

# 我国合并财务报表理论选择及实务探讨

王鑫 晋晓雪

(中国矿业大学管理学院 江苏徐州 221116)

**【摘要】** 编制合并财务报表,国际上主要有三大合并理论,分别为母公司理论、实体理论及所有权理论。本文通过对合并财务报表三种理论的简要分析,结合案例说明我国现行会计准则为何不单纯运用某一种合并理论,而是综合运用母公司理论和实体理论,并分析了该做法的合理性。

**【关键词】** 合并财务报表 母公司理论 实体理论 所有权理论

编制合并财务报表要以一定的理论为基础。合并理论主要有母公司理论、实体理论与所有权理论。在现行会计准则下母公司在实际编制合并财务报表时,往往不是单纯运用上述合并理论中的某一种,而是综合运用不同的合并理论。

## 一、母公司理论、实体理论与所有权理论介绍

1. 母公司理论是一种站在母公司股东的角度来看待母公司与其子公司之间的控股合并关系的合并理论。这种理论强调母公司股东的利益,认为编制合并财务报表的目的是向母公司的股东和债权人反映其所控制的资源,对少数股东在

子公司及其净利润的份额予以明确反映。依据这一理论编制的合并财务报表,不仅要反映母公司股东在母公司中的利益,而且要反映他们在母公司所属于子公司中的利益。

2. 实体理论认为,母公司和子公司之间的关系是控制与被控制的关系。这意味着母公司有权支配子公司的全部资产,有权统驭子公司的经营决策和财务分配决策。编制合并财务报表的目的是满足所有股东的信息需求,而不仅仅是满足母公司股东的信息需求。实体理论是将合并财务报表作为企业集团各成员企业构成的经济联合体的会计报表,从经济联合

卖出股票,在除权除息日过后观望一段时间。分析结果可见,发布制造业高送转股利政策的创业板公司,第3天的CAR为1.33%,高于参照组,说明除权除息日前后的CAR也会受高送转股利政策的影响。②可能存在税负效应,股东偏好较低的持股成本,高送转股利政策可以降低税负。上述行为使得高送转股利预案公告对股票收益率的影响更为复杂,CAR不仅受到公告日前后的影响,而且受到除权除息日前后的影响。

## 四、结论与建议

本文研究发现,当高送转股利政策高于投资者预期时,累计平均超额收益率会上升,这说明高股利政策在我国创业板市场上有明显的信号传递作用。投资者认可制造业的股利信号,看淡非制造业的股利信号,体现出两类行业的差异化。而制造业和非制造业的CAR,在公告前3天是最高的,在靠近公告日回落,之后缓慢上升,这表明我国可能存在“内幕信息”交流渠道。尤其是制造业,相关的股利分红消息可能早在预案宣告前就已经泄露。

本文检验了股利政策公布前后的超额交易量,确实与参照组有显著差异,尤其是高送转股利政策公布当天,带来了较大的超额交易量,并持续了较长的时间。另外,考虑到股利政策的影响不局限于其发布前后,因而增加了除权除息日超额收益率的检验,结果显示除权除息日存在与参照组显著不同的超额收益率。由此说明,高送转股利政策对股票收益率的影响不单纯在政策公布当天的股价波动上。

因此,笔者提出如下建议:①公众投资者应适时调整交易策略,了解公布高送转股利政策的原因,合理投资。应该理性看待创业板公司的高送转方案,关注公司的投资价值,不要盲目跟随高送转题材炒作,因为不断升高的股价偏离了公司的实际价值,最终损害的是投资者的利益。②上市公司管理者应不断改进股利政策,客观应对盈余分配的财务问题,合理调整企业的资本结构。③监管当局应不断改善信息披露要求,规范创业板交易运作机构,完善创业板股票交易运作规则。④创业板公司采用高送转股利政策的很大原因是高额的超募资金。因而应该加强对超募资金的管理,规范超募资金的投向。监管当局应逐步加强对超募资金及相关风险的监管,公司自身要做好计划部署,防止由于政策迫使的乱花钱现象发生。

## 主要参考文献

1. 陈晓,陈小悦,倪凡.中国上市公司首次股利信号传递效应的实证研究.经济研究,1998;5
2. 吕长江,王克敏.上市公司股利政策的实证分析.经济研究,1999;6
3. 俞乔,程滢.我国公司红利政策与股市波动.经济研究,2001;4
4. 孔小文,于笑坤.上市公司股利政策信号传递效应的实证分析.管理世界,2003;6
5. 罗庆,王平平,范庆军.股票股利变化市场反应的实证研究.南华大学学报,2005;5

体的角度来考虑合并财务报表的合并范围和合并技术方法问题。实体理论强调的是企业集团中所有成员企业所构成的经济实体,按照经济实体理论编制的合并财务报表是为整个经济实体服务的。

3. 所有权理论也称主权理论,它是一种着眼于母公司在子公司所持有的所有权的合并理论。依据这一理论,编制合并财务报表时,对于子公司的资产与负债,只按母公司所持有股权的份额计入合并资产负债表;对于子公司的收入、费用与利润,也只按母公司持有股权的份额计入合并利润表。应用所有权理论编制合并报表的特点表现在:①强调能对经济和对财务决策产生“重大影响”的可能性的所有权。②当年损益的一定比例的份额及资产和负债的一定比例的份额,可以在“逐项”(比例合并)的基础上或者是在“单行”(权益结合法)的基础上并入合并报表。

二、母公司理论与实体理论运用实例

应当说明的是:我国现行会计准则所采用的合并理论,介于母公司理论与实体理论之间,综合运用了这两种理论。

例:甲公司于20×7年1月1日采用控股合并方式以212 000元银行存款取得乙公司80%的股份。该项控股合并为非同一控制下的合并。20×7年1月1日在购买交易发生后甲公司和乙公司的试算平衡表如表1所示。在购买日,乙公司部分资产与负债的账面价值与公允价值不等,详细资料如表2所示。除表2所示的资产和负债外,其他可辨认净资产的公允价值与账面价值一致。

假设甲公司与乙公司之间除了投资与被投资关系,未发生其他内部交易,并假设公司的会计处理与税法规定之间不存在任何差异,且不考虑所得税对合并报表的影响。

**表1 甲公司和乙公司试算平衡表**

20×7年1月1日 单位:元

项 目	甲公司		乙公司	
	借方	贷方	借方	贷方
货币资金	18 000		1 000	
交易性金融资产	20 000		48 000	
应收账款	264 000		111 000	
存货	160 000		130 000	
长期股权投资	212 000			
固定资产	660 000		100 000	
商誉			30 000	
应付账款		160 000		16 000
应付票据		48 000		4 000
应付债券				160 000
长期借款		86 000		
股本		200 000		50 000
资本公积		600 000		40 000
盈余公积		235 000		147 000
未分配利润		5 000		3 000
合计	1 334 000	1 334 000	420 000	420 000

表2 乙公司账面价值与公允价值存在差异的项目

20×7年1月1日 单位:元

项 目	账面价值	公允价值	差 额
存 货	130 000	120 000	- 10 000
固定资产	100 000	150 000	50 000
应付债券	160 000	156 000	4 000

1. 依据母公司理论的会计处理。

表3 合并价差和商誉计算表 单位:元

购买价格	212 000
减:乙公司净资产账面价值(240 000×80%)	192 000
合并价差	20 000
减:乙公司净资产公允价值与账面价值差额及账面商誉	
存货[(120 000-130 000)×80%]	-8 000
固定资产[(150 000-100 000)×80%]	40 000
应付债券[(160 000-156 000)×80%]	3 200
账面商誉(-30 000×80%)	-24 000
商誉	8 800

根据表3:

(1)第一笔抵销分录:

借:股本	50 000
资本公积	40 000
盈余公积	147 000
未分配利润	3 000
合并价差	20 000
贷:长期股权投资	212 000
少数股东权益	48 000

(2)第二笔确认分录:

借:固定资产	40 000
应付债券	3 200
商誉(新)	8 800
贷:存货	8 000
商誉(旧)	24 000
合并价差	20 000

通过上述分析,笔者认为母公司理论的不足之处体现在以下几个方面:①它假设一个集团是由控制着许多子公司的母公司构成。它既没有考虑一个集团可以由两个以上规模相当的公司合并而成的可能性,又没有考虑受一个以上公司控制或受到另一个公司重大影响的可能性。②它不仅忽视了拥有少数股权股东的利益,也忽视了除股东以外的所有其他利益相关者的利益。③合并有关资产和负债时,母公司自身按历史成本处理,子公司净资产中属于母公司权益的部分按企业并购日的母公司实际支付价格处理,属于少数股权的权益部分则仍按历史成本处理。这样对同一项目采用了双重计价标准,违背了历史成本原则和一致性原则,得出的信息缺乏相关性。④在外币报表折算时,时态法与母公司理论相适应,但实际上常采用现行汇率法等,这就与编制合并报表所依据的母

公司理论不一致。⑤母公司理论将拥有少数股权股东的权益作为负债,将拥有少数股权股东的收益作为费用,不符合负债和费用会计要素的定义。

从目前情况看,尽管母公司理论存在上述很多缺陷,但母公司理论还是被普遍接受。因为合并财务报表的主要使用者是母公司或控股公司的股东,他们都推崇实务中以该理论为基础形成合并报表。不过,该理论还有待完善。

2. 依据实体理论的处理。

乙公司估计市价(212 000÷0.8)	265 000
减:乙公司净资产账面价值(240 000×100%)	240 000
合并价差	25 000
减:乙公司净资产公允价值与账面价值差额及账面商誉	
存货[(120 000-130 000)×100%]	-10 000
固定资产[(150 000-100 000)×100%]	50 000
应付债券[(160 000-156 000)×100%]	4 000
账面商誉(-30 000×100%)	-30 000
商誉	11 000

根据表4:

(1)第一笔抵销分录:

借:股本	50 000	
资本公积	40 000	
盈余公积	147 000	
未分配利润	3 000	
合并价差	25 000	
贷:长期股权投资	212 000	
少数股东权益	53 000	

注:少数股东权益=乙公司估计市价(265 000)×少数股权份额(20%)。

(2)第二笔确认分录:

借:固定资产	50 000
应付债券	4 000
商誉(新)	11 000
贷:存货	10 000
商誉(旧)	30 000
合并价差	25 000

实体理论从理论上讲是三种合并理论中最符合企业集团编制合并财务报表目的的理论。从当前国际经济形势来看,股份公司的股权分散程度越来越高,实体理论可以正确地持股比例相差较小的所有股东提供合并企业整体的财务信息,所以实体理论必将取代母公司理论。

3. 依据现行会计准则的处理(混合理论)。

根据表5:

(1)第一笔抵销分录:

借:股本	50 000
资本公积	40 000
盈余公积	147 000

购买价格	212 000
减:乙公司净资产账面价值(240 000×80%)	192 000
加:少数股权公允价值(14 000×20%)	2 800
合并价差	22 800
减:乙公司净资产公允价值与账面价值差额及账面商誉	
存货[(120 000-130 000)×100%]	-10 000
固定资产[(150 000-100 000)×100%]	50 000
应付债券[(160 000-156 000)×100%]	4 000
账面商誉(-30 000×100%)	-30 000
商誉	8 800

借:未分配利润	3 000
合并价差	22 800
贷:长期股权投资	212 000
少数股东权益	50 800

注:少数股东权益=乙公司净资产公允价值(254 000)×少数股权份额(20%)。

(2)第二笔确认分录:

借:固定资产	50 000
应付债券	4 000
商誉(新)	8 800
贷:存货	10 000
商誉(旧)	30 000
合并价差	22 800

现行会计准则下编制合并财务报表的特点:①全部确认净资产公允价值与账面价值差额;②少数股权按可辨认净资产公允价值确认;③商誉计算基础是母公司拥有子公司的净资产公允价值份额,而非全部。显然,我国现行会计准则更倾向于实体理论,但也综合了其他理论的特点。

三、结语

随着我国市场经济的高速发展,我国会计准则正在与国际准则趋同。现行企业会计准则体系中所采用的合并财务报表理论倾向于实体理论,但并非全部采用实体理论,而旧会计准则更倾向于母公司理论。侧重实体理论所编制的合并财务报表更能满足报表使用者的需要,符合我国的国情,并且加速了我国会计核算与国际会计核算的趋同。

【注】本文系2009年国家大学生创新性实验计划项目“徐州矿区资本运作实验区建设方案设计”(项目编号:091029028)的阶段性研究成果。

主要参考文献

1. 财政部.企业会计准则2006.北京:经济科学出版社,2006
2. 刘文辉.实体理论:我国合并财务报表理论的选择——《合并财务报表》会计准则征求意见稿的主要变化.商业会计,2006;2
3. 耿建新,戴德明.高级会计学.北京:中国人民大学出版社,2010