

2006年高级会计师考试之第八章案例分析一 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/82/2021_2022_2006_E5_B9_B4_E9_AB_98_c48_82217.htm

案例-1 资料：甲公司意欲收购在业务市场方面与其有一定协同性的乙企业。相关财务资料如下：乙企业拥有10000万股普通股，2001年、2002年、2003年税前利润分别为1100万元、1300万元、1600万元，所得税税率25%；另经调查得知，乙企业在了解到甲公司的收购意向后，处置了一项长期闲置的固定资产，税前净收益为400万元，已计入2003年损益。甲公司决定按乙企业三年平均盈利水平对其作出价值评估。评估方法选用市盈率法，并以甲企业自身的市盈率22为参数。要求：根据以上资料，计算乙企业价值。（综合题）[本题10.00分]

答案分析是首先，计算估计净收益。由于乙企业在2003年处置了一项长期闲置的固定资产，主要是为了抬高该年利润，并进而提高公司出售价格而采取的行为。这种利润今后不会重复发生，在估价时应当将其从利润中扣除，以真实反映乙企业的盈利能力。乙企业处置固定资产所得税前收益为400万元，调整后2003年乙企业的税前利润为： $1600-400=1200$ （万元）调整后计算估计净收益： $(1100+1300+1200) \times (1-25\%) \div 3=900$ （万元）其次，计算乙企业价值。 $900 \times 22=19800$ （万元）

案例2 资料：A公司、B公司和C公司为国内某家电产品的三家主要生产商。该种家电产品的市场价格竞争比较激烈。B公司与C公司同在一省，A公司在相距1000公里外的另外省；A公司和C公司规模较大，市场占有率和知名度高，营销和管理水平也较高。B公司通过5年前改组后，转产进入家电行业，规模较小，资金上

存在一定问题，销售渠道不足。但是，B公司拥有一项该种家电的关键技术，而且是未来该种家电的发展方向，需要投入资金扩大规模和开拓市场。A公司财务状况良好，资金充足，是银行比较信赖的企业，其管理层的战略目标是发展成为行业的主导企业，在市场份额和技术上取得优势地位。2003年度，在得知C公司有意收购B公司后，A公司开始积极筹备并购B公司。 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