

微淼商学院第十三周课程——读懂资产负债表（19-28）

第十九节 可供出售金融资产

佛山市海天调味食品股份有限公司
合并资产负债表（续）
2016年12月31日
(金额单位：人民币元)

项目	附注	2016年	2015年
资产（续）			
非流动资产：			
可供出售金融资产	五、7	100,000.00	100,000.00
持有至到期投资		-	-
长期应收款		-	-
长期股权投资		-	-
投资性房地产	五、8	5,314,445.51	5,923,756.26
固定资产	五、9	3,830,285,320.94	3,263,644,592.88
在建工程	五、10	582,415,461.85	786,640,648.16
工程物资		-	-
固定资产清理		-	-
油气资产		-	-
无形资产	五、11	140,015,729.76	144,144,932.39
开发支出		-	-
商誉	五、12	17,177,837.38	17,177,837.38
长期待摊费用		-	-
递延所得税资产	五、13	57,333,527.30	98,901,621.42
其他非流动资产	五、14	2,746,946.00	6,710,643.66
非流动资产合计		4,635,389,268.74	4,323,244,032.15
资产总计		13,463,592,998.27	11,498,002,242.84

1、认识可供出售金融资产

○ 可供出售金融资产：指公司可以马上卖掉但是现在还不es想卖掉的那一部分金融资产。

■ 这是非流动资产里的第一个科目。

○ 比如债券：

■ 如果公司打算1年内把持有的债券卖掉，债券就会被放进“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”这个科目；

■ 如果公司打算把债券持有到期，那债券就会被放进“持有至到期投资”这个科目；

■ 如果公司短期内没打算卖掉债券，但是也没有打算持有到期，那么债券就会被放进“可供出售金融资产”这个科目。

微淼商学院第十三周课程——读懂资产负债表（19-28）

→ “以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”、“可供出售金融资产”、“持有至到期投资”这三个科目之间的区别不在于这三个科目里面的金融资产不同而是在于公司对于金融资产的持有期限不同。

佛山市海天调味食品股份有限公司
合并资产负债表 (续)
2016 年 12 月 31 日
(金额单位：人民币元)

项目	附注	2016 年	2015 年
资产 (续)			
非流动资产：			
可供出售金融资产	五、7	100,000.00	100,000.00

○ 我们可以看到海天味业“可供出售金融资产”科目的金额为 10 万元，金额很小。

■ 搜索一下“可供出售金融资产”，我们可以找到以下内容。

可供出售金融资产

本年末按成本计量的可供出售权益工具：

被投资单位	账面余额				减值准备				在被投资单位持股比例 (%)	本年现金红利
	年初	本年增加	本年减少	年末	年初	本年增加	本年减少	年末		
广发银行股份有限公司	100,000.00	-	-	100,000.00	-	-	-	-	<0.001%	无
合计	100,000.00	-	-	100,000.00	-	-	-	-	<0.001%	无

○ 通过上图我们知道海天味业持有的“可供出售金融资产”为“广发银行股份有限公司”的股份。

■ 可见，海天味业对于这些股份并没有清晰的持有计划。

○ 搜索“可供出售金融资产”可以找到以下内容

可供出售金融资产

本集团将在初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产以及没有归类到其他类别的金融资产分类为可供出售金融资产。

对公允价值不能可靠计量的可供出售权益工具投资，初始确认后按成本计量；其他可供出售金融资产，初始确认后以公允价值计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额计入当期损益外，其他利得或损失计入其他综合收益，在可供出售金融资产终止确认时转出，计入当期损益。可供出售权益工具投资的现金股利，在被投资单位宣告发放股利时计入当期损益。按实际利率法计算的可供出售金融资产的利息，计入当期损益（参见附注

○ 非衍生金融资产就是指原生金融资产，最初始的金融资产

微淼商学院第十三周课程——读懂资产负债表（19-28）

- 比如股票、债券、基金这些都是原生金融资产

○ 衍生金融资产就是在原生金融资产的基础上发展出来的其他的金融资产

- 比如股指期货、股票权证

○ **红色框内的内容**简单的说就是：海天味业的“可供出售金融资产”包括两类

- 一类是一开始就被确定为“可供出售金融资产”的原生金融工具

- 另一类是没有放进“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”和“持有至到期投资”科目的

金融工具

○ “权益工具”主要指股权、股票、认股权证

- “对公允价值不能可靠计量的可供出售权益工具”主要指的就是股权

- 蓝色框内的内容简单的说就是，股权在初期金额确定好以后按成本计算。

○ **橙色框内的内容**简单的说就是，

- 股权以外的金融工具，比如股票，

- 在初期金额确定以后采用市场价值来计算

第二十节

绿色框内的内容先解释四个词语。

○ 第一个“减值损失”

- 指“可供出售金融资产”因为某种原因导致其市场价值低于买进成本，并且在可预见的未来，其市场价

值很难回到成本附近

- 比如公司以 100 元的价格买了 A 公司的债券，

- 后期 A 公司面临破产，债券价格跌到了 50 元。

微淼商学院第十三周课程——读懂资产负债表（19-28）

- 在可预见的未来，债券很难再涨回到 100 元。这样就要计提资产减值损失
- “公允价值变动”是指资产的市值低于或高于其买入成本的情况
- “公允价值变动”造成的损失或盈利是暂时的，未来可能还能回来

○ 第二个是“货币性金融资产”

- 这个词可以简单理解成现金和准现金

○ 第三个是“汇兑差额”

- “汇兑差额”指因汇率变动导致的盈亏

○ 第四个是“当期损益”

- “当期损益”指当期利润的盈亏，是要计入利润表的，增加或减少当期的利润

○ 绿色框内的内容简单的说是，

- “可供出售金融资产”的资产减值损失计入利润表，进入“资产减值损失”科目，减少当期的利润；
- 外币现金或准外币现金因汇率变动形成的盈亏计入利润表，进入“财务净收益”科目，增加或减少当期

利润。

搜索海天味业“可供出售金融资产的减值方法”，可以找到以下内容：

有关应收款项减值的方法，参见附注三、10，可供出售金融资产的减值方法如下：

可供出售金融资产运用个别方式和组合方式评估减值损失，可供出售金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，本集团将原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失从股东权益转出，计入当期损益。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，本集团将原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，不得转回。

○ 通过红色框内内容我们可以知道，海天味业资产减值损失的评估方式有个别方式和组合方式。

○ 通过蓝色框内的内容我们可以知道，“可供出售金融资产”只要有“资产减值损失”发生，即使没有卖出，也要把“账面亏损”从资产负债表中的“其他综合收益”科目转出，计入当期利润损失，减少当期利润。只所以这

微淼商学院第十三周课程——读懂资产负债表（19-28）

么做是出于会计的“谨慎性”原则

○ 通过黄色框内的内容我们可以知道，“可供出售金融资产”中的债权工具，比如债券，如果在“资产减值损失”发生之后其市场价值又回来了，那么前期扣掉的“资产减值损失”部分可以转回，计入当期利润表，进入“资产减值损失”科目，增加当期的利润

○ 通过绿色框内的内容我们可以知道，可供出售金融资产”中的权益工具，比如股票和股权。

■ 如果是股票这种交易活跃有明确市场价值的工具，已经发生的“资产减少损失”可以转回，但是只能转回到资产负债表中的“其他综合收益”科目，增加净资产。

■ 不能转回到利润表中的“资产减少损失”科目，不影响当期利润

○ 这与前面蓝色框内的内容对比，我们可以发现，

■ 权益工具发生“资产减值”时要减少当期利润，

■ “资产减值”消失时，只能增加净资产，却不能增加利润。

■ 为什么会这样呢？这也是出于会计的“谨慎性”原则。

■ 如果是股权这种交易不活跃没有明确市场价值的工具，已经发生的“资产减少损失”就不可以转回

第二十一节

- 可供出售金融资产

本集团将在初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产以及没有归类到其他类别的金融资产分类为可供出售金融资产。

对公允价值不能可靠计量的可供出售权益工具投资，初始确认后按成本计量；其他可供出售金融资产，初始确认后以公允价值计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额计入当期损益外，其他利得或损失计入其他综合收益，在可供出售金融资产终止确认时转出，计入当期损益。可供出售权益工具投资的现金股利，在被投资单位宣告发放股利时计入当期损益。按实际利率法计算的可供出售金融资产的利息，计入当期损益（参见附注

○ 黄色框内的内容简单的说是，

微淼商学院第十三周课程——读懂资产负债表（19-28）

■ “可供出售金融资产”因市场价值变动形成的账面的收益或损失计入资产负债表股东权益部分中的“其他综合收益”科目，不计入利润表，不影响利润。

■ 在“可供出售金融资产”卖掉的时候，卖价减去成本获得的实际利润计入当期利润表的“投资收益”科目，影响当期的利润。

佛山市海天调味食品股份有限公司
合并利润表
2016 年度
(金额单位：人民币元)

项目	附注	2016 年	2015 年
一、营业收入	五、28	12,458,558,940.81	11,294,380,030.09
二、营业成本	五、28	(6,983,199,621.89)	(6,557,244,862.44)
税金及附加	五、29	(126,562,559.12)	(105,227,681.17)
销售费用	五、30	(1,559,903,903.37)	(1,227,220,684.17)
管理费用	五、31	(519,685,281.65)	(534,901,347.04)
资产减值损失		-	-
加：财务净收益	五、32	45,681,637.22	48,786,754.34
公允价值变动收益		-	-
投资收益	五、33	87,079,359.19	70,568,046.26

■ 同时要从资产负债表“资本公积”项目中的“其他综合收益”科目里去掉该项资产过去累计的利得收益。

佛山市海天调味食品股份有限公司
合并资产负债表(续)
2016 年 12 月 31 日
(金额单位：人民币元)

项目	附注	2016 年	2015 年
负债和股东权益(续)			
股东权益			
股本	五、22	2,704,950,700.00	2,706,246,000.00
其他权益工具		-	-
其中：优先股		-	-
永续债		-	-
资本公积	五、23	1,320,136,410.56	1,333,875,444.15
减：库存股	五、24	(75,623,665.92)	(109,179,250.00)
其他综合收益	五、25	23,734,458.90	5,022,311.65
专项储备		-	-
盈余公积	五、26	1,041,726,620.60	827,373,822.15
未分配利润	五、27	4,998,844,908.89	3,987,787,273.78

投资收益

项目	2016 年	2015 年
成本法核算的长期股权投资收益	1,680,000,000.00	2,934,855,700.00
处置可供出售金融资产取得的投资收益	80,382,692.53	70,568,046.26
其中：其他综合收益转入	5,022,311.65	13,514,794.52
合计	1,760,382,692.53	3,005,423,746.26

○ “可供出售金融资产”因公允价值变化带来的账面收益是不用交税的

微淼商学院第十三周课程——读懂资产负债表（19-28）

- 但是要计提“递延所得税资产”或“递延所得税负债”，
- 等卖掉以后再按实际利润缴税
- “递延所得税资产”就是公司向税务局多缴了一些税，这些多缴的税后期可以抵扣
- “递延所得税负债”就是公司向税务局少缴了一些税，这些税后期需要补缴。

- 可供出售金融资产

本集团将在初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产以及没有归类到其他类别的金融资产分类为可供出售金融资产。

对公允价值不能可靠计量的可供出售权益工具投资，初始确认后按成本计量；其他可供出售金融资产，初始确认后以公允价值计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额计入当期损益外，其他利得或损失计入其他综合收益，在可供出售金融资产终止确认时转出，计入当期损益。可供出售权益工具投资的现金股利，在被投资单位宣告发放股利时计入当期损益。按实际利率法计算的可供出售金融资产的利息，计入当期损益（参见附注

- 粉色框内的内容简单的说就是，

- 因持有“可供出售金融资产”获得的股利和利息计入当期的利润表的“投资收益”科目，增加当期利润。

佛山市海天调味食品股份有限公司
合并利润表
2016 年度
(金额单位：人民币元)

项目	附注	2016 年	2015 年
一、营业收入	五、28	12,458,558,940.81	11,294,380,030.09
二、营业成本	五、28	(6,983,199,621.89)	(6,557,244,862.44)
税金及附加	五、29	(126,562,559.12)	(105,227,681.17)
销售费用	五、30	(1,559,903,903.37)	(1,227,220,684.17)
管理费用	五、31	(519,685,281.65)	(534,901,347.04)
资产减值损失		-	-
加：财务净收益	五、32	45,681,637.22	48,786,754.34
公允价值变动收益		-	-
投资收益	五、33	87,079,359.19	70,568,046.26

- 另外如果利息或股利已经宣告发放，但实际还没有发放，
- 那么利息和股利计入利润表“投资收益”科目的同时应计入资产负债表中的“应收利息”和“应收股利”

科目。

微淼商学院第十三周课程——读懂资产负债表（19-28）

佛山市海天调味食品股份有限公司
合并资产负债表
2016年12月31日
(金额单位：人民币元)

项目	附注	2016年	2015年
资产			
流动资产：			
货币资金	五、1	5,196,574,520.25	4,519,091,067.15
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		-	-
应收票据		-	-
应收账款		-	-
预付款项	五、2	16,997,928.74	7,279,517.87
应收利息	五、3	2,071,262.81	753,269.40
应收股利		-	-

2、通过“可供出售金融资产”识别风险

○ 同学们要注意这种情况：某种金融资产浮亏较大，但没有进行“资产减值损失”处理

■ 在某些情况下，金融资产的公允价值变动较大，产生较大的浮亏也是正常的

○ 当我们发现某种金融资产因公允价值变动产生了较大的浮亏以后

■ 我们要判断这种浮亏的产生是暂时的还是长期性的，影响金融资产价值的根本因素没有发现变化

■ 如果是暂时的那就是正常情况

■ 如果浮亏是长期性的，那么公司就有故意不进行“资产减值损失”处理的可能。因为一旦进行“资产减值损失”就会减少公司的当期利润。

第二十二节 持有至到期投资

1、认识持有至到期投资

○ “持有至到期投资”一般就是指债券，包括在二级市场上交易的国债、企业债券、金融债券等。

微淼商学院第十三周课程——读懂资产负债表（19-28）

佛山市海天调味食品股份有限公司
合并资产负债表（续）
2016 年 12 月 31 日
(金额单位：人民币元)

项目	附注	2016 年	2015 年
资产 (续)			
非流动资产：			
可供出售金融资产	五、7	100,000.00	100,000.00
持有至到期投资		-	-

○ 例：

- 我们可以看到海天味业的“持有至到期投资”金额为 0。
- 一般优秀的公司这个科目金额都为 0，即使有金额也很少。
- 想一下就能明白，债券的收益率本身就不高，很少有公司会选择把债券持有到期。即使有债券也会放在“可供出售金融资产”这个科目中，这样随时可以卖掉，当然也可以持有到期

2. 通过“持有至到期投资”识别风险

① 债券发生的资产减值在后期减值迹象消失以后是可以转回的，公司可以利用这个规则操作利润

- 比如本期进行“资产减值损失”处理，减少本期利润，后期进行“资产减值损失”转回，增加当期利润
- 若某个公司把前期计提的“资产减少损失”转回且金额较大时，就要分析一下公司是否有操纵利润的情况。

如果发现有问题，淘汰该公司。

② “持有至到期投资”科目里的金融资产是可以重新划分到“可供出售金融资产”这个科目的

- 重分类后金融资产的计量将从“摊余成本计量”变为“公允价值计量”。
- 采用“公允价值计量”后市场价值与成本价的差额，将计入资产负债表中股东权益部分的“其他综合收益”科目。
- 会计政策的任何变化，都值得我们注意。我们要分析公司这样调整后会带来哪些变化。

第二十三节 长期应收款

微淼商学院第十三周课程——读懂资产负债表（19-28）

1、认识长期应收款

○ “长期应收款” 指公司融资租赁产生的应收款项和采用递延方式分期收款，实质上具有融资性质的销售商品和提供劳务等经营活动产生的应收款项

- 与之对应的是负债项的“长期应付款”
- “长期应收款”是和融资行为相关的应收款项
- “长期应收款”（和融资行为有关的）≠ “长期应收账款”（和公司主营业务相关的）
- 很多公司一般是没有“长期应收款”的

○ 我们可以想一下什么样的公司可能会有“长期应收款”？

- 答案是单个商品价值很高的公司。
- 因为商品很贵，客户可能一时买不起，所以需要融资

○ 例：

- 见下图三一重工（600031）的资产负债表。
- 我们搜索“长期应收款”可以找到以下内容，注意三一重工资产负债表的货币单位是千元。

非流动资产：			
发放贷款和垫款			
可供出售金融资产	七、12	652,506	396,047
持有至到期投资			
长期应收款	七、13	297,594	262,169

(1) 长期应收款情况：

√适用 □不适用

单位：千元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额			折现率 区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	
应收设备款总额	494,464	8,642	485,822	500,705	4,151	496,554	
未实现融资收益	-28,635		-28,635	-52,109		-52,109	
一年内到期的长期应 收款	-165,835	-6,242	-159,593	-184,117	-1,841	-182,276	
合计	299,994	2,400	297,594	264,479	2,310	262,169	/

○ 通过上图我们可以看到三一重工“长期应收款”的具体构成。

微淼商学院第十三周课程——读懂资产负债表（19-28）

- 我们可以看到三一重工的“长期应收款”主要由“应收设备款”构成

- 这部分金额有 4.85 亿，是通过融资租赁产生的

○ 解释融资租赁

- 甲公司打算买三一重要的设备，一台设备需要 100 万，甲公司一时拿不出 100 万。
- 于是甲公司和三一重工签了一份融资租赁协议。
- 甲公司每个月付三一重工 2 万元租金，三年后三一重工以 40 万的价格把设备卖给甲公司。
- 则甲公司总共为设备付了 112 万元。设备原价 100 万元。多付的 12 万，就相当于 3 年的利息。这就是融资租赁啦

○ 解释“递延分期付款”

- 4S 店经常用这种方式
- 比如小白要买一辆车，车价 30 万，小白只有 15 万
- 小白可以先付 15 万，剩下的 15 万从 4S 店的汽车金融服务部借款 15 万
- 然后每月还本付息。这就是“递延分期付款”

2、风险识别

- 封老师认为，除非公司商品价值特别高，比如商品是重型设备、高档汽车等。一般公司“长期应收款”为 0 才对。

- 如果公司的产品单位售价不是很高，这个科目的金额却很大，则公司可能有变相从事贷款的行为。
- 封老师认为这样的公司是不专注于主业的，很难成为优秀的公司。

第二十四节 长期股权投资

微淼商学院第十三周课程——读懂资产负债表（19-28）

1、认识长期股权投资

○ “长期股权投资”一般指持有其他公司的股份比例大于等于 20%，公司能对其持股公司的经营产生重大影响或绝对影响的股权投资

■ 公司持股比例小于 20%的股权，一般应被放进“可供出售金融资产”科目

佛山市海天调味食品股份有限公司
合并资产负债表 (续)
2016 年 12 月 31 日
(金额单位：人民币元)

项目	附注	2016 年	2015 年
资产 (续)			
非流动资产：			
可供出售金融资产	五、7	100,000.00	100,000.00
持有至到期投资		-	-
长期应收款		-	-
长期股权投资		-	-

○ 我们看下海天味业 2016 年的“合并资产负债表”

■ 发现海天味业“合并资产负债表”中“长期股权投资”科目金额为 0，这说明海天味业及其控股子公司没有对外的“长期股权投资”。

第二十五节 “长期股权投资”的初始确认和后续计量

搜索“长期股权投资”：

- 12 长期股权投资
- (1) 长期股权投资投资成本确定
- (a) 通过企业合并形成的长期股权投资
- 对于同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照合并日取得的被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付对价账面价值之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减时，调整留存收益。
- (b) 通过企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资
- 对于通过企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资，在初始确认时，对于以支付现金取得的长期股权投资，本集团按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。
- (2) 长期股权投资后续计量及损益确认方法
- 对子公司的投资
- 在本公司个别财务报表中，本公司采用成本法对子公司的长期股权投资进行后续计量，对被投资单位宣告分派的现金股利或利润由本公司享有的部分确认为当期投资收益，但取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润除外。
- 对子公司的投资按照成本减去减值准备后在资产负债表内列示。

○ 红色框内小标题就是海天味业关于“长期股权投资”的初始确认和后续计量相关内容。

微淼商学院第十三周课程——读懂资产负债表（19-28）

- 初始确认是指按账面成本还是公允价值来确认“长期股权投资”的初始入账金额。
- 后续计量是指按成本法还是权益法来确认“长期股权投资”的后期金额

○ “长期股权投资”的初始确认，我们来看一张图

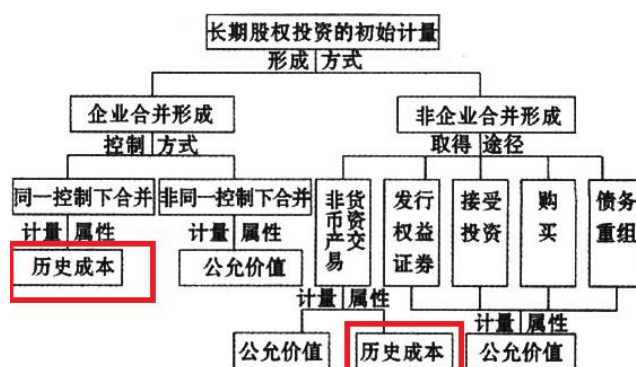


图1 长期股权投资初始计量框架图

■ 我们发现，除了“同一控制下企业合并”和“非货币资产交易”形成的“长期股权投资”按历史成本入账，其他情况都按公允价值入账

○ 解释“同一控制下企业合并”

- “同一控制”就是被同一个自然人或法人控制
- “同一控制下企业合并”之所以按历史成本入账，就是为了防止通过利益相关方的交易产生利润，已达到虚增企业利润的目的

- 如果采用历史成本法入账就能避免这种现象

○ 例：

- 上市公司甲的控股股东为乙，乙另外还有一个子公司丙，丙的账面价值是1亿元。
- 乙如果要把丙60%的股权出售给甲，则甲的长期股权投资成本就是6000万。

微淼商学院第十三周课程——读懂资产负债表（19-28）

■ 如果甲花了 8000 万买丙，甲多付的 2000 万，则用甲的资本公积冲抵。资本公积不够的，用盈余公积冲抵，如果还不够的，用未分配利润冲抵，不影响当期利润。

■ 如果甲花了 4000 万买丙，甲少付的 2000 万，就算是乙送甲的，少付的 2000 万进入甲的资本公积项目，增加甲公司的净资产，但不影响当期利润。蓝色框内的内容说的就是这个意思

○ 解释“非同一控制下企业合并”

- 这种情况下就按公允价值入账。
- 这个也容易理解，两个没有关系的人做交易，成交价格就是市场价格。
- 当买价大于被持股公司净资产的公允价值时，差额部分放进合并资产负债表的“商誉”科目。
- 当买价低于净资产公允价值时，差额部分则计入合并利润表的“营业外收入”科目，增加当期利润

○ 例：

- A 公司净资产 1 亿，上市公司购买 A 公司 70% 股份，70% 股份公允价值应为 7000 万元。
- 如果上市公司花了 1 亿，那么多出的 3000 万就会放入上市公司“合并资产负债表”的商誉科目。
- 如果上市公司花了 5000 万，那么 2000 万的差额就放入“合并利润表”的“营业外收入”科目，增加上市公司当期利润 2000 万。绿色框内内容说的就是这个意思。

○ 造假识别：

- 同样的一笔股权交易，如果是同一控制下的交易，就不会影响利润；
- 如果不是同一控制下的交易，就会影响利润。
- 这就给了一些“聪明”的公司虚增利润的可能。

○ 虚增利润的原理很简单：

- 就是想办法把同一控制下的股权交易伪装成不是同一控制下的股权交易。

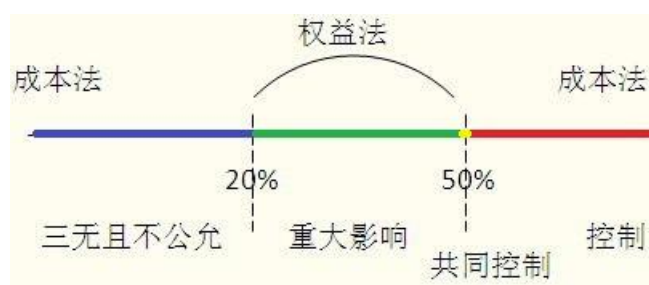
微淼商学院第十三周课程——读懂资产负债表（19-28）

- 这样就可以增加利润了。
- 同学们以后发现股权交易中交易价格有失公平的，就需要保持警惕。
- 就需要分析一下有没有通过伪装虚增利润的可能。

第二十六章 “长期股权投资”的后续计量

○ “长期股权投资”的后续计量有成本法和权益法两种

- 什么情况下需要用成本法，什么情况下需要权益法，



○ 当上市公司持有股权的比例小于 20%时，就是上图蓝线区间，

- 一般情况下上市公司对持股公司不具有控制、共同控制、重大影响，这种情况下所持股权应被放入“可供出售金融资产”科目，
- 公允价值不能可靠计量的，采用成本法计量。

○ 当上市公司持有股权的比例大于等于 20%，小于 50%时，就是上图绿色线区间，

- 一般情况下上市公司对持股公司有重大影响，这种情况下所持股权应该被放入“长期股权投资”科目，
- 采用权益法计量。

○ 当上市公司持有股权的比例等于 50%时，就是上图黄点，

- 一般情况下上市公司对持股公司有共同控制权，这种情况下所持股权应该被放入“长期股权投资”科目，
- 采用权益法计量。

微淼商学院第十三周课程——读懂资产负债表（19-28）

- 当上市公司持有股权的比例大于 50% 小于等于 100% 时，就是上图红色线区间，
 - 一般情况下上市公司对持股公司有控制权，这种情况下所持股权应该被放入“长期股权投资”科目，
 - 采用成本法计量。

下面我们来看一下成本法和收益法的不同以及两种方法对于资产负债表和利润表的影响：

- “成本法”我们可以简单理解成是**收付实现制**，
 - 被投资企业宣告分红的时候上市公司确认投资收益，不管其是盈利还是亏损。成本法下长期股权投资的账面价值除非增加或减少了投资，不然一般不会调整。
- 权益法”我们可以简单理解成是**权责发生制**，
 - 只要被投资企业年终有了利润，不管是否分红，都要按持股比例确认投资收益，调整长期股权投资的账面价值。
- 例：

- A 公司注册资本 1000 万元，B 和 C 上市公司各持有 A 公司 30% 的股权。
- B 采用成本法计量，C 采用权益法计量。A 公司的经营和利润分配情况在 3 年里有所不同

第 1 年：

- A 公司获得净利润 1000 万元，当年公司宣布分红 500 万，现金发放时间为次年 1 月份。
- B 公司的“投资收益”为 150 万（500 万*30%），同时增加“应收股利”150 万，“长期股权投资”

成本为 300 万。

- C 公司的“长期股权投资”的“投资收益”为 300 万（1000 万*30%），“长期股权投资”成本为 600 万（300 万+300 万），宣布分红时，减少“长期股权投资”成本 150 万（500 万*30%），“长期股权投资”成本为 600-150=450 万，同时增加“应收股利”150 万。

第 2 年：

微淼商学院第十三周课程——读懂资产负债表（19-28）

- A 公司净亏损 500 万，当年不进行利润分红。
- B 公司的“投资收益”为 0，“长期股权投资”成本为 300 万。
- C 公司的“长期股权投资”的“投资收益”为 -150 万（ $-500 \text{ 万} \times 30\%$ ），“长期股权投资”成本为 300 万（ $450 \text{ 万} - 150 \text{ 万}$ ）。

因为 C 公司在 1 月份获得了上年的 150 万现金分红，应收股利变为 0，增加货币资金 150 万，这时的“长期股权投资”成本还是 450 万。

到了年底，“投资收益”为 -150 万，再用 $450 \text{ 万} - 150 \text{ 万} = 300 \text{ 万}$ 。

第 3 年：

- A 公司获得净利润 1000 万元，当年公司宣布分红 500 万，现金发放时间为当年年底。
- B 公司的“投资收益”为 150，“长期股权投资”成本为 300 万。
- C 公司的“长期股权投资”的“投资收益”为 300 万（ $1000 \text{ 万} \times 30\%$ ），“长期股权投资”成本为 450 万（ $300 \text{ 万} + 300 \text{ 万} - 150 \text{ 万}$ ）。
- C 公司先获得了 300 万的“投资收益”“长期股权投资”成本变为 600 万；然后又获得了 150 万现金分红，“长期股权投资”成本变为 $600 - 150 = 450 \text{ 万}$ 。

○ 同样的情况下，采用不同的计量方法，就会得到不同的利润。

- 在分析一家公司的利润时，不但要看利润总额，还要看得到这个利润所采用的计量方法。 “
- “长期股权投资”几乎每家上市公司都会有，
- “长期股权投资”也是同学们分析上市公司财报时应该注意的重点科目。

2、通过“长期股权投资”识别风险

○ 注意这种情况：股权交易价格明显过高或过低

- 当这种情况出现，我们要怀疑公司有操纵利润的可能。

微淼商学院第十三周课程——读懂资产负债表（19-28）

■ 因为交易价格过高或过低，是异常现象。（交易价格过高或者过低可以通过商誉或者营业外收入判断，但只能体现当年收购情况，对于历史情况还需要查找当年的并购公告）

■ 这其中可能的情况是公司的利益相关方通过伪装成非相关方，与公司进行交易，帮公司虚增利润。

第二十七节 投资性房地产

1、认识投资性房地产

○ “投资性房地产”指公司不以自用为目的，而是为了赚取租金或资本增值而持有的房地产

佛山市海天调味食品股份有限公司
合并资产负债表 (续)
2016 年 12 月 31 日
(金额单位：人民币元)

项目	附注	2016 年	2015 年
资产 (续)			
非流动资产：			
可供出售金融资产	五、7	100,000.00	100,000.00
持有至到期投资		-	-
长期应收款		-	-
长期股权投资		-	-
投资性房地产	五、8	5,314,445.51	5,923,756.26

○ 解图：

- 我们可以看到海天味业“投资性房地产”金额只占总资产的 0.04%，可以忽略不计。
- 封老师认为像海天味业这种专注于主业的行为还是非常值得肯定的。
- 封老师不喜欢投资性房地产占总资产比例较大的公司，除非是专门从事房地产投资的公司。

○ 搜索“投资性房地产”

微淼商学院第十三周课程——读懂资产负债表（19-28）

投资性房地产

本集团将持有的为赚取租金或资本增值，或两者兼有的房地产划分为投资性房地产。

本集团采用成本模式计量投资性房地产，即以成本减累计折旧、摊销及减值准备后在资产负债表内列示。本集团将投资性房地产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在使用寿命内按年限平均法计提折旧，除非投资性房地产符合持有待售的条件（附注三、28）。减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三、19。

投资性房地产的使用寿命、残值率和年折旧率为：

项目	使用寿命 (年)	残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	20 年	10%	4.5%

- 红色框内的内容是海天味业/对于“投资性房地产”的定义。

■ 蓝色框内的内部表明海天味业采用“成本模式”计量投资性房地产。采用“成本模式”计量的，需要根据投资性房地产的/使用寿命、残值率按年提折旧。

■ 见绿色框内的内容。我们可以看到海天味业“投资性房地产”的/使用寿命为 20 年，这个年数是国家规定的最低年数。

○ 当然公司选择折旧的年数也可以大于 20 年

■ 折旧年限的选择对于利润有一定影响，选择折旧的年数越多，每年折旧额就越少，当期利润“减少”的就越少，利润就会“增加”。

- 一般公司利润比较好的公司都会选择用最少的年限，这样可以“降低”每期的利润，从而减少纳税额。

○ 强调：

■ 由于“投资性房地产”或“固定资产”之类的资产计提的折旧只是公司账面上的损失，减少公司账面的利润，公司实际上并没有损失，反而因为抵扣了部分税收，实际利润还有所增加

微淼商学院第十三周课程——读懂资产负债表（19-28）

投资性房地产

项目	房屋及建筑物
一、原值	
年初余额及年末余额	13,414,638.94
二、累计折旧和累计摊销	
年初余额	7,490,882.68
本年计提或摊销	609,310.75
年末余额	8,100,193.43
三、减值准备	
年初余额及年末余额	-
四、账面价值	
年末账面价值	5,314,445.51
年初账面价值	5,923,756.26

于 2016 年末，本集团没有未办妥产权证书的投资性房地产。

○ 解图：

- 我们可以看到海天味业“投资性房地产”的原值为 1341.46 万，累计折旧 810 万，账面价值还剩下 531.44 万。
- 实际上累计折旧的 810 万公司并没有亏掉，而是变成了实实在在的利润。而且这部分利润不需要纳税。

第二十八节 “残值率”

○ 认识残值率：

- 残值率就是指投资资产房地产报废的时候卖出得到的钱与购买价格的比值

○ 例：

- 比如 1000 万买的房子，残值率 10%，就代表 20 年后处理的时候还能卖 100 万。其实这个是会计估计，1000 万的房子经过 20 年的计提折旧，账面价值只剩下 100 万了。
- 但在实际生活中，这个房子可能能卖 5000 万。这样显然房子的真实价值被低估了。
- 一些“投资性房地产”占总资产比例较高且采用“成本模式”计量的公司，这块可能会有彩蛋。

微淼商学院第十三周课程——读懂资产负债表（19-28）

○ “投资性房地产”除了采用“成本模式”计量之外还可以采用“公允价值模式”计量，可以简单理解成市场价。

- 会计规则一般建议公司采用“成本模式”。
- 公司选择“成本模式”计量的可以改成以“公允价值”计量，
- 以“公允价值”计量的，不可以改成以“成本模式”计量。
- 投资性房地产”以“公允价值”计量的，不用再计提折旧，直接将“投资性房地产”当期的“公允价值”

变动计入合并利润表的“公允价值变动收益”科目，增加或减少当期利润。

见下图：

佛山市海天调味食品股份有限公司
合并利润表
2016 年度
(金额单位：人民币元)

项目	附注	2016 年	2015 年
一、营业收入	五、28	12,458,558,940.81	11,294,380,030.09
二、营业成本	五、28	(6,983,199,621.89)	(6,557,244,862.44)
税金及附加	五、29	(126,562,559.12)	(105,227,681.17)
销售费用	五、30	(1,559,903,903.37)	(1,227,220,684.17)
管理费用	五、31	(519,685,281.65)	(534,901,347.04)
资产减值损失		-	-
加：财务净收益	五、32	45,681,637.22	48,786,754.34
公允价值变动收益		-	-
投资收益	五、33	87,079,359.19	70,568,046.26

- “投资性房地产”因“公允价值”变动增加或减少的利润，不用缴税也不能抵扣

2、通过“投资性房地产”识别风险

①折旧年限远大于 20 年

- 20 年折旧年限是国家规定的最低年限。
- 在此基础上公司可以选择不同的年限，折旧年限越久，每年的折旧额就越少，当期利润就会“增加”。
- 有的公司可能会通过延长折旧年限来虚增公司的利润。

②采用“公允价值”计量的

微淼商学院第十三周课程——读懂资产负债表（19-28）

- 会计准则建议采用“成本模式”计量。
- 同样的“投资性房地产”采用“公允价值”计量的一般会增加公司的“账面利润”。
- 当比较两家公司的利润时，特别是房地产公司的利润时，要考虑两家公司“投资性房地产”计量方式是

否一样，如果不一样，不能直接拿利润额进行比较。

③由“成本模式”改为“公允价值”计量的

- 当公司由“成本模式”改为“公允价值”计量时，
- 要分析公司为什么要这样做？是否有虚增利润的嫌疑。