企业并购的审计风险规避

中国矿业大学(北京)管理学院　魏　新

【摘要】随着对企业并购过程中审计风险研究的深入,企业并购和风险基础审计将会在实践中逐步趋于完善。本文主要就并购换股比例的确定和审计风险规避谈些看法。

【关键词】企业并购　战略性并购　审计风险规避

一、并购换股比例的确定及会计处理方法

1.目标企业价值评估方法的选择。价值评估方法包括收益现值法、市盈率法、清算价格法、重置成本法。企业并购考虑的是目标企业资产的使用价值以及所能带来的收益能力,即目标企业的未来价值,因而并购方要选择与并购目标和动机相适应的估价方法。当企业并购的目的是利用目标企业的资源进行长期经营时,则适合使用收益现值法;当证券市场功能健全、上市公司的市价比较公允时,可以采用市盈率法;当企业并购的动机是为了将目标企业分拆出售时,则适合使用清算价格法;当企业是作为单一资产的独立组合时,则可以使用重置成本法。因此,当审计人员面临不同的方法进行选择时,应当考虑在风险和成长性上的综合性与可比性。重置成本法没有对企业进行全盘统一的考虑,不适用于企业无形资产规模较大或品牌资源较丰富的情况。

2.确定换股比例的方法。换股比例的确定有如下方法:①换股比例等于每股市价之比。在成熟、发达的股市,公司的股票价格及其变动基本上可以反映公司的实际价值及其变化。但证券市场并不全是充分有效的,每股市价不仅受当前企业盈利能力和未来成长性的影响,还受投机因素和内幕信息的影响。在投机性较强、缺乏效率的股票市场,股票价格很难准确反映企业的盈利能力和实际价值。②换股比例等于每股收益之比。企业的财务状况与经营成果的优劣最终都将反映到企业的盈利能力上来,而每股收益则是国际上通行的反映企业盈利能力的指标。这一方法的缺点是:没有剔除非正常收支对企业每股收益的影响,也没有考虑未来的收益和风险。如果要提高这一方法的精确性,则可以把预期盈利增长和风险因素考虑进来,计算预期每股收益,用企业预期每股收益之比来确定换股比例。③换股比例等于每股净资产之比。净资产是企业长期经营成果的账面价值,能够比较客观地反映企业的实际价值,尤其是经过注册会计师独立审计之后,更能增强这种价值的客观性和真实性。但是,由于账面价值在很大程度上受会计政策和会计处理方法的影响,而且是建立在历史成本基础上的,不能反映货币购买力的变化,也不能反映账外无形资源对企业未来发展可能产生的重大影响,因此这种方法只能适用于账面价值较为真实且合并双方实力接近、发展状况相似的企业之间的合并。

3.换股比例的确定对合并各方股东权益的影响。①稀释股东的持股比例。换股合并无论采用增发股票还是新发股票的方式,必然改变合并双方股东的持股比例,有可能改变主要股东对合并公司的控制情况,大股东可能由绝对控股转为相对控股。②摊薄公司的每股收益。如果目标公司盈利能力较差,合并后每股收益达不到按换股比例折算的主并公司每股盈利水平,那么采取换股合并方式将摊薄主并公司的每股收益。③降低公司的每股净资产。在目标公司每股净资产较低的情况下,如果确定的换股比例不合理,则有可能降低主并公司的每股净资产。由于每股净资产反映了公司股东持有的每股股票的实际价值,减少每股净资产就是对主并公司股东权益的侵害。④造成公司股价波动。因此,审计人员必须首先协助合并小组的人员正确选择目标公司。在评估并购方案的可行性时,应将其对并购后存续企业每股收益的影响列入考虑范围,综合考虑目标公司的账面价值、市场价值、成长性、发展机会、合并双方的互补性、协同性等因素,全面评估合并双方的资产,正确确定换股比例。

4.并购会计处理方法的选择。吸收合并的会计处理有两种方法:购买合并通常采用购买法,换股合并通常采用权益联营法。采用权益联营法编制的合并会计报表,被并公司的资产和负债均按原账面价值入账,股东权益总额不变,被并公司本年度实现的利润全部并入主并公司当年的合并利润表,而不论换股合并在年初还是年末完成。与购买法相比,权益联营法容易导致较高的净资产收益率,进而有可能对公司的配股申请产生有利影响。另外,主并公司还可以将被并公司再度出售,只要售价高于账面价值,就可获得一笔可观的收益。而购买法下由于主并公司要按照评估后的公允价值而非账面价值记录被并公司的资产与负债,评估价值又通常因通货膨胀等因素而高于账面价值,因此购买法下将产生较低的净资产收益率并很难获得再出售收益。因此,审计人员必须留心并购公司是否利用会计处理方法进行利润操纵。

二、并购中审计风险的规避

1.从理念层面规避。这里主要涉及到会计师事务所管理层的经营思路和办所方针。具体来讲要处理好以下几个关系:①出资人与非出资人的关系。在脱钩改制后,会计师事务所出现了出资人和非出资人。两者在利益上存在着一定的冲突。作

影响持续经营审计判断质量的因素分析

西安交通大学管理学院　张晓岚(博士生导师)　宋贵芳　张　超　张文杰

【摘要】本文搜集整理了国外有关持续经营审计判断质量影响因素的研究文献,对影响持续经营审计判断质量的主体因素、客体因素和外部因素进行了分析与总结,以期提高我国持续经营审计判断的质量,并对这一领域的理论研究有所启示。

【关键词】持续经营审计　判断　质量　影响因素

持续经营审计判断质量是指审计师进行持续经营审计判断的过程和最终做出的判断结果与一定标准的相符程度。对客户持续经营能力进行判断并最终出具审计报告是一个复杂的过程,审计判断的质量会受到各方面因素的影响。

一、会计师事务所方面的影响因素

1.复核制度。会计师事务所的复核制度是群体决策的应用形式之一,合理的复核程序和方式能提高持续经营审计判断的质量。Libby 和 Trotman(1993)认为,高级审计师的持续经营审计判断是由上级审计师来复核的,当上级审计师获得了所有原始的证据时,在复核过程中,会消除高级审计师在初始判断过程中的一些偏误。Asare(1992)在研究审计证据后续处理中产生时近效应时发现,在持续经营审计过程中,审计师会受到客户提供管理计划信息先后顺序的影响。因此,为了减少此类偏误,复核审计师应该采用与受核者不同的顺序来复核审计证据。

2.审计判断模型及辅助工具的应用。实证研究发现,会计师事务所开发和应用的审计判断模型及辅助工具,如破产预测模型、审计判断专家系统和知识管理模型等,能够帮助审计师提高持续经营审计判断的质量。Kow 和 Killough(1990)认为,破产预测模型明确了持续经营审计判断所应考虑的财务指标,提供了评价公司持续经营状况的客观信息,是重要且具有说服力的分析工具。Lenard 等(2001)在他们的研究中提到,五大会计师事务所的合伙人共同开发了支持持续经营审计判断决策的专家系统,并将其与破产预测模型一起组成一

为会计师事务所管理层,应该平衡二者的关系,共同把会计师事务所推向前进。②眼前利益与长远利益的关系。应该注重长远发展,不要为眼前得失而给会计师事务所长远的发展留下风险隐患。③占领市场与品牌塑造的关系。会计师事务所占领市场是十分必要的,但更要以品牌为重,如果面对的市场不利于品牌塑造甚至将有损品牌,就应该放弃。④积累与分配的关系。在积累与分配上找到一个平衡点,既搞好员工福利待遇,又提高会计师事务所抗风险的能力,增强会计师事务所的经济实力。⑤质量与成本的关系。尤其是在目前的经济状况下,会计师事务所按标准收费十分困难,经常会在一些项目上出现亏损,有的会计师事务所便开始"偷工减料",这种做法是极不可取的。过分地注重成本而忽视质量,虽然能在某一个项目上赚钱,但却可能在将来付出更大的代价。

2.从队伍建设层面规避。对注册会计师而言,"德"主要是指好的人品、道德,以及对会计师事务所的高度认同和忠诚,"才"主要是指专业技术水平。会计师事务所在队伍建设上,一方面要加强专业技能的培训,另一方面要加强思想政治的教育,搞好文化建设,不间断地灌输职业道德和会计师事务所的文化理念,造就一支能打硬仗、愿打硬仗的队伍。

3.从约束机制层面规避。这里说的约束机制主要是利益约束机制。一个人的工作与其利益及前途挂上了钩,他的责任心和风险意识就会加强。合伙制是一种较好的利益约束机制(也可以说是一种运作体制),是注册会计师行业的发展方向,合伙制可以让每一个执业者真正地成为风险主体,真正地珍惜自己的执业资格。

4.从实施层面规避。①业务承接。提倡在会计师事务所开展整合营销或全员营销,即全体员工都应走向市场承接业务,但所有业务的承接,都应该由出资人把关。②审计实施。要严格按照三级复核来做,层层把关,层层落实责任。③报告签发。报告签发权一定要集中在会计师事务所出资人手中。程序一定要完善,包括起草、打印、加盖印章等。

5.从技术层面规避。①严格按照执业准则开展工作。不能把按照准则执业仅仅理解为工作底稿的完备。注册会计师的价值在于发挥自己的专业技术优势,对会计信息做出公正的鉴定。②重视符合性测试工作。要仔细调查企业背景和经营状况,了解企业内部控制制度的建立及运作情况。③建立和使用会计师事务所自身的"风险库"。风险库包括基本审计风险点和审计案例。基本审计风险点就是会计中容易出现舞弊而导致注册会计师风险增加的地方,可以在实践中不断积累和总结,以便审计时重点关注。④在出具报告之前开好内部会审会议,项目经理、审计实施人员和质量监控人员应共同参加,对审计中涉及的重要方面一一会审。

主要参考文献

①李丁,赵志恒.风险导向型审计的特征.商业时代,2006;4
②文学.风险导向型内部控制研究.集团经济研究,2006;4