

# 企业合并会计方法的选择

## ——基于经济后果的分析

西南大学经济管理学院 毕茜 彭珏(教授)

**【摘要】** 本文在归纳我国《企业会计准则第20号——企业合并》中购买法及权益结合法的相关规定的基础上,从会计经济后果的角度分析了企业合并的会计处理中存在的问题,并提出相关的建议。

**【关键词】** 企业合并 经济后果 购买法 权益结合法

会计准则是在企业的所有权与经营权相分离的情况下,企业对外报告会计信息的规则,这种对外报告的实质就是反映企业经济活动的过程和结果。会计准则不是一种纯粹的技术手段,而是一种具有经济后果的制度。采用不同的会计准则势必生成不同的会计信息,从而导致企业内部形成不同的利益分配格局。每个独立的经济人在运用会计准则的过程中必然设法实现其自身利益的最大化,因此会计准则的运用会直接影响信息使用者的决策,从而导致企业利益分配格局变化的经济后果。

### 一、企业合并中会计处理方法的后果

我国旧会计准则规定,企业合并的会计处理方法有两种:购买法和权益结合法。母公司为了取得对子公司的控制权,可以使用现金、其他资产以及债券或优先股甚至一部分普通股,按商定的价格购买对方的股份,这时在会计处理上采用的是购买法。母公司也可能完全用自己的普通股去交换对方几乎全部的普通股,这时在会计处理上采用的是权益结合法。

购买法和权益结合法在会计处理上的主要差别在于,购买法下,母公司取得的子公司股份按照购买价格入账,其购买价格可能高于或低于子公司净资产的账面价值;而按照权益结合法,则只需要将双方的净资产按照各自的账面价值进行简单合并。

新会计准则规定,同一控制下的企业合并采用权益结合法进行会计处理,非同一控制下的企业合并采用购买法进行会计处理。但新会计准则的购买法与旧会计准则的购买法又有所不同,旧会计准则的购买法要求对因企业合并产生的商誉进行摊销,而新会计准则的购买法要求对因企业合并产生的商誉进行减值测试,如果发生减值,则要计提减值准备。新会计准则所带来的经济后果主要体现在以下几个方面:

1. 使合并企业净利润提高,有助于推动企业合并。按照新会计准则的规定,权益结合法不存在商誉的摊销和减值计提的问题,因此合并企业的净利润不会减少。同时,购买法下企业合并形成的商誉不再需要摊销,而要进行减值测试。这样,只有有证据证明合并商誉发生了减值,才计提减值准备。如果没有证据证明合并商誉发生了减值,企业可以不计提减

值准备,所以企业的净利润不一定会由于企业合并而减少。显然,企业使用新会计准则中的购买法得到的净利润,将比使用旧会计准则中的购买法得到的净利润要高。合并企业的净利润增加,必然鼓励企业进行进一步的合并。

2. 使反映偿债能力和盈利能力的指标提高,有助于合并企业融资。首先,从股权融资的角度来看,我国上市公司的新股发行、配股和增发股票等融资战略能否实现,在相当大程度上取决于其净资产收益率能否达到我国证监会的要求。对非同一控制下的企业合并,如果合并商誉经减值测试没有发生减值,合并企业的利润将不会减少,这样合并企业的净资产收益率也不会降低,因此股权融资将更加容易。

其次,从债务融资的角度来看,银行等金融机构决定是否贷款给企业,取决于企业是否具有较强的偿债能力。非同一控制下的企业合并采用购买法核算,合并企业可报告较高的资产和净资产,从而使反映企业偿债能力的指标(如资产负债率、流动比率)有所改善。其主要原因是被并企业的负债的评估价值与账面价值的差异往往不大,并且资产的评估价值往往高于账面价值。合并企业偿债能力指标的改善必然有利于促进企业进行债务融资。

### 二、企业合并会计方法选择存在的问题

西方会计学界对购买法与权益结合法的选择问题一直存在着争论,Vincent(1997)甚至认为,没有任何会计问题所引起的争论比这一争论更激烈。关于购买法和权益结合法选择问题的争论焦点在于,这两种方法是否具有合理的经济基础,以及这两种方法的选择对于合并企业价值的影响。

1. 权益结合法存在的问题。对我国来讲,从财政部发布的《合并会计报表暂行规定》、《企业兼并有关会计处理问题暂行规定》来看,这些会计规定虽然从未提及权益结合法和购买法,但从实质上看,其允许使用的是购买法。

不过在实际操作中购买法并没有得到广泛运用,1999年6月,经证监会批准,清华同方与鲁颖电子采用股权交换的方式进行合并,这也表明证监会对企业合并采用权益结合法的默认。这是我国首起以换股方式完成的企业合并,在证券市场上产生了很大影响。之后,新潮实业、正虹科技、华光陶瓷、大

众科创、青岛双星等上市公司的企业合并,均采用权益结合法进行账务处理。合并会计方法对合并后企业利润的影响如下表所示。

参与合并企业		清华同方 合并 鲁颖电子	新潮实业 合并 新牟股份	华光陶瓷 合并 汇宝集团	大众科创 合并 无锡大众
净资产收 益率(%)	权益结合法	12.23	11.17	7.25	11.07
	购买法	6.35	6.56	-1.96	9.73
每股收益 (元/股)	权益结合法	0.62	0.31	0.17	0.26
	购买法	0.43	0.23	-0.09	0.25

从实证分析结果看,由于被并企业的总资产价值在评估后均有较大的变化,而权益结合法下这些变化在账面上不能体现出来,这就为企业在合并日后的利润操纵提供了相当大的空间。

2. 目前的会计处理方法是信息中立观与经济后果观相矛盾的产物。虽然权益结合法存在诸多问题,但《企业会计准则第20号——企业合并》(简称“企业合并准则”)仍然保持了购买法与权益结合法并用的二元格局。从经济后果的角度来分析,财务报表将影响企业、政府、工会、投资人和债权人的投资行为,从而影响其他利益相关者的利益。也就是说,会计不是一种纯粹的技术手段,不同的会计准则会生成不同的会计信息,从而影响到不同主体的利益。我国上市公司发生的企业合并大多数是在关联方之间发生的企业重组行为。根据企业合并准则的规定,对于同一控制下的企业合并原则上应按照权益结合法进行会计处理,这表明今后我国上市公司发生的企业合并很多都可以按照权益结合法来处理。其主要原因在于:①我国大多数企业合并和资产重组是在关联方之间发生的,而且与发达国家相比,我国企业总体规模偏小,难以与通过长期并购而不断壮大的跨国公司进行有效的竞争。②由于我国上市公司的股权还没有实现全流通,公司股权的市场价格不太容易取得,若采用购买法,则公允价值计量问题短期内难以解决。在这种背景下,权益结合法易于操作的优势尤为明显,因此其必将推动我国上市公司的资产重组。

但是,美国会计准则委员会做出了废止权益结合法的决定,主要是因为:①相同的交易应采用相同的会计处理方法,购置资产的会计处理方法就是购买法,企业合并的实质是购买企业的净资产;②购买法能使投资者较清楚地了解交易的原始成本和投资产生的损益,即将购买交易中投资者的原始成本作为新的起点。

如果我们认为企业合并就是购买企业的净资产,那么购买法可以真实地反映企业合并,而公允价值不容易取得并不能作为采用权益结合法的理由。按照企业合并准则的规定,同一控制下的企业合并采用权益结合法,而非同一控制下的企业合并采用购买法,按照公允价值反映被并企业的资产和负债,并使公允价值的变动体现在合并企业的合并财务报表中,是一种信息中立观与经济后果观相矛盾的产物。相同的交易采用不同的会计处理方法不利于信息的比较与分析。

3. 同一会计准则体系下的矛盾。企业合并准则规定,同

一控制下的企业合并采用权益结合法,而非同一控制下的企业合并采用购买法。可见,企业合并准则中把同一控制下的企业合并界定为在一个企业集团内部的企业合并或在同一所有者控制下的企业合并。而《企业会计准则第36号——关联方披露》(简称“关联方披露准则”)规定,仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业,不构成关联方。这两个准则在逻辑上明显存在矛盾。

在企业合并准则中,同一控制包括同一所有者控制下的企业合并,这里的所有者不仅包括企业和个人,还包括国家。也就是说,国有企业和由国有企业控股的企业之间的合并都是同一控制下的企业合并。按照这样的逻辑,同受国家控制的A企业和B企业的合并与同受个人控制的A企业和B企业的合并是一致的。企业合并准则这样处理的原因在于,我国目前产权交易市场不很成熟,公允价值难以取得,实践中出现的大部分合并都为同一控制下的企业合并。

但在关联方披露准则中,仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业,不构成关联方。也就是说,上述同受国家控制的A企业和B企业的合并与同受个人控制的A企业和B企业的合并是不一致的,企业合并准则与关联方披露准则的规定不一致。

### 三、结论及建议

1. 在同一概念框架下至少应保持逻辑一致。会计准则的制定与财务会计概念框架的研究是应该着眼于“信息中立”还是“经济后果”,由于篇幅所限,在此不展开讨论,但是笔者认为,在同一概念框架下至少应保持逻辑一致。笔者建议将同一控制下的企业合并中同受国家控制的企业合并排除在外,或者删除关联方披露准则中的第二章第六条。

2. 企业合并准则中购买法和权益结合法并存的二元格局应取消。首先,权益结合法下提供的信息相关性较差。因为权益结合法不能反映产权的实际交换价值,因而不能提供有关企业合并资本的信息,以及投资者所需要的用于评估该项投资的业绩信息。另外,权益结合法采用账面价值记录合并后的资产和负债,与一般资产交易采用实际成本计量不同,而且不能反映原企业没有账面记录的隐藏资产和负债。

其次,权益结合法对资源配置将产生负面影响。在市场并非完全有效的情况下,权益结合法和购买法下的企业合并账面盈余差异,导致采用权益结合法的企业比采用购买法的企业在股票估价方面更具优势。

最后,采用权益结合法还会导致一些额外的成本。对报表使用者来讲,对采用不同的会计方法编制的财务报表进行比较,必然增加分析成本。

### 主要参考文献

1. 陈信元等.我国上市公司换股合并的会计方法选择:案例分析与现实思考.会计研究,2001;5
2. 亨利·I.沃尔克等著.陈艳等译.会计理论.大连:东北财经大学出版社,2005
3. 斯蒂芬·A.泽弗,贝拉·G.德兰著.夏冬林等译.现代财务会计理论——问题与论争.北京:经济科学出版社,2000