

1. 非同一控制下的企业合并中无形资产的确认

购买方在对企业合并中取得的被购买方资产进行初始确认时，应当对被购买方拥有的但在其财务报表中未确认的无形资产进行充分辨认和合理判断，满足以下条件之一的，应确认为无形资产：源于合同性权利或其他法定权利；能够从被购买方中分离或者划分出来，并能单独或与相关合同、资产和负债一起，用于出售、转移授予许可、租赁或交换。

2. 投资性房地产

①采用成本模式进行后续计量时：按期计提折旧或摊销；存在减值迹象，计提资产减值。②采用公允价值模式进行后续计量时：不计提折旧或摊销，不计提减值准备；持有期间公允价值的变动计入公允价值变动损益。③自用建筑物停止自用改为出租，必须要有确凿证据表明其发生了实际状态上的改变，通常该建筑物应有诸如功能、性能等方面实质性的变化和重大的结构性调整，相应地由固定资产转换为投资性房地产。

3. 以自产产品或外购商品发放给职工作为福利

①企业以其生产的产品作为非货币性福利提供给职工的，应当按照该产品的公允价值和相关税费，计入职工薪酬；相关收入的确认、销售成本的结转和相关税费的处理，与正常商品销售相同。(卖)②以外购商品作为非货币性福利提供给职工的，应当按照该商品的公允价值和相关税费计入职工薪酬。(用)

4. 收入需要关注的内容

(1) 可变对价发生折扣、价格折让、返利、退款、奖励积分、激励措施、业绩奖金、索赔等因素，可能产生可变对价。对于现金折扣：①会计：来源于销售——作为可变对价，冲减收入；②税法：回款而给予的利息补贴——计入“财务费用”在税前扣不得冲减收入。(2) 合同存在的重大融资行为(3) 应付客户对价：企业存在应付客户对价的(并非为取得明确区分的商品或服务)，应当将该应付对价冲减交易价格。(最终得到的金额)(4) 应收账款：无条件收取合同对价的权利，企业仅仅随着时间的流逝即可收款，仅承担信用风险。合同资产：企业已向客户转让商品而有权收取对价的权利，不是一项无条件收款权，还需要履行合同中的其他履约义务；除信用风险之外，还可能承担其他风险，如履约风险等。(5) 在某一时段内履行的履约义务的收入确认。(6) 在某一时点履约的收入确认。(7) 合同取得成本。(8) 附有销售退回条款的销售。(9) 附有质量保证条款的销售。(10) 附有客户额外购买选择权的销售。(11) 主要责任人和代理人。(12) 售后回购。(13) 授予知识产权许可。(14) 无须退回的初始费。(15) 客户未行使的权利。

5. 函证的内容

	银行存款、借款及与金融机构往来的其他重要信息	应收账款
具体要求	注册会计师应当对银行存款(包括零余额账户和在本期内注销的账户)、借款及与金融机构往来的其他重要信息实施函证程序	应当对应收账款实施函证程序
例外情况	有充分证据表明某一银行存款、借款及与金融机构往来的其他重要信息对财务报表不重要且与之相关的重大错报风险很低(同时满足两个条件)	有充分证据表明应收账款对财务报表不重要，或函证很可能无效(满足两个条件之一)

6. 销售与收款循环的业务流程(重点关注应收账款、营业收入)

营业收入的实质性程序：(1) 实施实质性分析程序第一步：明确与收入相关的财务数据与其他财务数据、非财务数据之间存在的关系，以建立有关数据的期望值。①将账面销售收入、销售清单和销售

增值税销项清单进行核对。②将本期销售收入金额与以前可比期间的对应数据或预算数进行比较。③将销售收入变动幅度与销售商品及提供劳务收到的现金、应收账款/合同资产、存货、税金等项目的变动幅度进行比较。④分析月度或季度销售量、销售单价、销售收入金额、毛利率变动趋势。⑤分析销售收入等财务信息与投入产出率、劳动生产率、产能、水电能耗、运输数量等非财务信息之间的关系。⑥分析销售收入与销售费用之间的关系，包括销售人员的人均业绩指标、销售人员薪酬、广告费、差旅费，以及销售机构的设置、规模、数量、分布等。⑦将销售毛利率、应收账款/合同资产周转率、存货周转率等关键财务指标与可比期间数据、预算数或同行业其他企业数据进行比较。第二步：确定可接受的差异额。第三步：比较实际金额与期望值。第四步：分析差异并评估分析程序的结果。如，差异额超过确定的可接受差异额，调查获取充分的解释和恰当的、佐证性质的审计证据。

(2) 检查主营业务收入确认方法是否符合准则规定；(3) 检查交易价格；(4) 实施销售收入截止测试（双向）；(5) 检查可变对价的会计处理；(6) 营业收入的“延伸检查”程序

7. 企业价值评估

(1) 现金流量折现模型：

a. 永续增长模型：企业价值 = 下期现金流量 ÷ (资本成本 - 永续增长率)

b. 两阶段增长模型：

$$\text{企业价值} = \sum_{t=1}^n \frac{\text{现金流量}_t}{(1+\text{预测期资本成本})^t} + \frac{\text{后续期第1年的现金流量} / (\text{资本成本} - \text{后续期永续增长率})}{(1+\text{预测期资本成本})^n}$$

(2) 相对价值评估模型

1. 市盈率模型

本期市盈率 = 股利支付率 × (1 + 增长率) ÷ (股权资本成本 - 增长率)

内在市盈率 = 股利支付率 ÷ (股权资本成本 - 增长率)

2. 市净率模型

本期市净率 = 股利支付率 × 权益净利率 × (1 + 增长率) ÷ (股权资本成本 - 增长率)

内在市净率 = 股利支付率 × 权益净利率 ÷ (股权资本成本 - 增长率)

3. 市销率模型

本期市销率 = 股利支付率 × 营业净利率 × (1 + 增长率) ÷ (股权资本成本 - 增长率)

内在市销率 = 股利支付率 × 营业净利率 ÷ (股权资本成本 - 增长率)

4. 修正比率方法

修正平均市盈率（市净率、市销率）= 可比公司平均市盈率（市净率、市销率）÷ [可比公司平均预期增长率（股东权益净利率、营业净利率）× 100]

目标公司每股价值 = 修正平均市盈率（市净率、市销率）× 目标公司预期增长率（预期权益净利率、预期销售净利率）× 100 × 目标公司每股收益（每股净资产、每股销售收入）

8. 投资项目资本预算

(1) 净现值法：

净现值 = 未来现金净流量现值 - 原始投资额现值

现值指数 = 未来现金净流量现值 ÷ 原始投资额现值

(2) 内含报酬率法

能够使未来现金净流量现值等于原始投资额现值的折现率，或者说是使投资项目净现值为 0 的折现率。

(3) 回收期法

静态回收期 = (累计净现金流量出现正值的年数 - 1) + 上一年累计净现金流量的绝对值 ÷ 出现正值年份净现金流量

动态回收期 = (累计净现金流量现值出现正值的年数 - 1) + 上一年累计净现金流量现值的绝对值 ÷ 出现正值年份净现金流量的现值

(4) 会计报酬率法

会计报酬率 = 年平均税后经营净利润 ÷ 原始投资额 × 100%

会计报酬率 = 年平均税后经营净利润 ÷ [(原始投资额 + 投资净残值) ÷ 2] × 100%

(5) 现金流量的估计方法:

营业现金毛流量 = 营业收入 - 付现营业费用 - 所得税

= 营业收入 - (付现营业费用 - 折旧) × (1 - 所得税税率) + 折旧

= 营业收入 × (1 - 所得税税率) - 付现营业费用 × (1 - 所得税税率) + 折旧 × 所得税税率

9. 发展战略

① 一体化战略 (纵向与横向) ② 密集型战略 (安索夫矩阵)

③ 多元化战略 (相关与非相关) a. 采用多元化原因: 在现有产品或市场经营不能实现目标; 有多余的钱; 意味更高的利润。b 优点: 分散风险; 更易融资; 新的增长点; 利用闲置的资源; 运用盈余资金; 获得资金或其他财务收益; 运用企业良好的形象和声誉。

10. 公司战略与数字化技术

数字化战略转型的主要方面:

(1) 技术变革: 数字化基础设施建设; 数字化研发; 数字化投入

(2) 组织变革: 组织架构; 数字化人才

(3) 管理变革: 业务数字化管理; 生产数字化管理; 财务数字化管理; 营销数字化管理

数字化技术对公司战略的影响:

(1) 数字化技术对组织结构的影响: 组织结构向平台化转型; 构建传统与数字的融合结构; 以新型组织结构为主要形式

(2) 数字化技术对经营模式的影响: 互联网思维的影响; 多元化经营的影响; 消费者参与的影响。

(3) 数字化技术对产品和服务的影响: 个性化; 智能化; 连接性 (万物互联); 生态化

(4) 数字化技术对业务流程的影响——业务流程重组/再造

11. 特殊的重大资产重组

上市公司自“控制权发生变更之日起 36 个月内, 向收购人及其关联人购买资产”, 导致上市公司发生以下根本变化情形之一的, 构成特殊重大资产重组:

分类	具体内容
资产总额	购买的资产总额占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例 ≥ 100%
营业收入	购买的资产在最近一个会计年度所产生的营业收入占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告营业收入的比例 ≥ 100%
净资产额	购买的资产净额占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的比例 ≥ 100%

为购买资产发行的股份	为购买资产发行的股份占上市公司首次向收购人及其关联人购买资产的董事会决议前一个交易日的股份的比例 $\geq 100\%$
主营业务根本变化	上市公司向收购人及其关联人购买资产虽未达到上述规定标准，但可能导致上市公司主营业务发生根本变化

核心指标的计算

适用情形		指标计算公式
购买的资产为股权	取得控股权	资产总额=Max（被投资企业资产总额，成交金额） 营业收入=被投资企业营业收入 资产净额=Max（被投资企业净资产额，成交金额）
	未取得控股权	资产总额=Max（被投资企业资产总额 \times 股权比例，成交金额） 营业收入=被投资企业营业收入 \times 股权比例 资产净额=Max（被投资企业净资产额 \times 股权比例，成交金额）
出售的资产为股权	丧失控股权	资产总额=被投资企业资产总额 营业收入=被投资企业营业收入 资产净额=被投资企业净资产额
	未丧失控股权	资产总额=被投资企业资产总额 \times 股权比例 营业收入=被投资企业营业收入 \times 股权比例 资产净额=被投资企业净资产额 \times 股权比例
购买的资产为非股权资产		资产总额=Max（资产总额的账面价值，成交金额） 资产净额=Max（净资产额的账面价值，成交金额）
出售的资产为非股权资产		资产总额=资产总额的账面价值 资产净额=净资产额的账面价值