

新会计准则实施的经济后果及对策

周阿立 周春鲜

(广东技术师范学院 广州 510260 湖北三环海通汽车有限公司 武汉 430051)

【摘要】 新会计准则突出了公允价值计量方法的使用。会计信息记录方法的改变必然会影响上市公司的估值水平,使一些上市公司的业绩出现波动。本文论述了通过改进利润表结构、强化企业内部控制和加强监管等措施来避免企业业绩波动,促进证券市场健康发展。

【关键词】 新会计准则 变化 影响 对策

财政部于2006年2月15日发布的新会计准则体系,已从2007年1月1日起率先在上市公司施行。新会计准则引入了公允价值计量方法,使得历史成本不再是惟一的计量方法。会计信息记录方法的改变,将在很大程度上改变上市公司的估值水平,并对证券市场产生广泛而深刻的影响。本文试图从这方面做一些分析与探讨。

一、新会计准则体系的主要特点

1. 会计计量方法的重大改变。新会计准则规定,会计计量属性主要包括历史成本、重置成本、可变现净值、现值和公允价值五种。历史成本不再是惟一的计量方法,其他的计量方法得到越来越普遍的应用。如在金融工具、投资性房地产、非共同控制下的企业合并、债务重组和非货币性资产交换等准则里大量使用了公允价值。再如计算固定资产的残值、计提减值准备、取得无形资产的计价等采用未来现金流量现值的计量方法。当然,在采用非历史成本计量方法时,应当保证所确定的会计要素金额能够得到并可靠计量。

2. 会计原则的取向强调公允性而弱化可靠性。如交易性金融资产可以将公允价值变动损益确认为投资收益,在非同一控制下的企业合并,被合并方采用公允价值,并且确认商誉;在分期付款发出商品的情况下,以未来现金流量的现值确认收入;在非货币性资产交换中拟交换资产的公允价值与账面价值之差确认为资产处置损益,同时确认非货币性资产交换损益等。再如,新会计准则规定母公司应当将其全部子公司纳入合并财务报表的合并范围,而不以股权比例作为衡量是否合并的标准。这一规定的变更,遵循了实质重于形式的原则。所有这些交易的处理更强调反映交易本身的公允性,而弱化了可靠性的判断基础。

3. 新会计准则原则导向的特点需要会计人员更多的职业判断。新会计准则赋予管理层更大的选择权,需要更多的职业判断。如无形资产准则中,对研发费用的处理,对研究阶段和开发阶段的划分取决于企业管理层的判断;固定资产准则不再对固定资产的折旧年限和预计残值做出统一的规定,而是由管理层根据其经营战略和实际情况自行确定。另外,对金

融资产和金融负债的分类、资产减值准备的计提、对资产组的辨别和认定、固定资产弃置费用的预提等,都需要会计人员根据职业判断来确定。

二、全流通的背景下推出新会计准则的经济后果

1. 会计信息记录方法的改变对上市公司损益的影响。尽管从理论上讲,会计准则的变化,只是在某些方面改变了会计信息的记录方法,并不会改变上市公司的真实价值。但从实际来看,由于会计信息记录方法的改变,对上市公司的损益产生了重大的影响,其中不少上市公司的收益水平大为提高,主要是净利润和留存收益增加。2006年年报已披露完毕,上市公司按照要求调整了留存收益,调整幅度超过20%的有74家,其中有5家留存收益调减,其余都是调增。留存收益调整的主要因素是股权投资差额、所得税、可供出售的金融资产和少数股东权益。股权投资差额大多调减留存收益,而所得税、可供出售的金融资产和少数股东权益则调增留存收益。

从上市公司已公布的2007年第一季度的财务报表来看,净利润成倍增长的企业比比皆是。在业绩增长的企业中,部分企业的业绩增长来自于主业的提升,但是也有不少企业业绩的增长来自新会计准则计量方式的变化。如*ST长控得益于新会计准则下债务重组对损益带来的影响;丽江旅游第一季度净利润比上年同期增长了50%~100%,主要来自于公司持有“新动力”基金带来的短期投资公允价值变动收益;岁宝热电、东方集团、两面针等参股券商的上市公司的利润大部分来自于投资收益;青岛海尔的利润很大一部分来自于少摊销商誉,2001年青岛海尔通过增发收购母公司的空调资产,原值约5亿元的资产定价20亿元,近15亿元的收购溢价每年需摊销近1.5亿元,从2007年起,青岛海尔也无需对此进行摊销,届时便可年增利润1.5亿元;四川长虹的利润来自于与母公司资产置换,同时少摊无形资产,2006年12月为解决巨额应收账款造成的沉重负担,公司将应收账款与集团拥有的长虹商标以及土地使用权等置换,其中长虹商标作价13.78亿元,并置入1.9亿元的土地资产,如果按照旧会计准则,长虹一年需摊销1.3亿元费用,按照新会计准则这些费用无需摊

销,置入的土地又可以为公司带来新的收益。这些会计政策的变化都会大幅增加上市公司的净利润。

2. 新的投资核算方法使得金融资产重复溢价估值,加大了股市的泡沫风险。上市公司的证券投资收益包括公允价值变动损益可以直接进入利润表,在当前的牛市行情下可以直接大幅增加企业的每股收益。典型的案例就是参股券商概念股,由于股市的火爆,证券公司的业绩大增,也刺激了很多参股券商的业绩,如吉林敖东、雅戈尔等公司一季度主业并不抢眼,但由于投资收益增幅巨大,使得股价表现不俗。

重复溢价估值使得上市公司在没有实质业绩的支撑下,只需参股绩优上市公司便会业绩大增。也就是说,只要有一个公司业绩增加,这个业绩便会顺着持股链条传播、放大甚至形成荒谬的循环。在当前投机盛行的证券市场中,这种重复溢价的估值方法会刺激股价的波动,增大股市的风险。以岁宝热电相关公司为例,岁宝热电参股持有民生银行股票,民生银行又参股海通证券而持有海通证券股票,因此岁宝热电间接持有海通证券股票。而海通证券成功上市,岁宝热电便也沾光。假如海通证券再去持有岁宝热电股票,那么这一荒谬的金融资产泡沫生态就完全实现了自我循环。民生银行和岁宝热电绝非个案。深发展、民生银行、华夏银行、中国人寿、中国平安、宏源证券、陕国投、延边公路、中信证券、成都建投等公司带动一大批上市公司由于投资它们而导致近年业绩大涨。

3. 在全流通的背景下,新会计准则的实施有利于证券市场资源的优化配置。在全流通的背景下,控制权市场会更加活跃,并购重组将由政府主导型向市场主导型转变,上市公司的质量将会进一步提高,改善公司治理结构的内在动力会增强,企业操纵利润的动机将减弱,这有利于新会计准则的顺利实施。公允价值的使用会使企业潜在的投资价值部分地从账面上反映出来,这将更有利于投资者选择优质的上市公司。但在短期内,由于新会计准则的实施会有一个衔接过渡期,难免对企业的损益造成波动,带来压力。

三、对策

1. 优化企业的财务系统,拓展数据库,提供新的计价方法所需的数据信息。新会计准则的发布理念比较超前,还需要与目前我国的整体经济环境逐步适应,企业接受起来需要一定的时间。由于新会计准则只是原则导向,各企业还应根据自身的实际情况制定会计的基本政策,包括会计科目的设置、具体业务的核算方法、会计计量方法等。应优化改造与管理相关的计算机系统,建立未来现金流量折现模型数据库、公允价值数据库,拓展与税务相关的信息系统,为纳税筹划提供依据。加强全面预算管理,特别是编制长期预算、现金流量预算,构成健全而细化的预算体系可以大大减少资产减值计量的成本。根据新会计准则的要求,无论是资产组的划分,还是资产组的未来现金流量的预计,都需要全面预算强有力的支撑。

2. 改进利润表的结构,使得公允价值变动损益与主业产生的利润分开。由于新会计准则更强调公允性而弱化客观性,而公允价值变动损益具有偶然性和不确定性,因此应该将这类损益与主业产生的利润分开列示,便于投资者清楚地了解

利润的来源和性质,准确地评价企业的业绩。

新会计准则的利润表将资产减值损失和公允价值变动损益都包括在营业利润的计算中,笔者认为这样安排不妥。收入扣除所有的成本费用属于已实现的经营损益,而资产减值损失和公允价值变动损益属于未实现的利得或损失,虽然可以将它们计入利润,但不应该将其包括在营业利润中。还有,部分投资利得和损失绕开了利润表直接计入所有者权益项目,已实现的或者未实现的投资损益散落在投资收益、公允价值变动损益和所有者权益各项目中,这给企业的核算带来了困难,也影响投资者对企业业绩的评价。笔者认为,营业利润的构成只包括已实现主业的利润,即营业收入扣除营业成本和期间费用后的利润。投资收益可分为已实现和未实现两种,债券投资的利息收入、处置债券投资、股权投资的投资收益和股利收入均属于已实现利润,资产减值损失和公允价值变动损益都属于未实现的损失或收益,应分类列示在利润表中,构成利润总额的一部分。同时,应对外公布每股营业利润,以便投资者更清楚地了解企业利润的构成。

3. 对于需要管理层主观判断并且对利润影响较大的业务应强化内部控制和信息披露。新会计准则原则导向的特点给企业留下了较多的主观判断的空间,如资产组、商誉减值、资产减值、衍生金融工具的确认和计量、债务重组的损益、非货币性资产交换等业务都有主观判断的问题。考虑到这些业务对企业的利润有较大的影响,为慎重起见,应由内部审计委员会或者独立董事对这些业务的处理出具专门的意见书,以保证企业职业判断的科学性和准确性,使投资者能更详细地了解企业的利润构成,这样可以降低上市公司利润的随意性和波动性,增强主观判断的责任。

4. 加强监管,培育健全的资产评估市场和证券市场。高质量的会计信息不仅依赖高质量的会计准则,更依赖对会计准则执行的监督和管理。全流通的实施有利于证券市场的资源配置,提高上市公司的质量,提高内部控制的水平,强化会计信息的披露责任。在强化内部监督的同时,社会监督和政府监督的功能也应加强,形成三位一体的监督体系。要严格执法,加大对会计违法行为的处罚力度,以净化会计环境。

健全的资本市场为公允价值、现金流量的估值提供了可靠的信息来源。所以,当前的重要任务是规范资产交易市场和评估市场,对资产交易市场中的违规行为要加大执法力度。加强对评估行业的监管和治理,必须严格规范资产评估机构的行为,对于违法乱纪者要严厉制裁。对资产价值的评估,特别是无形资产的价值评估要得出合乎实际的结果,从而使资产的价格切实反映其真实价值。同时,我们要切实保证资产评估机构的相对独立性,国家行政机关不应对其工作进行过多的干预,以保证其评估的公正性。

主要参考文献

1. 吴红梅.对如何更好实施新会计准则的几点思考.江苏商论,2006;7
2. 何娟.浅谈新会计准则的影响及实施障碍.技术与市场,2006;5