

2022/11/13

PA (G) & (H) Tutorial

Xingjian Zheng
2021 Fall

考察知识点

- 1 杜邦分析
- **2 金融资产**
- 3 金融负债
- 4 融资租赁与经营租赁
- **5 股东权益**
- 6 资本化与费用化
- 7 固定资产处置
- 8 合同负债
- 9 长期待摊费用
- 10 其他时事热点新闻

本次考试注意事项

- 看图说话
- 熟知各类会计科目，需要知道这道题在找什么会计科目？需要知道某一项科目的变动，如何影响资产负债表、利润表中其它的科目如何变动？
- 题目比较多，但不是很难，需要细心

杜邦分析

- 合并报表口径下，找到对应会计科目，进行拆分计算；wind中倾向于把杜邦分解拆的很细，且考虑少数股东权益，考试中只用课件中的计算公式即可
- 净资产收益率
= 净利润/股东权益
- = 利润率 * 资产周转率 * 杠杆比率
= (净利润/营业总收入) * (营业总收入/总资产) * (总资产/股东权益)



杜邦分析



2018年茅台的杜邦分析

$$\begin{aligned}\text{净资产收益率} &= \frac{\text{净利润}}{\text{股东权益}} = \frac{\text{净利润}}{\text{营业收入}} \times \frac{\text{营业收入}}{\text{总资产}} \times \frac{\text{总资产}}{\text{股东权益}} \\ &= \text{销售净利率} \times \text{资产周转率} \times \text{权益乘数}\end{aligned}$$

$$\text{净资产收益率} = \frac{\text{净利润}}{\text{平均股东权益}} = \frac{37,829,617,756.8}{106,714,057,698.81} = 35\%$$

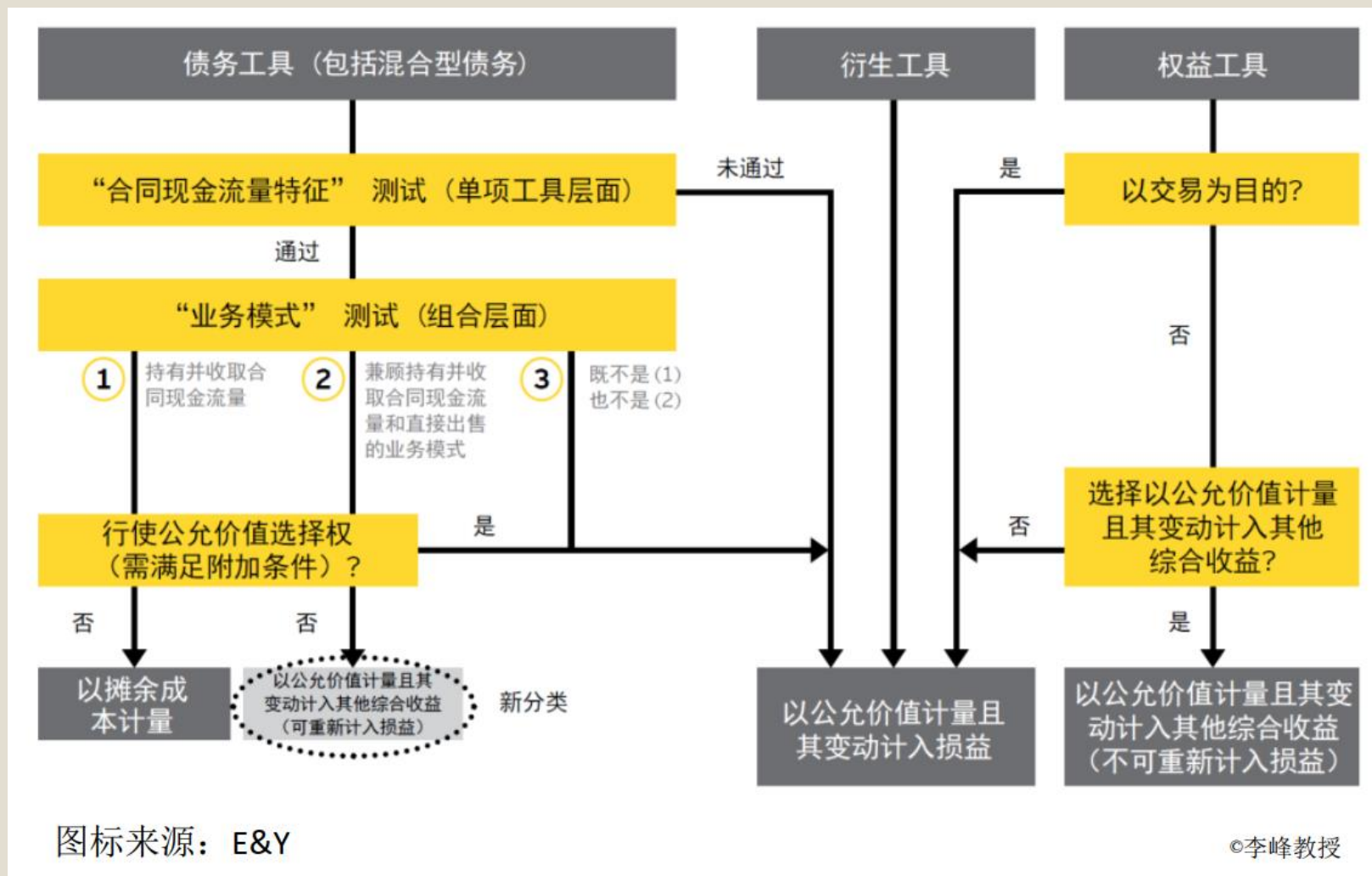
$$\text{销售净利率} = \frac{\text{净利润}}{\text{营业收入}} = \frac{37,829,617,756.8}{77,199,384,110.22} = 49\%$$

$$\text{资产周转率} = \frac{\text{营业收入}}{\text{平均总资产}} = \frac{77,199,384,110.22}{147,228,395,805.55} = 0.52$$

$$\text{权益乘数} = \frac{\text{平均总资产}}{\text{平均股东权益}} = \frac{147,228,395,805.55}{106,714,057,698.81} = 1.39$$

©李峰教授

金融资产



金融资产（或负债）的案例

购买折价发行的债券

- 2001年1月1日，甲公司以价款982,875元购买乙公司同日发行的面值1,000,000元票面利率10%，2年期的债券，规定利息发放日为每年12月31日。债券现金流如下：

日期	甲公司的现金流入
2001/1/1	-1,000,000 (投资)
2001/12/31	100,000 (面值*票面利率)
2002/12/31	100,000 (面值*票面利率)
2002/12/31	1,000,000 (收回本金)

购买折价发行的债券

- 折价购买：购买价 < 面值
- 甲公司购买乙公司发行的债券的收益率是多少？

- 乙公司发行债券融资的成本是多少？

$$-982875 = \frac{100000}{(1+r)} + \frac{100000}{(1+r)^2} + \frac{1000000}{(1+r)^2}$$

$$- r=11\%$$

- 实际利率为：11%
- 折价购买，说明：实际利率 > 票面利率

折价债券计算方式

折价债券

- 2001年1月1日，甲公司以11%的利率借给乙公司982,875元
- 第一年，2001年12月31日，甲公司应该有 $982875 * 11\% = 108116$ 元的利息收入
 - 但是，甲公司收到的票息是10万元
 - 所以，两者之差8116元是乙公司没有能够足额支付的利息，需要加入到本金里去
 - 2001年12月31日，本金变为 $990991 = 982875 + 8116$

日期	利息收入	现金流入	实际利率	利息收入-收到的现金 (今年增加的本金)	甲公司借给 乙公司的钱 (本金)
2001/1/1					982,875
2001/12/31	108,116		11%		

折价债券

- 2001年12月31日，甲公司以11%的利率借给乙公司990,991元
- 第2年，2002年12月31日，甲公司应该有 $990991 * 11\% = 109009$ 元的利息收入
 - 但是，甲公司收到的票息是10万元
 - 所以，两者之差9009元是乙公司没有能够足额支付的利息，需要加入到本金里去
 - 2002年12月31日，本金变为100万元= $990991 + 9009$
 - 2002年末，债券到期，乙公司支付给甲公司100万元本金，乙公司不再欠甲公司任何钱

日期	利息收入	现金流入	实际利率	利息收入-收到的现金 (今年增加的本金)	甲公司借给 乙公司的钱 (本金)
2001/1/1					982,875
2001/12/31	108,116	100,000	11%	81,16	990,991
2002/12/31	109,009	100,000	11%	90,09	1,000,000
2002/12/31		1,000,000			0

©李峰教授

以公允价值计量的金融资产



以公允价值计量的金融资产

- 公允价值
 - 公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到的价格
- 以公允价值计量的金融资产，随着市场价格的波动，其资产的账面价值也发生变化
- 可以是：债权、权益类、衍生品
- 以公允价值计量的金融资产分成两类：
 - 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
 - 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

©李峰教授

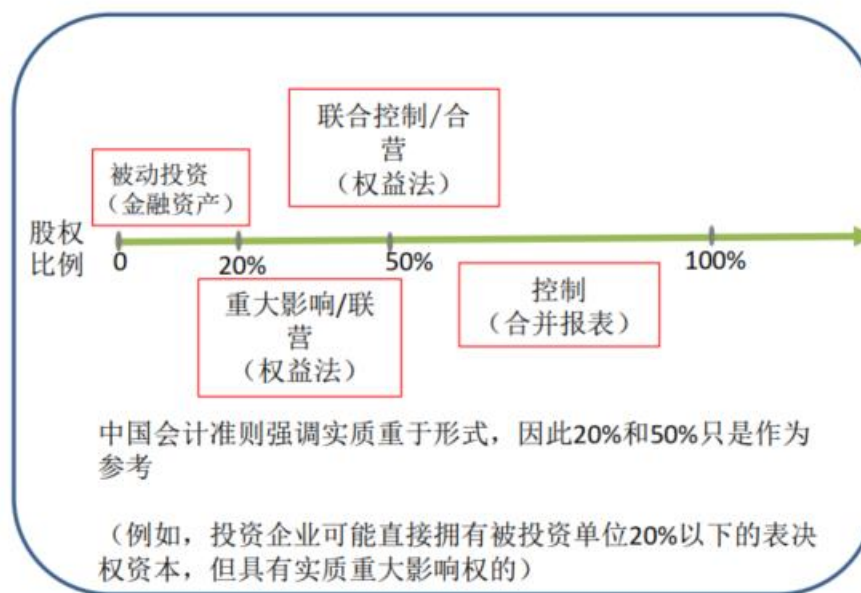
长期股权投资的财务处理



共同控制或重大影响

- 投资企业对被投资单位具有共同控制或重大影响：
 - 投资企业与其他方对被投资单位实施共同控制的，被投资单位为其合营企业
 - 投资企业能够对被投资单位施加影响的被投资单位为其联营企业
- 投资企业直接拥有被投资单位20%~50%的表决权资本

股权比例与投资的财务处理



权益法会计处理



权益法

- 甲公司投资10万元，按照一家企业的净资产价值，入股20%

借 长期股权投资 10万

贷 银行存款 10万

- 年末，被投资企业盈利15000元，其中的20% “属于” 甲公司， $15000 \times 20\% = 3000$ 元

借 长期股权投资 3000

贷 投资收益 3000

©李峰教授



权益法

- 被投资企业宣布分红5000元，甲公司收到 $5000 \times 20\% = 1000$ 元

借 银行存款 1000

贷 长期股权投资 1000

- 甲公司在分红时，有没有“赚到钱”？
 - 没有，只是把资产形态从长期股权投资变为银行存款
- 甲公司什么时候“赚到钱”？
 - 在被投资企业确认利润时
 - 虽然甲公司并没有收到现金，但是按照权责发生制，它已经“拥有”了这些利润

©李峰教授

租赁活动



租赁活动

- 企业拥有资产的使用权但并没有获得资产的所有权
 - 出租人 (拥有资产所有权的企业) 希望获得租赁收入
- 但是承租人参与租赁活动的动机是什么？

租赁活动区分



经营租赁 vs 融资租赁

- 确定会计处理方法的标准
 - 资产的所有权从出租人转移至承租人
 - 承租人对资产有廉价承购选择权
 - 承租人的租期超过了租赁资产使用寿命的75%
 - 租赁费用总额的现值大于等于租赁资产的公允价值的90%
- 需要考虑建设性资本化的问题
 - 将经营租里当作融资租赁一样处理

©李峰教授

答案：根据《企业会计准则第21号——租赁》：

第三十六条 一项租赁属于融资租赁还是经营租赁取决于交易的实质，而不是合同的形式。如果一项租赁实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬，出租人应当将该项租赁分类为融资租赁。

一项租赁存在下列一种或多种情形的，通常分类为融资租赁：

（一）在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人。

（二）承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款与预计行使选择权时租赁资产的公允价值相比足够低，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将行使该选择权。

（三）资产的所有权虽然不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。

（四）在租赁开始日，租赁收款额的现值几乎相当于租赁资产的公允价值。

（五）租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

一项租赁存在下列一项或多项迹象的，也可能分类为融资租赁：

（一）若承租人撤销租赁，撤销租赁对出租人造成的损失由承租人承担。

（二）资产余值的公允价值波动所产生的利得或损失归属于承租人。

（三）承租人有能力以远低于市场水平的租金继续租赁至下一期间。

融资与经营租赁对比



例子

- 价值100,000元的资产的三年租赁费用为44525.48
- 以上条件可以推出：利率为16%
- 资产的租赁期限等于资产的使用寿命

©李峰教授



摊销表

年末	租赁费用 (现金)	利率为16%	本金	摊余余额 (起始值=100K)
2005	44,525.58	16,000	28,525.58	71,474.42
2006	44,525.58	11,435.91	33,089.67	38,384.75
2007	44,525.58	6,140.83	38,384.75	0
总额	133,576.74	33,576.74	100,000	

©李峰教授

融资与经营租赁对比

会计分录 – 融资租赁

- 05年1月1日
 - 借：租赁资产-机器 100,000
 - 贷：应付租赁款 100,000
- 05年12月31日
 - 借 利息费用 16,000
 - 应付租赁款 28,526
 - 贷：现金 44,526
- 借：折旧费用 33,333
- 贷：累计折旧 33,333

会计分录 – 融资租赁

- 06年12月31日
 - 借：利息费用 11,436
 - 应付租赁款 33,090
 - 贷：现金 44,526
 - 借：折旧费用 33,333
 - 贷：累计折旧 33,333
- 07年12月31日
 - 借：利息费用 6,141
 - 应付租赁款 38,384
 - 贷：现金 44,526
 - 借：折旧费用 33,334
 - 贷：累计折旧 33,334

会计分录 – 经营租赁

- 05年12月31日
 - 借：租赁费用 44,526
 - 贷：现金 44,526
- 06年12月31日
 - 借：租赁费用 44,526
 - 贷：现金 44,526
- 07年12月31日
 - 借：租赁费用 44,526
 - 贷：现金 44,526

股东权益



股东权益

- 股东权益的定义：又称为所有者权益，企业资产扣除负债后，由所有者享有的剩余权益
- 股东权益的构成
 - 股东投入的资本
 - 企业替股东创造的财富
 - 留存收益
 - 直接计入股东权益的利得和损失（其他综合收益）

贵州茅台2018年底的股东权益

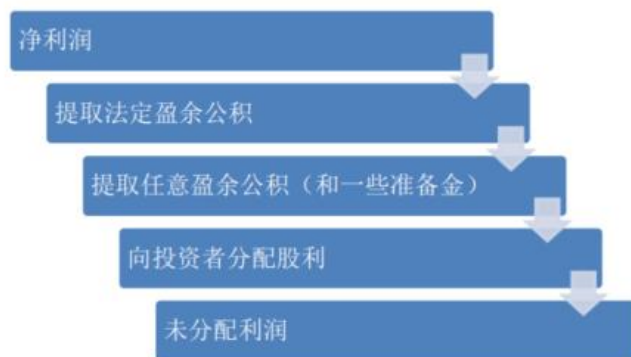
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	21	1,256,197,800.00	1,256,197,800.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	22	1,374,964,415.72	1,374,964,415.72
减：库存股			
其他综合收益	23	-7,065,725.70	-7,401,576.40
专项储备			
盈余公积	24	13,444,221,244.84	8,215,595,509.69
一般风险准备	25	788,302,643.63	600,859,229.62
未分配利润	26	95,981,943,953.56	80,011,307,450.33
归属于母公司所有者权益合计		112,838,564,332.05	91,451,522,828.96
少数股东权益		4,569,923,590.48	4,568,104,646.12
所有者权益（或股东权益）合计		117,408,487,922.53	96,019,627,475.08
负债和所有者权益（或股东权益）总计		159,846,674,736.01	134,610,116,875.08

©李峰教授

留存收益、盈余公积和未分配利润

留存收益

- 留存收益是企业从历年生产经营活动所得利润中提取或形成的累积收益，由盈余公积和未分配利润构成



盈余公积

- 盈余公积是企业从净利润中提取的累计收益
 - 盈余公积分为“法定盈余公积”和“任意盈余公积”
 - 法定盈余公积：企业应当将税后利润的10%提取盈余公积。当法定盈余公积累计到达注册资本的50%后可不再提取
 - 任意盈余公积是公司按股东大会的决议
- 盈余公积的用途
 - 弥补亏损
 - 转增资本

©李峰教授

现金股利会计分录



现金股利

- 企业分配现金股必须满足两个条件：

- 有足够的未分配利润
- 有足够的现金

- 降低未分配利润（股东权益）
- 降低银行存款（资产）

资产负债表			
资产		负债	
银行存款	下降		
		股东权益	
		股本	不变
		资本公积	不变
		其他综合收益	不变
		未分配利润	下降

期中考试recap: 资产减值测试-东航

- 看图说话，根据年报中披露的准则来答题

22. 请分析“重要会计政策和会计估计-资产减值”（第 24 页）。在做长期资产减值测试时，东航是基于哪两个数值的比较？(4 分)

1) 该资产的公允价值减去处置费用后的净额。2) 该资产的帐面原值。3) 该资产的帐面净值。4) 该资产能够产生的未来现金流的现值。5) 该资产能够产生的未来现金流的未贴现的金额。6) 该资产的可收回金额。(4 分)

3) 和 6)

资产减值测试-东航

19. 资产减值

本集团对除存货、递延所得税、金融资产、持有待售资产外的资产减值，按以下方法确定：

本集团于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本集团将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少于每年末进行减值测试。对于尚未达到可使用状态的无形资产，也每年进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本集团以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或者资产组的可收回金额低于其账面价值时，本集团将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

或有负债（预计负债）



或有负债

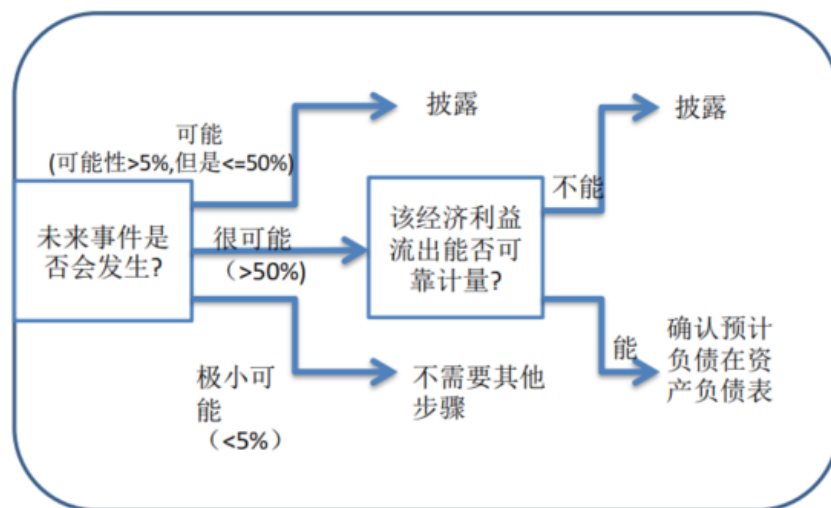
- 或有负债：过去的交易或事项形成的潜在义务，其存在须通过未来不确定事项的发生或不发生予以证实
- 或有负债转化为预计负债：企业应当对或有负债相关义务进行评估，分析判断其是否符合预计负债确认条件
 - 预计负债的常见例子：未决诉讼、对外担保、罚款

©李峰教授

预计负债的认定和会计分录



或有事项评估决策树



预计负债的确认

- 确认时：

借 管理费用

贷 预计负债

- 未来偿付时：

借 预计负债

贷 银行存款

- 未来转回：

借 预计负债

贷 营业外收入

FCF



Free Cash Flow (FCF)

- Free Cash Flow = CFO – Capital Expenditures

(non gaap measure)

- Why is having FCF > 0 good?

©李峰教授