

中外资产评估准则发展之比较

玄永生 王建中(教授) 梁海鸥

(河北农业大学经济贸易学院 河北保定 071000)

【摘要】 由于不同国家评估业发展极不平衡,加之评估理论基础和实践缺乏一致性,因此各国以及相关国际性评估准则的发展在内容和形式上都存在较大差异。本文拟通过比较中外资产评估准则的探索、建立和发展阶段的不同,对资产评估准则的发展趋势进行分析。

【关键词】 会计国际趋同 资产评估 准则制定

一、资产评估准则的探索阶段

1. 国外制定资产评估准则的探索。作为现代评估业的鼻祖,英国资产评估行业发展较早,但在资产评估准则制定方面则经历了一个漫长的探索过程。早在 1868 年,英国各地规模不一的测量师协会和俱乐部协商组建了英国测量师学会,1881 年英国测量师学会获颁“皇家”荣誉,1964 年正式启用英国皇家特许测量师学会(RICS)的名称。RICS 负责对包括资产评估在内的测量师行业实行行业管理,主要职责之一是制定并且不断修订和完善行业职业技术标准。从 19 世纪中后期到 1976 年,第一部《评估与股价指南》的制定经历了大约几十年的探索过程,其间曾制定的相应评估标准都有其局限性,没有完全形成一个较为完善的准则,所以评估标准准则化成为必然趋势。

美国虽然也早在 19 世纪中后期就产生了专业评估公司,并且有一些评估团体开始了评估准则的探索工作,但直到经历了 20 世纪 80 年代的评估业动荡之后,才于 1987 年制定了它的第一部《专业评估执业统一准则》(USPAP)。

自 20 世纪 70 年代以来,全球评估行业取得了较大进步,同时随着国际经济和市场全球化的迅速发展,各国经济界越来越重视资产评估在资本市场和国际资本流动中的重要作用。在有关企业财务文件中反映资产评估所具有的资产现时市场价值能够弥补传统会计中历史成本原则存在的缺陷,基于此,国际经济界迫切需要一部国际认可的准则对资产评估行为进行规范。于是,1981 年英美等 20 多个国家和地区在墨尔本发起成立国际资产评估准则委员会(IAVSC),IAVSC 成立后即在对有关国家评估准则和评估执业情况进行研究分析的基础上,开始了国际资产评估准则制定的探索。

2. 我国制定资产评估准则的探索。我国评估业起步于 20 世纪 80 年代末,财政部、原国资局、中国资产评估协会(简称“中评协”)等先后制定并发布了许多资产评估管理方面的制度、规定和办法,但由于这些制度、规定和办法都是对某一项业务或工作作出规定和提出要求,故未以准则的形式发布。

我国制定资产评估准则始于 1996 年,当时中评协组织专

家起草了《资产评估操作规范意见(试行)》;1997 年,中评协在北京先后召开两次资产评估准则国际研讨会,同年 11 月,中评协秘书处向中评协第二届理事会提交了 14 项资产评估准则的草拟稿;1998 年初,中评协提出了中国资产评估准则的框架结构和制订计划,并制定了准则制定程序和准则发布程序,同时成立了中国资产评估准则国内外专家咨询组;2000 年,中注协与中评协合并,在财政部和中注协领导的关心之下,中注协组织专家对原中评协移交的准则草案进行了调整,并组织力量起草了《资产评估准则——无形资产》。

二、资产评估准则的建立阶段

1. 国外资产评估准则的建立。英国经过长时间的探索,于 1976 年制定了第一部评估准则——《评估与评估指南》,该评估准则主要规范以财务报告评估为目的的评估行为以及测量师出具的其他公众使用的评估报告。但此准则仅限于为公司财务账目或其他可公开获得的财务报表进行的评估,还需要进一步修改完善。

国际资产评估准则委员会(IVSC,即原 IAVSC)成立后即着手制定国际性评估准则文件,在对有关国家评估准则和评估执业情况进行研究分析的基础上,于 1985 年制定了《国际评估准则》(IVS)。IVS 主要是依据西方发达国家的资产评估准则和国际会计准则而制定,缺乏系统性,但它的建立有利于资产评估行业在世界范围内的快速发展。

2. 我国资产评估准则的建立。我国资产评估准则具有单一性和非系统性的特点。在 1999~2000 年期间,财政部发布了《中国注册资产评估师道德规范》、《中国注册资产评估师职业后续教育规范》,中评协发布了《资产评估业务约定指南》、《资产评估计划指南》、《资产评估工作底稿指南》和《资产评估档案管理指南》。由于 2000 年以来我国证券市场上发生多起因关联方交易引发的有关无形资产评估的争议,故中注协组织力量对我国无形资产评估中存在的问题以及国外的相关准则进行了研究,在此基础上于 2001 年由财政部发布了我国第一部实体性具体准则——《资产评估准则——无形资产》,同时编写了《〈资产评估准则——无形资产〉释义》。

三、资产评估准则的发展阶段

1. 国外资产评估准则的发展。

(1)英国评估准则的发展。由于会计准则和评估职业惯例的变化,《评估与估价标准》(红皮书)也经过了多次修改与完善。随着1990年红皮书第三版的出版,1991年出版的《评估与估价指南》已成为所有特许测量师执业的强制性标准。1995年RICS与两家规模较小的协会共同对红皮书进行了修改,改版后准则主要包括三部分,即引论、职业规范与职业规范附录、指南,但其内容主要是针对不动产评估。从1996年第四版生效以来,国际和欧洲评估准则研究与制定工作已经取得极大进展,而RICS的最终目标是提供单一的一套国际评估核心准则和支持指南。2003年红皮书出版了第五版,该版准则构成了英国的评估实务准则体系,适用于RICS世界各地的所有会员从事的各种评估业务,并供100多个国家的RICS会员及其委托方遵循和参考。截至目前,最新版本的红皮书分为四部分,包括准则的效力及应用、部分术语的定义、职业规范和指南。

经过多年发展的最新版本红皮书与以前各版相比,发生的重大变化表现在以下方面:①将英国本土会员应遵守的职业规范和指南从全球的RICS会员共同遵守的职业规范和指南中独立出来,以前版本则没有此变化;②接受了国际评估准则关于市场价值的定义,取代了公开市场价值的定义,同时尽可能地吸收了国际评估准则的主要理念;③对于正直、客观和利益冲突给予了更多的建议和描述,进一步明确了评估合约条款的最低要求;④减少了评估执业规范的数目,但将住宅评估作为一个新的内容引入;⑤明确了评估报告内容的最低要求,要求报告必须包括关于报告草稿讨论的情况;⑥引入了英国法定目的的评估的披露要求,对英国的抵押贷款规范进行了修订,修改了在英国应用的评估勘察的要求;⑦为适应社会经济发展的需要对评估中面临的新问题进行了规范,例如对公司会计的资产分类、评估与审计师的关系、会计折旧与相关的分配、地方政府资产的评估、养老基金的评估等进行了更为明确的规范。

(2)美国资产评估准则的发展。1992~2006年,美国每年修订并出版一部最新版本的USPAP。从2006年开始,改为每两年出版一部最新版本。截至2008年,美国资产评估准则已经过了十几次修订并且日趋完善,修订内容涉及前言、职业道德、能力条款等全部准则内容。最新版本USPAP包括:定义、引言、职业道德规定、胜任能力规定、工作范围规定、允许偏离规定、司法例外规定、增补标准规定、10个准则、10个准则说明(SMT)和29个咨询意见(AO)。

长期以来,USPAP随着评估业的变化不断发展,已经形成了一整套制定准则和准则指南,包括收集对征求意见稿的书面意见和举行公开会议、现场口头听证会等方式。由于USPAP符合资产评估业发展的客观需要,其受到业界的广泛关注和认可,因此很快成为美国及北美地区各评估专业团体和评估师广为接受的评估准则,并逐渐以立法的形式被美国政府认可。

(3)国际资产评估准则的发展。1985年制定的IVS分别于1994年、1997年、2000年、2001年、2002年进行了五次修订,准则修订进入了一个快速发展时期,并于2003年4月形成了较为完整的第六版。第六版IVS主要包括八个部分:前言、资产评估的基本概念和原则、行为守则、资产类型、国际评估准则、国际评估应用指南、评估指南、白皮书,每个组成部分相对独立,自成体系。几经修订,IVS已经发展成为一部综合性准则,特别是近几年来其增加了无形资产评估、企业价值评估、评估报告等内容,指导性有了很大的提高。

与第六版IVS相比,2005年出版的第七版IVS有两项重要变动:其一,为适应2004年国际会计准则的修订,对相关国际评估准则,主要是《国际评估应用指南1——财务报告目的评估》和《国际评估指导意见8——财务报告目的评估中的成本法》作出了修订;其二,增加了3个评估指南,即《评估指南12——特殊交易不动产评估》、《评估指南13——物业税目的大宗评估》和《评估指南14——采掘业固定资产评估》。2007年,IVSC发布了第八版IVS。与第七版IVS相比,第八版IVS作了以下修订:一是全面修正了《国际评估准则2——市场价值以外的价值基础》、《国际评估应用指南2——以贷款为目的的评估》;二是增加了一个新的应用指南——《应用指南3——以公共部门资产财务报告为目的的评估》和一个新的评估指南——《评估指南——历史性不动产评估》;三是针对其余全文进行了个别更新,以确保与新增部分的一致。

2. 我国资产评估准则的发展。2001年以来,中注协组织专家起草资产评估基本准则和资产评估职业道德基本准则,于2002年8月正式以征求意见稿形式向评估行业内外公开征求意见。

2003年中评协发布《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》,共13条,自2003年3月1日起实施。2004年4月16日,财政部下发关于中评协单独设立的通知,中评协对资产评估行业进行自律性管理,包括制定实施资产评估执业准则、规则。

2004年2月25日,财政部发布了中评协制定的《资产评估准则——基本准则》和《资产评估职业道德准则——基本准则》。这两个基本准则的发布标志着我国资产评估准则体系的初步建立。2004年12月30日中评协发布《企业价值评估指导意见(试行)》,共6章49条,分别从基本要求、评估要求、评估方法、评估披露等方面对企业价值评估业务进行了规范。

2005年3月21日,中评协发布了《金融不良资产评估指导意见(试行)》,重点对以金融不良资产处置为目的的资产评估业务进行了规范。

2007年11月9日,中评协发布了《以财务报告为目的的评估指南(试行)》,其主要服务于为会计计量中的公允价值提供专业意见的评估业务。2007年11月28日,中评协一次性发布了四个程序性具体准则(《资产评估准则——评估报告》、《资产评估准则——评估程序》、《资产评估准则——业务约定书》、《资产评估准则——工作底稿》)和两个实体性具体准则(《资产评估准则——机器设备》、《资产评估准则——不动

我国股市投资者行为心理偏差分析

潘煜双(教授) 李云

(嘉兴学院 浙江嘉兴 314001 江西理工大学经济管理学院 江西赣州 341000)

【摘要】 投资者是资本市场的经济行为主体,投资者行为会影响股市的价格定位和波动性。本文在回顾我国股市投资者行为研究现状的基础上,对交易环境决定论下投资者行为进行解读,并对投资者行为心理偏差的现象及诱因进行了分析,最后对政府监管层和投资者提出了若干建议。

【关键词】 证券市场 投资者行为 心理偏差 交易环境

现代金融学理论作为一套严密而成熟的理论体系,自数学家约翰·冯·诺伊曼和经济学家摩根斯坦(1944)建立期望效用理论以来,先后发展了投资组合理论、资本资产定价模型(CAPM)、套利定价理论(APT)、期权定价公式(BS公式)、有效市场理论(EMH)等,并用这些理论解释了金融市场中的相关现象。但人们却发现金融市场中存在大量的“异常现象”,如羊群行为、规模效应、股利之谜、赢者输者效应等金融市场价格偏离基本价值的现象。因此,行为金融学便成为学术界的关注点,不仅得到了实验经济学实验测试的支持,且更多地受到了现代认知心理学的影响,将心理学作为研究投资者心理和证券市场的工具。

一、我国股市投资者行为研究述评

自20世纪80年代以来,大量有关投资者行为偏差和市場非有效的研究纷纷涌现。我国国内对于投资者行为的研究

产》)以及一个指导意见(《资产评估价值类型指导意见》),这一系列准则都是对基本准则的重要补充。

2008年11月28日,中评协对2001年财政部发布的《资产评估准则——无形资产》进行了修订,使得该项实体性准则更为具体和完善。

2008年12月28日中评协发布了《专利资产评估指导意见》,该指导意见是目前国际上唯一一部专门指导专利资产评估的规范。

2009年12月18日,中评协对2001年发布的《珠宝首饰评估指导意见》进行了修订,发布了《资产评估准则——珠宝首饰》,对珠宝首饰评估做出了专门规定,并于2010年7月1日起实施。与此同时,中评协发布了《投资性房地产评估指导意见》,该指导意见主要是为了适应我国会计准则的变化,服务于投资性房地产公允价值的计量,规范投资性房地产评估行为,并自2010年7月1日起实施。

至2009年,财政部和中评协累计发布18项评估准则,这些准则包括2个基本准则、8个具体准则、2个评估指南和6个指导意见。这18项评估准则基本构建了我国的资产评估准

视角也各不相同。孟凡祥(2009)指出2005年以来我国资本市场大幅波动,并就投资者在资本市场波动中的行为表现以及心理因素进行分析;方岑(2009)分析了资本市场中的投资心理陷阱,并针对投资心理误区进行心理测试,以减少投资失误。另外,还有部分学者通过对投资者的直接调查来寻求投资者行为的特征,如刘力等的《中国股票市场投资者行为与心理特征的调查报告》,时勘等的《提高素质——个体投资心理行为研究》,这些调查报告的共同结论是我国股市投资者行为具有行为金融学家所提出的“认知偏差”特征。而由李心丹教授(2007)主持的上证联合计划第三期报告,通过对江苏地区投资者的心理学检验、实证检验与调查问卷三者相结合的方式,研究发现投资者存在诸多认知偏差,影响投资者行为的因素主要有宏观政策因素和投资者的个体因素。

在实证研究方面,徐富明和李红(2009)采用模拟股票投

则体系,其发布使得评估业务的基本程序、主要资产类型的评估业务都有相应的评估准则予以规范,这标志着我国的评估实践全面进入了准则规范化时代。

综上所述,无论国内还是国外,资产评估准则的完善都需要相互借鉴并且紧随会计等相关准则的变化而变动。就全球范围来看,资产评估准则的趋同是不可避免的,这既受经济全球化的外在因素的影响也是评估行业自身发展的内在需求。所以,评估准则的发展是逐渐完善,并不断趋于完美的一个持续性的过程。

主要参考文献

1. 王淑珍等. 资产评估前沿问题. 北京: 中国市场出版社, 2007
2. 美国评估促进会评估准则委员会著. 王诚军译. 美国评估准则. 北京: 中国人民大学出版社, 2009
3. IVSC. 中国资产评估协会译. 国际评估准则 2007. 北京: 中国财政经济出版社, 2009
4. 周友梅. 我国资产评估准则与国际评估准则的比较研究. 财政监督, 2006; 8