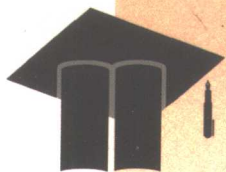


财 经 博 士 论 丛



CAIJING BOSHI LUNCONG

杨有红 著

资产重组会计

中国财政经济出版社

财经博士论丛

资产重组会计

杨有红 著

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

资产重组会计/杨有红著. —北京: 中国财政经济出版社, 2001.5

(财经博士论丛)

ISBN 7-5005-5020-0

I. 资… II. 杨… III. 资产重组-企业管理-会计 IV. F275.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2001) 第 07086 号

中国财政经济出版社出版

URL: [http. // www. cfeph. com](http://www.cfeph.com)

E-mail: [cfeph@ dx. gov. cn](mailto:cfeph@dx.gov.cn)

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京东城大街东大街 8 号 邮政编码: 100010

发行处电话: 64033095 财经书店电话: 64033436

财经图书发行中心电话: 88119132 88119130 (传真)

涿州市新华印刷厂印刷 各地新华书店经销

850×1168 毫米 32 开 7.75 印张 183 000 字 插页 1

2001 年 4 月第 1 版 2001 年 4 月涿州第 1 次印刷

印数: 1-3 000 定价: 15.00 元

ISBN 7-5005-5020-0/F·4488

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

序

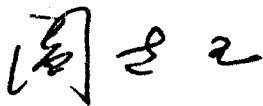
在博士论文的基础上经过近一年的修改,《资产重组会计》一书终于出版了。该书源于杨有红博士多年来对我国企业资产重组进行理性思考和对资产重组经验的总结与提炼。资产重组作为资本运营的重要形式,一百多年来在西方国家经济发展中,为优化整个社会资源配置、升华企业一般管理能力及专属管理能力、培植规模经营、营造市场竞争环境方面的作用都是不言自明的。在我国,市场经济意义上的资产重组刚刚起步,有效果,也有障碍。这些障碍包括经济管理体制的滞后、法律体系掣肘、会计管理水平不高等。作为年轻的会计学者,杨有红同志从财务会计和管理会计两个角度论述资产重组中的会计管理问题,为提高我国的会计管理水平,提高资产重组决策的科学性、重组计划的严密性、完善企业资产重组后的管理机构都很有作用。本书具有以下特点:

1. 知识辐射面较广。本书着重点是从会计管理的角度论述资产重组,但未囿于会计管理本身,例如,作者在阐述并购条件和并购决策时,将一般管理资源和专属管理资源储备、宏观经济走势和行业前景判断、基于并购后企业规模而进行的规模效益判断、正确的会计决策等同时作为成功并购的因素,将会计管理置于特定经济环境下企业管理大系统之中。这种以会计管理为着眼点并向企业战略管理的其他知识辐射的作法,能够给读者提供资产重组中决策、控制与管理等方面知识体系的向导。

2. 现实性和前瞻性相结合。本书所提出的解决各种资产重组类型会计问题的思路,既考虑到我国经济环境和体制变迁的现实、注意与现有会计规范的一致性,又着眼于对资本市场发展和经济法律体系完善的前瞻性判断而提出的对现有会计规范的评价以及会计理论与实务的发展方向。这些从本书对并购、资产置换、股份回购等会计问题的论述中不难看出。

3. 对会计问题的论述系统、深入。资产重组涉及的会计问题很广,从知识领域看,同时涉及财务会计和管理会计;从资产重组的全过程看,同时涉及重组前的预测决策、重组中的控制和会计处理、重组后的会计管理机构再造,囊括了资产重组中会计的基本问题,并有论述的深度。

本书结构严谨,文字流畅,论述充分,资料丰富翔实,既有一定的理论高度,又有较强的操作性和实践指导作用,是一部具有一定水平的论述资产重组会计问题的著作,我十分乐意向读者推荐此书。



2000年9月于人大林园

目 录

摘要.....	(1)
第一章 资产重组概述.....	(19)
一 资产重组概念探析.....	(19)
二 资产重组定位.....	(25)
三 资产重组的类型.....	(31)
四 资产重组应具备的基本条件.....	(51)
五 当前资产重组中存在的问题.....	(53)
第二章 资产重组与会计管理.....	(59)
一 会计管理在资产重组中的作用.....	(59)
二 资产重组涉及到的会计问题.....	(68)
三 评价性回顾.....	(75)
四 研究资产重组会计问题的意义.....	(81)
第三章 资产重组中的财务会计.....	(83)
一 资产重组对传统财务会计理论的丰富与发展.....	(83)
二 财务会计问题透视.....	(88)
三 并购中的财务会计问题.....	(96)
四 企业收缩中的财务会计问题.....	(139)
五 资产置换中的财务会计问题.....	(147)

第四章 资产重组中的管理会计	(161)
一 资产重组绩效分析与启示	(162)
二 资产重组的动因与资产重组方式的选择	(165)
三 企业并购中的管理会计问题	(168)
四 企业收缩中的管理会计问题	(195)
五 资产置换中的管理会计问题	(204)
 第五章 重组后的会计运行机制构建	(207)
一 交易型战略和管理型战略：两手都要抓， 两手都要硬	(207)
二 建立会计运行机制应遵循的一般原则	(211)
三 企业会计核算制度构建	(216)
四 财务制度安排	(226)
五 审计监督制度	(232)
 参考资料	(234)
后记	(238)

摘 要

资产重组在我国尚属于新生事物，需要研究的问题很多，本书只在资产重组的概念、定位、方式等问题进行一般性论述的基础上，对资产重组中的会计问题进行探讨。本书共五章。

资产重组是眼下经济生活中的热门话题。但是，何谓资产重组？资产重组的目标如何定位？资产重组包括哪些类型？上述问题目前尚未有定论性认识。第一章“资产重组概述”试图回答上述问题。本人认为，资产重组是涉及法人财产权、出资人所有权调整的资产重新组合行为，其目的是通过资源的优化配置谋取竞争优势，从而实现重组主体的效益最大化。以上述概念为基础，本章阐述作者对资产重组的以下几点认识：（1）资产重组是资本性资产重新组合，核心是资本运营。从事资产重组的企业必须以具有核心能力、相对充裕的现金流量、出色的企业家队伍为条件。（2）资产重组的类型包括并购、企业收缩和资产置换。（3）本人不赞成股份制改造是资产重组的一种类型的提法，在资产重组与企业股份制改造的关系上，本人认为，我国的股份制改造过程往往是多种资产重组方式综合运用结果，而股份制改造本身不是一种独立的资产重组方式。（4）资产重组的目标应定位于资源的优化配置。从宏观角度看，在国家宏观调控政策指导下的资产重组旨在于社会范围内实现资本优化配置，提高资本总体利用效果；当中国资本市场国际化以后，谋求在国际资本市场中进行资本配置，充实我国企业的资本实力，使资本利用率最终达到国

际先进水平。从企业角度看,通过资产重组实现资本资源和管理资源的最佳匹配,谋求企业整体效益优化。(5)当前资产重组中存在的问题表现为产权界限模糊、行政性干预、企业间缺乏平等竞争的环境、忽略整合中的企业文化、会计工作滞后。

第二章“资产重组与会计管理”阐述三个问题:会计在资产重组中的作用、资产重组涉及到的会计问题和会计领域、评价性回顾。在资产重组过程中,会计的作用体现为以下几点:第一,为出资者提供决策和监管所需的信息;第二,为实施重组的企业管理当局提供信息并参与决策和控制过程;第三,满足债权人、政府有关部门、与企业有利害关系的其他各方对重组信息的需求。

资产重组过程由准备阶段、实施重组阶段和整合阶段构成。准备阶段的主要工作是按照企业发展战略的需要研究资产重组的必要性、可行性以及拟采取的资产重组方式。准备阶段的会计工作的基本点包括:(1)重组各方财务诊断,包括财务状况、资金运作情况和经营成果因素分析;(2)资产重组中的支付方式、资产需求和融资方式分析;(3)资产重组中的成本规模、成本构成、发生时间及成本与现金流量关系分析;(4)重组后的效益——成本对比分析以及盈利预测。实施阶段的主要工作是按照重组方案进行谈判和签约、按照协议办理交易事项并进行公共关系的协调、协商处理交易中出现的协议未尽事项。在实施阶段,会计工作的基本点包括:(1)在谈判过程中,根据双方的预期进行成本——效益的跟踪分析,为决定是否能接受对方的条件以及寻求各方能够接受的条款提供依据;(2)进行财产清查,并依法对资产价值进行评估或确认;(3)进行兼并前的审计和调账工作;(4)依法对资产重组过程中的事项进行会计处理并按规定进行信息披露。按照重组方案完成资产重组事项后,企业进入整合阶段。整合阶段会计工作的基本点包括:(1)按照资产重组方案

和企业具体经营目标的要求对重组后续工作进行控制，这种控制包括成本控制、资产使用控制、效益控制等；（2）按会计准则或会计制度的要求结合企业的经营规模和管理特点建立财务会计制度，内容涉及会计工作机构设置、会计人员配备与分工、会计核算组织等；（3）按企业经营特点和管理要求建立内部管理会计系统，包括预测决策系统、责任控制与责任核算体系、业绩评价与考核系统等。

资产重组同时涉及财务会计和管理会计两大领域。但并不是说成本会计和财务管理可以被忽略。这里涉及到管理会计的内容界定问题。管理会计与成本会计的内容交叉是一个不争的事实，管理会计与财务管理之间存在的内容重叠问题也是不言自明的。为此，会计界有一种观点认为成本会计与管理会计合为成本管理会计或干脆将成本会计并入管理会计。在管理会计与财务管理的不关系问题上，将财务管理作为管理会计的一部分的观点也不是没有市场的。关于它们之间的关系，MAP Committee 的《管理会计公告 1A：管理会计的定义》中做过这样的描述：“管理会计是向管理当局提供用于企业内部计划、评价、控制以及确保企业资源的合理使用和经管责任的履行所需财务信息的确认、计量、归集、分析、编报、解释和传递的过程。……，有一点值得注意的是：在上述广泛的管理会计工作范围中，并非所有的管理会计师均从事本公告所述的各种全部工作。部分特定的工作通常仅限于高级管理会计师，他们通常也被称之为财务管理。”本书选题及宗旨决定着本书无意对管理会计、成本会计、财务管理三者间的分合问题进行深究。只想说明这样一个问题，以便为后面的行文提供铺垫：资产重组的会计问题涉及财务会计和管理会计两大领域，而本书所提的管理会计涵盖人们通常所说的成本会计与财务管理的相关内容。

本章通过对我国资产重组会计问题研究和与资产重组有关的会计规范及其实施情况的回眸,对资产重组会计的评价概括起来有以下四点:(1)资产重组会计问题研究远远落后于实践对其提出的要求,而资产重组管理会计研究在我国基本上是空白;(2)有关资产重组的会计规范体系不全;(3)仅有的会计规范未能得到切实的贯彻执行;(4)会计人员总体水平不高。

第三章为“资产重组中的财务会计问题”。资产重组过程中的财务会计问题,从大的方面讲涉及到理论和实务两个方面。从理论上讲,某一种资产重组方式可能不会对所有的财务会计理论和方法提出修正的要求,只会影响其中的某一方面,这种影响甚至无足轻重。但只要上升高度,综合所有的资产重组方式对财务会计理论与方法的影响,我们就会发现,无论是影响面还是影响力都是举足轻重的。资产重组会引起会计基本假设的松动,对于从事资产重组的企业来说,由于会计主体的变更、原会计主体持续经营假设的破坏或原会计主体控制权变更等因素,会计报表的目标较之正常经营状态下的目标是不相同的。建立在原会计主体持续经营基础之上的历史成本会计信息不能满足资产重组过程中各方对会计信息的需求。因此,会计计量除了采用历史成本计量属性外,现行市价、重置成本、收益现值、清算价格均有可能被采用。在对会计假设、会计计量等问题进行论述的基础上,本章按资产重组类型对财务会计实务进行了探讨。

并购中与财务会计有关的问题主要有资产评估问题、购买日的确定问题、商誉的确定及会计处理、并购的会计处理方法等问题。在兼并、合并、获取控制股权三种方式下,兼并和合并的各方必须通过资产评估。在获取控制股权方式下是否通过评估来确定资产公允价值尽管存在着两种观点,但实务中通常并不评估。在购买日的确定方面,财政部1998年底的补充规定为企业购买日

的确定提供了明确而又易于操作的标准，能够有效杜绝利用企业并购来操纵利润、粉饰会计报表的行为，为保证会计信息的客观公正起着巨大的作用，但也存在着需要进一步探讨的地方。企业并购中正商誉和负商誉都是客观存在的，其会计方法应保持一致性。并购会计处理方法的难点在于取得控制股权的会计处理，我国目前允许采用的是购买法，但本人认为，我国应允许企业采用权益结合法，但必须对运用条件进行严格限制，以防止利润操纵。

在企业收缩诸战略中，会计处理的争议点在于资产剥离和股权转让的会计处理。资产剥离所剥离出去的资产要么是某一部分固定资产或流动资产，要么是企业的某一部门或分公司。后者属于分部的处置。对分部处置的会计处理，我国的会计准则或制度中尚未做出规定，会计处理应把握两个基本问题：一是分部处置损益应在利润表中单独列示；二是跨年度的分部处置，应该在实际发生处置的年度再列为处置分部损益。股权转让业务的会计处理主要集中在以下两个方面：一是母公司何时确认股权转让收入；二是变更股东的企业是否改变原来的计价基础。本书认为股权转让必须在办理合法手续后方可作转让收入入账，合同或协议的签订不得作为入账的依据；变更股东的企业保持原来的计价基础为宜。

资产置换包括两种类型：一是单纯的资产置换（具体包括同类资产或同行业用途相似资产的物物交换和不同类资产的置换）；二是伴随着股权变动的资产置换。同类资产或同行业用途相似资产的物物交换实际上是贴换，换出资产的功能由换入资产来继续完成，这一过程不会产生损益，会计上应将换出资产的账面净值加上所付现金或现金等价物的数额（或减去所收到现金或现金等价物的数额）作为所取得资产的成本，而不确认换出资产所产生的损益。不同类资产的置换，会计上应将换出资产的公允价值加上所付现金或现金

等价物的数额（或减去所收到现金或现金等价物的数额）作为所取得资产的成本，并确认换出资产所产生的损益。

第四章是“资产重组中的管理会计问题”。本章从资产重组的效绩分析着手，阐述了资产重组的动因与资产重组方式的选择。在此基础上，对各种资产重组方式的管理会计问题进行了探讨。企业并购中的管理问题集中在以下几点：（1）目标企业的搜寻。目标企业搜寻由本企业自身诊断、目标企业基本面评价、并购成本效益分析及资本预算、目标企业确定等环节构成。（2）并购价格决策。并购价格是目标企业的产权转让价格，是并购企业获取目标企业产权所付出的代价。科学的并购价格决策必须在目标企业价值判断的基础上，综合分析并购双方在市场和并购中所处的地位、并购双方对同一投资的机会成本的比较、产权市场供求状况等因素以后通过谈判形成的。（3）并购资本预算。并购方对目标企业的并购实际上是对目标企业的投资，因此，运用第三步所得资料和数据对目标企业进行资本预算通常可以采用净现值法和内含报酬率法进行。（4）不同支付方式与财务决策。不同支付方式下的财务决策主要考虑企业自由现金流量、支付方式的选择对并购双方经营的影响以及对并购双方股东收益的影响。

在企业收缩战略的管理会计问题中，主要论述股票回购问题。股票回购在国外成熟的证券市场上是一种合法的公司行为，它不但是一种盛行的反收购措施，还可以起到降低融资成本，提高剩余资金利用率的作用。当然，股票回购不可避免地会引起股价波动，并涉及到内幕交易，因此，世界各国对股票回购做了严格的条件限制。在我国，由于《公司法》只允许减少公司注册资本或者与持有本公司股票的其他公司合并时进行股票回购，企业目前尚不能将股票回购作为反收购、提高每股净资产或降低融资成本等财务手段使用。因此，本部分只对《公司法》规定以外的

股票回购的财务效应进行理论探讨。在此基础上,通过建立数学模型揭示股票价格与每股净资产、股权融资成本之间的关系,探讨股票回购所产生的财务效应。

我国资产置换实践中一个不容忽略的问题是由上市公司背后的集团或大股东操纵它们与控股的上市公司之间的资产置换的具体方式、内容,并将资产置换作为实现集团或大股东利益的一个步骤。另外,由于资产置换主要发生在上市公司和其控股公司之间,是一关联交易,结果有些上市公司的资产置换并未触及上市公司的经营机制问题,并未从资产经营的角度扭亏为盈。作者认为,资产置换应着眼于长运动机,着重于盈利能力的培养。对于资产置换,母公司同样需要进行资本预算,并在预测和测算中,对当前较为普遍忽视的机会成本、现金流动这两个因素给予足够重视。

第五章为“重组后的会计运行机制构建”。本章从交易型战略和管理型战略的关系着手,探讨了会计运行机制构建的必要性。在此基础上指出:(1)会计运行机制构建应遵循先导性、针对性、衔接性和合规性四项基本原则。(2)重组后的企业会计核算制度构建同时涉及财务会计核算和管理会计核算两个方面。具体结合方式和每种制度的构成则取决于不同重组方式下的企业经营机制。(3)财务制度安排的重点在于财务管理权限与职责的划分、激励机制和约束机制的建立。(4)由于代理问题的存在,有必要在重组的整合阶段建立审计监督制度,以保证信息的可靠性、企业运作的合法性和效益性。

就全书而言,有一点需要交代的是,资产重组成功与否取决于多方原因,会计只是其中的一个问题。由于本人研究方向和本书选题的限制,未能涉及其他问题,但并不意味着本人认为对其他问题的探讨无关紧要。

ABSTRACT

Asset reorganization remains immature in China, and there are many problems unsettled. The aim of this monograph is to approach the accounting problems in asset reorganization based on the general discussion of conception, status (orientation) and forms of asset reorganization. The monograph consists of 5 chapters.

Asset reorganization is now fashionable in the economic circles. However, what is asset reorganization? How to orientate it? What is the focus of asset reorganization? The problems cited above remains uncertain. The first chapter probes into these problems. I hold that asset reorganization is to gain competitive dominant through the optimum allocation of resource, the asset reorganization involving the adjustments of both legal person's property rights and owner's property rights, as well as to maximize the benefits of the reorganizing corporation.

Based on above conception, the first chapter expounds my opinion regarding asset reorganization: (1) asset reorganization refers to capitalized assets allocation. The core is capital management. The essential prerequisites requires the company engaging in asset reorganization to be force at core, and to have related sufficient cash flow and excellent entrepreneur team. (2) The forms of asset reorganization includes merge, business contract and assets trade-in. (3)

Specifically, I personally don't agree with the argument that reconstructing company into corporation is one form of asset reorganization. I hold that the process of our country's restructure always use several asset reorganization forms, concerning the relationship of asset reorganization and to-be-corporate restructure. As a result, restructure is one composite of these different forms. To-be-corporate restructure itself is not a form of asset reorganization. (4) The aim of asset reorganization should be orientated at optimum allocation of resources. From the macro-point of view, the aim of asset reorganization under state macro-regulation is to optimize the capital allocation of the whole country, and thus to improve the general effect of capital utilization. After Chinese capital market internationalized, the aim of our asset reorganization is to build our capital utilization efficiency into international advanced level through financing in the international market and enhancing the capital of our companies. From the macro-point of view, the aim of asset reorganization is to optimize the benefits and profits of the company through the optimum allocation of it capital and management resource. To sum up, I set the asset reorganization as optimizing the resource allocation and maximizing the benefits of the organization. (5) The problems existing in the asset reorganization are the vagueness of property rights bound, administrative interference, lack of equal rights environment, ignorance of the problems of different company culture collision and merge during restructure and the sluggish of accounting practice.

Chapter 2 "Asset reorganization and accounting" set 3 problems: (1) the role of accounting in asset reorganization; (2) the

accounting issues and aspects relating to asset reorganization and finally; (3) evaluation and retrospection. In the process of asset reorganization, the role of asset can be described as: (1) provides owners the information, which enables them to make decisions and supervise the managers. (2) takes part in the process of making decision and control, while provides information for company mergers involved in asset reorganization. (3) meets the demands for information of asset reorganization of creditors, state departments and other party relating to the company. Asset reorganization consists of preparing phase, implementing phase and integrating phase. The main work in preparing phase is to study the necessity, possibility and forms adopted according to company's developing strategy. There are three basic functions of accounting in preparing phase: (1) assessment of the financial status of every party involved in asset reorganization, including the factor analysis of financial situation, cash flow situation and management achievements. (2) The analysis of means of payment, demands for assets and financing means in asset reorganization. (3) The analysis of relationship of cost scale, cost constitution, time needed for payment as well as the relationship between costs and cash flow. (4) The analysis of cost-benefits after asset reorganization and profits forecast. The main work in implementing phase are negotiation, controlling transaction in accordance with reorganizing programme, coordination of public relationship and consulting action concerning the unsettled agenda in the transaction stage. The basic elements of implementation phase are that (1) the buyer traces and analyzes both sides' expectation during negotiation, compares cost-benefit to decide whether or not to