

第六讲 长期投资质量分析（2）



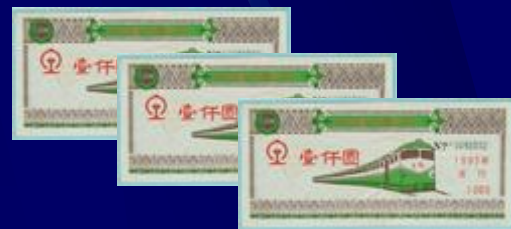
- 短期投资与长期投资的基本差异
- 对长期投资质量的悲观认识
- 长期投资构成分析
- 长期投资效益与质量分析
- 长期投资与合并报表分析



五、长期投资与合并报表分析

● 长期投资的几种情况：

- 非重大影响——成本法核算
- 重大性影响——权益法核算
- 控制性影响——编制合并报表

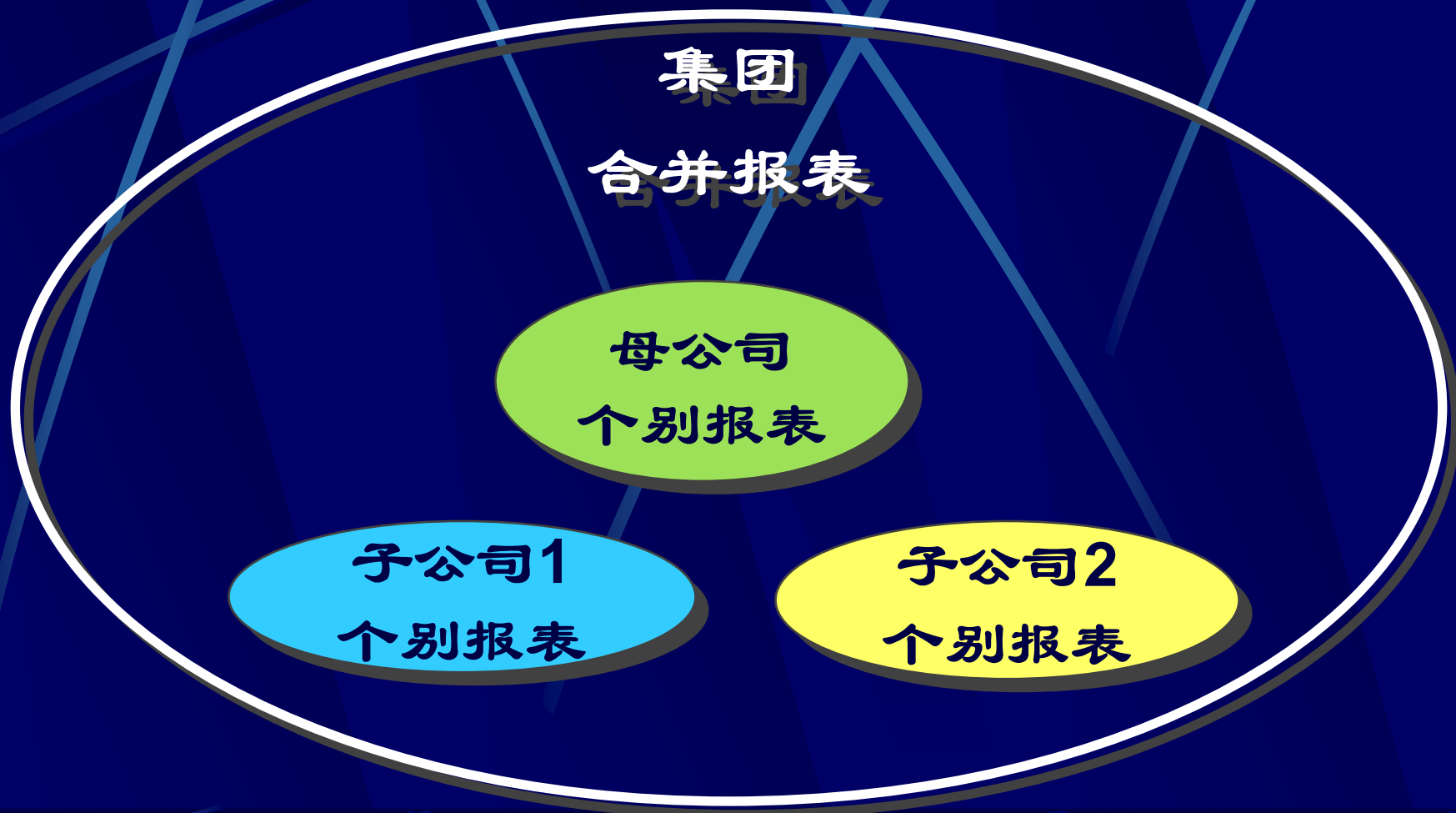


1、合并报表的若干认识问题

- 含义
- 有关概念
- 合并报表与个别报表
- 应当剔除的重复因素
- 用途与分析



2、与个别报表的区别：



(1) 个别报表的特征：

- 企业存在
- 以账为基础编制
- 三相符：
 - 表账相符
 - 账实（物）相符
 - 账证相符
- 常规比率分析有意义



(2) 合并报表的一些特征：

● 报表所代表的企业并不存在

● 企业集团是一个经济共同体

● 它只是一个会计主体

● 并不是一个法人主体

● 也不是一个纳税主体



The image shows a screenshot of a financial statement software interface. The window title is '合并资产负债表' (Consolidated Balance Sheet). The table displays financial data with columns for '资产' (Assets) and '负债及所有者权益' (Liabilities and Equity). The rows list various financial items such as '货币资金' (Monetary Funds), '应收账款' (Accounts Receivable), '应付账款' (Accounts Payable), and '所有者权益' (Equity).

资产	负债及所有者权益
货币资金	短期借款
应收账款	应付账款
预付账款	预收账款
其他应收款	其他应付款
存货	长期借款
固定资产	应付债券
无形资产	实收资本
长期股权投资	资本公积
其他长期资产	盈余公积
其他流动资产	未分配利润
其他非流动资产	
资产总计	负债及所有者权益总计



- 总资源不代表任何企业可支配的资产
- 不具有针对集团内个别企业的决策依据性
- 其编制不具有可验证性的正确与错误，只有逻辑关系的正确与错误。
- 常规比率分析经常不具有意义



3、合并报表编制过程中 应当抵消的重复因素：

- 母公司的投资与子公司的所有者权益%；
- 内部销售利润未向集团外销售的部分；
- 集团内的债权债务，等等。



4、合并报表的用途分析

1. 帮助母公司的股东了解母公司所控制的集团的资源分布（尤其是母公司的对外投资占资产总额比重较大的企业）；



2. 帮助判断内部关联方交易的程度（注意区分内部关联方和外部关联方）；



3. 比较母公司与纳入合并范围的集团子公司在管理效率方面的差异。





【案例解析】

● 科龙电器1999年年报中合并报表分析



【小组案例讨论与讲解】

● 天歌科技债务重组 (2002) (P170)





【小组案例讨论与讲解】

- 上海交大昂立股份有限公司调整
投资方式 (2003) (P173)





【小组案例讨论与讲解】

● 上海交大昂立股份有限公司股权转让 (2003) (P177)



【小组案例讨论与讲解】

● 重组中的价值评估 (P179)



【小组案例讨论与讲解】

● 长江控股资产置换 (2002) (P191)

