

对赌协议中盈利补偿的会计及税务处理 ——以海南航空为例

颜晓燕, 刘章辉, 邹琳

(江西师范大学 财政金融学院 江西 南昌 330022)

摘要:一直以来,关于对赌协议的会计和税务处理问题饱受争议,众说纷纭。目前国家并没有明确的法律对对赌协议的法律性质及其效力进行阐述、说明及规定。2014年5月5日,海南地税局出台了《海南省地方税务局关于对赌协议利润补偿企业所得税相关问题的复函》,这是国内地方政府首次提出关于对赌协议补偿企业所得税相关问题的正式批复意见。文章所选案例即根据该文件进行分析,对于其他企业对赌协议企业所得税税务处理方法有着重要的参考和借鉴作用。

关键词:对赌协议;盈利补偿;会计处理;税务处理

中图分类号:F275.2 **文献标识码:**A **文章编号:**2095-0098(2017)05-0066-05

随着全球经济的高速发展,企业并购重组浪潮涌动,“对赌协议”作为重组业务的交易形式正从国际风险投资领域逐步发展至国内。同时,“对赌协议”作为目前股权投资中一种平衡风险和收益的有效工具,在当前的实务处理中得到广泛应用。然而,在企业的会计和税收处理中,关于对赌协议的对价调整的依据、收入、成本费用的确认,尤其是税前扣除这几个方面存在诸多争议。本文以海南地税局出台的政策为基础,对海南航空对赌协议中盈利补偿承诺进行税务和会计处理分析。

一、对赌协议中盈利补偿及其会计、税务处理概述

(一) 国内外研究现状

通过对国内外相关研究文献的梳理,发现对于对赌协议的研究,目前我国还处于比较落后的阶段,对赌协议的理论研究主要以国外为主。国内对于对赌协议的研究主要集中在法律、会计、设计及效益风险层面,对于税收角度的探讨相对较少,主要借助于一些案例进行研究。

在法律层面学者主要合同法、公司法、金融法等诸多角度来具体分析对盈利补偿中的法律主体、客体和内容,从而得出许多不同的结果和性质判断。如徐传林(2014)以海富案为分析案例,对该项对赌协议的法律效力进行研究,并对其盈利补偿款做出了认定^[1]。

在风险效益研究方面,关伟(2009)指出了对赌协议对于解决信息不对称的突出贡献,但同时也强调了盲目追求大规模对赌协议安排所带来的巨大风险^[2]。

收稿日期:2017-07-08

基金项目:江西省软科学项目“江西省‘十三五’科技发展规划专题研究——战略性新兴产业科技发展战略研究”(20144BBA10013-3);南昌市软科学研究科技项目“南昌民间资本参与风险投资的策略研究”(2010-RKX-009);江西师范大学研究生创新基金“行政事业单位内部控制评价指标体系构建——以宁市地税局为例”(YJS2017006)

作者简介:颜晓燕(1975-),女,硕士,副教授,硕导,注册会计师,主要研究方向为会计、审计;

刘章辉(1993-),男,江西九江人,硕士研究生,主要研究方向为会计、审计;

邹琳(1993-),女,江苏苏州人,硕士研究生,主要研究方向为会计、审计。

在会计账务处理方面,对对赌协议条款性质的确认方面主要有两种观点:一种是,认定对赌协议条款的账务处理为金融工具(陈移伯 2013)^[3];另一种是,否定了将对赌协议作为金融工具的应用,而将其认定为或有事项(大信会计师事务所李宏 2013)^[4]。此种做法也得到了中国证监会会计部的认可。

在税务处理方面,王建宇(2015)从企业估值、信息不对称及代理理论明确了“对赌协议”的经济学意义,并分类讨论了“对赌协议”的形式和各自的效应。认为“合同观”缺乏明确的法律界定,“期权观”缺乏详细的定价模型^[5]。

在具体针对对赌协议的税务处理方面的研究,杨宏芹、张岑(2013)针对“海富投资案”对该项对赌协议的法律效率作出分析,并对其具体税务处理提出相关看法^[6]。

国际准则与国内准则的披露要求存在着差异,从而对“对赌协议”产生不同的核算结果和税务结果^[6]。

(二) 对赌协议盈利补偿的会计及税务处理

针对学者对企业盈利补偿款性质的三种主流观点,相应的会计处理和税务处理也会有不同的思路。

1. 盈利补偿款认定的三大观点

(1) “无偿捐赠说”:该学术观点认为,盈利补偿款是合同一方对于合同另外一方的无偿捐赠。

(2) “合同违约金说”:该学术观点认为,盈利补偿款属于合同规定的违约金,即合同一方由于存在业绩不达标的情况,向合同的另一方支付违约金。

(3) “转让价款调整说”:该学术观点认为,盈利补偿款属于被投资方的资产注入投资方之后,对该资产的转让价格进行调整的款项。

2. 相应的会计及税务处理

因此根据以上三种关于补偿款性质的认定,相应的就有三种税务及会计处理方法:

(1) 根据“无偿捐赠说”,盈利补偿款是合同一方对于合同另外一方的无偿捐赠。对于收到捐赠方来说,该盈利补偿款应计入到“营业外收入”,并按规定纳税。而对于支付补偿款的一方来说,将盈利补偿款作为捐赠的款项,应计入“营业外支出”,并在税前扣除。

(2) 根据“合同违约金说”,盈利补偿款是合同一方由于存在业绩不达标的情况,向合同的另一方支付违约金。对于收到盈利补偿款的一方来说,将盈利补偿款计入到“营业外收入”,并按规定税率缴纳企业所得税。而对于支付补偿款的一方来说,将盈利补偿款作为合同违约金,应计入“营业外支出”,并在税前扣除。

(3) 根据“转让价款调整说”,对于收到盈利补偿款的一方来说,在取得盈利补偿款的时点,按其实际收到的盈利补偿款冲减被投资方注入资产的计税基础。而对另一方来说,则是将转移资产的收入减掉实际支付的盈利补偿,并当时多那部分的税冲减。

二、案例概况

(一) 背景介绍

海南航空为了公司发展的需要,进行业务扩张,2008年拟以现金收购燕京饭店45%的股权、科航公司65%的股权。在收购同时,海南航空为了确保该公司少数股东权益,降低股权收购风险,与股权出让方签署了盈利补偿协议,若被购买方在约定的期限内没有达到目标净利,则股权出让方以现金形式作出补偿。

1. 股权交易概述

“海南航空股份有限公司”(以下简称“海南航空”)拟以61 856.76万元价格受让“海航酒店控股集团有限公司”(以下简称“海航酒店集团”)持有的“北京燕京饭店有限责任公司”(以下简称“燕京饭店”)45%股权;以172 834.79万元价格受让“扬子江地产集团有限公司”(以下简称“扬子江集团”)持有的“北京科航投资有限公司”(以下简称“科航公司”)65%股权和海航酒店集团持有的科航公司30%的股权。

2. 交易股权架构

与本次交易有关的公司及交易股权如图1所示:

3. 业绩补偿条款

对于此次交易,海航集团作出如下承诺(见表1):

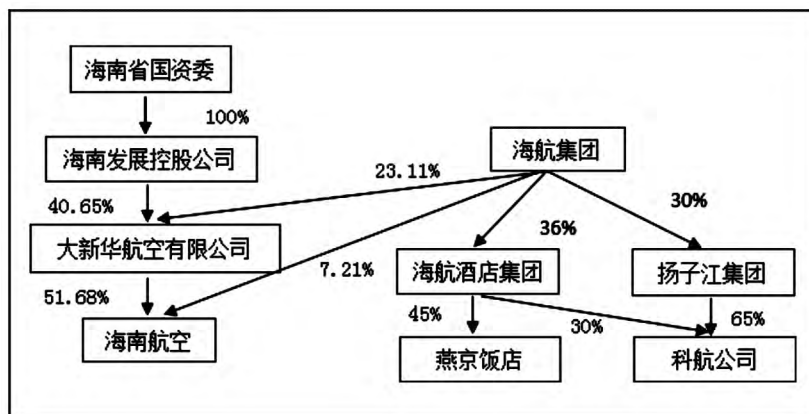


图 1 股权架构简图

表 1 业绩补偿条款

公司简称	2009 净利	2010 净利	2011 净利	补偿办法
燕京饭店	达不到 9 698 万元	达不到 12 402 万元	达不到 12 938 万元	海航集团将按照其 45% 的权益比例对净利润差额以现金方式补偿
科航公司	达不到 8 169 万元	达不到 9 452 万元	达不到 11 630 万元	海航集团按照其 65% 权益比例以现金补偿方式补足净利润差额部分。

4. 盈利预测实现情况及补偿

(1) 北京科航公司 2009、2010 年实际净利润分别为 -3 503 万元以及 60.25 万元,其差额海航集团已经按时补足。2011 年科航公司净利润达到合同要求,未发生盈利补偿情况。

(2) 燕京饭店: 三年盈利情况皆满足合同要求,未发生盈利补偿情况。

(二) 海南地税复函明确海南航空对赌协议会计及税务处理方法

2014 年 5 月 5 日,海南地税局下发了“琼地税函[2014]198 号”文件,明确了“盈利补偿对赌协议”的税务处理问题,指出海南航空对赌协议盈利补偿应采取“转让价款调整说”。

三、海南航空盈利补偿会计及税务具体处理分析

(一) 基于地税复函对赌协议会计及税务处理方法的合理性分析

此次地税复函是在全国范围内首次明确盈利补偿税务处理的文件,现分析地税复函中选择第三种方法作为海南航空对赌协议盈利补偿的会计及税务处理方法的合理性。

1. 针对“无偿捐赠说”

“无偿捐赠说”视支付盈利补偿款为一种赠与的行为,其本质上就是捐赠的一方无偿赠与,受赠的一方接受赠与。对于赠与合同来说一般具有以下四个特征:第一点需转移标的物所有权;第二点该项合同是无偿合同;第三点,受赠人无义务;第四点,该项合同是不要物合同。因此根据赠与合同四个特点的分析来看,在盈利补偿对赌协议中,盈利补偿是由于被投资方的净利没有达到合同规定的目标利润,不满足第二和第三点,所以“无偿捐赠说”是不成立的。

2. 针对“合同违约金说”

“合同违约金说”即盈利补偿款是合同一方由于存在业绩不达标情况,向合同的另一方支付违约金。按照海航集团和海南航空对于资产收购的协议中的相关约定,海航集团做出相应承诺:在 2009 年即以后两年中,若采用收益法预测实际净利润达不到合同中的目标净利润,则海航集团用现金支付,海航集团并向海南航空支付相应的补偿款,因此该项补偿款非但不能算作是该合同的违约金,而更应是海航集团为了遵守当初合同承诺的行为。因此,“合同违约金说”也不能成立。

3. 针对“转让价款调整说”

“转让价款调整说”其实质是基于未来收益法,在收购时一般会过高估计被购买企业的资产,而出让的

一方进行盈利补偿就是对当初收购价款过高的一种补偿。因此,对于此次收购,海航公司支付的价款是在对所有所有者权益评估时考虑了之后的盈利状况,高估了科航公司的资产。所以,若未来科航公司没有达到目标净利,则进行补偿。

(二) 基于地税复函对赌协议会计及税务的具体处理

1. 会计处理

从会计主体的海航公司来看,此次交易属于股权收购。

(1) 海南航空收购燕京饭店的相关账务处理

初始确认时:海航酒店以现金收购燕京饭店的股权比例为45%,可以参与其的经营决策,构成重大影响。海南航空有关会计处理如下:

借:长期股权投资——燕京饭店(投资成本) 61 856.766

贷:银行存款 61 856.76650

后续计量时:由于燕京饭店三年盈利情况均达到合同要求,未发生盈利补偿情况,所以不需要进行后续账务调整。

(2) 海南航空收购科航公司的相关账务处理

初始确认时,海航酒店以现金收购科航公司的股权比例为95%,构成控制,且属于非同一控制的控股合并,海航和科航成为母子公司关系,海南航空有关会计处理如下:

借:长期股权投资——科航公司 172 834.792

贷:银行存款 172 834.792

后续计量时,如果按照地税复函“转让价款调整说”,则2010年海航收到2009年的盈利补偿款时:

借:银行存款 5 252.4(11 672 × 45%)

贷:长期股权投资——科航公司(投资成本) 5 252.4

2011年海航收到2010年的盈利补偿款时:

借:银行存款 4 226.4(9 392 × 45%)

贷:长期股权投资——科航公司(投资成本) 4 226.4

同时进行如下处理,2009年末和2010年末,根据未来盈利预测计提减值准备:

借:资产减值损失

贷:长期股权投资减值准备

2010年、2011年实际收到盈利补偿时:

借:银行存款

贷:长期股权投资减值准备

2. 税务处理

(1) 海南航空的税务处理

收到盈利补偿款时,调整长期股权投资成本,不确认收入也没有纳税调整的项目。本次交易的计税基础为161 746.40万元(172 834.792 - 11 088.40)

(2) 海航集团的税务处理

由于海航集团只是控股公司代为垫付补偿款,并没有发生什么实际意义的支出,因此不将其作为税前扣除事项。

(3) 海航酒店集团和扬子江集团的税务处理

2009年:扬子江将股权转让的收益计入应纳税所得额,并以此计算所得税。

2010年:扬子江集团支付盈利补偿款,调减应纳税所得额7 586.80万元。

通过以上对案例的分析,可以知道:如何正确的认识《业绩承诺补偿合同》(对赌协议)的行为本质,是合理进行会计及税务处理的核心。海南地税局的复函给予其他税务局很好的税务处理示范。针对于本案例盈利补偿的实质来看,海航公司支付的价款是在对所有所有者权益评估时考虑了之后的盈利状况,高估了科航公司的资产。所以,若未来科航公司没有达到目标净利,则进行补偿,采用第三种观点的处理方法较为合适。

参考文献:

- [1]徐传林. 对赌协议中承诺补偿实现的税收法律问题[D]. 华东政法大学 2014.
- [2]关伟 陈文虎. “对赌”博弈: 融资中的双刃剑[J]. 资本市场 2009(06) : 39 - 44.
- [3]陈移伯. 关于私募股权投资对赌协议的账务处理探讨[J]. 新会计 2013(4) : 39 - 41.
- [4]李洪. “对赌协议”投资会计处理探讨——基于一起 PE 股权投资案例的分析[J]. 财会研究 2013(12) : 38 - 41.
- [5]王建宇. 探究对赌协议的税收处理[D]. 中国社会科学院研究生院 2015.
- [6]杨宏芹 张岑. 对赌协议法律性质和效力研究——以“海富投资案”为视角[J]. 江西财经大学学报 2013(5) : 123 - 129.

Analyze about tax treatment of Profit compensation VAM

——take the Hainan Airlines company as example

YAN Xiaoyan , LIU Zhanghui , ZOU Lin

(Financial college ,Jiangxi Normal University ,Nanchang ,Jiangxi 330022 ,China)

Abstract: There has been controversy over the tax treatment of valuation adjustment mechanism(VAM) . At present ,there is no clear law elaborating the legal nature of the VAM and its validity. In this paper ,We mainly analyzed the selected case based on the 《The Reply of local taxation bureau of Hainan province on VAM profit compensation agreement enterprise income tax related problems 》 introduced by Hainan local taxation bureau on May 5 , 2014 ,it was the first time domestic local government put forward the formally reply about the issue of compensation related enterprise income tax of VAM formally reply ,Through the concrete analysis of this case ,there are important reference significance for the tax treatment of valuation adjustment mechanism enterprise income tax in the future.

Key words: VAM; Profit compensation; tax treatment

(责任编辑: 沈 五)