

金融资产分类视角的“利润堰塞湖”效应研究

——以两面针公司为例

胡永平(教授) 李继伟

(重庆理工大学 重庆 400050)

【摘要】在金融资产分类方面存在分类标准不统一的严重缺陷,尤其是在实务中可供出售金融资产与交易性金融资产的划分标准不明确。金融资产分类标准的不明确使得企业存在利用对金融资产的分类进行盈余管理的空间和机会。本文以“两面针”公司为例对金融资产分类以及其后续计量中“利润堰塞湖”效应进行分析探讨,并提出完善金融资产的分类、后续计量的建议。

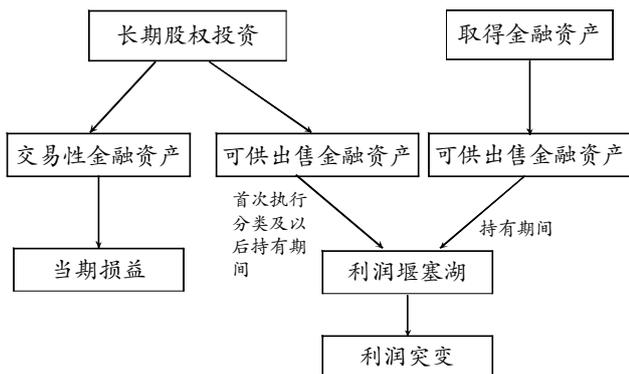
【关键词】金融资产分类 利润堰塞湖 利润突变

“利润堰塞湖”是指企业存在根据自身的需要,将金融资产带来的投资盈亏利用金融资产进行积累,并在必要时将积蓄的投资效应在不同的会计期间进行释放,以达到进行盈余管理或规避税收的目的。“利润堰塞湖”释放的利润“洪峰”将导致企业的利润突变,使投资者对企业实际盈利能力的判断出现偏差。

一、金融资产的分类“利润堰塞湖”效应剖析

1. 首次执行企业会计准则时的“利润堰塞湖”。按照《企业会计准则》的规定,首次执行企业会计准则时企业可以将以前按照《企业会计制度》确认以成本计量的长期股权投资重新分类为交易性金融资产和可供出售金融资产。对于划分为交易性金融资产的部分按公允价值计量,划分当日公允价值与账面价值的差额调整留存收益。对于划分为可供出售金融资产的部分,将其公允价值与账面价值之间的差额计入留存收益(资本公积——其他资本公积)。在可供出售金融资产处置时,将计入留存收益的转入当期损益。

可见,在首次执行企业会计准则时长期股权投资划分为可供出售金融资产的部分产生了“利润堰塞湖”,当企业根据需要出售可供出售金融资产时,首次执行日所积累的“利润堰塞湖”将会导致企业的利润突变。



利润堰塞湖分析图

2. 金融资产分类以及重分类后的“利润堰塞湖”。可供出售金融资产采用公允价值计量,公允价值的变动计入资本公积(其他资本公积),在可供出售金融资产处置时将累计计入资本公积转入当期损益。可见,如果在持有期间可供出售金融资产的公允价值有较大规模的上升时,会产生数额较大的“利润堰塞湖”。企业在选择处置可供出售金融资产时,由“利润堰塞湖”累积的资本公积就会显著影响当期利润。

3. “利润堰塞湖”效应的图示分析。如左下图所示。

二、以“两面针”为例分析“利润堰塞湖”效应

1. “两面针”案例简介。柳州两面针股份有限公司于2004年在上海股票交易所上市(股票代码600249,以下简称“两面针公司”),1999年8月两面针公司作为发起人参股中信证券(股票代码600030),持股9500万股,投资成本为1.52亿元,折合为1.60元/股,两面针公司按当时的会计制度将此投资划分为“长期股权投资”。

(1)“两面针”公司利润突变分析。表1、表2是根据两面针公司年报的数据绘制。

表1 2007年利润突变表 单位:万元

年份	净利润a	投资收益b	投资收益利润比 c=b/a	净利润 变动幅度
2006	3 201	15 128	472.6%	
2007	62 508	88 700	141.9%	1 582.8%
2008	526	6 773	1287.64%	-99.2%

表2 利润突变分析表 单位:万元

年份	净利润	投资收益	净利润-投资收益	投资收益 增长率
2006	3 201	15 128	-11 927	
2007	62 508	88 700	-26 192	486.3%
2008	526	6 773	-6 247	92.4%

(2)“两面针”公司2007年度利润突变的原因分析。从表1可以看出2006、2007、2008年度“两面针”公司的投资收益

分别为 15 128 万元、88 700 万元、6 773 万元。从表 2 可以看出 2006 至 2008 年投资收益对利润的贡献十分突出,“两面针”公司的净利润大部分来自投资收益。如果剔除投资收益项目的影响,“两面针”公司 2006~2008 三年是亏损的,并且亏损额度相当巨大。投资收益项目是“两面针”公司发生利润突变的直接原因。根据中信证券 2006、2007、2008 年年报可知,两面针公司 2006 至 2008 年持有中信证券的股数分别为 45 628 048 股、33 265 000 股、66 530 000 股,即两面针公司在 2007 年度大量减持中信证券,减少数为 12 363 048 股。2007 年两面针公司共出售中信证券 15 863 048 股,实现投资收益为 849 895 491.96 元,占 2007 年两面针公司“投资收益”的 95.8%。可见,“两面针”公司 2007 年的利润突变是由于出售持有的中信证券而释放的“利润堰塞湖”积累的“公允价值变动损益”引起的。

2. 两面针公司案例分析:基于金融资产分类视角。

(1)“两面针”公司首次执行企业会计准则时产生的“利润堰塞湖”。2007 年 1 月 1 日“两面针”公司首次执行企业会计准则,将对中信证券的长期股权投资重新分类为交易性金融资产和可供出售金融资产。“两面针”公司 2007 年年报“会计政策的变更”显示,在首次执行日对长期股权投资中划分为交易性金融资产的部分,按首次执行日的公允价值作为初始确认成本,公允价值与其账面价值的差额 151 132 531.75 元调整增加留存收益(未分配利润);划分为可供出售金融资产的部分采用公允价值计量,划分为可供出售金融资产部分的公允价值与账面价值的差额 1 026 719 116.59 元调整留存收益(资本公积——其他资本公积)。即 2007 年年初“两面针”公司首次执行企业会计准则时,可供出售金融资产累积了 1 026 719 116.59 元的“利润堰塞湖”。在 2007 年“两面针”公司减持中信证券所释放的首次执行日“利润堰塞湖”也包括 2007 年利润突变的一部分。

(2)2007 年“两面针”公司处置中信证券的“利润堰塞湖”造成的“利润突变”包括 1999 至 2006 年持有期间的利得和 2007 年股价上涨形成的公允价值上升额,两者均在“资本公积——其他资本公积”反映。表 3 是对 2007 年“两面针”公司利润突变季度分析表:

项目 报表	净利润	总投资 收益	投资收益 贡献率	剔除投资收益 后的净利润	出售中信证券 股数(万股)
一季度	5 487	5 736	104.53%	-249	426
半年度	16 364	23 289	142.32%	-6 925	404
三季度	46 089	55 796	121.06%	-9 707	676
2007 年度	62 508	88 700	141.91%	-26 192	80

从表 3 数据可以看出,2007 年各个季度的投资收益都对各季度的净利润起着决定性的作用,根据年报显示“两面针”公司的可供出售金融资产仅包括中信证券。造成 2007 年利润突变的原因是出售可供出售金融资产时不仅将当期公允价值变动计入资本公积的数额转入当期损益,而且将以前年度可

供出售金融资产累计计入资本公积的数额全部转入当期损益。于是就对利润产生“突变”性的影响。这与自然界的湖堤崩溃洪水外泄一样,“利润堰塞湖”所积累的“洪水”的下泄便导致利润洪峰的出现,即“利润突变”。

3. 会计准则规定之间的衔接问题产生“利润堰塞湖”。《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》(CAS38)规定,在首次执行会计准则日,将金融资产划分为可供出售金融资产的,采用公允价值进行计量并将账面价值与公允价值的差额调整留存收益。CAS22 规定,可供出售金融资产公允价值变动形成的利得或损失计入所有者权益,在该金融资产处置时自资本公积转入投资收益。CAS38 与 CAS22 之间就存在一个没能有效衔接的问题:首次执行日可供出售金融资产账面价值与公允价值的差额调整留存收益后,能否自“留存收益”项目转入“资本公积——其他资本公积”项目。企业会计准则并未就这一方面做出明确规定,两面针公司利用准则之间的空白,在首次执行日将持有的中信证券划分为可供出售金融资产,调整“留存收益”1 026 719 116.59 元,同时将该差额自留存收益转入资本公积(其他资本公积)形成了“利润堰塞湖”。

三、防止“利润堰塞湖”效应的策略建议

1. 进一步明确会计准则关于金融资产划分的标准,对金融资产的划分标准做出明确的规定。尤其是对金融资产在可供出售金融资产与交易性金融资产之间划分进行明确规定,以解决划分标准模糊、可操作性较差的问题,减少企业利用金融资产分类进行调节利润的可能性,消除企业在金融资产的初始分类时形成利润堰塞湖的空间。

2. 对首次执行会计准则日划分为可供出售金融资产的部分,账面价值与公允价值之间的差额调整留存收益(资本公积)。在可供出售金融资产终止确认时,对与首次执行日计入资本公积的金额在首次执行日会计期间至处置可供出售金融资产前一会计期间和处置时的会计期间之间进行平均分配,分配到前者的部分调整企业的留存收益,分配到后者的部分转入处置期间投资收益。这样可在一定程度上减少“利润突变”。

3. 加强外部审计监督。注册会计师在审计过程中应严格遵守审计准则,对企业金融资产的分类和后续计量进行严格审查,详细披露金融资产对企业利润的贡献,对企业利用金融资产分类操纵利润给予高度关注。

主要参考文献

1. 财政部.企业会计准则 2006.北京:经济科学出版社,2006
2. 中国注册会计师协会.会计.北京:中国财政经济出版社,2011
3. 杨海峰. IASB 与 FASB 金融工具会计准则联合改进项目的背景、进展及评价.会计研究,2009;9
4. 谷远萍.浅谈金融资产的会计分类.现代经济,2008;7
5. 叶建芳等.管理层动机、会计政策选择与盈余管理.会计研究,2009;3