

迎向IFRS 資產評價專業化

確保評價報告的公信力，資產評價人員應持續與國際接軌，健全台灣資本市場

■余煒婷

2013年我國即將採用國際會計準則(IFRS)，資產評估採用公平價值衡量，且評估業者之品質對台灣金融系統整體透明度、穩定度以及國內外投資者對台灣金融市場之信心皆具深遠影響，資產評估皆需要仰賴專業資產評價師，但我國評價制度上尚在起步階段，未來評價報告之公允、客觀性備受各界關注。

鑑此，本報與中華民國會計師公會全聯會共同舉辦「專業財務評價，健全資本市場座談會」，由本報副總編輯曾上才擔任主持人，邀請金管會證期局組長張振山、國際評價準則委員會理事Lee Hackett、美國評值亞太區總裁吳勇為、會計師公會聯合會企業暨無形資產評價委員會主委陳世洋、會計師公會聯合會專業教育委員會主委陳柏華、台灣併購與私募股權協會秘書長楊正秋、勤業眾信財務諮詢顧問協理李紹平、中華企業評價學會理事長洪志洋共同探討未來台灣評價業發展與如何借鏡國外之趨勢確保評價報告之公允性，以健全資產評價制度。

公平價值概念 財會準則行之有年

針對評價報告評估方式，金管會證期局組長張振山表示，我國早在財務會計準則第34號「金融商品之會計處理」及35號公報「資產減損之會計處理」實施時就有公平價值概念。從會計角度來看，目前國內並沒有一定標準進行評價計算，除收購價格分攤需由獨立評價專家執行外，在執行資產減損評估時，企業可以選擇自行評估，也可以使用外部專家

協助評價。雖沒有硬性規定哪一種方式，但企業為求贏得股東之信賴仍多選擇由獨立專家執行。

張振山進一步說明，評估報告是否具公信力，應可從二方面來努力與落實：一是市場的準則規範，二是人才的資格認定。

張振山認為，評價報告採用須注意其專業與公信力，由於各行各業都有其專業，面向廣泛，人才的認定應回歸到基本法規面，礙於評價標的廣泛，日前在資產評價人員認定相關監理、配套上仍依各自的事業主管機關之認定，如經濟部的產業創新條例、文建會文化創新條例等。針對國際上的趨勢，張振山亦表示，對於資產評價人員的資格認定，中國比較偏向證照制，而歐盟等其他國家則看重評價人員本身之資歷並以行業組織自律方式來自我規範。

借鏡成熟市場 台灣可藉專業組織自律

國際評價準則委員會理事Lee Hackett則提供其國際方面之經驗。在評價業資歷已有48年的Lee Hackett表示，以美國為例，證照制度僅限於房地產鑑價，在無形資產或其他領域並沒有國家考試，端賴評價行業非營利組織如美國鑑價基金會(Appraisal Foundation)維持評價業界之自我規範，而美國鑑價基金會亦由美國國會立法指定為職業評價作業規範及評價人員資格制定與推動。Lee Hackett亦強調除不動產鑑價領域外，唯有中國在資產評價人員資格認定上有證照化制度，其原因為中國政府因擔心國有資產被低估賤賣給國外投資方。



●旺旺中時媒體集團工商時報6日舉辦「專業財務評價，健全資本市場」座談會，出席貴賓會計師公會聯合會專業教育委員會主員陳柏華(左二起)、會計師公會聯合會企業暨無形資產評價委員會主委陳世洋、工商時報副總編輯曾上才、中華企業評價學會理事長洪志洋、金管會證期局組長張振山、國際評價準則委員會理事Lee Hackett、台灣併購與私募股權協會秘書長楊正秋、美國評值公司亞太區總裁吳勇為及勤業眾信財務諮詢顧問公司協理李紹平共同針對議題進行研討。

圖/顏謙隆

概括而言，Lee Hackett認為，從全球評價業之發展經驗來看，除了房地產鑑價外，台灣如同其它成熟市場並不需要其他的評價證照制度，但呼籲評價業者應積極自組獨立、不具任何商業目的之專業協會來輔導評價人員之專業培訓、與國外評價協會之制度接軌進行本地化監管。

會計師公會聯合會專業教育委員會主委陳柏華說，政府機關早在幾年前就有資產評價業務規定，如企業併購法第6條中提到的「公開發行股票之公司於召開董事會決議併購事項前，應委請獨立專家就換股比例或配發股東之現金或其他財產之合理性表示意見，並分別提報董事會及股東會」等內容。他進一步表示，會計

師也理解這項業務之專業度與與時俱進，公會內部也一直有安排進修資產評價的相關專業教育課程。

談到是否需要對評價師進行國家考試，陳柏華認為，從政府角度來說，設置國家考試成本高昂，且從過去規劃資產評價人員的考試科目來看，幾乎與會計師重疊，台灣比較適合走美國的制度，用專業組織規範自律，回歸到強化評價者之專業度而非國家考試。

會計師公會聯合會企業暨無形資產評價委員會主委陳世洋會計師則表示，在我國憲法第86條中有提到「專門職業及技術人員執業資格應經考試院依法考選銓定之」。而又根據大法官655號解

釋，記帳士應「經考試院依法考選銓定」，由此類推，陳世洋亦主張資產評價人員屬於專門職業人員。

陳世洋進一步分析，會計師所負的責任是無限的，故如引用不具責任風險概念的評價人員所出具之評價報告將導致嚴重後果。若由會計師來簽具評價報告，如醫師般在相當程度上可避免「誤診」狀況。

積極把關 成立特定機構監督規範

中華企業評價學會理事長洪志洋認為，中國的資產評價師認證已經有20年歷史，近年因經濟已逐步開放下也在考慮跟國際接軌認證。他認為，國家考試不是萬

靈丹，認證只是消極的把關，從積極面著手，應以不斷再教育，並由國家或民間成立特定中立機構來監督、規範評價人員，提供客觀仲裁意見。洪志洋認為在IFRS架構下，以財務報導為目的的評價工作則需評價人員對會計準則具有相當之知識。會計師之會計專業背景或許很適合擔任企業評價者，但就收益評價企業之未來性時，會計師之保守職業行為或許會影響其客觀預測之能力，而這部分可能不符合投資者及企業之要求，這也是會計師要調整的地方，他認為，資產評價業務雖適合會計師來做，但評價目的除財務報導外，亦包括交易、訴訟、或稅務等其他目的，所以用會計師執照作為評價執業認證可能缺乏獨立性與全面性。

建立本地資料庫 提升評價分析可比較性

台灣併購與私募股權協會秘書長楊正秋則從「使用者」的角度來看，她說，過去在創投界時，一般對企業評價不甚重視，直到進入併購、私募領域等跨國性領域，財務報表的角色才顯得重要，而市場、產能、智慧財產權等，都會影響企業的值。

楊正秋建議，目前台灣執行評價報告時，皆參考國際案例，然台灣也應該建立本地企業併購交易的資料庫，提升執行評價分析時的比較性，不應單純將數據套用其他國家的案例上，因若未經專業評價程序之調整而貿然將國外案例做直接引用可導致錯誤之評價結果。而且，透過本地交易之資料庫，企業不僅可以參照台灣的交易分析資產評價參數，也可以讓國際在執行台灣或中國

案例上有所參考。

勤業眾信財務諮詢顧問協理李紹平也指出，國內對於評價養成教育，還有很大的進步空間，舉例而言，美國會計師協會(AICPA)就有很完整的教育發展體制，他們對於持續進修、再教育的觀念很健全，這方面台灣還跟國際有落差，或可引進國外評價教育課程以及舉辦研討會與國外業者互相交流、提升水準。李紹平表示，勤業眾信的財務諮詢顧問部門不僅為非勤業眾信審計客戶的公司執行評價服務，其部門亦協助所內的會計師審核其他評價公司為其審計客戶提出的評價結果。

根據李紹平之前提供跨國服務協助台灣公司在美上市所需之評價經驗，無論是管轄上市之主管機關美國證券交易委員會(SEC)、券商、亦或是客戶本身皆對評價公司與團隊之素質及報告分析有嚴苛之要求。李紹平表示希望能跟通過與國際機構合作之經驗讓台灣的評價水準能有所提升，評價師提出的評價報告禁得起會計師、其他單位反覆地檢驗、覆核。

美國評值亞太區總裁吳勇為則表示，2008年金融風暴後，為了保護投資人，全球的會計制度以趨向統一引用IFRS，而國際評價準則委員會(IVSC)目前制定中之國際評價準則IVS(International Valuation Standards)亦以符合IFRS為一重要考量。台灣也應與國際接軌，在參考他國的做法與制度下衍生發展符合台灣需求之評價準則。吳勇為亦希望各與會者可攜手共同為台灣評價業推動發展，協助落實保障投資者之權益。