

国家会计学院高级会计师考试锦囊案例完全版七 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/243/2021_2022__E5_9B_BD_E5_AE_B6_E4_BC_9A_E8_c48_243015.htm (三) 财务部分

(25分) [案例分析一] 资料：A公司于1995年成立，从事彩电显像管的生产。该公司原为有限责任公司，1998年成功改制上市。近年来，行业竞争加剧，但是公司积极致力于扩大经营范围，通过证券投资、参股控股等方式与其他行业进行广泛协作，如，其他电子元件生产、物流等各个方面，不断拓宽经营领域，调整产业结构和产品结构，公司规模不断扩大。2006年，A公司计划进一步扩大生产经营规模，往手机芯片制造行业发展，并准备采用并购方式实现这一计划。并购计划的目标对象是B公司，该公司拥有一项手机芯片的关键技术，且该技术领导未来发展方向，但是B公司需要投入大量资金用以扩大规模和开拓市场。(1) 有关并购的资料如下：
并购预案：A公司准备收购B公司的全部股权。A公司的估计价值为10亿元，并购完成后，B公司将不存在，经过整合，新成立的C公司价值将达到16亿元。B公司要求的股权转让出价为4亿元。A公司预计在收购价款外，还要为会计师费、评估费、律师费、财务顾问费、职工安置、解决债务纠纷等收购交易费用支出1.2亿元。B公司的盈利能力和市盈率指标

：2003年至2005年税后利润分别为1200万元、1800万元和2000万元；该公司的市盈率指标为20。2005年底，B公司预计可能被收购，处置了一处长长期闲置的厂房，税后净收益为500万元。(2) A公司2005年的有关财务资料如下：资产负债表(简表) 2005年12月31日 单位：万元

项目	年初数	年末数
流动资产		

: 货币资金 4000 5400 短期投资 27000 29000 应收账款 33800
 32400 减: 坏账准备 1600 1900 应收账款净额 32200 30500 存货
 36200 23600 流动资产合计 99400 88500 长期投资 49400 44300 固
 定资产: 固定资产原价 58900 58100 减: 累计折旧 6100 7800 固
 定资产净值 52800 50300 无形及递延资产 2500 1900 资产总计
 204100 185000 流动负债 101100 79800 长期负债 200 600 负债合计
 101300 80400 所有者权益合计 102800 104600 负债及所有者权益
 总计 204100 185000 说明: A公司拥有普通股40000万股, 每股
 面值1元。2005年12月31日每股市价为10元。 利润表(简表)
 2005年度 单位: 万元 项目 本年数 本年累计数 一、 主营业务
 收入 205000 减: 主营业务成本 164000 主营业务税金
 及附加 200 二、 主营业务利润 40800 加: 其他业务利
 润 1200 减: 营业费用 16000 管理费用 14400 财
 务费用 2100 三、 营业利润 9500 加: 投资收益 26700
 营业外收入 6600 减: 营业外支出 5100 四、 利润
 总额 37700 减: 所得税 11310 五、 净利润 26400
 说明: 财务费用全部为利息支出。 要求: (1) 计算该公司
 流动比率、速动比率、资产负债率、已获利息倍数、应收帐
 款周转率、存货周转率、销售净利率、总资产报酬率、净资
 产收益率, 通过比率分析企业是否可能出现财务危机。(2)
) 计算该公司市盈率和市净率, 假设市盈率和市净率的行业
 水平分别为20和5, 根据上述计算结果对该公司的市场评价情
 况进行分析。(3) 假设该公司的加权平均资金成本率为25%
 , 适用的所得税税率为30%。计算该公司经济利润, 并与会
 计利润比较, 作出分析说明。(4) 分析该公司的并购方案
 在财务上是否可行。 并购净收益, 单从财务管理角度分析,

此项并购交易是可行的。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com