

法等其他方法也将逐步应用于换股比例的确定。

二、换股合并会计方法选择:购买法还是权益结合法

在企业合并的会计实务中,有购买法和权益结合法两种方法。购买法是以被并企业净资产的公允价值作为入账价值,购买法支付的购买成本与被并企业可辨认净资产的公允价值的差额确认为商誉,被并企业合并前的留存收益及利润构成购买方的购买成本;权益结合法是以被并企业净资产的账面价值为记账基础,被购并企业在购并日前的盈利作为购并方利润的一部分并入购并企业的会计报表,而不构成购并方的投资成本,权益结合法不存在商誉问题。《国际会计准则22号——企业合并》将企业合并分为购买性质的合并和权益集合性质的合并,根据合并的性质分别采用购买法和权益结合法;美国长期以来要求企业根据合并的性质分别采用购买法和权益结合法,1970年8月美国会计准则委员会发布了第16号意见书《企业合并》,具体提出应用权益结合法的12个条件,同时规定,购买法和权益结合法不能相互替代。但基于权益结合法可能用于操纵利润的缺陷,美国财务会计准则委员会2001年7月颁布《企业合并》准则,取消了权益结合法,要求上市公司2002年1月1日开始一律采用购买法。我国财政部目前没有颁布《企业合并》会计准则,以1997年颁布的《企业兼并有关会计处理暂行规定》作为企业合并的会计规范,这一规定实际上要求合并业务只能采用购买法,对于权益结合法没有涉及,即在换股合并情况下应采用何种合并会计方法实质上是一个空白。但我国上市公司换股合并实践中,清华同方并购山东鲁颖电子、烟台新潮并购山东新牟等十余起换股合并的案例,均采用了权益结合法,证券监管部门对于这种明显超出行业会计规范的处理方式采取了默认的态度。随着我国合并方式的不断创新,特别是换股合并方式的出现,换股合并会计方法的选择已成为会计理论界、企业界以及准则制定部门关注的一个焦点问题。

笔者认为,我国股票市场区别于发达国家股票市场最明显的特点是上市公司股票分为流通股和非流通股,非流通股比例大于流通股,且事实上形成了二者的同股不同价。因此,我国当前的换股合并中应用购买法不具备基本条件。根据我国现阶段证券市场的特点,上市公司的换股合并应选择权益结合法作为会计处理方法。其主要依据是:(1)权益结合法与我国当前市场发展程度相适应。以被并企业的账面价值为入账依据,避免了对被并企业净资产公允价值的确定中出现的“不公平”对合并会计信息的影响。同时,保证了主并企业与被并企业在合并后建立在一种计量基础即账面价值的基础上,不会像购买法那样在并购后的企业中出现两种计量基础。(2)权益结合法在我国急需活跃和完善企

业控制权市场的背景下,从一定程度上能够促进企业合并。权益结合法的基本要点决定了它以被并企业账面价值入账,对于购买价格超过被并企业净资产账面价值的部分不像购买法那样确认为商誉,从而一方面避免了合并日形成的商誉由于以后各期的摊销或商誉减值测试对合并后企业利润产生负面影响,另一方面也避免了购买法下由于资产公允价值通常高于其账面价值而导致的以后各期较高的折旧费用。这样,总的效果则是避免了合并后企业利润的下降。我国目前的换股合并案仅有十余起,尚未有换股合并应用购买法的数据。但作为一种国际上通用的会计方法,我们可以从美国换股合并应用购买法的案例中看到购买法由于高额的商誉给合并企业合并以后的盈利产生的负面影响。例如,2000年1月10日,美国在线宣布以换股的方式向时代华纳公司的股东发行价值为1 470亿美元的股票,与时代华纳公司进行合并。按照美国对企业合并会计处理的最新要求,该公司采用了购买法进行核算,其支付代价1 470亿美元与时代华纳公司净资产公允价值的差额确认为巨额商誉,计1 342亿美元。随着美国科技股泡沫的破灭,其市值大幅下跌,2002年度计提了542.03亿美元的商誉减值准备。之后,其商誉余额仍达801.78亿美元,占资产总额的50%,无形资产占资产总额的比例为78.15%,相当于有形资产的3.58倍。如果该商誉按40年摊销,意味着合并后每年将有33.5亿美元的费用摊销,对合并后企业未来盈利产生较大负面影响。权益结合法下,由于以被并企业净资产的账面价值为基础,则可以在一定程度上避免这种情况的出现,促进企业合并的发展。

综上所述,当前在换股合并会计实务中应用权益结合法是一种合理的选择,但我们仍需看到该方法客观上存在缺陷,如容易被用于操纵利润等。因此,迫切需要我国准则制定机构尽快制定《企业合并》准则,对权益结合法的应用条件作出严格规定。

(作者单位:北京工商大学会计学院)

责任编辑 刘黎静

·简讯·

“用友 GRP 杯”我国会计人员 从业状况有奖调查活动揭晓

《财务与会计》2003年第7期“‘用友 GRP 杯’我国会计人员从业状况有奖调查活动”已经揭晓。本次活动,读者参与踊跃,来信不断,自2003年7月开始,历时两个月,共收到反馈回的调查表逾千份。编辑部对其中确认有效的调查表进行了汇总和分析,从中选出了优秀读者和热心读者各200名,优秀读者每人奖人民币100元,热心读者每人奖《走进会计的日子》一本。编辑部将在近期寄出奖金和奖品。《财务与会计》编辑部