

## 企业集团内部转移价格的定价方法分析

文/屈登娥 尚洪涛

转移价格是企业或企业集团内部各分权单位之间转移中间产品（或劳务）的结算价格。它是随着企业规模的发展和组织结构的变化而产生的。在企业集团中，合理制订转移价格不仅有利于实现集团资金调度，正确评价各分权单位经营业绩，而且也有利于减轻集团整体税负。

### 一、企业集团内部转移价格的最优定价方法

假设某企业集团，下辖生产子公司 I 和销售子公司 II。生产子公司 I 负责制造初级中间产品，提供给销售子公司 II，销售子公司 II 经过必要包装形成最终产品对外销售获利。在上述情形下，通过分析中间产品不存在外部市场、存在完全竞争或非完全竞争市场三种情况来全面考虑中间产品的最优定价策略。

#### 1、不存在外部市场

由于中间产品没有外部市场可供交易，因此生产子公司的中间产品只能全部向销售子公司转移出售，同时销售子公司也只能全部购买生产子公司的产品。这样，可以通过图1来说明最优转移数量和最优转移价格的确定过程。D II 表示最终产品面临的市场需求曲线，相应的边际收益曲线为 MR II，MC I、MC II 分别为生产子公司和销售子公司的边际成本曲线，NMR II 表示中间产品内部转移后的销售净收益，等于销售子公司的边际成本扣减边际收益。

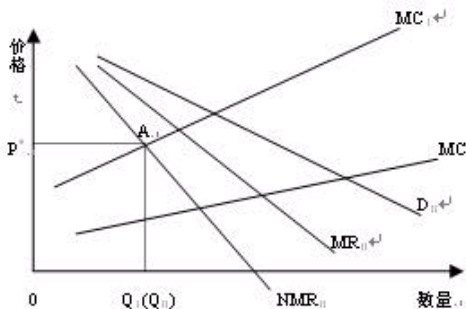


图1 转移定价：不存在外部市场

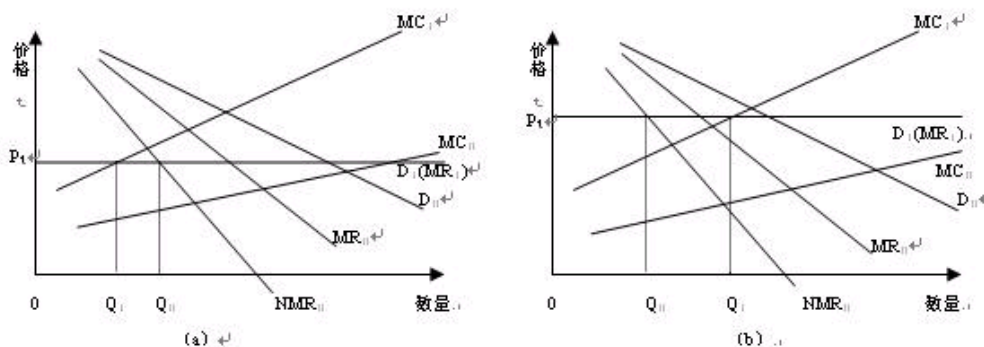


图2 转移定价：外部完全竞争市场

集团总利润 $\pi = TR_{II} - TC_{II} - TC_I$ 。根据经济学理论，欲使集团利润最大，则有 $MR_{II} - MC_{II} = MC_I = NMR_{II}$ ，那么NMR II与MC I的交点A所对应的产量即是生产子公司的最优产量 $Q_I$ ，亦即是销售子公司的最优购入量 $Q_{II}$ ，且 $Q_I$ 与 $Q_{II}$ 相等。对于生产子公司，选择以 $Q_I$ 的产量进行生产，其利润 $\pi_I = P * Q_I - TC_I$ ，利润最大化条件： $P^* = MC_I$ ，此时其最优定价策略点与其边际成本相等。同理，对于销售子公司，它也会选择 $Q_{II}$ ，使 $NMR_{II} = MR_{II} - MC_{II} = P^* = MC_I$ ，实现分公司利润最大。可见，在此转移定价策略下，集团总体与各子公司的目标达到了一致。

所以，在不存在外部市场时，中间产品的最优转移价格由集团总体实现利润最大化时，与最优产量相对应的生产子公司的边际成本所决定。

据统计，目前，在技术性企业中使用该种定价策略的企业约占8.5%。以边际成本确定转移价格，可以避免下游子公司的产品采购成本因上游子公司生产能力、效率等因素的变化，随单位产品所分摊固定成本增减而发生变化，有助于下游子公司制订决策。同时，它也有利于促使上游子公司

在短期内发挥最大生产能力。

## 2、存在竞争性外部市场

若中间产品存在一个完全竞争的外部市场，生产子公司既可以内部转移中间产品，也可以外部销售该产品，这样，生产子公司和销售子公司的产量就不再相等了。生产子公司会从一开始就面临一条外部需求曲线 $D_I$ ，它位于现存的市场价格 $P_t$ 水平上。

### 图2转移定价：外部完全竞争市场

根据利润最大化原则，生产子公司将选择 $MR_I = MC_I = P_t$ 进行生产，产量为 $Q_I$ 。销售子公司不管是从集团内部还是从外部市场，都必须以 $P_t$ 的价格购买这种中间产品，为求得子公司利润最大，它会选择 $NMR_{II} = P_t$ 组织生产，对应产量为 $Q_{II}$ 。如图2(a)示， $Q_I > Q_{II}$ ，说明存在过多的内部供给。生产公司生产的中间产品除供应集团内部使用外，还将剩余部分 $(Q_I - Q_{II})$ 销往外部市场。从企业集团整体角度来看，最优化决策的条件是 $MR_{II} = MC$ ，而 $MC_I + MC_{II} = MC$ ，则 $NMR_{II} = MC_I = P_t$ 既是子公司的最优决策，也是企业整体的最优决策。可见在上述分析中，竞争市场的价格 $P_t$ 就是企业集团最优转移价格。若转移价格低于市场价格，生产公司将没有积极性在集团内部销售。相反，如图2(b)所示， $Q_I < Q_{II}$ ，说明存在过多内部需求，若转移价格高于市场价格，则销售公司会优先选择外部购买。同内部供给过剩一样，中间产品的转移价格仍是市场价格 $P_t$ 。

综上所述，中间产品存在完全竞争的外部市场时，市场价格就为最优转移定价。

目前，将市场价格作为内部转移价格的企业，多集中在行业发展成熟，中间产品竞争市场规范的企业间。在我国，化工和农垦行业由于中间产品大多在市场上有相同或类似的产品，市场价格较易获得，因而较多采用市场价格。企业集团使用市场价格作为中间产品的转移价格，有利于公平衡量各子公司的业绩，避免了衡量标准不一致的弊端。

## 3、存在非竞争性外部市场

此时，由于存在不完全竞争的市场，则该企业集团具有垄断势力。生产子公司同时在集团内部和外部两个市场上出售中间产品，可以制订不同的价格，相当于在不同的市场上实行三级差别价格。 $D_I'$ 表示生产子公司在非竞争外部市场下的需求曲线，对应边际收益曲线为 $MR_I'$ ，则生产子公司在内部和外部两个市场总的边际收益曲线 $MR_I$ ，是内部转移的中间产品净收益 $NMR_{II}$ 与外部市场边际收益 $MR_I'$ 的水平加总。如图3示：

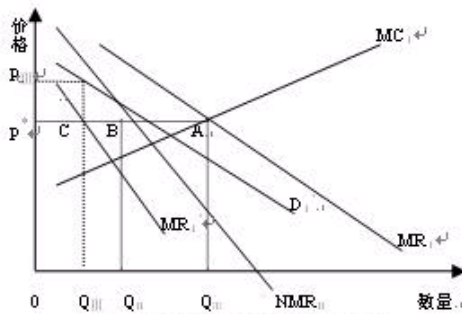


图3 转移定价：外部非完全市场

生产公司为了实现利润最大化，需满足 $MC_I = MR_I$ ，则两曲线的焦点A所对应的产量 $Q_I$ 即为中间产品的最优产量，对应价格 $P^*$ 为最优转移价格。同样，销售子公司实现利润最大化的条件是： $MC_{II} + P^* = MR_{II}$ ，可以得到 $P^* = NMR_{II}$ 。从A点做水平线分别与 $NMR_{II}$ ， $MR_I'$ 交于B，C两点，从而，确定了中间产品在集团内部的转移量为 $Q_{II}$ ，价格为 $P^*$ ，在外部市场上的销售量为 $Q_{III}$ ，价格为 $P_{III}$ ，且满足 $Q_{III} = Q_I - Q_{II}$ 。

## 二、实践中的偏差与纠错

上述三种最优定价方法是在严格的经济学假设基础上设计出来的，不管理论上的论述多么精密，实际操作中还会遇到很多问题。

1、市场需求曲线和企业成本曲线的精确计算比较困难。对于计算需求曲线来讲，需要收集大量的行业资料，由此得出宏观的行业需求曲线来指导企业定价，但这条曲线也不完全和企业自身的需求曲线相吻合，需不断调整分析。同样，对于计算企业成本曲线来说，以传统会计方法计算得出的成本信息往往是扭曲的，而采用作业成本法来反映企业真实成本状况，则又需要对企业财务人员进行培训并改变企业以往的成本计算体系。

2、经济学上的成本术语与会计学上的成本术语存在差异，这使得经济学结论不易被会计人员所利用。如在实践中人们往往都是用产品的变动成本来替代边际成本，这种替代严格意义上讲是缺乏科学依据的。

3、即使已知边际成本的金额，由于企业内部信息不对称的存在，也不能确保在制订合理内部转移价格时，能真实地披露这一信息。

当然，建立在诸多假设基础上的经济学理论具有广泛的实际指导意义。随着企业集团组织模

式和管理体制的不断完善，上述问题会逐渐得到解决的。企业集团在制订本身的内部转移价格时，既要考虑公司的规模和管理模式，又要做到整个集团内部各个部门的目标一致性和自主性。企业集团在实践中可以依据上述理论，结合本企业集团的具体情况，如决策权配置，业绩评价标准和分部补偿等因素，通过集团自身的成本决策系统来决定其内部转移价格的最优定价策略（作者单位：北京工业大学经济与管理学院）

#### 相关链接

企业集团内部转移价格的定价方法分析  
集团企业持续改进和整合管理模型探索  
集团公司加强资金管理的多维理论分析  
湖北宜化集团发展战略分析  
集团化民营企业应强化内部审计  
企业集团构筑资金集中管理平台浅析  
“道理”内含文化底蕴奠定集团经济发展的基础

本网站为集团经济研究杂志社唯一网站，所刊登的集团经济研究各种新闻、信息和各种专题专栏资料，均为集团经济研究版权所有。

地址：北京市朝阳区关东店甲1号106室 邮编：100020 电话/传真：（010）65015547/ 65015546

制作单位：集团经济研究网络中心