

企业合并中的会计寻租行为研究

张丹丹 程 果

(重庆理工大学会计学院 重庆 400050)

【摘要】 现行会计准则规定企业合并采用购买法与权益结合法核算,两种合并方法对合并财务报表的影响差异很大,这就给企业利用企业合并进行会计寻租提供了很大的空间。本文主要分析了企业合并中两种合并方法下会计租金的来源,并利用制度经济学和博弈论对此进行了初步研究,最后提出了减少企业合并中会计寻租行为的政策建议。

【关键词】 企业合并 会计寻租 购买法 权益结合法 换股合并

作为证券市场主体之一的上市公司在增进各国经济实力和综合国力中发挥着巨大的作用,然而由于我国对上市公司的管制不足以及上市公司本身追逐利益的特性使得上市公司愈来愈多地进行会计寻租。在各种各样的会计寻租行为中,企业合并中的会计寻租行为也引起了人们的广泛关注,本文特对企业合并中会计寻租的有关问题作些探讨。

一、会计寻租的相关概念

1. 寻租。在社会经济资源配置过程中,当出现权力真空或所谓的公共领域而存在“租值”未被界定时,各社会经济主体就会耗费资源去提取它,同时对他人利益造成损害,这就是寻租。这也就是说,寻租是指自利的经济人在不新增社会财富

的情况下追求社会财富的非公平性转移和社会资源的非公平性配置。

2. 会计寻租。会计作为社会经济资源配置的重要制度装置之一,其运行具有直接的经济后果,谁能规范会计运行规则、施加有利于自己的影响,谁就能够提取社会经济资源配置过程中的“公共租”,于是会计寻租就成为经济人进行非生产性寻利的直接手段。雷光勇等于2001年首次提出“会计寻租”这一术语,将会计寻租定义为:在社会总财富水平和企业真实业绩(即经济效益)不改变的前提下,通过改变会计信息(即财务报告收益数字)来进行财富的非公平性转移和资源的不恰当配置。会计寻租行为会对其他社会主体利益造成损害。

证的形式不再是单纯的纸质单据,而会变得更加复杂。由于电子商务条件下预计负债原始凭证与传统原始凭证有着重大区别,对预计负债原始凭证必须加以特殊规范。相对于传统原始凭证,电子商务条件下的凭证要素需有所增减。《会计基础工作规范》要求原始凭证必须具备齐全的要素:凭证的名称;填制凭证的日期;填制凭证单位名称或者填制人姓名;经办人员的签名或者盖章;接受凭证单位名称;经济业务内容;数量、单价和金额。对这些要素的增减包括:①经办人员的签名或者盖章可以删掉,因为没有对应实际发生的经济业务。②经济业务内容改为经济事项内容。③增加审核人的签名或盖章。④对企业内部部门或内部单位填制的原始凭证,除要有填制人的签名或盖章之外,还要有内部部门或内部单位负责人的签名或盖章,以便明确责任。

(2)规范原始凭证获取途径、表达方式和时间标志。①影响固定资产处置费用的因素包括:技术、环境保护标准、市场转换状况、确认和计量资产处置费用时所依据的折现率、利率以及实物资产的损坏程度等。在这样的原始凭证体系中,来自企业内部的特殊原始凭证无疑发挥着重要作用。笔者认为,涉及到这几项因素的事项,一定要有来自企业外部的特殊原始凭证,所有这些相关证据,应当有标准的时点(如会计期末)和期间(如预计的未来处置期限),亦应当按照标准的格式形成、

列示。②职工辞退福利项目。这是涉及社会安定、和谐的重大问题,而其核心在于企业内部形成的特殊原始凭证。在这样的原始凭证中,应当有被辞退职工认可辞退事项的签字及企业相关责任人的签字,还要有公司管理当局的相关文件。另外,为了增强预计负债原始凭证的可靠性、可验证性,笔者建议明确规定某些具有代表性的预计负债业务的特殊原始凭证的获取方法、技术和程序,对于某些原始凭证,应尽量获得国家监管部门或行业协会等权威部门的认证。

3. 建立健全相关内部控制制度。资产处置方案、资产市场价格的证明等原始凭证的形成一般与会计核算人员的职责无关,且远远超出了会计核算人员的职责范围,因而应当由工程技术部门、法律部门等相关部门对原始凭证的形成负责。企业应当建立健全与原始凭证的形成、传递和保管相关的内部控制制度。建立岗位责任制和授权审批制度,确保原始凭证的真实性。可根据需要指定专门部门(或岗位)归口管理有关原始凭证的形成和保管,明确有关部门和人员的职责和权限。

主要参考文献

1. 万红波等.新企业会计准则精读精讲.北京:人民出版社,2006
2. 耿建新,盛庆辉,李红霞.新准则环境下的特殊原始凭证及其规范化探讨.会计研究,2008;2

二、企业合并中会计寻租行为的经济解释

1. 制度经济学解释。新制度经济学认为,制度是人为设计的,构造着政治经济和社会相互关系的一系列约束。颜敏等(2004)认为,制度基础导致租金和管制的双重存在。阮梓坪(2008)提出,寻租问题的研究是围绕制度的研究。对处于社会巨变和市场化进程中的中国经济来说,制度因素始终是一个无法回避的因素,甚至是一个决定性的因素。会计寻租行为就是新旧制度交替过程中各利益相关者博弈的结果。

2. 博弈论解释。博弈论认为,存在完全信息时,每个参与人都知道其他参与人的所有信息,如果一个参与者采取认为对自己最有利的决策,那么其他参与者就会采取其他措施迫使其利益最小,最终形成一个帕累托均衡。从博弈均衡角度可以看出,虽然会计寻租导致经济资源的耗散,不能使社会福利达到最大化,但却可以达到“令人满意”的状态。

我国现阶段会计制度和会计准则并行,这种制度设计虽有其优点,但却导致了会计寻租现象的产生。在企业合并的过程中,合并方与被合并方之间、管理层之间、合并方大股东与中小股东之间都存在着利益关系,各方都是基于自身掌握的会计信息做出决策,同时受到其他方决策的影响,利益相关者相互之间进行协调和磋商,最终设计满意的企业合并方案,从而实现会计寻租的最大化效益。

三、企业合并与会计寻租

1. 寻租主体。根据我国上市公司的特征,股东、经营者、政府、中介机构等利益相关者都可能成为我国上市公司会计寻租的主体。其中公司的实际控制人是最大的寻租主体,而上市公司中大股东处于绝对优势控制地位,这就决定了我国上市公司会计寻租的主体主要是拥有实际控制权的大股东。

2. 购买法下的会计寻租。购买法将企业合并视为一家企业购买另一家或几家企业的行为。它要求对被并购企业的资产负债表项目进行重新评估,并按照购买日的公允价值反映在购买企业的账户中或合并财务报表上。

非同一控制下的企业合并,采用购买法,由于在合并之前双方并没有关联关系,需要对被合并企业的资产状况进行评估,在合并时可能存在信息不对称现象,企业合并的租金就可能体现为:蓄意低估被购买方的资产或高估负债,为合并后创造利润空间;蓄意高估重组准备,并在合并后秘密转回或用于冲减经营费用;高估“可塑性”资产的价值,蓄意低估合并商誉。另外,由于购买法下合并当年利润表中只包括被合并企业在合并日之后实现的利润,母公司为了实现盈利的目标以便更好地寻租,可能通过选择合并日或被合并企业来实现。

3. 权益结合法下的会计寻租。由于我国特殊的国情,我国的上市公司大部分是国有企业改制而来,国有企业的管理层与政府有着千丝万缕的联系,处于同一控制下的两个企业,管理层为了以最低的价格收购上市公司股份,将可能故意做亏上市公司,以降低公司净资产价值和压低股价。因改变会计信息而可能导致的收购价与实际公允的收购价之间的差额就构成管理层可寻的租金。

在权益结合法下,主并方不仅可以减少因合并造成的资

产转移损失,降低应急支付的风险,还可利用库藏股再发行完成合并,从而减少或避免每股收益的潜在稀释效应,与购买法相比,股票价格会上涨。由于股价上涨可能引起资本市场上潜在投资者的关注,资本市场上投资者拟投资于股票的资金、金融机构拟提供给上市公司的贷款等,在没有投入到具体的公司之前,处于公共领域,都是上市公司可寻的租金。

4. 换股合并中的会计寻租。在企业合并中,只有换股合并即实施合并的企业与其他参与合并的企业的股东间交换普通股的合并方式,才存在购买法与权益结合法之间的选择。合并各方没有经济资源的流入流出,则不存在购买价格,也就不存在新的计价基础。因此权益结合法的会计处理是建立在历史成本和持续经营假设基础上的。而购买法是建立在公允价值和持续经营假设基础上的,这时就可能存在大股东利用对购买法与权益结合法的选择实施会计寻租的问题。

资本运作中通过股权交换方式进行的吸收合并也日益增多。在我国已有的换股合并的实践中,权益结合法的使用具有较大的随意性,是一种制度外的默许行为。虽然在合并当年并不存在利润操纵迹象,但权益结合法的使用却避免了利润的下降,也为合并后企业留下了较大的利润操纵空间。

四、减少企业合并中会计寻租行为的政策建议

1. 限制权益结合法的使用。国际会计准则理事会(IASB)于2004年发布了《国际财务报告准则第3号——企业合并》,明确规定取消权益结合法。这是因为权益结合法隐含的假设基础缺乏现实性,会使企业合并前产生的损益被确认为合并后的损益,合并年度报表的“立即盈利”很可能与事实相反。由于我国企业合并多为同一控制下的企业合并,而按照现行会计准则规定,同一控制下的企业合并采用权益结合法进行会计处理,笔者建议采取限制权益结合法使用的方式来减少企业合并过程中的会计寻租行为。

2. 完善会计监管制度。目前上市公司的监事会基本上形同虚设,因而应引入独立监事制度,并让利益相关者(特别是银行和公司职工)参与,以保证监事会切实发挥其作用。尤其是要强化大股东和管理层的忠实义务、注意义务及信托责任,只有建立起讲诚信的企业文化和社会文化,大股东、管理层才会自觉遵守法律和道德的约束,避免发生有损公共福利的会计寻租行为。

3. 健全会计信息披露制度。会计信息的不对称是造成会计寻租的关键,对于企业合并来说更是如此。应加强会计监管,堵塞监管漏洞,避免企业通过合并向外界发布虚假信息来谋取私利,损害利益相关者的利益。

主要参考文献

1. 阮梓坪,韩玉启.基于关联方交易的会计寻租研究.中国总会计师,2008;10
2. 颜敏,李现宗,张永国.会计寻租研究.会计研究,2004;2
3. 雷光勇,刘金文,柳木华.经济后果、会计管制与会计寻租.会计研究,2001;9
4. 汤寿珩,王海兵.会计寻租及其治理.重庆工学院学报,2007;18