


09 | 报表附注：字越小越重要

 贾宁

11-02 18:09

 09 | 报表附注：字越小越重要
12:58 11.87 MB

↓

[贾宁亲述]

你好，我是贾宁，欢迎来到我的《财务思维课》。

之前我们讲的都是怎么理解财务报表中的主要内容，可财务报表只是公司对外发布的财务报告里的一部分。

如果你随便找一家上市公司的财务报告来看，会发现这些报告非常厚，很多都超过了100页。

三张报表只占其中3页，那剩下97页写什么呢？

另外97页中，有一个很重要的部分，是这三张财务报表的附注。

企业会解释它是按照什么规则编制的财务报表，这个规则，就是会计政策。

你肯定知道，在看合同的时候，越是在犄角旮旯的那些附注和小字，就越得仔细看。因为所有的坑和猫腻，通常都藏在这里面。

财务报表也是一样，企业财务的所有秘密都藏在了附注里。所以财务高手在分析报表之前，首先会做另外一件事情，那就是看附注，特别是关注哪些会计政策选择发生了变化。

这件事为什么这么重要呢？

我给你举个例子：

假设你在一家上市公司工作。这家公司已经连续两年亏损，如果今年继续亏损，就会被要求暂停股票交易，甚至退市。

公司明天就要对外发布财务报表了。财务人员算了半天帐，结果发现今年的利润仍然是负的，老板特别着急，问大家有什么办法能扭亏为盈。

这时候已经是深夜了，来不及找客户签新的合同，也来不及卖更多的产品。看起来这件事情是没希望了。

但是，如果你问一个财务高手，他会告诉你，**其实有个方法能“一秒钟扭亏为盈”。这个神奇的方法就是改变会计政策。**

会计政策和利润

还记得美国第一条横跨大陆的铁路项目吗？

我们说过，铁路公司有很多固定资产，都需要折旧。

假设铁路公司花100万买了一台设备，预计能用5年，那么每年的折旧费用就是20万。

如果购买设备之后第一年业务做得不好，实在没法向投资人交代。那怎么能迅速增加利润呢？

有一个方法，就是延长折旧年限，把设备的预计使用年限从5年拉长到10年，这样每年的折旧费用就变成了10万。

原本第一年的折旧费用应该是20万元的，现在一下减少到10万，利润马上就增加了10万。

这个利润增加，是由于实际经营发生了任何变化吗？

没有，只是因为企业改变了会计政策。这个方法听起来很棒吧，企业分分钟就能改变业绩。

你可能会问，用这种方法调节利润的公司多吗？——非常多。

美国财务专家施利特（Howard M. Schilit）写过一本书，叫《财务诡计：揭秘财务史上13大骗术44种手段》，其中提到，通过改变长期资产折旧方法来增加利润，是上市公司最常用的财务操纵方法之一。

咱们开头说的那家快要被摘牌的上市公司，其实是有多家原型的。

其中一家是鞍钢集团。2011年和2012年，鞍钢连续出现两年亏损。到了2013年，鞍钢集团的盈利压力特别大，因为如果再出现亏损，就可能面临退市风险。

2014年4月9日，鞍钢宣布2013年实现正盈利，同比增长119.13%，安全着陆。

鞍钢是如何实现逆袭的呢？

事实上，那几年钢铁市场一直处于低迷的局面，鞍钢之所以能扭亏，不是业务上有什么改变，就是因为折旧年限变更发挥了巨大作用。

鞍钢把房屋、建筑物折旧年限从30年延长到40年；机械设备、传导设备从15年延长到19年。

调整折旧期限后，鞍钢2013年净利润比2012年增加了个9亿，达到7.7亿元。也就是说，如果不延长折旧年限，那么2013年鞍钢的净利润其实还是亏损的。

还有哪些企业，曾经靠改变折旧年限来调节利润呢？

三钢闽光、山东钢铁、富春环保、方太特岗、河北钢铁，还有一大串其他名字。

你从这些企业名字当中有没有发现什么规律？

对，这些都是重资产企业，也就是说固定资产特别多，所以他们通过资产折旧政策来调节利润的效果最明显。

会计政策变更不一定是财务操纵

听到这里，你可能会问，明知道企业可能利用会计政策的变更来操纵利润，为什么会计准则还要给企业留钻空子的余地呢？只允许企业使用一种会计方式不是更好吗？

这就得说回会计政策制定者的初心了。

事实上，最早允许企业选择和改变会计政策，不是为了给企业提供财务造假的机会，而是为了让财务报表能够抵抗企业经营过程中遭遇的外界环境变化，最大化地反映真实努力的结果。

我给你讲一个财务中非常著名的例子。

20世纪之前，美国的会计准则只允许企业在记录存货成本时使用后进先出法 (LIFO)。

什么是后进先出法？我给你举个例子。

假设你代销一个品牌的女装，上个月底卖出1000件衣服。为了计算利润，你需要估计这些衣服对应的批发成本是多少。从下面这张图里（图一），就可以看到，上个月进了三批货，以及每批货的时间、数量和价格。这三批货的东西是完全一样的，但是上个月通货膨胀非常厉害，价格一个月内涨了几次。

日期	购入数量（件）	价格（元）
1日	1000	20
15日	400	30
28日	1000	40

图一 存货成本

那这1000件货的成本怎么计算呢？

用后进先出法，顾名思义，那就是最后进的货最先拿出来算成本。那就是28号进的那批货，1000件*40元/件 = 40,000元。

如果这么计算成本，管理者一定会跳出来说不公平，因为上个月通货膨胀使得原材料价格严重虚高，如果我们用这个虚高的成本来算利润，那利润就会很低。

我们刚才说的这个例子，其实是1974年在美国发生的真实情况，美国第一次石油危机的爆发，加之1971年美国政府放松了工资和价格管制，导致1974年出现了严重的通货膨胀。

这时候美国很多大企业，包括太阳石油公司、德士古公司、柯达公司都纷纷站出来，要求改变会计政策，使用先进先出法 (FIFO)，这样财务数据才能抵抗通货膨胀的影响。会计准则考虑到这个诉求是合理的，于是就做出了会计准则的修订，自此允许企业根据环境变化来选择存货政策。

我们来看看如果使用先进先出法，对企业有什么影响。

先进先出，顾名思义，就像超市排队结账一样，先排队的人最先结账。先买入的货，最先拿出来算出存货成本。那么1000件衣服对应的成本就是1号进的那批货，1000件*20元/件 = 20,000元。

你看，原材料成本持续上涨的时候，后进先出法会比先进先出法的成本高出2万元，也就是说，利润相应少2万元。

你可能会问，这些都是上市公司，会计政