

# 企業合併

收購新南威爾斯省的EnergyAustralia能源零售業務、Delta Western售電權合約及多幅電廠發展用地（「新南威爾斯省收購項目」），顯著地擴大了中電於澳洲的業務規模。根據香港財務報告準則第3號「企業合併」，新南威爾斯省收購項目歸類為企業合併，有關詳情於財務報表附註2中披露。香港財務報告準則第3號及其相關準則均對企業收購及出售有嚴格的會計規範，我們相信值得在本年度的「會計簡介系列」中作進一步的闡釋。

## 企業合併和資產收購有甚麼分別？為甚麼有必要加以區分？

從會計角度來說，收購業務的會計處理方式跟購買資產不同。企業合併是指收購方在一項交易中取得一項或多項業務（業務對象）的控制權。香港財務報告準則第3號對「業務」一詞有這樣的指引：「一項業務包括資源投入，經過程序處理，可以創造產出」。新南威爾斯省收購項目被評為包括**投入**（客戶合約、商品合約及知識產權）、**處理程序**（透過與賣方訂立的過渡期服務協議）及**產出**（能源銷售），因此，這收購項目被定為企業合併。相反，我們購買澳洲Eastern Star Gas開採及鑽探許可證的20%運作權益，則作為資產收購處理。

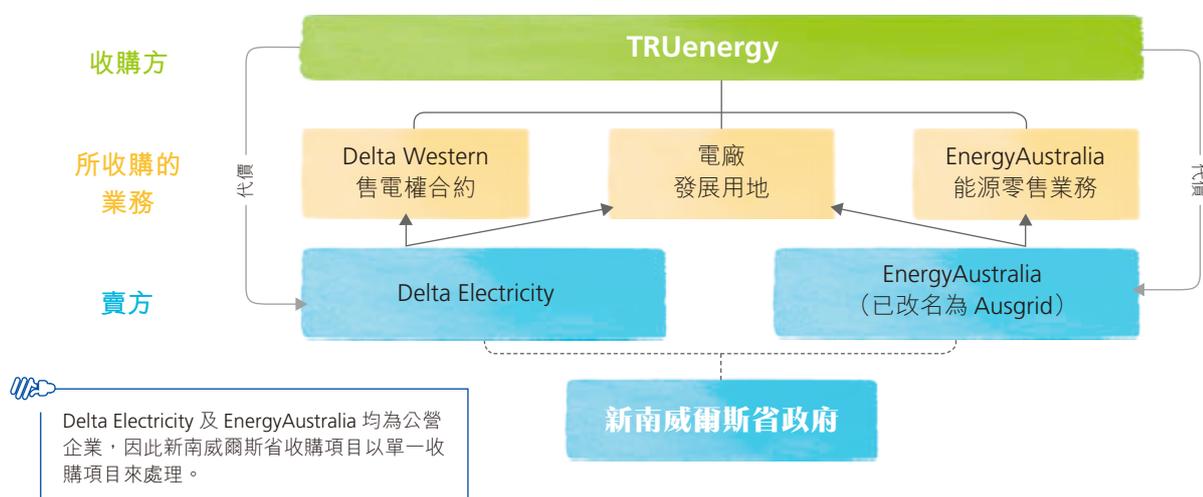


## 收購法

新南威爾斯省收購項目是根據收購法於集團財務報表中列帳。這個方法規範了於收購日所購入的資產、承擔的負債、交付的代價以及商譽的確認和計量。我們將逐一解釋收購法在上述交易中的應用。馬上就開始吧。

### 第1步：確定收購方

若某一實體取得一個或多個其他實體或業務的控制權，即為收購方。對一些複雜交易，如反向收購來說，收購方未必能以簡單直接的方法來確定。反向收購指在形式上的收購方就會計處理方面被確定為實質「業務對象」。



## 第2步：決定收購日

決定收購日十分重要，因為所支付的代價、購入的資產及承擔的負債均於當日計量公平價值。同時，收購方也會由這日開始，在財務報表中合併所收購業務的業績。

收購日是指收購方取得業務對象控制權的日期，但不一定與訂立協議或支付代價的日期相符。根據香港財務報告準則第3號，於收購日列帳的資產及負債僅為暫時數字，於完成收購後不多於12個月內可進行修正。

### 新南威爾斯省收購項目的過程



## 第3步：確認及計量可識別資產及負債和非控制性權益

可識別資產分為不同類別（即有形資產、無形資產及金融資產），並附有不同的會計定義。對於可識別負債，去年的簡介系列已說明或然負債只須於財務報表中披露，而不需要記錄在資產負債表中。然而，在企業合併中，任何與業務對象有關的或然負債均須在收購方帳目中記錄為負債。因此，已識別的資產及負債可能包括業務對象以往並無確認的某些項目。

所收購的資產和所承擔的負債於收購當日按其公平價值於財務報表中確認。公平價值是指「雙方在知情及願意的情況下，在公平交易中換取資產或清償債務的交易金額」。

業務對象的任何非控制性權益按以下其中一種方式計量：(1) 按該非控制性權益的比例攤佔業務對象的可識別資產淨額；或 (2) 根據其公平價值計量。中電採用了第一種計量方法。

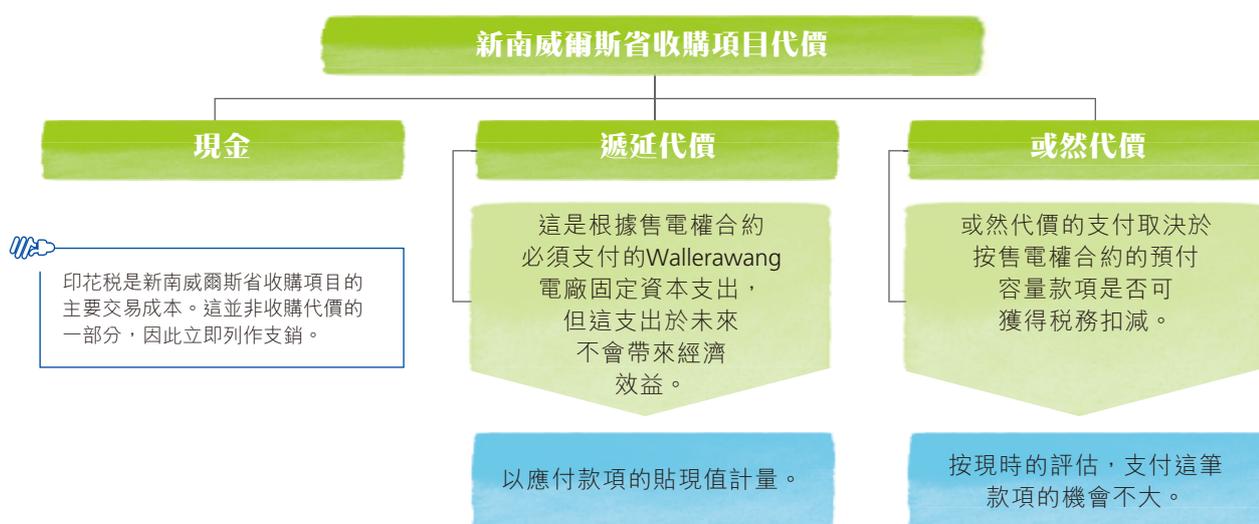


對於未能在市場上觀察得到其公平價值的若干項目，我們尋求專業顧問的協助進行估值。

#### 第4步：確認及計量轉撥的代價

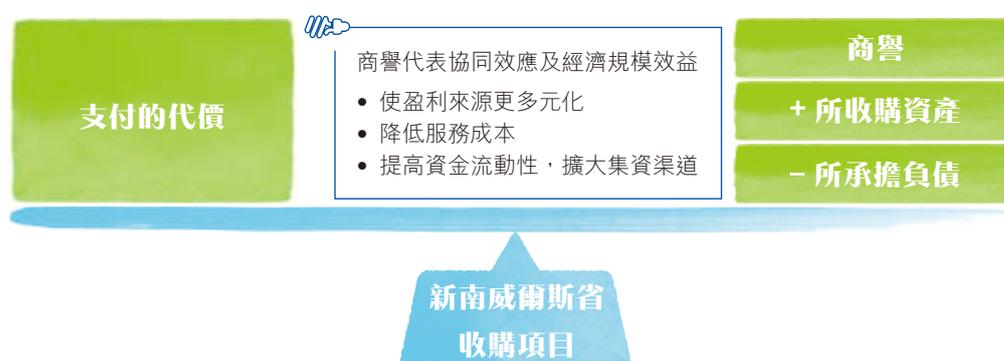
收購代價可以是現金或現金等價物，以及任何已支付的非現金代價的公平價值。代價也可以是或然或遞延的。或然代價是因應特定未來事件的發生而可能要支付的款項，按收購日的公平價值確認。遞延代價則是數額明確但於未來支付的款項，以收購日的貼現值記帳。要將款項折現是因為於未來支付的款項的價值會低於收購日同等金額的價值。

企業合併經常涉及交易成本或開支，例如律師、投資銀行家、會計師、估值專家等的服務費用。交易成本很容易與收購代價混淆。事實上，交易成本與企業合併中所收購的項目無關，也不會於未來帶來任何經濟利益。因此，交易成本於其發生時作為支銷處理。



#### 第5步：確認及計量商譽或廉價收購產生的收益

商譽是指所收購業務創造的價值，與任何有形物質無關，也不能觸摸、看見或感覺得到。商譽按餘值計量，代表(1)代價、(2)非控制性權益的金額以及(3)收購方過往所持權益的公平價值，超出所購可識別資產淨額之公平價值的金額。在罕見的情況下會發生「負」商譽及確認收益，例如與有財務困厄的賣方進行廉價交易。商譽作為資產列帳，並且不作攤銷。然而，商譽每年須進行減值測試一次，但如出現減值跡象，減值測試的次數將較頻密。



#### 規劃未來的交易

根據收購法，業務對象過往未曾在帳目中確認的新資產及新負債(例如：客戶關係和或然負債)將得到確認。此外，所有被收購項目均須於收購當日按其公平價值列於收購方的帳目內。更廣泛使用公平價值會增加估值的次數及複雜程度，盈利波動性也會提高。因此，在實行增長策略時，中電務須規劃業務合併的方式、預計交易條款的後果，並評估在財務報表可能出現的結果。