

浅析上市公司资产评估的价值操纵与评估误差 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/80/2021_2022__E6_B5_85_E6_9E_90_E4_B8_8A_E5_c47_80688.htm

近年来，伴随着我国国企改革的深入，经济结构的调整和证券市场的发展，围绕上市公司而展开的兼并、收购等资产重组活动日趋活跃。在上市公司资产重组中，作为确定恰当交易价格基础的资产评估变得越来越重要。为了加强对资产评估的科学性与严肃性的认识，增强评估的“行业公信力”，笔者对资产评的价值操纵与评估误差进行了一些界定与比较分析，以帮助人们正确地看待评估误差与识别价值操纵。

一、现实中对二者认识的误区

在经济生活中，资产业务所涉及的产权转让、企业重组、破产清算、资产抵押等经济行为，都离不开资产评估，资产评估已成为其中必不可少的重要环。社会公众往往希望恪守独立性的社会中介资产评估机构能以准确、公允的评估结果为双方当事人提供专业化的估价意见，以此来维护各方的合法权益。但由于我国的资产评估业起步较晚，有关的法规制度还不够完善，目前，我国资产评估市场仍存在不规范的不正当竞争现象，一些评估机构和评估人员由于业务水平和执业能力的限制，未按评估程序执业，或采用评估方法不准确，选取参数不合理，导致评估误差扩大，使评估结果失去准确性；有的评估人员则受利益驱使或听命行政干预，无原则地接受委托单位摆布，任意高评和低评，使评估结果严重偏离客观。于是，社会上对资产评估产生厂一些不全面甚至是错误的认识。其一，要得到准确公允的评估结果就应尽量减少或最好杜绝评估误差，评估误差是对资产评估的准

确性、公允性的背离。资产评估的价值操纵不过是扩大了评估误差，认为二者没有本质区别。其二，即使资产评估的价值操纵不等于评估误差，评估误差也为价值操纵提供了产生途径。消除了评估误差，也就能从源头上消除价值操纵。其三，由于资产评估的主观判断性强，因而价值操纵是轻而易举且难以避免的。

二、二者的界定与比较分析

要澄清这些认识上的误区，就必须对资产评估的价值操纵与评估误差的关系上予以明确，而明确二者关系之前则应先对二者进行界定。

1. 二者的界定

资产评估的价值操纵在当前评估界并无明确的定义。就笔者理解，它应该有广义和狭义之分。从广义上讲，它是指企业管理层人为有目的地令评估人员故意作出严重偏离被评估资产客观价值的评估结论的行为。它既包括违法性的价值操纵，也包括非违法性的价值操纵。从狭义上讲，是指违法性的价值操纵。即企业管理层诱使或迫使资产评估人员违背相关评估法律法规，人为有目的地使评估结果严重偏离被评估资产客观价值，从而达到种种目的并制造虚假信息误导投资者和其他使用人的行为。为尊重法律的权威性和便于分析，本文所提资产评估的价值操纵都是指狭义的价值操纵。资产评估的评估误差则是指评估人员虽合法进行评估，但由于受客观条件和自身执业能力等因素的限制非主观故意地造成评估结果与被评估资产客观价值的偏离。它包括存在于一定范围内的合理误差与超出一定范围的非合理误差。本文所提的资产评估的评估误差主要是指合理误差。

2. 二者的区别

资产评估的价值操纵与评估误差虽表面相似，但实际存在着诸多区别。

(1) 本质不同。资产评估的价值操纵从本质上属于一种舞弊行为。根据韦伯斯特新大学词典，舞弊

是一种故意掩盖事实真相的行为，它以诱使人丧失有价值的财务或法定权利为目的。这个定义突出了舞弊行为的三个重要特征。一是动机主观故意；二是方式掩盖真相；三是后果不良经济后果。而资产评估的价值操纵显然具备这三个特征：动机主观故意；方式出具虚假评估报告；后果误导投资者与其他信用使用人。而资产评估结果的误差从本质上看，充其量只是一种错误，一种造成评估结果偏离被评估资产客观价值的差错。区别错误与舞弊的关键是看造成评估结果偏离客观价值的行为是否故意。

(2)行为主体不同。不少人将资产评估价值操纵与评估误差等同起来，往往将二者的行为主体都锁定在资产评估机构与人员上。这种错误的认识易导致资产评估机构和人员承担过多的责任，不利于从源头上抑制评估的价值操纵。事实上，价值操纵的真正行为主体应该是企业的管理层即评估委托人。由于动机是人类行为的原动力，我们不妨从行为动机上来分析。根据我国刑法学，产生动机需要两个条件，一是行为人内在的需要与意愿，二是外界的诱因与刺激。资产评估机构与评估人员并不是评估结果的直接受益者，他们自身并没有价值操纵的内在需要。而评估结果的高低将最先最直接影响的对象是企业管理层。企业管理层才真正具有价值操纵的内在需要与动力。但企业管理层单个是无法实现价值操纵的。于是他们往往通过施加压力或让渡一部分利益来促使评估机构和评估人员放弃职业道德按其意愿行事，帮助他们实现价值操纵。

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com