

Risk Analysis and Countermeasures of Goodwill Impairment in Chinese Enterprise Mergers and Acquisitions

Yufeng Hu

Beijing Chengtian Asset Management Co., Ltd. Beijing 100005, China

Email: huyfcpa@163.com

Abstract

Under the background of continuous economic development, the adjustment of industrial structure promotes the transformation and development of traditional industries. In the face of the constantly expanding economic market, more and more companies expect to promote new development of the company through mergers and acquisitions. The company's development strategy is to start from a certain benchmark point, so as to expand. This also leads to the accumulation of a large amount of goodwill during mergers and acquisitions. Excessive goodwill faces the risk of impairment. Although goodwill belongs to the asset class, it is difficult to reverse the impairment of goodwill because it is difficult to realize its attributes. Therefore, it is necessary to analyze the risk of goodwill impairment, so as to provide a reference for the company to prevent goodwill impairment audit, reduce the impact of information asymmetry on the company, and ensure the company's stable development.

Keywords: *Corporate Mergers and Acquisitions; Goodwill Impairment Risk; Counter Measures*

浅析我国企业并购中的商誉减值风险分析与应对

胡玉峰

北京承天资产管理有限公司，北京 100005

摘要: 基于经济不断发展的背景下，产业结构调整促使传统行业转型发展。面对经济市场不断扩大的现状，越来越多的公司期望通过并购的方式，促进公司新发展。公司发展战略是围绕着某一基准点出发，从而进行扩张。这也导致企业并购的同时，积累大量商誉。商誉过多面临着减值风险，尽管商誉属于资产类，但是因为属性难以变现，商誉减值便难以回转。因此，需要针对商誉减值风险进行分析，从而为公司预防商誉减值审计提供参考，降低信息不对称对公司造成的影响，保障公司稳定发展。

关键词: 企业并购；商誉减值风险；应对措施

引言

并购行为是双方企业自愿的基础上，为了使公司获得更好发展，从而采取的一种资本运作方式。随着经济环境不断完善，更多公司开始尝试并购扩大经营规模。但是并购活动不断增加的同时，也导致商誉规模逐渐攀升，导致商誉减值风险增大，计提比例也在增加。商誉作为审计的重要环节，对于公司发展有直接影响。针对于资本市场累积的商誉，计提商誉减值损失也是不断增加。如何有效应对商誉减值，从而采取有效的措施，是保障公司利润，稳定发展的关键。

一、商誉概念

在国内现行的会计准则中，并未对商誉进行明确定义。而关于商誉本质，更多是从好感价值论，也就

是公司自身形象，以及内部职工关系，以及客户对公司的认可度等。这种好感来自于公司良好的经营与管理模式，有独特的品牌优势，从而受到各方的支持；超额收益论则是商誉对未来超额收益的贴现。现阶段超额收益论是多数学者比较能够接受的概念，认为商誉应是在未来能够为公司带来潜在经济价值，从而对公司获利能力进行评估。可以说，并购行为产生于企业溢价购买，是企业原有法人额外付出更多成本获取商誉拥有权，并预估自身能够带动企业经济提升。这与会计准则中资产定义相契合，商誉本质也属于超出平均收益的资产类型。但是，并购商誉作为超额收益资源，也会随着合并利益逐渐消失，并不是永久无损耗的资产。商誉减值测试中计提损失计入当期损益，由此造成的负面经济后果，需要公司采取有效措施，有效防范商誉减值风险，如签订业绩承诺书、设置业绩补偿承诺等。

二、 企业商誉减值风险分析

综合当前各企业并购、商誉减值，根据当前市场内部频繁出现的商誉暴雷现象。对企业商誉减值风险进行分析，为后续提出应对措施提供参考。

(一) 上市公司商誉以及减值情况

当前市场经济迅猛发展，企业之间相互竞争使得竞争压力增大。更多企业为了获得新发展，选择并购重组提高企业经营水平。面对全球经济经济化背景，外来企业冲击，促使国内企业并购活动更加频繁。根据国家现行会计标准，需要在年末对企业商誉进行测试，计提相应减值准备。其中，存在部分企业通过商誉减值进行盈余管理，导致企业存在商誉减值风险，导致各种违规现象出现。

根据 M 股市场累计商誉实际额度来看，尽管商誉属于资产类科目，可以拓展企业资产规模。但是通过高溢价获得的商誉，难以用于偿还债务等业务，还会导致企业面临较大的商誉减值风险，使企业资产规模收缩。资产收缩导致企业经营压力增大，对企业未来发展造成阻碍。商誉积累与高溢价资产重组有密切联系，并购重组导致高业绩、协议等约定溢价，不规范的行为使得股市累积大量商誉。并购浪潮起始于 2014 年，随着市场经济不断发展。经营因素、经营环境等因素影响，影响企业发展，导致并购过程中，企业签订承诺协议，造成高溢价现象，不断在市场积累商誉。面对商誉减值风险的重大压力，证监会积极致力于规范商誉审计工作行为，并对违规行为进行惩处。多方努力系，商誉减值测试流程、盈余管理等行为下降，导致 M 股市内商誉暴雷频发。

(二) 上市公司商誉审计情况

根据事务所出具的审计报告意见，能够发现近些年计提商誉减值损失的上市公司，因商誉减值被出具的报告频率，呈现逐渐增长的状态。可以看出因商誉与商誉减值出具的报告比例增长趋势，从侧面反映出国内上市公司财务经营、生产等活动中，数据统计处理存在明显的问题。未能严格按照会计准则进行核算，导致商誉减值风险存在，为公司发展埋下隐患。

近些年证监会对审计项目检查过程中，检查范围与内容扩增，针对于各个省份证监局分审计项目检查，对存在执业问题的事务所和会计师给予警告，为广发投资者利益提供保障。严查与惩处的事务所与会计师人数增加，更要求提高相关工作的谨慎性。测试审计过程中，证监会专门开展专项检查，对相关的审计项目检查时发现较多的问题。主要表现为关键审计程序执行不到位，评估机构报告未经过严格的验证；审计时商誉计量等沟通不畅，披露信息参差不齐，影响审计工作开展；信息披露作为最关键的环节，是保证市场获取准确信息的重要渠道。会计事务所作为独立存在的第三方组织，在审计过程中有着不可替代的作用。审计无法全面为企业提供服务，严重影响资本市场财务信息质量，造成商誉减值风险增加。

(三) 企业并购存在的商誉风险

根据风险导向审计模型对企业商誉减值风险进行分析，从经营、内控、舞弊等多环节风险入手，探究

实际存在的风险，为后续制定风险措施提供帮助。

1. 财务报表层次报错风险

财务报表层次重大报错风险与财务报表审计，两者之间并无直接联系，属于相对独立存在的风险，其风险通常与控制环境等相关。因此，企业并购也应事先了解审计环境，这也是保障审计工作开展的先决条件。许多环节中，环境因素能够为会计师提供帮助，从而在会计师的帮助，减少企业商誉减值风险出现。由于并购会受到较多因素影响，初始确认阶段，合并对价以及可辨认净资产价值，对会计师计量产生影响。而会计师识别财务报表时，会因为上述的因素出现重大报错风险。这就需要结合审计单位所处环境，根据公司实际经营、内控水平等要素，对公司真实价值进行评估。了解审计单位环境过程中，对涉及到的交易内容、余额变动等披露信息进行有效识别。确定披露信息是否与财务报表相关，根据获取信息进行严格审计^[1]。

(1) 外部环境风险

会计师应对企业宏观经济环境进行探究，对行业当前发展情况做深入调查。根据外部环境实际数据，提高对外部环境风险发现的可能性。宏观经济环境与企业所在区域，当地经济等因素有直接联系。宏观经济相对成熟的地区，其市场发展更加完善。当企业产业发展受到固定资产影响，会对企业未来发展造成影响，可以说宏观经济对企业发展的影响非常大；而行业状况主要是各个企业之间的竞争，较多企业所处领域市场处于饱和状态。随着市场准入门槛降低，行业内企业数量增加，导致竞争格局分散。新常态背景下，企业经营规模难以实现快速增长，中高端市场技术壁垒高，积累一定的用户。但是行业长期发展积累的竞争实力，使得行业内部竞争愈发激烈，使企业经营业绩受到影响。

(2) 企业经营风险

企业经营风险主要是受到行业竞争、经济等要素的影响，从而导致被并购方经营状态下滑，难以达到并购前的业绩预期，导致价值评估与实际业绩差异过大，影响商誉初始确认金额。高溢价并购随着高业绩承诺存在，一旦无法实现需要采取业绩补偿机制，用来分担估值风险。业绩补偿无法实现对并购方经营风险产生影响，尽管企业经营风险与财务报表之间无直接联系，企业经营过程中，风险也不会直接在报表上反应，但是对经营风险进行分析，会增大报表报错风险的可能性。

(3) 内部控制风险

内部控制环境薄弱，影响企业生存发展。需要会计师充分了解审计单位内部控制情况，对可能存在的影响因素进行分析，避免带来重大错报风险。实际来看内部控制的局限性，为报表提供的保障相对有限。需要会计师对企业并购高溢价等动机进行分析，在完成并购后关注企业内控运行，识别可能存在的风险^[2]。

2. 商誉认定层次的重大报错风险

商誉认定层次风险存在于信息披露与账户余额上，从商誉减值影响因素展开。需要根据评估机构出具的报告，对商誉减值测试流程以及信息披露情况进行分析，确定错报风险水平。商誉作为企业资产，本质是保障企业实现超额收益。预计经济利益少于实际入账利益，将会发生商誉减值。根据商誉减值影响因素加以分析，明确商誉减值风险基于何种原因较大。从计量阶段、业绩差异等对商誉减值进行深入探究。

(1) 股份支付方式

上市公司在并购交易中，以金融机构进行对价支付的情况增加。随着交易市场不断完善，企业并购交易增加，使得交易方式也在不断完善。发展过程，并购交易支付方式发生改变，不再采用直接支付现金的方式，而是采用其他支付方式。并购方股权结构改变，交易双方能够同时获得利益。并购交易混合支付方式，使交易更加灵活。并购方倾向股份支付，导致高溢价并购，造成商誉高估，为企业带来商誉减值的风险。经研究发现，与现金支付相比较，股份支付评估后显示的商誉高估情况更高。股份支付方式导致并购

方评估价值虚增，使得原有交易价格受到影响，进而形成商誉。若是不断累加商誉，会导致商誉高估，为公司带来减值风险^[3]。

(2) 收益法评估

收益法根据预期收益资本评估，商誉作为特殊的资产，其他评估方法存在一定局限性。当前，更倾向于使用收益法，对企业真实价值进行评估。并购交易中多数选择收益法评估，导致评估溢价率较高，造成商誉过高。可以说评估方法选择，对评估增值有直接影响。需要对现有条件等进行假设，灵活选择评估方法，避免对商誉产生影响，从而导致商誉减值。

(3) 业绩承诺

交易双方为了促进并购交易，会在交易前签订业绩承诺条款，根据承诺提供差额补偿。从资产评估结果来看，交易并购附有业绩承诺，会导致估值溢价更严重。业绩除了影响估值溢价率外，还会导致商誉初始确认金额，导致公司按照承诺完成业绩，后期出现商誉减值现象。过了承诺期，业绩下滑影响商誉会计信息质量。由此可以分析，业绩承诺助推高溢价，导致公司存在减值风险；业绩承诺无法实现导致公司商誉减值；被并购方完成承诺，后续管理影响商誉会计信息质量，造成的业绩下滑影响商誉。

(4) 企业会计准则带来的风险

尽管企业会计准则对商誉初始确认、后续计量有严格规定，但是缺乏具体执行要求，导致公司实际披露会计信息时存在主观性。企业采取不同交易方式与收益法评估，会导致商誉初始金额虚高。测试的信息披露不全面，导致风险存在。以上行为并不符合企业会计准则规定，需要会计师保持怀疑态度，警惕可能存在的风险因素，严格执行审计程序重点对减值测试相关事宜进行审查。

(四) 商誉减值风险检查

检查风险取决于审计程序设计与执行情况，根据监管机构对商誉减值审计要求，结合报错风险水平，合理制定升级程序。确保审计覆盖到商誉减值全过程，还需要注重复核工作，降低检查风险。实际检查工作中，保持职业怀疑态度，确保审计程序执行为规范性。根据会计师审计行为，能够发现审计流程存在缺失现象，会计师未能保持怀疑态度，难以发现企业舞弊行为，导致商誉减值检查风险水平较高。

三、 企业商誉减值应对措施

(一) 合理评估被并购企业资产

企业应在并购前期，寻找可靠的审计机构，从而立足审计质量，要求机构对审计质量进行严格管控。结合业务执行、审计责任等要素进行制定，避免企业审计风险发生。从质量和风险来看，完善的控制制度能够发现工作中的不足，帮助提高审计质量。审计项目存在问题，实际检查时未能发现问题，说明事务所内部管理水平有待完善。只有完善控制体系，才能从根本保障审计质量，降低审计风险。企业还应加大培养人才的力度，通过长期与机构合作，培养优秀的会计师。能够对实际并购中企业价值进行精确的评估。企业资产分为品牌、产权等多种类型，不同的资产在并购过程中，评估的方式也有所不同。企业需要基于会计师评估，关注风险控制能力。密切关注被并购企业资产的波动性，从而规避风险。会计师无法在审计过程中，保持职业怀疑态度，是导致企业商誉减值风险存在的原因之一。这就需要企业加强对人才的培养工作，提高用人标准，对人才全方面素质进行选拔。定期为审计人员提供学习机会，确保人员接触最新的专业知识，从而完成审计工作^[4]。

(二) 完善企业管理层监督管理

1. 完善股份支付交易制度

当前企业并购交易中，选择股份支付的企业不断增加。按照相关规定，并购方选择股份支付，需要严

格按照规定管理办法，按照评估基准日前交易均价 90%确定，以此确定合并成本^[5]。股份支付交易制度影响，导致企业定价虚高，带来减值风险，不利于会计师审计。需要企业管理层充分形式自身权力，对并购交易制度进行明确规定，按照实际交割日股票价值确定企业成本，保证并购价格的合理性。避免盲目并购带给企业高商誉的风险，影响企业并购后的协作价值目标实现。

2. 采用实物期权并购策略

上施公司并购对于企业发展可以说利弊共存，并购行为能够在短时间内提升企业的整体经营水平，带来可观的财务业绩。但是对于起步尚未成熟的公司而言，缺乏经营经验，导致评估不够准确，并购对其发展而言将会面临较大的风险。对此，需要财务人员采取实物期权的策略，保障企业灵活投资。对于想要投资的项目不一定要立即出手，可采取观摩等待的态度，实现投资的灵活性。观察发展相对稳定的小公司，等待其公司出现盈利的状态时，采取并购行为，能够更有效的降低并购风险。并且，对于部分经营不善的小公司，可以选择放弃并购，为企业节约投资成本，有效规避商誉减值的风险。

(三) 科学选择商业模式

想要降低上与风险，需要避免高价并购。并购的目的更多是为了获得被并购企业的资源，对其企业资源进行有效控制。基于企业商业模式角度来看，可以转变控制理念。企业并购控制并以一定要通过溢价、并购等方式，还可以通过其他方式来实现。例如，企业可以通过业务订单实现对资源的控制，采取订单垄断的方式，将想要并购的公司产能订单买下；还可以通过资源能力赋能，为企业提供需求的资源，为想要并购的企业赋能；还可以与并购企业合资成立公司，而非采取并购的方式。根据业务成立某部分、某原料的供应公司，也能够在一定程度上实现合作。

四、 结论

综上所述，经过对并购企业商誉减值风险进行分析，能够发现商誉减值风险影响因素，是由于企业自身管控、外部环境、经营风险等因素导致。然而并购重组却又是市场经济发展至今，企业实现新发展的必然趋势。随着商誉不断累积，并购重组频繁，难以降低商誉减值风险。需要有规划的完善管理结构，做好内部管控，科学对企业资产进行评估。规范财务信息纰漏，实现企业财务业绩稳定发展。

参考文献

- [1] 丁雨婷. 并购商誉减值审计风险与防范措施研究[D].北京交通大学,2021.
- [2] 马曦. 商誉减值的审计风险识别与应对研究[D].云南财经大学,2021.DOI:10.27455/d.cnki.gycmc.2021.000755.
- [3] 张童童. 互联网教育行业连续并购商誉减值风险研究[D].山东师范大学,2021.DOI:10.27280/d.cnki.gsdsu.2021.000348.
- [4] 郝运. 高溢价并购下巨额商誉减值风险控制研究[D].内蒙古财经大学,2021.DOI:10.27797/d.cnki.gnmgc.2021.000151.
- [5] 彭含丽. 并购商誉减值风险研究[D].广东外语外贸大学,2021.DOI:10.27032/d.cnki.ggdwu.2021.000474.