

第七讲 固定资产与 无形资产质量分析 (2)



- 固定资产质量分析
- 无形资产质量分析
- 表外资源分析
- 其他资产质量分析



二、无形资产的质量分析：

- 无形资产的质量具有高度的不确定性



1、无形资产的含义与范围：

- 是指企业长期使用而无实物形态的资产。
- 就其范围而言，各国存在一定差异。



2、无形资产会计的难点

- 自创成本难定：
 - 由人的素质的差异决定；
 - 成功与所花费用无比例关系；
 - 难以追溯具体原因。



● 受益期难定：

- 取决于竞争对手的行动；
- 法律保护倾向；
- 受偶发因素影响，等等。



- 商誉的不可分割性：
 - 不能离开企业独立存在。



3、商誉的定义与特点

- 西方会计中的定义：

商誉指一家企业由于它所处地理位置的优越，或由于它信誉卓著、获得了客户的信任，或由于它组织得当、生产经营效率较高，或由于它历史悠久、积累了丰富的从业经验，或由于它技术先进、掌握了生产诀窍，或由于其他种种原因，经营特别发达而形成的无形价值。这种无形价值，具体表现为一家企业的获利能力超过了一般的获利水平。

● 一般获利水平的界定:

- 企业集团内部的平均获利水平
- 行业内部的平均获利水平
- 全社会所有企业的平均获利水平
- 是否可以通过相对获利水平来理解商誉?



● 对商誉的几点认识：

- 商誉不等同于信誉；
- 商誉不等同于企业的品牌的价值；
- 商誉是企业表外各项资源市场价值的综合体现。



4、无形资产会计处理的一般惯例及对报表使用者的影响：

- R&D（研究开发费）：
全部入当期利润表，这样会导致：
 - 账面无形资产仅从外部购入
 - 当期业绩下降
 - 账外无形资产
- 摊销期的确定



● 商誉的确定以及特点：

- (1) 体现账外无形资产的整体价值；
- (2) 价值波动性取决于市场；
- (3) 每股商誉 = 每股市价 - 每股净资产公允价值
- (4) 股权交易中的商誉：仅仅表现为与股权交易相关的商誉。
- (5) 对负商誉的理解：



5、无形资产的质量分析：

- 报表中的“无形资产”基本上为外购的无形资产；
- 企业可能存在由于会计处理原因而导致的账外无形资产；
- 账外的无形资产价值的实现方式有多种选择。



● 无形资产质量表现的特殊性

- 变现质量

- 无形资产的变现价值具有高度的不确定性



- 增值质量

- 自身保值和增值的质量（只有自身可以保值增值的无形资产才适宜作为抵押物）
- 通过有形资产的运用状况体现的增值质量



- 被利用质量
 - 企业自身使用所带来的潜在效益
 - 对外投资的可能性及价值
 - 与特定企业有形资产相结合，产生较好效益的潜力



6、经营者发生重大变化时的商誉问题：

- 经营者期内业绩 = 账面业绩 + 本任决策在未来产生的业绩 - 前任决策对本任的重大影响 + 企业任期内的商誉变化



三、表外资源分析

- 表外无形资产价值的实现方式：
 - 转让和出售（所有权和使用权）
 - 对外股权投资（股份比例）
 - 抵押贷款（土地使用权）
 - 评估



● 人力资源价值：

关于年薪制与期权制

- 确定年薪表现为费用，而期权则表现为权益（应有未来增值性）
- 受环境的影响



四、其他资产的质量分析

- 长期待摊费用
 - 无未来可利用性
 - 占比过大，会影响正常经营活动
 - 长期居高不下，要引起警惕，有可能借此操纵利润
- 递延税款借项



【思考题】

- 无形资产会计中概括起来有几项难点？
- 对无形资产的质量进行分析的关键在哪里？
- 考察企业的表外资源时需要关注几个方面？



【案例分析】

- 据报载：著名田径教练马俊仁将其配方以1000万元的价格售予今日集团，后又以无形资产入资的方式生产马家军1号口服液。
- 请对马俊仁的上述对其拥有的无形资产的巧妙操作做出评价。



【小组案例讨论】

- 天津泰达2002年无形资产的质量分析



【小组案例讨论】

- 对“金得利集团无形资产担保获贷”予以评价
(见《解读财务报表》P96)

