

谈我国公允价值会计实施中的激励问题

李益生 曾勇

(西南大学 重庆 400715)

【摘要】 本文分析了我国企业实施公允价值会计积极性不高的原因,并提出了公允价值会计实施中的激励措施,为公允价值会计在我国的顺利实施提供帮助。

【关键词】 公允价值会计 现金流量 税收制度

我国财政部于2006年2月颁布的新会计准则的最大亮点是对公允价值的重新引入。对于公允价值会计在我国的实施,很多学者认为,在目前我国市场经济尚不成熟的情况下仓促地使用公允价值,会造成许多上市公司发生盈余管理行为。但是从新会计准则正式实施的情况来看,受公允价值影响较大的房地产企业宣布使用公允价值计量的却很少。由于公允价值会计在应用阶段的主要使用者与服务对象是微观经济主体,公允价值会计的实施效果受到微观经济主体的利益目标和行为选择的影响。由此,本文从信息提供者的角度分析了实施公允价值会计的难度,提出了促使企业实施公允价值会计的激励措施。

一、我国企业实施公允价值会计积极性不高的原因

1. 公允价值理论体系的不完善阻碍了公允价值会计的广泛实施。首先,从公允价值的概念上看,我国新会计准则中关于公允价值的定义采用的还是国际上20世纪90年代中后期的提法。滞后的概念界定为具体准则的制定带来了困惑,概念的模糊将引发对同一事物的不同理解,更为糟糕的是可能导致公允价值会计的应用混乱,使会计人员无所适从。其次,从公允价值的估价层次上看,三个层次的可操作性呈递减趋势,尤其是第三个层次,即在无活跃市场的情况下,新会计准则提供了现金流量折现法及期权定价模型等估价方法,但是具体操作方法的缺失为公允价值的运用创造了无限遐想的空间。最后,从公允价值的披露来看,我国的新会计准则对其要求也只是散见于各具体准则之中,其内容也只是简单地说明公允价值的确定方法及依据、公允价值变动对损益的影响,因此缺乏完整性与系统性,并未对公允价值信息的披露起到实质性的指导作用。

2. 实施公允价值会计的成本大于效益。

(1)成本分析。实施公允价值会计的成本包括两项,一项为信息成本。笔者把该项成本分解为获取成本、加工成本和披露成本。获取成本包括:获得比较真实、完整的市场数据而支付的相关市场调研费用;在不存在相关资产的活跃市场时,通过评估机构的评估获得某项资产的公允价值而支付的评估费用。加工成本包括:对在职业会计人员的后续培训费用;企业借

助会计中介机构对公允价值会计信息进行加工而支付的咨询费用。关于披露成本的一系列措施和规定体现了公允价值信息披露的谨慎性,如果要采用公允价值计量必须经过层层把关,从而公允价值信息披露成本大大增加。

另一项为道德成本。道德成本是对道德行为或非道德行为可能招致的后果的经济学阐述。笔者把实施公允价值会计产生的道德成本分为两个层次,即管理层的道德成本和会计人员的道德成本。对于管理层而言,由于实施公允价值会计将备受各界的关注,其承受的压力显著增大。公允价值会计可能会产生利好的经济后果,因此人们通常会把公允价值的使用与会计造假联系起来,从而外界会加大对企业的监督力度,加上新颁布的《公司法》、《证券法》都对会计造假行为加大了处罚力度,使管理层稍有不慎就落入“会计造假”的漩涡之中,最终不仅会使公司名誉受损,而且使其自身陷入道德和法律的囹圄,从而为此付出巨额的道德成本。对于会计人员而言,在进行账务处理时,受各种法律、法规及准则的制约,执业风险较大,而公允价值的使用还会加大这种风险。

(2)效益分析。实施公允价值会计的效益包括:①利好的经济后果。实施公允价值会计为许多处于“利润沼泽”中的上市公司提供了一个巨大的“升值空间”,最为典型的案例就是ST长控与岁宝热电。②公允价值信息披露的“滤波”效应。所谓“滤波”效应,就是指公司信息披露越充分,透明度就越高,股价的波动也就越小。但是,从市场所期望的制度效果来看,信息披露频率的提高并没有带来显著的“滤波”效应,只是在一定程度上降低了公司的风险。“滤波”效应不明显还反映出信息披露的质量不高,大量的信息披露对公司价值评估所起到的作用是有限的,这促使了市场对投机行为的偏好。这造成的后果是,披露信息不仅没能起到修正干扰的作用,反而会促使利用信息操纵市场的行为发生。笔者认为,对于大多数上市公司来说,实施公允价值会计的成本大于效益。

3. 对企业现金流量造成影响。

(1)所得税对现金流量的影响。新会计准则中公允价值和全面收益概念的引入导致了利润表项目在确认和计量上的变化。投资性房地产、生物资产、非货币性资产交换、资产减值、

债务重组、金融工具、套期保值和非共同控制下的企业合并等方面都引入了公允价值计量,将未实现收益直接计入利润。我国的税收制度与会计制度是相互分离的,所得税的计税基础根据企业的利润表进行调整后确定,但是调整项目毕竟还是少数,大部分利润表的项目是不需要进行调整的。而对于如非货币性资产交换、债务重组、投资性房地产等因公允价值的引入形成的损益,税法并没有准予调减。用现金缴纳所得税来换取账面利润的表面繁荣,是与现代理财理念相违背的,也是大多数企业管理者不愿承担的财务风险。

(2)股利分配对现金流量的影响。股利政策是指上市公司将税后收益在股利和留存盈利之间进行合理分配的策略。从股利政策的经济影响和市场效应来看,股利政策作为对公司经营行为和经营业绩的反映与折射,会对公司的股价和公司的市场形象产生深远的影响。一般认为,企业在账面上有累积未分配利润并且有较为充裕的现金持有量时,就会向各股东发放现金股利。虽然从历史上考察,国内上市公司派发现金股利的甚少,但是在特定时期、出于某种特定目的,并不排除派发现金股利的可能性。实施公允价值会计后,近年来房地产企业的账面利润显著增加,如果采用派发现金股利的形式进行利润分配,将会出现超分配的现象,从而会危及公司的正常现金流动。

二、公允价值会计实施中的激励措施

1. 加快对公允价值会计的理论研究,尽快补充单独的公允价值计量准则及其应用指南,以满足公允价值会计信息提供者的需求。会计信息提供者自身也需要会计信息为其管理和决策服务。从这一角度来看,会计信息提供者也需要健全、合理的会计规范为其会计核算提供指导(戴璐等,2004)。我国目前的会计准则体系和审计准则体系中大量采用现值和公允价值,与国际准则趋同,这主要是迫于国内外政治、经济、社会的多重压力,并非是政界、学术界、实务界真正从会计发展规律上理解和掌握了纷繁复杂的现值技术和公允价值会计理论方法的精髓。在理论准备不足的情形下制定公允价值会计的相关准则,无疑发挥不了公允价值的决策相关性特点,也满足不了公允价值会计对企业管理的要求,使企业实施公允价值会计的积极性不高。这就要求我国的会计理论工作者借鉴国外关于公允价值研究的最新成果,结合我国的实际,深入研究公允价值的理论本质,从公允价值的概念、计量属性、信息披露等基本问题着手,形成一套比较完善的公允价值理论体系,为政府制定相应的会计法规提供重要的理论指导。

2. 会计准则制定者应建立反馈机制。公允价值会计在我国的应用时间较短,其在实践中的应用效果如何、会计人员有什么更好的建议,这需要会计准则制定部门采用问卷调查等方式及时予以收集、整理和分析,并针对主要问题发布解释公告,以及时解决公允价值会计实施过程中发生的问题,更好地指导企业实施公允价值会计。同时,会计准则制定部门应当给予企业一定的执行缓冲期,对即将实施公允价值会计的企业会计人员进行免费培训。在公允价值会计的实施过程中,我国会计人员要改变原有的思维习惯和工作方法,公允价值会

计要求会计人员更多地运用职业判断,在会计信息披露方面的要求也更为严格、详细。这些都将会增加公允价值会计信息编制的成本,而成本的增加将会对企业实施公允价值会计产生负面影响,出现消极实施或抵制实施公允价值会计的情况。而给予企业一定的执行缓冲期和免费培训,将会从一定程度上缓解企业在实施公允价值会计过程中承担的压力,减少企业的人力资源成本,尽量把信息提供成本控制在可以接受的范围内。

3. 完善相关税收法规制度,尽量缩小税收制度与会计制度之间的差距。首先,我国实行的是税法与会计制度相分离的税收模式,缩小税收制度与会计制度之间的差距,一方面便于企业进行纳税筹划,在不违反税法的前提下通过自身的努力减轻税负;另一方面,减少纳税调整事项将会减少税务人员的工作量,提高工作效率,改善企业与税务部门的关系,保证税款及时足额上缴。其次,出台公允价值方面的税收优惠政策,减轻企业的税收负担。例如,对于采用按公允价值模式计量的投资性房地产,在房地产价值上升时,会计上反映为公允价值变动收益,税务上可以作为纳税调整事项予以剔除。公允价值的变动带来的收益,往往是持有资产利得,并未产生真正的现金流入,而实际纳税时却必须有真实的现金流出,这不仅加重了企业的税收负担,而且危及企业的正常现金流动,严重打击了企业实施公允价值会计的积极性。

4. 通过刺激信息需求主体对公允价值信息的需求,促进信息提供者的公允价值信息供给。目前,我国会计信息需求主体主要有政府、社会投资者及国有商业银行等。政府方面,可以建立一套以公允价值计量为基础的财务指标体系以对国有上市公司领导人进行业绩考核;社会投资者方面,向社会投资者普及公允价值的基本知识以及使其了解公允价值会计的实施对企业的影响,使社会投资者对企业因公允价值引起的利润及权益资产的增减有较为清楚的认识,从而使其更加关注企业的现金流量,避免资本市场的“非理性投资”,减轻企业实施公允价值会计的思想负担;国有商业银行方面,建立以公允价值为基础的资信评估体系,在财务风险相当的情况下,对资产账面价值低而公允价值高的企业发放与公允价值金额对应的贷款数量,鼓励贷款企业采用公允价值进行会计计量。

企业在实施公允价值会计时,不能一味地强调管制,否则严格的管制最终将会使公允价值会计的实施成为空谈。当然,企业在实施公允价值会计的同时,也不能不切实际地对其加以滥用,否则将会使会计信息使用者最终对其失去信心。笔者认为,公允价值会计需要管制性激励。这也是以后研究的方向。

主要参考文献

1. 姜英兵.论会计标准的实施.大连:东北财经大学出版社,2005
2. 谢诗芬.论公允价值会计审计理论与实务中的若干重大问题.财经理论与实践,2006;6
3. 陈劲松,曾勇,罗乐.论公允价值应用中的会计寻租.财会月刊(会计),2007;5