

高级会计师考试案例分析题(八) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/448/2021\\_2022\\_\\_E9\\_AB\\_98\\_E7\\_BA\\_A7\\_E4\\_BC\\_9A\\_E8\\_c48\\_448343.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/448/2021_2022__E9_AB_98_E7_BA_A7_E4_BC_9A_E8_c48_448343.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

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](http://www.100test.com)