

企業投資股票 精算評價成本

勤業眾信聯合會計師事務所
IFRS 專業服務團隊
江美艷會計師、陳欣怡協理

本周一（2015年8月24日）堪稱為全球股市的黑色星期一。除了上海證券交易所重跌逾8%以外，美股、歐亞各國股市與台股普遍均有5%左右的跌幅，恐慌氣氛籠罩全球市場。

企業或多或少會持有一些股票投資，可能是為了賺取價差，也可能有著策略性的考量。

對於一個營運正常的公司來說，最不想看到的莫過是因非本業的股票投資價值波動而拖累了公司整體績效，就像是被脫稿演出的配角搶去女主角風采一般。

為了避免這種情況發生，多數非以投資為本業的公司，會將所持有的股票投資視為「備供出售金融資產」，代表公司投資該股票並非以短期出售為目的，可能是基於策略性考量而打算長期持有，或是要觀察市況變動決定脫手時機。

當市價變動時，這類投資所產生的損益會表達在綜合損益表的「其他綜合損益」中，與公司本業的營收分開，直到公司出售持股時，才會將股票售價與購入成本之間的差額納入淨利中。

另外，分類為「備供出售金融資產」之股票中，也可能包括一些公司無法可靠衡量公允價值的非上市櫃股票，因而採用成本列帳，在實際出售股票前不認列價格波動。

預計於2018年開始適用的IFRS 9「新」金融工具會計準則，將顛覆現行股票投資的會計處理方式。IFRS 9要求所有股票投資均應採用公允價值衡量，即使是投資未於市場上交易的中小企業股票，公司也必須想辦法持續評估價值，例如聘請企業評價專家或自行培養內部評價人員。

另一方面，對於非以短期出售為目的的股票投資，公司仍可選擇將相關損益表達為其他綜合損益，但與現行作法不同的是，後續實際出售股票的損益也必須表達為其他綜合損益。

因此，在遭遇到市場向下修正時，股價下跌並不會對公司淨利帶來負面影響；反之，當市價上揚時，亦不可將漲價利益反映於淨利當中。

換句話說，公司在一開始購入股票時就必須思考清楚，究竟是要讓營運績效持續隨著股價價值上下波動，還是將這類波動永遠地排除在公司淨利之外，一經選定就不能再更改。

公司持有股票的理由五花八門，可能是以併購為終極目標而持股，也可能是投機性質的短線投資。在作成投資決策時，公司除了考慮相關稅賦成本以外，也別忘了評估未來股價波動對財報數字的影響與可能需負擔的評價成本。

(本文已刊登於 2015.8.28 經濟日報經營管理版)

關於本出版物

本出版物中的訊息是以常用詞彙編寫而成，僅供讀者參考之用。本出版物內容能否應用於特定情形將視當時的具體情況而定，未經諮詢專業人士不得適用於任何特定情形。因此，我們建議讀者應就遇到的特別問題尋求適當的專業意見，本出版物並不能代替此類專業意見。勤業眾信在各地的事務所將樂意對此等問題提供建議。

儘管在本出版物的編寫過程中我們已盡量小心謹慎，但若出現任何錯漏，無論是出於疏忽或其他原因所引起，或任何人由於依賴本刊而導致任何損失，勤業眾信或其他附屬機構或關聯機構、其任何合夥人或員工均無須承擔任何責任。

© 2015 勤業眾信聯合會計師事務所版權所有

保留一切權利