



资产可收回金额确定中存在的问题及改进

郑州轻工业学院 安慧

《企业会计准则第8号——资产减值》(以下简称“资产减值准则”)第六条规定,资产存在减值迹象的,应当估计其可收回金额。可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。第九条规定,资产预计未来现金流量的现值,应当按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量,选择适当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。用折现现金流量法估计资产可收回金额虽然具有一定优势,但也存在不少问题。

一、预计资产未来现金流量过程中存在的问题

1.折现现金流量模型的适用性问题。资产减值准则把资产未来现金流量分为两部分,第一部分是最多涵盖5年的建立在预算或者预测基础上的预计现金流量,第二部分是预测期之后年份的预计现金流量。资产现值等于预测期内未来现金流量的现值加上预测期后未来现金流量的现值。预测期后未来现金流量现值的大小,与该期间现金流量的增长率有关。资产减值准则明确规定预测期后现金流量一般应以稳定或递减的增长率为基础预计。

实际上,预测期后现金流量的增长率假设,并不一定符合

投资收益仅限于投资后被投资单位累积净利润的分配额,所获得的现金股利超过上述数额的部分应作为初始投资成本的收回。

权益法下:①投资后,年终(或上市公司中期期末,下同)应当按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额,确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。②被投资单位宣告分派现金股利时,投资企业应按持股比例计算应分得数额,减少投资账面价值并确认应收股利。③被投资单位发生净损益以外的所有者权益变动,投资企业按应享有或应分担的份额调整投资账面价值并计入所有者权益(资本公积)。④投资企业确认被投资单位发生的净亏损,应以长期股权投资账面价值减记至零为限。被投资单位以后实现净利润的,投资企业在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后,恢复确认投资收益。

被投资单位宣告分派股票股利(股票股利的实质是被投资单位以留存收益转化为股东的投入资本),无论执行哪种会计制度或采用哪种核算方法,投资企业均不作会计处理,但应在备查簿中登记增加的股数。

(三)股权减值

执行行业会计制度和《小企业会计制度》的单位,持股期

客观情况。随着时间的延续,资产使用状态的变化及竞争的加剧,资产所创造的现金流量会由预测期内的状态向平稳阶段转化,按照两阶段模型,这种转换似乎是在预测期期末的一夜之间完成的,虽然这样的转换在现实中也存在,但增长率的逐渐稳定更符合事实。也就是说,增长率在达到稳定状态之前,必然会经历一个逐渐变化的过程。另外,现金流量也不可能一直按照递减的增长率增长,在经历一段时期之后,现金流量会趋于平稳,这时两阶段模型就不再适用于估计资产现值。

2.资产组的划分比较困难。资产组相当于国际资产减值准则中的现金产出单元,是最小的可辨认的一组资产,该组资产基本上能够以独立于其他资产或其他组别资产的方式创造现金流量。

从理论上讲,以资产组为基础来确定资产未来现金流量具有较高的合理性和科学性。但从我国实际情况来看,资产组的划分将面临较大困难:①企业对现金流量预算的编制缺乏经验。无论是资产组的划分,还是资产组未来现金流量的预计,都需要以企业的现金预算为基础。健全的现金预算体系可以大大减少资产现值的计量成本,但是我国大部分企业还没有编

间长期股权投资均按成本计量,即使发生减值,也不计提减值准备。

执行《企业会计制度》的单位,期末进行减值测试时,如果长期股权投资可收回金额低于账面价值,则按其差额借记“投资收益”科目,贷记“长期投资减值准备”科目。

执行新准则的企业,长期股权投资发生减值时:①采用成本法核算且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的,仍按照成本计量,不计提减值准备;②其他情况的处理方法与《企业会计制度》的规定相同。

三、长期股权投资的终止确认

长期股权投资的终止确认,是指将长期股权投资从企业的账户和资产负债表内予以转销。

不论执行哪一种会计制度,也不论采用哪种核算方法,长期股权投资终止确认的原则和方法都是:①将该项长期股权投资以及相应的“应收股利”等科目的账面价值,以反方向的会计分录予以结清。②结清上述各科目相关会计分录借、贷方之间的差额,记入“投资收益”科目。③对被投资单位因净损益以外的原因导致所有者权益变动而记入“资本公积——股权投资准备”科目的金额,执行新准则的企业应转入当期投资收益,其他企业则应转入其他资本公积项目。○

制长期预算(特别是现金流量预算)的惯例。②资产组的划分需要运用大量的职业判断。财务人员需要具备较高的综合分析能力和丰富的企业管理经验,同时还要综合考虑企业组织机构的设置方式、管理层管理生产经营活动的方式和对资产的持续使用或者处置的决策方式,以及业绩评价等因素。

3.难以客观地把总部资产所创造的现金流量分配至所属的资产组。总部资产包括企业集团或其事业部的办公楼、电子数据处理设备等资产。总部资产难以脱离其他资产和资产组独立产生现金流量,因此必须将总部资产创造的现金流量分配至相关的资产组。尽管资产减值准则规定了分配的具体要求,但是其分配程序相当复杂,需要进行相关测试,并且分配过程往往带有较强的主观随意性。

4.未来现金流量预测的可靠性难以保证。

(1)现金流量的风险和现金流量发生时间的可选择性会导致会计盈余操纵。现金流量的风险是由资产的特性决定的,它主要取决于资产产生的现金流量对企业商业周期的敏感程度和企业经营风险的大小。有些资产产生的现金流量具有明显的周期性,表现为资产在企业商业周期的扩张阶段能带来大量的现金流入,而在企业商业周期的紧缩阶段产生的现金流入较少。如果现金流量的周期性且经营风险大,则资产未来现金流量的不确定性大,其风险也越大;如果现金流量的周期性弱且经营风险小,则资产未来现金流量的不确定性小,其风险也越小。合理估计资产未来现金流量的风险,需要相关人员具有丰富的企业管理经验。

资产减值准则要求采用折现技术确定资产的可收回金额。根据货币时间价值原理,如果预计大额现金流量的产生时间比较早,在折现率较高时现值就比较大,在折现率较低时现值就比较小;如果预计大额现金流量的产生时间比较晚,在折现率较高时现值就比较小,在折现率较低时现值就比较大。基于上述分析,企业在执行资产减值准则的过程中,可以利用资产未来现金流量的风险特性和时间分布来调节资产现值,进而达到操纵会计盈余的目的。

(2)现金流量增长率假设的合理与否直接影响预测的可靠性。资产减值准则规定预测期后现金流量的增长率应该是稳定或者递减的。实际上受未来通货膨胀、利率及资产运行状态及我国企业管理方面因素的影响,恰当地估计现金流量的增长率是比较困难的。企业如果要进行会计盈余管理,则现金流量的增长率将是可操纵的关键变量之一。

(3)资产未来现金流量与折现率的匹配问题。在计算资产现值时,名义现金流量应该以名义利率折现,实际现金流量应该以实际利率折现。如果现金流量与折现率不相匹配,将直接导致计算结果的严重偏差。用实际折现率折现名义现金流量得出的资产价值要高于真实的价值,用名义折现率折现实际现金流量得出的资产价值要低于真实的价值。

(4)折现率的估计缺乏行之有效的办法。资产减值准则要求折现率必须是反映当前市场货币时间价值和资产特定风险的税前利率,并指出该折现率是企业购置或者投资资产时所要求的必要报酬率。实际上要准确确定折现率非常困难,

《国际会计准则第36号——资产减值》规定如果资产的特定利率无法直接从市场上获得,企业应使用替代利率估计折现率,可考虑:①采用类似资本资产定价模型技术确定的企业加权平均资本成本;②企业的增量借款利率;③其他的市场借款利率。但即使能够采用资本资产定价模型等方法来确定折现率,其中的某些参数如 β 系数在我国目前的市场条件下也是很难估算的。

二、合理计量未来现金流量现值的建议

1.合理划分资产组。资产组的确定在实务操作中相当复杂,具体划分时应以能否独立创造现金流量和具备整体获利能力作为标准。如果企业的某项资产能够独立地创造现金流量,那么该项资产就可以作为一个资产组,如高速公路公司的高速公路、运输公司的汽车。假设企业的某项资产必须和其他单项资产组成一个具备整体获利能力的资产综合体,且这个资产综合体能独立地创造现金流量,则可以把该资产综合体作为一个资产组。如果企业的某一生产线或经营分部具备整体获利能力,能够独立于其他生产线或经营分部创造现金流量,则这个生产线或经营分部就可以作为一个资产组。

2.以资产的历史现金流量为基础,恰当地估计预测期内的未来现金流量。估计预测期内的未来现金流量时,财务人员应对资产的历史现金流量进行分析,了解资产的运营模式、特征及特定风险,在充分考虑资产所产生的现金流入、成本驱动因素和充分了解资产未来运营情况的基础上,恰当地估计现金流量数额。

3.运用多种方法合理估计预测期后现金流量的增长率。我们可以以历史平均增长率为基础,考虑历史增长率与未来增长率变动之间的关系、资产的产出能力、经济发展的周期性、资产基本运营状态、资产收益的质量等因素,利用历史增长率的几何平均数或者利用回归模型、时间序列模型等来最终确定未来增长率。

如果资产正处于改良改建阶段,最好选择分析资产运营状态后得出的增长率,以综合考虑资产运营状态的改变对现金流量创造能力的影响。如果资产的基本运营状态稳定,并且有大量的分析人员对同类资产进行分析,这些分析结果可能会比采用其他方法预测的结果可靠。如果资产已有较长的使用历史,资产运营状态及所创造的现金流量都比较稳定,就可以根据历史数据,采用相应模型来估计增长率。在没有充分理由证明采用某一种方法估计的增长率优于采用其他方法估计的增长率时,我们可以将采用这三种方法得出的增长率进行加权平均,从而得出一个更准确合理的增长率。

4.用替代利率估算折现率。折现率是企业购置或投资资产时所要求的必要报酬率。如果无法直接从市场上获得折现率数据,可以考虑采用替代利率来估算折现率。替代利率可以考虑采用类似资本资产定价模型技术确定的企业加权平均资本成本,但是如果该资产的风险与企业现有资产的平均风险显著不同,就不能使用企业当前的加权平均资本成本。这时应当估计资产的风险,可以参照资本资产定价模型计算出资产的必要报酬率并以此作为折现率。○