



唐朔
来自雪球 发布于 2014-08-25 10:33

无广告

手把手教你读财报07：金融资产

话说上市公司手头有了钱,除了满足日常经营需求以外,也会做一些投资,下面几篇,集中介绍几种上市公司报表中常见的金融投资,主要包括交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资、长期股权投资、投资性房地产和买入返售金融资产,这些金融投资,放在不同科目里,可能对利润表或股东权益表产生不同影响,不仅基于企业基本面的投资者不可不知,哪怕是揣测市场情绪的投机者,也不能不知。

举个简单的例子,如果一家上市公司,大量持有其他上市公司股票,而恰好最近,那些股票大涨,股价可能涨,在账面上,这家公司净利润大增,股价也不停飙升,反过来,财报出来,净利润没什么大变化,咦?怎么回事? 确同行家才知道,这家公司买的股票,放在可供出售金融资产科目里的,股价涨再多,只要没卖,净利润上一分钱也不会体现。

上次发《资产负债表总述》时,文章稍增长了点,很多新朋友都喊吃不消了,这篇文章和那篇长度差不多,且标准,为降低阅读难度,再拆解成两篇,但内容有关联,所以同时发出来,消化能力强的朋友,两篇一起干掉,消化能力较差的朋友,就分而食之吧!

交易性金融资产 要点:

交易性金融资产价格波动,影响利润表,影响现金流量表。

1)通常公司会把计划短期内出售的债券、股票、基金、权证等金融资产,归入「交易性金融资产」科目,取得该项资产的公允价值 (扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息) 算交易性金融资产的初始成本,相关交易费用算当期损益,从长期利润表里扣除,注意,只是「计划」,最终是否是短期内出售了,与此无关,但企业一旦决定加速进销科目,就不允许转换成其他科目了。

2) 放进「交易性金融资产」科目的股票,持有期间不计提资产减值损失,期间公允价值的变动,计入利润表的公允价值变动损益,影响当期利润,持有期间收到的股利或利息,计入投资收益,进入利润表,企业利润,一般要靠企业对外交易形成,没有交易,而使利润表发生变化的情况,有两种情况:一种是交易性金融资产公允价值变动导致的利润变动;另一种是由于汇率波动,导致持有外汇的价值波动。

3) 公允价值,指正常交易中,一项资产出售所能收到,或者一项负债所需付出的价格,挺复杂的,很多过程都跟它有关系,作为普通投资者,大致认识住:有活跃市场报价的投资,市价就是公允价值 (如果不是异常的关联交易,通常可以把上市公司的股价,就看作公允价值),没有活跃市场报价的投资,一般需要专业机构进行评估,得到一个公允价值。

4) 由公允价值变动带来的利润或亏损,虽然算进了当期净利润,但税务局是不认的,也就是说公允价值变动带来的利润,税务局不向你收税,亏损,税务局也不允许你从利润里减,只有等你卖出时,产生了利润,税务局才收税 (若是亏损,允许你当期其他利润里抵扣),税务局和公司对交易性金融资产公允价值变动损益的不同政策,是产生递延所得税资产和递延所得税负债的重要源头 (递延所得税资产和负债,后面会讲)。

可供出售金融资产 要点:

可供出售金融资产价格波动,不影响利润表,影响净资产。

5) 没有划进计划短期持有的「交易性金融资产」,也没有划进计划长期持有的「持有至到期投资」的其他金融资产,都归进「可供出售金融资产」里,可以理解为,公司也没想明白该笔投资,究竟是准备长期持有还是短期出售,就归为「可供出售金融资产」,取得该项资产的公允价值加上交易费用,一起算可供出售金融资产的初始成本。

6) 可供出售金融资产采用公允价值计量,除了减值损失和外汇兑损益以外的) 公允价值变动,不影响利润表,计入资本公积,影响股东权益 (净资产),因为不进入利润表,所以也不涉及纳税问题,所卖出时,获取的差价计入当期利润表,同时从资本公积项目里去掉该笔投资历年累积的资本公积。

7) 可供出售金融资产持有期间,发生的减值损失和外汇兑损益,进入利润表,有公开报价的权益类资产 (例如股票) 的减值损失,当减值迹象消失的时候,可以转回资本公积项目,影响净资产,但不影响利润; 无公开报价,公允价值无法获得的权益类可供出售金融资产减值损失,不得转回; 债券类资产的减值损失,当减值迹象消失时,可以转回利润表,影响增加当期利润。

8) 通俗解释一下减值损失和转回,当上市公司发现所持有的金融工具,有明显贬值迹象 (例如债券的发行人还不起贷款了,所持股票的公司近期被曝一笔巨亏,或涉及巨额诉讼等),持有人的需要做减值测试 (就是看看可能赔多少),并提取相应的减值准备,这笔减值准备,要从当期利润表里减去,降低当期利润。

如果后来发现债券发行人没事了,贷款又安全了,这笔减值损失,可以拿回来,加进当期利润表,这个过程被称为转回,为了提防上市公司利用这个操纵利润表,准则规定,权益类 (如股票) 一旦减值,不允许转回利润表。

9) 可供出售金融资产持有期间,宣告的股利分红或应得的债券利息,计入当期投资损益,影响利润表,注意,是宣告分红和应得利息,与是否收到该笔分红或利息无关。

10) 公司持有股票,会在财报的「董事会议报告」或「重要事项」里,列出一份表格向股东汇报,通常可能叫「持有其他上市公司股权情况」表,财报阅读者可以输入「持有其他上市公司」字样进行搜索,表格会详细列出持有其他上市公司股票的数量、初始投资金额 (买入成本)、期末账面价值、累计核算科目等。

11) 持有其他上市公司股权情况表,可以让你看见公司的买入成本,以及本期是赚是赔,应该一定注意最后一行的会计核算科目,看里面写的是「交易性金融资产」还是「可供出售金融资产」或是「长期股权投资」(后面讲),它决定了该股票当年的精髓,是否影响公司当年净利润,由于茅台公司没有这两类投资,朋友们可以看看自己持股的其他公司的情况。

手把手教你读财报 系列文章目录地址

<http://xueqiu.com/8290096439/30887463>

唐朔的原创专栏

已收藏专栏

28篇文章, 254175人关注

进入专栏 >

打赏

113 转发 181 评论 5 赞

评论

全部评论 (181)

果果爱猫语

2017-09-23 18:01

唐朔: 昨晚读得正什么?

可能是PFC显示的问题, 刚刚手机看了一下, 时间是2014年, 没改过

赞 回复 转发

唐朔

2017-09-23 12:02

@果果爱猫语: 作者好辛苦, 2014年发表的文章, 昨晚又进行了修正, 很认真, 赞一个。但是请问, 对以前已经购买过纸质版图书, 有造成影响吗? 谢谢。

昨晚读得正了什么?

赞 回复 转发

果果爱猫语

2017-09-23 11:09

作者好辛苦, 2014年发表的文章, 昨晚又进行了修正, 很认真, 赞一个。但是请问, 对以前已经购买过纸质版图书, 有造成影响吗? 谢谢。

赞 回复 转发

wingwingblue

2015-09-24 22:24

会计专业的看还好, 虽然所知新, 要学以敦用啊。

赞 回复 转发

ziyuexu

2015-06-16 16:19

学习心得:
1、减值准备与公允价值变动是两个不同的概念, 当发生确定性很强的亏损时才计提减值准备, 计入当期损益, 影响利润表。
2、对于股利或利息, 交易性金融资产是发放后确认收益, 而可供出售金融资产只要宣告发放股利确认收益。

赞(1) 回复 转发

韭菜大变身

2015-06-16 11:47

感谢! 学习完后准备开始自己的第一份功课

赞 回复 转发

[illegible]