

“刻舟求剑”还是“随波逐流”

——如何理解新旧会计准则下的股东权益差异

□复旦大学管理学院教授 李若山

编者按

根据中国证监会的规定,上市公司应在披露2006年年报的同时编制“新旧会计准则股东权益差异调节表”。翻开已披露的上市公司年报,观察这份差异调节表中的数据,投资者会发现,上市公司的身体——股东权益,有的会一夜之间长胖许多,有的又会变得消瘦一些,这全是执行会计新政的结果。上市公司是怎样长胖或瘦身的?如何正确理解这种情形下的变胖和变瘦?本报为此特邀复旦大学管理学院的李若山教授等专家撰文分析,以帮助投资者厘清思路。

□天津财经大学教授 盖地 南开大学副教授 陆新

随着2007年新年钟声到来,我国上市公司也逐个掀开财务状况神秘的面纱,通过财务报表的披露,给众多的中小投资者来个集体“亮相”,以便他们通过对财务报表这张上市公司照片的“面相”,来决定在今年的投资决策中,是用脚投票呢?还是继续做上市公司的“东家”?所以,年初阅读上市公司的财务年报,似乎已成为资本市场的一个惯例。

然而,与所有过去的年报不同,今年我国上市公司的年报披露却分外热闹,因为,今年我国上市公司在披露年度财务报表时,不仅要按照现有的会计准则披露其财务信息,而且,还要按照一套全新的、与国际接轨的新会计准则,调整其部分会计信息。特别是投资者最为关心的“本钱”信息——股东权益这一块。一定要同时编制两张按不同准则口径的报表,那么,这对于习惯看一张照片来判断公司财务状况的投资者来说,可能要带来一些麻烦。因为,他们现在要看的是两张可能完全不同的照片来判断公司财务状况了,这是否会给投资者的判断带来更清晰的影响呢?抑或是更混乱的概念呢?

在惶惶不安的等待中,投资者迎来的第一份年报:江南高纤。尽管人们对新旧会计准则的差异倒底有多大,心中无数。但看完了这两张反映公司财务状况的照片,人们似乎有些释然了,按现有会计准则编制的江南高纤其股东权益为3.2亿元,而按新会计准则编制的股东权益为3.4亿元。差距不大。所以,投资者胸有成竹地说,两张照片差不多,最多只不过是漂亮的脸蛋上多了几个青春痘,无伤大雅。新会计准则估计还是老一套,换汤不换药吧!

然而,随着年报的一亮相,投资者们开始暗暗叫苦不迭了。特别是1月30日公布的南京高科公司的财务年报,按现有会计准则披露的股东权益为14.1亿元,

而按新会计准则编制的股东权益却为24.8亿元。同一天披露的通达股份也是如此,按现有会计准则披露的股东权益是3.8亿元,而新会计准则编制的股东权益是5.8亿元。当然,并不是所有上市公司都是往胖里长、往高中增。也有几家公司用的是瘦身术,如华泰股份,现有会计准则为26.7亿元,而新的会计准则编制的股东权益为25.8亿元。宝新能源也是如此,其股东权益因新旧会计准则而缩水了130万元左右。面对一些差异如此之大的上市公司财务报表,似乎是让投资者在看两张完全不同的照片,一张是骨瘦如柴的身材,而另一张是身壮如牛的体魄,但反映的是同一个公司,这叫投资者犯了疑惑:究竟是现有会计准则出了问题?还是新会计准则增加了迷魂药?如果不将这些问题一一厘清,今后投资者将如何依据上市公司财务报表这张照片来做出决策?因此,弄清两套会计准则的差异,特别是新会计准则中的“语法”规则,对我国上市公司的投资者来说,是至关重要的。

在弄清新旧会计准则差异之前,先给大家讲一个成语,叫刻舟求剑。楚国个人乘船渡江。剑从船上掉进水里了。这个人便急忙往船边刻下一个记号,说:“这是我的剑掉下去的地方。”然后就悠闲地等着船靠岸。船靠岸停下来以后,他就从刻记号的地方跳进水里去找剑,可是再也没有找到剑(出自《吕氏春秋·察今》)。而这一典故与新旧会计准则差异关系十分密切。在传统会计准则中,有一大法宝是奉为圣旨且雷打不动的:这就是历史成本原则,它是现有会计准则中的精髓。这一法宝讲起来很简单,就是会计记账时,根据业务发生时所取得的凭证金额入账,一旦入账了,不管市场有什么变化,会计是不准随意调账的。原因有二,一是购入东西价值是多少,花了多少钱,就

记多少,管家对东家好交待。二是购入东西即使市场价格变化了,不管他了。因为东西的价格天天变化,不好确定。其次,这些东西的价值即使变了,管家也不一定要拿去卖。所以,管家为了能对东家有个交待,东西买了后,记到账内是不准随便变化的,这叫历史成本原则。也是我们现有会计准则所遵循的一个重要原则。这一大法宝大概沿用了五百多年,大家相安无事。这是因为,在传统经济

面对一些差异如此之大的上市公司财务报表,

这叫投资者犯了疑惑:究竟是现有会计准则出了问题?还是新会计准则增加了迷魂药?如果不将这些问题一一厘清,今后投资者将如何依据上市公司财务报表这张照片来做出决策?因此,弄清两套会计准则的差异,特别是新会计准则中的“语法”规则,对我国上市公司的投资者来说,是至关重要的

中,东家是不太变的,要变就变管家。就好比船是不动的,东西掉下去了,在船边刻一个记号,是比较容易找到的。然后,到了资本市场,情况就大大改变了。现在管家倒不太变动,而东家却时时在变。而且变起来非常容易,证券公司跑一趟就成,甚至连一趟都不要跑,在计算机前按一两个键,老东家就走了,新东家就来了。但老东家何时有,新东家何时有,很大程度决定家里东西值不值得留恋,对新东家是否有吸引力。所以,在走与留的决策时,东家最想看到的是:家里东西现在值多少钱?可惜的是,现有会计准则编制的财务报表并不提供这些信息。他们能提供的往往是几年前、甚至是几十年前家里买来东西的价格。这对新老东家的决策并没有多大用处。于是乎,人们对现有会计准

则的批评铺天盖地,船早在江河中随波逐流,新老东家常常换,物价变动时时新,但旧会计准则还在用刻舟求剑的方法记录着当时的进价,这究竟有何意义?在国际会计准则理事会再三协调下,一个以公允价值为核心的新会计准则就应运而生。其核心就是打破传统会计中的历史成本原则,对一些变现能力强或者变现可能性较大的资产,可以不再遵循历史成本原则,而应该采用报表披露

是传统会计与现有会计的最大区别。这种随波逐流的做法,当然受到大多数在资本市场中摸爬滚打的东家们欢迎。因为,通过获得最新价格信息,他们在做决策时,就再也不会为遗漏了某些金银宝库的资料而后悔终身。所以,世界各国在推行一段时间之后,都将现行市场公允价格作为新的会计准则核心。中国加入了WTO这个世界大家庭,当然也不例外地采用了这一规则,并在2007年开始,先试用一下,看是否能起到预期作用。看来,效果还是可以的。

当然,看官,在此切莫高兴太早,任何问题有利必有一弊。新会计准则确实告诉属于公司净资产的最新价格。但是,还是有几个弊端要告诉大家,不然的话,一旦产生新的误导,投资者又要大叫:假账又来了。

弊端之一

由于用公允价格重新反映一些金融资产,使得东家的本钱大大增加了,大家认为赚钱了,要分红了。错!用公允价反映一些资产的新价值,从理论上来说,确实增值了,但这只是一种账面升值,并没有变成真金白银,用我们的会计行话来说,还是持有利得,而不是实现利得。这好比你用100万元买了一套房,现在同套房子的房价已升到了200万元,你可以说赚了100万元,但赚的钱并没有到手,搞不好哪一天房价又跌了,你所赚的钱就如同泡沫般的消失。这是新会计准则的弊端之一。

弊端之二

反映东家本钱的资产负债表是上市公司12月31日下午下班前的一瞬间的一张照片。反映的是当时金融资产的价格;如上述南京高科,从新会计准则编制的资产负债表来看,属于东家的净资产是翻了将近一倍,但这些净资产仅仅是按2006年12月31日这天股票交易价确认的。这些交易价

与你读到财务报表这一天的交易价也许有天壤之别,就在我写此拙文之际,又传来上证指数当天狂跌4.92%,更何况有些企业的财务披露日是4月30日,而报表反映的净资产数是上一年12月31日的。因此,投资者读到报表数可能是明日黄花,即报表反映的净资产是天价,而你读到报表时的净资产可能已跌破面值。所以,这时的价格信息早已毫无价值了。特别是对一些金融资产,交易价格就像春天孩儿脸,一天变三变,以某个时点的公允价来反映企业净资产,可能会对投资者产生误导。此其弊端之二。

弊端之三

属于东家的资产不少,除了金融资产外,还有存货、厂房、机器及租赁的建筑。而新会计准则只用于金融资产、投资性房产可用于公允价值,而其他资产还是要用历史成本,这样,属于东家本钱的净资产合计数就是一个非常奇怪的价格,其中,既有原始价格的历史成本如厂房、设备等,又有当前公允价格的现行市价如投资性房产、金融资产等。所以,属于东家本钱的合计数就像一个香蕉加上一个苹果,最后得出有两个水果的结论。而且,这个香蕉可能是三个月前的,而这个苹果可能是今天的。当你拿到这样一个合计数时,你认为这两个水果好,还是不好呢?对我这个学过多年会计的人来说,也是心中无数的。

好了,尽管新会计准则有这样三个弊端,但是,与传统会计准则之比,还是有进步,因为它毕竟靠近现实了一些。在找不到更好的工具时,新会计准则还是更有价值些。只不过,今后的会计信息,再也不是靠有些生活常识就能理解的东西了。它是需要更多的专业知识、更多的逻辑分析、更多的智慧才能理解的东西了。这大概是知识经济时代所带来的特征吧!

从年报看所得税会计准则实施的影响

一、所得税准则实施影响

2007年1月1日起,新会计准则及其应用指南开始在上市公司范围内实施。为使企业由原准

则向新准则的过渡保持一致性、可比性,新企业会计准则体系设立了《企业会计准则38号——首次执行企业会计准则》。该项准则及其指南对首次执行日要求

采用追溯调整法的项目及其处理进行了规范。2006年12月,证监会发出《关于做好与新会计准则信息披露工作的通知》,要求企业按照《企业会计准则38

号——首次执行企业会计准则》,在2006年度财务报告的“补充资料”部分,以差异调节表方式披露股东权益重大差异的调节过程,以反映执行新准则的影响。

截至2007年1月30日,沪、深两市共有31家上市公司披露了2006年年度报告,这31家上市公司在年报中都按照《企业会计准则38号——首次执行企业会计准则》和证监会要求披露了新会计准则造成的影响,公布了新旧会计准则股东权益调节表。利用这些资料,可以对执行新准则的影响进行初步分析。对所得税会计而言,根据《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》,在首次执行日,企业应该按照《企业会计准则第18号——所得税》的规定,按照资产负债表债务法对所得税进行会计处理,计算应纳税暂时性差异与可抵扣暂时性差异,确定递延所得税资产和递延所得税负债,并相应调整期初留存收益,而期初留存收益的调整自然影响到期初股东权益。因此,所得税是股东权益调节表的项目之一。通过对已发布年报的31家上市公司新旧会计准则股东权益调节表的分析,整理下表:

上表显示,所得税准则的实施是上市公司股东权益变化的主要影响因素之一。31家上市公司中,除南化股份股东权益未受新准则实施影响外,其余30家因执行新准则导致股东权益发生变化的上市公司,其股东权益变化的原因均包括所得税会计准则的实施。企业对所得税项目进行的追溯调整集中在递延所得税资产的确认上。30家因执行新准则导致股东权益发生变化的上市公司中,有29家确认递延所得税资产

并调增股东权益,其中有2家上市公司既确认了递延所得税资产,也确认了递延所得税负债,因递延所得税资产确认金额大于递延所得税负债确认金额,所得税会计政策实施的最终影响仍为股东权益增加。

二、递延所得税资产的审慎确认应受到关注

《企业会计准则第18号——所得税》摒弃了“时间性差异”的概念,首次定义了暂时性差异的概念。暂时性差异是指资产或负债的计税基础与其账面价值之间的差额,时间性差异则是从利润表角度考察当期会计利润与应纳税利润之间的差异。时间性差异均属暂时性差异,但暂时性差异并不都是时间性差异。相对于时间性差异,暂时性差异的概念更加广泛。

按照暂时性差异对未来期间应纳税所得额的影响,暂时性差异划分为应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异。可抵扣暂时性差异是指在确定未来收回资产或清偿负债期间的应纳税所得额时,将导致产生可抵扣金额的暂时性差异。应纳税暂时性差异是指在确定未来收回资产或清偿负债期间的应纳税所得额时,将导致产生应税金额的暂时性差异。上述股东权益发生变化的30家上市公司中,22家上市公司在“合并项目”附注中披露了进行所得税项目追溯调整原因。其中,21家上市公司因计提应收款项坏账准备、存货跌价准备、资产减值准备,导致相应资产账面价值小于其计税基础,产生可抵扣暂时性差异。

值得注意的是,因可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损而确认递延所得税资产,如果在递延所得税资产转销期间,企业没有足够的应纳税所得额可供抵扣,这项递延所得税资产的经济利益将无法实现,递延所得税资产以及因递延所得税资产确认而增加的净利润就都是虚计的。为此,《企业会计准则第18号——所得税》规定:企业应当以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限,确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损的未来应纳税所得额为限,确认因可抵扣亏损产生递延所得税资产,这些规定充分体现了谨慎性原则的要求。

会计人员必须在有确凿证据表明企业未来能够获得足够的应纳税所得额时,才能确认递延所得税资产。但企业在未来是否有足够的应税利润可供抵扣,在很多情况下需要依靠会计人员的职业判断。怎样才能降低因会计人员的过于乐观给信息使用者造成的负面影响,审慎确认递延所得税资产?关键在于递延所得税资产的确认,应通过财务报告予以充分披露并受到监督。按照《企业会计准则第18号——所得税》规定,企业在附注中应披露确认递延所得税资产的依据及递延所得税资产的确认金额。注册会计师在鉴证业务中,对确需确认递延所得税资产的,也应保持必要的职业谨慎,充分履行必要的鉴证程序,以获取有关未来应纳税所得额的鉴证证据。总之,不论对企业会计人员,还是对注册会计师,都应认真学习会计准则,掌握会计准则的基本精髓,以会计准则的转换为契机,努力提高财务会计报告的可靠性、相关性。

编号	公司	实施新准则股东权益变化主要原因	暂时性差异形成原因	递延所得税资产(A)或递延所得税负债(L)确认
1	江南高纤	所得税,以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产、少数股东权益	应收款项坏账准备计提	A
2	华泰股份	所得税	—	L
3	宝新能源	所得税,股份支付	应收款项坏账准备计提	A
4	光华控股	所得税,同一合并下企业合并形成的股权投资差额	应收款项坏账准备计提	A
5	S*ST仁和	所得税,同一合并下企业合并形成长期股权投资差额	存货跌价准备计提	A
6	南化股份	无变化	—	—
7	南山铝业	所得税,同一合并下企业合并商誉账面价值、少数股东权益	—	A
8	渝开发	所得税,少数股东权益	应收款项坏账准备计提	A
9	永新股份	所得税,少数股东权益	综合	A
10	榕星股份	所得税,少数股东权益	—	A
11	宜华木业	所得税,少数股东权益	资产减值准备计提	A
12	S成建设	所得税,少数股东权益	应收款项坏账准备计提,可抵扣亏损、	A
13	SST新智	所得税,少数股东权益	坏账准备、长期股权投资核算采用权益法	A
14	常林股份	所得税,符合预计负债条件的辞退补偿、少数股东权益	计提应收款项坏账准备、在建工程减值准备、固定资产减值准备、存货减值准备	A
15	日照港	所得税,少数股东权益	各项资产减值准备	A
16	S川美丰	所得税,以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产、少数股东权益	—	A
17	华山地产	所得税,少数股东权益	应收款项坏账准备计提,可抵扣亏损	A
18	S*ST数码	所得税,同一合并下企业合并形成的长期股权投资差额、少数股东权益	—	A
19	皖维高新	所得税,少数股东权益	—	A
20	火箭股份	所得税,少数股东权益	—	A
21	S*ST百花	所得税,少数股东权益	—	A
22	S*ST雄震	所得税,长期股权投资差额、少数股东权益	应收款项坏账准备、预计负债	A
23	黄山旅游	所得税,长期股权投资差额、少数股东权益	应收款项坏账准备	A
24	云铝股份	所得税,衍生金融工具、少数股东权益	资产减值准备计提、股权投资差额摊销、套期保值浮动盈亏	A
25	风神股份	所得税,衍生金融工具、少数股东权益	坏账准备、存货跌价准备、固定资产减值准备、	A
26	南京高科	所得税,以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产、少数股东权益	应收账款坏账准备计提	A
27	云天化	所得税,以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产、少数股东权益	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产导致资产账面价值大于计税基础;坏账准备、存货跌价准备、固定资产减值准备计提导致资产账面价值小于其计税基础	A、L A>L 净额增加股东权益
28	精达股份	所得税,长期股权投资差额、少数股东权益、商誉减值准备	坏账准备、存货、固定资产减值准备计提导致资产账面价值小于其计税基础;长期股权投资收益涉及投资与被投资企业税率差异形成资产账面价值大于其计税基础	A、L A>L 净额增加股东权益
29	云维股份	所得税,少数股东权益	坏账准备、存货跌价准备	A
30	S商社	所得税	坏账准备、存货跌价准备、固定资产减值准备	A
31	大龙地产	所得税,少数股东权益	长期股权投资差额摊销,坏账准备	A