

华帝股份“法国夺冠产品免单”会计处理分析

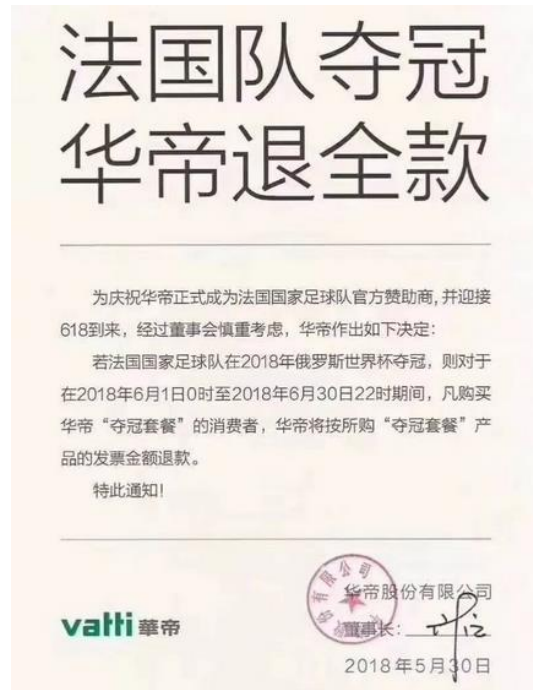
【Fengshou. Liu】

事件概要

2018年5月30日，华帝股份（002035.SZ）发布公告称，如果法国队在2018年的俄罗斯世界杯中夺冠，华帝将对在2018年6月1日0时至2018年6月30日22时期间购买了“夺冠套餐”的消费者进行退全款的活动。

之前华帝已经签约正式成为法国国家足球队官方赞助商，还再次签约法国传奇球星亨利作为品牌代言人。

2013年华帝提出了“五年百亿”的营收目标，2014年又提出“五年双百亿”（营收和市值）的目标。虽然其市值目前实现了目标，可经营业绩却远未达到目标，2015-2017年营收分别为37亿、44亿、57亿，距离百亿目标甚远。



华帝股份证券事务代表王钊召表示：如果法国队真的夺冠，赔付的费用确实挺大，不过这都在我们的年度营销预算内，不会对公司业绩产生重大影响。而且我们有120家一级经销商，总部和经销商一起承担这次的营销费用，总部赔付电商渠道的，经销商赔付线下渠道的，这也在很大程度上分担了总部的营销成本。

而且，即便最后要赔付，我们实际付出的也是成本价。

“夺冠套餐”包括一款 4599 元产品，一款 2699 元产品以及两款 4399 元产品。若法国队夺冠，退款方式并非直接予以现金退款，而是按照顾客发票金额返还顾客等额的天猫超市卡，该卡可以在天猫超市进行购物。

时代周报记者从渠道人士口中获悉，此次世界杯过程中，华帝“夺冠套餐”促进的产品销售金额总体在 8 千万以上。也就是说，若法国队夺冠，华帝就要如约掏出近一亿实现承诺，反馈用户。不止如此，此次华帝的营销成本颇高，单单世界杯亚洲地区赞助商的门槛就高达 2000 万美元，还要再加上广告投放的支出。

6 月 30 日，法国队以 4: 3 送走阿根廷队，法国队挺进八强。根据国外博彩公司公布的数据，法国队夺冠赔率由此前的 1 赔 9 降至目前的 1 赔 5，与巴西队并列第一。华帝表示为庆祝法国队进入 8 强，该活动将顺延三天至 7 月 3 日。7 月 2 日华帝一开盘便股价暴跌，收盘时股价下跌 9.99%。

“北京华帝燃具公司资产被查封”

据北京晚报报道，6 月 29 日，广东省中山市第二人民法院发布公告，裁定查封北京天津华帝燃具股份有限公司（华帝的全国第二大经销商）。此前，华帝京津公司总经理因负债上亿元，到期无力偿还失踪。

7 月 2 日，华帝发布公告（编号：2018-019），进行了澄清。称北京华帝燃具销售有限公司和天津华帝燃具销售有限公司是公司北京、天津地区的一级经销商，上述两家企业法人代表是王伟（上述两家企业的控股股东及实际控制人是王伟，以下将上述两家企业及王伟简称“客户”），该客户与上市公司之间没有产权关系，该客户不是公司的子公司。该客户 2017 年提货额 1.63 亿元，占公司销售总额的 2.84%。查封该客户的库存商品是上市公司主动消除风险采取的财产保全行为。

并称公司目前经营情况正常，世界杯促销活动对零售终端和线上销售拉动较好，公司其他区域客户市场渠道建设和市场促销出货正常，库存规模合理，确保了公司总体销售增长高于行业平均速度，经营效果符合预期。由于已经采取了资产保全手续，与公司相关的应收款回收风险较低，对公司经营业绩不会造成影响。

思考题

华帝如何核算“夺冠套餐”的销售收入？如何计量预计退款负债？

华帝作为法国球队的赞助商是否会自行购买彩票进行风险对冲？

会计处理分析

以下分析仅作为准则探讨，不代表任何意见、建议或最终结论，任何人不应依据本文所述内容采取或不采取任何行动。

1、收入确认

(1) 确认时点

根据《企业会计准则第 14 号——收入》(2017 年修订) 第四条 企业应当在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。

销售家用电器通常不属于在某一时段内履行的履约义务，应当在客户取得相关商品控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，企业应当考虑下列迹象：①企业就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务。②企业已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权。③企业已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品。④企业已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬。⑤客户已接受该商品。⑥其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

安装完毕客户验收后，上述迹象通常满足，即华帝在客户验收后确认收入。

(2) 交易价格计量

根据《企业会计准则第 14 号——收入》(2017 年修订) 第十九条 企业应付客户(或向客户购买本企业商品的第三方，本条下同)对价的，应当将该应付对价冲减交易价格，并在确认相关收入与支付(或承诺支付)客户对价二者孰晚的时点冲减当期收入，但应付客户对价是为了向客户取得其他可明确区分商品的除外。

华帝承诺的退全款(以购物卡形式)属于应付客户的对价，且以某一未来事件(法国队夺冠)的发生或不发生为条件，对价金额是可变的。

华帝应按照期望值或最可能发生金额确定应付客户可变对价的最佳估计数，其确认为收入的金额(交易价格)，应当不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

或者，由于后续退款相当于兑付彩票，与销售电器的履约情况无关，因而属于单独的交易。彩票属于衍生金融工具，根据 IFRS 15.BC66，在对合同的一部分进行会计处理时，会优先采用更为具体的准则，并将剩余对价分摊至合同中属

于收入准则范围的部分。

即按公允价值计量预计退款负债，剩余部分确认收入。

2、预计退款负债

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（2017 年修订）第五条 **衍生工具**，是指属于本准则范围并同时具备下列特征的金融工具或其他合同：①其价值随特定利率、金融工具价格、商品价格、汇率、价格指数、费率指数、信用等级、信用指数或其他变量的变动而变动，变量为非金融变量的，该变量不应与合同的任何一方存在特定关系。②不要求初始净投资，或者与对市场因素变化预期有类似反应的其他合同相比，要求较少的初始净投资。③在未来某一日期结算。常见的衍生工具包括远期合同、期货合同、互换合同和期权合同等。

因此，华帝以法国队赔率为基础变量，向在特定时间内购买特定产品的客户发行了衍生工具（衍生金融负债）。

企业初始确认金融资产或金融负债，应当按照公允价值计量。初始确认后，对衍生工具以公允价值计量且其变动计入当期损益。

3、套期会计

为对冲退款衍生金融负债的风险，华帝可以购买法国队的彩票进行风险对冲（假设不考虑是否合法）。为降低衍生工具对损益波动的影响，华帝可以选择运用套期会计。

首先分析是否满足运用套期会计方法的条件：

（1）套期关系仅由符合条件的套期工具和被套期项目组成

套期工具：法国队夺冠的彩票，属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的衍生工具；

被套期项目：预计退款负债，在未来某特定日期退全款。

（2）正式指定并准备了书面文件（概要）

风险管理目标与被套期风险的性质	由于法国队赔率变动而对预计退款负债的公允价值变动进行公允价值套期
指定日期	2018 年 6 月 1 日
套期工具	2018 年 6 月 1 日购买的，于 2018 年 7 月 15 日到期的法国队夺冠的彩票
被套期项目	向 2018 年 6 月 1 日 0 时至 2018 年 6 月 30 日 22 时期间购买了“夺冠套餐”的客户退全款的义务。

评价套期有效性	主要条款比较法。比较套期工具与被套期项目的关键条款（到期日、类别及名义金额）。
	套期比率确定方法：被套期名义金额与套期工具名义金额之比。 套期无效部分产生的原因分析：未能按销售金额和赔率购买彩票。

(3) 套期关系符合套期有效性要求

套期有效性要求	分析
经济关系	套期工具与被套期项目的关键条款（到期日、类别及名义金额）相互匹配。 因为同一被套期风险，套期工具和被套期项目的价值总体上呈相反方向变动，因此，被套期项目与套期工具之间存在经济关系。
信用风险的影响不占主导地位	博彩公司实力强大，预计被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响不占主导地位。 华帝将于每期评估交易对方的信用风险。
套期比率	实际套期的被套期项目数量与对其进行套期的套期工具实际数量之比为 1:1，与用于风险管理目的的套期比率相同。

若满足上述条件，则可以选择使用套期会计。

4、现行准则下的处理

若不考虑新收入准则（《企业会计准则第 14 号——收入》（2017 年修订）），原收入准则下并未对应付客户的对价有明确的指引，则华帝可在销售时全额确认收入，同时确认退款衍生金融负债，并按照公允价值计量。