

无形资产培育会计问题探微

中南大学商学院 梁莱歆 熊 艳

【摘要】 本文从利益均衡角度分析了研究与开发(R&D)活动各利益相关主体对于R&D投入会计归属的选择及对无形资产培育的影响,并提出了加强无形资产培育的对策。

【关键词】 研发投入 无形资产 利益相关者 信息披露

我国企业的研发投入近几年来有了高速的增长,但我国企业对无形资产的培育却令人担忧。无形资产的培育与形成受多方面因素的影响,这些因素包括企业技术水平、研发投入规模、人员素质、管理水平以及宏观政策环境等。其中,无形资产培育是本文所关注的重点。当我们将培育无形资产的研究视角扩大到以R&D投入为起点时,这里就包含了无形资产的技术管理与价值管理,而价值管理则是对R&D活动过程中所投入的资金进行计划、分配、控制与反映。会计的反映功能使其成为R&D价值管理活动的重要组成部分。本文拟从企业相关利益主体的视角进行探讨。

一、利益相关者对R&D投入会计归属的取向及其对无形资产培育的影响

世界各国现行会计准则对R&D投入的会计归属有两种选择:一种是美国、德国等实行的即期费用化,另一种是英国、加拿大、澳大利亚以及国际会计准则委员会实行的有条件的资本化。对于有关R&D投入会计归属的研究,以往的研究一直是从会计本身已形成的规则(如谨慎性、可靠性、相关性原则等)来分析这两种选择各自的适用性与局限性,而忽略了从控制R&D活动主体行为的角度来分析影响R&D投入会计归属的根本动因,这不利于从政策制定上来引导各相关主体的行为加强对无形资产的培育。

一般来说,与R&D项目及其利益有关的主体有很多,如投资者、债权人、经营者、科研人员、政府,他们基于各自的利益对R&D投入的会计归属持不同的立场。

投资者和债权人投入R&D项目都是为了拥有财务资源,但两者在利益分配上有着本质的不同。投资者要求得到的是不同于一般投入的超额报酬,而债权人要求得到的却是无异于其他项目的利息回报,这导致两者对R&D投入的会计归属的取向不同。

不同类型的投资者有不同的利益倾向,因而对于R&D投入的会计归属就会有不同的选择。一般从总体上将其分为管理型投资者与职业投资者。管理型投资者一般参与R&D活动的决策过程,他们在对R&D活动进行项目选择投入以及追加投入的决策时,通常要做投入与产出的效益比较,将R&D投入资本化是此决策方法的基础。将R&D支出视为持续的资本投入显示了投资者对此项目获取收益抱有信心,并且对此收

益的预期要大于由于费用化导致税收成本减少而带来的收益。若投资者倾向于将R&D投入费用化,那么其决策的根本标准“收益>成本”将不成立,从而R&D投入也不会发生。投资者倾向于将R&D投入资本化从而成为投资者理性决策的支撑,也成为投资者对外证明其投资价值的手段之一。从这个角度来看,投资者倾向于用R&D投入资本化来培育无形资产,从而培育其未来的长期收益能力。而职业投资者投资的原则是追求高收益,同时尽量减少或避开风险,由于其在R&D项目方面拥有的信息量远远低于管理型投资者,从而其一般不会像管理型投资者那样重视以R&D投入来培育无形资产。然而,R&D项目的高收益对于投资者来说具有很大的吸引力,但由于R&D项目的高收益与高风险同时存在,而风险的高低与信息的不对称程度成正比,要解决此问题的关键就在于增强相关信息的透明度。因此,相关信息披露的透明度对于职业投资者来说具有重要的意义。

对于R&D投入的会计归属取向,债权人与投资者有着根本的不同。债权人要求本金的安全和资金利益的收回,于是债权人会以更谨慎的原则来选择企业收益的计量方式。具体到R&D投入的处理时,债权人会倾向于选择R&D投入费用化的方法。按照财富转移效应理论:在公司预期总价值不变的前提下,股东选择高风险的投资项目将有助于增加股东权益,从而损害债权人的利益。当债权人面临企业已发生的R&D支出时,出于对自身利益的保护,其会倾向于R&D投入费用化,这也是对其利益损害的一种补偿。企业为增强技术竞争力而将资金投入R&D活动,债权人对此存在什么担忧呢?毋庸置疑,R&D项目的不确定性因素决定了其存在的高风险性。特别是在目前企业的R&D信息对外界几乎完全封锁的环境下,信息的严重不对称更加大了债权人对风险的担忧。由于其风险高于债权人预期,选择R&D投入资本化处理显然不符合债权人的利益。所以,要消除债权人对资金收回风险的顾虑,关键是要解决相关信息的披露问题。

经营者与科研人员对R&D项目投入的都是人力资源,两者基于各自的利益对R&D投入的归属也有不同的选择与调整过程,但经营管理者对R&D投入的会计归属选择过程更为复杂。经营管理者是基于委托代理关系而产生的,他们更在乎的是其在任职期间的经营业绩以及由此给他们带来的收益。

R&D投入费用化处理会降低当期收益,从这一点来看,在正常情况下管理者会偏向于将R&D资本化。虽然R&D投入会导致企业现金流量的减少,就短期利益看这对管理者是不利的,但是资本化处理能清楚地向投资者报告资源的去向,这对于有效说明其责任的履行是有利的。同时,由于R&D项目所具备的一定的保密性,而R&D投入与非R&D投入的划分对于审计有较大难度,现实中R&D资本化处理很可能成为管理者调整利润的工具。然而,如果R&D信息被要求详细披露,信息的透明化会给经理人员利用此工具进行利润操纵带来较大的困难。所以,经理人员并不希望看到R&D信息的扩大披露。从以上分析可知,管理层更可能选择R&D投入资本化的处理,尽管这种行为很可能是被动的。

企业研发人员往往希望自己在技术创新上的努力能为增加企业价值做出贡献,即希望研究成果成为实实在在的价值物(资产的属性),而不是在消耗企业价值(费用的属性)。因此,R&D投入资本化的处理无疑是符合他们的愿望的。而且从企业管理的角度来讲,R&D投入资本化对于调动研发人员技术创新的积极性有着重要作用,是有利于培育无形资产的一项重要激励措施。

政府在R&D活动中扮演着多重角色。作为公共管理者,政府要利用税收工具来分享企业的经营成果;作为宏观经济的调控者,政府要重视R&D活动在整个国民经济中所发挥的重要作用并制定正确的宏观调控政策;会计信息的外部性(具有经济后果)与信息生产方面的垄断性、其他利益相关者与经营管理者在信息的需求与供给上的矛盾,可能导致市场失灵,使得管制成为必要,从而产生了政府的另一种身份——制度提供者。作为制度提供者,政府要考虑有关R&D活动中各利益相关者利益的均衡,以做出有效的制度安排。而当政府对R&D投入的有关会计处理政策做出规定时,则同时体现了以上三种角色所要完成的使命。然而由于这三种角色目标的不完全一致,使政府在履行其职能时出现矛盾。比如,R&D活动具有明显的溢出效应,政府作为宏观经济调控者应当倾向于选择有利于无形资产培育的政策。可是,R&D支出资本化有可能成为企业盈余管理的途径,从而扭曲了企业的经营成果,影响会计信息的客观性。当前我国对R&D投入采取的是即期费用化的会计政策,从利益相关者利益均衡角度来分析其显然不利于无形资产的长期培育。沈艺峰(1998)通过实证检验证明了我国现行信息披露制度的功能定位,得出了两点结论:一是现阶段投资者的收益主要来自于市场上的投机行为,所以当信息披露制度减少了投机行为时,也就相应地减少了投资者的收益;二是政府设立信息披露制度是为了打击市场投机行为、维护市场稳定,而不是为了提高投资者的利益等经济目的。在现行资本市场有效性不足、信息需求者需求不足、虚假财务信息泛滥等情况下,对R&D活动研究阶段的投入费用化也许是我国政府在当前所做出的一个必然而又无奈的选择。

二、加强无形资产培育的对策

以上分析突出地反映了两个方面的问题:一方面,不同利益相关者由于对R&D项目追求的利益不同,从而导致他们对R&D投入的会计归属有不同的选择,但由于只有债权人一

方对R&D投入费用化有较明确的要求,其他各利益相关者大部分支持R&D投入资本化,因此在各利益相关者利益均衡的基础上,R&D投入的会计处理应归属于有利于无形资产培育的政策,即R&D投入资本化,这也是由R&D活动显著的价值相关特性及经济人本质所决定的。另一方面,R&D活动信息披露程度的均衡结果是由特定经济环境下不同利益相关者的力量对比所决定。当外部投资者与债权人要求信息透明的影响力大于经理人员控制力时,则R&D活动信息的透明度会更高;当经理人员对R&D活动的控制力更强时,则会缺乏对R&D活动信息的披露。由于经理人员阻止R&D信息的进一步披露而满足其私利是以牺牲R&D活动的发展壮大以及外部投资者与债权人等的明智决策为代价的,从而会产生R&D项目的“柠檬市场”,给无形资产的培育带来不良影响。

当前R&D费用逐年大幅度上升,说明人们已逐步意识到其“成品”专利权、软件等的真正价值所在,而与此同时,无形资产流失与管理问题却相当严重。针对这种现状,基于以上利益均衡角度的分析,我们可以主要采取以下对策:

1. 引导R&D利益相关者积极参与相关会计制度的制定。各利益相关者若都能积极参与R&D活动政策的制定,就会形成充分的博弈机制,该机制将成为政策制定的基础,R&D投入的会计处理必然会归于资本化,这样从根本上解决了基于R&D从成本价值角度来培育无形资产的问题。从各利益相关者角度来看,上市公司及上市公司的最大债权人——银行参与意识差,必然导致相关博弈动力的缺乏,使得利益相关者的利益均衡与调整还没有成为当前会计政策制定的基础。完善无形资产价值评估体系,提高无形资产价值透明度,为投资者、债权人参与投资R&D项目提供有效的决策参考,投资力度的加大和信息透明度的提高会增强他们参与相关政策博弈的动力;推进人力资源会计的研究,将人力资源尽快纳入会计核算范围从而使科研人员价值得到充分反映,为其参与R&D活动政策制定的博弈提供一个确定的砝码;改善经理人员评价的标准体系,以公司长期利益为重点,使得经理人员对R&D活动投入更多的精力以培育企业未来的收益能力。

2. 强化R&D活动信息披露。提高相关信息透明度,为R&D活动的外部融资建立一个通畅的信息渠道,加强R&D活动信息披露以降低经理人员利用R&D投入资本化进行盈余管理的空间是减少R&D投入资本化负面效应的一项基础工作。根据对我国上市公司2000~2003年披露现状的调查了解到,R&D活动信息未披露的现象较为普遍,而产生此问题的直接原因就是由于我国会计报告的有关准则未对此做出强制规定,又由于我国资本市场有效性不足,致使上市公司自愿披露动机不足。为此,强化R&D活动信息披露的规范是R&D投入在各种会计归属下培育无形资产的必要条件。

主要参考文献

- ①葛家澍.财务会计的本质、特点及其边界.会计研究,2003;3
- ②沈艺峰.上市公司信息披露制度的公共效应.中国经济问题,1999;1
- ③刘峰.制度安排与会计信息质量.会计研究,2001