、环境污染的问题等情况，是否充分注重对于社会经济发展做出了更大的贡献，从而展现公司乃至于社会是否达到了可持续发展的要求。

(三)资源优化配置理论

资源的优化与配置理论认为，在市场经济的条件下，主要由"看不见的手"发挥社会资源配置的重要作用。自动配置即在市场的平等性、竞争性、法制性、开发性的一般价值原则下，市场可以发挥价值规律的作用，通过市场自由竞争与"理性经济人"的抉择，自动地实现对于社会资源的优化与配置。通过对非上市公司的会计信息的披露，有利于各利益的相关方从中主动获取有效的信息，引导和控制社会资本的流向，较好避免社会资源的浪费。

二、华为公司的基本情况

华为技术有限公司（简称华为）成立于1987年，是一家全球领先的互联网信息与移动通信互联网技术(ict)网络解决方案的供应商，在全球电信网络运营商、企业、终端和企业云计算等多个领域构筑了一个端到端的网络解决和方案竞争优势，为电信运营商客户、企业客户和终端消费者运营商提供了具有国际竞争力的华为ICT网络解决和方案、产品和相关技术服务，并始终致力于帮助客户实现未来的信息与智慧社会、构建更美好的全联接通信世界。

华为的业务遍及170多个国家和地区，拥有18.8万多名员工，服务人口达30多亿，全球智能手机用户规模超过5亿，同时在5G领域的发展遥遥领先。值得一提的是，华为集团是中国第一家100%由员工个人持股的大型民营企业。而此种控股方式，也使得遍布全球的华为员工在密切关注着公司的发展情况，他们也有权利获取相关的会计信息。

(一)独立披露与综合披露模式相结合的披露方式

华为采用的是独立披露与综合报告相结合的信息披露模式。即在每个会计年度单独发布两份不同性质的报告。一份为公司的年度报告，既披露了华为的财务年报信息，也披露了公司的其他业务信息(其中包括公司可持续发展的内容)，具有高度综合性，促进了信息需求使用者对华为公司的企业整体认识和了解。因为报告涵盖了会计及非会计信息的内容，故又被称为公司的综合报告披露模式。一份为公司的可持续发展的报告，公布了其聚焦于数字信息包容、安全可信、绿色环保、和谐健康生态的公司可持续发展的战略。此为独立报告的模式，内容上在公司可持续发展上更为详细，为专门对此信息方面的具有信息使用者需求的企业和使用者阅读提供便捷。两种披露方式的有机结合，使企业和读者一目了然，充分考虑了不同的信息需求使用者的特点和需求，也有利于企业和投资者进行全方位的市场因素考虑从而做出正确的投资决策。

(二)信息披露内容丰富

近五年来华为财务年报主要披露的内容主要为:公司轮值主席CEO董事长致辞、当前公司年度主要业务的进展、5年财务审计报告概要、董事长的致辞、管理层的讨论与财务分析、公司的治理财务报告、行业发展趋势、风险控制要素、独立的审计师财务报告、合并公司财务报表的摘要及财务报告附注和公司可持续发展。

1、公司概要及业务

年报以华为轮值CEO公司治理致辞、当年关键业务公司治理发展的报告和董事长公司治理致辞这三个部分开篇，主要通过文字的方式对公司治理发展状况进行概括性描述，并详细列出当年关键业务的公司治理进展和盈利情况。五年来的财务情况分析概要则是从华为实现盈利的能力、营运的能力及其偿债的能力概括对比了5年来的公司经济发展业绩和财务情况。关键业务公司经营架构治理的报告主要目的是对华为公司整体经营架构的情况进行描述。从这几方面的角度出发，即使是非专业的会计信息使用者，也能够从一个整体上对于华为的发展概况和业务进行初步的了解。

2、宏观市场分析

行业未来发展趋势部分详细描述了当年华为公司管理层认为的人工智能行业未来趋势和发展方向。华为管理层通过讨论和综合分析方式来描述其公司的当年战略主张与发展战略，对当年的各项业务发展情况进行详细的回顾，并对公司各项人工智能业务的整体发展情况以及当年经营的成果情况进行深入的剖析。风险控制要素部分指出其为了实现当年的战略经营目标带来不确定性的风险控制因素，披露了其在当年的战略规划、业务模式、外部环境及其财务风险管理系统中具体识别出来的战略规划风险、外部的风险、运营模式中的风险及内部财务系统中的风险。

3、会计信息披露

合并报表的摘要共包括公司综合投资收益状况表、概要合并公司财务状况统计表、概要合并现金流量表，同时在摘要附注中明确披露了华为主要财务会计管理政策及对重要的指标进行了详细的解释和说明。华为财务报告的总体统计页数一百出头，财务会计信息的披露部分使用者占企业会计报表的比例最大，约占报表为一半。其中财务会计信息主要包括我国国有企业的利润率增长变动情况、市场价格变动情况、成本、生产率、流动率、盈利增长率;流动资产的类别、流动资金的需求、收入的类别、费用的性质、现金流量等，并对财务会计数据的内容附有一定的数据或者经济趋势的说明。会计信息使用者通常可以据此来了解和获得详细的关于财务披露企业过去几年经营的成果和其财务状况的信息和数据。

4、可持续发展内容

可持续发展部分会列示华为当年的可持续发展概览，提出华为可持续发展的主要内容。其中涵盖了关于社会公益、员工关爱、运营安全等一系列方面的内容。另外，华为还单独发布了一份可持续发展报告，内容更为详尽。

(三)时间维度广

华为公司财务信息的披露主要包括五年财务的概要，即2014-2018年度的与销售收入、净利润、所有者权利、资产负债率等息息相关的内容，以及近十年华为累计需要投入的研发技术费用等。

(四)披露程度高

我国的上市证券公司通常通过VDI(中国上市证券公司自愿性证券信息公开披露程度指数)的方式来评定任何一家证券公司的自愿性证券信息公开披露的程度，共有24主要指标，如下表所示

表1 自愿性信息披露指标内容

|  |  |
| --- | --- |
| 一级指标 | 二级指标 |
| 背景信息 | 1．公司目标和战略  2.公司主要产品和市场  3.经营环境的现状及变化趋势  4.公司经营和盈利能力的连续性和稳定性  5.现金流描述  6.股利支付政策  7.公司主要优势  8.公司存在的困难 |
| 非关键性财务信息 | 1.员工培训 2.员工福利 3.劳保政策  4.环保措施 5.公益捐赠 |
| 预测性信息 | 1.销售收入预测 2.利润预测  3.成本费用预测 4.研发计划  5.投融资计划 |
| 管理层讨论与分析 | 1.销售收入及成本的变动分析  2.市场占有率的变动分析  3.设备利用情况分析  4.订单获取情况分析  5.汇率变动对当前及未来经营的影响  6.物价变动对当前及未来经营的影响 |

本文以一份华为公司的年报作为计算对象，如果发现以上某项披露信息被对外披露，则取分值为1:如果对外披露相关的信息未被明确提及，则取分值为0。采用人工数据统计的方式对其进行计分，最后将取得的分值进行加总，即可直接得到华为公司自愿性对外披露信息水平的自愿性分值(VD)。为了帮助读者避免在华为公司选择对外披露权重指数方面的主观性，因而所有的对外披露信息项目的权重都标记为1，共24项，那么权重的分母为24。这样华为自愿性对外披露权重指数(VDI)指数计算的方式就变为:VDI=VD/24，详见表2。

表2 华为公司的自愿性披露指数得分

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年度 | 年度总体 | 背景信息 | 非关键性财务信息 | 预测性信息 | 管理层讨论与分析 |
| 2018 | 0.5417 | 0.75 | 0.6 | 0.2 | 0.5 |

自此投资者可以很清楚地看出华为在关键性非背景财务信息项上预测性披露的指数最高，达到0.75，其他信息，从高到低分别披露的是华为相关管理层的讨论与分析、非背景财务信息、预测性财务信息。通过仔细阅读这份华为年报可以很清楚地发现:华为年报对关键性非背景财务信息这个项目的披露已经比较完整，除了公司自身存在的困难外几乎完全涵盖了所有的背景信息项目。在此背景信息方面的披露，有利于投资者对公司现状进行整体了解，加剧他们对企业的信任感;在重要的关键性非财务信息上，华为对环保治理措施、员工福利等等项目的披露也较为完全;在关键预测性非财务信息上，华为也对企业的成本费用的变动进行了较为完全的讨论与预测;在相关管理层的讨论与分析上，华为对企业的销售收入及运营成本的变动、市场占有率的变动以及对设备利用率等情况的变动进行了较为详细分析。

四、华为自愿性会计信息披露的启示

(一)定期向社会发布公司报告

我国的非上市企业对公司的会计信息公开披露目前仍将继续采用会计信息报告制度，无需强制企业披露其会计信息。企业对会计信息的披露工作缺乏主动性。而华为因此在自愿性会计信息披露工作方面脱颖而出，其能够在社交网络上积极主动地对各种社会网络媒体发布其自愿性的公司财务报告以及其可持续发展的报告。因此建议非上市企业定期向各种社会网络媒体发布自愿性的公司报告，将未来更多的非上市会计信息及其企业可持续发展的报告以及相关的信息及时发布于移动互联网、社交媒体网络等，充分利用社交网络新媒体这种受众数量大、参与度高的新媒体优势与其利益相关者管理成果进行沟通，有效地提升其对于非上市企业可持续发展管理成果的了解与社会认同。

(二)采用规范形式编制公司报告

我国目前非上市公司的财务会计信息的收集和披露主要指向公司报告而非具体的财务信息，实际上非上市公司会计信息的披露寥寥无几，基本上是公司的社会责任报告来来回回地递交，甚至时常出现报告中断，更新缓慢。即大多的会计信息的披露是非常不充分和不规范的。目前对于我国非上市的公司来说，其会计信息披露的质量亟需提高，要确保其会计资料和数据的真实性和完整性，在会计信息收集和披露的一个广度和深度上有必要进一步地增强以提升企业的信誉和社会责任感，采用规范通用的形式出示完整的年度报告信息；同时充分利用内部财务会计信息系统的建立和完善可以大大提高其经营的效率，防止其舞弊，控制经营风险。

(三)采用综合报告模式披露

建议一些非上市公司应努力朝着建立综合报告披露模式这个方向迈进。此种会计信息披露的模式既有效地披露了企业公司传统的财务会计信息，又有效地披露了企业的其他信息，具有较强的综合性，有利于提高企业披露财务报告信息的利益相关性，给除了债权人及上市公司股东外的一些其他利益的相关者以更明确的信息，有效促进社会资源的合理配置。

(四)采用多样形式进行披露

建议企业能够以更丰富的形式进行会计信息披露。大多数公司选择以书面形式披露相关信息，较少采用图表、比较、引用等其他披露形式，自愿披露方式较为单一。华为在这方面做得很好，如在有关经营如销售收入、营业利润等采用柱状图的方式呈现，在收入的构成方面采用饼图，在可持续发展方面采用了折线图。由此可以给大众带来更加直观、清晰的信息呈现。

(五)披露项目信息更加全面

即使是上市公司，自愿进行披露项目的方式选择上也有一定的市场偏好，如：上市公司销售及营销的网络、管理层的决策讨论与其分析、银行贷款、抵押及其用途、物价的变动及其对上市公司的直接影响以及对股价的信息与其分析等。华为在自愿披露的信息与项目上是比较全面的，如有非公司销售及市场营销的网络有具体的讨论与阐述，有上市公司管理层的讨论与分析，有利率的波动对于企业的直接影响等。建议无论是非上市的公司还是上市的公司都应该能够自愿进行更全面的企业信息披露，以进一步增强披露信息使用者对企业的了解度及信任感。

**参考文献**

[1]刘苏莹. 华为集团可持续发展会计信息披露问题探讨[D].江西财经大学, 2016-01-01

[2]乔旭东. 市公司年度报告自愿披露行为的实证研究[J].当代经济科学, 2003

作者单位：浙江嘉兴学院

邮编：314000

第一作者简介

工作单位：浙江省嘉兴学院

地址：浙江省嘉兴市越秀南路56号

邮编：314000

出生年月：1999年4月

性别：女

民族：汉

籍贯：浙江兰溪

学历：本科在读

联系方式

通信地址：浙江省金华市婺城区西关街道安文路262号婺景苑

邮编：321000

电话：17367301590

电子信箱：[huhanyu416@163.com](mailto:huhanyu416@163.com)

其他作者简介

作者单位：浙江省嘉兴学院

地址:浙江省嘉兴市越秀南路56号

邮编314000