

第六讲 长期投资质量分析（1）



- 短期投资与长期投资的基本差异
- 对长期投资质量的悲观认识
- 长期投资构成分析
- 长期投资效益与质量分析
- 长期投资与合并报表分析



一、短期投资与长期投资的基本差异

● 短期投资的特点：

- 投资目的是货币增值，无控制目的；
- 数量变化快；
- 用闲置不用的货币投资；
- 投资收益为货币。



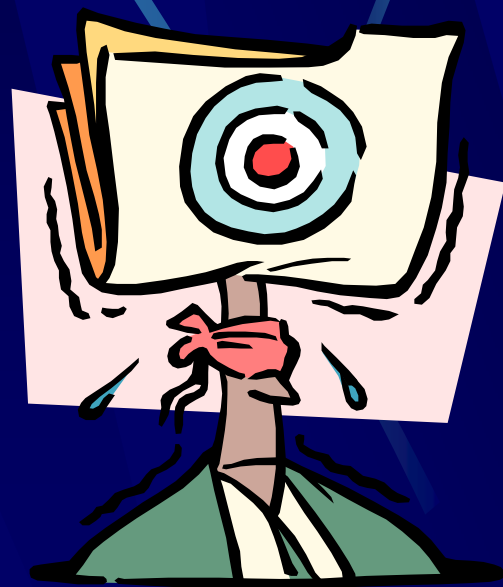
● 长期投资的特点：

- 投资目的是实施控制战略；
- 数量相对变化少；
- 可动用非货币资源；
- 投资收益的确认对投资质量的影响较大。



二、对长期投资质量的 几点悲观认识:

- 长期投资对企业财务状况的实质性影响



1、长期难以控制的资源流出：

- 股权投资：
 - 控制性影响
 - 重大影响
 - 非重大影响
- 债权投资



2、高风险资产区域：

- 本金是否安全回收
- 是否获取稳定收益能力



3、投资收益的确认 可能引起货币状况恶化

- 缴纳税金
- 分配股利



三、长期投资构成分析：

- 构成分析的资料来源： 报表附注
- 构成分析的种类：
 - 行业构成分析
 - 品种构成分析
 - 地域构成分析



- 构成分析的内容：
 - 年度内的变化情况
 - 变化的财务后果
 - 与核心竞争力之间的联系
 - 与业绩提升之间的联系



四、长期投资效益与质量分析

- 长期股权投资的会计处理惯例
- 投资所消耗的资源
- 对外投资质量的报表披露
- 投资规模与投资收益
- 投资收益的产生渠道
- 投资收益与质量



1、长期股权投资的会计处理惯例

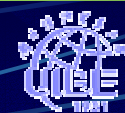
成本法:

- 长期投资=初始成本
- 投资收益=应收的已宣布的红利
- 例外：投资发生重大永久性不可逆转的贬值时——减值准备（确认投资损失）



权益法:

- 长期投资=初始成本+持股后被持股企业新增净利润×持股比例-收取的现金股利
- 投资收益=持股后被持股企业新增净利润×持股比例
- 投资收益对应的长期投资的增加=持股后被持股企业新增净利润×持股比例—收取的现金股利



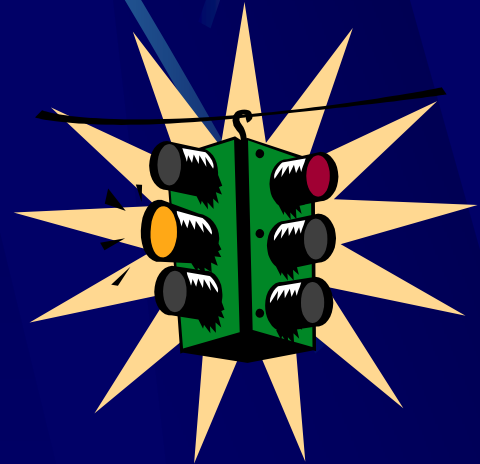
2、投资所消耗的资源

- 现金流量表：投资所支付的现金
- 现金流量表：补充资料
(不涉及现金收支的投资和筹资活动)



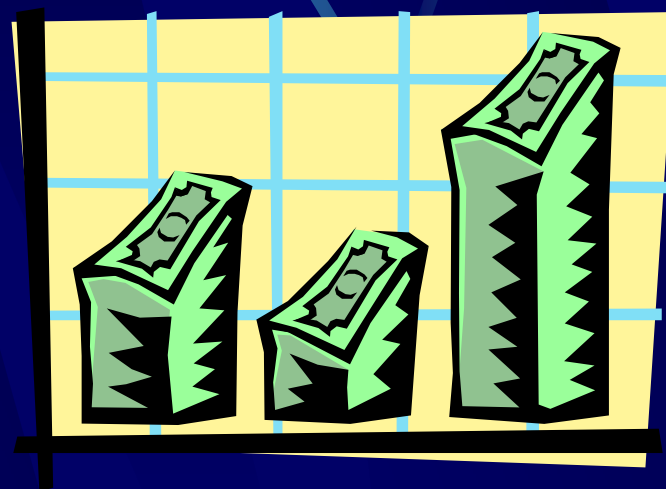
3、对外投资质量的报表披露

- 投资质量下降的迹象（参见附注）
- 减值准备的计提的比例及合理性
- 会计处理方法的合理性



4、投资规模与投资收益

- 反映长期投资效益



5、投资收益的产生渠道：

- 股利和权益法确认
- 债权投资利息
- 现有投资转让收益
(销价与买价之差)



6、投资收益与质量

- 获取现金的能力或
投资收益的实现程度



【思考题】

- 企业长期投资的目的有哪些？
- 长期投资对投资方财务状况的实质性影响有哪些？
- 如何对投资进行质量分析？
- 投资的会计处理与报表披露惯例有哪些？



【案例解析】

● 科龙电器1999年投资质量分析



【小组案例采集与讨论】

- 以小组为单位，每组采集一家上市公司，并对其投资质量加以讨论与分析。

