

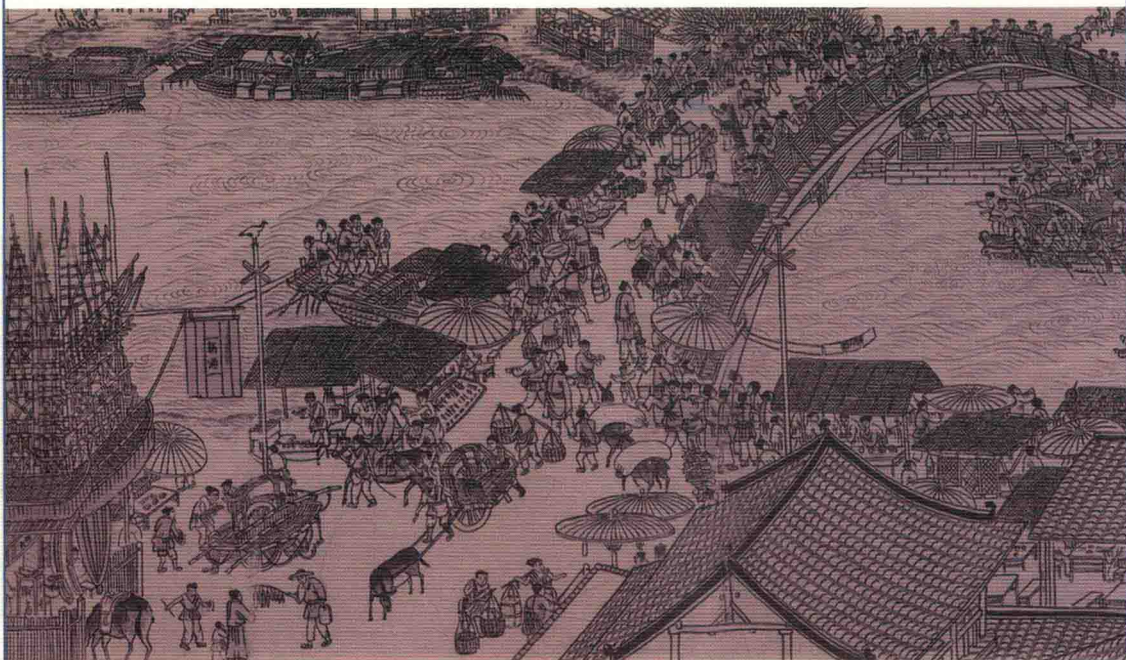


“十二五”普通高等教育本科国家级规划教材（第一批）
普通高等教育经济学管理学重点规划教材
上海市优秀教材（一等奖）

高级财务会计

ADVANCED FINANCIAL ACCOUNTING

储一昀◎主编





“十二五”普通高等教育本科国家级规划教材（第一批）
普通高等教育经济学管理学重点规划教材
上海市优秀教材（一等奖）

高级财务会计

ADVANCED FINANCIAL ACCOUNTING

储一昀◎主编



图书在版编目(CIP)数据

高级财务会计/储一昀主编. —上海:上海财经大学出版社,2017.9
“十二五”普通高等教育本科国家级规划教材(第一批)
普通高等教育经济学管理学重点规划教材
上海市优秀教材(一等奖)
ISBN 978-7-5642-2635-0/F·2635

I.①高… II.①储… 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(2017)第 210102 号

☐ 责任编辑 陈 喆
☐ 封面设计 杨雪婷

GAOJI CAIWU KUAIJI

高级财务会计

储一昀 主编

上海财经大学出版社出版发行
(上海市中山北一路 369 号 邮编 200083)

网 址: <http://www.sufep.com>
电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海宝山译文印刷厂印刷

上海淞杨印刷厂装订

2017 年 9 月第 1 版 2017 年 9 月第 1 次印刷

787mm×1092mm 1/16 43.75 印张 1120 千字
印数:0 001—5 000 定价:60.00 元

作者简介



储一昀,上海财经大学会计学教授、博士生导师,兼任财政部企业会计准则咨询委员会委员,公安部公安现役部队会(审)计系列高级专业技术资格评审委员会委员,中国会计学会理事,中国会计学会会计教育分会执行秘书长,教育部人文社会科学重点研究基地上海财经大学会计与财务研究院专职研究员,国家自然科学基金委员会、国家社科基金和教育部人文社会科学项目通讯评议专家。曾任平安银行等上市公司独立董事。

主持完成国家社会科学基金项目“中国上市公司交叉持股的经济后果研究”、国家自然科学基金项目“财务分析师跟进对公司内部人行为治理的研究”、教育部人文社会科学重点研究基地重大项目“董事会结构及其运行效率研究”和“财务分析师预测盈余属性之信号显示效应研究”,参加完成财政部等省部级科研项目 3 项。

在 *Journal of Accounting and Public Policy* (SSCI)、《管理世界》、《会计研究》、《审计研究》等权威学术期刊上发表专业论文十余篇,论文曾获财政部中国会计学会 2008 年度优秀论文二等奖。

主编的《高级财务会计》教材获 2011 年上海市优秀教材一等奖,并成为教育部“十二五”普通高等教育本科国家级规划教材。目前主要为会计专业硕士(MPAcc)主讲《金融工具会计》和《盈余管理》,为英国特许会计师公会(ACCA)主讲《公司报告 P2》,为加拿大特许注册会计师协会(CGA)主讲《高级财务会计 FA4》。2008 年获上海市教育基金会申银万国奖(奖教金)特等奖,2013 年获 ACCA 优秀教师奖,2014 年获宝钢优秀教师奖。

序 言

2017年,上海财经大学迎来百年华诞。三十余载教学生涯的积淀,汇聚成这本《高级财务会计》,谨以此书献给母校。

本教材入选教育部“十二五”普通高等教育本科国家级规划教材(第一批),这也是入选该批教材中唯一的一本《高级财务会计》,并获得2011年上海市优秀教材一等奖。

随着中国经济的发展,企业多元化经营不断涌现。集团公司业务复杂多变,企业会计准则持续更新。这本《高级财务会计》顺应了时代发展的需求。

在中国改革开放中成长起来的中国平安保险(集团)股份有限公司,通过近30年的不断发展,目前已位列世界500强企业中的第39位。其归属于母公司股东权益从成立时的0.5亿元,增长至2016年底5.58万亿元。它是如何发展的?当你打开中国平安2016年年报,你能读懂多少?其合并财务报表为你提供多少信息?

正确地理解上市公司的年报,需要专业判断,这种专业判断需要财务会计知识。

财务会计教材分为基础会计(会计学原理或初级会计)、中级财务会计和高级财务会计。《高级财务会计》是《中级财务会计》的后续教材,要求在系统学习了《中级财务会计》之后才能进一步学习,特别是企业合并财务报表、外币报表折算和衍生金融工具会计等内容,需要有扎实的基础知识才能掌握其中的道理。为了便于学习,本书配有《高级财务会计学习指南》。

本书分五部分,共十八章,各章均以案例引导。引例选材于中国上市公司的真实案例。

第一部分为企业合并与合并财务报表。这一部分涉及第一章至第十章,对企业合并的会计方法、合并财务报表的编制程序和技术作了较为详尽的描述。此外,对集团内部交易、股权结构的变动、间接控股、相互持股(交叉持股)、合并每股收益、合并现金流量表和下推会计等均作了系统深入的叙述,对合并会计理论进行了概括和提炼,并结合我国2014年至今发布的《企业会计准则》进行阐述。在这一部分涉及母公司(P公司)和子公司(S公司)的大量举例,为了便于识别,以“牡”与母公司的“母”同音,“紫”与子公司的“子”同音;以“牡”开头的公司为母公司,如牡丹公司等;以“紫”开头的公司为子公司,如紫薇公司等。

第二部分为外币交易与外币报表折算。这一部分涉及第十一章和第十二章,叙述了企业在跨国经营条件下的会计,包括企业外币交易的会计处理、外币报表折算方法以及合并外币财

务报表的问题。

第三部分为衍生金融工具会计。这一部分涉及第十三章,包括衍生金融工具的经济后果及其会计处理、套期保值及其会计处理。

第四部分为上市公司定期信息披露。这一部分涉及第十四章,分析了分部报告和中期财务报表的披露问题。

第五部分为其他专题。这一部分涉及第十五章至第十八章。其中第十五章至第十七章为公司制会计专题,第十八章为合伙制会计专题。第十五章介绍了租赁会计。第十六章介绍了养老金会计。第十七章有关财务困境公司的清算、改组和债务重组。第十八章阐述合伙企业的组织、经营、解散和清算,揭示了合伙这种企业组织形式其所有者权益和损益分配(利润分配)的特点。

本书具体分工如下:储一昀教授担任主编,主持编写全书大纲,负责对全书初稿进行修改、补充和总纂。各章初稿的执笔人依次为:第一、二、三、四、五、六、七、十八章储一昀教授(上海财经大学会计学院),第八章储一昀、储溢泉博士(上海财经大学会计学院),第九章储一昀、蒋卫(上海新世纪资信评估投资服务有限公司),第十章储一昀、贾延立(国泰君安期货有限公司),第十一、十二、十五章储一昀、王妍玲博士(上海大学),第十三章储一昀、储溢泉、谢香兵博士(河南财经政法大学会计学院副院长、教授),第十四、十六章储一昀、储溢泉,第十七章储一昀、仓勇涛博士(上海外国语大学国际金融贸易学院副院长、副教授)。各章的引例由储一昀、储溢泉、蒋成晨(东方证券股份有限公司)、储睿(上海理工大学管理学院)编写。

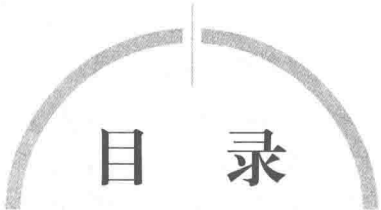
本书的顺利完成,首先要感谢我国著名会计学家、教育家、上海财经大学原校长、中国会计教授会创会会长、美国会计学会杰出国际访问教授汤云为先生,以及我国著名会计学家、教育家、中国会计教授会原会长、中南财经政法大学郭道扬教授的鼓励和支持;感谢中国会计学会会计教育分会所有常务理事的支持;感谢中国工商银行行长谷澍博士、交通银行非执行董事何兆斌、审计署科教文卫审计司崔振龙司长、教育部黄兴胜副司长、财政部会计司副司长舒惠好博士、国际会计准则委员会(IASB)理事陆建桥博士的帮助;感谢中国平安保险(集团)股份有限公司董事长马明哲博士、副董事长孙建一先生、首席财务官姚波先生、董秘金绍樑先生,平安银行董事长谢永林博士、监事长邱伟博士、行长胡跃飞先生、董秘周强博士、首席财务官项有志博士,中国建材集团曹江林总经理,华闻传媒股份有限公司汪方怀董事长,嘉兴银行夏林生董事长,环旭电子股份有限公司张洪本董事长、刘丹阳财务总监等实务界朋友的支持和帮助;感谢上海财经大学出版社黄磊总编辑的倾力支持。

本书适用于会计学专业本科高年级学生、会计学硕士生或会计专业硕士生(MPAcc),以及集团公司高级财务管理人员。

对书中的错误和遗漏,恳请读者批评指正,并请告知作者,以便更正。联系地址:chuiyun@mail.shufe.edu.cn。

储一昀

2017年8月



目 录

作者简介/1

序言/1

第一章 企业扩张与企业合并/1

引例：中国平安扩张之路/1

第一节 企业合并的动因及其控制/2

第二节 企业合并的种类/6

第三节 企业合并的历史演变及经验/15

第二章 企业合并的会计方法/20

引例：中国建材联合重组/20

第一节 同一控制下企业合并的会计方法/21

第二节 非同一控制下企业合并的会计方法/29

第三节 企业合并会计方法的比较/52

第四节 初始法/57

第三章 合并日的合并财务报表/62

引例：环旭电子收购环隆电气/62

第一节 合并财务报表简介/64

第二节 合并日的合并财务报表——全资子公司/79

第三节 合并日的合并财务报表——非全资子公司/94

附录：下推会计简介/102

第四章 购并日后的合并财务报表/108

引例:环旭电子合并日后的合并资产负债表和合并利润表/108

第一节 长期股权投资的会计处理/111

第二节 长期股权投资后续计量的会计方法/116

第三节 购并日后全资子公司财务报表的合并——完全权益法/124

第四节 购并日后非全资子公司财务报表的合并——完全权益法/137

第五节 购并日后非全资子公司财务报表的合并——不完全权益法/147

第六节 购并日后非全资子公司财务报表的合并——成本法/156

第五章 集团内部存货交易/168

引例:中兴通讯存货内部交易/168

第一节 存货内部交易简介/169

第二节 存货顺销/170

第三节 存货逆销/178

第四节 合并示例/189

第五节 顺销与逆销对合并报表的影响/203

第六章 集团内部固定资产交易/208

引例:中兴通讯固定资产内部交易/208

第一节 不需计提折旧固定资产的集团内部交易/209

第二节 需计提折旧固定资产的集团内部交易/217

第三节 合并示例/229

第七章 集团内部交易:债券/244

引例:万科债券内部交易/244

第一节 集团内部债券交易概述/245

第二节 子公司购买母公司债券/249

第三节 母公司购买子公司债券/260

第四节 债券回购方向对合并报表的影响/273

第八章 股权变动/278

引例:步步推进的“平深恋”/278

第一节 期中购并/279

第二节 分次购入股权/285

第三节 出售股权/294

第四节 相对股权变动/308

第九章 复杂控股关系/318

引例:金字塔控股结构/318

第一节 复杂控股关系/319

第二节 间接持股/321

第三节 相互持股/334

第十章 合并现金流量表与合并每股收益/352

引例:中国巨石合并现金流量表及合并每股收益/352

第一节 现金流量表概述/355

第二节 合并现金流量表/358

第三节 合并每股收益/380

第十一章 外币交易会计/391

引例:中国巨石的国际化进程/391

第一节 功能性货币、外币及汇率/394

第二节 外币记账方法/399

第三节 外币交易及其会计处理/401

第四节 未实现汇兑损益的确认问题/405

第十二章 外币报表折算/412

引例:中国巨石的海外子公司/412

第一节 外币报表折算概述/413

第二节 外币报表的折算与合并/418

第三节 我国外币报表折算的处理/432

第十三章 衍生金融工具会计/438

引例:浦发银行的衍生金融工具/438

第一节 衍生金融工具/440

第二节 套期保值会计/455

第三节 外币交易的套期保值会计/478

第四节 利率互换的套期保值会计/499

第十四章 分部报告与中期报告/508

引例:环旭电子的产品分部/508

第一节 我国上市公司的信息披露体系/509

第二节 分部报告/513

第三节 中期报告/520

第十五章 租赁会计/555

引例:中国巨石灵活运用租赁业务/555

第一节 租赁概述/556

第二节 经营租赁/562

第三节 融资租赁/566

第四节 售后租回/580

第十六章 养老金会计/589

引例:环旭电子的养老金办法/589

第一节 养老金办法的种类/592

第二节 养老金的性质及其会计处理流程和特征/595

第三节 约定给付办法的会计处理/597

第四节 综合示例/610

第五节 养老金办法的披露/612

第十七章 公司财务困境/617

引例:三九集团债务重组/617

第一节 财务困境及其补救措施/618

第二节 债务重组/618

第三节 企业重组/625

第四节 破产清算/631

第十八章 合伙企业会计/650

引例:爱尔眼科首推医疗“合伙人计划”/650

第一节 合伙企业的内涵及特征/651

第二节 合伙企业会计的特点/653

第三节 合伙企业设立及经营会计处理实务/654

第四节 合伙权益的变动会计处理/664

第五节 合伙企业的解散与清算/671

第一章

企业扩张与企业合并



引例 中国平安扩张之路

中国平安保险(集团)股份有限公司(简称“中国平安”)于1988年成立于深圳,是中国第一家股份制保险公司,已发展成为集“保险、银行、投资”三大主营业务为一体,核心金融与互联网金融业务并行发展的个人综合金融生活服务集团之一。该公司为A+H股两地上市公司(601318 SH,02318 HK)。

在2017年《福布斯》“全球上市公司2000强”排名中名列第16位,名列《财富》杂志“全球领先企业500强”第39位,并成为入选该榜单的中国内地非国有企业第一。

中国平安秉承“专业创造价值”的文化理念,谋求企业的长期、稳定、健康发展,为企业各相关利益主体创造持续增长的价值,成为国际领先的综合金融服务集团。

在近30年的经营中,中国平安实现了跨越式发展。其归属于母公司股东权益从成立时的0.5亿元,至2016年底已达5.58万亿元。

2003年,中国平安旗下的平安信托与汇丰银行一起联合收购福建亚洲银行,中国平安正式进入银行业。2010年,中国平安收购深圳发展银行(简称“深发展”,000001 SZ),以增强公司银行板块实力,此举成为中国A股市场迄今最大的收购案。

中国平安收购深圳发展银行过程如下:

2009年6月,中国平安与其控股子公司平安寿险分别持有深发展0.01亿股与1.44亿股股份,合计1.45亿股,占深发展总股本的4.68%。

2010年5月,中国平安向NEWBRIDGE定向发行2.99亿股H股,交换NEWBRIDGE持有的深发展5.20亿股股份,交易完成后,中国平安及平安寿险合计持有深发展的股份比例为16.76%。

2010年6月,平安寿险认购深发展非公开发行的3.80亿股股份,此时中国平安及平安寿险合计持有深发展10.45亿股股份,约占深发展总股本的29.99%。另外,中国平安持有平安银行78.25亿股股份,约占平安银行总股本的90.75%,是平安银行的控股股东。

2010年9月,中国平安董事会通过议案,准备以90.75%的平安银行股份与26.9亿元现金作为对价,认购深发展16.39亿股股份,交易完成后,中国平安及平安寿险合计持有深发展26.84亿股股份,约占深发展总股本的52.38%,成为深发展的控股股东。

2011年6月,中国证监会核准中国平安于2010年9月的重大资产重组方案。

2012年7月,中国银监会批准深发展更名为平安银行,进一步推进两行整合。

请思考,中国平安为什么要收购深发展?企业发展到一定程度往往会采用合并的方式来获得突破,那么为何是合并而不是其他形式呢?企业合并究竟有什么好处呢?另一方面,企业合并有哪些分类?中国平安与深发展的合并又是属于哪一类呢?

希望通过本章的学习,各位读者能找到答案。

学习目标

- ◆ 掌握企业合并的动因
- ◆ 掌握企业合并中的控制
- ◆ 掌握企业合并的分类
- ◆ 了解美国的五次合并浪潮
- ◆ 了解中国的三次合并浪潮

发展是硬道理,企业要发展就必须扩张,企业扩张是企业成功的标志。企业扩张有两种途径:对内扩张和对外扩张,两种途径相辅相成,推动企业的成长和壮大。

对内扩张是指在本企业范围内增加资本、扩大生产经营规模,主要是通过增添资产、设立分支机构等形式来实现的;对外扩张是指两个或两个以上的企业结合起来组成一个更大的企业,扩大生产经营规模,实现优势互补。

对外扩张即为企业合并,在我国有人称之为企业整合,它是企业扩张的主要形式,也是企业发展到一定阶段后继续快速、大规模扩张,克服通过自身积累实现渐进式发展的局限,实现企业跨越式甚至是几何级数发展的有效途径。可以说,西方工业的发展史实际上就是企业合并的发展史。诺贝尔经济学奖得主乔治·斯蒂格勒在对美国500强公司深入研究后,曾作过一个精辟的论断:“没有一个美国大公司不是通过某种程度、某种方式的兼并(合并)而成长起来的,几乎没有一家大公司主要是靠对内扩张成长起来的。”接下来我们将重点对企业合并进行讨论。

第一节 企业合并的动因及其控制

一、企业合并的动因

企业可以通过两种不同途径进行扩张,那么,为什么许多企业会采取合并的形式而不是通过对内扩张来发展企业呢?这主要基于协同效应和财富转移论,具体分为十个动因。

(一)协同效应

所谓协同效应,简单地说,就是一加一大于二($1+1>2$)的效应。企业合并的协同效应是指企业通过合并,使企业总体的效果大于两个单独企业效益的算术和。协同效应主要包括三个方面:管理协同效应、财务协同效应和经营协同效应。

1. 管理协同效应

当一些企业具有较强的管理能力并拥有剩余的管理资源时,将有动机合并一些管理能力

较弱的企业。通过合并,不仅可以使被合并方的管理效率提高到与合并方相同的水平,提高整个集团的效率,为集团带来更高的经济效益,而且可以充分利用企业剩余的管理资源,达到资源的优化配置。

管理协同效应也称为差别管理效率理论。该理论认为产生合并的原因在于交易双方的管理效率存在差异,因而具有较高效率的公司合并具有较低效率的公司能提高目标公司的效率,而合并方也因此获益。

管理协同效应理论有两个基本假设:一是合并方有“剩余”的管理资源,并且这些资源是有效率和不可分割的,或存在规模经济,那么通过合并交易可以使这些剩余的管理资源得到充分的利用;二是目标公司管理的非效率可经外部经理人的介入和增加管理资源的投入而得到改善。

管理协同效应理论最有可能成为同行业之间合并活动(即横向合并)的一个要素,因为在相关行业中可以更容易地觉察出改进管理的需要,也将更容易地将管理能力延续下去。但也有人持不同意见,认为这种合并将导致行业内的“过度集中”。这种观点认为,如果只有少数几家企业在某一行业中占有大部分销售额,这些企业将会趋向“合谋”。其结果是企业的价格和利润将含有垄断因素,因此,无法通过兼并实现规模经济,而只会导致垄断利润。

2. 财务协同效应

财务协同效应理论认为,合并能给企业在财务方面带来种种效益,但是这种效益的取得不是由于效率的提高而引起的,而是由于税法、会计惯例以及证券交易等内在规则的作用而产生的,即合并可以产生财务协同效应。

合并中的财务协同效应主要表现在以下方面:

(1)通过合并可以达到合理避税的目的。

(2)预期效应,它是指由于合并使股票市场对企业股票评价发生改变而对股票价格产生影响。

(3)实现投资与融资机会内部化,即合并方有多余的现金流量,但缺少良好的投资机会;与此对应的是,目标企业可能有良好的发展机会但缺乏资金支持,因此合并可以促进双方的协作。

一般而言,不同行业的企业拥有的投资机会是不同的。成熟市场的企业一般拥有较雄厚的资金,但其所处行业的成长性已经有限;新兴行业的企业虽具有较多的投资机会,却缺乏现金流量。这样,拥有雄厚资金的企业可以通过合并缺乏资金的成长性企业的方式,抓住被并企业所在行业较好的投资机会,引导资源始终流向高速成长的行业。

3. 经营协同效应

经营协同效应理论认为具有不同优势的公司间,通过合并能产生优势互补或形成规模经济,进而促进双方效率的提高。

企业通过合并可以获得现成的生产设备、正规的供货、分销渠道及有经验的员工,这不仅可以大大降低企业的成本,还可以降低企业的经营风险。对于合并自己竞争对手的企业(如横向合并)来说,由于竞争对手的减少,提高了企业的市场份额,使企业获得了更多的垄断利润;对于那些合并了供应商、销售商的企业(如纵向合并)来说,合并使得企业避免了询价、协商、广告等成本,使得企业的运行更加有效率。

(二) 扩大市场份额

一些企业进行合并的主要动因,在于通过企业合并来减少市场中的竞争对手,扩大市场占

有率,提高企业对市场的控制力、垄断力。企业合并为企业带来了两方面的好处:一方面,合并不仅可以使企业实现产品的工艺改进和升级换代,从而扩大企业的绝对市场份额,还由于竞争对手的减少而扩大了企业的相对市场份额,市场份额的提高增加了企业销售收入,为企业带来了利润的增长;另一方面,由于合并导致了行业内企业数量的减少,降低了市场中企业间的竞争程度,提高了企业的市场垄断力,因而为企业带来了丰厚的垄断利润。

(三)传递信号

企业合并可以向市场传递一些信号,这些信号可以为合并方带来丰厚的利润。一般来说,企业通过合并某些被市场低估的公司可以传递两方面的信号:一方面,通过合并活动可以向市场传达被合并方的股票被低估的信号,促使市场自动对该股票进行重新评估,提升被合并方的价值,而无需企业采取任何措施,这种现象被解释为“坐在金矿上”;另一方面,通过合并可以向被合并方管理层传递信号,使得该管理层意识到如果不改善目前的经营管理状况,则很可能失去现有的职位,被新的管理层替代,从而激励被合并方的管理层提高管理水平,采取更为有效的措施,进一步提升被合并方的价值。

(四)降低自由现金流量

自由现金流量是由美国学者迈克尔·C. 詹森(Michael C. Jensen)在1986年提出的,是指支付了所有净现值为正的投资项目后所剩余的现金流量。詹森指出:“要使公司有效率,并使股东价值最大化,就必须将自由现金流量支付给股东。”但是,管理者追求的是个人利益最大化,而非股东财富最大化,往往不愿意将这部分现金流量支付给股东,而留存公司满足自身利益的要求,这种经理人的机会主义动机是为了获取控制权收益,即所谓的财富转移,如获得控制资源的权力、改善工作环境等。为了避免这种情况,就需要为企业寻求更多的投资机会,尽可能减少管理者控制自由现金流量的数量。企业合并就是利用自由现金流量的一种很好的选择,它不仅充分利用自由现金流量,还可以使管理者由于为企业合并所需要的资金进行融资,而受到外部资本市场的监督,进一步降低因管理者与企业目标不一致给股东带来的损失,使得管理者能更好地为股东服务。

(五)打破行业壁垒

有些行业存在着行业壁垒,如企业生产必须达到一定规模,或者企业生产的主要供应商被行业内的现有企业所控制,这样,对于其他行业的企业,则只能通过合并的方式才能进入该行业,特别是对于那些采取特许方式经营的行业。如在我国手机市场实行发放牌照生产的方式下,明基就是通过收购西门子手机业务而获得了生产手机的权利,从而顺利涉足手机行业。

(六)增强国际竞争力

当企业进入新的国家或地区时,往往会面临当地政府为保护本地区尚未成熟的产业而建立的有关限制性措施,如关税和配额等,从而给该国家或地区外企业对其销售造成困难。采用合并的方式兼并当地的相关企业,不仅可以为企业在当地快速建立起生产、供货和销售渠道,还可以帮助企业打破相关保护性措施,从而为企业降低成本、提高国际竞争力创造良好的条件。

(七)合理避税

企业合并往往还出于合理避税的考虑。一方面,由于折旧具有节税的作用,当被合并方资产的公允价值大大超过其历史成本价值时,企业通过合并,将被合并方资产较高的公允价值转换为新的账面价值,使得合并后企业因资产的增加而多计提折旧,最终达到避税的目的;另一方面,有些国家的税务条例、税法对企业集团的增值税、所得税都给予优惠条件,例如,在计算应纳税所得额时,规定企业集团内某一企业的亏损可在其他企业盈利中抵销。这样,盈利企业

可以通过合并一些亏损的企业从而达到避税的目的。

(八) 多元化经营

多元化经营为企业利用自身良好的信誉在不同市场上进行扩张、降低企业经营风险、提高企业自身竞争力创造了条件。同时,多元化经营还可以使企业增强内部资金的流动,更充分地利用企业自身的资源。

(九) 资产剥离

企业为了提高自身的盈利能力,在竞争激烈的市场上站稳脚跟,往往会剥离其核心业务以外的部门,这些部门往往或对本企业的贡献程度较低,或与本企业的发展方向不同。但同一生产业务对于不同企业来说其重要程度是不同的,一些企业剥离的业务恰恰是另一些企业的核心业务。后者为了发展自己,也愿意收购前者剥离出的业务,扩大其市场份额,从而达到双赢的局面。如 IBM 为了转型而将个人电脑业务出售给联想集团,就是因为该业务对于两家公司的意义是不同的。

资产剥离是指处置企业的分部或子公司的控股权。资产剥离可分为:甩卖、分立、折股和分拆。

有些公司通过出售业绩较差的部门来重新整合资源以达到优化配置。资产剥离最常见的形式是将企业的分部或子公司卖给第三方以获取现金或其他资产,或通过首次公开发行上市。公司以甩卖得来的资金去投资其他的生产线、还债、回购股本、向股东分发股利等。这种以分部的资产或子公司的股权换取新的资产或偿债的行为称为甩卖。

分立指依照《公司法》的有关规定,一个公司通过股东大会的决议分成两个以上的公司。例如,将原公司法律主体资格注销而新设两个及以上的具有法人资格的公司;原公司法律主体仍存在,但将其部分业务划出去另设一个新公司。公司分立中,新成立子公司的股票按比例分配给母公司的股东作为股利。这是通过分发股利的方式来剥离资产。2000 年,联想集团对其核心业务进行拆分,分别成立新的“联想集团”和“神州数码”。

折股指母公司的股东将手中持有的子公司股票折成母公司的股票。这是为了回购母公司股票而剥离子公司资产。

分拆指将两家或两家以上子公司的股权交给母公司的股东,以换取母公司的全部股权,母公司清算后不复存在。这是为了停业清算而剥离子公司资产。也就是说,将母公司分拆成一系列子公司。

(十) 政府导向

出于政府导向的合并市场体制完善的西方国家也会出现,但主要出现在市场体制不完善的国家。我国在经济转型时期出于政府导向的合并具有特殊的意义和作用。如消除国有企业的亏损,通过政府引导,以企业合并替代企业破产,起到稳定社会秩序的作用;政府引导企业合并以调整产业结构,促使企业转换经营机制,重现活力。

但是,企业盲目快速的过度扩张导致失败的事例也屡见不鲜。

二、企业合并中的控制

为了实现企业合并,一个企业必然要取得对另外一个企业“净资产”的“控制”。在了解了企业合并的动因后,我们来看企业合并的概念,到底什么是企业合并?

国际会计准则理事会(IASB)颁布的国际财务报告准则(IFRS)的定义为:“企业合并是指各单独实体或企业组成一个报告主体。”(IFRS 3.4)

美国财务会计准则委员会(FASB)颁布的《财务会计准则第141号公告》指出:“企业合并发生于实体获得构成企业的净资产或者获得一家或多家主体的所有者权益,并保持对其的控制权。”

我国《企业会计准则第20号——企业合并》的定义与二者相似,即:“企业合并,是指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。”企业合并的结果通常是一个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:一是取得对另一个或多个企业(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、加工处理和产出能力,能够独立计算其成本费用或所产生的收入。

企业合并的概念中强调了“一个报告主体”和“控制”。无论参与合并的公司合并后其法律主体地位如何,它们都将在会计上从属于该“报告主体”这一整体。换言之,会计概念中并不以法律主体的解散作为企业合并的先决条件。这是经济实质重于法律形式原则的体现。

企业合并中的“控制”,是指投资方拥有对被投资方的权力,通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报,并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。这种控制需要具备三个要素:一是投资方拥有对被投资方的权力,二是因参与被投资方的相关活动而享有可变回报,三是有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。在判断投资方是否能够控制被投资方时,当且仅当投资方具备上述三要素时,才能表明投资方能够控制被投资方。

一般而言,对一个企业的控制需要获得其绝大多数的有表决权的股份。但由于近年来企业股权分散,使得以较小的代价获得企业控制权成为可能。

通常,处于同一报告主体控制下的企业合并包括三种情况:

- (1) 一家公司购买另一家公司的净资产;
- (2) 所有公司将其净资产转让给一家新成立的公司;
- (3) 一家或多家公司成为某公司的子公司。

以上都属于企业合并,而不论合并方采取何种代价。其支付方式可以通过支付现金、转让非现金资产、承担债务或是发行权益性证券等,取得另一个企业的股权或净资产,或者成立一个新的企业,被合并方继续保留法人资格或者不保留法人资格。

第二节 企业合并的种类

由于企业合并的原因是各不相同的,企业在合并活动中所采取的方式也是各异的,企业可根据具体情况采用不同的合并方式。按照不同的标准可将企业合并进行不同的分类。比较常见的分类方式包括以下几种:

一、按照控制权分类

按照控制权分类,需视参与合并的企业是否受同一方控制,可分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。我国现行实务中采用了这一分类。同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并所采用的会计处理方法不同。

(一) 同一控制下的企业合并

同一控制下的企业合并指参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的。判断同一控制下的企业合并,应当遵循实质重于形式原则,掌握以下要点:

(1)能够对参与合并各方在合并前后均实施最终控制的一方通常指企业集团的母公司。同一控制下的企业合并发生于企业集团内部,如集团内部母子公司之间、子公司之间、子孙公司之间等。本质上,这种企业合并是企业集团内部资产或权益的转移,对参与合并企业在合并前后均实施最终控制的一方为集团的母公司。

(2)能够对参与合并的企业在合并前后均实施最终控制的相同多方,是指根据合同或协议的约定,拥有最终决定参与合并企业的财务和经营政策,并从中获取利益的投资者群体。

(3)实施控制的时间性要求,是指参与合并各方在合并前后较长时间内为最终控制方所控制。具体是指在企业合并之前(即合并日之前),参与合并各方在最终控制方的控制时间一般在1年以上(含1年),企业合并后所形成的报告主体在最终控制方的控制时间也应达到1年以上(含1年)。

(4)企业之间的合并是否属于同一控制下的企业合并,应综合构成企业合并交易的各方面情况,按照实质重于形式的原则进行判断。通常情况下,同一控制下的企业合并是指发生在同一企业集团内部企业之间的合并。同受国家控制的企业之间发生的合并,不应仅仅因为参与合并各方在合并前后均受国家控制而将其作为同一控制下的企业合并。

(二)非同一控制下的企业合并

非同一控制下的企业合并,是指参与合并各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的合并交易,即同一控制下企业合并以外的其他企业合并。

二、按照法律形式分类

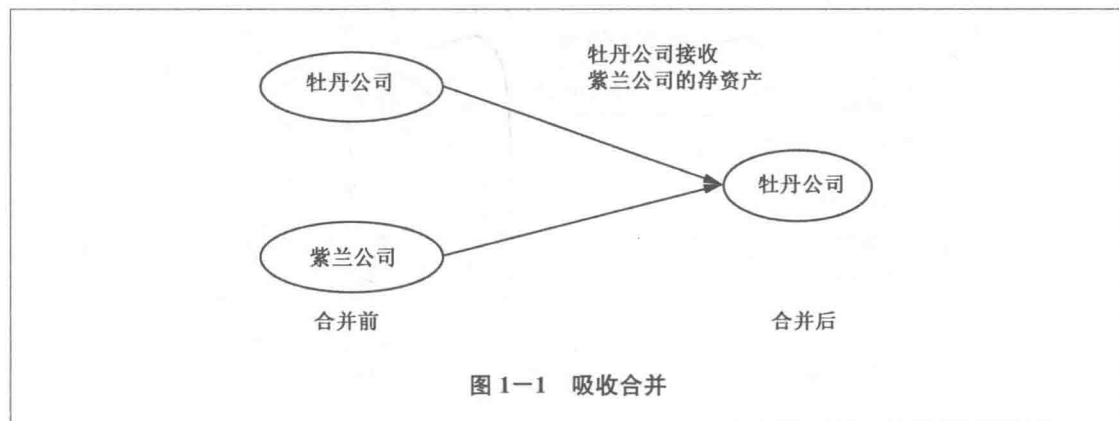
按照法律形式分类,企业合并可分为吸收合并、新设合并和控股合并三种。

(一)吸收合并

吸收合并也称兼并,是指参与合并的企业中只有一家存续,其余公司均告解散。即企业合并后,合并方存续,被合并方的法人资格被注销。

本书中公司名以“牡”字开头的为合并方(购买方),公司名以“紫”字开头的为被合并方(被购买方)。

图1-1表示牡丹公司吸收合并紫兰公司前后的关系,左方为企业合并前,右方为企业合并后。



(二)新设合并

新设合并指原来的各家公司均告解散,合并成立一家新的公司。即企业合并后,参加合并的各方其法人资格均被注销,重新注册成立一家新的企业。图1-2表示牡丹公司与紫兰公司