

# 第二章 资产负债表 ——商誉

清华大学经管学院 陈武朝

电话：62772083

Email: [chenwzh2@sem.tsinghua.edu.cn](mailto:chenwzh2@sem.tsinghua.edu.cn)

2021年10月

# 商誉

- 商誉是收购成本与被收购企业可辨认净资产公允价值的差。
  - 假定2002年1月1日，P公司收购了S公司75%的股份，收购成本为1,500,000元。S公司收购时的资产负债表，以及资产负债表的公允价值如下所示：

	账面值	公允价值
现金及应收款	540,000	540,000
存货	250,000	270,000
固定资产	<u>1,435,000</u>	1,575,000
资产合计	2,225,000	
流动负债	785,000	
实收资本及资本公积	1,200,000	
盈余公积及未分配利润	<u>240,000</u>	
负债及权益合计	2,225,000	

# 商誉

- 商誉的计算（方法1——用商誉的定义来计算）

支付的收购价款		1,500,000
—收购的资产的公允价值:75%× (2,385,000-785,000)		<u>1,200,000</u>
商誉		300,000

- 商誉的计算（方法2——先计算购买价差，然后在公允价值与账面值不一致的资产、负债中分摊，分摊后所剩差额即为商誉）

支付的收购价款		1,500,000
---------	--	-----------

S公司净资产账面值

实收资本及资本公积	1,200,000
-----------	-----------

盈余公积及未分配利润	<u>240,000</u>
------------	----------------

1,440,000

P公司拥有份额	75%	<u>1,080,000</u>
---------	-----	------------------

购买价差		420,000
------	--	---------

分摊：（公允价值—账面值）×%

存货	20,000×75%	15,000
----	------------	--------

固定资产	140,000×75%	105,000
------	-------------	---------

120,000

余额——商誉		300,000
--------	--	---------

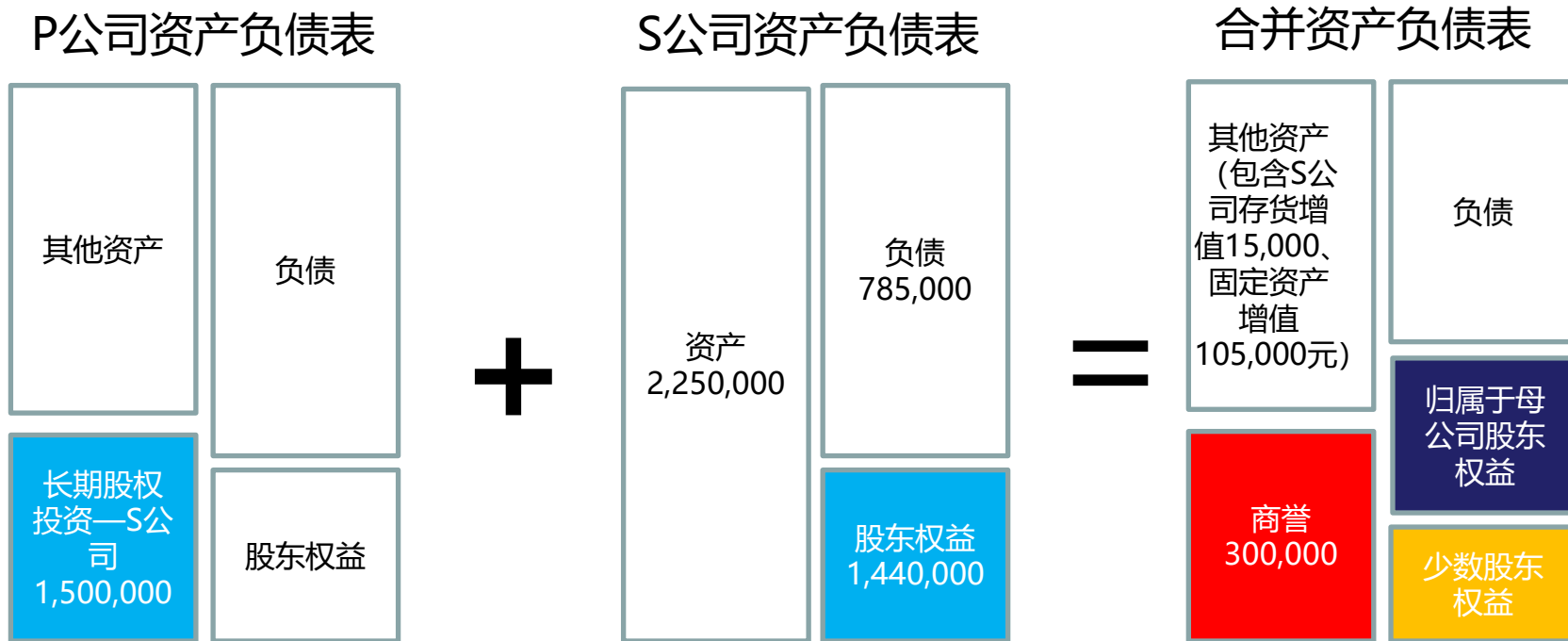
- 此例中，P公司收购S公司75%股份而产生了企业合并。S公司未注销，P公司与S公司形成了母子公司关系。
  - P公司编制合并报表时，要确认商誉（长期股权投资与S公司净资产抵消后产生商誉）
  - P公司编制母公司报表时，不会产生商誉（长期股权投资=1,500,000元）

# 商誉

- 商誉是企业合并过程中产生的。如果一个企业没有收购过别的企业，资产负债表中就不会产生商誉。
- 在收购过程中，收购方支付的收购成本超过了应享有被收购企业可辨认净资产公允价值的份额，其差额就是商誉。
- P公司收购S公司75%股份而产生了企业合并。S公司未注销，P公司与S公司形成了母子公司关系。
- 在P公司母公司资产负债表中，支付1,500,000元收购S公司75%的股份后会产生“长期股权投资——S公司”，其余额为1,500,000元。
- P公司编制合并报表时，母公司报表中“长期股权投资——S公司”1,500,000元要与子公司净资产1,440,000抵消。因P公司只持有S公司75%的股份，因此，子公司净资产1,440,000的25%在合并资产负债表中会形成少数股东权益；母公司“长期股权投资——S公司”1,500,000元与子公司净资产1,440,000的75%（金额为1,080,000元）抵消，抵消时产生差额420,000元。这个差额表面上看是P公司收购S公司75%股份时多支付的价格，但因子公司存货、固定资产增值，其中120,000是为存货、固定资产增值支付的对价；剩下的300,000就是商誉。
- 在合并资产负债表中，抵消不掉的差额420,000留在资产负债表左边，其中，商誉单独列示，金额为300,000元；存货和固定资产的增值部分则要加到存货与固定资产的账面值中。

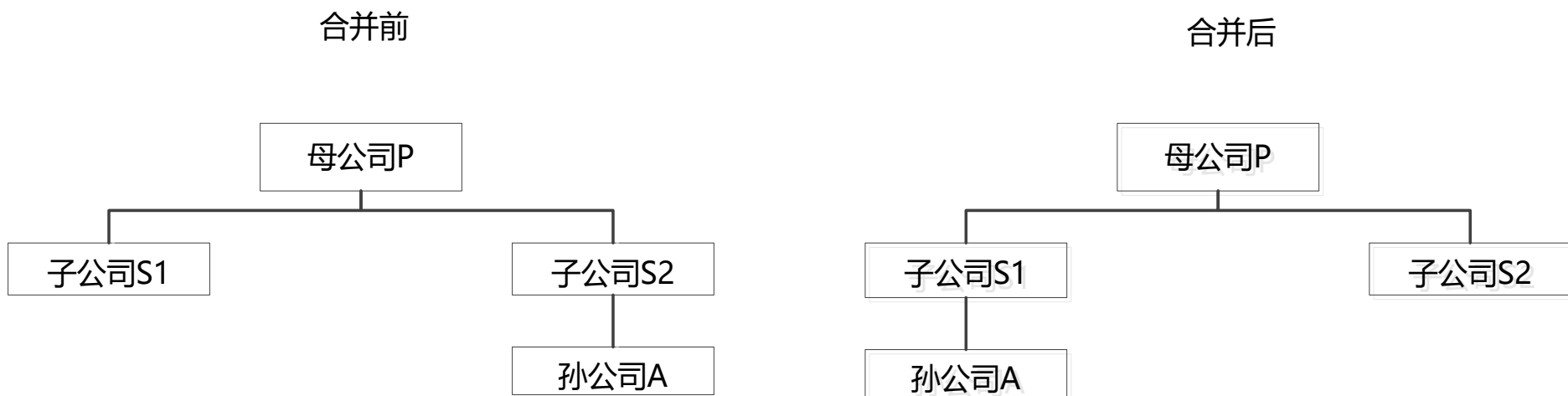
# 商誉

- P公司收购S公司75%股份后，P公司资产负债表中产生1,500,000元长期股权投资。在编制P与S公司的合并资产负债表时，长期股权投资与S公司股东权益的75%抵消，产生商誉。



# 企业合并——同一控制下的企业合并

- 参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。



- 通常情况下，同一控制下的企业合并是指发生在同一企业集团内部企业之间的合并。
- 合并方在企业合并中取得的资产和负债，应当按照合并日在被合并方的账面价值而非公允价值计量。

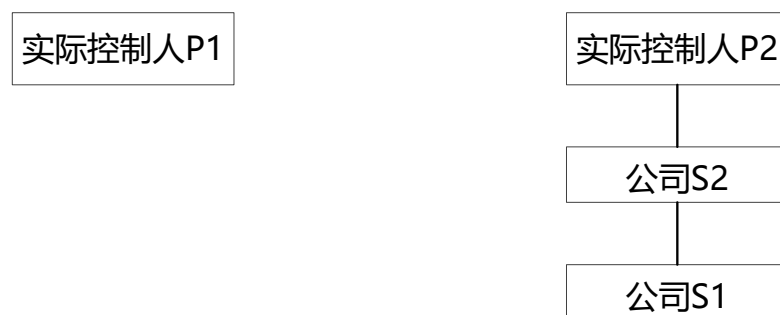
# 企业合并——非同一控制下的企业合并

- 参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。

合并前



合并后



- 企业合并形成母子公司关系的，母公司应当编制购买日的合并资产负债表，因企业合并取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债应当以公允价值列示。

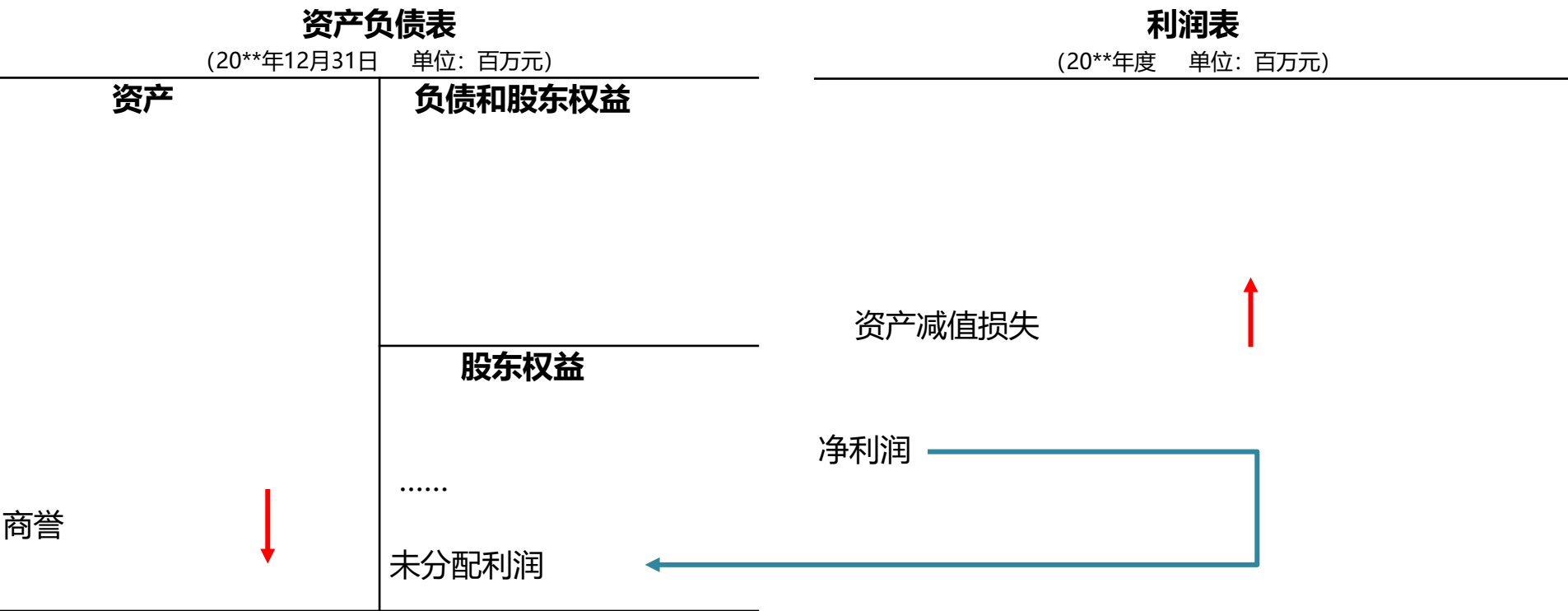
# 商誉

- 商誉在何种情况下出现？
  - 非同一控制下企业合并，合并成本 $>$ 所取得的净资产公允价值，确认为商誉。
    - 如果是吸收合并，被合并方注销，则合并方的单独报表中出现商誉；
    - 如果被合并方存在，合并双方形成母子公司关系。合并方在编制合并报表时，抵消其长期股权投资与被合并方净资产时，在合并报表中形成商誉。合并方的单独报表（母公司报表）中体现长期股权投资，不出现商誉。
  - 同一控制下企业合并，不出现商誉！



# 商誉减值

- 商誉不摊销，但需要在每年末做减值测试。减值损失计入利润表“资产减值损失”。



# 勤上股份——资产负债表（单位：千元）

	2016年底	2015年底	2014年底	2013年底
流动资产：				
货币资金	3,178,046,527.18	1,445,746,312.00	1,560,044,893.85	1,602,176,713.20
应收票据	29,361,917.39	39,101,539.00	3,865,757.00	450,000.00
应收账款	657,085,471.47	679,281,686.42	583,616,512.65	530,100,674.75
预付款项	96,196,795.70	30,049,737.13	24,971,154.61	33,139,311.70
应收利息	18,323,223.17	13,007,372.48	3,494,960.65	3,361,549.05
应收股利	104,094,709.25	44,327,913.79	36,717,333.84	23,084,706.67
存货	370,582,460.71	270,204,908.04	249,544,881.52	247,392,717.90
一年内到期的非流动资产	752,510.03	18,892,575.56	20,855,538.15	17,837,738.47
其他流动资产	445,638,330.00	65,979,545.99	53,183,734.20	53,319,680.16
流动资产合计	4,900,081,944.90	2,606,591,590.41	2,536,294,766.47	2,510,863,091.90
非流动资产：				
可供出售金融资产	12,027,812.21	12,027,812.21	32,628,073.43	32,028,073.43
长期应收款	5,398,996.00	6,151,506.03	25,044,081.59	45,235,588.68
长期股权投资	34,425,002.94	35,206,241.78	46,532,609.62	56,978,031.99
固定资产	302,492,312.86	342,751,126.93	373,271,692.52	350,446,604.87
在建工程	50,286,197.86	29,915,939.79	19,831,262.58	41,804,793.49
无形资产	99,815,020.32	108,165,885.05	123,119,062.28	71,519,738.04
开发支出	44,536,468.78	25,961,801.89	11,322,280.86	28,217,233.96
商誉	1,558,666,329.62	27,276,632.53	27,276,632.53	
长期待摊费用	14,302,447.78	3,759,201.63	4,505,007.40	8,972,795.30
递延所得税资产	53,407,470.31	40,321,098.87	28,082,466.90	18,050,314.04
其他非流动资产	88,000,000.00	2,707,597.00	21,403,099.30	16,060,744.00
非流动资产合计	2,263,358,058.68	634,244,843.71	713,016,269.01	669,313,917.80
资产总计	7,163,440,003.58	3,240,836,434.12	3,249,311,035.48	3,180,177,009.70

# 勤上股份——资产负债表（单位：千元）

	2016年底	2015年底	2014年底	2013年底
流动负债：				
短期借款	162,300,000.00	7,500,000.00	3,500,000.00	
应付票据	42,281,838.00	47,068,741.35	21,944,804.80	59,403,860.00
应付账款	213,375,898.06	219,199,824.64	239,648,110.27	228,211,762.02
预收款项	440,968,541.81	97,920,789.49	99,316,839.12	83,614,706.82
应付职工薪酬	34,968,581.52	13,191,491.41	18,886,124.80	9,415,423.15
应交税费	64,603,833.60	40,646,473.99	31,332,122.94	29,754,451.10
应付利息	538,796.21	341,734.74	343,010.75	343,010.75
其他应付款	574,659,130.47	36,629,717.16	67,551,165.28	6,434,816.95
流动负债合计	1,533,696,619.67	462,498,772.78	482,522,177.96	417,178,030.79
非流动负债：				
应付债券	397,607,308.77	396,906,487.23	396,249,094.97	395,640,729.09
预计负债	17,812,252.03	9,159,351.75	13,909,256.43	16,317,431.14
递延收益	102,754,844.34	114,008,585.58	121,277,265.29	129,279,778.33
非流动负债合计	518,174,405.14	520,074,424.56	531,435,616.69	541,237,938.56
负债合计	2,051,871,024.81	982,573,197.34	1,013,957,794.65	958,415,969.35
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	1,518,685,574.00	374,670,000.00	374,670,000.00	374,670,000.00
资本公积金	3,461,275,235.78	1,334,091,798.59	1,334,091,798.59	1,334,091,798.59
其他综合收益	-702,204.11	-152,990.53	408,313.56	223,848.03
盈余公积金	62,599,176.36	61,164,534.94	59,105,979.35	56,732,268.39
未分配利润	36,742,850.26	465,654,001.83	450,725,855.93	448,305,180.20
归属于母公司所有者权益合计	5,078,600,632.29	2,235,427,344.83	2,219,001,947.43	2,214,023,095.21
少数股东权益	32,968,346.48	22,835,891.95	16,351,293.40	7,737,945.14
所有者权益合计	5,111,568,978.77	2,258,263,236.78	2,235,353,240.83	2,221,761,040.35
负债和所有者权益总计	7,163,440,003.58	3,240,836,434.12	3,249,311,035.48	3,180,177,009.70

# 勤上股份——利润表（单位：千元）

	2016年	2015年	2014年	2013年
一、营业总收入	842,743,856.50	849,664,392.81	905,786,743.98	1,140,513,683.01
其中：营业收入	842,743,856.50	849,664,392.81	905,786,743.98	1,140,513,683.01
二、营业总成本	1,265,648,351.75	835,497,281.99	885,124,876.43	1,018,915,915.14
其中：营业成本	569,061,480.80	601,828,066.26	715,861,505.60	805,308,646.27
营业税金及附加	7,673,345.45	7,263,069.33	9,548,766.49	7,902,118.38
销售费用	71,057,562.28	78,570,072.46	78,055,362.01	87,758,463.76
管理费用	82,529,258.48	79,635,767.58	79,861,420.47	89,302,602.19
财务费用	-19,761,563.63	-30,605,384.63	-29,637,881.78	6,812,628.43
资产减值损失	555,088,268.37	98,805,690.99	31,435,703.64	21,831,456.11
加：公允价值变动净收益				
投资净收益	-573,719.49	5,292,669.17	-10,445,422.37	-2,166,586.14
汇兑收益				
四、营业利润	-423,478,214.74	19,459,779.99	10,216,445.18	119,431,181.73
加：营业外收入	25,543,117.91	18,339,396.51	9,400,850.98	7,895,998.92
减：营业外支出	13,410,286.89	4,493,265.89	6,082,811.89	1,446,242.89
五、利润总额	-411,345,383.72	33,305,910.61	13,534,484.27	125,880,937.76
减：所得税费用	5,998,671.91	6,076,670.47	2,563,887.58	22,391,238.19
六、净利润	-417,344,055.63	27,229,240.14	10,970,596.69	103,489,699.57
归属于母公司所有者的净利润	-427,476,510.15	20,744,641.59	12,287,786.69	103,993,487.19
少数股东损益	10,132,454.52	6,484,598.55	-1,317,190.00	-503,787.62

# 勤上股份2016年商誉及减值情况

## • 2016年年末商誉

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
北京彩易达科技发展有限公司	27,276,632.53			27,276,632.53
广州龙文教育科技有限公司		1,995,314,667.97		1,995,314,667.97
合计	27,276,632.53	1,995,314,667.97		2,022,591,300.50

## • 2016年年商誉减值情况

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
广州龙文教育科技有限公司		463,924,970.88		463,924,970.88
合计		463,924,970.88		463,924,970.88

## • 商誉减值测试过程、参数及商誉减值损失的确认方法：

- 本公司于2014年12月17日以37,612,500.00元购买北京彩易达科技发展有限公司51%的股权。北京彩易达科技发展有限公司于收购日的可辨认净资产公允价值与本公司支付的收购对价之间的差异27,276,632.53元，本公司编制合并财务报表时列示为商誉。本公司于报告期内以5.67元/股发行264,550,260股并支付现金5,000.00万元，收购龙文教育科技有限公司100%股权。龙文教育科技有限公司于收购日的可辨认净资产公允价值与本公司支付的收购对价之间的差异1,995,314,667.97元，本公司编制合并财务报表时列示为商誉。

- 年末，本公司根据北京中同华资产评估有限公司出具的专项评估报告【中同华咨报字（2017）第43号】，计提商誉减值准备463,924,970.88元。

- 本次评估根据企业目前的经营状况（广州龙文教育科技有限公司2016年的原计划培训收费和新开教学点均未达到原预计标准），结合企业管理层对委估资产剩余使用寿命内整个经济状况的最佳估计，通过分析判断预计被评估企业资产组组合（净资产）的未来现金流量的现值（收益法）确认委估资产的可回收价值。根据资产未来现金流量的现值评估途径，资产未来现金流量的现值采用收益法，即按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。