

# Research on accounting treatment and risk control of overseas investment and merger and acquisition of state-owned enterprises

Zhifeng Wang

Shanxi Construction Engineering Group Co., Ltd., Taiyuan, Shanxi, 030000, China

## Abstract

With the acceleration of the Belt and Road Initiative and economic globalization, overseas investment and mergers & acquisitions by state-owned enterprises have become increasingly frequent, serving as a crucial pathway to enhance international competitiveness and global resource allocation capabilities. Overseas investment and M&A not only impose higher demands on accounting practices and financial integration but also face multiple risks and challenges including legal regulations, exchange rate fluctuations, tax policies, and cultural differences. This paper systematically reviews the accounting principles and key operational aspects of state-owned enterprises' overseas investments and mergers & acquisitions, focusing on core accounting issues such as asset valuation, goodwill recognition, consolidated financial statements, and foreign currency translation. Through practical case studies, it delves into major risks—including legal compliance, tax considerations, exchange rate fluctuations, and internal controls—and their corresponding mitigation strategies. The research concludes that state-owned enterprises should establish compliant and systematic processes for overseas M&A accounting, improve risk identification and control mechanisms, enhance financial transparency and cross-border operational stability, thereby providing robust support for high-quality “going global” initiatives.

## Keywords

state-owned enterprises; overseas investment; accounting treatment of mergers and acquisitions; risk control; foreign currency statement translation; financial integration

## 国有企业境外投资并购会计处理与风险管控研究

王志锋

山西建筑工程集团有限公司, 中国·山西太原 030000

## 摘要

随着“一带一路”倡议和经济全球化进程加快,国有企业境外投资并购日益频繁,成为提升国际竞争力和全球资源配置能力的重要路径。境外投资并购不仅对会计核算和财务整合提出更高要求,还面临法律法规、汇率波动、税收政策、文化差异等多重风险挑战。本文系统梳理了国有企业境外投资并购的会计处理原则与关键操作环节,重点分析了资产评估、商誉确认、合并报表、外币折算等核心会计问题,并结合实际案例深入探讨法律、税务、汇率及内部管控等主要风险及其应对策略。研究指出,国有企业应以合规性和系统性为基础,健全境外并购会计处理流程,完善风险识别与管控机制,提升财务信息透明度和跨境经营稳健性,为高质量“走出去”提供有力支撑。

## 关键词

国有企业; 境外投资; 并购会计处理; 风险管控; 外币报表折算; 财务整合

## 1 引言

近年来,随着全球经济一体化和中国“走出去”战略的加速推进,越来越多的国有企业通过境外投资并购实现资源整合、技术升级和国际化经营布局。境外投资并购不仅有助于企业拓展全球市场、优化产业链、提升品牌影响力,也成为国有企业转型升级、提升核心竞争力的重要路径。然而,境外并购不同于国内并购,其所涉业务流程更加复杂,会计

准则与政策法规环境差异显著,投资企业在会计处理、财务整合、税收筹划、资金监管等方面面临诸多挑战。境外投资并购过程中会计信息的真实性、及时性和可比性直接影响管理决策和风险控制效果。尤其在外部环境不确定性增强、全球监管趋严、国际会计准则趋同的背景下,如何科学开展境外并购会计处理与系统性风险管控,已成为国有企业财务管理亟须研究和破解的核心问题。本文立足国有企业境外投资并购实际,系统分析并购会计处理要点及风险管控路径,为中国企业国际化发展提供理论借鉴和实践参考。

【作者简介】王志锋(1983-),男,中国山西运城人,本科,中级会计师。

## 2 国有企业境外投资并购的会计处理理论基础

### 2.1 境外并购的会计核算原则与标准适用

境外投资并购的会计处理，必须在遵循我国《企业会计准则》的前提下，兼顾目标国会计准则（如IFRS、US GAAP）之间的衔接与协调。母公司在并购事项的会计核算与合并报表编制过程中，以中国会计准则为主导标准，但被并购企业财务报表往往采用境外会计准则编制，涉及资产负债计量、收入确认、会计政策选择等多个差异。因此，需通过财务报表准则转换，将被并购企业的财务信息调整为母公司准则口径，确保合并后报表信息的真实、一致和可比。同时，会计处理还应坚持实质重于形式、持续经营、谨慎性等基本原则，准确反映交易的经济实质与企业真实利益，防止会计处理流于形式主义。合规的准则适用与会计原则贯彻，是境外并购财务整合与风险控制的基础。

### 2.2 境外并购中的资产评估与商誉确认

资产评估是境外并购会计处理的基础环节，涉及被收购方全部资产、负债和或有事项的公允价值确认。企业应聘请具有国际资质的评估机构，结合目标企业行业特性、经营状况、市场环境等，科学测算各项资产和负债的公允价值。并购完成后，根据准则要求将合并对价分配至可辨认净资产，超出部分确认为商誉，低于部分则形成负商誉。商誉的确认与后续减值测试需高度关注被并购企业的盈利能力、行业前景和经营环境变化。商誉减值测试不仅要结合目标企业未来经营预期，还要评估并购协同效应与整合风险，确保财务报表真实反映投资价值和潜在风险。资产评估和商誉确认的科学性和谨慎性，直接影响企业投资决策和风险控制水平。

### 2.3 合并报表、外币折算与跨境会计协调

境外并购完成后，母公司应根据相关会计准则将境外子公司纳入合并范围，统一编制集团合并财务报表。对于采用不同本位币的境外子公司，需按外币报表折算规定，将其资产、负债按期末即期汇率，收入、费用按交易发生时或平均汇率，折算为母公司报表币种。折算过程中产生的外币折算差额，需按准则计入其他综合收益或当期损益，并在报表附注中规范披露。此外，还应及时关注目标国税收政策、会计制度变化、财务合规等跨境协调事项，科学调整会计政策和税务处理，防止合规风险和财务信息失真。规范的合并报表、科学的外币折算和高效的跨境会计协调，是国有企业境外并购可持续经营和风险可控的保障。

## 3 国有企业境外投资并购的会计处理关键环节

### 3.1 并购前的资产评估与尽职调查

在境外投资并购项目启动阶段，资产评估与财务尽职调查是控制风险、保障交易公允性和合规性的首要环节。企业需对目标公司的全部资产、负债、现金流，或有事项进行系统性、穿透式的核查，不仅要审查资产负债表、利润表和

现金流量表的历史数据，还需关注其财务报表的真实性、完整性和合规性。会计处理应重视对资产评估方法的选择与适用，包括成本法、市场法、收益法等，以反映资产的公允价值。对于存在复杂结构或重大关联交易的企业，需通过审查其账外负债，或有事项和未决诉讼等信息，识别潜在的法律和财务风险。特殊行业如能源、矿产、医疗等，还需结合当地法律法规、环保标准、技术专利等进行专项核查，确保估值准确、风险明晰。资产评估与尽调结果不仅影响并购对价的商定，也为后续会计处理、资产确认及合并报表编制提供依据，为企业实现跨境并购的财务安全和价值提升奠定基础。

### 3.2 合并对价的确认与分配

合并对价的合理确认与分配是境外并购会计处理中的核心内容。企业应全面梳理并购协议中的支付条款，根据实际支付方式（现金、股权、债券、资产置换等）和合同约定，准确确认合并成本。对价分配需严格依据企业会计准则和国际会计准则，采用公允价值原则，将合并对价合理分配至被并购企业可辨认的资产、负债和或有事项，包括但不限于无形资产、商誉、应付账款、未决诉讼、环境治理责任等。对无形资产的识别与计量需特别谨慎，防止资产虚增和风险隐匿。商誉的确认则应以合并对价超过可辨认净资产公允价值的部分为准，后续需定期进行减值测试。对于存在或有事项的对价分配，企业应结合概率和可量化性原则合理计量，必要时计提预计负债。科学、严谨的对价确认与分配不仅直接影响企业并购后的财务状况和经营成果，也为财务信息披露和投资者信心提供坚实基础。

### 3.3 合并报表编制与外币折算

并购完成后，母公司需根据企业会计准则和国际财务报告准则，定期编制合并财务报表，全面反映集团整体的财务状况和经营成果。由于境外子公司财务数据以当地货币计量，需对其资产、负债、收入和费用等项目进行外币折算。资产与负债通常以期末即期汇率折算，收入与费用则采用交易发生时的即期汇率或加权平均汇率折算，折算产生的汇率差额根据相关规定计入其他综合收益或当期损益。企业应建立完善的汇率风险管理机制，结合金融衍生工具和汇率预测模型，对汇率波动风险进行动态识别和防控。为提升财务报告的透明度与可比性，企业还应规范披露外币折算差额及相关风险，说明汇率变动对企业净利润和所有者权益的具体影响。合并报表的科学编制和外币折算不仅有助于提高会计信息的真实性和相关性，也为境外投资并购项目的财务整合和风险管理提供了制度保障。

## 4 国有企业境外投资并购的主要风险与管控要点

### 4.1 法律与政策风险

国有企业在境外投资并购过程中面临复杂的法律与政策环境。不同国家和地区的法律体系、外汇管制、反垄断审

查、行业准入等政策要求存在显著差异，对并购交易结构、审批流程和后续运营产生深刻影响。目标国投资法规的不确定性、外资持股比例限制、反收购条款及外汇流动性管理等，均可能导致并购审批延误、交易受阻甚至失败。此外，部分国家对国有企业投资存在政治敏感和安全审查，增加合规难度和政治风险。为降低法律与政策风险，企业需加强目标国法规政策调研，借助当地法律顾问和专业中介机构，完善合规审查与风险防范措施。提前应对政策变化，合理规避法律障碍，有效防控并购过程中潜在的法律责任与交易合规风险，是保障境外投资顺利推进的关键。

#### 4.2 汇率波动与财务整合风险

汇率波动是国有企业境外投资并购面临的主要财务风险之一。由于并购交易大多涉及多币种资金流转，汇率变动将直接影响投资回报、企业资产价值及会计核算的准确性。面对国际金融环境不确定性和汇率市场波动，企业应积极运用远期外汇、期权、货币互换等金融衍生工具开展汇率风险对冲，优化资金管理策略，降低利润波动和资产减值风险。在财务整合方面，应统一并购双方的会计政策和核算口径，规范财务流程与内部控制，加强对境外子公司的财务监督和数据审计，确保财务信息真实、透明和可比，为集团合并报表和全球资产管理奠定坚实基础。

#### 4.3 税务风险与信息披露风险

跨国并购不可避免地涉及不同国家和地区的税收政策、征管制度及合规要求，税务风险成为境外投资中的又一核心难题。不同税制下，可能出现重复征税、税收优惠难以落地、转让定价争议和税务合规负担加重等问题，影响企业整体税负和盈利能力。为此，企业应提前制定税收筹划方案，优化交易结构和资金流动路径，合理利用双边税收协定和本地税收优惠，降低税负和合规成本。并购完成后，需严格规范财务信息披露，确保财务报告的完整、及时和透明，防止因信息滞后、失真或重大遗漏引发监管处罚和市场信任危机，从而提升企业国际声誉与资本市场认可度。

### 5 国有企业境外投资并购的风险防控策略

#### 5.1 完善项目决策与内控体系

国有企业在境外投资并购过程中，需建立健全的决策和内控机制，确保重大并购事项的科学论证和合规操作。应完善境外投资决策流程，细化项目筛选、可行性研究、风险评估和尽职调查等环节，落实分级审批、集体决策和责任追溯制度，从源头防控项目失误。针对财务整合和会计核算的复杂性，要强化预算管控、授权审批、资金流转、合同管理、重大事项信息披露等内控制度，保障各环节操作合规、信息真实透明。通过构建全流程、多层次的项目管理和财务内控

体系，提升企业对境外投资项目的前瞻性管控和过程管控能力，减少经营风险与管理漏洞，为境外并购稳健推进奠定制度基础。

#### 5.2 强化跨国财务人才与多专业协同

境外投资并购业务高度依赖多领域专业人才的协同作战。国有企业应加强国际化财务、法律、税务、管理等复合型人才队伍建设，通过内培与外引相结合，打造熟悉跨境会计准则、国际税法、跨文化管理与跨境合规的高素质团队。推行“项目经理制+多专业顾问团队”模式，推动内部财务、法务与外部中介机构、专业顾问的高效协作，提升项目尽调、谈判、评估、合并整合与后续管理的专业化水平。通过多专业融合与团队协作，增强企业境外投资的风险识别、应对和创新能力，为复杂并购项目顺利实施提供智力保障。

#### 5.3 推进信息化建设与数据治理

随着全球经营网络的拓展，国有企业应加快财务信息化和数据治理体系建设，实现境内外财务数据的自动化集成与智能分析。通过部署全球财务信息系统和数据共享平台，实现跨境会计核算、合并报表、风险预警与合规管理的一体化运作。加强境外子公司财务系统与集团总部信息平台的无缝对接，提升数据流转的效率和会计信息的及时性、准确性和可追溯性。完善数据治理架构，严格落实数据安全与合规保护要求，防范数据泄露、误用及合规风险。信息化与数据治理的深化，将为企业全球化经营和投资风险管理提供坚实的数据基础与决策支撑。

### 6 结语

国有企业境外投资并购会计处理与风险管控是一项系统性、专业性极强的管理工程。企业应以规范会计核算为基础，以风险防控为核心，推动项目全生命周期的财务管理创新和合规体系完善。未来，国有企业应不断优化并购流程，加强多维度专业团队建设，深化信息化与数据治理，提升全球化经营能力与财务稳健性，为中国企业国际化高质量发展贡献力量。

#### 参考文献

- [1] 宗珊羽. 国企海外扩展背景下LT公司境外投资内部控制优化研究[D]. 内蒙古财经大学, 2025.
- [2] 徐沛原, 王永中, 姜玉妍. 企业国际并购能力来源: 中国企业海外并购经验的视角[J]. 经济学报, 2024, 11(04): 60-85.
- [3] 李佳蕊. 企业并购对公司财务绩效影响研究[D]. 沈阳建筑大学, 2024.
- [4] 郭建宇. 中国天楹跨国并购Urbaser财务风险评价及其防范研究[D]. 南京林业大学, 2024.
- [5] 张婉萍. 中国企业跨境并购税务风险防范[D]. 广东外语外贸大学, 2024.