

企业跨国并购中的会计问题研究

<http://www.criifs.org.cn> 2009年11月13日 周珩琳

摘要：随着近年来中国经济的快速发展以及中国在世界经济政治舞台上的影响力越来越大，中国企业的跨国并购行为也越来越多。企业通过跨国并购可以强化市场地位，提高效率，达到优化资源配置。而由于每个国家都会制定出适应本国国情的会计制度，不同的会计制度的应用便使得企业在跨国并购中必定会遇到的一系列的有待解决的会计问题，比如一定的财务风险、合并财务报表中的会计政策调整、汇率、商誉问题的处理等等。本文将在分析我国企业跨国并购中存在着的这几个会计问题的基础上，提出几点优化的建议。

关键词：跨国并购；会计问题；对策

一、跨国并购的内涵

跨国并购的基本含义是：一国企业为了某种目的，通过一定的渠道和支付手段，将另一国企业的整个资产或足以行使经营控制权的股份收买下来。从中可以看出，跨国并购涉及两个或两个以上国家的企业，“一国企业”是并购发出企业或并购企业“另一国企业”是被并购企业，也叫目标企业。含义里所说的渠道是指并购企业直接向目标企业投资，或通过目标国所在地的子公司进行并购两种形式。而所说的支付手段一般包括支付现金、从金融机构贷款、以股换股和发行债券等。

企业并购是兼并和收购的合称。在西方国家，习惯于用一个专业术语(M&A)即并购表述。而跨国并购是国内企业并购的延伸，即跨越国界，涉及两个或是两个以上国家的企业之间的并购。相对于一般的国内并购规模更大，而且跨国并购比国内并购更需要了解国外的经济环境，再者更需要熟悉和适应国外的会计制度。

二、中国企业跨国并购的现状

近年来，中国企业跨国并购越来越频繁，而且无论在规模还是国外影响力都攀上了一个新高。仅仅在2005年1月到11月间，非金融类对外直接投资5615亿美元。而境外并购类投资占同期对外投资的54.7%。到了2007年，由于国内强劲的宏观经济增长势头和人民币升值以及西方国家受到次级债的冲击，都使得中国的跨国并购市场格外热闹，大型跨国并购事件频繁发生。全年发生跨国并购事件84起，其中63起披露价格事件的并购总额达到了186.69亿美元。进入2008年，由于资本市场低迷，更被认为是并购的好时期。中国平安收购了富通投资管理50%的股权，中铝联合美铝则收购了全球矿业巨头力拓12%的股份。在经济全球化的背景下，跨国公司要强化市场地位、降低成本、提高效率、优化资源配置为目的的跨国并购已经成为国际资本运动的主要形式。据联合国贸易与发展会议的统计资料，跨国并购已成为跨国直接投资的最主要方式。其中属跨国并购的占一半以上。中国已经参与世界跨国公司外国直接投资最多的发展中国家。

三、我国跨国企业存在的会计问题

(一) 存在一定的财务风险

跨国并购本身就是一项财务活动，具有并购财务风险。一项完整的并购活动通常包括目标企业的选择、目标企业价值的评估、并购可行性分析、并购资金的筹措、出价方式的确定以及并购后的整合，上述各环节中都可能存在风险。并购财务风险主要来源于这四个方面：目标企业价值评估风险、融资风险、流动性风险。信息不对称很大程度上导致对目标企业价值评估的不准确，从而带来一定风险；并购企业所用信息的质量的准确性决定评估风险的大小；企业不能确定能否按时筹集到足够的资金就会存在融资风险；企业跨国并购后资金流通困难，负债比例过高就会引起流动性风险或偿债风险。由于我国企业国际化还处于起步阶段跨国并购经验少，缺乏国际型人才，因此风险防范和控制能力普遍薄弱。

(二) 合并财务报表中的问题

1、财务报表口径不一致的问题

财务报表必须具备一些基本的质量特征，包括相关性、可理解性、可证实性、可比性、不偏不倚性和及时性等。不论是财务报表的提供者，还是对财务报表的使用者，都需要报表有一个统一的标准，使他们的认识趋于一致。否则，财务信息无法沟通。会计政策，包括在编制时务报表时，管理人员所采用的原则、基准、惯例、规则和程序。会计政策的基础是会计准则，会计准则为会计政策的制定提供了依据。集团合并财务报表是在集团内各个公司的财务报表的基础上合并而成的。首先集团内的各个公司所采用的会计政策必须是一致的(包括财务报表的格式、内容以及同类会计事项的处理方法等)。如在同一份合并财务报表中出现不一致的内容和方法，那就令人费解了。母公司和全部子公司都在同一个国家的集团要想达到会计政策的统一并不是一件难事。但对跨国公司而言，这一点就很难做到。所以，对海外子公司的财务报表按母公司的会计政策进行重新表述就成为跨国公司合并财务报表的首要环节。财务报表如果不统一口径，就不能使跨国公司合并财务报表与其他公司的财务比较，从而影响财务预测和决策。

2、会计准则存在国际差异

在当今世界，各个国家都会制定适合本国国情的会计准则，因而在各个方面也存在很大的差异，首先如财务报表的格式，各国在资产负债表，利润表，以及现金流量表的格式上都有不同，这也是跨国并购中编制报表一个问题；其次会计术语的差异也会给企业在跨国并购中造成混淆的概念；再次会计方法不一致，这就使得跨国企业在合并财务报表的会计方法的选择上要酌情考虑；另外，不同的国家采用的会计年度也不一致，例如，我国的会计年度采用的是公历年制，日本则是3月制等等，合并财务报表是以母公司的会计年度为准的，凡与母公司会计年度不一致的海外子公司，必须按照一定的程序和方法进行调整，使其与母公司的财务报表在会计年度上取得一致。除此之外，就会计本身而言，在经济全球化的背景下，国际间的会计准则的协调和统一似乎并不是一件难事。但是事实上压力很大，就拿许多经济大国来说，会计是一种商业语言，如果各国会计准则不统一，那么它们所提供的财务报表的可读性、可比性就会降低，同样对跨国并购中合并财务报表也会产生影响。对经济活动的全球性发展造成一定障碍。

（三）汇率方面存在的问题

在前面写到的跨国并购的内涵中可以看到，跨国并购主要包括并购企业直接向目标企业投资和通过目标国所在地的子公司进行并购这两种方式。但是无论使用哪一种并购方式，都要涉及两种或两种以上货币的利率和汇率的问题，所以跨国并购中最常见的就是利率风险和汇率风险。浮动汇率往往会给跨国公司经营增添附加成本，本国货币与外国货币的相对强弱会影响并购方所支付的有效价格与金融成本，影响被兼并企业的生产成本以及母公司的利润。当目标公司所在国货币相对于并购方本币趋于升值时，并购方也可能要支付更多的本币，如果融资货币是目标国货币，则会增加融资成本，因而可能遭受目标国货币升值带来的风险损失。

（四）商誉方面存在的问题

关于合并商誉的理解，主要有三种观点：一是合并商誉是一种永久性资产，应由控股公司将其作为一项永久性资产予以资本化列示在资产负债表中。二是合并商誉是一种可摊销资产，应通过系统摊销的方法与未来实现的收入进行配比，以正确计算未来收益。三是合并商誉是一种权益抵消项目，在资产负债表上不能将其单独资本化为一项资产，而是直接在控股公司的股东权益类抵消。我国合并商誉会计处理和国外的比较起来，从前我国把合并价差单独列示出来的处理方法虽然简便也避免了复杂的合并价差摊销问题，但是还不够准确：一是合并价差在合并资产负债表中放在“长期投资净额”项目下单独列示，不能体现会计的明晰性原则和充分揭示会计原则；二是不符合国际惯例。合并价差中的资产升值或减值部分，不适合永久保留在账面上。修改后的准则把商誉作为一项资产单独确认，并与会计期末对其进行减值测试，这体现了与国际会计准则趋同的先进性，但又不完全相同，原因是由于我国一些特殊的条件和体制所制约。实践表明，我国目前的会计准则在一定程度上可以满足当前合并商誉会计处理方面。

四、提高我国企业跨国并购的对策

（一）企业应采取各种措施对财务风险进行有效防范

首先，树立风险意识，事先做好财务规划，编制预算及营运计划；定期分析预算与实际发生金额的差异并及时处理，包括资金调度结果、资金成本结构、支付利息计划等；建立有效的控制监督制度。再者，建立动态的财务风险预警系统。在可能危害企业财务状况的关键因素出现时，财务危机预警系统能预先发出警告，以提醒经营者早作准备或采取对策以减少财务损失，控制财务风险进一步扩大。最后，把握有效控制点。将企业财务与经营管理、发展战略联系起来，密切关注可能会引发经营与财务风险的问题。

（二）对于合并财务报表中会计准则调整的几点建议

在跨国并购合并财务报表中会计政策调整的问题上，主要是要将跨国企业海外子公司的财务报表按照母公司的标准进行调整，使其与母公司的财务口径一致，综合起来，我认为有以下几点对策：首先，分析海外子公司的会计政策与母公司会计准则有何差异；其次，确定会计政策对海外子公司财务报表有何影响；再次，按照母公司的会计政策对子公司的财务报表进行调整；最后，重新编制海外子公司的财务报表。

另外一点，也要考虑经营环境的因素，要依据经营环境进行合理分析。跨国公司在世界范围内的

广泛经营面临着各种各样的经营环境，遭受各种各样的经营风险，使人们对情况各异的多国经营进行单一合并的合理性产生了怀疑。因为不同国家的经营环境对财务比率的影响是明显不同的，在一国认为是正常的财务比率而在另一国会被认为是不合理的。例如日本公司的负债比率平均高达84%，而美国公司的负债比率仅为47%。从日本的观点来分析，高负债比率很少被认为是值得惊异的。因为日本是以大商业银行为核心的大公司发展成被称为“财团”的新工业集团。银行与公司之间的关系非常密切，银行很少对拖延偿还债务施加处罚，通常的做法是延长偿还期，或以新债取代旧债，长期负债就近似于业主权益。在日本，较低的流动比率也很少作为公司无力偿债的标志，而在美国，这是做不到的。类似差别还表现在其他很多方面。因此，在分析跨国公司合并财务报表时，就不仅仅要充分了解母公司与海外子公司在会计政策方面的主要差别，而且还要了解不同国家的经营环境和理财惯例，并进行正确的解释。对于一个优秀的经营决策者，应充分了解各国的经营环境，而不能仅根据本国的标准和习惯去分析跨国公司的合并财务报表，以免导致错误的经营决策。

（三）对于企业跨国并购中商誉的处理方法

对于“同一控制下的企业合并”，合并方在企业合并中取得资产和负债，应当按照合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。因此，在这种情况下，是不存在合并商誉的。这样处理，就不易为企业集团操纵利润，支付的合并对价与账面价值的差额，不进利润表，直接增加或减少资本公积，也不能调节利润。

对于“非同一控制下的企业合并”，购买方在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债应当按照公允价值计量。公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益，即将付出的资产视同销售，应当确认损益。同时，购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当确认商誉。

（四）利用金融工具规避汇率风险

1、签订远期外汇买卖合同

企业在进行跨国并购前与外汇银行签订购买或出售外汇的远期合同，以在未来的某个时间以现已确定的汇率买卖两种货币。通过贸易谈判与同条款防范外汇风险，即贸易双方在谈判，签订与执行合同过程中通过协商来规避外汇风险。合同中关于计价货币的选择，收付款时间的选择，保值条款的增加。

2、转移价格风险

转移价格风险，用专业术语来说就是套期保值，也就是买入(卖出)与现货市场品种、数量相当，但方向相反的期货合约，以期在未来通过卖出(买入)期货合约来转移现货价格变动带来的风险。即企业在进行跨国并购前，同时买进或卖出合同外币，使实物交易与资本交易的期限、币种、金额相同。套期保值是企业经营的“高科技武器”，但它也是把双刃剑。套期保值是系统工程，一把手非常重要，应该建立一个组织架构和监控体制。使用套期保值的工具需要严格的纪律和管控原则。

3、买入外汇期权

外汇期权是一种选择合约，它赋予合约购买者在合约到期日获到期前以预先确定的价格买进或卖出一定数量某种外汇资产的权力。它包括买入看涨外汇期权和买入看跌期权。企业买入一份看涨期权，在跨国并购时若外币价格上升时选择执行期权，所获利正好与受损失抵消，起到保值作用；如果外币价格下降，则不执行期权，现款的获利能弥补权利金的损失。买入看跌期权的作用与买入看涨外汇期权的作用类似。

综上所述，跨国并购是中国未来吸引外资和走向世界的必然趋势。无论是现有企业，还是新创企业，都应注重产权的合法性和规则成本的付出，建立现代企业制度，从企业文化、经营理念等运作模式上与国际接轨，同时大力发展国内跨区并购，开展战略联合，提高企业的规模化、集团化和技术创新水平，只有这样，当国内外资本市场融合的日子来临之际，方可免受强烈的冲击。

文章来源：金融经济 （责任编辑： x1）