

资产重组

会计研究

ZICHAN
CHONGZU
KUAJI
YANJIU

陈兴述 等著



重庆出版社



资产重组

江苏工业学院图书馆
藏书章

会计研究

陈兴述 张国康 著
罗 勇 姜永德



重庆出版社

图书在版编目(CIP)数据

资产重组会计研究/陈兴述等著. —重庆:重庆出版社,
2001.10

ISBN 7 - 5366 - 5522 - 3

I. 资… II. 陈… 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 070216 号

▲ 资产重组会计研究

陈兴述 张国康 著
罗 勇 姜永德

责任编辑 杨希之

封面设计 吴庆渝

技术设计 张 进

重庆出版社出版、发行

(重庆长江二路 205 号)

新华书店经销

自贡新华印刷厂印刷

开本 850×1168 1/32 印张 12.375

字数 284 千 插页 2

2001 年 10 月第 1 版

2001 年 10 月第 1 版第 1 次印刷

印数 1—2000

ISBN 7 - 5366 - 5522 - 3/F·229

定价:19.00 元

前言

前

言

当今世界,伴随经济一体化和信息化趋势,企业重组浪潮风起云涌,席卷全球,并呈现出范围广、数量大、力度强、巨额化、跨国化等特点。各国政府基于在世界政治经济中争夺领先地位的考虑,对企业重组从政策上给予了积极的引导和大力的支持。企业重组浪潮对各国乃至世界经济结构和全球市场态势产生了重大的影响。面对世界经济发展的新特点和日益激烈的市场竞争,我国企业必须顺应潮流,采取相应的对策和措施。

大量事实表明,经济结构和资源配置不合理,是影响我国国民经济运行质量和企业经济效益的一个重要原因。为此,党的十四届五中全会提出:“要着眼于搞好整个国有经济,通过存量资产的流动和重组,对国有企业实施战略性改组。”党的十五大报告进一步指出:“把国有企业改革同改组、改造、加强管理结合起来。”“采取改组、联合、兼并、租赁、承包经营和股份合作制、出售等形式,加快放开搞活国有小型企业的步伐。”“实行鼓励兼并、规范破产、下岗分流、减员增效和再就业工程,形成企业优胜劣汰的竞争机制。”“结构大调整、资产大重组、机制大转换”,为企业改革特别是国有企业改革的深化提供了新的发展空间。它标志着一个以资产重组为中心的企业改革新战略正在形成,一

场通过兼并、收购、改造、调整资产结构以发展企业,并将彻底改变我国经济结构的商战即将全面展开,我国企业改革进入了一个新的攻坚阶段。实践证明,资产重组不仅有利于企业盘活存量资产,搞活经营,优化资本结构,增强抵御市场风险的能力,而且也有利于打破行业壁垒,实现部门和行业的转移,改善社会经济资源的配置,提高资源使用效率。

会计是在社会生产实践中产生,并随着社会生产的发展和经济管理的需要而不断发展的。现代会计是经济管理的重要组成部分,是从价值方面对企业的经济活动进行综合、连续、系统、全面的核算和监督,并在此基础上进行预测、决策和控制的一种管理活动。资产重组战略的实施,必将给会计工作提出许多新课题、新要求。在资产重组过程中,对有关业务如何进行会计处理,并充分发挥会计工作在资产重组不同阶段的作用,以确保资产重组目标的实现,是一个需要认真研究的重大课题。本书就是基于这一要求而撰写的。

本书根据党的十四届五中全会和十五大精神,以社会主义市场经济理论为指导,以现行的政策、法规、制度为依据,比较全面、系统地阐述了各种类型的资产重组方式的基本原理、原则及其会计处理方法,构建了比较完善的资产重组会计核算体系。同时,对资产重组的财务决策与财务评价也作了比较全面的论述。全书内容充实,理论联系实际,深入浅出,具有较强的实用性和可操作性。读者研读本书,不仅可以对资产重组会计的理论有一个清晰的轮廓性的认识,而且可以据此进行实际操作。

本书是在陈兴述主持的重庆市科委软科学课题《国有企业资产重组财务会计问题研究》项目的研究成果的基础上加工而成的。由陈兴述、张国康、罗勇、姜永德撰写,最后由陈兴述总纂定稿。在撰写过程中,参考了大量相关资料,在此向有关作者表示感谢。

由于我们学识有限,加之资产重组会计还属于会计新领域,书中疏漏谬误自知难免,恳请广大读者和同行专家批评指正。

陈兴述

2001 年 7 月

前

言

目 录

前 言	(1)
第一章 概论	(1)
第一节 资产重组的意义	(1)
第二节 资产重组的基本方式	(7)
第三节 资产重组的原则及程序	(13)
第四节 资产重组会计	(17)
第二章 企业并购会计	(22)
第一节 企业并购会计概述	(22)
第二节 企业并购的会计处理——购受法	(33)
第三节 企业并购的会计处理——权益联合法	(48)
第四节 并购日企业会计报表合并	(63)
第三章 股份制改组会计	(91)
第一节 股份制改组的意义	(91)
第二节 企业整改的会计处理	(99)
第三节 股份制改组的会计处理	(103)
第四节 企业内部股份化的财务会计问题	(111)
第四章 清算会计	(116)

第一节	清算会计概述	(116)
第二节	破产清算会计	(124)
第三节	普通清算会计	(147)
第五章	债务重组会计	(158)
第一节	债务重组与债务重组会计	(158)
第二节	资产清偿债务的会计处理	(167)
第三节	债务转资本的会计处理	(173)
第四节	修改其他债务条件的会计处理	(181)
第五节	混合重组方式的会计处理	(190)
第六章	租赁重组会计	(193)
第一节	租赁重组与租赁重组会计	(193)
第二节	经营租赁的会计处理	(200)
第三节	融资租赁的会计处理	(205)
第四节	售后租回的会计处理	(213)
第五节	企业租赁的会计处理	(217)
第七章	资产重组社会保障会计	(225)
第一节	资产重组企业社会福利保障会计	(225)
第二节	资产重组中职工安置费的会计处理	(245)
第三节	重组企业社会职能剥离的会计处理	(249)
第八章	资产重组会计的计量与报告	(257)
第一节	资产重组会计计量	(257)
第二节	资产重组日信息披露	(266)
第三节	资产重组日后信息披露	(274)
第九章	资产重组的财务决策	(310)
第一节	资产重组财务决策的程序与原则	(311)
第二节	资产重组财务决策的基本原理与方法	(317)
第三节	资产重组财务决策的主要内容	(319)
第十章	资产重组效绩的财务评价	(362)

第一节	资产重组效绩财务评价系统的设计·····	(362)
第二节	资产重组效绩财务评价指标体系·····	(368)

第一章 概 论

第一节 资产重组的意义

一、资产重组的概念

(一) 资产

关于资产的概念,在经济学界有各种不同的理解。美国财务会计准则委员会(FASB)认为:“资产,是某一特定主体由于过去的交易或事项而获得或控制的可预期的未来经济利益。”这里,资产被看作是可以预期得到的经济利益,这种经济利益是靠过去的交易或事项获得的。国际会计准则委员会(IASC)对资产所下的定义是:“一项资产所体现的未来经济利益是直接或间接带给企业现金或现金等价物的潜能。这种潜能可以是企业经营能力中的部分生产能力,也可以采取可转换为现金或现金等价物的形式,或减少现金流出的能力,诸如以良好的加工程序降低生产成本。”我国会计准则将资产定义为:“是由于过去的交易、事项形成并由企业拥有或者控制的资源,该资源预期会给企业带来经济利益流入。”从广泛的意义延伸,资产既包括有形资产,也包括无形资产;既包括各种单一资产,也包括一组具有获利能力的资产综合体,即整体资产。企业所拥有的各种资源,无论是有形的还是无形的,只要具备直接或间接带给企业现金或

现金等价物的潜在能力,便应该纳入企业的资产范畴。具体说来,企业资产包括流动资产、长期投资、在建工程、固定资产、无形资产和其他资产。

(二)资产重组

资产实质上是资本的存在形式(即资本运用)。资本的最大目标是实现价值增值,因此,企业资产的使用效益,将直接决定企业资本的效益。资产重组就是企业为了最大限度发挥资产效益,实现资本最大增值目标,以产权为纽带,对企业的各种资产和各种生产要素进行的重新配置和组合。资产重组通常涉及:资产注入,资产的出售或剥离,资产重新整合,债务、资本比率的变化,新形式的资本、债务形式,产权变化等。

1. 资产重组的基础和前提是企业产权。

资产重组说到底是企业产权的重组,因为任何资产的转让、交换、合并都意味着企业产权和产权关系的改变。所谓产权,是指由法律确定的人们对财产的行为权力的总和。产权包括两种权力,一是财产所有权;二是在所有权的基础上派生出的财产使用权。在企业产权关系中,包括三大基本产权关系:企业法人财产权、债权人的债权和出资人所有权。企业法人财产权是一种实物形态的权力,是对企业全部资产的控制权;债权人的债权和出资人所有权是价值形态的所有权,主要表明债权人和出资人对其投入到企业的资本的所有权,但他们不能直接控制和支配企业的任何具体财物。

2. 资产重组是对企业各种资源的优化配置和组合。

所谓资源配置,是指社会在不同的部门、不同的地区和不同的企业之间,以经济有效运行原则所进行的资源分配与组合。资源的配置方式有两种:市场配置和计划配置。前者是将社会的各种资源通过市场来进行分配,后者是指用计划手段对经济活动进行指导、调节和约束,旨在使经济活动符合社会需要,按

照国家要求的目标和方向发展。资源的市场配置方式是市场经济本质特征的体现,市场经济必然要求按市场规律优胜劣汰。资产重组通过对企业各种资源的优化配置,从而提高资产使用效率,最终提高企业效益。

二、资产重组的特点

资产重组作为一种全新的企业经营理念,它具有以下特点:

(一)资产重组形式的多样性

从我国企业资产重组的实践来看,采取的形式多种多样,既有针对企业产权重组的股份制改造、合并、收购、破产、兼并等方式,也有针对经营权重组的承包经营、租赁经营、委托经营;既有企业整体重组的收购、兼并、破产等,也有企业部分重组的资产转让、剥离重组等;既有“强强联合”、“强弱联合”、“弱弱联合”,也有“横向联合”、“纵向联合”、“混合联合”。资产重组既可以通过公开的股票市场进行,也可以通过非专业的产权交易市场进行,还可以采用非市场化的行政及法律等超经济力进行重组。

(二)资产重组是一种开放式经营

资产重组的最终目的是实现资本的最大增值,这便要求企业最大限度地支配和使用资本,以较少的资本调动支配更多的社会资本。资产重组企业不仅要关注内部的资源,通过企业内部资源的优化组合和有效营运来达到价值增值的目的,还应利用一切融资手段、信用手段扩大利用资本的份额,重视通过兼并、收购、参股、控股等途径,实现资本的扩张,使企业内部资源与外部资源结合起来进行优化配置,以获得更大的价值增值。

(三)资产重组注重资产的流动性

资本经营理念认为,资本只有流动才能增值,资产闲置是资本最大的损失。因此,一方面,要求缩短资本的流通过程,以实业资本为例,由货币资本到生产资本、由生产资本到商品资本、

再由商品资本到货币资本的形态变化过程,其实质是资本增值的准备、进行和实现过程。因此,要求加速资本的流通过程,避免资金、产品的积压。另一方面,要求通过兼并、收购、租赁等形式的资产重组,盘活沉淀、闲置、利用率低下的资本存量,使资本不断流动到报酬高的产业和产品上去,通过流动获得增值的契机。

(四)资产重组是一种结构优化式经营

资产重组是企业优化资本结构的重要途径。通过结构优化,对企业的各种资源进行合理配置。无论是正在参与调整企业再生产的资产存量,还是处于闲置状态的资产存量,资产重组强调不同企业或法人主体之间对资产的重新配置。也就是说,资产重组强调通过两个企业以上的资产优化结合,强调对于效率低下的资产通过合并、转让、参股、租赁等形式使其转移到资本利用效率高的地方,以求得资本的最大增值。

(五)资产重组重视资产的支配和使用而非占有

资产重组把资产的支配和使用看得比资产占有更为重要,因为利润来源于使用资产而非拥有资产。因此,资产重组重视通过兼并、收购、控股、租赁、股份制改造、出售等形式来获得对更大资产或资本的支配权,即把“蛋糕做大”。还通过战略联盟等形式与其他企业合作开拓市场,获取技术,降低风险,从而增强竞争实力,获得更大的资本增值。

三、资产重组的重要意义

在中共第十五次代表大会上,江泽民总书记代表中共中央明确提出对企业实施战略性改组,以资本为纽带,通过市场形成跨地区、跨行业、跨所有制和跨国经营的大企业集团,同时采取改组、联合、兼并、租赁、承包经营和股份合作制、出售等形式加快放开搞活国有小型企业的步伐。资产重组成为深化企业改革

的现实选择。其客观必然性和重要意义体现在以下几个方面:

(一)有利于建立现代企业制度

现代企业制度的基本特征是“产权清晰、权责明确、政企分开、管理科学”。企业要对资本进行有效营运,必须对企业的产权关系、管理制度、经营方式、经营策略等进行一系列的变革和创新。首先,必须明确产权关系,使企业拥有独立的法人财产权,以承担保值增值的责任。通过明确产权关系塑造企业的清晰、独立、完整的法人财产权,保证国有资产的顺畅流动。其次,要实现资本在全社会范围的合理流动,企业必须走向市场,摆脱对政府的依赖以及政府对企业的干预。再次,要实现资本的最大增值,企业必须进行科学合理的经营决策,进行科学管理,从而推动现代企业制度的建立。

(二)有利于实现两个根本性转变

经济体制由传统的计划经济向市场经济转变,经济增长方式从粗放型向集约型转变,已成为我国改革与发展的主题。实现两个转变的实质是要由行政机制配置资源转向市场机制配置资源,使资本机制得以产生并在资源配置中发挥主导作用。资产重组的全面开展,将在企业和社会中逐渐形成资本的组合机制、竞争机制和增值机制,使增量资本的投向和存量资本的调整,都按照市场经济和规模经济的要求进行运作,从而使我国的经济运行和发展进入一个全新的局面。

(三)有利于企业组织结构的调整

目前,我国企业普遍存在着“大而全,小而全”,“国家办企业,企业办社会”等诸多不合理现象。企业超负荷地承担着许多本来该由社会承办的事业,如职工子弟学校、医院、托儿所、浴室、食堂等,甚至企业社区内的道路、公用设施等,也要企业承担。这必然造成企业大量资金沉淀在这些非营运资产上,从而带来企业整体资产的运作效率低下,成本费用居高不下,竞争力

下降等负面影响。解决这一问题的有效途径就是引入市场机制,促进产权交易,引导资源重组,实现优化配置。

(四)有利于国家产业结构的调整

进行产业结构调整是我国企业改革的主要任务之一。由于前些年的盲目投资,带来我国产业结构的严重失衡,加工工业过分膨胀,而能源、交通、通讯、原材料等产业则相对落后,甚至成为国民经济持续发展的“瓶颈”。对这种极度不平衡的产业结构,急需做大的调整。以市场为导向的资产重组,是优化资源配置、调整产业结构的有效手段。

(五)有利于企业建立科学的管理机制

资产重组企业一般都重新规定了严格的产权关系,谁所有,谁经营,责任清楚,主体明确。企业内部的管理机制也十分合理、健全、科学、实用。股东会、董事会、监事会、经理人员四大班子各司其责,职权、责任明确而又相互牵制。资产重组实行政企分开、独立经营、自负盈亏,这些规定和机制能够确保企业自主经营参与市场竞争,在竞争中承担压力和风险,面临优胜劣汰的现实,促使企业不断改进和完善经营管理。

(六)有利于企业实现集约化、多元化、集团化、国际化

国内外一些成功企业实现集约化、多元化、集团化、国际化的共同经验是抓住资产重组这个牛鼻子。一是通过资本联合、重组,实行集约化经营。可以“强强联合”,也可以“强弱联合”,组建“航空母舰”,优势互补。二是通过资本的流动、组合,调整产业结构和产品结构,变单一产业、单一产品为多产业、多产品,实施多支柱策略。三是通过资本的控股、兼并,实行母子公司体制,组建大型企业集团,形成资本规模优势。四是通过引进外资和向国外投资,增强国际市场的竞争能力,实行国际化经营,形成资本国际化优势。

第二节 资产重组的基本方式

随着企业改革的不断深入,通过借鉴发达国家的经验和结合我国企业的实际情况,全国不少地区和部门在实践中成功地创造并使用了并购重组、产权多元化重组、破产重组、债务重组、剥离重组、经营权重组等多种资产重组方式。

一、并购重组

企业并购包括兼并和收购两种主要形式:

(一) 兼并

兼并是指一家企业吸收另一家或多家企业,兼并企业依然保留法人地位,被兼并企业的法人地位消失。企业兼并的形式主要有三种:

1. 入股式。即被兼并企业的债权债务比较简单,经过协商,被兼并方将其净资产以股金的形式投入兼并方,兼并方不再承担其原有的债务。

2. 承担债务式。即被兼并方的企业债务过重,但产品有发展前途,兼并方以承担该企业债务为条件接收其资产。

3. 购买式。即根据兼并前对资产的评估,剔除各种应付款后,其资产的剩余部分,由兼并方购买下来,同时承担其债权债务。

(二) 收购

收购是一家企业在证券市场上用现金、债券或股票购买另一家企业的部分或全部股份或资产,以获得对被收购企业的控制权。被购买企业的法人地位并不消失。企业收购主要有资产

收购和股份收购两种形式。

1. 资产收购。是指一家公司购买另一家公司的部分或全部资产。

2. 股份收购。是指一家公司直接或间接购买另一家公司的部分或全部股份,从而成为被收购企业的股东,承担该公司相应的债务。股份收购按照收购方所获得的股权数量(比例),包括参股收购、控股收购、全面收购等形式。

二、产权多元化重组

(一) 股份制改组

股份制改组是将国有独资企业进行股份制改造,通过吸收其他企业或个人入股的方式引入新的投资者,实施投资主体多元化,从而组建为有限责任公司或股份有限公司的一种资产重组方式。

股份制改组通常适用于生产经营稳定、盈利状况好、有一定吸引力,且符合《公司法》规定的公司设立条件的企业。国有独资企业按《公司法》进行改造,设立有限责任公司或股份有限公司。在股权设置上,有设国家股的,也有不设国家股的。一般的做法有以下几种:(1)将经营性的净资产折为国家股,同时吸收社会法人、自然人和企业内部职工入股,如山西省朔州市在1993年开始的中小企业产权改革中有23户企业采取了这种改制形式。(2)将待改制企业部分净资产出售,但由于净资产较大未能被全部认购或出于其他考虑而保留的一部分净资产折为国家股,如山东省潍坊市部分企业改制时采用了这种做法。(3)将改制企业全部净资产出让给社会,不保留国有股权。不少企业更愿意选择这种改制形式。

(二) 股份合作制

国有小型企业实行股份合作制,就是由企业职工出资,通过