

## CAS 與 IFRS 之比較—海螺水泥(600585)

高妮璋

亞洲最大水泥廠

中國市占率 5%

安徽海螺水泥股份有限公司(簡稱海螺水泥)為安徽省政府所屬之國有獨資公司安徽省投資集團有限責任公司於 1997/9 以寧國水泥廠及白馬山水泥廠注資，獨家發起設立之公司。1997/10 及 2002/1 分別於香港證交所及上海證交所掛牌。

海螺水泥目前是亞洲最大的水泥、熟料供應商，2007 年產能約 0.7 億噸，市占率約 5%(2007 年中國產能 13 億噸)。中國為控制水泥供給過剩問題，對水泥產業採取「保」與「壓」策略，保的是大型企業，以提高水泥產業的生產集中度，壓的是淘汰落後產能企業，以加快技術升級，2007/1 國家發改會公佈重點扶持企業名單，包括海螺水泥、冀東水泥、中國建材、中材集團等 12 家全國性重點大型企業及 48 家區域性企業。受惠於政府扶持，海螺水泥產能不斷增加且持續併購其他水泥廠，2007/6 集團內已有 55 家控股子公司。

表一及表二列示海螺水泥於 CAS 及 IFRS 財報之淨利及淨值差。所得稅差異主來自國產設備投資抵減，而海螺水泥財報並未明確說明所得稅差異的原因，故無法對此分析，其他差異則說明如下：

表一：歷年淨利調整 (2004~2007 年)

單位：人民幣百萬元

	舊 CAS (查核數)			新 CAS (自結數)
	2004 年	2005 年	2006 年	2007 上半年
CAS 淨利	1,009	407	1,428	1,012
① 土地使用權評估增值	7	4	4	2
② 開辦費		(5)	(2)	7
--與併購相關				
③ 合併商譽攤銷差	9	(4)	5	-
④ 非同一控制企業資產評價差	-	-	(2)	(1)
⑤ 同一控制企業資產折舊差	-	3	3	3
國產設備投資抵免	(64)	(38)	19	(2)
遞延所得稅	-	18	28	7
調整數	(48)	(22)	55	16
IFRS 淨利	961	385	1,483	1,028

表二：歷年淨值調整 (2004~2007 年)

單位：人民幣百萬元

	舊 CAS (查核數)			新 CAS (自結數)
	2004/12	2005/12	2006/12	2007/6
CAS 淨值	5,467	5,711	8,817	9,740
① 土地使用權重估增值	(160)	(160)	(156)	(154)
② 開辦費	-	(5)	(7)	-
--與併購相關				
③ 合併商譽攤銷差	9	5	10	10
④ 非同一控制企業資產評價差	-	85	83	82
⑤ 同一控制企業資產折舊差	-	3	(4)	(1)
所得稅國產設備抵免	(64)	(102)	(130)	(131)
遞延所得稅	-	(9)	(27)	(21)
其他	(3)	(5)	-	-
調整數	(218)	(188)	(231)	(215)
IFRS 淨值	5,249	5,523	8,586	9,525

主要差異

- ◆ 土地使用權重估增值
- ◆ 開辦費
- ◆ 合併商譽攤銷差
- ◆ 非同一控制企業資產評價差
- ◆ 同一控制企業資產折舊差

① 土地使用權重估增值

舊 CAS 下，土地使用權以重估金額減累計攤銷列帳。按 IFRS，土地使用權以歷史成本入帳。新 CAS 未對此規範做修正，故與 IFRS 之差異尚在。

② 開辦費

根據舊 CAS，開辦費認列為長期待攤費用，待企業開始經營時，一次列入當期損益，然 IFRS 則要求開辦費於實際發生時計入當期損益。海螺水泥於 2005 年及 2006 年分別產生 5 百萬及 2 百萬開辦費，但因企業未開始營運，故舊 CAS 未認列為費用，但 IFRS 須即費用化，故產生差異。

新 CAS 規定與 IFRS 一致，但依據企業會計準則第 38 號—首次執行企業會計準則應用指南規定，首次執行日企業之開辦費餘額應全數轉列為費用，故 2007 年產生 7 百萬差異。

③ 合併商譽攤銷差

據舊 CAS 下，商譽依直線法予以攤銷，而 IFRS 不攤銷商譽，而是作減損測試。2004 年~2006 年商譽產生自溢價收購控股子公司雙峰海螺水泥有限公司(簡稱雙峰海螺)、分宜海螺水泥有限責任公司及安徽蕪湖海螺建築安裝工程有限責任公司。因均為正商譽攤銷，故調整數應為正數，但 2005 年調整數卻為 -4 百萬。原因為 2004/3 收購雙峰海螺 51% 股權，產生 56 百萬商譽，2004 年並認列 8.5 百萬攤銷費用。2005/1 再收購其餘 49% 股權，但雙峰海螺經重新鑑價之後，發現應收關係人款少計 1.1 億，故

除所得稅外，差異  
主因來自併購

2004 年商譽 56 百萬(1.1 億 X51%=56 百萬)實為高估，因此 2005 年迴轉 2004 年所認之 8.5 百萬商譽攤銷數，致 2005 年舊 CAS 與 IFRS 調整數為 -4 百萬。

新 CAS 則與 IFRS 一致，故無差異。

#### ④非同一控制企業資產評價差

海螺水泥於 2005/1 收購雙峰海螺 49% 股權時，重新對雙峰海螺鑑價，雙峰海螺淨資產之公平價值增加 85 百萬(礦產開採權及土地使用權)，舊 CAS 以帳面值認列雙峰海螺淨資產，但依據 IFRS，因雙峰海螺屬非同一控制企業，須以公平價值認列，故須計入 85 百萬土地使用權及礦產開採權，並逐年攤銷，故產生差異。

新 CAS 因未追溯調整 2006 年之前企業合併，故仍有差異。

#### ⑤同一控制企業資產折舊差

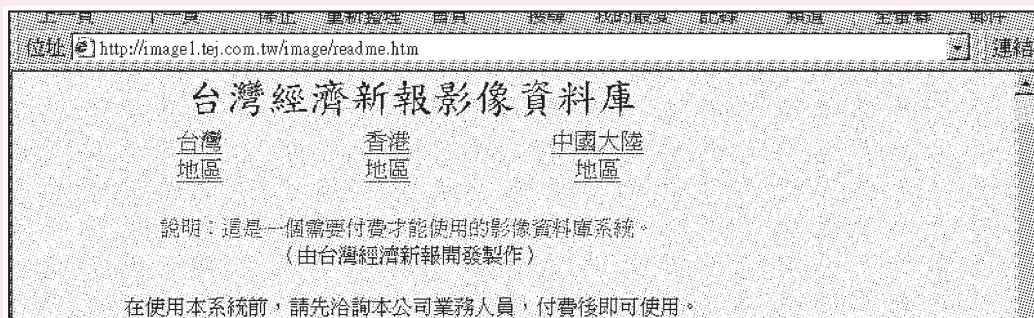
海螺水泥並未明確說明調整原因，推測係 2005/4 併入控股股東海螺集團旗下海螺建安公司，依 IFRS 規定，該重組視為同一控制下企業合併，應採帳面價值入帳，故沖回資產增值折舊費用。

新 CAS 並未追溯調整 2007 年之前同一控制之企業合併之資產增值，故仍有差異。

## 線上光碟資料庫查詢系統

透視企業營運概況的利器 掌握財報文字所透露的訊息

- 優點**：
- 1、不需購買全套資料庫，用多少扣多少
  - 2、您在家中也能使用本資料庫



※請您立即上網，體驗新報魅力！TEJ 網址: [www.tej.com.tw](http://www.tej.com.tw)