

试论模拟会计报表的编制

戴铭川

(厦门大学会计系, 福建 厦门 361005)

[摘要] 近年来,我国证券市场上“模拟会计报表”的概念颇为盛行,而在实践中模拟会计报表的编制由于种种原因也产生了不少问题。为了解决在编制模拟会计报表的实践中出现的问题,关键在于要从观念上对模拟会计报表进行认识和澄清,真正了解什么是模拟,为什么要模拟等基本问题。对于二种不同目的的“模拟”报表编制所引发的问题,应有不同的解决思路,采取不同的对策。

[关键词] 模拟会计报表;改制上市;备考财务信息

[中图分类号] F231.5

[文献标识码] A

[文章编号] 1008-875X(2002)04-0042-04

一、引言

在我国证券市场上,模拟会计报表是一个让监管层颇感尴尬的概念。模拟会计报表的提法来源于《公司法》中对国有企业改制上市时业绩可以连续计算的规定。为了支持国有企业改革,转换经营机制,国有企业利用证券市场直接融资功能进行改制上市是一种重要方式。由于公司上市需要提供近三年会计报表,而对由国有企业改制上市的公司来说,其改制时间距离上市时间一般不到三年,从而其会计报表必须模拟形成。所谓“模拟”,就是依据原国有企业历史财务资料按照改制后公司的组织结构重新编制出改制后公司近三年的会计报表。“业绩可以连续计算”的含义也就在于此。

此后,随着证券市场的发展,上市公司出现了诸如大比例资产置换、剥离、兼并收购等资产重组活动。对此,出于监管的目的,中国证监会在一些法规中也要求上市公司在发生重大资产重组活动及其后再融资时应依据重组前的历史财务资料按照重组后的架构重新编制一定期间的会计报表。实践中人们把这些重新编制的会计报表也称为模拟会计报表。但是,中国证监会从未承认过“模拟会计报表”这种提法,其颁布的各种公告中也从未出现这一字眼。不过,证监会在一些公告和内部文件中多次使用了“备考财务报表(信息)”的

称谓。从公告和文件有关备考报表的内容来看,模拟报表和备考报表就编制技术而言是一致的,即都是按改制或重组后的架构对历史报表遵循一定原则(如配比原则)进行的重新编制。

然而,由于现实中存在较多对会计报表进行模拟的情形使得人们对模拟报表的认识上出现了一些混乱,同时监管组织对模拟抑或是备考报表等基本概念也未予明确,指导思想的不明直接导致对模拟会计报表的编制及相应的审计实务缺乏有效的规范,在实践中引发了不少问题,其中最典型的莫过于改制上市和发行新股时毫无原则的模拟来操纵会计数据从而在证券市场上圈钱,由此也产生不少争论。对于模拟会计报表,有人认为完全是中国特殊国情下的产物,应予以废除,但也有人认为不能因噎废食,西方国家也有对报表模拟的现象,关键是加以规范,如何看待两种不同的思路?笔者认为,关键在于在观念上对模拟会计报表进行澄清,统一对模拟报表的认识,真正了解什么是模拟,为什么要模拟,谁需要模拟会计报表信息等基本问题。

二、澄清模拟会计报表的概念

1. 最初需要编制模拟会计报表的情形

对会计报表进行模拟最初来源于国有企业改制上市时的业绩连续计算问题。我国《公司法》第

[收稿日期] 2002-01-28

152 条带有歧视性的明确规定, 股份有限公司申请其股票上市必须符合“开业时间在三年以上, 最近三年连续盈利; 原国有企业依法改建而设立的, 或者本法实施后新组建成立, 其主要发起人为国有大中型企业的, 可连续计算”。

我国证券市场设立时就带有明确的政策倾向, 即利用证券市场的直接融资功能为国有企业改革服务。但由于行政审批制下企业得到的股票发行额度与企业资产规模不匹配、国有企业大量非经营资产需进行剥离等原因, 国有企业大多不是整体上市。在改制为股份公司时, 这些国有企业对不相关联的经营性或非经营性资产进行剥离; 或以一部分经营性资产, 或几个发起人以股权投资等方式形成一个新的公司结构。而公司上市的一个重要前提是提供最近三年的财务报表。因此, 就改制上市的国有企业而言, 由于其改制时间距离上市时间一般都不到三年, 改制后拟上市公司不存在近三年的真实报表, 而直接提供原国有企业的会计报表也是毫无意义的, 因此就要以调整后的新公司架构对以前年度原国有企业的财务会计资料进行模拟来重编近三年的会计报表。

由此可见, 模拟会计报表起初是与国有企业改制上市联系在一起的。也正是如此, 很多人认为只有在原国有企业改制上市时才需要编制模拟会计报表。事实上, 如前所言, 在证券市场上还存在其他需要编制模拟会计报表的情形。

2. 其他需要编制模拟会计报表的情形

(1) 上市公司发生重大购买、出售、置换资产交易后又申请发行新股时

中国证监会要求根据申请发行新股(配股或增发)的上市公司其前三年的业绩必须达到一定标准。但如果申请发行新股的上市公司前三年发生了重大购买、出售、置换资产等资产重组活动的情况下, 以重组前公司业绩作为申报的依据显然是不合适的。根据中国证监会《关于上市公司重大购买、出售、置换资产若干问题的通知》, 上市公司发生重大购买、出售、置换资产交易行为并经中国证监会股票发行审核委员会审核后, 申请发行新股或可转换债券的, 在满足一定条件下, 本次交易完成前的业绩在考核时可以模拟计算。故在此情形下上市公司需要编制模拟会计报表。

(2) 上市公司发生重大购买、出售、置换资产交易行为时

中国证监会要求上市公司发生重大购买、出售、置换资产交易时, 必须向证监会报送会计师事

务所对拟购买、出售、置换的相关资产最近三年的财务状况和经营业绩所出具的审计报告和依据上市公司拟购买、置换入的资产状况模拟计算的上市公司最近三年财务报告的审计报告(适用于交易额达到或超过上市公司最近一个会计年度经审计的总资产 70% 的交易行为)。显然, 其中隐含的要求就是需要先行编制拟购买、出售、置换的相关资产最近三年的模拟报表然后再进行审计。同样, 购买、置换入资产的上市公司也必须先按购买、置换后架构编制的最近三年模拟报表并由 CPA 进行审计。

(3) 前三年中发生重大资产置换行为的拟上市公司申请发行股票时

根据中国证监会发行监管部《股票发行审核标准备忘录(2001)第一号》中关于拟上市公司前三年中发生重大资产置换行为的有关财务资料披露问题的规定, 公司应在会计报表附注中专项披露: 假定置换进入股份公司资产的现时架构在申请公开发行股票披露的会计报表报告期期初已存在, 且在报告期内未发生重大变动的情况下, 增加披露报告期备考(如前所言, 此处“备考”就编制技术来说与“模拟”同义, 笔者注)的利润表, 并披露备考利润表的编制基础、采用的主要会计政策及重要科目的内容。

此外, 在实务中, 上市公司如发生对其他公司的吸收合并也需要编制模拟会计报表。如 1999 年“清华同方”吸收合并“鲁颖电子”时就在“合并公告书”披露了编制的模拟合并报表。

3. 概念的澄清

(1) 什么是模拟会计报表

前文讨论了我国目前需要编制模拟会计报表的若干情形, 使我们对模拟会计报表有了初步的了解。那么在理论层面上模拟会计报表的定义是什么呢? 或者说能否从理论上对模拟会计报表加以定义呢?

应该说, 对于模拟会计报表, 理论上我们很难为其下一个准确而完整的定义。从我国的会计实践来看, 模拟会计报表的编制具有这么几个主要特征: 一是假定公司现行的架构在报告期期初已实际存在; 二是按照公司现行的会计政策来编制报告期内的会计报表; 三是模拟实际包含了这种假定, 即各种资产产生的业绩在改制重组进入(剥离出)公司前是实际存在的, 并非人为虚构的; 四是模拟报表可能是作为主要(历史)的财务报表, 也可能是作为历史财务报表的补充。

(2) 如何认识我国的模拟会计报表

从对会计报表进行模拟的不同目的和角度出发,我国现有的各种对会计报表模拟的情形可以分两类。一类模拟其主要目的是为了支持国有企业改革帮助国企筹集资金脱困,是站在企业或国家角度来考虑问题。此类模拟主要指国有企业改制上市和发行新股(可转债)时编制的模拟报表。应该说,这类模拟是我国特有的现象,与我国包括证券市场在内的特殊国情是分不开的。另一类模拟则是站在投资者角度,目的是通过模拟提供投资者特定交易持续影响的信息以帮助投资者分析公司的未来前景从而增加投资者决策的有用性。此类模拟包括上市公司发生收购、兼并以及大比例的资产剥离和置换等资产重组活动时要求编制的模拟报表。这类模拟,即便在西方也是存在的。在美国这类模拟报表称为 Pro Forma financial information,即备考财务信息。事实上,如前所言证监会也认同和接受了备考财务信息这一概念。

(3) 备考财务信息的简要介绍

对于备考财务信息,美国证券交易委员会(SEC)的 Regulation S-X 第十一章对其编报的目的、内容和形式、应用情形以及具体的编制要点作了较为详细的规定。下文结合这些规则对备考财务信息简要予以介绍。

我们知道,会计作为一个信息系统主要是为投资者提供决策有用的信息,备考财务信息的提供也不会背离这一逻辑。根据 SEC 的 Regulation S-X,之所以提供备考财务信息(Pro forma financial information),就是通过显示某项特定交易(如兼并、收购、大比例资产出售、置换等)如果在更早的时期完成可能对历史会计报表产生的影响,由此来为投资者提供关于此项特定交易持续影响的信息。备考的财务报告将有助于投资者分析公司的未来前景,因为它详细阐述了交易导致的公司历史财务状况和经营成果变动的可能的范围,对投资者评价公司兼并、收购等交易活动具有预测价值。备考财务信息应包括备考简易资产负债表(pro forma condensed balance sheet)、备考简易收益表(pro forma condensed statements of income)和相关解释性附注(explanatory notes)。根据 SEC 规则,备考财务报表(信息)并不是主要财务报表,它们仅仅是对历史财务报表的一种补充。至于何种特定交易需要编制备考财务信息,Regulation S-X 列示八种情况需要备考财务信息,一般情况是对受到已计划或完成的购买、兼并或出售、剥离等交易影响的历史会计报表所进行的相应

调整或合并。

但是,对于备考财务信息,使用者应了解其先天的局限性。本质上,备考财务信息是对按照公认会计原则编制的财务信息的有选择的编辑整理(selective editing)。这样其得出的财务结果并非是按照公认会计准则且往往是突出强调财务报表的某些关键部分,故也就很难向投资者传递有关公司财富的真实和准确的画像,很可能对投资者产生误导。因此,美国证券交易委员会特别提醒投资者在使用备考财务信息时应持有恰当的怀疑(appropriate and health skepticism)。为了最大限度的减少模拟的这种局限性,美国 SEC 对备考信息的编制加以规范,使得公司在编制时减少随意性,同时也要求公司详细披露备考财务信息,使得投资者在做出决策前充分了解备考信息编制的假设,编制的原则,编制时是否忽略了某些重要信息以及备考财务结果与按公认会计准则编制的财务结果的差异和具体的数额等。

最后,需要再次强调的是,编制模拟财务信息(报表)的着眼点始终系于投资者,其目的就是为提供信息以利于投资者更好的决策。

三、模拟会计报表编制中存在的问题和对策

前文的讨论使我们对模拟会计报表(包括备考财务信息)的概念有了清晰的认识。前文也提到由于指导思想不明,认识不清以及缺乏相应的规范,实践中模拟会计报表的编制及审计存在不少问题。笔者认为,概念的明确为这些问题的解决指明了方向,提供了行之有效的思路。显然,对于我国特有的会计报表模拟引发的问题和各国普遍存在的备考财务信息引发的问题应有不同解决思路,采取不同的对策。

1. 改制上市和发行新股时模拟编制会计报表引发的问题及对策

现实来看,允许国有企业改制不满三年申请上市并模拟计算业绩这样一种制度安排,在支持国企改革,迅速发展证券市场的同时,客观上也成为会计造假的温床,严重损害了会计信息真实性的根基,并降低证券市场中上市公司的整体质量,导致社会资源的无效配置。

许多国有企业改制上市前亏损严重,负债累累,但只要通过将劣质资产、负债及相关的成本、费用剥离,就可以轻易将亏损企业模拟包装为具

有良好发展前景的盈利企业并顺利从证券市场圈钱。于是,我国的国有企业想要上市圈钱,企业盈利或亏损不重要,关键是要拿到发行资格和发行额度。这也造成了企业管理层把大量精力用在“公关”上以取得上市资格,而不是加强经营管理以便企业良性发展。

正是如此,上市筹集到资金的企业很难真正脱困,往往上市一、二年就亏损,ST、PT的队伍也不断壮大,造成证券市场上市公司的整体质量不高。同时,质地不高的上市公司为了掩盖其经营效率的低下,需要通过增发、配股再次圈钱。但要增发、配股,业绩要满足证监会的要求。业绩达到要求自当不说,业绩达不到要求也不怕,可以将经营不善的亏损子公司以及其他亏损业务剥离或是注入来自母公司或关联公司的优质盈利资产,再通过模拟编制符合要求的会计报表并顺利圈钱。证券市场的一个重要功能就是使资源流向最有效率的公司。而会计模拟的创新显然降低了资源配置的效率,使之趋于无效。

由此可见,此类会计报表模拟的存在客观上促成和助长了造假。如此有中国特色的模拟不要也罢。因此,要解决由于改制上市和发行新股模拟引发的问题,关键在于从根源入手,即明确取缔国有企业改制不满三年和上市公司重大资产重组后不满三年就进行筹资并模拟计算业绩的制度(为此,需要修订《公司法》,删除相关歧视性规定,并发文明令禁止此类模拟等),而不是承认这种所谓“创新”的模拟再对其加以规范。“这些企业一般连一个认真考虑过的经营模式都没有,如何能成为将来的赢家?”(梁定邦,2001)

其实,如果明确了监管思路是为了保护投资者利益,保证公开、公平、公正、公信的市场,就不会产生对二种思路的争论。由于模拟编制报表存在的固有限制,将模拟计算的财务数据作为企业筹资的依据显然对投资者是不负责任的,也不利于培育公开、公平、公正、公信的市场环境。不过,从目前中国证监会发布的规章来看,即使在发行核准制下,其现行作法仍是承认这种模拟并对其进行规范。这也从一个侧面反映了证监会监管思路的矛盾。

2. 编制备考财务信息存在的问题及对策

前文已经论及备考财务信息由于其固有的局限,很可能对投资者决策产生误导。我国公司在编制备考财务信息时同样也存在这个问题,而且可能更严重。这主要是因为我国对备考财务

信息的指导思想不明确,对编制的目的是为了监管者服务还是为投资者服务以及备考信息应作为历史财务报告的一部分还是对历史财务报告的补充资料等一些基本问题认识不清,由此直接导致了实务中缺乏相应的规范,编制时在究竟何种情形需要编制备考信息,备考信息又应在何时编制及所覆盖的期间,备考信息具体应包括的内容和采取的形式等具体问题上处理方法混乱不一,大大削弱了备考财务信息对投资者的决策有用性,凸显了备考财务信息固有的局限。

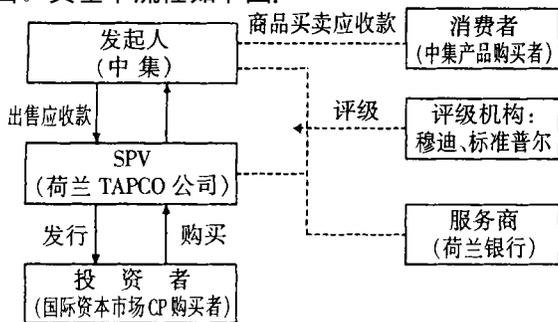
显然,对于备考财务信息,正确的思路应该是在充分发挥其对投资者有用性的同时,尽可能最小化其固有的局限性。为此,需要在指导思想上明确备考信息的作用并着力规范备考财务信息的编制和披露。在这方面,中国证监会可以借鉴美国SEC的做法,制定规范备考财务信息编制和披露的指导意义或指南。其中对编制备考财务信息的目的和适用条件、备考信息的内容和形式、编制时应遵循的原则和方法应明确予以规定,并要求公司详细披露备考信息编制的假设、编制方法、备考财务结果与历史财务报表结果差异等。

3. 模拟会计报表(备考财务信息)审计中存在的问题及对策

由于对模拟会计报表(备考财务信息)思想上缺乏一致的认识,导致实务中对模拟会计报表进行审计时具体做法较为混乱,这主要表现在两个方面,一是CPA对模拟报表是审计还是仿效美国等发达国家只进行审核。目前我国尚无模拟会计报表的审计或相关准则,由于模拟会计报表一般与历史财务报表一起报送,故其审计一般比照年度会计报表审计的要求进行审计并出具了类似年度会计报表审计的审计报告。但也存在参照国外只对模拟会计报表进行审核的情况,例如,在“清华同方”吸收合并“鲁颖电子”一案中会计师事务所就只对合并后公司的模拟财务报表出具了审核函,二是如果进行审核,其目的与年度报表审计一致还是具有特殊目的的审计,由此引申出审计是否需要特别的审计程序,出具审计报告的类型等问题;如果进行审核,又如何审核编制基准和假定;实践中诸如此类的一些问题都亟待规范。

笔者认为,明确了我国会计报表模拟的类型有助于问题的解决。对于为改制上市和发行新股编制的模拟会计报表,由于我们认为没有存在的必要,故也就谈不上对其是进行审计好还是审核好的问题。但现实是,短期内还不会(下转第48页)

交易过程中复杂的合约安排使证券化资产的控制权和其风险与报酬脱离, 如果根据风险与报酬是否转移来决定证券化资产表外或表内处理, 将违背会计确认的一般逻辑。加上风险和报酬往往难以确定, 带有明显的“形式重于实质”的倾向, 不可避免会在资产证券化会计处理中留下会计操纵的空间, 即表内交易通过有意的合约安排, 实现表外处理的目的。因此, 风险和报酬法不适于处理资产证券化的会计处理。国际会计准则委员会发布的 IAS39《金融工具: 确认与计量》中采用的就是金融合成法。例如, 1998 年中国国际海运集装箱股份有限公司(中集)与荷兰银行合作, 采用以优质应收账款为支持来发行商业票据(CP)的 ABCP 方案, 成功达成 3 年期 8000 万美元的应收账款证券化融资项目。其基本流程如下图:



首先, 中集结合荷兰银行提出的标准, 挑选优良的应收账款组合成一个资金池, 交给国际知名的评级机构标准普尔和穆迪评级。然后, 将这笔资产入注荷兰银行旗下享有良好声誉的资产公司 TAPCO 建立的大资金池, 由 TAPCO 在 CP 市场上向投资者发行 CP, 将获得的资金间接付至中集的专用账户。项目完成后, 中集只需花两周时间就可获得本应 138 天才能收回的现金, 而作为服务方的荷兰银行则收取了 200 多万美元的费用, 实现了双赢的结果。此例中, 中集在 3 年期内有权回购或赎回应收账款, 并未失去对应收账款的控制权, 按照金融合成法, 应作为担保融资处理。

[参考文献]

- [1] 宋一祥. 应收账款证券化及其会计处理[J]. 特区财会, 2001, (8).
- [2] 雷新途. 资产证券化融资的技术特征及会计处理[J]. 时代财会, 2001, (9).
- [3] 中国证券监督管理委员会政研室, 深圳证券交易所. 中国证券市场发展与创新(下册)[M]. 中国财政经济出版社, 2001.
- [4] 杨开明. 融资理论与实务[M]. 中国财政经济出版社, 2001.

[责任编辑: 翔]

(上接第 45 页) 废除为改制上市和发行新股编制模拟报表的情形。因此, 目前来说还是应对改制上市和发行新股时编制的模拟会计报表进行审计来保证企业筹集资金过程中投资者的利益。而对作为历史财务报表补充的备考财务报表除了按照公认会计准则编制的备考财务信息一般无须审计但应进行审核。

为此, 中国证监会、财政部和中国注册会计师协会在短期内尚无法取缔改制上市和发行新股所编制模拟报表的情况下, 应尽快发布公告明确对模拟会计报表(备考财务信息)的审计和审核的适用条件, 制定相关的准则和指南, 使注册会计师在审计(核)模拟会计报表时有章可循, 减少审计(核)中的不规范现象, 同时也可大大降低注册会计师的执业风险, 有利于我国注册会计师的发展。

[参考文献]

- [1] 黄世忠. 上市公司会计信息质量面临的挑战与思考[J]. 会计研究, 2001, (10).
- [2] 陈信元, 董华. 企业合并的会计方法选择: 一项案例研究[J]. 会计研究, 2000(2).
- [3] 刘雪生, 郑丽君. 模拟会计报表的编制与审计[J]. 特区财会, 2001, 7.
- [4] 周勤业, 储民宏. 浅谈企业改制上市模拟会计报表的编制[J]. 会计研究, 1998, (9).
- [5] 伍千奎. 上市公司资产重组的若干会计问题研究[D]. 厦门大学博士论文打印稿, 2001.
- [6] 梁定邦. 我国资本市场前瞻[N]. 中国证券报, 2001-12-17.
- [7] SEC. Regulation S-X Article II, Pro Forma financial information.

[责任编辑: 蒋纯柳]