

商学院
文库

高级财务会计

王跃堂 编 著



南京大学出版社

商学院
文库

高级财务会计

王跃堂 编著



南京大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

高级财务会计 / 王跃堂编著. — 南京 : 南京大学出版社, 2013. 1

(商学院文库)

ISBN 978-7-305-11028-3

I. ①高… II. ①王… III. ①财务会计—高等学校—教材 IV. ①F234.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 008136 号

出版发行 南京大学出版社
社 址 南京市汉口路 22 号 邮 编 210093
网 址 <http://www.NjupCo.com>
出 版 人 左 健
丛 书 名 商学院文库
书 名 高级财务会计
编 著 者 王跃堂
责任编辑 王向民 编辑热线 025-83594275
照 排 南京南琳图文制作有限公司
印 刷 盐城市华光印刷厂
开 本 787×1092 1/16 印张 18.25 字数 450 千
版 次 2013 年 1 月第 1 版 2013 年 1 月第 1 次印刷
ISBN 978-7-305-11028-3
定 价 36.00 元
发行热线 025-83594756 83686452
电子邮箱 Press@NjupCo.com
Sales@NjupCo.com(市场部)

* 版权所有,侵权必究

* 凡购买南大版图书,如有印装质量问题,请与所购
图书销售部门联系调换

《商学院文库》编委会

主任委员 洪银兴 赵曙明

副主任委员 刘厚俊 左 健

委 员 (按姓氏笔画排序)

左 健 刘志彪 刘厚俊

刘 洪 陈传明 杨雄胜

张二震 沈坤荣 范从来

洪银兴 赵曙明 裴 平

前 言

高级财务会计,有别于初级和中级财务会计,在于它专门研究财务会计中的高级、复杂、疑难和创新的业务。目前学术界和教育界关于会计专业核心课程体系的一般认识和基本趋势,大都遵从基础会计学—中级财务会计学—高级财务会计学为轴心的逻辑框架。在这一逻辑框架与学科体系中,高级财务会计学建立在中级财务会计学基础上又独立于中级财务会计学,如果说中级财务会计主要解决经济活动中常见、普通、传统业务的处理问题,那么高级财务会计学则不仅担负着继承、发展、创新和开拓的责任,而且要对财务会计知识中的高、深、难、特等方面问题进行全面、深入、系统地比较分析与论述。

高级财务会计的研究范围在某种意义上说已经超越了财务会计四项基本假设所作的限定,如合并报表会计将会计主体从单一性向多维性、复合性转移,物价变动会计打破了货币计量的币值稳定假设,破产清算会计不属于持续经营范畴等等。高级财务会计对在财务会计中应遵循的一般的会计原则、程序和方法等也有不同程度的延伸,如企业合并会计在很大程度上丰富了可比性原则的内涵,外币业务的汇兑损益、期货交易损益等的提前确认深化了稳健性原则的要求,衍生金融工具会计则对相关性原则产生了极大的强化作用等等。因此,高级财务会计与传统财务会计互为补充,共同构成了财务会计的完整体系。

国内现有的高级财务会计教材诸多,各具特色,各有所长。但是观察国内教材,可以发现两个较为普遍的问题。首先是教材内容并不统一,原因包括两方面:一是由于国内会计实务变化较快,新的内容不断涌现,不同版本的教材存在不同程度的滞后性;二是因为国内学者对高级财务会计这门课程的定位不一致。有些教材将中级财务会计教材没有的内容都纳入高级财务会计,过分追求内容的完整

性使得教材的篇幅过长、重点不突出;有的则偏重理论的深度、内容的复杂度,导致教材难度大。其次,“以人为本”的思想未在教材中充分体现。教材是为学生所用,若在结构、内容和体例编排上过分强调固定程式,不充分考虑学生的学习特点、需求和兴趣,则教材的可读性和可用性将大打折扣。

本教材希望在以下几个方面有所突破和改进。首先,高级财务会计学的内容应当随着会计环境的变化而不断更新。随着经济全球化进程的加快,社会经济环境日趋复杂,企业的经济交易与会计事项也日新月异,不断有新的会计实务问题需要研究和解决。尤其是2008年国际金融危机爆发后,公允价值及其计量问题成为全球激烈争论的焦点,也极大地激发了社会各界对会计使命的深层思考。中国作为世界上最大的新兴市场兼转型经济国家,资本市场尚不发达,市场经济体制尚不完善,在发展过程中会遇到很多具有中国特色的问题。因此,对于我国广大会计实务、理论及教育工作者来说,如何根据经济发展的需要确定高级财务会计教材的内容,是一个亟待解决的问题。

本书在内容的取舍和编排上参考了国内外一些同类教材的范例,指导思想是既要体现各章研究问题的理论依据及重要性,又要满足我国会计实务的需要;既要贴近当前实务中的高级会计问题,又要充分考虑未来经济活动的发展对会计实务的影响,做到理论性和实践性结合,现实性和前瞻性结合,力争“顶天立地”。相比现有的国内外教材,本教材在内容上的特色主要体现在以下方面:

(1) 理论性和实践性相结合。理论具有评估和解释现有实务、指导和预测未来发展的两大功用,而实践既能有效检验理论,又能促进理论的进一步发展,因而两者不可偏废。本书在编著的过程中,力争做到:①充分揭示各章所要研究问题的重要性,深入分析有关的理论背景,尽可能反映学术界对有关问题的研究状况及多维思考;同时最大限度地吸收相关学科理论成果和学术思想,探索未来的可能发展和变化,为读者深入理解各章内容提供一定的启示。②侧重国内的经济环境与特色,以国内已经出现或可能出现的会计实务为案例,说明会计处理方法,重视与我国现实的结合和应用,为解决我国会计实务的难点、重点提供一定的参考。

(2) 国内与国外的制度比较。2010年4月2日,我国财政部发布了《中国企

业会计准则与国际财务报告准则持续趋同路线图》，明确提出“中国支持建立全球统一的高质量会计准则，积极推进中国会计准则持续国际趋同”的要求，建立全球统一的高质量会计准则已是大势所趋。本教材在编写过程中除了研究国内的有关法律、制度和准则外，还参考了大量的国外会计教材和准则报告，在涉及具体会计准则的专题中，均单独安排“国际比较与未来发展方向”一节，对我国准则与美国财务会计准则和国际财务报告准则的相关内容进行比较，对于学习者了解准则差异、参与我国准则国际趋同的改革、提出改革意见有所裨益。

(3) 增加了现有国内教材中鲜有涉及的盈余管理内容。对于企业中普遍存在的盈余管理现象，国内高级财务会计教材目前鲜有涉及，这不利于读者正确理解和把握会计实践中的诸多现实问题。本书将盈余管理单独作为一章内容加以介绍，从盈余管理的概念出发，结合契约理论、委托代理理论，向读者系统地介绍盈余管理的动机和模式，有一定的理论高度。另外，结合中国上市公司具体的案例，向读者较为系统地概括了盈余管理的常见手段及识别方法，具有较高的应用价值。

其次，本教材在体例安排上充分考虑学生特点和需要，各章都选择与实务紧密相关的真实案例，包括导入案例和综合案例：导入案例引出本章话题，综合案例对本章内容的实际运用进行深入分析和说明，激发学生的学习兴趣。章节中设置“思维拓展”题，引导学生分析相关问题；章节最后安排形式多样、内容丰富的练习题，包括理论思考、实务练习等，通过各种习题和案例的研究、讨论，旨在提高学生的专业实务能力和对复杂问题的分析判断能力。另外，本教材在各章内容的叙述中，对于重要的概念和定义均以醒目的方式予以反映，便于学生掌握核心理论。

全书分为九章：第一章企业合并和合并报表，从复杂性业务的角度介绍合并会计报表的理论及其方法，对企业合并范围、控制权的确定等“疑难”问题进行了详细分析；第二章外币业务和外币报表折算，从跨国公司业务的角度介绍外币业务、外币报表、物价变动等跨国经营中的会计问题，系统介绍了外币购销交易、外币报表折算、外币折算损益的会计处理中不同观点的起源、理论基础和处理差异；第三章盈余管理，在讨论会计信息真实性的基础上，提出了盈余管理的基本概念，

并介绍了盈余管理的基本理论和内在、外在动机,较为系统地概括了盈余管理的常见手段及识别方法;财务报告分析由第四章和第五章组成,两章内容采用统一的哈佛分析框架,但又各有侧重,第四章财务报表分析,侧重论述财务报表分析的相关理论、工具和方法,并介绍了目前财务报表列报的改革动向,以加深读者对财务报表体系结构及数据背后的经济意义的了解;第五章非财务信息分析,侧重论述非财务信息分析的必要性、方法和具体内容,有助于读者从战略、核心竞争力、人力资源、股权结构等方面更全面、更深入地对企业进行分析和前景预测;第六章到第八章介绍特殊业务会计,主要包括第六章所得税会计、第七章衍生金融工具会计和第八章养老金会计,这些特殊业务的处理,充分显示高级财务会计学的“高级”和“复杂”之处;第九章政府与非盈利组织会计,基本上还没有统一的、为各方所认可的会计处理模式,只能结合我国的有关会计制度及经济趋势,借鉴国内外会计界已有的研究成果,进行系统化的论述,带有一定的研究性和探讨性。

本书可用作综合性大学(包括高等财经院校)会计学专业高年级本科生开设高级财务会计课程的教材,也可以有针对性地对内容加以选择,作为企事业单位经理人员的会计培训教材或参考用书。

本教材由南京大学会计学系王跃堂教授编著,负责拟定全书框架和写作大纲,并对初稿进行整理、修改和总纂,南京大学王亮亮、李侠、倪婷婷、彭洋、崔鑫、董欣欣、杨志进、温淑红等博士生和硕士生参与了本书资料的收集和编写。在编著过程中南京大学会计系杨雄胜教授、李心合教授和陈冬华教授等给予了关心和指导。本教材编辑王向民老师为本教材的出版付出了艰辛的劳动。在此表示衷心的感谢!

由于本书涉及面广,所讨论的问题有不少难度较大,甚至存有争议,限于学识水平,本书的缺点和错误在所难免,请各位专家和读者批评指正!

王跃堂

2012年12月

目 录

第一章 企业合并与合并财务报表

第一节 企业合并概述·····	2
第二节 企业合并的会计处理方法·····	12
第三节 合并财务报表·····	28
本章主要参考文献·····	59

第二章 外币业务与外币报表折算

第一节 外币业务与外币报表折算概述·····	62
第二节 外币业务与外币报表折算理论·····	67
第三节 外币业务与外币报表折算的会计处理·····	79
第四节 外币业务与外币报表折算的国际比较与未来发展方向·····	87
本章主要参考文献·····	96

第三章 盈余管理

第一节 盈余管理概述·····	99
第二节 盈余管理的原因·····	104
第三节 盈余管理的手段·····	110
第四节 识别盈余管理的方法·····	119
本章主要参考文献·····	130

第四章 财务报告分析

第一节 财务报表分析概述·····	133
第二节 财务报表体系·····	138
第三节 会计分析·····	152
第四节 财务分析·····	158
本章主要参考文献·····	180

第五章 非财务信息分析

第一节 非财务信息分析的意义·····	182
第二节 非财务信息分析的方法·····	184

第三节 非财务信息分析的内容.....	192
本章主要参考文献.....	204

第六章 所得税会计

第一节 所得税会计概述.....	207
第二节 所得税会计处理方法.....	208
第三节 所得税会计实务.....	209
第四节 所得税会计的国际比较与未来发展方向.....	211
本章主要参考文献.....	218

第七章 衍生金融工具会计

第一节 衍生金融工具会计概述.....	220
第二节 衍生金融工具会计处理方法.....	221
第三节 套期保值会计实务.....	225
第四节 衍生金融工具会计的国际比较与未来发展方向.....	227
本章主要参考文献.....	231

第八章 养老金会计

第一节 养老金概述.....	233
第二节 企业养老金成本的组成项目.....	234
第三节 养老金会计实务.....	235
第四节 养老金会计的国际比较与未来发展方向.....	237
本章主要参考文献.....	241

第九章 政府与非营利组织会计

第一节 政府与非营利组织会计概述.....	243
第二节 政府会计.....	247
第三节 非营利组织会计.....	257
本章附录.....	264
本章主要参考文献.....	282

导入案例

2000年1月10日,美国在线公司通过向时代华纳公司股东发行价值相当于1470亿美元的股票,采用换股合并形式与时代华纳公司实施合并。但合并后的第二年,美国在线-时代华纳公司业绩急剧下滑,股票价格大幅缩水。2002年公司在业绩报告中公布第一季度巨额亏损542.40亿美元,平均每股损失12.25美元,开创了美国网络媒体界的亏损新纪录。而更让华尔街感到吃惊的是,美国大公司做假账的丑闻也已经波及了美国在线-时代华纳公司。《经济学家》杂志披露了一个惊人的内幕消息:在当年的并购案中,美国在线的股票价格大大超过了其实际价值。美国在线存在并购造假行为,通过虚增收入等方式提升股价。

2002年第一季度巨额亏损的原因在于商誉的巨额冲销:合并时采用购买法进行会计处理,而商誉为801.78亿美元,占资产总额50%。无形资产占资产总额78.15%,相当于有形资产的3.58倍。会计政策由摊销商誉变更为减值测试,而这项会计政策变更造成的损失为542.03亿美元,占一季度亏损额99.93%。可见,会计处理方法对公司账面业绩的影响非常大。

2009年12月9日,争吵了半年多的传媒巨头时代华纳和美国在线公司终于正式分手。导致这两家分手的最主要原因是双方管理层、资源、商业模式以及企业文化没有很好地整合,而导致美国在线被弃的直接原因在于其越来越差并难以改善的经营困境。当前美国在线的业务已经陷入“吃老本”的境地。据国外媒体称,至今有人仍将“AOL”一词与那些拨号上网的业务相联系。另外,美国在线“迎娶”时代华纳时的市值高达1630亿美元,而分手时预估市值为34亿美元,仅相当于“最初”的2.1%。

2008年,美国在线曾为时代华纳贡献了三分之一的现金流,这证明美国在线的资产还具有一定价值。不过,如今的分手结局对双方未必是件坏事,美国在线会按一个真正的新形态公司去发展,不再受传统媒介的管理层束缚,而时代华纳集团也得以甩掉包袱,更专注于自己的核心业务。

内容提要

企业合并是实现企业扩张的基本手段。许多国际知名企业都是通过不断合并才发展壮大起来的。随着我国市场经济的逐步完善,企业合并的现象也十分普遍。因此,对企业合并的关注具有一定现实意义。本章将主要介绍企业合并的动因与类型,企业合并的会计处理方法与会计处理实务,合并财务报表基本理论以及合并财务报表的编制。

通过本章学习,应达到以下目标:

1. 了解企业合并的含义与类型;
2. 掌握购买法与权益结合法;
3. 掌握同一控制下与非同一控制下企业合并的会计处理;
4. 了解合并财务报表几种不同的理论。

第一节 企业合并概述

企业合并是随着经济发展而发生在市场主体之间的行为,最早源于西方国家,它是调节市场竞争的手段,也是企业实现发展与扩张的方式之一。在市场经济条件下,随着企业间市场竞争的日益激烈,企业出于拓宽生产经营渠道、开辟新的投资领域或市场、取得先进的生产工艺技术、开展多样化经营以分散经营风险等原因,除了企业本身内部发展以外,往往通过合并其他企业的方式来寻求发展。企业合并无论是从宏观经济角度还是从微观经济角度来看,都具有重大意义。一方面,由强势企业合并弱势企业可以优化生产要素组合,避免经济资源的浪费,减少因企业破产而产生的负面影响;另一方面,强强联合的企业合并,则有助于企业优势互补,扩大规模,寻求更大发展。

与此同时,证券市场的发展,也大大便利了企业合并的进行。随着资本的国际间流动,企业合并已不再局限于本国范围内,早已跨越国界,在全球范围内进行。通过取得对方境内公司的多数股权创建国外子公司,或是与对方境内的企业合营,以扩大跨国经营,不仅已成为发达国家跨国公司进入发展中国家市场的普遍做法,也成为广大发展中国家利用外资助力本国经济发展的主要方式。

一、企业合并基本概念

企业合并,作为一种比较复杂的企业经济活动,在不同的法律背景和语言环境中,表现为不同的术语和名词。在西方国家,常用诸如 merger、amalgamation、absorption、takeover、acquisition 等一系列词汇来描述两家或两家以上的企业结合到一起。我国也常用“合并”“并购”“收购”“兼并”“资产重组”以及“资本营运”等一系列词汇来描述。这些词汇之间虽然存在

着一定的差别,但是其实质是基本相同的。从会计学的角度来看,则倾向于采用“企业合并”(Business Combination)这一词汇。因此,本章将采用“企业合并”进行阐述。

国际会计准则理事会(IASB)的《国际财务报告准则第3号——企业合并》(IFRS 3)中,将企业合并定义为“将单独的主体或业务集合成为一个报告主体”。根据美国会计准则委员会(APB)第16号意见书对“企业合并”的定义,企业合并指一家公司与另一家或几家公司或非公司组织的企业结合形成一个会计个体。这个会计个体继续从事以前彼此分离、相互独立的企业的经营活动。

我国财政部2006年2月颁布的《企业会计准则第20号——企业合并》中则将其定义为:将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。

国际会计准则理事会对企业合并的定义相对于美国会计准则委员会与我国财政部来说,本质上并没有太大的差异,只是在内涵上,国际财务报告准则对参与合并“企业”的涵盖范围较广,不仅包括了企业控制权、净资产和资产组合,还包括了对业务的控制。而我国《企业会计准则应用指南》中明确了“涉及业务的合并比照企业合并准则规定处理”,可见,我国现行的企业会计准则在企业合并的界定范围上与国际财务报告准则趋同。

以上三种对企业合并的定义强调两点:一是参与合并的企业在合并前是彼此独立的,而合并后,它们的经济资源和经营活动处于单一的管理机构控制之下,从非控制变为控制才成为企业合并,也就是说,企业合并的实质是控制,而非法律主体的解散;二是强调单一报告主体,即企业合并是以前彼此独立的企业合并成一个报告主体。

二、企业合并的范围

企业合并的结果通常是一家企业取得了对一个或多个业务的控制权。构成企业合并至少包括两层含义:一是取得对另一家或多家企业(或业务)的控制权;二是所合并的企业必须构成业务。业务是指为了向投资者提供回报,企业内部某些生产经营活动或资产负债的组合,该组合具有投入、加工处理过程和产出能力,能够独立计算其成本费用或所产生的收入。有关资产或资产负债的组合是否构成一项业务,应结合所取得资产、负债的内在联系及加工处理过程等进行综合判断。

如果一家企业取得了对另一家或多家企业的控制权,而被合并方并不构成业务,则该交易或事项不形成企业合并。企业取得了不形成业务的一组资产或是净资产时,应将购买成本按购买日所取得各项可辨认资产、负债的相对公允价值进行分配,不按照企业合并准则进行处理。

从企业合并的定义来看,是否构成企业合并,除了要看取得的企业是否构成业务之外,关键是要看有关交易或事项发生前后,是否引起报告主体的变化。一般来说,报告主体的涵盖范围要比法律主体更广一些,一个报告主体是经济意义上的一个整体,而从法律意义上看,它可能是一个法律主体,也可能是多个法律主体。

报告主体的变化产生于控制权的转移,而控制权转移一般存在以下两种情形:一是在交易或事项发生以后,一方能够对另一方的生产经营决策实施控制,形成母子公司关系,涉及控制权的转移,从合并财务报表角度形成报告主体的变化;二是在交易或事项发生以后,一方能够控制另一方的全部净资产,被合并的企业在合并后失去其法人资格,这也涉及控制权及报告主体的变化,

思维拓展

购买子公司的少数股权是否属于企业合并?

构成企业合并。

控制是指有权决定一家企业的生产经营和财务政策,并能够据以从该企业的生产经营活动中获得利益的权利。控制权的标志是“决策权”和“获取利益权”。从理论上说,控制的实施途径是一家企业直接或间接拥有另一家企业半数以上表决权股份,但有时表决权股份不足半数以上通过拥有的表决权和准则规定的其他方式也能达到控制,这里的“其他方式”包括:① 通过与被投资单位其他投资者的协议,拥有被投资单位半数以上表决权;② 根据公司章程或协议,有权决定被投资单位的财务和经营政策;③ 有权任免被投资单位的董事会或类似机构的多数成员;④ 在被投资单位的董事会或类似机构占多数表决权。

以上对合并范围的确定都隐含了两个基本标准:数量标准与质量标准。所谓数量标准,是指母公司直接或间接拥有子公司 50% 以上的表决权。所谓质量标准,是指母公司虽然没有子公司 50% 的表决权,但根据实际情况,实质控制着子公司。因此,在实务中,对于交易或事项发生前后是否存在控制权转移,应当遵循“实质重于形式”原则,综合可获得的各方面信息进行判断。比如由于目标企业股权比较分散,往往控制了 30% 甚至更少的股份,就可以达到实质性控股的目的。

值得一提的是,在新准则中,考虑了潜在控制权的情况,规定“在确定能否控制被投资单位时,应当考虑企业和其他企业持有的被投资单位的当期可转换的可转换公司债券、当期可执行的认股权证等潜在表决权因素”,将潜在控制权纳入合并范围之内;并且规定将母公司的全部子公司纳入合并财务报表的合并范围,而不再将长期亏损、特殊行业等的子公司排除在合并范围之外,从而使合并范围更加完整、准确。

在确定合并范围时会涉及一种较为复杂的持股情况,即间接持有、直接和间接共同持有被投资公司半数以上权益性资本的情形,特别是在规模大的企业集团中,会出现多层持股、交叉持股、相互持股或环形持股等情况。

我国《合并会计报表暂行规定》中对多层持股和交叉持股的数量标准处理是采用加法原则和乘法原则相结合来确定合并范围。加法原则处理纳入母公司合并范围的某一子公司的持股比例是其直接持有和通过另外的控股公司持有的该子公司股权之和。乘法原则的处理方法则是母公司直接持有的股权比例加上母公司持有其他控股公司的股权比例与这些控股公司持有的该子公司股权比例的乘积。

复杂持股情况下合并财务报表合并范围的确定,到底该采用加法原则还是乘法原则,其实质是对“表决权比例”与“持股比例”进行区分的问题。“表决权比例”是站在控制的角度来看待母公司持有多少被投资单位表决权比例的,体现的合并理论为实体理论;而“持股比例”是站在拥有的角度来看母公司持有被投资单位的权益比例,更重视法律上的所有权,体现的合并理论为所有权理论。

我国合并财务报表准则以“控制”为依据选择实体理论作为编制合并财务报表的基础,表明复杂持股情况下在确定合并财务报表的合并范围时应采用加法原则计算母公司持有被投资单位的表决权比例,这样处理的主要原因有:

① 从国际上来看,实体理论成为合并财务报表的主流理论已是大势所趋,实体理论以企业集团各成员企业构成的经济联合体为会计主体,从集团主体的角度来考虑合并财务报表的合并范围和合并的技术方法。也就是说,合并财务报表是为了反映合并实体所能控制的所有资源。这就要求在确定合并财务报表的合并范围时应采用加法原则计算母公司持有被投资单

位的表决权比例。② 从信息需求的角度来看,对合并财务报表产生信息需求的不仅包括企业集团的所有股东,还包括企业集团的债权人。为了真实、完整反映企业集团财务状况、经营成果及现金流量情况,同样要求在确定合并财务报表的合并范围时应采用加法原则计算母公司拥有被投资公司的表决权数。③ 从少数股东权益和少数股东损益的性质认定来看,实体理论认为少数股东权益是合并股东权益的一个部分,而不是一项义务;少数股东损益也不是一项费用,而是对合并主体实现的合并净利润的一项分配。因此,只有在确定合并财务报表的合并范围时采用加法原则计算母公司拥有被投资公司的表决权数,才能满足实体理论的要求。④ 从集团内公司之间未实现交易的损益来看,实体理论要求予以全额抵销,而不是按母公司的持股比例抵销,有助于抑制企业利用集团内的关联交易操纵利润的现象。因此,在确定合并财务报表的合并范围时也只能采用加法原则计算母公司拥有被投资公司的表决权数。

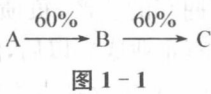
合并财务报表的合并范围界定的理论基础为“控制”,因此,在确定合并财务报表合并范围时应以持有的表决权比例为数量标准,即在直接和间接拥有情况下应采用加法原则计算母公司持有被投资单位的表决权比例;在编制合并财务报表时,采用乘法原则计算母公司对子公司的持股比例。

表 1-1 加法原则与乘法原则比较

数量标准处理方式	理论基础	适用范围
加法原则	实体理论	直接和间接拥有情况下计算被投资单位的表决权比例
乘法原则	所有权理论	直接或间接拥有情况外计算被投资单位的表决权比例,编制合并报表

加法原则与乘法原则的运用举例:

(1) 如果一家公司直接持有另一家公司半数以上的表决权股份,那么另一家公司就成为该公司的子公司,它们之间就存在直接控股关系。一家母公司通过单层直接控股关系或多层直接控股关系控制的子公司都应纳入该公司的合并范围。如图 1-1, A 应合并 B 和 C。



B 公司是 A 公司的子公司, C 公司是 B 公司的子公司。如何确定 A 公司与 C 公司的关系,有两种不同的理解,即对加法原则和乘法原则的选择。

加法原则,即在一连串持股比例将最终直接到达子公司的持股比例作为母公司对子公司的持股比例。在加法原则下,合并范围的计算与 A 公司对 B 公司的直接持股比例无关。如 A 公司持有 C 公司 60% 的权益性资本, C 公司就纳入 A 公司的合并范围。

而乘法原则,即在一连串持股关系中,将所有从母公司到子公司的直接持股比例相乘,以求母公司对子公司的实际持股比例。图 1-1 中, A 公司对 C 公司间接拥有 36% (60% × 60%) 的权益性资本,所以 A 公司不能将 C 公司纳入合并范围。

因为 B 公司对 C 公司有控制其经营及财务决策的权力,所以 A 公司可以通过 B 公司对 C 公司实施控制。因此,依据实质重于形式的原则,虽然 A 公司对 C 公司并未拥有过半数以上的权益性资本,但仍应将 C 公司纳入合并范围。

(2) 如果一家公司与其单层直接控股或多层直接控股子公司共同直接持有另一家公司的所有股份之和达到半数以上,该公司也就可以控制另一家公司,那么该公司应将另一家公司纳入合并范围。如图 1-2, D 应纳入 A 的合并范围 (20% + 40%); 如图 1-3, C 应纳入 A 的合并

范围($20\%+40\%$)。

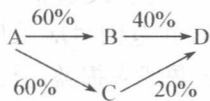


图 1-2

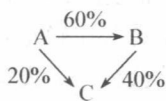


图 1-3

(3) 当一家公司对另一家公司的间接持股存在单链中间有一环(不包括最后一环)达不到直接控股关系时,这部分间接持股就得把各环节的持股比例相乘计算而得,再与直接持股比例相加,看是否达到 50% 以上来判断另一家公司是否纳入合并范围。如图 1-4, A 应合并 C ($30\%+40\%\times 60\%$);如图 1-5, D 应纳入 A 的合并范围($40\%\times 60\%+30\%$);如图 1-6, D 也应纳入 A 的合并范围($80\%\times 40\%\times 55\%+40\%$)。

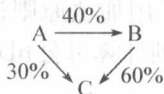


图 1-4

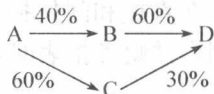


图 1-5

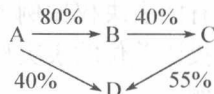


图 1-6

而相互持股和环形持股的情况国内及国际上都还没有确切的解决之道。Roman L. Weil 的矩阵算法提供了一种思路,值得参考,一般应结合“实质控制”或“主要受益方”的标准来确定是否纳入合并范围。这个问题的解决还有待于进一步研究。

有些交易或事项虽然从定义上属于企业合并,但因交易条件等方面的限制,不包括在现行企业合并准则的规范范围之内。这主要包括以下两种情形:

(1) 两方或多方形成共同控制的合营企业的企业合并。共同控制主要是指作为合营方将其拥有的资产、负债等投入所成立的合营企业,按照合营企业章程或合营合同、协议的规定,在合营企业成立以后,由合营各方对其生产经营活动实施共同控制的情况。因合营企业的各合营方中,并不存在占主导作用的控制方,不是实质控制,其合并应按照合营企业法的相关规定进行。

(2) 仅通过合同而不是所有权份额将两个或者两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。在某些情况下,一方能够对另一方实施控制,但该控制并非产生于持有另一方的股权,而是通过一些非股权因素产生的。比如,通过签订委托受托经营合同,作为委托方虽不拥有受托经营企业的所有权,但按照合同协议的约定能够对受托经营企业的生产经营活动实施控制。在这种情况下,虽然涉及控制权转移,但这种合并并不是通过产权纽带形成的实质性合并,因此不包括在企业合并准则的规范范围之内。

三、企业合并的动因

企业合并最根本的目的在于谋求利益,而通过与其他企业进行合并是其谋求利益、增强市场竞争力、实现成长与发展的有效途径。企业的发展与扩张,有其内在动力和外在压力,一般来说,企业作出的合并决策是综合多方面因素慎重抉择的结果。企业合并从经济意义上来说,一般出于以下几个目的。

(一) 效率动因

1. 谋求管理协同效应

管理协同效应是指企业合并后因管理效率的提高而带来的收益。如果某企业有一支高效

率的管理队伍,且有剩余的管理能力,则该企业可以合并那些管理效率低下的企业,实现管理资源的优化配置,提高管理资源的利用效率,从而实现共赢。

2. 谋求经营协同效应

由于经济的互补性及规模经济的存在,通过企业合并,使原有的品牌、销售网络等有形或无形的资产可以在更大的范围内实现共享,从而提高企业生产经营活动的效率,降低其生产成本。通过企业合并实现规模经济主要表现在两个方面:一是生产规模经济,企业通过合并调整优化资源配置,降低生产成本,从而提高经济效益;二是企业规模经济,表现为企业通过合并可以节约管理费用与销售费用、集中研发费用等。而且,出于企业成长发展的考虑,选择合并方式比内部拓展方式的速度要快得多,成本可能更低。并购不但使公司迅速获得新的生产能力,而且还会创造新的消费需求。

3. 谋求财务协同效应

通过企业合并可以获得一定的财务利益,实现资本扩张,具体表现在:

(1) 提高财务能力。一般来说,合并后企业整体的偿债能力比合并前单个企业的偿债能力要强。同时,企业合并还可以降低资本成本。

(2) 获得税收优惠。我国企业所得税法在计算应税所得额时,企业集团内某一企业的未抵扣亏损可抵销其他企业的盈利。因此,企业合并可以获得税收上的优惠。

(3) 预期效应。企业合并往往包含利好消息,由于预期效应的作用,促使企业股票价格上涨,从而获得财务利益,而这又反过来刺激企业并购行为的发生。

(4) 获得利润。有些企业合并,并非出于控制其他企业的目的,而是进行资产剥离以获利。当目标企业价值被低估时进行并购,然后化整为零,将可获利的部分出售,其余部分可能关闭。一些上市公司,通过股票交换的方式合并其他企业,可达到立即增加账面利润、提高每股收益的效果。此外,由于市场炒作,获取短期利益的投机动机有时也成为企业合并的影响因素。

(二) 经济动因

1. 实现战略重组,开展多元化经营

企业为了适应新的经济环境的要求,寻求生存和发展,需要根据自身情况调整经营战略,同时,基于分散经营风险、稳定收入来源、增加企业资产安全性等原因,一些企业会选择开展多元化经营。进行跨行业兼并,相比较自己发展,一方面以较低成本快速进入新领域,另一方面能够有效降低涉足新领域的经营风险。

2. 开辟新市场或扩大市场占有率

通过企业合并来开辟新市场,扩大市场占有率,通常要比通过内部积累的方式更快,也可能成本、经营风险更低。比如,联想收购 IBM 笔记本业务很大程度上是出于这点考虑。

3. 获得先进的工艺技术等一些特殊资产

特殊资产可能是一些对企业发展至关重要的专门资产,可以是有形资产,也可以是无形资产。比如通过并购可以建立永久的原料供应基地,获取目标企业所拥有的优秀员工、专业技术、商标品牌、专利权等无形资产。有时,企业并购的动机是基于企业拓展在世界各个不同地区布局的需要。

(三) 其他动因

1. 市场竞争因素

由于市场竞争激烈,为增强竞争力,企业需要不断发展壮大自己,这也会激发企业的并购