



合營安排及會計影響

在現今的商業環境中，企業普遍透過探索新的商機及途徑來擴展業務。業務擴展通常會涉及建立新實體或投資於現有企業，旨在促進業務增長及把握新機遇。除了傳統的投資方式，例如以具有控制權的附屬公司模式、以具有影響力的聯營模式，或以被動的股權投資模式等，企業很常時還會採用合營安排，與合營夥伴一起追求共同的業務目標。

在下列章節中，我們將簡要概述合營安排、分析其優點和缺點、探討合營安排不同的會計分類——合營企業及共同經營及相關的會計影響，並援引中電集團的案例加以說明。

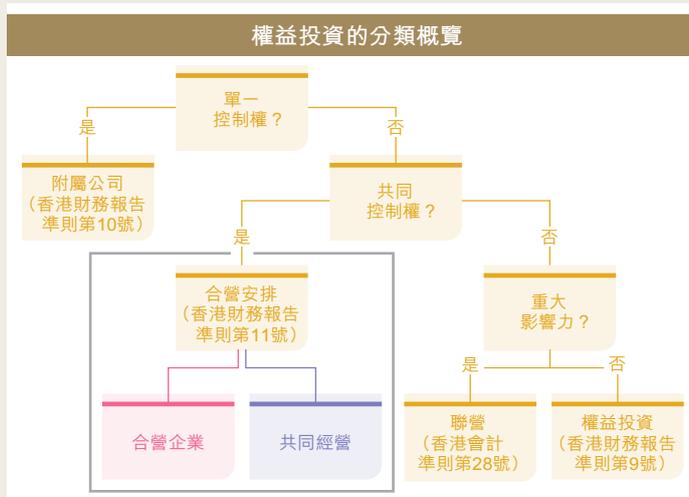
甚麼是合營安排？

合營安排指兩個或以上的合作方就特定經濟活動或項目展開合作而訂立的合約協議。合營安排在需要龐大資本投資的行業，如中電集團此類能源及公用事業，尤其普遍。

從會計角度來看，合營安排的一個明確特徵是參與合作各方共同行使控制權，而共同控制權一般透過合約協議或其他正式安排建立，這意味著合作各方在作出對投資實體的回報產生顯著影響的決策時，必須獲得所有相關控制方的一致同意。這些獨特因素使合營安排有別於涉及多個投資者的其他合作形式。

為甚麼要建立合營安排？

為達到特定的商業目標和優化投資項目的風險及回報狀況，投資者應了解所選擇投資形式的利弊。以下概述與合營安排相關的若干主要優點及缺點：



優點

分擔風險

合營安排的合作夥伴（「合營夥伴」）共同分擔財務及營運風險，各合營夥伴不需獨自承擔所有風險，因此減輕各合營夥伴的財務負擔。

共享資源及專長

合營夥伴於資源、技能及專長上互補優勢，增強整體實力。

成本效益

透過分擔成本、共享資源、提升營運效率，以及達致規模經濟，從而節省成本。

進入及擴張市場

透過善用當地合營夥伴的知識及關係，更容易進入新市場，並有利於在新行業或新領域進行多元化擴展。

專業

與合營夥伴結盟，尤其是與垂直綜合價值鏈中的實體合作，可以專注於各自的專業領域，從而產生更優質的成果。

缺點

共享控制權

由於決策一般需要各合營夥伴達成共識才能通過，因此有可能會引發爭議或導致對市場變化反應遲緩。

潛在利益衝突

由於彼此的目標或利益可能出現衝突，合營夥伴之間的關係或許會變得緊張。

自主權受限制

合營夥伴在其專業領域的自主權可能受到限制。

利潤分配

利潤分配不一定與每個合營夥伴的貢獻或期望相符。

離場挑戰

要退出合營安排，一般需要取得所有或絕大多數相關合營夥伴的共識，當中涉及不少複雜情況。

知識產權問題

由於合營夥伴透過合營安排共享產業，因此對於要保護其中一方所貢獻的知識產權甚具挑戰。

合營安排的成功，取決於周密的規劃、明確的條款和條件、有效的溝通，以及合營夥伴之間對目標和期望的一致。企業在考慮是否採用合營安排時，需要透徹審視所有相關因素，包括效益及成本，並必須根據個別情況作出決定。

會計準則對合營安排有何規定？

根據香港財務報告準則第11號對合營安排的規定，合營安排分為兩種不同類型，會計處理方法亦截然不同。

合營企業

合營企業一般涉及成立一個獨立法律實體，而當中各方均持有該實體的所有者權益。合營夥伴於合營企業的投資採用權益法入賬。

以單項分別在損益表及財務狀況報表上列示所分佔的業績及淨資產

如果一項投資符合合營企業的條件，其財務表現及狀況將不會在合營夥伴的財務報表中詳細地（逐項）合併。相反，其財務表現將按合營夥伴所佔合營企業的業績呈報，而其財務狀況則計入主要報表中的合營企業權益項下，猶如進行單項合併。這種分佔合營夥伴的淨回報及淨資產或負債的方式，說明合營企業所應用的權益會計法。

分隔架構

合營企業的關鍵特徵之一為分隔措施。合營企業透過建立一個獨立的法律實體來實現分隔架構，將合營夥伴的產權及債務責任與合營企業分隔，藉此使合營夥伴免於承擔於合營企業投資以外的財務責任。這是一項保護措施，旨在緩解風險，並確保合營企業架構的透明度及問責性。倘合營企業招致任何債務或法律責任，合營夥伴通常不會承擔在各自投資範圍以外的責任。

此外，合營企業架構透過建立專責營運工作的獨立管理層及員工團隊，有助提升業務的透明度及清晰度，確保明確劃分責任、決策流程和資源分配，同時防止利益衝突及促進有效管治。

整體而言，合營企業架構有助保護合營夥伴的利益，在保護資產及限制責任的同時，亦提供一個清晰的營運框架。

共同經營

共同經營是一項合約安排，各參與方在不需要成立獨立法律實體的情況下，同意共同管理特定的活動或項目，並分佔當中的資產、負債、收入及開支。在共同經營下，各方對其指定範圍內的責任、資產及負債可保留控制權，並根據預先確定的框架分享回報。

按協定逐項列示所分佔的收入、開支、資產及負債

在共同經營下，各合營夥伴根據合營安排中所協定的分佔方式，於其財務報表中確認所分佔共同經營的資產、負債、收入及開支，並遵守所有相關的會計準則。該會計方法採用逐項合併的方式，將合營夥伴的財務報表與其所佔共同經營的業績綜合列示。

簡而言之，共同經營的本質，是使合營夥伴能夠以項目方式合作實現特定的共同目標。

合營安排的識別

要區分合營企業和共同經營，主要須檢視以下的具體特徵。透徹評估有關準則，有助區分合營企業和共同經營，因為不同類別的安排，對財務披露及其相關效應有顯著影響。

合營安排的架構

判斷合營安排分類的一個關鍵因素，是該合營安排是否透過成立**獨立的法律實體**來建立。

這是判斷某項合營安排是否屬於合營企業的初步跡象。若無成立獨立法律實體，該合營安排便不符合合營企業的條件，並會因存在共同控制權而自動歸類為共同經營。但若存在獨立的法律實體，則需要進行透徹評估，以確定該合營安排是否符合合營企業或共同經營的條件。

獨立的法律實體？

法定及合約框架

透過法定框架或合約條款**直接分配權利（資產）與責任（負債）**會對分類產生重大影響。在特定情況下，如果合營夥伴透過合同安排來逆轉或修改被投資獨立實體法律形式下所賦予的權利和義務，致使每個合營夥伴對其資產和負債擁有特定的權利，而不是共同分享整體淨資產，這可能導致合營夥伴和被投資實體之間缺乏明確的分離。該修改可能導致該安排被歸類為共同經營。

直接分配資產及負債？

其他事實及情況

若獨立的法律實體存在，且合營夥伴與被投資公司之間的資產及負債有明確劃分，則需將其他因素納入考慮之列。相關因素包括審視被投資公司的銷售產出、除合營夥伴以外的對外銷售能力、合營夥伴與被投資公司之間的價格協定，以及被投資公司的業務模式。即使法定架構及合約協議均顯示合營安排乃屬合營企業，亦須考慮這些因素，目的在於確定是否有**任何其他事實及情況，使合營夥伴獲得被投資公司相關的大部分經濟利益**，或被投資公司須依賴合營夥伴來持續履行其責任，而可能因此對分類產生影響。

其他影響

被歸類為合營企業的合營安排會以權益會計法入賬，合營企業的財務表現及財務狀況因此會以較簡潔的方式呈列在財務報表中。對持份者而言，這會否損害透明度或影響清晰度？

在某些情況下，成立合營企業或會被視作為一項策略舉措，通過將資產轉移、及更重要地，將債務轉移到合營企業，藉此優化財務報表，進而有機會改善關鍵的財務指標。

儘管如此，會計準則規定在附註中提供主要合營企業的財務資料摘要、次要合營企業的總體財務資料概覽，以及合營企業的有關承擔及或有負債，確保能因應持份者的需要作出充足且適當的披露。有關規定旨在提供全面的角度，以助讀者作出決策。

中電集團的應用情況

下表列出中電集團所參與的各項合營安排：

合營安排的類型	業務及背景	目的	合營安排的效益
合營企業	<p>香港海上液化天然氣接收站</p> <p>香港液化天然氣接收站有限公司由中電集團與香港電燈有限公司（「港燈」）合作經營，於2023年投入營運。該公司負責發展、擁有及營運位於香港的一個海上液化天然氣接收站，並向中電集團及港燈提供液化天然氣的再氣化服務及相關設施。</p>	<p>通過引入新的天然氣供應來源，以支持香港的能源發展，並增強區內燃料供應的穩定性。</p>	<p>分擔成本及風險</p> <p>此安排為合營夥伴提供了分擔成本及風險的好處，尤其考慮到發展、建設及營運海上液化天然氣接收站對合營雙方來說都是新的業務範疇。合營夥伴通過成立合營企業來達成合營安排，能夠有效地分散風險和調配資源，以合作實現利用液化天然氣來滿足各自發電需求的共同目標。</p>
	<p>Apraava Energy</p> <p>中電集團與CDPQ加強合作夥伴關係。CDPQ是總部位於加拿大的環球投資集團，已在2022年將其於Apraava Energy的策略投資從40%遞增至50%。Apraava Energy在中電集團將其額外10%權益售予CDPQ後，現已成為中電集團的合營企業。</p>	<p>體現合營夥伴的策略聯盟以及對Apraava Energy的承諾，並為能源轉型期間的未來增長奠定穩固根基。</p>	<p>擴展市場</p> <p>完成此項交易，鞏固了Apraava Energy的業務根基，有利探索印度在減碳進程所帶來的機遇，藉以擴展業務版圖，包括於可再生能源發電、輸配電和其他以客為本的能源業務的投資。</p>
共同經營	<p>亞皆老街住宅項目</p> <p>2017年，中電集團與信和置業有限公司（「信和置業」）合作重建中電集團位於亞皆老街的前總部大樓，以發展住宅為主。該項目順利落成後正式命名為St. George's Mansions，現正處於銷售階段。</p>	<p>合作重建前中電集團總部大樓，發展住宅項目以供出售。</p>	<p>共享資源及專長</p> <p>是次合作展現了合營安排的主要優勢，重點是透過共享資源及專長來實現共同目標。中電集團提供位置優越的土地，而信和置業則投入在物業發展方面的豐富知識和專長，並承擔重建成本。雙方透過此合作項目，攜手打造一個符合市場需求的特色物業項目。</p>

合營安排在現代商業環境中非常普遍，每種分類會產生不同的會計影響。因此，讀者務須透徹審視財務報表連同附註，以全面了解有關內容。會計準則發揮規管作用，為合營安排訂立分類原則，並確保財務資料清晰明確，方便持份者作出知情評估。