

者认为这些大股东之所以愿意一次性、无条件地低价转让,很大原因是因为大股东们认同这些高管及核心技术人员在企业中的人力资本,既是感谢他们过去与自己一起在企业中打拼,又是希望能与他们一起继续拼搏下去,所以才愿意与他们一起分享将来IPO成功后的骤增财富。因此,笔者认为这种折价交易的实质是一种赠与行为。

此外,有关部门要求按股份支付的目的是为了确企业成本费用的真实性和完整性,防止大股东利用低价转让股份人为缩小企业的成本费用,达到虚增利润的目的。但如果不加区别地将低价受让大股东持有的股份都视为股份支付,其结果必将导致这些企业在当期的报表中增加一笔重大、额外且不可持续的工薪费用,这既违背了配比原则,又降低了会计信息的可比性。这在中小版及创业版IPO企业中表现尤为明显,许多原本持续盈利并稳定增长的IPO企业,在按股份支付要求一次性确认管理费用后,出现了业绩大幅下滑甚至亏损。事实上,为提高会计信息质量,避免误导投资者,目前的解决办法应是允许在IPO申报的报表中将这部分工薪费用划归为非经常性损益。这种做法其实就是对股权激励统一按股份支付要求进行会计处理的一种修正。

二、公允价值的选取

在企业IPO过程中,比较容易取得的可供选择价格有三种:1.风险投资者的入股价格;2.账面每股净资产;3.每股

净资产评估值。目前,转让IPO企业股份的公允价值选择的基本原则是:风险投资者的入股价格优于每股净资产评估值,每股净资产评估值优于账面每股净资产。笔者认为,这种观点同样有些偏颇,值得商榷。

将风险投资者的入股价格定为最高优先级的原因在于它是真正交易的价格,更加符合公允价值的属性。但实际上,风险投资者们在入股协议中往往附带有诸如对赌条款、业绩承诺、IPO失败退出等降低风险的投资条款,这些附带条款可能会大大提高其入股价格;另外,风险投资者在某些方面可能提供有其他服务而降低受让股份价格,特别是那些附有IPO失败后可以全额计息退出条款的风险投资入股价格,因为其投资风险极低,其入股价格更是无法参照。

账面每股净资产由于受到会计准则历史成本计量属性的限制,又未考虑企业未来的盈利能力,所以并不符合公允价值的属性。但对某些资产增值潜力不大、净资产收益与折现率相当的企业,可以视为公允价值。

每股净资产的评估值具有独立、客观、公正的特点,且在评估过程中采用了多种评估方法(如重置成本法、收益法),兼顾了资产的公允价值和未来盈利能力;如果同时有风险投资者进入,还可参照风险投资入股条件和入股价格。因此,笔者认为每股净资产的评估值应当作为股份交易公允价值的首选。■

(作者单位:海南海信会计师事务所 防化学院)

责任编辑 武献杰

● 简讯

非公企业、社会组织、律师事务所、会计师事务所党组织书记示范培训班开班

不久前,非公企业、社会组织、律师事务所、会计师事务所党组织书记示范培训班在北京国家会计学院开班。中央组织部部务委员兼组织二局局长陈向群出席开班式并作重要讲话。财政部党组副书记、副部长、中国注册会计师行业党委书记王军主持开班式,并向全国注册会计师行业基层党组织书记示范培训班学员讲授了第一课。

王军要求学员认真学习领会并切实贯彻落实李源潮同志、陈向群同志在基层党组织书记示范培训班上的讲话精神,当好基层科学发展、和谐稳定的带头人。他结合自身担任中国注册会计师行业党委书记的亲身经历和工作体会,同注册会计师行业基层党组织书记们进行了面对面交流,谈认识、讲方法、提要求。王军强调,要从成效、变化、使命三个方面来看待注册会计师行业党建工作,切实增强做好行业党建工作的荣誉感、责任感和使命感。做好行业党建工作必须用心办、用脑办、用力办,其中用心是根本,用脑是关键,用力是保证。要从本期培训班开始做起,从当下做起,努力做一名学习型、创新型、引领型、开拓型、实干型书记;要努力把本期培训班办成培训水平示范班、优良学风示范班、党建火种示范班;要上下齐心,携起手来,再创行业党建工作新佳绩,以优异成绩迎接党的十八大胜利召开。

非公企业、社会组织、律师事务所、会计师事务所党组织书记示范培训班,是中央组织部会同有关部门举办的第四个批次的基层党组织书记示范培训班,旨在进一步推进非公企业和社会组织党建工作,落实基层党组织建设年的各项工作任务。其中,全国注册会计师行业基层党组织书记示范培训班由中国注册会计师行业党委具体承办,采取“一竿子到底”的方式进行,来自各省区市注册会计师行业党组织的党务工作者和会计师事务所党组织书记共400余人在北京国家会计学院参加现场培训,其他2000多名会计师事务所党组织书记通过中国注册会计师协会远程教育系统参加集中培训。

(本刊记者)