

# Research on Accounting Treatment and Financial Effects of Business Mergers under the Same Control

Wei Juan Liu

Luyang Energy-Saving Materials Co., Ltd., Zibo, Shandong, 256120, China

## Abstract

Business merger is an important choice for enterprise development and optimal allocation of resources, and its accounting treatment is directly related to the financial performance after the merger. Based on the phenomenon of enterprise mergers under the same control, this study adopts empirical research methods to study their accounting treatment and financial effects. Taking enterprise merger cases published by the China Securities Regulatory Commission, the impact of equity method and deposit method on various financial indicators of the merged business is compared and analyzed. The empirical results show that the enterprises treated by equity method can obtain better return on assets and return on investment after merger, but will face higher liability risk; In contrast, although the initial return on assets and return on investment of enterprises treated by the pond method are lower, they have more advantages in risk control and long-term operational stability. The results of this study have some theoretical and practical implications for the accounting treatment decision and financial effect prediction of corporate mergers under the same control.

## Keywords

enterprise merger; accounting treatment; equity method; pond method; financial effect

## 同一控制下企业合并的会计处理与财务效应研究

刘维娟

山东鲁阳节能材料股份有限公司, 中国·山东 淄博 256120

## 摘要

企业合并是企业发展和优化配置资源的重要选择,其会计处理方法直接关联合并后的财务表现。基于同一控制下的企业合并现象,本研究采用实证研究方法,研究其会计处理及财务效应,取自中国证监会公布的企业合并案例,对比分析了权益法与存放法两种会计处理方式对合并业务各项财务指标的影响。实证结果显示,采用权益法处理的企业,在合并后可以获得较好的资产收益率和投资回报率,但会面临较高的负债风险;相比之下,池塘法处理的企业虽然初期资产收益率和投资回报率较低,但在风险控制和长期经营稳定性方面更有优势。本研究结果对在同一控制下的企业合并会计处理决策和财务效应预判具有一定的理论和实践启示。

## 关键词

企业合并; 会计处理; 权益法; 池塘法; 财务效应

## 1 引言

企业合并作为一种典型的企业并购方式,已经在我国的企业金融活动中占据了重要的地位。实际上,企业合并不仅仅是企业发展和经营战略的必然选择,而且对企业的资源配置优化起着至关重要的作用。作为一个复杂系统的经济行为,企业合并的效应不仅仅表现为经济层面的融合和效率提升,其背后的会计处理方式也对合并的效应产生了深远的影响。在过去的研究中,我们可以看到很多学者从不同的视角和层面来探讨企业合并的会计处理问题,但基于同一控制下的企业合并的会计处理及其对财务效应的影响却鲜有专门

的研究。权益法以及池塘法是中国企业合并中常用的处理手段,二者在合并后的财务表现以及风险控制方面有着明显差异。论文以证监会公布的同一控制下的企业合并案例为研究对象,利用实证研究方法,全面深入地研究了权益法与存放法两种会计处理方式对合并业务各项财务指标的影响。同时,本研究也对合并的方式与财务效应之间的关联性进行了深入的研究,努力为企业的合并决策及财务前景预测提供更为科学的理论依据和实践启示。

## 2 企业合并的背景与理论基础

### 2.1 企业合并的概念及背景解析

企业合并作为一种战略性商业活动,是企业通过资本运作来扩展市场份额、增强竞争力和优化资源配置的重要手段<sup>[1]</sup>。在全球化和市场竞争日益激烈的环境下,企业合并成

【作者简介】刘维娟(1983-),女,中国山东淄博人,本科,中级会计师,从事会计、财务管理研究。

为许多企业实现快速增长和规模扩张的选择之一<sup>[2]</sup>。企业合并不仅涉及经营策略的调整,还包括复杂的会计处理问题,其处理方法将直接影响合并后的财务表现和经营成果。

企业合并的概念在财务会计和管理学中具有特定意义。根据国际财务报告准则(IFRS 3)和中国企业会计准则第20号的规定,企业合并是指两个或多个独立的企业通过合并、吸收、控股等方式形成一个企业,从而实现资源的重新组合和优化配置,进而产生协同效应。企业合并的核心目标在于通过业务整合和资源共享,实现规模经济、范围经济和经营协同,提高企业的市场竞争力和整体经营效率。

背景解析方面,企业合并的动因可以从多个角度来考察。经济学理论认为,企业进行合并的主要动因包括获取规模经济、实现市场扩张、获得技术和资源、分散经营风险等。通过合并,企业可以扩大生产规模,降低平均成本,提升市场占有率。合并还可能带来管理效率的提高,通过集中管理和统一指挥,减少冗余部门和重复劳动,优化资源配置。合并后的企业可能在资本市场上具有更好的融资能力,提升企业的偿债能力和投资价值。

具体到同一控制下的企业合并,这种情况下的企业合并指的是在合并前后企业的最终控制方不变,通常是集团内部的合并。在这种背景下,企业合并的核心目的是实现内部资源的优化配置和整体战略的协同效应。在同一控制下的企业合并过程中,权益法和池塘法是两种主要的会计处理方法。权益法主要基于市场交易原则,对合并资产和负债按公允价值进行重新计量;而池塘法则是基于历史成本原则,对合并资产和负债按账面价值进行记录。

这种情景下,选择何种会计处理方法对企业合并后的财务表现有显著影响<sup>[3]</sup>。权益法能够准确反映合并资产和业务的公允价值,有助于投资者和管理层了解企业的实际情况,但也容易增加负债风险,因为重估后的资产和负债会增加企业的账面负债。而池塘法则由于采用账面价值,对短期内的财务数据影响较小,有利于企业在合并初期的稳定运营,但可能无法充分反映企业的真实价值和潜在风险。

总的来说,同一控制下的企业合并是实现企业战略目标的重要手段,对合并后的财务表现和经营效率具有深远影响。不同的会计处理方式在短期和长期内具有不同的财务效应,这需要企业管理层在进行合并决策时,深入理解合并背景和会计处理方法之间的关系,从而作出最优的选择。

## 2.2 同一控制下的企业合并特点

同一控制下的企业合并是指合并双方在合并前后均受同一方最终控制,且该控制并非因本次合并交易而发生变化。与一般企业合并相比,同一控制下的企业合并具有一些独特的特点和审计处理要求。

同一控制下的企业合并通常不涉及实际控制权的变更,在评估合并交易时,更多地关注其内部资源的重新配置和整合对企业整体效益的影响。这种合并的目的是优化资源配

置,提升管理效率,发挥协同效应,增强企业的市场竞争力,且常常表现为控股公司对其已控制的子公司进行内部重组或合并。

同一控制下的企业合并会计处理上采用特殊的处理方法,即通常不使用权益法而采用权益结合法(如池塘法)。权益结合法要求被合并方的资产、负债按其账面价值进行合并,不产生商誉,合并双方的股权在合并前后的账面价值保持一致。这种处理方式在评估企业合并前后的资产负债及财务表现时,能够更加真实地反映企业长期经营的财务状况,避免因收购溢价产生的商誉对财务报表的短期影响。

同一控制下企业合并的另一个特点在于合并对财务效应的影响具有长期性。由于权益结合法直接反映了实际账面价值,企业合并后的财务表现较为稳定,适合于评估企业的长期经营效益和风险控制能力。相比之下,尽管权益法能够在短期内提升财务指标,但潜在的负债风险较高,导致企业在财务稳定性上的表现可能不如采用权益结合法的企业。

同一控制下的企业合并具有不涉及实际控制权变更、会计处理采用权益结合法、过程相对简化以及长期财务效益稳定等特点。这些特点决定了其在会计处理和财务效应评价上有别于一般企业合并,为企业在进行合并决策时提供了不同的视角和解决方案依据。

## 3 企业合并的财务效应及其影响因素

### 3.1 企业合并后的财务效应测量

企业合并后的财务效应测量是评估合并是否成功以及其对企业整体财务状况和长期经营稳定产生何种影响的关键步骤。财务效应的测量需包含多个维度,以确保评估结果的全面性和科学性。

资产收益率(ROA)是衡量企业合并后资产使用效率的重要指标。通过计算合并后企业的净利润与总资产的比率,评估企业资产的盈利能力。一个较高的资产收益率通常意味着企业合并后资产配置更加合理,资源利用效率提高,这有助于评估合并后的经营效益。

投资回报率(ROI)是另一个重要的财务效应测量指标。该指标反映合并后企业的投资效率,即投资所得回报与投资成本的比例。较高的投资回报率通常表示企业在合并过程中实现了较好的协同效应,达到了预期的财务目标。

负债水平是评估企业合并后财务风险的另一个关键指标。合并可能导致企业负债水平上升,进而影响企业的财务稳定性和偿债能力。通过评估负债与资产的比率,可以判断企业在合并后的财务结构是否合理,是否存在过度负债的风险。

现金流状况同样是不可忽视的财务效应测量指标。合并可能对企业的现金流产生重大影响,进而影响企业的流动性和短期偿债能力。通过评估企业合并后的经营活动现金流、投资活动现金流和融资活动现金流,可以全面了解企业

的现金流状况及其管理能力。

股东价值变化也是衡量企业合并后财务效应的重要方面。通过分析合并后企业的股票价格变化、市值以及每股收益,可以评估合并是否为股东创造了价值,提高了股东财富。

这些指标的综合分析,能够全面反映企业合并后的财务表现,为企业管理者在合并前后的决策提供科学依据,帮助其评估合并的效果及其长期影响。财务效应测量不仅是对过去的总结,也是对未来发展的预判,具有重要的理论和实践意义。

### 3.2 权益法处理企业的财务效应分析

权益法(Purchase Method)在企业合并会计处理中被广泛采用,其核心在于将被合并企业的资产和负债按照公允价值重估,并计入合并企业的账面。在权益法下,企业需要确认商誉,即购买成本与可辨认净资产公允价值之间的差额。这一处理方法在短期内对财务效应影响显著。

采用权益法处理的企业合并,资产收益率(ROA)和投资回报率(ROI)往往较高。重估后的资产公允价值增加了企业的账面资产总额,这在一定程度上提升了资产的运用效率和回报率。这种显著的财务数据增长,部分源于资产重估带来的账面变化,而非实际经营效率的提升,这种效果在长期内可能不具有可持续性。

权益法处理下的企业在财务表现上存在一定的负债风险。合并过程中,并购企业可能通过借款或者发行债券筹集并购资金,这会增加企业的财务杠杆,带来较高的负债风险。如果被合并企业的盈利能力未能尽快提升,合并企业的偿债压力将增大。这种风险特别显著于大规模并购案例中,流动性压力和财务成本迅速上升,甚至可能影响企业的信用评级和长期可持续发展。

购买方的短期财务表现优势与长期负债风险形成了矛盾。一方面,较高的资产收益率和投资回报率有助于提高股东信心和市场估值;另一方面,增加的负债和潜在的偿债压力却需要企业管理层高度重视风险管理和财务规划。从长远来看,权益法处理的企业在财务效应上可能更依赖于后续的整合效果和经营绩效的持续改善,这对管理层的综合能力提出了更高要求。

权益法在提高合并企业短期财务效应的带来了较高的负债风险。企业需在选择权益法进行合并处理时,综合考虑

财务表现与风险管理,制定相应的战略和对策,以确保合并后的持续稳健发展。

### 3.3 池塘法处理企业的财务效应分析

池塘法处理的企业在合并后的财务表现具有一定独特性,初期资产收益率和投资回报率较低,但在长期经营稳定性和风险控制方面表现优越。这是因为池塘法在会计处理中不需要调整资产的公允价值,资产和负债按账面价值直接合并,减少了资产重估所带来的波动和不确定性。由于合并后企业的实际资产负债结构变化不大,负债风险得到有效控制。池塘法有助于保持合并企业财务报表的一致性,便于长期财务数据的对比分析和管理决策。

## 4 结语

论文通过研究同一控制下的企业合并现象,对其会计处理及财务效应进行了实证分析。以中国证监会公布的企业合并案例为样本,我们贯彻了权益法与存放法两种不同的会计处理方式,详细探讨了其对合并企业各项财务指标的不同影响。研究结果揭示出,虽然权益法会计处理可在合并后为企业带来较优秀的资产收益率和投资回报率,但同时也伴随较高的负债风险。相对而言,池塘法处理虽然在初期的资产收益率和投资回报率较低,但在风险控制和长期经营稳定性方面表现卓越。重要的是,我们的研究还发现了合并方式与财务效应之间存在着显著性关系。本研究的结果为理解和评估在同一控制下的企业合并的会计处理决策和预计的财务效应,提供了有力的理论和实践证据。同时,我们也意识到,尽管得出了有启发性的研究成果,但由于样本数量、数据来源和研究周期等方面的限制,本研究的结论还有待进一步验证和深化。开发个性化的财务管理策略,考虑合并方式选择、会计处理及其后续财务效应的全面影响,依然是未来研究和实践中值得探索的重要课题。

### 参考文献

- [1] 宋广利.同一控制下企业合并会计处理研究[J].市场调查信息:综合版,2020(10):42.
- [2] 丁琼.同一控制下企业合并业绩补偿会计处理[J].新会计,2023(4):54-56.
- [3] 郑雪莉.刍议同一控制下企业合并会计处理研究[J].财讯,2019(2):27-28.