

□ 周勤业 储民宏

## 论企业改制上市模拟会计报表的编制

当前,随着我国证券市场规模的扩大,组建上市公司,充分发挥证券市场的直接融资功能,已成为国有企业改革的主攻方向。公司上市的一个重要前提是提供近三年的财务报告。而国有企业由于自身的特殊原因,多数须改制后方可上市。对于改制上市的公司来说,改制时间距上市时间一般达不到三年,从而造成其在会计报表的提供上出现许多亟待解决的问题。在企业改制上市时如何呈报上市企业的财务报表应是会计理论界、实务界重点研究的一大课题。

### 一、模拟会计报表的含义及必要性

国有企业改制上市是指将原国有企业的整体或某一部分改造成股份有限公司后向社会公开募集股份,并在证券交易所挂牌上市。无论何种改制方式,改制过程中出于提高资本利润率,便于改制后公司发展需要,都要进行资产剥离;另外改制后公司母体不是股份公司,执行的也就不是《股份有限公司会计制度》。资产剥离和会计政策的变更导致在企业改制上市过程中不能以原国有企业的报表来替代改制后公司前三年的会计报表。要提供改制后公司近三年财务报告,就涉及到会计报表的模拟编制问题。

模拟会计报表是指以改制后公司母体会计核算资料为基础,考虑企业改制方案及改制后公司的组织结构、经营方式、会计政策等情况,并遵循一定原则恰当重编出改制后公司在最近三年可能形成的会计报表,以其作为公司在招股说明书中向公众及监管机构披露的财务报告。之所以要编制模拟会计报表是基于以下几点考虑:

1. 法规的要求。我国《公司法》规定:“公司经批准向社会公开发行新股时,必须公告新股招股说明书和财务会计报表及其附表”,《股票发行与交易管理暂行条例》规定企业改组上市的条件之一是“公司近三年连续盈利”,并同时规定公司在其招股说明书中必须包含“经会计师事务所审计的公司近三年或成立以来财务报告”。

2. 公司改制前三年的盈利状况是确定公司股票发行价格的重要依据。证监[1997]13号文件规定:股票发行价格=(发行当年盈利预测÷发行当年加权平均股本)×发行市盈率。而改制后公司前期的可比会计资料是对改制后公司进行盈利预测的必不可少的资料。根据《新股发行公司盈利预测编制指南》规定,公司盈利预测的编制基础之一是经注册会计师审计的公司前三年的经营业绩。因此,准确的历史资料也是保证盈利预测可靠性的重要前提。

3. 投资者需阅读改制公司的会计报表藉以了解其历史财务状况和盈利能力,并预测公司的未来盈利趋势。显然,原国有企业的历史会计报表是无法做到这一点的。模拟会计报表比母体会计报表更能增强报告期内改制后公司会计报表的可比性。有助于更好地帮助投资者正确

了解公司的历史盈利状况和预测公司的未来盈利趋势。

## 二、模拟会计报表的理论基础

模拟会计报表是在传统会计资料的基础上编制出来的,但在一定程度上同传统会计理论有所背离。为保证模拟会计报表达到其目标并符合质量要求,有必要先提出模拟会计报表编制的一些假设和原则。

### 1. 模拟会计报表的假设。

1)决策相关性假设。决策相关性假设是假设模拟会计报表所提供的信息比原母体会计报表更与信息使用者的决策相关,即更符合财务报表的目标。随着我国证券市场规模的不断扩大,证券投资者已成为公司财务报表信息的最主要使用者。广大投资者关心的是公司未来的成长性和盈利能力,而管理机构则关注公司财务信息对未来盈利能力反映的真实性。因此,我们可以认为模拟会计报表是与大多数信息使用者的决策相关的。

2)会计主体模拟假设。会计主体模拟假设就是假设改制后公司的资产结构在改制前业已存在。由于改制企业在其成立前多未独立存在,要模拟编制改制后公司在前三年的会计报表,必须先假设模拟报表的会计主体业已存在,并具有改制后公司相似的资产结构。会计主体模拟假设有利增强公司提供财务信息在前后期的可比性和一贯性。

### 2. 模拟会计报表的编制原则。

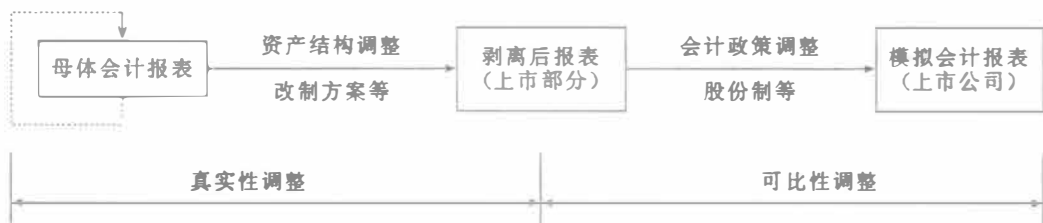
首先是注重会计资料的真实性。会计上的真实性是指一项计量或叙述与其所要表达的现象或状况应一致或吻合。模拟会计报表旨在反映改制后公司在改制前三年可能形成的会计报表,从而真实反映改制后公司的未来盈利趋势,以便有关利害关系人作出正确的决策。因此,模拟会计报表不能随心所欲地为达到较高的发行价格而操纵利润。模拟会计报表的编制基础必须是公司母体真实可靠的会计核算资料,历史会计资料仍是我们模拟会计报表的最根本依据,这也符合目前为我们所广泛采用的历史成本会计原则。

其次是强调会计信息的可比性。会计信息的可比性强调企业与其他企业的类似信息或与企业以前年度的同期或其他时点的类似信息可以相互比较。在坚持真实性原则的基础上,模拟的目的要使公司前后的会计处理符合一贯性,各期的会计资料更具有可比性,从而使模拟会计报表能够反映改制后公司的未来盈利趋势。

最后是考虑会计信息的重要性。重要性是指当某项会计信息被遗漏或错误表达时,可能影响依赖该信息的人所作出的判断,换言之,该项信息的重要性足以影响决策。模拟会计报表的基础是公司前身的历史会计核算资料,根据这些资料所形成的会计报表已得到有关方面(如主管部门、税务部门)的确认。模拟会计报表并不是把原报表全部推翻,再根据原始资料按证帐表的顺序重编报表,更不可能达到百分之百的准确性。模拟时对原报表调整与否取决于该项调整是否达到或累计达到重要性的标准,可以说重要性是“模拟调整的起点”。

## 三、模拟会计报表的编制

模拟会计报表的编制是以改制后公司母体会计核算资料为基础,对母体会计报表进行调整后得出的。调整过程中我们要考虑企业改制方案、改制后公司的组织结构、经营方式、会计政策等情况,并遵循模拟会计报表的原则。会计报表的模拟编制要对母体报表进行三类调整:会计误差调整、资产结构调整和会计政策调整。具体流程如下图所示:



### 1. 会计误差调整。

会计误差调整是指对改制企业母体未按其原先适用的会计准则(制度)进行处理或会计报表中存在的错漏所进行的调整。会计误差调整是对改制前三年母体会计报表的误差纠正。国际会计准则第8号《本期净损益、基本错误和会计政策的变更》中对基本错误的基准处理方法规定:与前期相关的基本错误更正金额应通过调整留存收益的期初余额来反映。如果这样做不可行,可比资料应重新表述,除非无法做到这一点。在编报包括前期可比会计资料时,应视为基本错误在其产生的当期已经更正。因此,与列报的各期间相关的更正金额应计入各期净损益,与列报在可比财务报表中的各期之前期间相关的更正金额应调整最早期间留存收益的期初余额。

对母体会计报表进行会计误差调整主要基于两种情况:一是报告期内改制后公司母体未按其原先适用的会计准则(制度)进行帐务处理和编制会计报表;二是前任注册会计师对以前年度的会计报表发表了保留意见,出于消除保留意见的需要,企业应作出相应调整。

### 2. 资产结构调整。

资产结构调整主要是由改制过程中的资产剥离行为所引起。所谓资产剥离是指企业在改制上市过程中根据改制方案,将原企业中应划归非上市主体的资产及相关负债从原企业帐目中分立出去的一种会计程序。资产结构调整则是改制公司在原先适用的会计准则的基础上,依据具体改制方案及改制基准日的资产剥离行为,对母体前三年会计报表进行追溯调整,从而得出改制后公司在改制前依据其母体原先的会计准则和改制后的资产结构可能存在的会计报表,亦即将母体会计报表在改制后公司和非上市主体之间进行分配。这种调整立足于资产剥离和母体历史会计资料,故又可称为资产剥离调整、真实性调整。这种调整实质上是对改制引起的资产剥离和分立而进行的分帐行为,只不过这种分帐行为是追溯到改制前三年罢了。

资产剥离调整的内容涉及划归非上市主体的资产和负债以及因资产和负债剥离而须同时剥离的收入和费用。剥离调整的主要依据是企业改制方案及根据改制方案所确定的改制基准日的资产剥离行为。为保证资产剥离的合理性,同时也是减少关联交易及上市公司与相关实体之间同业竞争的需要,通常实务中都要求企业在改制过程中明确改制后公司的主营业务或主要产品,并以此作为指导剥离的直接依据。

在进行母体前三年的会计报表剥离时,首先考虑能根据剥离依据直接确定归属的项目;其次对难以直接确认的资产负债表项目或损益表项目的归属,可以根据与其他项目配比、改制后公司的主营业务、项目的受益方作出判断;最后,若仍无法区分,则可在改制后公司和非上市主体之间进行合理分配,分配基础可采用前两步剥离出(可直接辨认)的净资产数与净资产总额的比例或依照改制基准日原母体资产、负债及损益在改制后公司非上市主体之间的划分比例。

### 3. 会计政策调整。

会计政策的调整是指改制后公司在已作出资产结构模拟调整的基础上,假设在公司上市

前三年内一致地执行《企业会计准则》和《股份有限公司会计制度》，并对与此不一致所引起的差异进行追溯调整。会计政策的追溯调整的目的是为了保持会计处理方法的一贯性和前后期间会计处理的可比性，故这种调整也可称为可比性调整。

会计政策调整的对象仅是改制后公司前三年资产结构调整报表。改制上市企业对其母体原执行的会计制度与按《企业会计准则》、《股份有限公司会计制度》的差异进行追溯调整主要反映在以下几点：存货发出的计价方法，坏帐的计提比率，长期投资的核算方法，固定资产的折旧政策，无形资产和递延资产的摊销政策，外币折算汇率的选用，各种基金的计提比率，合并会计报表的方法等。而材料和能源的供应价格、职员工资、产成品和服务的销售和价格、税收政策的变动、以外汇购置资产的计价等非会计政策因素的变动，不应构成政策调整的内容。

#### 四、对模拟会计报表问题的再思考

##### 1. “模拟”提法的合适性。

目前，实务中并没有将改制上市会计报表称之为模拟报表，而且有人认为，将会计报表冠之以“模拟”一词不恰当，理由是《公司法》、《股票发行与交易管理暂行条例》等其他法规中都没提过“模拟”的概念，也没提过怎么模拟或会计报表是模拟编制的，用“模拟”会给人以“虚拟”的感觉。实际上对“模拟”一词提法的合适性我们可以从以下两个方面来理解：

一方面，由于国有企业改制上市的特殊原因，改制后公司的确不存在前三年的真实会计报表。无论根据什么资料，采用什么方法编制改制后公司前三年的可比会计报表，表面上都有可能给人以不信任的感觉。而相关法律、法规又要求改制后公司提供前三年的会计资料，虽然未提“模拟”一词，但实际上只有通过模拟才能得到改制后公司前三年的会计资料。例如，《公司法》规定“国有企业改制上市，其前三年经营业绩可连续计算”，但直接提供原国有企业的前三年会计报表是毫无意义的，甚至会对投资者产生误导，所以我们要根据原国有企业会计报表编制改制后公司前三年报表，即合理“模拟”。

另一方面，目前实务中，改制后公司前三年会计报表的编制由各事务所和企业各行其是，严重缺乏统一、合理、强制的规范与指南，从而造成改制后公司在其招股说明书中提供的资料缺乏可比性，且经常偏离实际。改制公司经常为提高发行价而随意虚增前三年的利润，导致改制前三年的会计资料未能真正反映改制后企业的未来盈利趋势。公司上市后的实际盈利状况往往与公众预期相背离的部分原因即在于此。公众失望之时即认为“模拟”就是“虚拟”。构建一套企业改制上市会计报表合理模拟的理论与方法正是本论文的目的所在。只要模拟会计资料能为投资者提供有助于决策的会计信息，恐怕也就不会有人再说“模拟”就是“虚拟”了。因此，本文仍将企业改制上市所提供的会计报表称为模拟会计报表。

##### 2. 会计报表合并问题。

拟上市主体经过前三类调整后，对于合并式改制还存在着各方的报表合并问题。在非控股式合并下，会计报表的合并问题比较简单，各方的报表可以直接合并，因为此时不存在少数股东权益问题。在控股合并式改制下就存在着合并方法的选择问题。另外还有一个类似情形是改组企业最近一期购买一家或几家 51% 以上企业股权，其前期会计报表模拟问题。

##### 1) 控股合并式改制下前三年报表的合并问题。

控股式合并是指在企业改制上市过程中，其中的一个发起人以其在另一个实体（可能经剥离或分立）的控股权出资，并相应折合为其在改制后公司中的股份。在这种方式下，合并其前三

年的报表时,就存在着少数股东权益处理问题。对此,会计界主要有两种观点:全部合并法和比例合并法。比例合并法的思想是在进行报表的合并时,只相应合并母公司在子公司资产负债权益及损益中的份额,而将少数股东权益排除在合并报表之外,在前三年的模拟报表的合并中,这种方法不失为一种良策,因为本来前三年的控股权也是追溯模拟的。在完全合并法下则有三种处理:母公司理论、实体理论和现代理论。三种理论的区别主要在于对合并商誉和少数股东权益的处理方式不同。而事实上在进行前三年的报表合并中,一般不涉及商誉问题,只存在少数股东权益的处理。母公司理论下,少数股权作为负债处理,实体理论和现代理论下均作为所有者权益项目单独反映。笔者认为,尽管采用比例合并法能较好达到合并的初衷,但考虑到改制后公司会计政策的一致性,对前三年的报表合并以采用同改制上市后一致的会计政策从而使得模拟会计报表更具有可比性。亦即按照目前《合并会计报表暂行规定》进行处理。该规定主要是采纳了现代理论的思想。在这种方法下,子公司所有者权益各项目中不属于母公司拥有的数额,应当作为少数股东权益,在合并资产负债表所有者权益项目之前单列一类,以总额反映;损益表中则将少数股东本期损益在合并损益表单列“少数股东损益”项目,在“净利润”项目之前反映。

2)改组企业最近一期购买一家或几家 51%以上企业股权,其前期会计报表模拟问题。

在国有企业改制的实践中,有的改制企业最近一期购买一家或几家 51%以上股权的控股子公司,而且在改制时将其划归改制后公司。对子公司的前期会计报表是否要模拟调整,存在不同的观点。有人认为,其前三年经营业绩应同口径模拟计入利润表;由于资产负债表涉及企业净资产,在缺乏真实性的情况下,资产负债表不应模拟。笔者认为,子公司的资产负债表、损益表都应模拟计入改制后企业会计报表,理由如下:

首先,国有企业改制前最近一期购入控股子公司并将其划归股份公司的情况下,虽然从结果看只有一家发起人,而且由于该发起人前期不真实拥有子公司的资产,因此不应将其净资产模拟计入发起人资产负债表,但从这种发起设立方式与两个发起人共同发起设立股份公司方式的比较来看,两种方式下股份公司设立前(前一种方式是购买子公司前两期)两个发起人(公司)之间的产权关系相同,即两种方式下两个发起人(公司)都不拥有产权关系。在模拟两个发起设立股份公司时不会因为两个发起人不存在拥有关系,而不模拟其中一家发起公司的资产负债表。同时,从会计报表模拟的主体来看,其主体是股份公司,即所要模拟的报表是反映股份公司财务状况和经营成果的报表。因此,改制企业设立股份公司前最近一期购买控股子公司的情况,在模拟股份公司的会计报表时应同两个发起人发起设立股份公司方式的报表模拟相同,将购入子公司当期及前期的资产负债表和损益表都模拟计入股份公司的会计报表中。其次,只模拟损益表而不模拟资产负债表不符合配比原则,投资者根据不同口径的净资产和净利润进行净资产收益率分析,可能会对其产生重大误导。

对于上述将非全资子公司划转改制后股份公司的情况,在模拟会计报表时,少数股权作为负债还是权益的处理则应同前述控股合并式改制下报表合并的方法相同。

以上是模拟会计报表基本思路的粗浅探讨。实务中,企业改制上市会计资料的具体编制尚需有关部门对模拟的具体原则、方法、步骤等作出统一的规范与指南,以真正使改制上市模拟会计报表具有可比性和决策相关性。

(周勤业系上海证券交易所上市部总监,储民宏系上海财经大学会计学院研究生;单位邮编:200083)