

公允价值计量对股东权益的影响

□ 文 / 肖 林

提要 我国新会计准则已全面引入公允价值,但公允价值的不确定性对公司股东也产生了较大的影响。本文介绍公允价值计量的相关概念和会计处理,分析公允价值计量对股东产生的影响。

关键词 新会计准则;公允价值;股东权益
中图分类号 F23 **文献标识码** A

2006年2月15日,我国财政部发布了新的一套《企业会计准则》体系,新准则提出五种会计计量属性:历史成本、重置成本、可变现净值、现值和公允价值。采用公允价值计量现实的货币与非货币的交易,甚至期末计价的虚拟交易,都能比较合理地反映计量对象的内在价值,尤其是在成熟的市场经济环境下。新准则中多处引入公允价值,可见其是值得关注的。

一、公允价值概述

所谓公允价值,是指资产和负债按照在公平交易中,熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。2006年颁布的新会计准则主要在金融工具、投资性房地产、非同一控制下的企业合并、债务重组和非货币性交易等17个准则中运用了公允价值,范围涉及一般工商业及农业、金融业等特殊行业。这一会计计量模式的出现缩短了经济学收益和会计收益的差距,将会计计量的目的由受托责任观转向了决策有用观。按照历史成本计量的要求,资产或收益是过去的、客观发生的成本的表达,而经济学上对上述两项要素的确认是基于现值概念的未来利益流入的表述,相比较而言,后者对于经营决策起到更相关的信息支持作用,也能及时地反映潜在的风险。

二、公允价值计量的具体科目

部分准则规定直接采用公允价值计

量。新会计准则体系规定金融工具、债务重组、非货币性资产交换、投资性房地产和生物资产的计量,符合条件的应该采用公允价值,并且一律纳入表内反映。

(一)可供出售金融资产。可供出售金融资产的初始确认按取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额,资产负债表日以公允价值计量,公允价值变动计入资本公积(其他资本公积)。可见,公允价值的相应变动会引起资产负债表中所有者权益的变动。

(二)债务重组。债务重组因为债务人最终让步的业务实质,所以债务重组后往往会使债权人净资产减少,债务人净资产增加。新准则中,当以非现金资产清偿债务时,引入了公允价值计量,这就确保了债权人、债务人资产负债表中资产和负债变化的相对合理性。

(三)非货币性资产交换。非货币性资产交换满足以下两项条件时:该项交换具有商业实质,换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量,则应以公允价值和应支付的相关税费作为换入资产的成本。采用公允价值计量时,当换出资产的公允价值与换出资产的账面价值相差较大时,会引起资产总额的相应增减变化。

(四)投资性房地产。在公允价值模式下,投资性房地产和自用资产相互转换时,以转换当日的公允价值作为转换后房地产的入账价值。若公允价值大于或小于原账面价值,必然使资产增加或减少。另外,当将自用资产转为投资性房地产,而公允价值又大于原账面价值时,即资产重估增值时,需在增值真正实现前先计入所有者权益的增加,这里计入“资本公积——其他资本公积”。可见,采用公允价值计量会导致资产负债表中资产和所有

者权益随公允价值变化而变化。

(五)生物资产。当满足条件采用公允价值时,生物资产不再计提折旧,也不再提取减值准备,而是每期期末确认和计量结存生物资产的公允价值,并将该公允价值作为期末生物资产的账面价值,这样资产负债表中生物资产的期末计价完全依赖于其期末公允价值,增加了资产总额的不确定性。

三、公允价值计量的弊端

公允价值并非都是利,运用不当可能会弊大于利,这在我国是有过教训的。运用得当可以提高会计信息的相关性,否则可能会影响到会计信息的可靠性,给予会计信息关系密切的利益相关者带来巨大的损失。在这17项准则中除了投资性房地产准则是在符合公允价值计量条件时可以选择是否采用公允价值计量外,其他准则均规定在符合公允价值计量条件时应当采用公允价值计量。例如,投资性房地产准则和生物资产准则均是在符合:1、有活跃的交易市场;2、在交易市场上能够取得同类或类似资产的市场价格及其他相关信息。

同时,在计量方面,在已有的历史成本、市价、可变现净值和现值计量属性上,增加并强调了公允价值计量属性。管理者往往会利用金融工具、投资性房地产、非共同控制下的企业合并、债务重组和非货币性资产交换所采用的公允价值手段调节利润。例如,在债务重组业务中,债务重组产生的债务重组收益由过去计入“资本公积”到现在可直接计入当期收益,计入企业利润表,从而使上市公司达到包装利润的目的。对公允价值计量属性的运用方便经营者为了满足自身的利益要求操纵企业利润,该计量属性损害了债权人的权

益,并诱导中小股东的错误投资,进而影响股东的利益。

四、新会计准则引入公允价值对股东的影响

股东是公司股权资本的提供者,股东向公司投资的目的,是期待能从这一投资行为中获取高额的投资回报。公允价值计量的引入通常会引起企业资产账面价值的上涨和特定时期公允价值变动损益的增加。由于我国目前缺少活跃的资产交换二级市场,而公允价值评估中有太多人为估计和假设,这给股东利用资产的公允价值计量操纵企业业绩创造了可乘之机。

(一)公允价值计量通过影响企业财务状况和经营成果对股东的影响。会计准则引入公允价值,一般情况下会引起企业资产、业绩的大幅度增长。资产和业绩受公允价值会计准则影响颇大的是投资性房地产企业,投资性房地产准则中公允价值的运用对房地产企业财务状况和经营成果影响巨大,进而对其股东产生重要的影响。由于采用公允价值计量将对投资性房地产账面价值、公允价值变动损益或者期初留存收益产生巨大影响,而投资性房地产账面价值的提升将树立良好企业形象;公允价值变动损益使企业的业绩飞涨,会引起股价的上涨,期初留存收益的增加可以充实股东权益,提升企业偿债能力,故而通常企业的股东对采用公允价值持积极态度。鉴于我国房地产业正处于比较景气的市场环境里,所以一般情况下,投资性房地产的公允价值都高于成本。因此,新会计准则引入公允价值可能增加企业的利润时,因此大部分拥有较大金额的投资性房地产企业的股东会非常倾向于采取公允价值计量政策,以增加报表的利润。

(二)股东利用资产的公允价值计量操纵企业会计信息。股东出于自利的目的通常会利用资产的公允价值计量中的会计估计和假设来操纵资产的计价,或者利用非货币性资产交换准则中换入资产公允价值与其自身价值不直接相关的特点,操纵企业会计信息,前者的典型之一是商誉的确定给股东创造了利润操纵的机会,后者即是非货币性资产交换中大股东与

上市公司的显失公允的交易。这里以非货币性资产交换和非同一控制下的企业合并为例探讨股东如何利用公允价值操纵企业会计信息。会计准则规定在非货币性资产交换中,以换出资产公允价值和应支付的相关税费计量换入资产价值,这样换入资产的公允价值就与其自身真实的价值没有直接联系,上市公司的控股股东可能会积极地与上市公司进行以优质资产换劣质资产的行为,从而达到扭亏或避免“ST”的目的。非同一控制下企业合并中商誉的确定更有利润可挖,商誉减值测试导致的会计信息失真与以前的“八项减值计提”存在相似的问题,对被购买方净资产公允价值的操纵将会形成秘密准备,释放为后期的利润。因此,股东出于自利的本性有操纵会计信息的动机。

(三)公允价值计量通过影响股价对股东的影响。与其他计量属性相比,公允价值计量属性的最大区别在于大部分按照公允价值计量的资产和负债,公允价值与账面价值的差额部分计入当期损益,这必将对公司的经营成果产生不小的影响,并由此导致上市公司的股价波动,直接影响到股东的利益。这里以债务重组和金融工具会计准则为例,阐述公允价值的运用通过影响股价对股东的影响。债务重组准则规定债务人可以以存货、固定资产等非货币性资产清偿债务,而非货币性资产的公允价值与其账面价值的差额计入当期损益,股东可以通过操纵存货的公允价值来提升经常性收益,加上债务豁免的非经常性收益,企业的经营成果将显示利好,企业的股价会飙升,此时中小股东如果跟风买进,则大股东得利。金融工具准则中公允价值的运用给持有法人股投资的上市公司带来了价值重估的机会,只要上市公司在未来出售持有的股份能带来当期收益的大幅增加,其股价就会上升,而股东则可以通过出售股票获得收益。

(四)公允价值计量通过影响会计政策的选择影响股东。新会计准则引入公允价值计量让管理者为了自身业绩或者美化报表,做出有悖于“股东价值最大化”的原则的决策,从而影响股东利益。公允价值的引入使管理者产生以下动机:

1、规避市场管制的动机。在证券市场中,我国政府有关部门规定,若上市公司连续2年亏损,或当年每股净资产低于面值,就要对该公司股票进行特别处理,即在股票名称之前冠以“ST”的符号,如果连续3年亏损,则暂停股票上市,甚至终止上市。许多上市公司经营不善时,都逃脱不了“ST”的处理,此时,上市公司偏向于采用操纵利润的方式满足政府对上市管制的最低要求,规避市场管制。

2、避税的动机。由于会计政策具有可选择性,企业管理者就有可能利用这点进行盈余管理,减少当期应纳税所得额,从而达到少交所得税的目的。房地产企业很可能出于此动机,仍旧选择成本法计量模式。

3、防止政策应用出错的动机。一项会计政策的应用,会设定严格的遵循条件。公允价值的运用也需要在满足条件的时候才能采用。例如,上市公司在确定此类房地产的公允价值时,可能由于各种原因无法找到规定的市场价格,或者即使已找到这样的价格,却不知道是否可以采用。为了避免在政策运用中出现偏差,上市公司在做选择时有可能对新政策不予考虑。

五、总结

基于目前我国经济环境,我国还不具备全面实施公允价值的土壤。但是,随着我国经济的进一步发展及资本市场和证券市场的完善和健全,上市公司的经济活动将越来越多地涉及到公允价值的使用。在短期内,我们还是应该按准则的规定,谨慎、适度的应用公允价值。资本市场的完善会促使上市公司更多地选择金融工具,而房地产业的规范与调整也会使中国房地产的价格更加真实、透明,公允价值在使用过程中,对股东的影响也越来越弱,将更加体现会计信息质量可靠性与相关性的统一。

(作者单位:厦门大学经济学院)

主要参考文献:

- [1] 李睿. 公允价值计量探析[J]. 国际商务财会, 2009. 1.
- [2] 雷欣欣. 论新准则中的公允价值与企业利润操纵[J]. 商场现代化, 2009. 3.