

会计审计人员跨世纪知识更新

总主编 王明珠

系 | 丛
列 | 书

企业兼并与破产 审计实务

中国审计出版社

会计审计人员跨世纪知识更新系列丛书

企业兼并与破产审计实务

主编 吴安平 王甲辰

D356/08

中国审计出版社

图书在版编目(CIP)数据

企业兼并与破产审计实务/吴安平 王甲辰主编:—北京:中国
审计出版社,1999.6

(会计审计人员跨世纪知识更新系列丛书)

ISBN 7-80064-768-4

I. 新… II. 吴 III. ①会计合并-审计②会计倒闭-审计
IV. F239.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(1999)第 13300 号

会计审计人员跨世纪知识更新系列丛书

企业兼并与破产审计实务

主编 吴安平 王甲辰

*

中国审计出版社出版

(北京市海淀区白石桥路甲4号)

北京市白帆印刷厂印刷

新华书店总店科技发行所发行 各地新华书店经销

*

850×1168 毫米 32 开 11.25 印张 274 千字

1999 年 7 月北京第 1 版 1999 年 7 月北京第 1 次印刷

印数:1—5000 册 定价:18.00 元

ISBN7-80064-768-4/F.540

会计审计人员跨世纪知识更新系列丛书

编委会

总主编：王明珠

编委：	金晓彤	吴安平	王福利
	郑丽	张兴东	蒋文春
	尹桂凤	胡静波	高雪莲

《企业兼并与破产审计实务》

编写人员

主 编：	吴安平	王甲辰		
副主编：	汪六七	贾秀妍	解梁秋	张耀君
撰稿人：	吴安平	王甲辰	汪六七	
	贾秀妍	解梁秋	张耀君	
	刘鹤然	姜长荣	洪 筠	
	王 虹	夏元茹	马淑英	
	解丽梅	刘子扬		

编写说明

21 世纪，人类将步入一个崭新的时代——知识经济时代。世界经济乃至中国经济将发生重大变革和发展，中国市场经济将得以规范和完善，企业（公司）重组及改造、股份公司上市、企业并购及破产清算将成为普遍的、正常的现象。科学技术及经济腾飞将促进会计、审计理论与实践的发展和更新，企业竞争、人才竞争将日趋激烈。因此，会计审计人员现有的专业知识和技术水平很难满足新世纪社会发展的需要。不掌握现代会计及审计方法、财务决策与资本经营及风险规避技巧等方面的新知识，会计、审计人员就必然会落伍以致被时代所淘汰。顺应时代潮流，更新知识，开阔视野，迎接新世纪挑战，是会计、审计人员的唯一选择！

为满足会计、审计人员知识更新需要，根据世纪之交会计、审计领域的新知识点，我们编写了这套系列丛书。本丛书特点是力求突出新知识、新方法，侧重实务并适当增加典型案例，将专业理论融于实务及操作之中，便于自学、利于操作。丛书包括《股份公司改造会计与审计实务》、《企业兼并与破产审计实务》、《新会计报表编制与审计实务》、《经营理财与风险防范实务》。

《股份公司改造会计与审计实务》以我国公司法及有关法规、会计准则及股份制企业会计制度、审计准则等为依据，结合企业股份制改造会计与审计操作实际，详细介绍有关会计、审计理论与实务。从知识更新角度重点阐述有关新知识和新方法。主要内容包
括：股份公司改造一般理论；股份公司改造会计操作；股份公司改造审计操作。

《企业兼并与破产审计实务》以我国公司法、企业会计准则及会计制度、审计准则等为依据，结合我国企业兼并与破产审计操作实际，详细介绍有关审计理论与实务，结合典型案例，突出操作程序及操作方式和技巧。主要包括：企业兼并与破产一般理论及法定程序；企业兼并审计理论及方法，企业兼并审计操作实务与技巧；企业破产审计理论及方法，企业破产审计操作实务与技巧。

《新会计报表编制与审计实务》以企业会计准则及具体会计准则、合并会计报表暂行规定、股份制企业会计制度等为依据，详细介绍新会计报表编制及审计理论与实务，突出现金流量表、合并会计报表编制及审计操作技巧，列举典型案例并加剖析。主要包括：会计报表一般理论及会计报表编制技术；会计报表审计操作。

《经营理财与风险防范实务》以我国公司法、税法、企业破产法等有关法规、企业会计准则及财务通则，会计制度及企业经营理财、经济风险规避国际惯例为依据，结合企业经营理财中的现实问题，介绍有关经营理财及风险防范理论、操作方式及实用技巧，以满足会计、审计人员提高业务素质、参与经营管理、科学理财、承办会计咨询业务之需要。主要包括：经营理财与风险防范一般理论；经营理财决策、管理及风险防范策略和操作技巧，列举典型案例并加剖析。

由于我国经济改革在不断深化，市场经济在逐渐规范和完善，会计、审计理论与实务也在发展和完善之中，希望这套书的出版能使广大会计、审计人员增加新的知识，提高专业水平，更好地为社会主义市场经济发展服务。

编委会

1999年4月

前 言

在我国兼并是指在市场机制作用下,企业通过产权交易获得其他企业产权,使这些企业的法人资格丧失,并获得它们控制权的行为。破产是指债务人因经营管理不善造成严重亏损而不能清偿到期债务时,法院以其全部财产依法抵偿所欠债务,债务人的经济实体就此消失的事件。可见兼并与破产均是产权转让与资产重组的重要形式。

尽管兼并与破产机制在我国实施起步较晚,但近年来发展势头很猛,在调整产业产品结构优化资源配置,改善经营管理,提高企业经济效益等方面已开始显示出巨大的能量。然而作为有重大影响的两种经济行为依然需要加强规范、约束和监督,以防止或减少其负面作用,为此兼并与破产审计急须迎头赶上,继续发挥审计在产权转让与资产重组中的保驾护航作用。本书通过吸收已有的审计工作经验和相关理论编写而成,试图从相关审计理论与实务两方面对兼并与破产审计工作者提供一些帮助。本书特点为理论与实务并重,并附有相关法规以备查阅。

在编写过程中,作者得到了有关专家和审计实务工作者的指导,也参考汲取了诸多相关的杰出著述,在此一并致以谢意。因编者才学疏浅,不足之处在所难免,希望批评指正。

作者

1999年5月

目 录

第一章 导论	(1)
第一节 企业兼并与破产.....	(1)
第二节 企业兼并及破产审计	(18)
上篇 企业兼并审计	
第二章 企业兼并审计一般理论及方法	(23)
第一节 企业兼并审计内涵及特点	(23)
第二节 企业兼并审计内容及程序	(26)
第三章 企业兼并决策审计	(36)
第一节 企业兼并原因及能力审计	(36)
第二节 企业兼并对象选择及价格估算审计	(39)
第三节 企业兼并决策方案审计	(61)
第四章 企业兼并协议及会计处理审计	(66)
第一节 企业兼并协议审计	(66)
第二节 企业兼并会计处理审计	(73)
第五章 兼并企业资产评估及审计	(115)
第一节 资产评估的计价标准及选择.....	(115)
第二节 资产评估的一般方法.....	(129)
第三节 资产评估结果的审计认定.....	(157)
下篇 企业破产审计	
第六章 企业破产审计的一般理论及方法	(161)
第一节 企业破产审计的内涵及目标.....	(161)
第二节 企业破产审计主体及职能.....	(166)
第三节 企业破产审计程序及内容.....	(169)
第七章 破产初期审计	(177)

第一节	整顿申请及和解整顿协议草案审计·····	(177)
第二节	破产界定及破产原因审计·····	(189)
第三节	破产整顿实施审计·····	(193)
第八章	破产过程审计·····	(201)
第一节	破产企业资产负债审计·····	(202)
第二节	破产费用、破产财产界定审计·····	(226)
第三节	破产财产变现偿债审计·····	(232)
第四节	清算损益及剩余破产财产分配审计·····	(235)
第五节	破产清算会计报表审计·····	(244)
第九章	破产责任审计·····	(253)
第一节	破产责任审计概述·····	(253)
第二节	企业领导责任审计·····	(261)
第三节	上级领导责任审计·····	(264)
第四节	破产责任审计的有关注意事项·····	(264)
附 录		
一	国家体改委、国家计委、财政部、国家国有资产管理局发布《关于企业兼并的暂行办法》·····	(267)
二	财政部关于《企业兼并有关会计处理问题暂行规定》·····	(278)
三	《中华人民共和国企业破产法（试行）》·····	(284)
四	最高人民法院关于贯彻执行《中华人民共和国企业破产法（试行）》若干问题的意见·····	(292)
五	国务院关于《国有资产评估管理办法》·····	(303)
六	国家国有资产管理局发布《国有资产评估管理实施办法实施细则》·····	(310)
七	财政部关于《国有企业试行破产有关会计处理问题暂行规定》·····	(325)
八	美国企业并购审计实务简介·····	(334)

第一章 导 论

企业兼并与破产作为产权转让和资产重组的两种有效形式，在国际上流行已久。虽然兼并与破产在我国起步较晚，但近年来日益增多的兼并与破产实践，越来越显示出其在调整产业结构、优化资源配置等方面的巨大作用。如何加强对兼并与破产的规范、约束和监督，已成为摆在人们面前的现实课题。作为兼并与破产活动的重要参与者，会计、审计人员须从兼并与破产审计的理论和实务两方面加强研究、探索和总结。

第一节 企业兼并与破产

长期以来，国有企业国民经济建设作出了巨大贡献，保证了国民经济持续、健康地发展。改革开放以来，国有企业通过改革逐渐出现生机并有所发展，一批规模巨大、优势突出、运作高效的企业与企业集团开始发挥导向、带动、辐射作用。但是，从整体上看，我国国有企业现状不容乐观，近半数国有企业出现经营危机，负债累累，甚至濒临倒闭。随着国有企业改革的不断深入，传统的计划经济体制下长期积累的矛盾越来越多地暴露出来。由于几十年来企业只生不死，一批早已失去活力的企业在市场经济的冲击下，越来越困难，加上部分企业不适应经济体制改革和市场竞争的要求，效益下滑，亏损加剧，整个经营活动形成了不良

循环，甚至陷入恶性循环。

党的十五大为国有企业改革指明了方向。按照党的十五大精神，国有企业的出路在于改革，而国有企业改革的路子就是“抓大放小、三改一加强、减员增效、下岗分流、兼并破产、建立社会保障体系、实施再就业工程。”其中，建立优胜劣汰机制，实施企业兼并破产，是国有企业摆脱困境走向发展的现实选择，也是国有企业改革面临的非常迫切的任务。

一、企业兼并——企业资产迅速扩张的重要途径

企业兼并在西方市场经济比较发达的国家已有一百多年的历史。它作为一种市场经济高度发展的产物和企业经营的有效手段，在很大程度上推动了各国经济的发展乃至飞跃。

（一）企业兼并的意义

对于企业兼并的涵义、概念，1989年2月19日，国家体改委、国家计委、财政部、国有资产管理局联合发布的《关于企业兼并的暂行办法》文件中解释为：“本办法所称企业兼并是指一个企业购买其他企业的产权，使其它企业丧失法人资格或改变法人实体的一种行为。不通过购买方式实行的企业之间的合并，不属于本办法规范”。通常的理解，企业兼并是一个企业通过产权交易取得其他企业的控制权，实现自身目标，扩张经济实力的一种经济行为，即在竞争中优势企业以有偿给付而取得劣势企业全部的资产占用、使用、收益和处理的权利。在这种兼并过程中，兼并方企业不仅保持原有名称和法人资格，而且有权获取其他被吸收企业的财产和债权，同时，承担其债务，被兼并企业丧失法人资格。

作为一种企业重组和扩张的手段，企业兼并是市场经济发展的客观必然现象，在现实经济生活中发挥着巨大的作用。

1. 企业兼并促进了企业迅速发展

对兼并企业而言，通过兼并其他企业，可以缩短建设周期，迅

速扩大企业规模；可以相对减少资本支出，获得超额价值；可以较快获得新的经营管理人才和生产技术人才；可以迅速扩展产品种类和提高市场占有率；可以保持并提高在同行业中的竞争优势地位。对被兼并企业而言，通过兼并可以改善自己的生存环境，扭转自己经营不善的被动局面，从而有利于濒临破产的企业重新获得新生。由于企业兼并加速了资本的积聚过程，促进了规模经济的形成，客观上使生产要素得到充分的流动，因而使资本得到丰厚的回报。许多企业正是通过兼联合，得到了迅速发展，甚至是跳跃式、超常规发展。

2. 企业兼并促进了经济结构和产业结构的优化和调整

经济结构是表明各经济部门、各产业、各行业对国家经济发展和人民生活水平提高的市场需求的共同满足程度，它首先必须具有协调性，不能因为出现瓶颈制约造成其他产业供给过剩而浪费资源；其次必须具有先进性，它必须反映当代科技成果和生产方式的特征，以促进产业的升级换代和国民经济综合国力的提高。而经济结构调整的方式有两个：一是靠增量投入来发展瓶颈产业，二是通过存量调整来促进资产流动，重新配置资源。由于一定时期内，社会资源的增量投入是十分有限的，因此，经济结构的调整还主要是靠存量的再配置来实现，而企业兼并是存量调整的主要方式，通过企业兼并，优势企业兼并劣势企业，朝阳产业的企业兼并夕阳产业的企业，则可加快资本退出传统产业步伐，能减低退出成本，同时增强优势企业的实力，扩大其生产能力。这样既有效地调整了产业结构，又有效地促进了产业升级换代。同时，企业兼并加速了资本的积聚过程，促进了规模经济的形成，客观地使生产要素得到了充分流动，使资本得到丰厚的回报。实践证明，企业兼并的这一作用是明显的。

3. 企业兼并促进了社会资源的优化配置

市场经济的基本功能是实现资源的优化配置，使资源由利用

效率低的企业、行业向利用效率高的企业、行业集中。从宏观层面上看就是存量资产的再调整，是实现产业结构调整 and 产业升级的重要途径。从微观层面上看，就是企业重组，而企业兼并就是实现企业重组的一种好形式。它通过购买取得被兼并企业的产权，被兼并企业失去法人资格，成为兼并企业的一部分，实现企业的重组，从而使资源配置在社会结构的层面上得到改善。

企业兼并的过程就是生产要素即经济资源的重组过程，一方面能促进经济资源向更高效益的领域转移，另一方面通过优势互补、联合发展，能提高经济资源的利用效率，并能使联合后的经济资源发挥更大效益，即取得规模经济效益，提高经济资源的获利能力。企业兼并能快速发展大型企业集团，成倍壮大企业实力，增强企业的资金、技术、人才、市场优势，提高大型企业集团在行业产值、销售额中所占的比重，提高产业集中度，发挥大企业在行业中的先导地位，有利于集中优势开发新产品，提高生产效率，从而促进产业的升级换代。

在市场经济条件下，企业兼并为生产要素的合理流动提供了一条有效途径。通过兼并，将闲置的资产转到高效企业，这些闲置的资产一旦与先进的生产技术、管理水平相结合，就能释放出高于原来几倍、几十倍的能量，国有资产通过兼并重组得到保值与增值。实践证明，通过企业兼并可以将滞存的资产活化起来，充分利用已形成的社会生产力，实现全社会范围内的资源优化配置。

4. 企业兼并促进了企业实行规模经营、提高企业经济效益

通常的情况下，通过兼并后，生产的不同阶段集中在一家公司里，可以保证各阶段之间更好衔接，保证半成品的及时供应，还可以降低运输费用和节省原材料、燃料，从而降低产品成本。两个企业合并的总体效益大于两个独立企业的经济效益之和。从更深的涵义角度说，企业兼并就在于把不能适应生产力发展要求的经济成分向能适应生产力发展要求的经济成分的资产转移，其结

果，使资产在更能包容它的巨大发展的经济有机体内运转，创造出更高的劳动生产率。这一过程，从经营方式看，将会提高经营的集约程度，使企业经营向规模经营转向，从而实现企业规模的扩张。

5. 企业兼并增强了企业对市场的控制力

无论在什么条件下，两个互相竞争的企业的合并，都会增强对市场的控制能力。因为兼并必然导致竞争对手的减少，增加市场份额，提高对市场的控制能力。对于不同行业间企业的兼并，同样可以收到增强其对市场的控制能力。当兼并企业是一家大型工业企业，而被兼并企业是该企业所在行业的大客户时，这种兼并的实质等于兼并企业买下了被兼并企业所控制的市场。

(二) 西方国家企业兼并的发展过程与特点

企业兼并在西方国家已有一百多年的历史，它作为一种市场经济高度发展的产物和企业经营的有效手段，在很大程度上推动了各国经济的发展乃至飞跃。其中，尤以美国、日本、英国等国家的企业兼并在全球范围内具有普遍性和代表性。

1. 美国企业兼并发展过程与特点

美国的企业兼并具有鲜明的特点，在世界企业兼并中具有很大的代表性。从 19 世纪末 20 世纪初发展至今，美国企业兼并已经历了四次浪潮，近年来专家普遍认为，1994 年以来的兼并已为第五次兼并浪潮揭开了序幕。美国经济进入垄断的阶段后，资本的集中和生产结构的调整日益借助于企业间的兼并与收购。19 世纪末到 20 世纪初以同行业间横向兼并为主要形式的第一次兼并浪潮，为美国产业界带来规模效益和现代化的经营管理方式。这次兼并的特征是大部分兼并属于横向兼并。本世纪 20 年代主要以加工制造业同与它有前向或后向联系的原材料、运输、贸易公司实行纵向兼并特征的第二次企业兼并浪潮。这次兼并进一步加强了美国企业的垄断程度。第三次兼并浪潮发生在本世纪 60 年

代，以跨行业的混合兼并为主，为美国产业结构由专业企业关系转向多种的企业系统作出了贡献。这次兼并浪潮体现了通过合并达到分散经营目标，实现横向发展的目的。当历史进入 80 年代，发生了第四次企业兼并浪潮。这次兼并浪潮具有两个显著特征：一是兼并规模大，大型及超大型兼并事件尤为引人注目；二是出现了新的兼并方式，即杠杆兼并。美国企业兼并在继第四次浪潮后，兼并活动渐趋下跌，然后急剧回升，至今仍处于持续高涨状态，据统计，1993 年—1995 年，美国企业兼并交易达 9170 起，交易额为 7591 亿美元。这被视为美国的第五次兼并浪潮。

2. 英国企业兼并发展的过程与特点

英国企业第一次兼并浪潮是于 20 世纪 20 年代初发生。这一时期的企业兼并，在很大程度上形成英国公司经济的基本轮廓，在绝大多数行业，兼并使得集中的程度不断增加；第二次兼并浪潮出现在 60 年代，这一阶段大多数企业兼并是为了达到更大的经营规模，更重要的是为了同海外的制造商们就规模和资源进行竞争。第三次兼并浪潮出现在 80 年代。这一时期，由于新的兼并政策的出台，鼓励竞争，使许多具有扩张欲望的企业纷纷寻找兼并目标。1989 年发生的收购英国航空公司数百亿美元资产的兼并事例，标志着英国企业兼并达到了一个新的阶段。

3. 日本企业兼并发展的过程和特点

日本企业兼并的一个显著特点：国内企业兼并的规模较小，跨国兼并发展迅猛。日本企业对外依存度很高，为了追求新的投资领域或者为了获得新的收益机会，国内法人或自然人走出国门实行海外兼并。

纵观西方各国企业兼并的发展过程与特点，可以看出其发展规律和发展趋势如下：

第一，从单纯地追求规模扩大和财务上的短期盈利，转向追求竞争上的战略优势。

经过多次企业兼并浪潮后，各国企业已转变盲目追求规模而转向讲求兼并后企业能否真正发挥 $1+1>2$ 效应，做到资源的最有效配置。在战略管理成为企业管理核心的今天，企业兼并行为被广泛地当作实施经营战略的一种手段，大企业以提高资产存量效率、优化经营结构、增强国际竞争能力为宗旨，而小企业则为谋生存和继续发展而主动出击。基于这种认识，兼并双方都愿站在战略的高度，有计划地、主动地调整资源配置。在实践中，企业与以往或将来的竞争对手联姻。盲目追求短期盈利的兼并和故意兼并行为已不多见。

第二，从小规模兼并向大规模兼并，而且兼并日益频繁、规模日益庞大。

第三，兼并行业比较集中，并有逐渐波及其他行业之势。

从项目上分析，兼并项目 $2/3$ 以上分布在 6 个产业：金融服务业、医疗保健业、电讯业、大众传播业、化学材料工业和国防工业。

第四，从以“内向型”为主发展到以“外向型”为主。

在第一次兼并浪潮中，虽然当时西方国家已有资本输出，占领了众多殖民地，但主要还是本国国内企业之间的兼并，即资本或资产存量的流动还仅限于本国。进入本世纪 80 年代后，即在第四次企业兼并浪潮中，西方发达国家的资本输出发生了重大变化：一是采用在海外进行生产的方式；二是企业兼并的中介组织、咨询机构以及中介人员日益发达，使企业能够得到比较丰富、准确的有关信息资料，为企业兼并活动的顺利进行奠定了良好的基础；三是基于企业经营战略角度考虑，以兼并双方相互达成协议为基础的善意兼并越来越多；四是日本兼并美国企业年年增加。

第五，以横向兼并为主向混合兼并为主的多元化方向发展。

在西方发达国家经济从自由竞争走向垄断的过程中，同行业优势企业吞并劣势企业组成横向托拉斯，曾对企业达到最佳经济