



CIIA-财务会计与财务报表分析



第1部分 财务会计

第2部分 财务报表分析



全书结构

Ch1 财务报告环境



Ch2 财务报表



Ch3 SCF

Ch4 SCI

Ch5 B/S

Ch6 企业合并

Ch7 外币业务



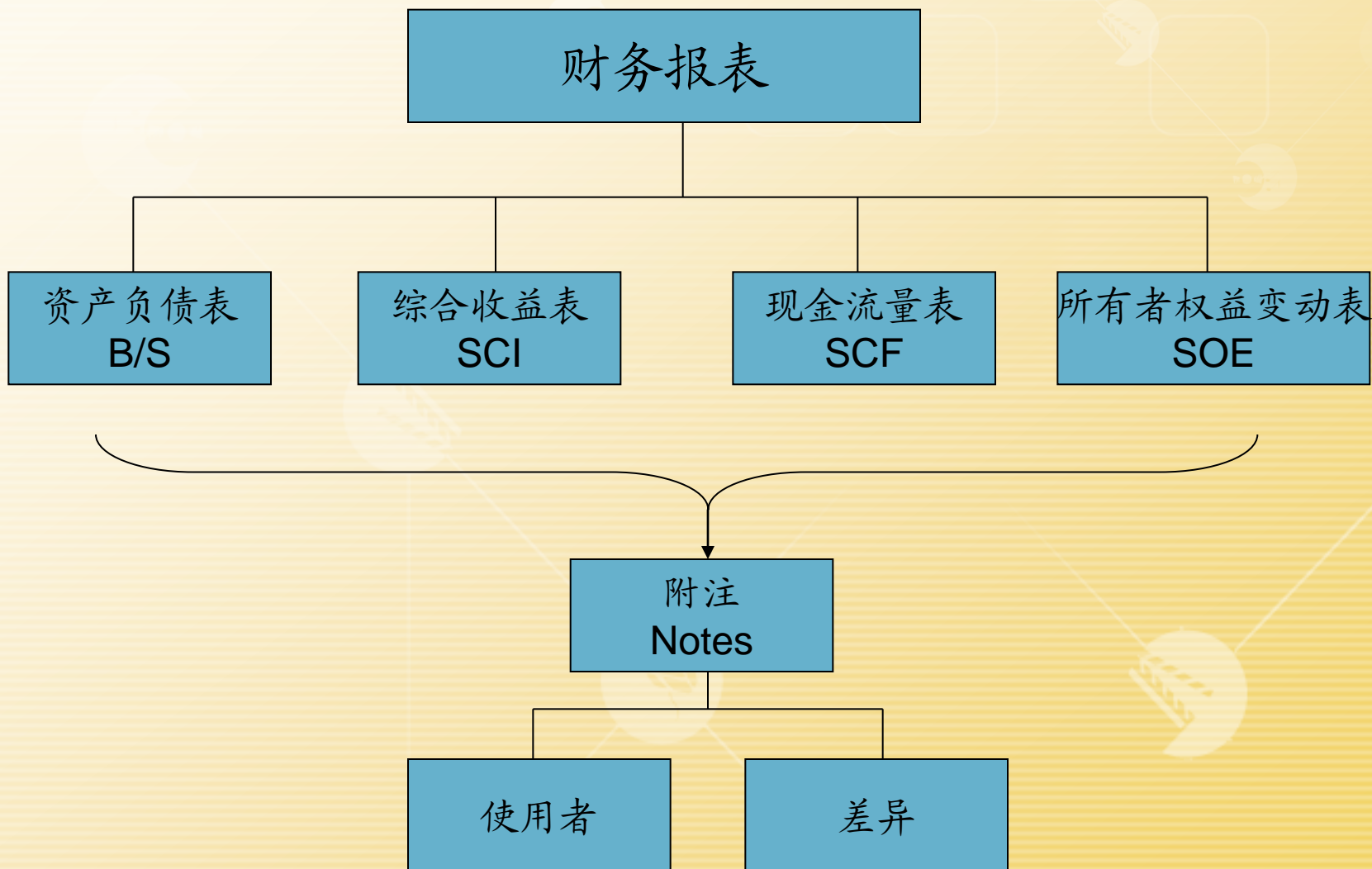
Ch8 财务报告



Ch9-10 财务分析



第一章 财务报告环境





一、财务报表：商业语言；望远镜

- ❖ 1. 资产负债表（财务状况表）
- ❖ 用途=来源
- ❖ 资产=权益
- ❖ =产权
- ❖ =债权人权益+所有者权益
- ❖ =负债+所有者权益
- ❖ 时点；快照
- ❖ P2 表1-1



❖ 2. 综合收益表

❖ 收入-费用=利润

❖ 时段；录像

❖ 单一报告：综合收益表

P4 表1-2

❖ 双报告：利润表；其他综合收益表

P4 表1-3

❖ 费用性质法：欧洲大陆

❖ 费用功能法：英美

❖ P6 表1-6



❖ 证明:

- ❖ 期初在产品+本期制造成本=本期完工产品生产成本+期末在产品
- ❖ \Rightarrow 本期完工产品生产成本=本期制造成本+在产品变动 ①
- ❖ 期初产成品+本期完工产品生产成本=本期销售成本+企业已完成并已资本化的产品项目+期末产成品
- ❖ \Rightarrow 本期销售成本=本期完工产品生产成本-企业已完成并已资本化的产品项目-产成品变动 ②
- ❖
- ❖ ①代入②
- ❖ \Rightarrow 本期销售成本=本期制造成本-企业已完成并已资本化的产品项目-产成品变动+在产品变动



❖ 非经常性项目：

❖ （1）异常项目

❖ （2）终止经营项目

❖ ①终止经营净利润

❖ ②分部出售利得/损失

❖ （3）会计变更



❖ 3. 现金流量表

❖ P40 表3-1

❖ 4. 所有者权益变动表

❖ 权益变动：

❖ (1) 与所有者有关的交易：股本发行或返还；股利。

❖ (货币性变化)

❖ (2) 综合收益：净利润；直接计入权益的损益。

❖ (非货币性变化)

❖ 2009年前，所有者权益变动表 (1) (2)

❖ 2009年始，所有者权益变动表 (1)；综合收益表 (2)

❖ P8 表1-7

❖ 5. 附注

❖ （1）会计政策

❖ （2）会计准则要求披露的信息

❖ （3）财务报表公允列报所需的其他信息



二、财务报告

❖ 1. 使用者

❖ 债权人

❖ 投资者

❖ 供应商

❖ 客户

❖ 政府

❖ 员工

❖ 居民

❖ 2. 差异

❖ (1) 两种模式

英美模式	欧洲大陆模式
微观基础	宏观统一
股东融资（金融市场）	银行提供（其他用户）
判例法（普通法）： 私有部门会计专业组织； 没有针对会计的专门法律条款	成文法（大陆法）： 政府或其指定组织； 会计条例具有法律效力
税收与会计独立： 会计利润高 \neq 额外税负	税收以会计利润为依据： 低估盈余 \Rightarrow 降低税负



❖ (2) IASB与FASB

❖ 国际：

❖ 1973年， IASC， IAS

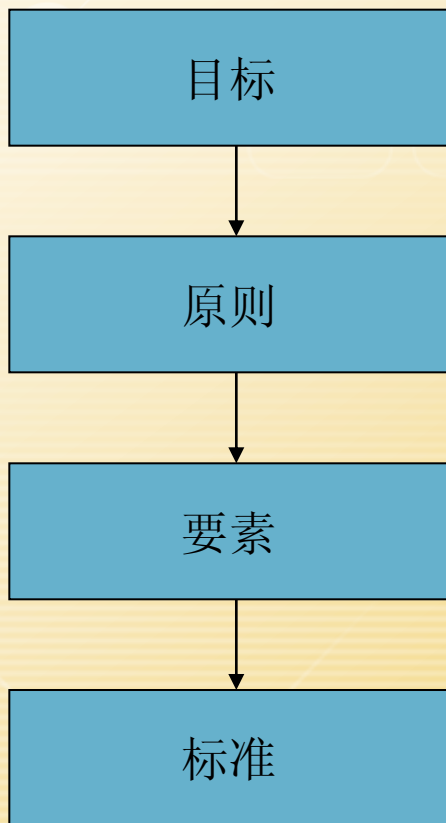
❖ 2001年， IASB， IFRS

❖ 美国：

❖ FASB， GAAP



第二章 财务报表的编制和列报框架





一、目标

❖ 决策有用观

❖ 受托责任观



二、原则（惯例）

- ❖ 权责发生制（应计和递延）
- ❖ 持续经营（账面价值、清算价值）
- ❖ 谨慎性（高调、低调）
- ❖ 可比性（横向和纵向）
- ❖ 实质重于形式（法律观、经济观）



三、要素

- ❖ **资产**：过去经济事项形成的、主体控制的、预期会导致未来经济利益流入的资源。
- ❖ **负债**：过去事项形成的现实义务、预期会导致经济资源流出主体。
- ❖ **权益**：总资产扣除总负债后的剩余价值。
- ❖ **收入**：特定会计期间经济利益增加，不包括因权益持有人投入而导致的权益增加。（利得）
- ❖ **费用**：特定会计期间经济利益减少，不包括因权益持有人投入而导致的权益减少。（损失）

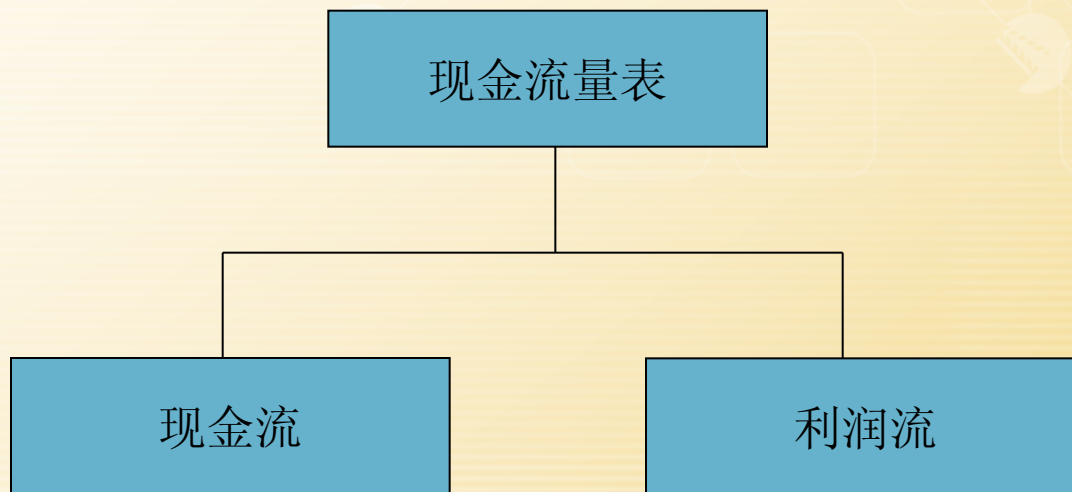


四、标准

- ❖ （1）经济利益很可能流入或流出主体；
- ❖ （2）成本或价值可靠计量。



第三章 现金流量表





一、现金流量表

❖ 现金=现金+现金等价物

❖ P40 表3-1



二、现金流与利润流

- ❖ 交易分析法：根据综合收益表及连续两张资产负债表编制。
- ❖ P43 表3-2及表3-5、表3-3、表3-4



❖ 经营活动现金流量：



科目



借方变化（**DC**）

贷方变化（**CC**）



❖ 直接法：

❖ 现金流入=收入+CC-DC

❖ 现金流出=费用+DC-CC

❖ P44表



❖ 间接法：

❖ 现金流量=净利润+CC-DC

❖ P45表

❖ P45 [3-2]



❖ 调整项目：

❖ ①非现金费用

❖ ②非经营现金流量

❖ ③净营运资本变动

❖ P132 表8-1



第四章 收入确认



收入确认

VS.

费用确认



一、收入确认

❖ 1. 确认

❖ (1) 销售商品

- ❖ ① 买方有权取消采购，且取消可能性不能可靠估计，不确认收入
- ❖ ② 买方可以可靠估计商品退回的可能性，销售时确认收入并计提退货准备

❖ (2) 提供劳务

❖ ①结果可靠计量，资产负债表日，完工百分比法

$$\left(\frac{\text{已发生的合同文本}}{\text{累计发生的合同成本} + \text{预计未来发生的合同文本}} \right) \times \text{合同价格} - \text{已确认的收入}$$

$$\frac{\text{当期合同成本}}{\text{总成本}} \times \text{合同价格}$$

❖ 当期合同成本 × (1+毛利率)

❖ ②结果不可靠计量，资产负债表日：

❖ ①成本恢复法（零利润法）

❖ ②完成合同法

❖ P52 [4-4]



❖ (3) 混合销售

❖ 提供劳务收入：未来劳务收入折现

❖ 销售商品收入：倒挤

❖ P50 [4-3]



❖ 2. 计量

❖ 销售收入=对价公允价值—销售折让或商业折扣

❖ 若分期付款：实际利率法

❖ 销售收入=现值

❖ 摊余成本 \times 实际利率=利息收入

❖ P50 [4-2]



二、费用确认：配比原则

❖ 股票期权

❖ 不确认为费用 VS. 确认为费用

❖ IFRS: 扩大至“基于股份支付的交易”

❖ ①以权益结算

❖ ②以现金结算

❖ ③可选择以权益或以现金结算



❖ （1）以权益结算

- ❖ 以换取商品或劳务的公允价值计量；如果该公允价值不可靠，以授予日所授权益工具的公允价值计量（例如，员工劳务）。
- ❖ 如果无行权条件，授予日确认为费用；如果有行权条件（例如服务年限，经营业绩），在等待期内摊销。



❖ ①附服务年限

❖ 已确认的股票或股票期权的数量应依据等待期内员工离开比例进行调整，但不调整授予日公允价值

❖ （服务年限确定，股票或期权数不确定）

❖ P54 [4-6]



❖ ②附非市场条件（例如，业绩指标）

❖ （预计完成时间不确定，期权或股票数确定）

❖ P55 [4-7]



❖ ③附市场条件（如，股票市价）

❖ （不调整预计完成时间，但调整期权或股票数，不调整期权公允价值）

❖ P56 [4-8]



❖ (2) 以现金结算 (例如, 员工红利: 现金股票增值权)



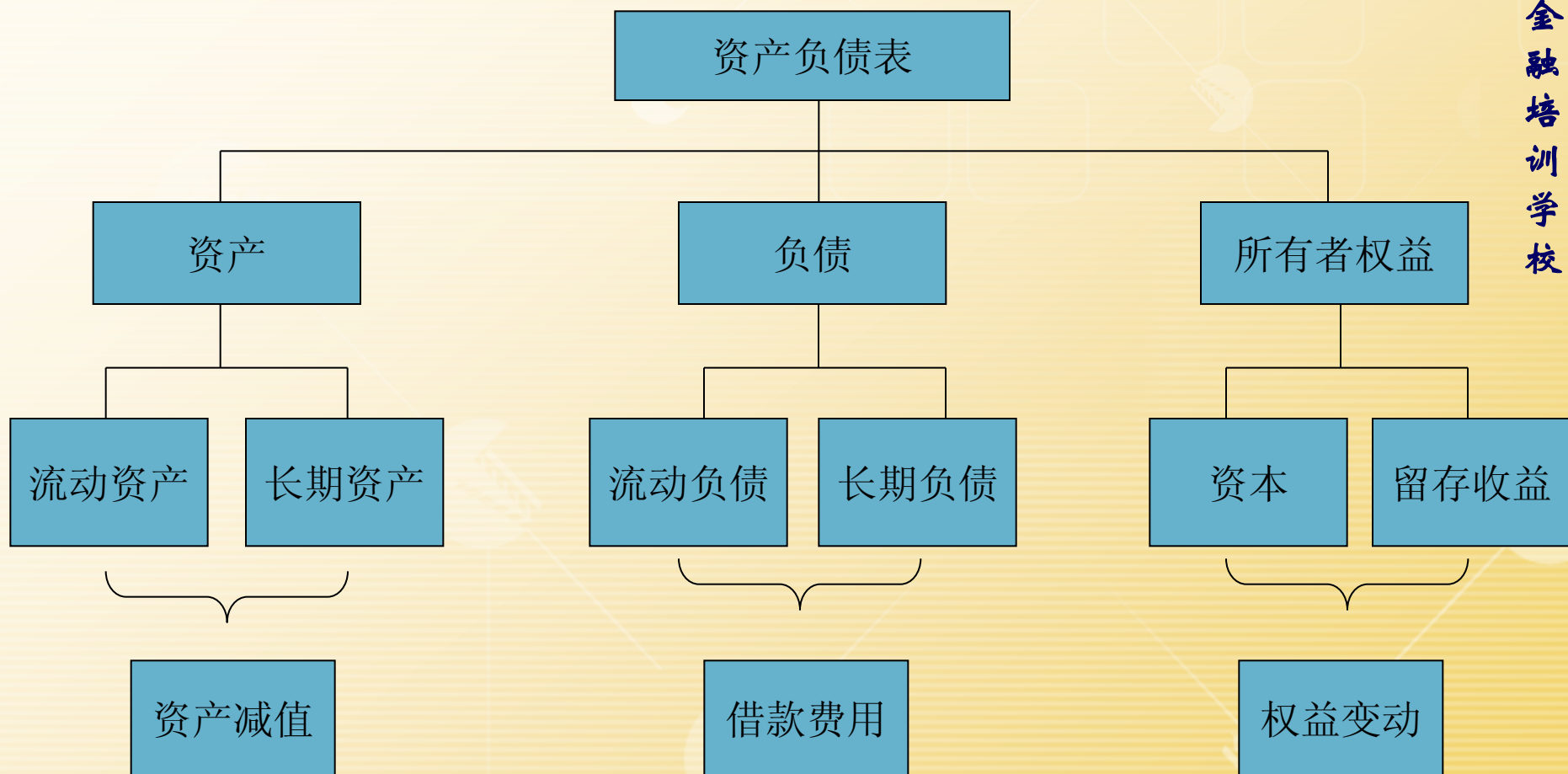
❖ 如果无附加条件, 授予日确认为费用; 如果有附加条件, 在等待期摊销。

❖ (不调整预计完成时间, 但调整期权或股票数, 且在每个资产负债表日按负债公允价值重新计量, 将相关变动计入综合收益, 行权金额与原入账相应金额差异计入当期综合收益)

❖ P56 [4-9]、[4-10]



第五章 资产、负债和所有者权益





一、资产

❖ 1. 财产、厂房及设备

❖ ①为用持有（生产、劳务、出租、经管）

❖ ②寿命>1个会计期间



❖ (1) 按成本计量

❖ 初始：入账成本

❖ 成本=购买价格

❖ +达预定使用状态前可直接归属于该项资产的费用

❖ +初始估计的资产拆卸费、搬迁费和场地清理费

❖ 如果付款时间超出正常信用期限，资产成本应以未来付款现值计量；

❖ 如果付款时间未超出正常信用期限，资产成本按现金等值价格计算。

❖ P60 [5-1]



❖ 后续：配比原则（折旧）

❖ ① 固定资产：折旧

❖ ② 无形资产：摊销

❖ ③ 自然资源：折让

❖ $\text{应折旧金额} = \text{资产成本} - \text{资产残值}$

❖ $\text{资产初始成本} - \text{累计折旧} = \text{资产账面价值}$



❖ 折旧方法:

❖ ① 直线折旧法

❖ ② 加速折旧法

❖ ① 余额递减法: 例如, 双倍余额递减法

❖ ② 年数总和法

❖ P60 [5-3续]

❖ (2) 按公允价值计量

❖ 活跃市场存在，资产市价；活跃市场不存在，未来现金流量折现。

❖ 如果定期重估，则对资产及资产组均重估。

❖ ①价值提高：

❖ ①计入其他综合收益

❖ ②计入留存收益

❖ ②价值降低

❖ ①未曾提高，减值损失确认为费用

❖ ②曾提高，先冲重估盈余，其余确认为费用

❖ P63 [5-4]



❖ 2. 投资性不动产：为赚取租金或资本增值而持有

❖ (1) 按成本计量：折旧

❖ (2) 按公允价值计量

❖ ①活跃市场，类似投资性不动产现行市价

❖ ②无活跃市场

❖ ①不同性质条件、地点、不动产现行市价调整

❖ ②无同类活跃市场，对现价调整

❖ ③未来现金流量折现

❖ P65 [5-6]

❖ 3. 无形资产：不具有实物形态的非货币性资产

❖ ①研究：为获取科学或技术知识 立即费用化

❖ ②开发：为商业性生产或使用：

❖ ①满足无形资产条件，资本化

❖ ②开发阶段已费用化，不再资本化



❖ 资本化条件：

❖ ——技术可行

❖ ——完成并使用或出售的意图

❖ ——使用或出售的能力

❖ ——不确认产生行利方式

❖ ——足够技术或财源支持

❖ ——支出可靠计量



❖ 初始：成本

❖ 后续：

❖ ①成本

❖ ①使用寿命确定：直线法摊销

❖ ②使用寿命不确定：不摊销，每年评估

❖ ②公允价值



❖ 4. 存货

❖ 制造业：

❖ (1) 原材料：有市场价值

❖ (2) 在产品：无市场价值

❖ (3) 产成品：有市场价值

❖ 商业：库存商品 有市场价值



❖ 初始:

❖ 制造业

❖ ①单位成本=单位变动成本+分担的单位固定成本

❖ ②单位成本=单位变动成本

❖ + ①正常的单位固定成本（如果产量正常产量）

❖ 或+ ②分担的单位固定成本（如果产量>正常产量）

❖ P69 [5-7]



❖ 后续：

❖ ①成本流转假设

❖ ①FIFO：先进先出法

❖ ②LIFO：后进先出法

❖ ③WAC：加权平均法

❖ ②谨慎性原则：成本与销售净值孰低

❖ P70 [5-8]



❖ 5. 应收账款：

❖ 可实现净值=账面余额-坏账准备



❖ 6. 现金及现金等价物:

❖ 资产负债表及现金流量表

❖ 7. 金融资产（货币性资产）

❖ 广义：

❖ （1）现金

❖ （2）其他企业的权益工具（股票）

❖ （3）收取现金或其他企业金融资产的合同权利



❖ 狭义：

- ❖ (1) 公允价值计量且其变动计入损益：为交易而持有（可在初始确认时指定）
 - ❖ ① 短期内出售
 - ❖ ② 作为投资组合的一部分，赚取短期利润
 - ❖ ③ 衍生工具（不是套期工具）
- ❖ (2) 可供出售：其他三类以外（含活跃市场无报价的金融工具、套期工具）
- ❖ (3) 持有至到期投资
 - ❖ ① 固定或可确定付款日及固定到期日（非衍生）
 - ❖ ② 持有至到期
- ❖ (4) 贷款和应收款项：固定或可确定付款日且活跃市场无报价（非衍生）



后续：
③④实际利率法

初始：
①公允价值
②③④公允价值+交易成本

后续：
①②
多数：公允价值
个别：成本

P76 [5-10]

P77 [5-11]



❖ 衍生工具：

❖ ①为交易持有

❖ ②为套期持有

❖ 套期工具：抵消波动影响

❖ ①衍生工具（为套期持有）

❖ ②非衍生的金融资产、金融负债（用于对外汇风险套期）



- ❖ ①公允价值套期（资产、负债、尚未确认的确定承诺的公允价值变动风险）
- ❖ “锁定未来价格”
- ❖ ——签订利率互换合约（浮动利率与固定利率互换）以抵消固定利率借款的公允价值变动风险
- ❖ ——购买期权（卖出期权）以抵消证券市价下跌风险
- ❖ ——赊销石油期货，以抵消价格变动风险
- ❖ 套期项目和套期工具的公允价值变动计入当期损益



- ❖ ②现金流量套期（资产、负债、很可能发生的预期交易的现金流量变动）
- ❖ “锁定未来流量”
 - ❖ ——签订利率互换合约（固定利率与浮动利率互换）以抵消浮动利率借款的利息支付变动风险
 - ❖ ——卖出货币远期合同以抵销汇率变动风险
- ❖ 套期工具的利得/损失
 - ❖ ——有效部分，确认为权益；当被套期项目现金流量发生时，转入当期损益
 - ❖ ——无效部分，计入当期损益



❖ ③境外经营净投资套期（对境外经营净投资外汇风险的套期）

❖ 会计处理同②

❖ 8. 资产减值

❖ 谨慎性原则=Lower（账面价值VS. 可收回金额）

❖ 可收回金额=Higher[（公允价值—销售费用）VS. 使用价值]

❖ 可收回金额

❖ ①单项资产

❖ ②如果①不产生独立现金流量，则现金产出单元（Cash-generating Unit, CGU）

❖ P73 [5-9]

- ❖ 每个资产负债表日评估减值迹象
- ❖ ——有，才估计可收回金额；无，不估计可收回金额
- ❖ ——无论有无，均估计可收回金额，进行减值测试
- ❖ ①使用年限不确定的无形资产
- ❖ ②尚未使用的无形资产
- ❖ ③合并商誉



二、负债

❖ 1. 债券

❖ ——本金：票面价值（到期值）

❖ ——利息：票面利率

❖ ——溢价： $P > \text{票面价格}$ P80 [5-14]

❖ ——平价： $P = \text{票面价格}$

❖ ——折价： $P < \text{票面价格}$ P76 [5-10]

❖ 实际利率法（又称YTM，到期收益率）

❖ 发行成本

❖ ——多：计入溢/折价，摊销

❖ ——少：当期损益

❖ 2. 复合证券

❖ (1) 可转换债券

❖ ① 债务工具——负债：以实际利率折现的无转换权的类似债券的现值

❖ ② 权益工具——权益：发行价格—负债公允价值

❖ P81 [5-15]



❖ (2) 附认股权证的债券

❖ 处理同 (1)

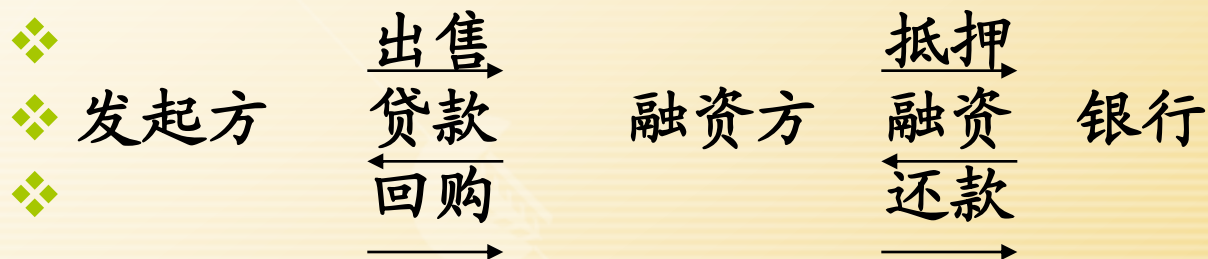
❖ 3. 表外融资协议

❖ (1) 附追索权的应收账款——相当于应收账款质押借款

❖ 借：现金

❖ 贷：负债

❖ (2) 产品融资协议（销售回购协议）——相当于存货质押借款



❖ (3) 必付合约或项目服务合约——相当于项目融资协议
抵押借款

❖ 不出现在资产负债表中

❖ (4) 经营租赁



❖ 4. 租赁

❖ (1) 经营租赁

❖ ——不需要资本化

❖ ——确认为费用（租金被称为定期付款）



❖ (2) 融资租赁：资本租赁（将与所有权有关的风险、报酬转移给承租方）

❖ 相当于贷款

❖ 例如：

❖ ——承租方在租赁期最后成为资产所有者（分期付款购买）

❖ ——承租方有以足够低价格购买资产的权利，所以合同起始期有理由确定该选择权会被执行（有购买选择权的租赁）

❖ ——租赁期 \approx 资产使用的经济寿命

❖ ——全部租赁费用 $>$ 资产价值



❖ 标准:

- ❖ ——出租方在很长一段时间内（通常等于资产使用的经济寿命）将资产交给承租方
- ❖ ——承租方承诺在合同到期日支付租赁费用
- ❖ ——承租方在合同到期时或期间的任何时候向出租方以事先协定价格（或租赁合同中仍未支付的款额）购买资产



❖ 承租方会计处理（视同资产所有者）

❖ （1）初始：借：资产（公允价值）

❖ 贷：负债

❖ （2）付款：借：利息费用（按内含利率计算）

❖ 负债

❖ 贷：现金

❖ （3）每个资产负债表日

❖ 借：折旧费用

❖ 贷：累计折旧

❖ 5. 退休福利

❖ (1) 养老金

- ❖ ①**设定受益计划** (Defined Benefit Plans)：雇主的义务由雇员退休时的工作年限、工资水平确定，基金或雇主有义务给付所承诺的全部福利金额，无论基金里是否有足够的资产。
- ❖ ②**设定提存计划** (Defined Contribution Plans)：退休福利由向基金中交付的资金和所积累的投资收益共同确定，基金或雇主没有进一步的义务。

❖ (2) 除养老金外的退休后福利

❖ 福利:

- ❖ ——短期福利: eg. 医疗费用、交通费用
- ❖ ——其他长期福利: eg. 长期伤残津贴
- ❖ ——离职福利: eg. 买断工龄
- ❖ ——权益补偿计划: eg. 虚拟股票获取权计划

❖ 6. 所得税

- ❖ (1) 应付税款法：（所得税费用=应交所得税）
- ❖ (2) 纳税影响会计法：所得税费用与收入配比，暂时性差异递延处理
- ❖ 财务会计VS. 税务会计
- ❖ ①永久性差异
- ❖ ②暂时性差异：资产负债表债务法
- ❖ ①应税：（所得税费用>应交所得税）——递延所得税负债
- ❖ ②可抵：（所得税费用<应交所得税）——递延所得税资产

表1	表2-3	
计税基础-账面价值=暂时性差异	EBDT-可抵扣折旧= 应税利润	EBDT-会计折旧= 税前利润
暂时性差异×税率=递延所得税资产/负债全额	应税利润×税率=应 交所得税	税前利润×税率= 所得税费用
当期递延所得税资产/负债	当期递延所得税资产/负债	



❖ 7. 准备金（时间和金额不确定的负债）

❖ （1）准备金（已经发生）：入账

❖ （2）或有负债：入附注

❖ 8. 借款费用

❖ (1) 建造：资本化

❖ ①专项借款：实际借款费用—尚未动用借款暂时性投资的投资收益

❖ ②无专项借款：当期资产平均成本 \times 建造期间企业未偿清借款的加权平均资本成本

❖ (2) 其他：费用化



三、所有者权益

- ❖ 1. 普通股：不可向股东分配的法定资本
- ❖ 2. 库藏股：不减少发行股数，但减少流通在外股数
- ❖ 3. 留存收益：累计的来自收益的留存部分
- ❖ 4. 股利：宣告日、登记日、支付日



❖ ①现金股利

❖ 借：股利

❖ 贷：应付股利

❖ 借：应付股利

❖ 贷：现金



❖ ②财产股利

❖ 借：股利

❖ 贷：应付股利

❖ 借：应付股利

❖ 利得

❖ 贷：资产

❖ 或

❖ 借：应付股利

❖ 贷：资产

❖ 损失



❖ ③清算股利

❖ 借：股本

❖ 资本公积

❖ 贷：应付股利

❖ 借：应付股利

❖ 贷：现金

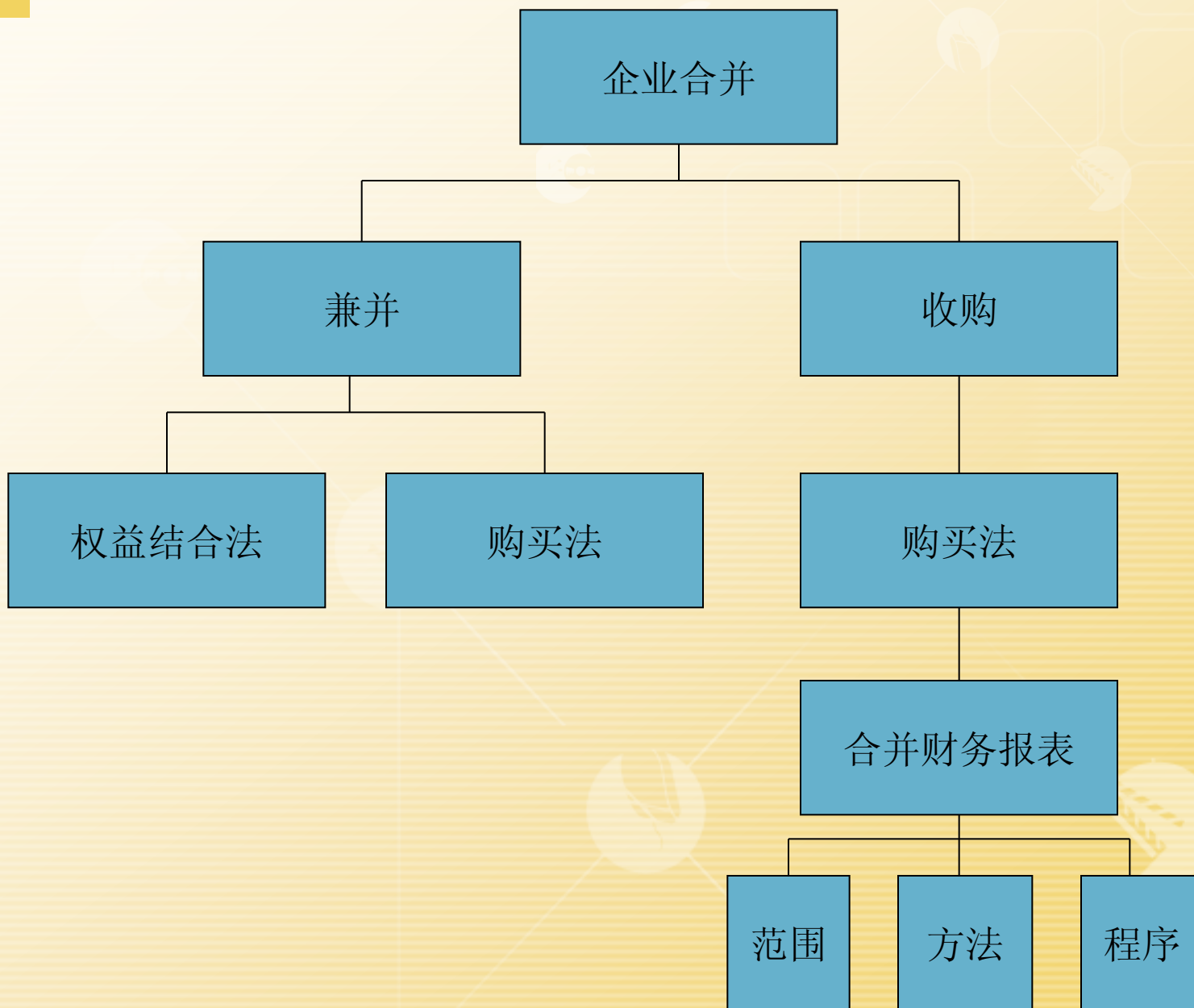


❖ ④股票股利

❖ 不是分配，不是负债，是留存收益转增资本



第六章 企业合并





一、企业合并

- ❖ 目的：股东价值最大化
- ❖ 动机：协同效应（证明，P99）
- ❖ 方式：现金、承担债务、发行股票、混合

二、兼并（新设合并、吸收合并）

❖ 1. 权益结合法（Pooling of Interests Method）

❖ 方式：普通股的股权交换

❖ 条件：互惠；持续的收益与风险分享机制

❖ 步骤：

❖ ①对应项目直接相加

❖ ②合并支出由合并期内的企业收入抵销

❖ P102 [6-2]



❖ 问题:

- ❖ ① 高增长率+低增长率
- ❖ ② 低市盈率+高市盈率
- ❖ ③ 账面价值，而非市场公允机制
- ❖ ④ 历史成本，而非实际合并成本
- ❖ ⑤ 假设各项会计政策相同，未必

❖ 2. 购买法 (Purchase Method)

❖ 步骤:

- ❖ ①资产负债表：被购买方资产、负债以公允价值入账，购买对价超过所购净资产公允价值的部分单独记为商誉
- ❖ ②综合收益表、现金流量表：被购买方按自收购日起计算，购买方按全年计算

❖ P104 [6-2续]



三、收购（控股合并）

❖ 购买一个经营主体的控制权。



- ❖ 被购买方可辨认净资产公允价值VS. 被购买方可辨认净资产账面价值
- ❖ 隐藏升值
- ❖ 收购价格VS. 被购买方可辨认净资产公允价值的相应份额
- ❖ ① $>$: 商誉 (每年减值测试)
- ❖ ② $<$: 负商誉 (立即确认为收益)



❖ 合并财务报表

❖ 1. 范围

❖ (1) 母公司“单独”财务报表

❖ 问题:

❖ ① 母公司自身的资产、负债 \neq 母公司控制范围

❖ ② 母公司在子公司的权益按成本法 \neq 现值

❖ ③ 母公司资产负债表 \neq 真实价值

❖ 母公司综合收益表 \neq 实际利润

❖ P107 [6-3]

❖ (2) “控制”的公司

- ❖ 能决定其他主体财务和经营政策，并据此获利。
- ❖ 包括：
 - ❖ ① 母公司拥有（直接或间接）绝多多数投票权
 - ❖ ② 少数参股+
 - ❖ ① 与其他股东达成授权协议，拥有绝对多数投票权
 - ❖ ② 通过契约影响财务和运营政策
 - ❖ ③ 有能力决定大多数董事会成员的任免
 - ❖ ④ 董事会会议上拥有大多数投票权
- ❖ 不包括：
 - ❖ ① 控制是暂时的
 - ❖ ② 所持股权在行使控制权时存在严重障碍
 - ❖ ③ 子公司主营业务与整个集团差异很大



❖ 2. 方法

❖ (1) 比例合并法

❖ (2) 完全合并法

❖ (3) 权益法



❖ (3) 权益法

❖ 合并差额：自收购子公司起，在子公司增值中所占的份额

❖ 合并差额=母公司占子公司 Δ 留存收益的份额+母公司占子公司 Δ 其他储备的份额

❖ 合并净资产=母公司净资产+母公司在子公司自收购日起产生的增值中所占的份额



子公司	母公司实施控制	完全合并
合营企业	共同控制	比例合并法或权益法
联营企业	母公司实施重大影响	权益法
其他		公允价值（上市公司） 成本（非上市公司）



❖ 3. 程序

❖ (1) 单独财务报表调整

❖ ① 统一化调整（会计政策）：

- ❖ ① 折旧
- ❖ ② 存货
- ❖ ③ 融资租赁
- ❖ ④ 研发费用
- ❖ ⑤ 借款成本

❖ ② 其他调整（实质重于形式）：

- ❖ ① 抵销隐藏储备
- ❖ ② 固定资产重新估价



❖ (2) 折算以外币列报的财务报表



❖ (3) 逐项加总财务报表

❖ ①比例合并法

❖ ②完全合并法

❖ ③权益法



❖ (4) 抵销内部利润

❖ ① 不影响合并利润 (应收VS. 应付, 收入VS. 费用)

❖ ② 抵销内部未实现利润 P121 [6-5]、[6-5]

❖ ③ 抵销内部股利



❖ (5) 权益合并：抵销投资账户

❖ 以合并当期母公司占子公司净资产的相应份额代替母公司对子公司股权投资的账面价值

❖ 合并差额

❖ $\text{合并差额} = \text{母公司占子公司净资产的相应份额} - \text{母公司对子公司股权投资的账面价值}$

❖ $\text{合并差额} = \text{初始合并差额} + \text{母公司在子公司自收购日起产生的增值中所占的份额}$



❖ 初始合并差额：

❖ ①公允价值>账面价值：隐藏升值

❖ ②收购价格VS. 公允价值：

❖ ①收购价格>公允价值：商誉

❖ 减值测试

❖ 合并日，将商誉分摊至购买方的现金产出单位

❖ 年末，对每个现金产出单位（含商誉）进行减值测试（账面价值VS. 可收回金额）

❖ 如果账面价值<可收回金额，确认减值损失（先减少商誉，剩余按账面价值分摊至其他资产）

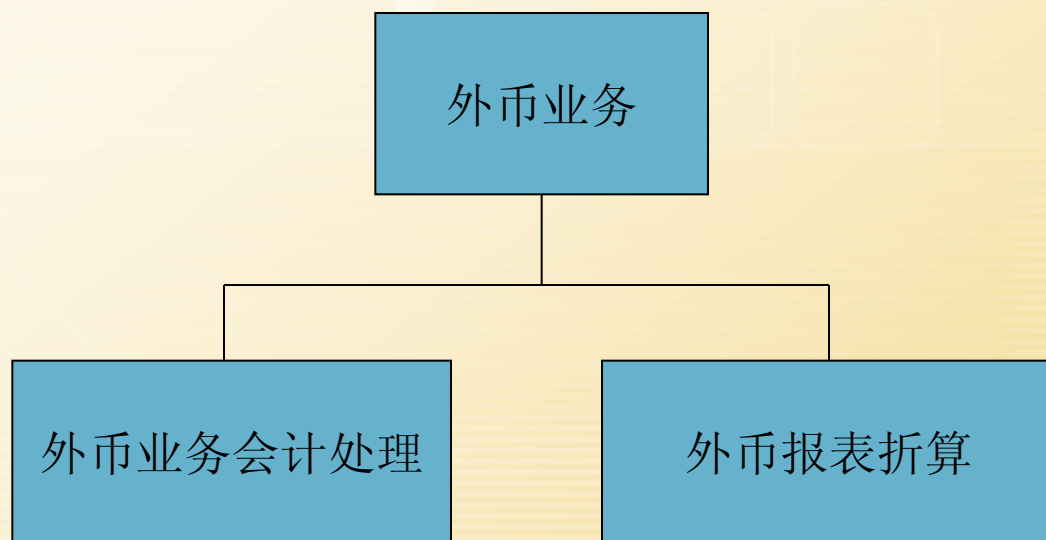
❖ ②收购价格<公允价值：负商誉（议价购买）

❖ 重新评估被购买方可辨认资产、负债、或有负债及合并成本

❖ 重新评估后剩余金额，计入当期损益



第七章 外币业务





一、外币业务

- ❖ 功能货币：在主体经营的主要经营环境下的货币。
- ❖ 列报货币：财务报表用货币。



二、外币业务处理

- ❖ (1) 初始确认：交易日，以功能货币和外币的即期汇率记录。
- ❖ (2) 后续计量：报告日，
 - ❖ ——折算
 - ❖ ①货币性项目：期末汇率
 - ❖ ②非货币性项目：
 - ❖ ①历史成本：交易日汇率
 - ❖ ②公允价值：确定公允价值时的汇率
 - ❖ ——汇兑差额
 - ❖ 一般：当期损益
 - ❖ 个别：所有者权益

三、外币报表折算

- ❖ 现行汇率法（或期末汇率法）
 - ❖ ——折算
 - ❖ 资产负债表（资产、负债）：期末汇率
 - ❖ 综合收益表（收入、费用）：交易日汇率（或当期平均汇率）
 - ❖ ——汇兑差额
 - ❖ 所有者权益
- ❖ P129 [7-2]



❖ 恶性通货膨胀

❖ 特征:

- ❖ ①当地人倾向于在非货币项目或汇率稳定的外币上保存财富
- ❖ ②价格不再用本地货币表示，而是用一个汇率稳定的外币代替
- ❖ ③即使在一个很短的信用期内，赊销价格都需要根据预期的购买力损失来给与相应补偿
- ❖ ④利率、工资、价格都与价格指数相关
- ❖ ⑤3年累计通货膨胀率 $>100\%$



❖ 在折算前应先重述：

❖ ——调整

❖ ①资产负债表

❖ ①货币项：不调整

❖ ②非货币项：一般价格指数

❖ ②综合收益表

❖ ①折旧摊销：与相应资产相同

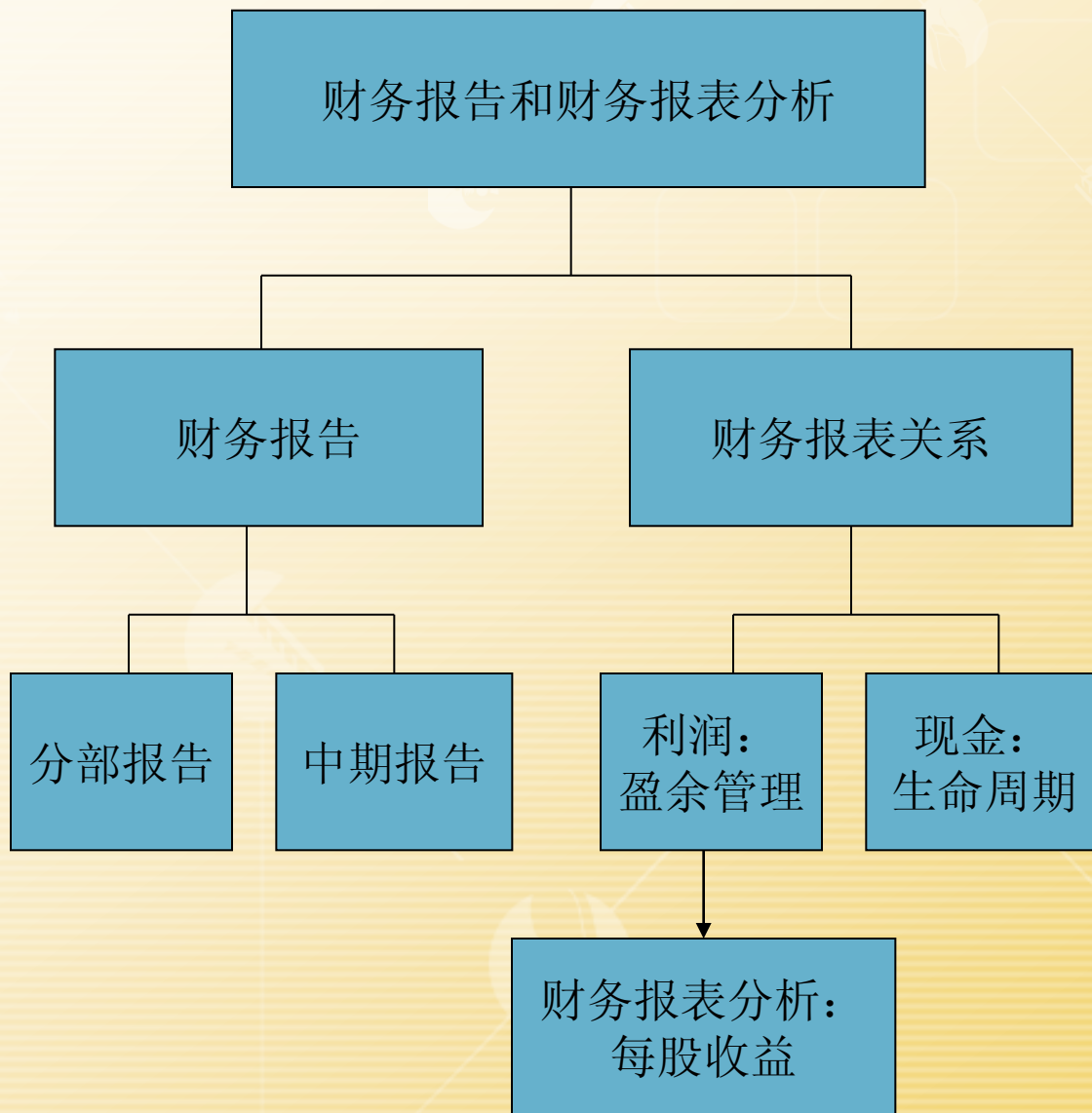
❖ ②其他收入费用：被记录日至当前一般价格指数的变化

❖ ——损益

❖ 当期损益



第八章 财务报告和财务报表分析



一、财务报告

❖ 1. 分部报告

❖ (1) 定义

❖ 2009年前，按产品/服务或地域划分分部。

❖ 2009年始，按“管理法”划分分部：

❖ ①经营活动产生利润和发生费用；

❖ ②经营成果定期被经营决策主管核查；

❖ ③可提供财务数据。



❖ (2) 列报

❖ 单独：

- ❖ ①该分部收入（含分部间收入） \geq 所有报告分部收入总额的10%；
- ❖ ②该分部利润或亏损 \geq 所有报告分部利润或亏损总额的10%；
- ❖ ③该分部资产 \geq 所有报告分部资产总额的10%。



❖ 合并:

- ❖ ①产品和服务的性质相同
- ❖ ②生产过程的性质相同
- ❖ ③客户类型或层次相同
- ❖ ④分销方法相同
- ❖ ⑤监管环境相同



❖ 若业务分部报告的对外销售收入总额 \leq 公司总收入的75%，进一步确认业务分部。



❖ (3) 披露

❖ 每个分部：

- ❖ ①利润或亏损的计量方法
- ❖ ②资产总额
- ❖ ③负债的计量方法
- ❖ ④来自外部客户的收入
- ❖ ⑤来自其他业务分部的收入
- ❖ ⑥利息收入
- ❖ ⑦利息费用
- ❖ ⑧折旧和摊销
- ❖ ⑨所得税费用
- ❖ ⑩具有重大影响的非现金项目

❖ 一般信息：

- ❖ ①确认可报告分部所考虑的因素
- ❖ ②来自每个可报告分部产生收入的产品或服务的类型



❖ (4) 分析

❖ 横向比较:

- ❖ ①不同分部业绩的比较
- ❖ ②不同产品业绩的比较
- ❖ ③负责不同地区的不同管理者业绩的比较
- ❖ ④生产同一产品的公司业绩的比较

❖ 纵向比较:

- ❖ 预计未来业绩



❖ 2. 中期报告

❖ (1) 形式

❖ ①完整

❖ ②简略

❖ (2) 时间

❖ ①3月

❖ ②6月

❖ (3) 目的

❖ ①为用户提供及时、频繁信息

❖ ②为预期年度业绩提供基础

❖ ③为持续修正业绩预测提供依据



❖ (4) 特点

- ❖ ①可以提供简略报告，但不禁止提供详细报告
- ❖ ②即使简略报告，亦可自由增加认为重要的项目
- ❖ ③披露准则和会计原则适用于完整报告，也适用于简略报告

❖ (5) 内容

- ❖ ①简略或详细的资产负债表
- ❖ ②简略或详细的综合收益表
- ❖ ③全部或部分所有者权益变动表
- ❖ ④简略或详细的现金流量表
- ❖ ⑤选择披露的附注
- ❖ ⑥每股收益的披露
- ❖ ⑦母公司中期报告（甚至合并报表）

❖ (6) 附注

- ❖ ①会计政策变更
- ❖ ②企业经营的季节性说明
- ❖ ③影响基于报告的预测结果的非经常性项目
- ❖ ④股利和对全部所有者的其他分配形式
- ❖ ⑤债券和股票的发行、回购和偿还
- ❖ ⑥上一财务年度中期报告或上一年度会计估计变更的性质或金额
- ❖ ⑦年中发生的公司结构变动
- ❖ ⑧或有负债或或有资产的变动
- ❖ ⑨对业务分部进行有选择的披露



❖ (7) 其他

- ❖ ①年中发生的非持续性成本
- ❖ ②以每年业绩为基础的债务
- ❖ ③或有租赁协议，或者以销售收入为基础的特许权使用费
- ❖ ④带薪假期
- ❖ ⑤养老金和退休福利成本
- ❖ ⑥所得税
- ❖ ⑦税收抵免
- ❖ ⑧支付给经销商的基于销售业绩的折扣和奖励
- ❖ ⑨中期的折旧和摊销
- ❖ ⑩存货估价
- ❖ ⑪中期外币折算调整

❖ (8) 类比信息

❖ ①当期数据

❖ ②年初至中期末数据

❖ ③对应的上一年度可比中期数据

❖ ④对应的上一年度至可比中期末数据

❖ 资产负债表：①③

❖ 综合收益表、现金流量表：①②③④ + 12个月滚动数据



二、财务报表关系

❖ 1. 生命周期

❖ P134 图8-1



❖ 2. 盈余管理

❖ 盈余质量：

- ❖ ①保守的收入确认方法
- ❖ ②恰当的存货价值评估
- ❖ ③充分披露或有负债并通过计提适当的准备金反映其对资产负债表的可能影响



❖ 盈余管理：

❖ （1）衡量误差：

❖ ① 发生时间

❖ ② 项目分类

❖ （2）人为操纵

❖ ① 好/坏消息分类

❖ ② 平滑收益

❖ ③ 巨额冲销（大洗澡）

❖ ④ 会计政策变更

❖ P5 表1-4或表1-5



❖ 会计政策变更VS. 会计估计变更

❖ 会计政策变更：企业编制财报时遵循的原则、基础、规则、管理和具体会计处理方法变更。

❖ ① 存货计价由LIFO变FIFO

❖ ② 借款费用由费用化变资本化

❖ ③ 对合营企业投资由比例合并法变权益法

❖ ④ 其他

❖ 追溯调整法

❖ P138 [8-2]

❖ 会计估计变更：由于资产、负债预期经济利益发生变化，从而对资产、负债的账面价值进行调整。

❖ ① 修订现有的计提标准

❖ ② 修订资产的折旧年限

❖ 未来适用法

❖ P138 [8-1]

三、财务报表分析

❖ 1. 基本每股收益

$$\text{基本每股收益} = \frac{\text{普通股股东净收益}}{\text{流通在外股票加权平均数}}$$

❖ 分子：

❖ 扣除优先股股利

❖ 单独披露扣除“终止经营”的基本每股收益

❖ 分母：

❖ 不包括库藏股

❖ 对无对应资金量变化的普通股增量视同一直存在
(如股票股利、股票分割等)



❖ 2. 稀释每股收益

$$\text{稀释每股收益} = \frac{\text{普通股股东净收益} + \text{潜在稀释作用普通股税后利息}}{\text{流通在外普通股加权平均数} + \text{潜在稀释作用普通股转换的普通股股数}}$$

❖ 分子：

❖ 加上可转换债券税后利息

❖ 分母：

❖ 仅考虑稀释性普通股



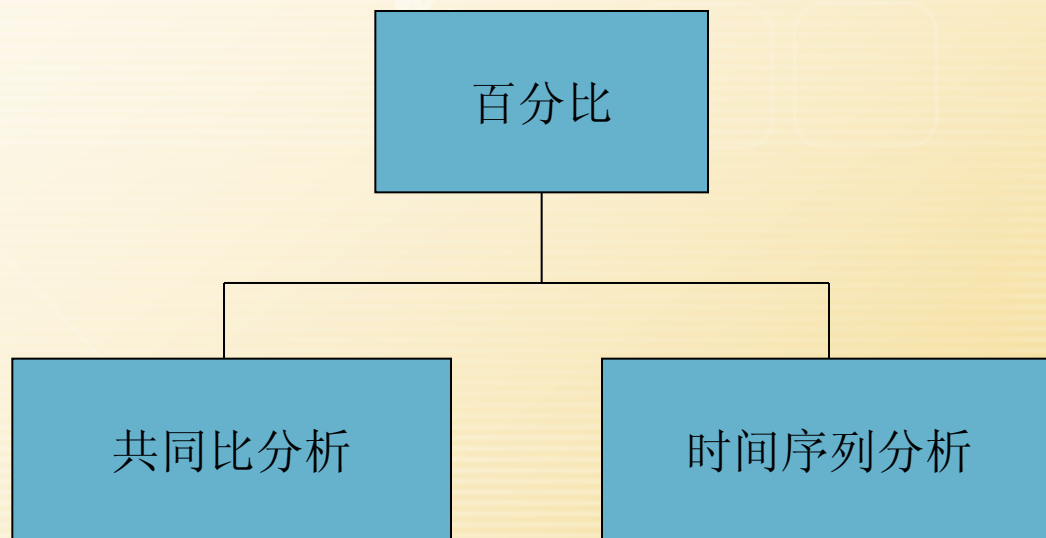
❖ 估值：

❖ 市场资本化：**P0=**每股收益×行业平均市盈率

❖ 持续股利增长模型：
$$EPS = \frac{P_0 \times (k_e - g)}{P \times (1 + g)}$$



第九章 深入了解财务报表的分析工具





一、共同比分析（横向分析）

❖ 同一年度不同公司财务报表分析

❖ P151 [9-1]、[9-3]



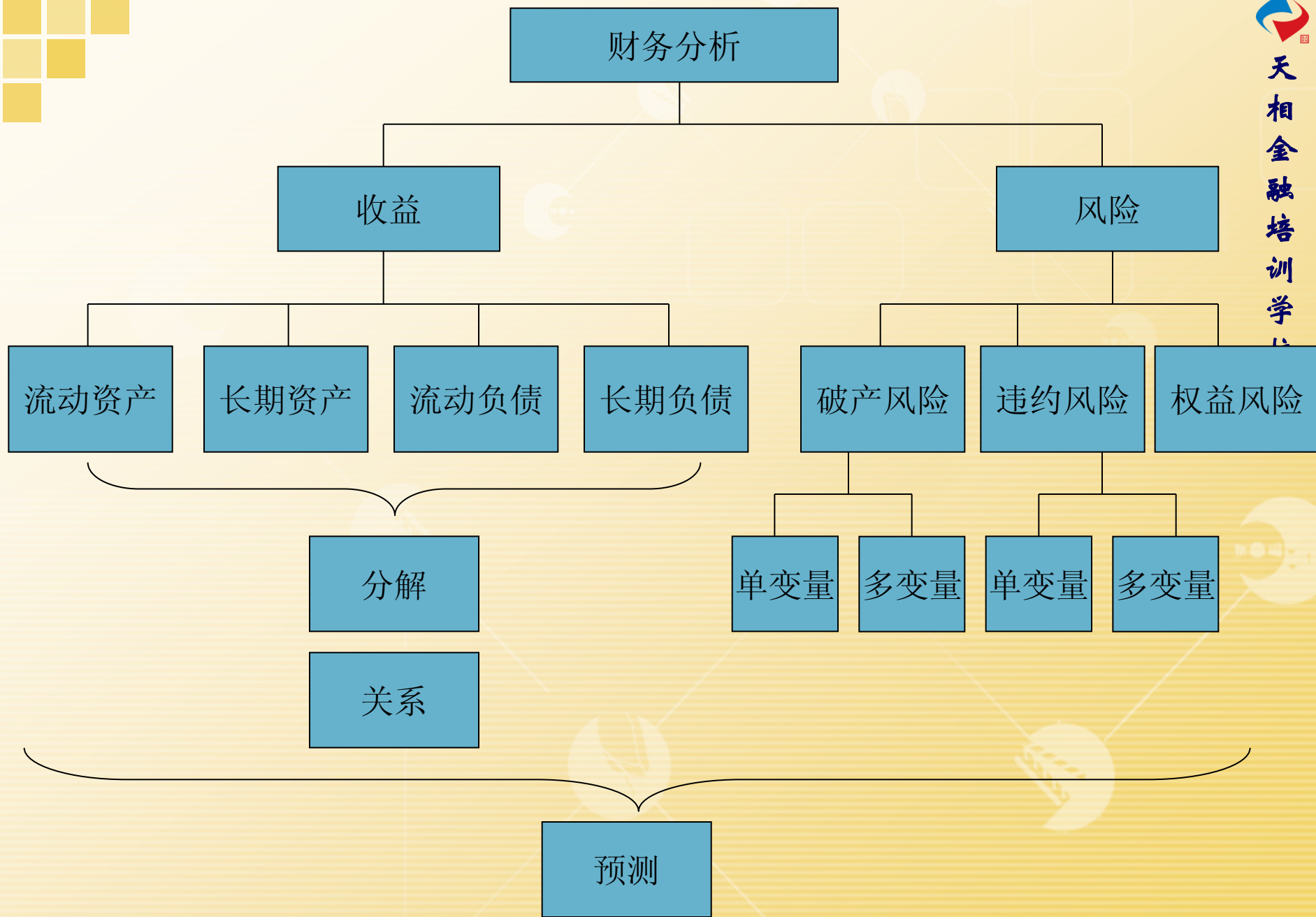
二、时间序列分析（趋势分析）

❖ 不同年度同一公司财务报表分析

❖ P154 [9-2]、[9-4]



第十章 评估盈利能力和风险的分析工具





一、收益

❖ 1. 公式

$$\text{年收益率} = \frac{\text{年利润}}{\text{投入资本}}$$



❖ (1) ROA (ROI)

$$\text{ROA} = \text{资产收益率} = \frac{\text{息税前利润 (EBIT)}}{\text{资产}}$$



❖ (2) ROOA及RONOA

❖ P166 [10-3]

$$ROOA = \text{营运资产收益率} = \frac{OEBIT}{\text{营运资产}}$$

$$RONOA = \text{非营运资产收益率} = \frac{EBIT - OEBIT}{\text{资产} - \text{营运资产}}$$

$$ROA = ROOA \times X_1 + RONOA \times X_2$$

$$ROOA = \sum_{i=1}^N ROOA_i \times x_i$$



❖ (3) ROE或ROEBT

$$ROE = \text{权益收益率} = \frac{\text{净利润}}{\text{权益资本}}$$

$$ROEBT = \text{税前资本收益率} = \frac{\text{税前利润 (EBT)}}{\text{权益资本}}$$



❖ 2. 分解

❖ (1) ROA

❖ P163 [10-1], P165 [10-2]

$$\text{资产收益率 (ROA)} = \frac{EBIT}{\text{销售收入}} \times \frac{\text{销售收入}}{\text{资产}}$$

$$\text{销售利润率 (EPM)} = \frac{EBIT}{\text{销售收入}}$$

$$\text{资产周转率 (ATR)} = \frac{\text{销售收入}}{\text{资产}}$$



❖ (2) ROE

$$ROE = \frac{\text{净利润}}{EBT} \times \frac{EBT}{EBIT} \times \frac{EBIT}{\text{销售收入}} \times \frac{\text{销售收入}}{\text{资产}} \times \frac{\text{资产}}{\text{权益}}$$

= 税收负担率 × 利息负担率 × 销售利润率 × 资产周转率 × 财务杠杆比率

$$\frac{\text{净利润}}{EBT} = \frac{EBT - \text{所得税费用}}{EBT}$$

$$\frac{EBT}{EBIT} = \frac{EBIT - \text{利息费用}}{EBIT}$$



3. 关系

❖ P167 [10-4], P168 [10-5], P169 [10-6]

税前权益收益率 (ROEBT)

$$= \frac{\text{税前利润}}{\text{权益}}$$

$$= \text{ROA} + (\text{ROA} - i) \times \frac{\text{负债}}{\text{权益}}$$

$$= -i \times \frac{\text{负债}}{\text{权益}} + (1 + \frac{\text{负债}}{\text{权益}}) \times \text{ROA}$$

$$\text{ROE} = \frac{\text{净利润}}{\text{权益}} = \left[\text{ROA} + (\text{ROA} - i) \times \frac{\text{负债}}{\text{权益}} \right] \times (1 - t) = \text{ROEBT} \times (1 - t)$$

$$\text{平均利息率 } (i) = \frac{\text{利息费用}}{\text{总负债}}$$

$$\text{税前杠杆效应} = (\text{ROA} - i) \times \frac{\text{负债}}{\text{权益}}$$

二、风险

❖ 1. 破产风险

❖ 信用评分：数据分析+判断分析

❖ (1) 单变量分析

❖ 问题：

❖ ①未同时考虑不同比率

❖ ②实证表明统计上不显著

❖ P178 图10-3

❖ (2) 多变量分析

$$Z = \sum_{i=1}^N a_i \times X_i$$

❖ P179 图10-4

❖ 2. 违约风险

❖ (1) 短期流动性风险

$$\text{流动比率} = \frac{\text{流动资产}}{\text{流动负债}}$$

$$\text{速动比率} = \frac{\text{现金} + \text{可交易证券} + \text{应收账款}}{\text{流动负债}}$$

$$\text{经营性现金流 (CFO) 与流动负债比率} = \frac{\text{经营性现金流}}{\text{流动负债}}$$

$$\text{经营性现金流 (CFO) 与现金利息成本比率} = \frac{\text{经营性现金流}}{\text{利息支付}}$$

$$\text{营运资本周转比率} = \frac{\text{销售额}}{\text{平均营运资本}}$$

❖ (2) 长期偿债风险

❖ ① 负债比率

$$\frac{\text{总负债}}{\text{总权益}}$$

$$\frac{\text{总负债}}{\text{总资产}}$$

$$\frac{\text{长期负债}}{\text{总负债}}$$

$$\frac{\text{长期负债}}{\text{总资产}}$$



❖ ②

$$\text{利息保障倍数} = \frac{\text{息税前利润}}{\text{利息费用}}$$

❖ ③

$$\text{经营现金流量比总负债} = \frac{\text{经营现金流}}{\text{总负债}}$$

❖ ④

$$\text{经营现金流比资本支出} = \frac{\text{经营现金流}}{\text{资本支出}}$$



❖ 3. 权益风险



三、预测

❖ 1. 盈亏平衡分析

$$\text{盈亏平衡点} = V_{BEP} = \frac{F}{S - V} = \frac{F}{m}$$

❖ 其中，

❖ S: 单位销售价格

❖ V: 单位变动成本

❖ F: 期间固定成本

❖ m: 单位边际贡献

❖ P180 [10-15], P181 [10-16], P182 [10-17], P183 [10-18]



❖ 2. 预计财务报表

❖ (1) 步骤

❖ ①确定最适用方法

❖ ②确定基准财务报表

❖ ③确定为常数的参数

❖ ④确定变量间关系

❖ ⑤利用变量关系及事先确定数额编制工作底稿

❖ (2) 方法

- ❖ 前提：计算多个财务比率分析假设的可靠性
- ❖ ① 共同比法：所有项目均随销售额成比例变动
- ❖ ② 销售百分比法：部分项目随销售额成比例变动，部分不变
- ❖ ③ 增长率法：不同项目使用不同增长率
- ❖ ④ 周转法：变动成本、多数流动资产和流动负债与销售额按照一定规律变动

❖ P184

Thank You !

