

### 创业板市场对会计的影响

作者：陈秀霞

所谓创业板市场，又称第二板市场或者小盘股市场，是指专为高新技术企业和有发展前景的成长型企业提供发行和交易场所的证券市场。创业板市场的建立，将进一步推动股票市场的发展，解决广大高新技术企业资金短缺问题，促进技术成果转化。同时，也给会计领域带来一定的冲击。本文拟就创业板市场对会计领域产生的影响进行探讨。

#### 一、创业板市场的建立对会计信息披露提出更高要求

1 缩短披露周期。由于创业板市场上市门槛低，不需要有过去3年连续盈利的记录，只要上市前有盈利记录或不设置最低盈利要求，具有更好发展潜质的企业也可以不盈利，再加上高新技术企业本身所具有的产品周期短、更新快、竞争强、市场淘汰率高的特点，使得创业板市场风险大大高于主板市场。同时，上市公司股本规模小且主营业务较为单一，财务数据容易取得与整理。因此，要求缩短财务信息披露周期，由原来的每半年披露一次缩短为每季度一次，在每个季度结束后一个月內上报并披露，提高报告的时效性，并将季报交由有关权威机构审核，提高报告的真实性和可靠性。

2 要求披露预测信息。创业板市场注重公司的高成长性，强调成长的速度与质量。因此，财务信息不仅要披露现时信息，还要披露未来前瞻性信息。可以编制预测性资产负债表、预测性收益表和预测性风险因素分析表，可以采用单一金额表达方式。但在大多数情况下，财务预测信息并不是一个固定的数据，故应允许采用区间估计表达方式。

3. 加大无形资产披露力度。在创业板上市公司中，其无形资产占总资产的比例高，无形资产在企业创业、成长过程中起着举足轻重的作用。因此，应强调无形资产的披露。在资产负债表中不仅要反映其原值，还要反映其累计摊销价值和无形资产净值。在其他资料中，应披露有关技术项目情况，包括核心技术的取得渠道、方式及其成本，核心技术在国内外的先进性和主要技术指标，主导产品的研发情况，投资项目的技术水平以及所采取的先进生产工艺、运用的新材料及新的生产手段、节能技术、新的组织方式等等。还应编制人力资源信息表，披露公司人力资源的组成结构、文化程度、职称情况，技术负责人的管理能力、创新能力以及创新成果，企业人力资源的投入、利用情况与成果的取得情况等等。

4. 注重关联方交易信息披露。在创业板市场中，投资者的风险比主板市场更大，保护投资者利益不容忽视。因此，应该完善关联方交易信息披露的内容，不仅要表述关联交易方、关联交易的内容、关联交易对公司财务状况及经营成果的影响，还应就所反映的内容做出具体的说明，不仅要披露关联交易定价及定价政策，而且要披露权威部门对该交易定价是否公平合理的意见和评价。

#### 二、创业板市场的建立将产生新的会计核算问题

风险投资的目的在于控制被投资企业，而是追求早日收回投资，实现高额收益。因此，风险基金为被投资企业提供启动资金，并与之合作一段时间后，就会通过资本退出市场机制退出被投资企业。而创业板市场为风险基金的退出提供了通道，它可以在创业板市场以出售股份或股权、场外交易、股份回购、兼并，清算等方式撤出，以获得投资收益并进入下一轮的创业。由此产生了资本退出会计问题。另外，创业板市场注重上市公司的未来收益，且打破国有股、法人股和个人股的界限，实现公司股票全额流通、同股同利、同股同权。上市公司会采用股票期权激励机制让高级管理人员和核心技术人员成为企业未来的股东，获得企业的一部分股权，从而承认和肯定他们的人力资本的作用，这将涉及到人力资源的会计记录、计量与报告等一系列技术手段，使人力资源会计得到发展与充实，也会引起股票期权等衍生金融工具的确

认、计量的迅猛发展。  
在创业板市场中，发起人以知识产权和非专业技术作价出资的金额占公司注册资本的比例不再受限制，也就是说可以超过主板市场20%的界限。因此，上市公司的无形资产的确认范围扩大了，除了现行《企业会计制度》中规定的专利、专有技术、商

标权、著作权、土地使用权、商誉等六项内容外，还包括人力资源、商业秘密、特许经营权、产品品牌、绿色食品标志、ISO质量体系认证、软件版权、网络域名、企业文化、管理制度等等，而且创业板市场上公司的科技创新成果技术含量高，一旦获得成功，便会带来极高的回报。因此，无形资产的计量基础是未来产生超额利润的能力，企业可改变无形资产的计量方法，不采用历史成本法和重置成本法，而采用收益现值法来计量无形资产。

### 三、创业板市场的建立将更新财务管理内容

创业板市场的建立，将使企业在理财方面发生变化。

就薪酬分配形式而言，创业板市场要求上市公司具备高成长性。这就促使企业采用股票期权等长期激励机制来分配报酬，从而调动高级管理人员和核心技术人员积极性。因为股票期权的运作机理是，企业给予高级管理人员和核心技术人员一种选择权（即认股权），该认股权的获受人可以在特定的时期内，以事先约定的价格（行权价）购买本企业的股票即“行权”。在行权时，对于上市公司而言，如果在创业板市场该公司股票价格上升，高于行权价，认股权获受人将获得可观的差价收入；反之，如果股票价格低于行权价，认股权获受人会放弃行权，甚至会根据认股权制度的相关规定，通过其报酬额的扣减得到相应的处罚。因此，股票期权使得认股权获受人把个人利益与企业长远目标联系起来，减少短期化行为，在决策和创新时更加注重企业的高成长性。同时，股票期权的魅力不仅仅在于它本身是一种物质奖励，更重要的是它作为一种精神奖励，可以有效地吸引和留住人才，增强企业的凝聚力，强化人力资本与高新技术企业的结合，提高企业竞争优势，实现企业的高收益，从而达到创业板市场高成长性的要求。另外，股票期权赋予他们剩余索取权，一定程度上解决了剩余控制权和剩余索取权相分离产生的矛盾，使经理的目标函数与股东的目标函数尽可能地达到内在的一致，减轻了经理的机会主义行为和所有者对其进行监督的负担。而且创业板市场股票的全额流通，为股票期权的实施提供更加有利的外部环境，克服主板市场经理层在任期期间和解除职务的三个月内所持股票不准上市流通的缺陷，增强了可接受性。

就股利分配而言，创业板市场主要根基于高新技术企业，它们具有一定的成长性，因而，这些企业股利分配宜采用股票股利方式，少发现金股利，这样既可以使企业保存大量的现金便于再投资，缓解资金紧张状况，降低筹资成本，促进公司的长期发展和良性循环，又可使股东有获得股利的满足，实现他们长期投资的目的。

就财务分析而言，必须克服主板市场中只重视对有形资产的分析与评价的缺陷，建立与无形资产相关的分析与评价指标体系，完善无形资产评价和分析制度，关注无形资产对企业价值与财务指标体系的影响。

就筹集资金而言，创业板市场上市公司在企业的创业期、成长期一般吸收知识资本和风险基金，当风险基金退出后，就会通过创业板市场筹集资金，而且创业板市场引入保荐人制度和做市商制度，会促进股票流动和保持股价的相对稳定。

就企业价值评估而言，创业板市场的上市公司在创立期和成长期的前期，研究与开发费用投入大，知识资本尚未借助于有形资产发挥其原有的潜力与作用，使其前期收益很少，有的甚至是亏损。在成长期的后期，随着研究与开发过程不断深入，人力资产、智力资产等各因素不断渗透与融合，将各项无形资产转化为生产力，逐渐开发成可供应用的高科技产品，并满足市场需求，使企业利润逐渐上升。到了成熟期，产品市场占有率进一步扩大，企业价值出现高速增长。因此，企业价值评估要遵循成长性原则，应着重于无形资产方面，其着眼点应在于企业所拥有的人力资本水平（包括管理队伍的构建、科研人员的储备、人力资本的未来价值和创业者的智慧和运作能力）和技术资源水平（包括技术与产品的可行性、运营能力、市场前景与获利能力、成长壮大性与未来收益能力）。

### 四、创业板市场的建立将对注册会计师审计提出更高的要求

创业板市场中股票可不设立单日买卖涨跌幅限制，有自己的独立指数，且实行T+0交收制度，同时企业一旦出现重大问题，将面对严格的退出摘牌机制；创业板市场是股东规模小、股票全流通的市场，这很容易发生内幕交易和操纵股份甚至欺诈现象。上述因素将大大增加创业板市场的风险，而风险的增加使投资者对注册会计师的审计报告的依赖性大大增强，对审计报告提出了更高的要求。但就注册会计师来说，要对上市公司所披露的财务信息（特别是未来、前瞻性的财务信息）的真实性和公允性作出合理的判断十分困难，审计风险巨大。因此，首先，注册会计师要树立和强化风险意识，具备及时捕捉、衡量和防范审计风险的能力；其次，要遵守审计职业道德准则和独立审计准则，在审计过程中，做到依法审计、客观公正、实事求是、保持严谨、稳健、负责的职业态度；再次，要调整自身的知识结构，不但要掌握和提高审计专业知识，而且要掌握与审计业务相关的法律、法规和制度、网络知识、金融证券知识

等，进一步提高执业水平；最后，应慎重考虑出具何种意见的审计报告，不可草率出具无保留意见的审计报告，在风险已经存在的情况下，应视风险的不同情况，出具保留意见的审计报告、拒绝表示意见的审计报告和否定意见的审计报告，以转移、分散、规避审计风险。作者单位：福建省商业高等专科学校  
(责任编辑：陈靖)

---

关闭窗口