

三友会计论丛
第10辑

SUNYO ACADEMIC SERIES IN ACCOUNTING

企业合并的财务呈报研究

傅 荣 ● 著

Research on Financial Reporting of Business Combination

三友会计论丛
第10辑

SUNYO ACADEMIC SERIES IN ACCOUNTING

企业合并的财务呈报研究

傅 荣 ● 著

Research on Financial Reporting of Business Combination

FE 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

大连

© 傅 荣 2009

图书在版编目 (CIP) 数据

企业合并的财务呈报研究 / 傅荣著. —大连: 东北财经大学出版社, 2009.6

(三友会计论丛·第10辑)

ISBN 978-7-81122-685-0

I.企… II.傅… III.企业合并—会计报表—研究 IV.F275.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 095855 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

总编室: (0411) 84710523

营销部: (0411) 84710711

网 址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@dufe.edu.cn

大连海大印刷有限公司印刷

东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 150mm×220mm

字数: 175 千字

印张: 7 1/8

印数: 1—2 000 册

2009 年 6 月第 1 版

2009 年 6 月第 1 次印刷

责任编辑: 李智慧 车 锐 王 莹

责任校对: 赵 楠

封面设计: 冀贵收

版式设计: 刘瑞东

ISBN 978-7-81122-685-0

定价: 22.00 元

作者简介

傅荣，女，1958年生，祖籍山东，2008年东北财经大学管理学博士研究生毕业，在东北财经大学从事财务会计的教学与研究。现任东北财经大学会计学院会计系主任，中国会计学会会计基础理论专业委员会委员，辽宁省会计学会第六届理事会理事。主要研究方向为公司财务会计，曾在《会计研究》、《财务与会计》等刊物发表论文二十余篇，主持辽宁省会计学会和辽宁省教育厅研究项目两项，合著专著三部，合作译著一部。近期主要研究重点是企业合并会计与合并财务报表、金融工具会计理论与实务、企业会计准则专题等。

出版者的话

随着我国以社会主义市场经济体制为取向的会计改革与发展的不断深入，会计基础理论研究的薄弱和滞后已经产生了越来越明显的“瓶颈”效应。这对于广大会计研究人员而言，既是严峻的挑战，又是难得的机遇。说它是“挑战”，主要是强调相关理论研究的紧迫性和艰巨性，因为许多实践问题急需相应的理论指导，而这些实践和理论在我国又都是新生的，没有现成的经验和理论可资借鉴；说它是“机遇”，主要是强调在经济体制转轨的特定时期，往往最有可能出现“百花齐放，百家争鸣”的昌明景象，步入“名家辈出，名作纷呈”的理论研究繁荣期和活跃期。

迎接“挑战”，抓住“机遇”，是每一个中国会计改革与发展的参与者和支持者义不容辞的责任。为此，我们与中国会计学会财务成本分会（原中国中青年财务成本研究会）、东北财经大学会计学院联合创办了一个非营利的学术研究机构——三友会计研究所，力求实现学术团体、教学单位、出版机构三方的优势互补，密切联系老、中、青三代会计工作者，发挥理论界、实务界、教育界三方面的积极性，致力于会计、财务、审计三个领域的科学研究和专业服务，以期为我国的会计改革与发展作出应有的贡献。

三友会计研究所的重大行动之一就是设立了“三友会计著作基金”，用于资助出版“三友会计论丛”。它旨在

荟萃名人力作及新人佳作，传播会计、财务、审计研究与实践的最新成果与动态。自1997年起，本论丛定期遴选并分辑推出。

采取这种多方联合、协同运作的方法，如此大规模地遴选、出版会计著作，在国内尚属首次，其艰难程度不言而喻。为此，我们殷切地希望广大会计界同仁给予热情支持和扶助，无论作为作者、读者，还是作为评论者、建议者，您的付出都将激励我们把“三友会计论丛”的出版工作坚持下去，越做越好！

东北财经大学出版社

三友会计论丛编审委员会

顾问：

谷 祺 欧阳清 冯淑萍 李志文

委员（以姓氏笔画为序）：

马君梅	王立彦	王光远	王化成
方红星	刘永泽	刘志远	刘明辉
刘 峰	孙 铮	宋献中	李 爽
张为国	张龙平	张先治	张俊瑞
何顺文	杨雄胜	陆正飞	陈毓圭
陈国辉	陈建明	陈信元	陈 敏
周守华	罗 飞	孟 焰	郑振兴
赵德武	夏冬林	秦荣生	徐林倩丽
黄世忠	谢志华	蔡 春	薛云奎
魏明海	戴德明		

前 言

正如企业并购一直是现代国际经济社会的一个热点话题一样，企业并购尤其是企业合并的财务呈报的相关研究一直是现代财务会计理论与实务中的一个重要领域。无论是关于合并时对合并交易（或事项）的确认还是关于合并后合并财务信息的呈报，无论是关于合并财务报表的合并理念还是关于合并财务报表的生成程序，无论是合并商誉等焦点问题的会计处理还是单独报表与合并报表相关性分析，诸如此类的问题不仅早已引起实务界的广泛关注和学术界的深入探讨，而且其中大多数内容已有相对成熟的财务会计规范。但是，如何完善已有方法或程序的理论体系？如何解释变化了的会计环境对企业合并财务呈报方法的创新需求？如何基于合并报表生成程序的环节分析来铺设合并财务信息的解读路径？如何结合对合并财务信息的焦点关注来展开对合并报表衔接关系的探究？以转型经济环境的立场和实施新企业会计准则的背景对这些问题进行深入的思考，不仅是理论研究之必要，也是实务操作之急需。上述问题的提出使笔者有足够的理由要求自己选择企业合并财务呈报作为研究课题。实际上，系统地、扎实地进入企业合并财务呈报领域，并理性地、务实地研究几个问题，这也恰恰是笔者艰难攻读博士学位的初衷。

本书在界定企业并购及企业合并含义并建立企业合并财务呈报问题框架的基础上，以信息经济学、产权经济学等学说及以此为依据的财务呈报基本理论作为理论支撑，以规范研究方法为主要研究手段，对企业合并交易（或事项）的财务呈报以及合并后主体财务信息呈报中的诸多关键问题，进行了理论挖掘和实务创新的扩展研究。这些关键问题主要包括：报告合并交易的权益结合法、购买法以及新起点法的有关内容及其理性选择；合并理念的理论依据及其客观评价；合并财务报表工作底稿的改进、调整与抵销环节的焦点问题；合并商

誉、少数股权、合并净收益等合并报表重点项目的生成与解读，以及基于合并所有者权益变动表视角的报表衔接关系分析等。

本书包括以下五章：

第 1 章“导论”，首先介绍选题动机；然后在搭建企业合并财务呈报问题基本框架的基础上，梳理出本书的研究重点、研究思路和研究方法，并在文献综述的同时为后续的研究建立理论支撑。

第 2 章“合并交易（或事项）的呈报：方法的选择”，在介绍企业合并财务呈报方法的规范变迁以及综述权益结合法和购买法的基本内容的基础上，展开对新起点法的研究，并重点就企业合并财务呈报方法的理性选择进行积极的探索。

第 3 章“合并报表的概念依据：合并理念”，主要工作是对传统合并理念进行理论溯源，并结合对传统合并理念的评价、对新合并理念以及现行规范的介绍，探讨合并理念的务实选择。

第 4 章“合并报表的生成与解读：程序·路径”，首先，结合我国新企业会计准则的应用，讨论合并报表编制过程中的若干焦点问题的解决方法；其次，结合合并报表生成程序的特殊性分析合并信息的解读限制和解读路径；最后，概括性地理出合并报表编制、解读以及衔接关系的重点，以便引出第 5 章的深入研究。

第 5 章“合并报表的生成与解读：节点·衔接”，重点研究合并商誉、少数股东权益、合并净收益等关键合并财务信息的生成与解读重点；并从合并所有者权益变动表的角度展开对报表衔接关系的关注。

本研究中的有益尝试令笔者获益良多，也为笔者搭建了深入探索的平台；本研究的不足与局限，则使笔者明确了进一步的研究目标。

傅荣

2009 年 3 月

目 录

1	导 论	1
1.1	研究动机	1
1.2	相关理论及文献综述	4
1.3	企业合并财务呈报问题总览	24
1.4	研究重点、研究思路与研究方法	26
1.5	有益尝试与局限性	28
2	合并交易（或事项）的呈报：方法的选择	30
2.1	企业合并财务呈报方法的规范变迁	37
2.2	主流方法综析	43
2.3	新起点法研究	55
2.4	企业合并财务呈报方法的理性选择	62
3	合并报表的概念依据：合并理念	76
3.1	研究合并理念的意义	76
3.2	传统合并理念的内容综述	78
3.3	传统合并理念的理论溯源	82
3.4	几种新合并理念简介	90
3.5	对合并理念的评价与选择	95
4	合并报表的生成与解读：程序·路径	102
4.1	合并报表生成程序的若干分析	102
4.2	合并报表解读路径的有关思考	119
4.3	企业合并报表关键节点及衔接关系概要	124
5	合并报表的生成与解读：节点·衔接	128
5.1	合并商誉	128
5.2	少数股东权益	161

目 录

5.3 合并净收益	169
5.4 基于报表衔接视角的动态诠释	185
主要参考文献	207
后 记	212

1 导 论

为什么将企业合并的财务呈报问题作为本研究的重点？如何根据相关文献的综述为本研究确立理论依据？如何梳理企业合并财务呈报问题的框架并以此为基础来遴选出本研究的分析重点？本研究将采取什么样的研究思路和方法？本研究做了哪些有益尝试，还存在哪些局限性？下面，笔者将通过对这些问题的回答，引出对企业合并财务呈报问题的进一步探索。

1.1 研究动机

企业并购作为扩张企业规模的常用手段，对企业的发展、社会资源的配置以及资本市场的完善，至关重要。纵观国际证券市场的发展历程，并购是一个永恒的热点。截至 21 世纪初，西方成熟市场上就已经发生了五次大的企业并购浪潮，对相关企业和相关行业的运作模式和资源分配、对西方乃至全球的经济发展和战略格局，都产生了深远影响。处于转型经济时期的我国，企业并购则陆续经历了 1993—1996 年的萌芽阶段、1997—1999 年的粗放式发展阶段、2000 年至今的规范发展阶段，其间走过曲折，更有创新。如果说“中国经济需要通过企业并购来完成向市场经济的转轨、促进产业从新兴走向成熟、推动产业结构更新换代以及融入 WTO 时代全球经济的结构性大调整”^①，那么，近年正在上演的大规模的企业并购大戏，

① 张新：《中国并购重组全析——理论实践和操作》，前言第 8 页，上海，上海三联书店，2004。

无疑会给中国的证券市场和整个经济的运行带来不可估量的震动，也有可能会出现一些新的情况和新的问题。在这一背景下，研究企业并购的相关问题，正当其时。

企业并购是涉及面广、参与者众、制约因素多、结果影响大的复杂的社会行为，因此引起经济学、管理学、法学、税收理论、社会学、政治学、心理学以及财务学和会计学等多个学科领域的广泛关注。根据有关学者的研究，经济学对企业并购的研究重点在于解释企业并购的动机、企业并购与价值创造之间的关系以及企业并购的产业经济效率；管理学研究主要从战略管理理论的协同效应解释企业并购的动机，从组织理论分析文化因素对企业并购的作用、激励制度对并购后企业整合的作用；法学对企业并购的研究主要体现在对收购与反收购的法律研究、相关的立法与司法理论与实践的研究等；税收理论对并购的分析发现了纳税效应在企业并购中起到的重要促进作用，遂产生了企业并购理论中的纳税协同效应理论；社会学、政治学、心理学的相关研究对企业并购也都有具体的解释角度。如果说各有关学科的理论研究对企业并购理论框架的建立与实务操作的指导功不可没，那么，财务与会计理论对企业并购的分析更加值得关注。财务学不仅从目标方价值分析和自由现金流量等角度解释企业并购的原因，而且为企业并购的价值评估、融资安排提供理论支撑；会计学对企业并购的研究则主要集中在与企业并购有关的财务信息的呈报方面。如果将企业并购的研究重点放在企业合并上（稍后将对企业并购与企业合并两者的含义予以辨析），则会计学对企业合并的研究主要集中在合并财务报表对财务信息的呈报方面。毫无疑问，与企业合并过程以及企业合并后主体的运行相关的财务呈报理论与实务的研究，无论对于财务信息的需求方、供应方还是规范者，无论对于企业合并的参与主体还是该主体赖以生存和发展的市场环境，都是不可或缺的。可见，企业合并财务呈报的研究，意义重大。

关于企业合并财务呈报问题的研究，已经有了相当多的研究成果，但是，会计环境的不断变化，使得这一领域必然产生新的研究课题。财务呈报的理论与方法体系的产生、变革、发展与完善，无不与会计环境密切相关。这里所言之会计环境，主要指生成财务会计信息的社会经济环境。在具体的会计环境下，财务呈报经历了由最初的损益说明书到今天较完善的财务报告体系的发展过程；而对财务呈报发展动态的分析和对转型经济环境下企业合并的特征探究，引起了我们对中国当今经济环境中企业合并财务呈报问题的热切关注。到底应该怎样构建企业合并的会计研究框架？企业合并会计实务中究竟存在哪些焦点问题？在转型经济环境中的我国对企业合并会计有了哪些创新性选择？如何解释这些选择的理论价值和实际意义？诸如此类的一个个问题，不仅有理论研究之必要，也是实务操作之急需。尤其是对新起点法等关于合并交易（或事项）之呈报方法的探索，对作为合并报表基本理论的合并理念的理论溯源与选择设计的研究，对诸如合并商誉的计量问题、少数股东权益信息的有用性问题、合并净收益及合并所得税的影响因素问题等针对合并后各期合并报表中专项要素的研究，以及对合并报表衔接关系的研究，显然具有重要的理论意义和实用价值。可以说，企业合并财务呈报相关问题的进一步探索，任重道远。

更为重要的是，系统研究企业合并财务呈报，是笔者几年前就在心底布置给自己的一个必须认真完成任务。一方面，本选题是对笔者多年教学、科研工作的疑惑解析、心得总结；另一方面，本研究的进行，必将需要笔者的广泛阅读、深入调查、冥心思考、刻苦工作，而在这个过程中无疑会发现许多问题、学到很多东西、积累更多心得。这个过程也必将使自己在企业合并财务呈报这个学术领域有所提高、有所突破。实事求是地说，布置给自己这个任务，就是想扎实地、深入地进入一个会计领域并理性地、务实地研究几个问题——这既是笔者艰难攻读博士学位的初衷，也是笔者坚持选

此研究课题的直接动机。

1.2 相关理论及文献综述

与企业合并财务呈报相关的文献浩繁如烟海。笔者认为，对其中部分具有重要影响的文献进行细心梳理、认真阅读，既有助于奠定研究基础、开阔探索思路，更有助于确定本研究的框架结构和关键节点。

1.2.1 关于企业合并的含义及其经济学解释

1) 关于企业并购与企业合并的含义

(1) 关于并购

对于企业并购，无论是理论界还是实务界，均有广义、狭义之理解，甚至还有介于两者之间的中义理解。

首先，来看并购的狭义之解。狭义的并购一般指企业的兼并（merger）与收购（acquisition），缩写为 M&A。詹亮宇在解释企业并购概念时指出：并购其实包含两个层面的含义，它是企业兼并和收购活动的总和。詹亮宇认为，兼并是吸收型合并；兼并和收购两个词结合起来使用，泛指在市场机制作用下企业为了获得其他企业的控制权而进行的产权交易活动，这种企业并购相当于西方的公司并购^①。

其次，来看并购的中义之解。同样是用 M&A 解释并购，于春晖还提出了广义兼并的解释，广义的兼并包括吸收合并和新设合并及其他产权交易形式^②。这显然是一个比较宽泛的视角。实际上，大多数学者将企业并购解释为吸收合并、新设合并和取得控

① 詹亮宇：《资产重组案例分析》，25页，上海，立信会计出版社，2001。

② 于春晖：《并购实务》，1页，北京，清华大学出版社，2004。

制股权。

胡玄能认为，企业并购就是企业兼并合并和控股收购^①的总称。胡玄能所指的兼并合并是指并购方企业取得被并购方企业的全部所有权或净资产后组成单一经济主体和法律主体的并购活动，主要有吸收合并和新设合并两种形式。

杨有红将企业并购作为资产重组的三种类型之一，他认为，资产重组包括企业并购、企业收缩和资产置换三种类型，其中，企业并购从产权的角度看，是所有权和控制权的易手。从并购手段看，这种所有权和控制权的易手包括兼并、新设合并和取得控制股权三种方式^②。

周晓苏基本上也持有这种观点。周晓苏认为，资产重组分为扩张型资产重组、收缩型资产重组和整合型资产重组三种类型，其中扩张型资产重组意味着企业边界的扩大，通常表现为资产或股权的合并与收购，这种合并与收购简称为并购。在具体解释这种并购含义的时候，周晓苏把扩张型重组的手段划分为收购、兼并、联合（相当于新设合并）和托管几种形式^③。

最后，来看并购的广义之解。对“并购”的广义解释主要是从公司重组的角度对企业并购的定义，即结合重组解释并购。张新认为，企业并购涵盖收购、吸收合并、重组、商业联盟、剥离、分立、破产、清算、退市、重整等。之所以将所有这些市场行为都用企业并购来指称，主要原因是：这些市场行为都是企业经营过程中发生的非经营性或非正常性的重大变化；这些市场行为都包含企业股权控制的重大变化或者资产结构的重大变化。对于这个宽泛定义中的企业并购，张新又将其分为并购行为、重组行为和并购与重组混合行为三大类。

① 胡玄能：《企业并购财务与会计实务》，3页，大连，大连理工大学出版社，2005。

② 杨有红：《资产重组会计》，32~33页，北京，中国财政经济出版社，2001。

③ 周晓苏：《资产重组会计研究》，19~20页，北京，中国财政经济出版社，2001。

(2) 关于合并

上述几种关于并购的含义界定当中，涉及一个关键词：合并。一般认为，“合并”是英文“consolidation”的汉译。学术界对于“合并”的解释也有所不同。

包明华引用陈佳贵的一种比较狭义的解释是，“合并”是“两个或两个以上企业合并为一个企业的行为……合并不同于兼并，企业合并后，所有原来的企业都终止而成为一个新成立的企业的组成部分”^①。不难看出，这里的“合并”仅相当于通常意义上的“新设合并”。

张新给出了比较中义的“合并”之解，张新将兼并（merger）与合并（consolidation）作为同一概念，认为兼并和合并是指两个或多个经济实体联合成为一个统一的经济实体，而不论是否有一个实体会存续下来，分为新设合并和吸收合并^②。

关于“合并”的广义之解比较有代表性的观点是，企业合并包括兼并（即吸收合并）、新设合并和控股合并（中国注册会计师教育教材编审委员会，1996）。

(3) 相关法规的界定

《大美百科全书》（Encyclopedia American）对兼并与合并的界定是，“兼并在法律上，是指两个或两个以上的企业组织组合为一个企业组织，一个厂商继续存在，其他厂商丧失其独立身份……这种企业融合的方法和合并（consolidation）不同，后者是组成一个全新的组织，此时所有参与合并的厂商皆丧失其原有的身份。”^③。可见，美国法律中的兼并相当于“吸收合并”；美国法律中的合并则相当于“新设合并”。

我国《公司法》中将企业合并界定为吸收合并和新设合并。根

① 包明华：《购并经济学前沿问题研究》，2页，北京，中国经济出版社，2005。

② 张新：《中国并购重组全析——理论实践和操作》，2页，上海，上海三联书店，2004。

③ 《大美百科全书》，第18卷，426页，北京，外文出版社，1994。