



广东技术师范大学
Guangdong Polytechnic Normal University

文献综述

题目：企业合并公允价值评估方法的比较研究综述

(英文)：A Review of Comparative Studies on Fair Value Assessment
Methods for Business Combinations

院 别：财经学院
专 业：会计专硕
姓 名：李泳仪
学 号：2112309043
指导教师：林 欣
日 期：2023 年 12 月

摘要

随着全球化进程的加快，企业合并成为了企业发展的重要策略。然而，如何准确评估企业合并的公允价值却一直是学术界争议的焦点之一。本文以企业合并公允价值为研究对象，探讨了在复杂的市场环境下，如何运用有效的方法进行公允价值的评估。

首先，本文从理论和实践两个层面展开分析。理论上，本文详细阐述了公允价值的定义、性质和计量模型，以及其在企业合并中的应用。实践上，本文通过对国内外相关文献的回顾和分析，揭示了企业合并公允价值评估的现状和存在的问题。

其次，本文详细介绍了市场比较法的步骤和操作流程，并通过实证研究验证了其有效性。还从多个角度对企业合并公允价值评估的影响因子进行了深入的研究，揭示了它们对企业合并公允价值的影响机制和程度。

最后，本文的研究结果表明，基于市场比较法的企业合并公允价值评估方法能够有效地解决当前企业合并公允价值评估的问题。这种方法不仅能够提高评估的准确性，而且能够为企业提供更公正、公平的决策依据。因此，本文的研究对于推动我国企业合并公允价值评估的理论和实践具有重要的意义。

关键词：企业合并；公允价值；评估方法

ABSTRACT

With the acceleration of globalisation, business mergers have become an important strategy for corporate development. However, how to accurately assess the fair value of business combinations has been one of the controversies in the academic world. Taking the fair value of business combination as the research object, this paper discusses how to use effective methods to assess the fair value in the complex market environment.

Firstly, this paper analyses from both theoretical and practical levels. Theoretically, this paper elaborates the definition, nature and measurement model of fair value and its application in business combination. Practically, this paper reveals the current situation and problems of fair value assessment in business combination by reviewing and analysing relevant literature at home and abroad.

Secondly, this paper describes in detail the steps and operational processes of the market comparison method, and verifies its effectiveness through empirical research. It also conducts an in-depth study on the impact factors of business combination fair value assessment from multiple perspectives, revealing the mechanism and degree of their impact on the fair value of business combination.

Finally, the research results of this paper show that the fair value assessment method of business combination based on market comparison method can effectively solve the current problems of fair value assessment of business combination. This method can not only improve the accuracy of assessment, but also provide enterprises with a more just and fair basis for decision-making. Therefore, the research of this paper is of great significance in promoting the theory and practice of fair value assessment of business combination in China.

Key Words : business combinations; fair value; assessment methodology

目录

一、引言 1

二、国内研究现状 1

三、国外研究现状 3

四、发展的趋势 5

五、可能存在的问题 6

六、拟解决方案 7

七、总结 8

参考文献 8

一、引言

在当今全球化的商业环境中，企业合并已经成为了一种常见的商业策略。然而，企业合并的价值评估却是一个复杂且具有挑战性的问题。在这个问题上，公允价值评估方法的选取和应用显得尤为重要。公允价值评估方法是企业合并决策的重要依据，它能够反映企业合并的真实价值，为决策者提供科学、合理的决策依据。

近年来，我国对于企业合并公允价值评估方法的研究已经取得了一些成果。例如，戴正文在其文章《私募基金行业实务相关会计处理探讨》中，对于合伙型（有限合伙企业）私募股权投资基金相关的核算方法进行了深入的探讨。他基于商业模式，根据“募、投、管、退”各环节因业务特殊性产生的会计核算事项进行了讨论，涉及的核算主体主要包括私募投资管理人、其他出资人和私募投资基金本身。这篇文章为我们提供了一个研究企业合并公允价值评估方法的新视角，即从会计处理的角度出发，对企业合并的价值进行评估。

然而，尽管我国在这方面的研究已经取得了一些进展，但是与国际上的研究相比，还存在一定的差距。在国外，对于企业合并公允价值评估方法的研究已经有了较为成熟的理论体系和实践经验。例如，美国财务会计准则委员会（FASB）和国际财务报告准则理事会（IASB）已经制定了一系列的准则和指南，为企业合并公允价值评估提供了明确的指导。这些准则和指南不仅包括了公允价值评估的基本概念和方法，还包括了公允价值评估的具体应用和操作步骤。

因此，对于我国来说，要想在企业合并公允价值评估方面取得更大的进步，就需要借鉴和学习国外的先进经验和做法。同时，我们也需要结合我国的实际情况，开发出适合我国的企业合并公允价值评估方法。只有这样，我们才能更好地服务于我国的企业合并决策，推动我国企业合并的健康、稳定发展。

二、国内研究现状

在企业合并公允价值评估方法的研究领域，国内学者们已经进行了大量的研究工作。戴正文（2023）专注于有限合伙企业私募股权投资基金相关的核算方法，

为我们理解企业合并公允价值评估提供了新的视角。其研究主要涉及私募投资管理人、其他出资人和私募投资基金本身这三个核算主体，对企业合并公允价值进行了多角度的全面评估。通过这种方式，我们可以更好地理解企业合并公允价值的形成过程，以及各种因素如何影响其价值。

王媛（2023）认为，对企业公允价值的评估在实际的企业并购过程中是第一位的，而评估方法的选取又会对其结果产生影响。王媛（2023）的研究主要是基于电子科技、互联网、医疗这些行业的企业，她认为，这些企业的资产价值难以具体衡量，因此，并购方通常会选择收益法来进行公允价值的评估。但这会使估值远高于账面价值，进而带来高溢价。

如今，社会上普遍认可并采用的对资产公允价值评估的基本方法为收益法、市场法和成本法。任世驰（2021）指出，如今各种企业价值评估方法，如相对估值法、绝对估值法甚至实物期权法皆来自于这三种基本方法（因市场法依赖于另外两种方法，所以最终企业价值的评估方法可以归结为成本法和收益法）。实际上，企业并购中通常要求同时采用收益法和成本法对被并购企业进行估值，它们的主要差别在于一个依据权责发生制，一个依据收付实现制。而赵丽芳（2023）等人认为，这三种方法都可以用来对数据资产进行评估。黄晋（2020）认为，如今企业多采用收益法进行公允价值计量，涉及了未来现金流量、折现率等大量参数的估算。蒙特卡洛模拟的引入，可提高评估结果的准确性和合理性。会计准则中关于公允价值的计量简单来说依次为“相同资产售价”、“类似资产售价”、“估价”。曲晓辉（2021）指出，公允价值需要存在活跃交易的市场来证实。

吕春丽（2023）认为，企业可以建立适合自身情况的公允价值评估模型，结合市场参考数据、未来现金流量预测等因素进行公允价值评估，从而提高计量结果的准确性和可靠性。聂远州（2023）认为，企业自己在进行公允价值的评估后，还需在专业的第三方机构建议下进行修正，同时还需要不定期的对其进行复核，确保其准确性。

黄晋（2020）、曲晓辉（2021）、聂远州（2023）皆认为，会计人员的专业素养十分重要，很大程度上影响评估结果的准确性。

杨璐（2023）主要研究的是对赌协议中的或有对价的公允价值的计量，她认为，或有对价初始确认时点的计量金额所用的公允价值应当是根据融资方合同签订

时的实际存在状态和经营情况做出的最佳估计数。苏辛格（2022）认为这种公允价值的评估具有不确定性，但必须做出评判并在合并成本中予以考虑。且在或有对价的公允价值评估中，需要考虑卖方企业的未来盈利能力。而其在非计量期间所发生的公允价值变化，属于公允价值后续调整，是公允价值的组成部分之一。

曲晓辉（2021）认为，被并购企业的可辨认净资产公允价值的评估需要对应收款项可收回额，应付款项公允价值、存货在股权取得日的可实现净值、固定资产重置成本的折余价值和无形资产公允价值的摊余价值等。黄晋（2020）进一步指出，公允价值评估方法的假设前提未明确区分，选取信息披露不全面以及相关参数的估计易受主观因素的影响，可以通过蒙特卡洛模拟实验来提高评估结果的准确性和合理性。公允价值这一计量属性一直备受争议，因为其具体表现一定程度上需要其他计量属性来表现，如历史成本、现值、现行市价和可变现净值。所以其评估的准确性有待商榷。

黄晋（2020），公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》使得以财务报告为目的的评估业务具有了技术指导，2017 年修订的《以财务报告为目的的评估指南》为以财务报告为目的的评估行为提供了规范标准；商誉减值测试需要对公允价值进行评估，首先是定性评估——大致判断公允价值的数额是否很可能低于账面价值；其次是定量评估——在公允价值很可能低于账面价值时，评估具体减值多少。

谢纪刚（2020），企业为了分摊后的单项资产和商誉的“保值增值”受托责任评价，可能会更严格的分摊并购成本，从而使公允价值的数额更加的准确。曲晓辉（2021），当同一控制下的企业合并对集团以外的股东形成影响时，企业应当提供公允价值信息。

刁天烽（2023）认为，从金融工具模式转为权益法核算，对于新增部分投资的成本，按照支付对价的公允价值（含直接费用）来进行确认。王俊（2023）认为，存量资产公允价值的合理估价可以推动 PPP 模式在盘活存量资产上的应用，以此来扩大基础设施投融资来源。

三、国外研究现状

在企业合并公允价值评估方法的研究领域,国外学者们的研究视角和方法多样,具有丰富的理论和实践成果。他们不仅对传统的评估方法进行了深入的探讨和改进,同时也提出了许多新的评估模型和方法,为企业合并公允价值评估提供了更为科学和准确的依据。

首先,从理论研究的角度来看,国外学者们对企业合并公允价值评估的理论框架进行了深入的探讨。他们认为,企业合并公允价值评估不仅仅是一个单一的技术过程,而是一个涉及到多个因素和环节的复杂系统。因此,他们主张建立一个全面、系统的理论框架,以便于更好地理解和掌握企业合并公允价值评估的内在规律和机制。如 Draft E (2004) 提出,当合理的公允价值估计计量范围内该资产的可变性不大,或在计量公允价值时,可合理评估和使用该范围内各种估计的可能性时,资产的公允价值可可靠计量。

其次,从实证研究的角度来看,国外学者们对企业合并公允价值评估的实证研究也取得了丰富的成果。他们通过大量的实证研究,揭示了企业合并公允价值评估与企业绩效、企业风险、企业战略等多个因素之间的关系,为企业合并公允价值评估的实践提供了有力的支持。如 Dietrich 发现,投资性房地产公允价值的估算会低估实际售价但相比各自的历史成本偏差较小,因为管理者在允许的范围内,通常会采用较高收益的办法,而当企业欲举行新债时,会倾向提高公允价值。在外部专业人士的监督下,可靠性会提高。

此外,国外学者们还对企业合并公允价值评估的方法进行了创新。他们提出了许多新的评估模型和方法,如市场比较法、收益法、成本法等,这些新的评估模型和方法不仅提高了企业合并公允价值评估的准确性,同时也为企业合并公允价值评估的实践提供了更多的选择。如 Prodanova (2019) 认为,如果个别财务报表有一个活跃、公开的市场,可以提供有关实际交易价格的公开实际交易价格的可靠信息。在这种情况下公布的报价通常是公允价值的最佳审计证据。但如果一揽子证券的市场规模或价值较大或市场规模较大或流动性有限,则可能需要调整在活跃的公开市场上报价的证券的估值。

然而,尽管国外学者们在企业合并公允价值评估的研究方面取得了丰富的成果,但他们的研究仍然存在一些问题和不足。例如,他们的研究往往忽视了企业合并公允价值评估的动态性和复杂性,这可能会影响企业合并公允价值评估的准

确性和有效性。此外，他们的研究往往缺乏对特定行业和企业特性的深入考虑，这可能会限制企业合并公允价值评估的应用范围和效果。

总的来说，国外学者们在企业合并公允价值评估的研究方面取得了丰富的成果，他们的研究为我们理解和掌握企业合并公允价值评估提供了重要的理论和实践参考。然而，他们的研究仍然存在一些问题和不足，这需要在未来的研究中进一步加以改进和完善。

四、发展的趋势

在企业合并公允价值评估方法的比较研究中，我们可以看到一种明显的趋势，即从单一的评估模型向多元化、综合化的评估模型转变。这种转变主要体现在以下几个方面：

首先，从单一的财务数据向多元化的数据来源转变。在过去，企业合并公允价值评估主要依赖于财务数据，如市盈率、市净率等。然而，随着市场环境的变化和投资者需求的增长，企业合并公允价值评估开始考虑更多的非财务因素，如企业的市场地位、品牌价值、技术创新能力等。这些非财务因素的引入，使得企业合并公允价值评估更加全面和准确。

其次，从静态的评估模型向动态的评估模型转变。在过去，企业合并公允价值评估主要采用静态的评估模型，如现金流量折现模型。然而，随着市场环境的快速变化，静态的评估模型已经无法满足投资者的需求。因此，企业合并公允价值评估开始采用动态的评估模型，如灰色预测模型、神经网络模型等。这些动态的评估模型能够更好地反映市场的变化和企业的价值变动。

再次，从定性的评估方法向定量的评估方法转变。在过去，企业合并公允价值评估主要依赖于专家的经验 and 判断，这是一种定性的评估方法。然而，随着数据分析技术的发展，企业合并公允价值评估开始采用定量的评估方法，如回归分析、时间序列分析等。这些定量的评估方法能够提高评估的准确性和可靠性。

最后，从单一的评估方法向综合的评估方法转变。在过去，企业合并公允价值评估主要采用单一的评估方法，如现金流量折现模型。然而，由于每种评估方法都有其优点和局限性，因此，企业合并公允价值评估开始采用综合的评估方法，即将多种评估方法结合起来，以提高评估的效果。

总的来说,企业合并公允价值评估方法的发展趋势是从单一化向多元化、静态化向动态化、定性化向定量化、简单化向复杂化转变。这种转变不仅反映了企业合并公允价值评估的理论发展,也反映了市场环境的变化和投资者需求的增长。

五、可能存在的问题

在企业合并公允价值评估方法的比较研究中,可能存在的问题主要集中在以下几个方面。

首先,公允价值的确定是一个复杂的过程,涉及到多种因素的综合考虑。这些因素包括市场条件、经济环境、行业竞争状况、公司财务状况等。在实际操作中,如何准确、全面地考虑这些因素,以及如何将这些因素量化为具体的数值,是一个巨大的挑战。这就需要研究者具有深厚的专业知识和丰富的实践经验。

其次,公允价值的评估结果可能会受到评估方法的影响。不同的评估方法可能会导致不同的评估结果。例如,使用市场法进行评估,可能会受到市场信息不完全或不准确的影响;使用收益法进行评估,可能会受到未来收益预测的不确定性的影响。因此,选择合适的评估方法,以及如何处理评估方法的局限性,是另一个重要的问题。

再次,公允价值的评估结果可能会受到评估者主观判断的影响。评估者的经验和观点可能会影响他们对公允价值的理解和判断。为了减少主观因素的影响,需要建立一套完善的评估流程和标准,以确保评估结果的客观性和公正性。

此外,公允价值的评估结果可能会受到宏观经济环境的影响。在经济繁荣时期,市场价值通常会高于账面价值;而在经济衰退时期,市场价值通常会低于账面价值。因此,如何在不同的经济环境下,准确地评估公允价值,是一个重要的问题。

最后,公允价值的评估结果可能会受到法规政策的影响。不同的国家和地区可能会有不同的法规政策,对公允价值的评估方法和结果有不同的要求和限制。因此,如何在满足法规政策要求的同时,准确地评估公允价值,也是一个重要的问题。

总的来说,企业合并公允价值评估方法的比较研究面临着许多挑战和问题。这些问题需要研究者具有深厚的专业知识和丰富的实践经验,以及创新的研究方

法和思维方式。

六、拟解决方案

在企业合并公允价值评估方法的比较研究中，我们可以看到各种不同的方法和理论。这些方法和理论都有其独特的优点和局限性，因此在实际应用中需要根据具体情况进行选择。

首先，我们需要了解的是，公允价值评估是一种基于市场的方法，它试图通过比较被评估资产或负债的市场价值来确定其公允价值。这种方法的优点在于，它可以提供一种相对客观和公正的价值评估结果，因为它是基于市场的实际交易价格来进行评估的。然而，这种方法的局限性在于，市场并不总是完全有效的，因此市场价格可能并不总是能够准确反映资产或负债的真实价值。

其次，另一种常见的公允价值评估方法是使用模型来预测未来的现金流量，然后通过折现这些预期的未来现金流量来确定资产或负债的公允价值。这种方法的优点在于，它可以考虑到未来的风险和不确定性，从而提供一种更全面和准确的价值评估结果。然而，这种方法的局限性在于，它需要对未来的现金流量进行预测，这可能会受到各种因素的影响，包括经济环境、行业趋势、公司的战略决策等。

此外，还有一种方法是使用比较法来评估公允价值，这种方法是通过比较类似的资产或负债的交易价格来确定其公允价值。这种方法的优点在于，它可以提供一种相对简单和直观的价值评估结果，因为它是基于实际的交易价格来进行评估的。然而，这种方法的局限性在于，找到完全相同的资产或负债是非常困难的，因此可能需要进行一些调整和修正。

总的来说，企业合并公允价值评估方法的选择需要根据具体的情况进行。在选择方法时，需要考虑各种因素，包括市场的效率、未来风险和不确定性、以及可用的数据和信息等。同时，也需要注意到每种方法都有其优点和局限性，因此在实际应用中需要综合考虑这些因素，以选择最适合的方法来进行公允价值评估。

七、总结

在企业合并公允价值评估方法的比较研究中,我们可以看到国内外学者对于这一领域的深入研究和探索。从国内的研究现状来看,戴正文(2023)的研究主要集中在合伙型私募股权投资基金相关的核算方法上,他根据“募、投、管、退”各环节因业务特殊性产生的会计核算事项进行探讨,讨论涉及的核算主体主要包括私募投资管理人、其他出资人和私募投资基金本身。这一研究为我们理解企业合并公允价值评估提供了新的视角和方法。

在国外的研究现状中,虽然没有直接涉及到企业合并公允价值评估的具体方法,但我们可以从中看出,国外学者对于企业合并的研究更为深入和全面。他们不仅关注合并的经济效益,更注重合并过程中的公平性和公正性,这也是企业合并公允价值评估的核心所在。此外,他们还从多个角度对企业合并进行了深入的分析,如企业战略、企业文化、企业治理等,这些都可以为我们理解和评估企业合并公允价值提供有益的参考。

通过对国内外研究现状的比较,我们可以看出,虽然两者在研究方法和侧重点上有所不同,但都体现了对企业合并公允价值评估的重视。国内学者更注重具体的核算方法和实际操作,而国外学者则更注重理论分析和全面研究。这种差异的存在,一方面反映了国内外经济环境和企业运营模式的差异,另一方面也为我们提供了丰富的研究资源和视角。

总的来说,无论是国内还是国外的研究,都为我们理解和评估企业合并公允价值提供了重要的理论支持和实践指导。在未来的研究中,我们应该继续深化对企业合并公允价值评估的理解,同时借鉴国内外的研究成果,探索出更科学、更合理的评估方法。

参考文献

- [1]戴正文. 私募基金行业实务相关会计处理探讨[J]. 中国注册会计师, 2023.
- [2]王媛. 企业高溢价并购成因及财务风险研究[J]. 中国农业会计, 2023.
- [3]赵丽芳, 林立, 李金璞. 基于数据要素价值链评估企业数据资产[J]. 企业管理, 2023.
- [4]吕春丽. 新会计准则下企业合并报表存在的问题思考及其对策研究[J]. 财会学习, 2023.

- [5] 聂远州. 关于商誉的会计思考[J]. 中国市场, 2023.
- [6] 王俊. 国有存量资产盘活的理论基础、模式选择与政策启示[J]. 经济界, 2023.
- [7] 刁天烽. 基于“跨越重大经济界限”理论的长期股权投资转换会计处理问题研究[J]. 企业改革与管理, 2023.
- [8] 杨璐. 对赌协议的会计确认问题分析[J]. 商业观察, 2023.
- [9] 苏辛格. 企业合并过程中的或有对价问题刍议[J]. 会计师, 2022.
- [10] 任世驰. 自创商誉、合并商誉及其会计处理: 一种观点[J]. 会计之友, 2021.
- [11] 曲晓辉. 股权投资会计问题研究[J]. 会计之友, 2021.
- [12] 谢纪刚, 张秋生. 上市公司并购的价值构成与商誉减值会计新模式——兼论《企业合并: 披露、商誉与减值(讨论稿)》[J]. 会计研究, 2020.
- [13] 黄晋. 基于蒙特卡罗模拟的我国上市公司商誉减值测试评估研究[D]. 中国矿业大学, 2020.
- [14] Dietrich J R, Harris M S, Muller III K A. The reliability of investment property fair value estimates[J]. Journal of Accounting and Economics, 2000, 30(2): 125-158.
- [15] Prodanova N A, Trofimova L B, Bashina O E, et al. Approaches for obtaining audit evidence at fair value measurement[J]. International Journal of Economics and Business Administration, 2019, 7(3): 279-292.
- [16] Draft E, Standard I A. Fair Value Measurement[J]. MEASUREMENT, 2004, 9: 90.

查重 (1/18)

PaperPass

ID:658E8FD9C9501RMJ3

www.paperpass.com

PaperPass[免费版]查重报告

简明打印版

查重结果(相似度):

总体: 17%
本地库: 17% (本地库包含期刊库、学位库、会议库、联合库)
• 期刊库: 12% (期刊库相似度是指论文与学术期刊库的比对结果)
• 学位库: 13% (学位库相似度是指论文与学位论文库的比对结果)
• 会议库: 2% (会议库相似度是指论文与会议论文库的比对结果)
• 联合库: 1% (联合库相似度是指论文与大学生联合比对库的比对结果)
• 图书库: (免费版不检测图书库)
• 专利库: (免费版不检测专利库)
• 报纸库: (免费版不检测报纸库)
• 外文库: (免费版不检测外文库)
互联网: (免费版不检测互联网资源)

检测版本: 免费版(仅检测中文)

报告编号: 658E8FD9C9501RMJ3

论文题目: 43

论文作者: 佚名

论文字数: 10390

段落个数: 71

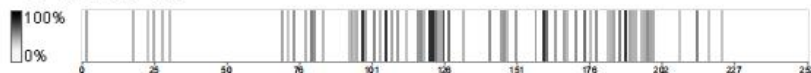
句子个数: 252

提交时间: 2023-12-29 17:22:33

比对范围: 期刊库、硕博学位库、会议库、大学生联合比对库

查询真伪: <https://www.paperpass.com/check>

句子相似度分布图:



本地库相似资源列表(期刊库、硕博学位库、会议库、大学生联合比对库):

- 相似度: 1.3%
来源: 大学生联合比对库
- 相似度: 1.1% 篇名: 《基于蒙特卡罗模拟的我国上市公司商誉减值测试评估研究》
来源: 学位论文 中国矿业大学 2020
- 相似度: 0.6% 篇名: 《自创商誉、合并商誉及其会计处理:一种观点》
来源: 学术期刊 2021年
- 相似度: 0.6% 篇名: 《新会计准则下公允价值应用的研究》
来源: 学位论文 东南大学 2008
- 相似度: 0.5% 篇名: 《合并对价分摊中的商誉价值评估研究》

查重 (2/18)

PaperPass

ID:658E8FD9C9501RMJ3

www.paperpass.com

来源: 学位论文 2022

- 相似度: 0.5% 篇名: 《美国商誉减值测试两步法到一步法转变的思考——基于FASB发布2017年第4号文件的解读》

来源: 学术期刊 商业会计 2018年9期