

《财务报表分析预习材料》

使用说明

《财务报表分析预习材料》是由诚迅金融培训公司编写的、供参加诚迅“财务报表分析”、“估值建模”等培训的学员在课前预习会计与财务报表基础知识的资料，较适合无财务基础或财务基础较薄弱的学员。

本资料围绕财务报表阅读与分析的基础知识，使用实际上市公司案例，帮助学员快速建立起对财务报表的认识和理解。资料中除了介绍财务会计知识，还配有练习题，让学员边学边练，在练习中掌握必要的会计及财务报表分析的概念、知识和方法。具有一定的针对性和易读性，有利于学员在参加培训时更好地理解课堂内容。

本资料阐述了财务报表分析所需的基本会计与财务报表知识，部分内容为了便于理解，可能不够详细和全面，同时由于时间匆忙及编写人员能力所限，书中难免有疏漏之处，希望学员给予批评指正。

财务基础扎实或受过专业财务教育的学员，如需系统回顾财务分析知识，可阅读《财务报表分析》（分为上、中、下三册，中国金融出版社出版，诚迅金融培训公司杨松涛及中信证券林小驰主编）。

诚迅金融培训
2021年5月

目录

1. 会计基本概念	3
1.1 会计的含义	3
1.2 会计准则	3
1.3 会计基本假设	3
1.4 权责发生制	5
1.5 会计政策与会计估计	5
1.6 练习题	6
2. 财务报表与会计科目	7
2.1 财务报表	7
2.2 利润表与相关会计科目	7
2.3 资产负债表与相关会计科目	24
2.4 现金流量表	53
2.5 财务报表附注	57
2.6 报表间勾稽关系	58
2.7 练习题	59
3. 财务报表分析	62
3.1 水平分析	62
3.2 垂直分析	63
3.3 比率分析	64
3.4 比较分析	69
3.5 分业务分析	70
3.6 练习题	71
4. 练习题参考答案	73
4.1 会计基本概念	73
4.2 财务报表与会计科目	73
4.3 财务报表分析	73

1. 会计基本概念

1.1 会计的含义

会计（Accounting）是以货币为主要计量单位，综合反映企业的财务状况、经营成果和现金流量，并对企业经营活动和财务收支进行监督的一种经济管理工作。

简单理解，会计的一个重要用途是用来记账，便于他人基于账目对企业的运营情况进行理解和分析。比如可以通过利润表中的收入来了解一家公司的业务规模，或者通过资产负债表的资产构成来理解该公司的业务特性。

1.2 会计准则

企业记账要有统一的标准，这样才能方便企业内、外部的信息使用者对不同企业进行比较。基于这种要求，会计准则（Accounting Standards）应运而生，它是处理会计业务最重要、最核心的标准。目前，我国的会计准则体系由基本准则、具体准则、会计准则应用指南和解释四个部分组成，每个部分都在不同的层面上指导和规范着各种会计行为。

1992年我国颁布了第一部会计准则，此后财政部又对该准则作了系统性的修改，于2006年2月颁布了包括《企业会计准则——基本准则》和38项具体准则在内的企业会计准则体系，并于2006年10月颁布了《企业会计准则——应用指南》。此后，财政部陆续发布了多项企业会计准则解释、会计处理规定、新增或修订的企业会计准则及若干通知和解读。这些调整和更新基本保持着与相关国际财务报告准则趋同的趋势。

其中，近几年新修订的会计准则如下：

1) 2014年修订了基本准则、长期股权投资准则、职工薪酬准则、财务报表列报准则、合并财务报表准则、公允价值计量准则、合营安排准则以及在其他主体中权益的披露准则；

2) 2017年修订了收入准则、政府补助准则、金融工具确认和计量准则、金融资产转移准则、套期会计准则、金融工具列报准则以及持有待售的非流动资产、处置组和终止经营准则；

3) 2018年修订了租赁准则；

4) 2019年修订了非货币交换准则、债务重组准则。

5) 2020年修订了保险合同准则。

除2020年修订的保险合同准则自2023年1月1日起施行外，其他新修订的准则从2021年1月1日起，适用于执行中国企业会计准则的所有公司。

详细的中国企业会计准则可参见：<https://www.casc.org.cn/casc/qykjzz/>。

1.3 会计基本假设

在进行会计确认、计量和报告之前，需要一定的假设和前提条件，即应该先对企业所处的时间、空间环境等做出一些合理的设定，这些设定就是会计基本假设，包括会计主体、持续经营、会计分期和货币计量。

1.3.1 会计主体

会计主体就是记账的对象，也就是在为谁记账。最常见的会计主体就是企业。

在很多上市公司的财务报表中，常有“合并财务报表”和“母公司财务报表”的区分。前者是把该公司控制的企业集团（包含其控制的子公司）作为一个会计主体，而后者则以该公司本身（不包含其控制的子公司）作为会计主体。

【举例与说明】不同角度的会计主体

比如中国建筑（601668.SH）2020年年报披露，合并财务报表的合并范围包括本公司及全部子公司。其中，中国建筑的子公司既包括中国建筑持股56.00%的香港上市公司——中国海外发展（00688.HK），也包括像中建一局、中建二局这类中国建筑持股100%的全资子公司。而在中国建筑母公司个别财务报表中，这些中国建筑的子公司仅作为中国建筑的对外投资核算。

1.3.2 持续经营

所谓持续经营，是指在可以预见的未来，企业将会按当前的规模和状态继续经营下去，不会停业，也不会大规模削减业务。

是否以持续经营为前提，会影响企业在会计处理中所使用的原则和方法。

【举例与说明】持续经营假设

在核算企业的固定资产时，如果判断企业会持续经营，那么固定资产将会在预期可使用寿命中持续地为企业贡献价值。这时就应根据预期可使用寿命进行折旧，将历史成本分摊到各个会计期间或相关产品的成本中。

若该资产（比如机器设备）不准备用于企业运营，而是准备通过出售收回价值，则不应该划入固定资产，而应该被确认为持有待售资产，不计提折旧。

1.3.3 会计分期

基于持续经营假设，企业的经营活动是长期进行的，不划分会计期间则不能确定何时编制财务报告。出于信息及时性的考虑，会计分期要求把一个企业的生产经营活动划分为一个个连续的、长短相同的期间，这样企业就能够及时提供相关财务信息，便于企业内部、外部使用。

会计期间通常分为年度、半年度、季度和月度，我国的会计年度是自每年公历的1月1日起至12月31日止。在境外上市的公司会计年度不一定是从1月1日开始，比如在美国及香港上市的阿里巴巴采用的会计年度是当年的4月1日起至第二年的3月31日止。

由于会计分期，在会计核算中出现了当期与以前期间、以后期间的差别，进而出现了应收、应付、递延、预提、待摊等会计处理方法。

1.3.4 货币计量

企业会计应当以货币计量，这样可以避免采用“平方米”、“吨”等其他单位来计量而导致的单位不一致从而无法比较的问题。

在多个国家和地区都有业务的企业则可能会出现有多种货币计量的情况，为了在报表上统一货币单位，常常需要将不同货币按照汇率换算成同一币种单位，由于汇率的变动导致换算过程中出现的损失或者利得，便形成了汇兑损益、外币财务报表折算等科目。

1.4 权责发生制

权责发生制（Accrual Basis）是相对现金收付制（Cash Basis）而言的。权责发生制强调权利义务的“及时兑现”，即交易事项一经发生，立刻享有权利或承担义务，而不管现金是否支付。在这个基础上，才产生了“应收”、“应付”、“预收”、“预付”的概念。

【举例与说明】权责发生制示例

A企业出售一批设备，销售合同已签订且设备已交付买家，约定3个月后收取货款。在权责发生制下，因为与设备相关的责权利已经发生转移，因此A企业可以确认收入，但由于没有收到货款，同时在资产负债表中确认应收账款。

相反，现金收付制强调“现金收付”，拿到手的钱才算收入，花出去的钱才算支出。如果在现金收付制的基础下，A企业不能确认收入。

由此可见，与现金收付制相比，依据持续经营和会计分期的假设，权责发生制更能准确地划分不同会计期间内的经济行为影响的归属，因此我国会计准则规定企业应以权责发生制为基础记账（现金流量表除外，现金流量表采用现金收付制）。

1.5 会计政策与会计估计

会计政策（Accounting Policy），是指企业在会计确认、计量和报告中所采用的原则、基础和会计处理方法。当对同一经济活动允许采用多种会计处理方法时，企业必须选择一种适合自身的处理方法，把各种项目的处理方法结合在一起，就构成了企业的会计政策。

在进行会计计量时，有时会遇到结果不确定的交易或事项，这种时候就需要以可利用的信息为基础做出一些判断，这就是会计估计（Accounting Estimate）。

这些被企业采用的重大会计政策和会计估计，都需要在会计报表附注中说明，同时会计政策和会计估计的变更也应揭示出来。所以我们常常会在我国上市公司的年度财务报告的财务报表附注部分，看到“重要会计政策和会计估计”、“会计政策变更及影响”等内容。

【举例与说明】会计政策和会计估计示例

某上市公司在财务报表附注的“主要会计政策、会计估计和前期差错”部分说明：

“除已提足折旧仍继续使用的固定资产之外，固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

… …

本公司的固定资产类别、最高经济使用寿命、残值率和年折旧率如下：”

类别	最高经济使用寿命	残值率 (%)	年折旧率 (%)
挡水建筑物	40年-60年	-	1.67-2.50
房屋及建筑物	8年-50年	0-3	1.94-12.50
机器设备	8年-32年	0-3	3.03-12.50
运输工具	8年-10年	0-3	9.70-12.50
电子及其他设备	5年-7年	0-3	13.86-20.00

其中，“除已提足折旧... ..确定折旧率”一段属于会计政策的描述，而上表中的最高经济使用寿命、残值率等数据则属于会计估计。

1.6 练习题

- (1) 【填空题】目前，我国的会计准则体系由_____、_____、_____和_____四个部分组成。
- (2) 【填空题】我国的会计年度是自每年公历的_____起至_____止。
- (3) 【判断题】我国企业会计准则与国际财务报告准则的差异越来越大。（ ）
- (4) 【单选题】（ ）更能准确地依据持续经营和会计分期的假设来划分不同会计期间内的经济行为影响的归属，因此我国会计准则规定企业应以之为基础编制资产负债表和利润表。
 - A. 权责发生制
 - B. 现金收付制
- (5) 【单选题】某公司对所有1年以内的应收账款计提的坏账比例为10%，这属于（ ）。
 - A. 会计准则
 - B. 会计基本假设
 - C. 会计政策
 - D. 会计估计

2. 财务报表与会计科目

2.1 财务报表

企业的管理层需要定期向企业所有者、债权方、政府及监管机构等外部利益相关者汇报企业的财务情况，而最常见的综合展示企业财务情况的资料就是**财务报表**。

最常用财务报表包括：**利润表、资产负债表和现金流量表**，俗称“三大表”。

另外，**所有者权益变动表和财务报表附注**也是财务报表重要的组成部分。

2.2 利润表与相关会计科目

利润表（Income Statement，缩写为IS）又叫**损益表**（Profit and Loss Statement，缩写为P&L），它记录了企业一段时间内的经营活动和经营成果：获得多少收入，产生多少成本和费用，取得多少收益，即显示企业利润的来龙去脉。

2.2.1 利润表中的会计等式

在某一个会计期间，随着企业经营活动的进行，企业会取得收入，并发生相应的费用（这里的费用也包括成本）。而企业在一定时期内的收入扣除相关的费用后，就能得到企业的当期利润，于是出现了反映企业经营成果的会计等式：

$$\text{收入} - \text{费用} = \text{利润}$$

这一等式反映了企业经营成果与收入和费用的关系，是利润表的重要勾稽关系。

此处的“利润”是一个笼统的概念，利润表中有“营业利润”（Operating Profit）、“利润总额”（Total Profit Before Tax）、“净利润”（Net Profit）等不同的利润类科目，代表不同口径的利润，后面会详细介绍。

2.2.2 利润表的格式

按照财会（2019）6号《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》，企业财务报表格式首先区分一般企业和金融企业；其次考虑到新金融准则、新收入准则、新租赁准则的执行情况，分为适用于已执行新金融准则、新收入准则和新租赁准则，和未适用这些新准则两大类。

从2021年1月1日起，新金融准则、新收入准则和新租赁准则适用于执行中国企业会计准则的所有公司。

下面以一般企业（执行新金融准则、新收入准则、新租赁准则）利润表为例介绍利润表的常见形式及相关科目。

利润表

编制单位：XYZ公司

20X9年1-12月

单位：元

项目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	12,872,206,437.16	9,613,683,593.04
其中：营业收入	12,872,206,437.16	9,613,683,593.04
二、营业总成本	10,421,694,944.56	7,810,965,860.22
其中：营业成本	7,858,299,235.34	5,820,982,800.87
税金及附加	28,156,413.21	28,559,730.15
销售费用	438,539,742.66	337,878,418.63
管理费用	1,482,349,962.10	1,130,801,641.40
研发费用	590,388,701.80	436,533,351.58
财务费用	23,960,889.45	56,209,917.59
其中：利息费用	82,337,500.13	92,407,269.52
利息收入	88,209,270.10	12,194,265.20
加：其他收益	146,219,381.65	107,112,954.02
投资收益（损失以“-”号填列）	47,547,344.27	79,636,460.57
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-20,717,171.60	76,830,047.52
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-259,256,661.49	606,436,803.99
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-43,165,168.85	-10,521,236.83
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1,433,429.40	-2,010,972.63
资产处置收益（损失以“-”号填列）	501,444.18	1,331,537.06
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,340,924,402.96	2,584,703,279.00
加：营业外收入	6,654,145.52	10,087,071.98
减：营业外支出	10,610,024.52	13,966,369.55
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,336,968,523.96	2,580,823,981.43
减：所得税费用	425,559,156.09	247,143,253.13
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,911,409,367.87	2,333,680,728.30
（一）按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	1,911,409,367.87	2,333,680,728.30
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-
（二）按所有权归属分类		
1. 归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	1,854,550,934.58	2,260,523,106.21
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	56,858,433.29	73,157,622.09
六、其他综合收益的税后净额	108,824,578.24	1,219,403.75
（一）归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	99,953,632.83	7,203,689.55
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	8,870,945.41	-5,984,285.80
七、综合收益总额	2,020,233,946.11	2,334,900,132.05
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	1,954,504,567.41	2,267,726,795.76
（二）归属于少数股东的综合收益总额	65,729,378.70	67,173,336.29
八、每股收益：		
（一）基本每股收益（元/股）	1.14	1.59
（二）稀释每股收益（元/股）	1.12	1.58

上表反映了XYZ公司（合并报表）在20X9年的经营结果，即取得了约19亿元的净利润，并且展示得到这一最终利润的过程——在全年产生约129亿元收入的基础上，扣除约79亿元营业成本，约2,816万元税金及附加，… …，等等。同时，还在右边列示了上一年的对应数字，方便对比。

会计报表分为合并报表和母公司个别报表两个口径，在本文后续案例中，若无特殊说明均指合并报表的数据。

2.2.3 利润表主要会计项目

(1) 营业收入

指企业在从事生产经营活动时产生的收入。不同行业和类型的企业营业收入的组成往往不同。同一家公司也可能会从事不同业务获取不同的收入，所以可以通过营业收入的构成来理解公司的具体业务。

【举例与说明】不同形式的营业收入

绿的谐波（688017.SH）是一家专业从事精密传动装置研发、设计、生产和销售的高新技术企业，产品包括谐波减速、机电一体化执行器及精密零部，广泛应用于工业机器人、服务机器人、数控机床、航空航天、医疗器械、半导体生产设备、新能源装备等高端制造领域，其收入主要来源于销售其生产的产品。

一心堂（002727.SZ）是一家主营医药零售连锁和医药批发业务的公司。这类生产制造或批发零售型企业的营业收入主要由销售商品获得，每卖出一件商品就确认一件商品的销售收入。

世联行（002285.SZ）作为房产中介提供与房产相关的咨询及代理销售服务，东方财富（300059.SZ）为客户提供证券服务和金融电子商务服务等业务。这类服务业企业的营业收入多由提供劳务获得。

工商银行（601398.SH）将资金贷给客户使用、中国国贸（600007.SH）出租写字楼等物业，这类企业的营业收入多由让渡资产使用权获得。

按照企业从事日常活动的重要性，营业收入分为主营业务收入和其他业务收入。

主营业务收入指企业持续的、主要的经营活动所取得的收入，通常占营业收入的比例较大；其他业务收入指企业在主要经营活动以外从事其他业务活动而取得的收入，通常占营业收入的比例较小。在分析时，应将更多的注意力放在主营业务分析上。

【举例与说明】上汽集团的营业收入

我们通过上汽集团（600104.SH）的营业收入构成来理解上汽集团的业务。下表为2020年上汽集团的收入构成：

项目	2020
主营业务收入	710,196
其他业务收入	12,846
营业收入合计	723,043

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。由于四舍五入，合计项可能不等于单项加总，下同。

上汽集团2020年营业收入为7,230亿元，其中主营业务收入为7,102亿元。结合下表中给出的主营业务收入明细，可以看出上汽集团的业务集中在整车业务和零部件业务。

项目	2020
整车业务	530,905
零部件业务	154,884
贸易	10,414
劳务及其他	13,994
主营业务收入合计	710,196

数据单位：百万元，资料来源：公司公告

(2) 营业成本

营业成本指企业所销售商品或者提供劳务的成本。

营业成本包括原材料及辅料采购成本、生产中消耗的能源成本、生产人员的薪酬福利、生产所用厂房和机器的折旧费等。

营业成本包括与销售商品、提供劳务直接相关的、可以归结到每一个商品或每次劳务的支出。

与营业收入分成主营业务收入和其他业务收入对应，营业成本也分为主营业务成本和其他业务成本。

营业收入扣除营业成本后即为毛利，也叫毛利润（Gross Profit）。

【举例与说明】中国神华的毛利及营业成本

中国神华（601088.SH）是一家以煤炭为基础的一体化大型能源公司，业务主要包含煤炭、电力的生产和销售。

2019年中国神华的营业收入为2,419亿元，营业成本为1,434亿元。可以计算得到2019年中国神华的毛利润为985亿元（ $2,419 - 1,434 = 984$ ）。根据其年报披露，2019年营业成本的构成如下：

项目	2019
外购煤成本	53,831
原材料、燃料及动力	19,863
人工成本	15,585
折旧及摊销	17,593
运输费	16,155
其他	20,367
营业成本合计	143,394

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

可以看出中国神华的营业成本中最重要的成本为外购煤成本，所以外购煤价对于中国神华的毛利润及毛利率有重要影响。

(3) 税金及附加

税金及附加科目以前称为“营业税金及附加”，随着“营改增”的全面实施，营业税退出了历史舞台。

目前该科目主要包含企业经营活动发生的众多税费，包括消费税、城市维护建设税、资源税和教育费附加等。

需要注意的是，税金及附加科目虽然包含了企业承担的众多税种，但是不包括增值税和所得税这两大重要税种。增值税属于价外税，不直接体现在利润表；所得税体现在利润表的所得税费用科目。

【举例与说明】贵州茅台的税金及附加

贵州茅台（600519.SH）是白酒行业的龙头企业，是酱香型白酒最典型的代表。

2019年贵州茅台的营业收入为854亿元，税金及附加为127亿元。税金及附加的构成如下：

项目	2019
消费税	9,962
城市维护建设税	1,510
教育费附加	614
房产税	141
土地使用税	31
车船使用税	0
印花税	66
地方教育费附加	409
环境保护税	0
税金及附加合计	12,733

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

可以看出，贵州茅台的税金及附加的最主要构成为消费税，占税金及附加的比例约为78%。

（4）销售费用

销售费用是常说的“期间费用”（销售费用、管理费用、研发费用和财务费用）之一。

相对于营业成本，期间费用的特点是它通常与当期产品的管理和销售直接相关，而与产品的产量、产品的制造过程无直接关系，即容易确定其发生的期间，而难以判别其所应归属的产品。因而期间费用不列入产品制造成本，而在发生的当期从利润表中扣除。

顾名思义，销售费用指企业销售过程中发生的各种费用。具体包括保险费、包装费、展览费和广告费、商品维修费、运输费、装卸费等，以及为销售本企业商品或提供劳务而专设的销售机构（含销售网点、售后服务网点等）的职工薪酬、业务费、折旧费等经营费用。销售费用也包括企业发生的与专设销售机构相关的固定资产修理费用等后续支出。

【举例与说明】贵州茅台和苏宁易购的销售费用构成

大家经常可以在电视上、广告牌上看到贵州茅台（600519.SH）做的广告。广告宣传及市场拓展费用是其销售费用中的主要构成，2019年占销售费用的比例为81.6%。下表是2019年贵州茅台销售费用各子项及其占比。

项目	2019	占销售费用比例
广告宣传及市场拓展费用	2,675	81.6%
运输费用及运输保险费用	249	7.6%
营销差旅费、办公费	55	1.7%
其他	300	9.1%
销售费用合计	3,279	100.0%

数据单位：除百分比外为百万元，资料来源：公司公告。

苏宁易购（002024.SZ）是一家兼营线上和线下零售业务的公司，其中线下销售门店中，多数是租赁店面，因此租赁费用是其销售费用中的主要部分。除此之外，这些销售实体门店中销售人员的工资及福利以及相应推广过程中的广告费及推广费也是其销售费用的主要构成。下表是2019年苏宁易购销售费用各子项占比及其占比（部分）。

	2019	占销售费用比例
工资、奖金、津贴和补贴	8,303	24.8%
租赁费	6,966	20.8%
广告费及市场推广费	6,334	18.9%
运输费	3,543	10.6%
仓储费	1,160	3.5%
固定资产折旧费	1,044	3.1%
...
销售费用合计	33,532	100.0%

数据单位：除百分比外为百万元，资料来源：公司公告。

(5) 管理费用

顾名思义，管理费用指企业管理发生的各项费用，具体包括企业在筹建期内发生的开办费、董事会和行政管理部门在企业的经营管理中发生的或者应由企业统一负担的公司经费（包括行政管理部门职工工资及福利费、物料消耗、低值易耗品摊销、办公费和差旅费等）、工会经费、董事会费、业务招待费、聘请中介机构费、咨询费（含顾问费）、诉讼费、技术转让费等。

2018年起，研发费用从管理费用中剥离出来，在利润表单独列示。

【举例与说明】大华股份的管理费用

大华股份（002236.SZ）是一家以视频为核心的智慧物联解决方案提供商和运营服务商，提供端到端的视频监控解决方案、系统及服务。

2019年大华股份营业收入为261亿元，管理费用为7.4亿元。根据其年报披露，2018-2019年的管理费用构成如下：

	2019	2018
人工成本	494	364
行政办公费	72	92
折旧费及资产摊销	68	66
耗材及服务费	12	10
知识资源费	39	34
运输、车辆费用	13	10
业务招待费	17	15
差旅费	13	11
其他	12	30
管理费用合计	741	633

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

可以看出，大华股份的管理费用以人工成本为主，而且2019年比2018年在金额上有大幅增长。

(6) 研发费用

研发费用主要是指研究与开发某项目所支付的费用，仅包含企业自行研发支出中费用化的部分（以前这部分计入管理费用）；企业自行研发支出资本化的部分计入相关资产。

【举例与说明】恒瑞医药的研发费用

恒瑞医药（600276.SH）是一家从事医药创新和高品质药品研发、生产及推广的医药企业。

2019年恒瑞医药营业收入为233亿元，研发费用为39亿元。根据其年报披露，2019年的研发费用构成如下：

项目	2019
人员人工费用	1,129
设计试验费用	980
直接投入费用	966
折旧费用	232
股权激励费用	60
无形资产摊销	4
其他相关费用	525
研发费用合计	3,896

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

恒瑞医药的研发费用中，以人工费用，设计试验费用和直接投入费用为主。2019年，恒瑞医药的研发费用占营业收入的比例为16.7%。

而且根据财务报表附注，恒瑞医药将当年所有研发投入都进行了费用化处理。

(7) 财务费用

主要包括利息支出（减利息收入）、汇兑损益以及相关的手续费、企业发生的现金折扣或收到的现金折扣等。

通常情况下，企业的财务费用主要是企业向金融机构借款或发行债券产生的利息支出，与资产负债表中的短期借款、长期借款、应付债券或租赁负债有直接关联。

【举例与说明】中国国航的财务费用构成

中国国航（601111.SH）是一家大型航空公司。2019年中国国航的营业收入为1,362亿元，财务费用为62亿元。根据其年报披露，2019年财务费用构成如下：

项目	2019
利息支出	5,488
减：利息资本化	539
减：利息收入	163
汇兑损失净额	1,211
其他	172
财务费用合计	6,169

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

可以看出，中国国航的财务费用中主要以利息支出为主，也包括由于中国国航的外汇收入及外币贷款所产生的汇兑损失。

此外还可以看到利息支出有一部分是进行了资本化（不进入利润表，而进入资产负债表）。根据财务报表附注，当年这部分资本化金额计入了在建工程。

(8) 其他收益

《企业会计准则第16号——政府补助》（2017年修订）对政府补助的确认进行了调整。其中，与企业日常活动相关、但不宜确认收入或冲减成本费用的政府补助计入其他收益，而在调整前绝大部分政府补助都计入营业外收入。

【举例与说明】卫宁健康的其他收益

卫宁健康（300253.SZ）从事医疗软件研究开发、销售与技术服务业务，并为医疗卫生行业信息化提供整体解决方案。2019年营业收入为19亿元，营业利润为4.1亿元，其中包括其他收益1.4亿元。

根据其年报披露，2019年其他收益的明细如下：

项目	2019
计入其他收益的政府补助	137
其他与日常活动相关且计入其他收益的项目	6
其他收益合计	143

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

根据财务报表附注，2019年卫宁健康享受的政府补助主要包括软件产品增值税即征即退及浦东新区财政扶持基金等。

(9) 投资收益

指企业在一定的会计期间对外投资所取得的回报。

投资收益主要产生于投资类资产（主要包括金融资产和长期股权投资），按照收益产生的方式可分为两类：

一类是持有投资类资产期间产生的回报。

如权益法核算的长期股权投资的投资收益、持有其他企业股权期间获得的现金红利、持有债券获得的利息、持有基金获得的分红等。

其中最为重要的是权益法核算的长期股权投资的投资收益，也称持有联营企业或合营企业期间按权益法核算确认的投资收益，这部分投资收益的数值通常等于被投资公司净利润与持有被投资公司股份比例的乘积。

另一类是处置投资类资产产生的投资收益。

可以理解为低买高卖形成正的投资收益，或高买低卖形成负的投资收益，即投资损失。需注意，此类投资收益包含一种特殊情况，称作视为处置的投资收益。

相比而言，第一类收益的持续性通常高于第二类收益。

【举例与说明】上海电力的投资收益

上海电力（600021.SH）是一家大型电力企业，是国家电力投资集团有限公司最主要的上市公司之一。2019年营业收入为237亿元，营业利润为25亿元，其中包括投资收益6.7亿元。根据其年报披露，2018-2019年投资收益的明细如下：

项目	2019	2018
权益法核算的长期股权投资收益	546	634
处置长期股权投资产生的投资收益	-43	2,077
可供出售金融资产在持有期间取得的投资收益	-	30
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	11	-
债权投资在持有期间取得的利息收入	9	-
处置交易性金融资产取得的投资收益	171	-
处置以摊余成本计量的金融资产取得的投资收益	-27	-
委托贷款投资收益	-	9
其他	-3	-17
投资收益合计	665	2,734

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

可以看到，上海电力2019年的投资收益相比于2018年大幅下降。上海电力2019年的投资收益主要来自于权益法核算的长期股权投资收益，属于持有期间获得的投资收益，持续能力较强；而2018年投资收益的主要来源为处置长期股权投资产生的投资收益，属于一次性的投资收益。

(10) 净敞口套期收益

反映净敞口套期下被套期项目累计公允价值变动转入当期损益的金额或现金流量套期储备转入当期损益的金额。

【举例与说明】兖州煤业的净敞口套期收益

兖州煤业(600188.SH)是一家从事煤炭生产、贸易,以及煤化工等业务的公司。2020年兖州煤业营业收入为2,150亿元,净敞口套期收益为-8.9亿元,均来自套期保值。根据其年报披露,2019-2020年净敞口套期收益的明细如下:

项目	2020	2019
套期保值	-886	-918
净敞口套期收益合计	-886	--918

数据单位:百万元,资料来源:公司公告。

根据其年报披露,公司为管理预期销售收入的外币风险,子公司兖煤澳洲与银行签订了外汇套期保值合约。为对冲汇率波动造成的美元债务汇兑损益,子公司兖煤澳洲、兖煤国际对美元债务采用会计方法进行了套期保值。

(11) 公允价值变动收益

指以公允价值计量且其变动计入当期损益的资产或负债的公允价值发生变动而产生的收益。

企业持有的某些资产或负债以公允价值计量。比如以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量的投资性房地产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债等。

当上述以公允价值计量的资产的价格上升时,企业虽未落袋为安但已经产生了浮盈,形成正的公允价值变动。反之产生负的公允价值变动,即公允价值变动损失。这些变动,会确认在利润表科目“公允价值变动收益”中。

需注意,有一类金融资产叫做“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产”。这类金融资产虽然也以公允价值计量,但其持有期间的公允价值变动不在利润表的公允价值变动收益中体现,而应计入资产负债表权益中的其他综合收益。

【举例与说明】美凯龙的公允价值变动收益

美凯龙(601828.SH)是一家大型家具商场运营商。2019年美凯龙营业收入为165亿元,公允价值变动收益为16亿元。根据其年报披露,2019年公允价值变动收益的明细如下:

项目	2019
交易性金融资产	16
交易性金融负债	-
按公允价值计量的投资性房地产	1,601
其他非流动金融资产	15
公允价值变动收益合计	1,632

数据单位:百万元,资料来源:公司公告。

可以看出,美凯龙的公允价值变动收益几乎全部来自于持有的按公允价值计量的投资性房地产公允价值的变动。对比一下,2019年美凯龙的营业利润为62亿元,当年公允价值变动收益占营业利润的比例为26.3%。

(12) 资产减值损失及信用减值损失

在会计期末，当资产的可收回金额低于账面价值时，就需要对该资产在原成本的基础上计提**减值准备**（扣减一部分价值），使其账面价值合理表示其真实价值。资产减值损失是企业当期因计提减值准备所确认的损失。

可以简单理解为，账上资产的实际价值小于账面价值，因此需要调减资产负债表上的资产金额，同时在利润表中确认相应的资产减值损失。

信用减值损失是新金融准则下的新报表科目，指企业按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》（2017年修订）的要求计提的各项金融工具减值准备所形成的预期信用损失。

所以，早期财务报表没有信用减值损失科目，这时资产减值损失包括所有相关资产的减值损失。对于适用新金融准则的报表，信用减值损失主要针对金融工具（包括应收款项）的减值损失，而资产减值损失核算除金融工具以外的其它类资产的减值损失。

另外，需要特别注意的是，在原来的利润表中，资产减值损失是以“+”号填列。而在新报表的列示要求下，这两个项目的列报，损失以“-”号填列。

【举例与说明】中国联通的资产减值损失及信用减值损失

中国联通（600050.SH）是一家全国性的全业务电信运营商。2019年营业收入为2,905亿元，资产减值损失为3.7亿元，信用减值损失为33亿元。根据其年报披露，2019年资产减值损失和信用减值损失的明细如下：

项目	2019
存货跌价损失	364
其他	11
资产减值损失合计	375

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

项目	2019
应收账款	3,128
其他应收款	87
合同资产	44
其他	40
信用减值损失合计	3,299

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

中国联通的减值损失主要来自于应收账款的坏账损失和存货跌价损失。由于采用的新的列示方式，所以既有资产减值损失，又有信用减值损失，而且包含应收账款坏账损失的信用减值损失金额较大。

(13) 资产处置收益

2017年12月，财政部发布财会〔2017〕30号《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，其中新增“资产处置收益”项目，在利润表的营业利润前列报。

资产处置收益项目反映企业出售划分为持有待售的非流动资产（金融工具、长期股权投资和投资性房地产除外）或处置组（子公司和业务除外）时确认的处置利得或损失，以及处置未划分为持有待售的固定资产、在建工程、生产性生物资产及无形资产而产生的处置利得或损失。非货币性资产交换中换出非流动资产（金融工具、长期股权投资和投资性房地产除外）产生的利得或损失也包括在本项目内。

2017年调整前，资产处置收益核算的内容主要计入营业外收支科目。

【举例与说明】新希望的资产处置收益

新希望（000876.SZ）主要经营养殖及饲料产品。2019年营业收入为821亿元，资产处置收益为-9,800万元。根据其年报披露，2019年资产处置收益明细如下：

项目	2019
固定资产处置收益	-7
生产性生物资产处置收益	-100
无形资产处置收益	8
资产处置收益合计	-98

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

可以看出，2019年新希望的资产处置收益（其实是损失）主要来自于生产性生物资产的处置。这里的生产性生物资产指的是其养殖的畜牧（比如猪）。

（14）营业利润

指企业在销售商品、提供劳务等日常生产经营活动中所产生的利润。营业利润中的“营业”二字，强调的是企业日常生产经营的一个成果。

营业利润的计算公式为：

$$\begin{aligned} \text{营业利润} = & \text{营业收入} - \text{营业成本} - \text{税金及附加} \\ & - \text{销售费用} - \text{管理费用} - \text{研发费用} - \text{财务费用} \\ & + \text{其他收益} + \text{投资收益} + \text{净敞口套期收益} + \text{公允价值变动收益} \\ & + \text{信用减值损失} + \text{资产减值损失} + \text{资产处置收益} \end{aligned}$$

从计算公式中可以看到，营业利润中包含投资收益、公允价值变动收益、信用减值损失、资产减值损失和资产处置收益等项目的影响。通常情况下，大额的资产减值损失、信用减值损失、公允价值变动收益、投资收益以及资产处置收益等项目经常属于偶发性或与企业正常生产经营无关的损益。所以这时营业利润指标不能合理表示企业“正常经营”的成果。

为了剔除偶发性或与企业正常生产经营无关的损益对企业经营成果的影响，会根据分析角度构造合适的指标，比如经营性业务持续的息税前利润（Earnings Before Interest and Tax，缩写为EBIT）。如果从字面含义理解EBIT，就是利息、所得税之前的利润，常见公式为：

$$\text{EBIT} = \text{税前利润} + \text{利息支出（或财务费用）}$$

其中，利息支出指财务费用中的利息支出。

如果分析目标是持续经营业务的利润，则需在此基础上调整。若认为资产减值损失、信用减值损失、公允价值变动收益、投资收益、净敞口套期收益和资产处置收益不属于经营性业务持续的利润，则经营性业务持续的EBIT的公式可以采用如下计算口径：

$$\text{EBIT} = \text{营业收入} - \text{营业成本} - \text{税金及附加} \\ - \text{销售费用} - \text{管理费用} - \text{研发费用} + \text{其他收益}$$

根据分析者不同的目的和判断，EBIT的口径可以不相同，因此在进行比较时要核实口径是否一致。

【举例与说明】比亚迪的EBIT

比亚迪（002594.SZ）是一家从事新能源汽车及传统燃油汽车在内的汽车业务、手机部件及组装业务、二次充电电池及光伏业务的公司。其2020年的利润表如下表所示：

项目	2020	2019
一、营业总收入	1,566.0	1,277.4
其中：营业收入	1,566.0	1,277.4
二、营业总成本	1,490.1	1,256.2
其中：营业成本	1,262.5	1,069.2
税金及附加	21.5	15.6
销售费用	50.6	43.5
管理费用	43.2	41.4
研发费用	74.6	56.3
财务费用	37.6	30.1
其中：利息费用	31.2	34.9
利息收入	2.1	3.5
加：其他收益	17.0	17.2
投资收益（损失以“-”号填列）	-2.7	-8.1
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1.8	-4.2
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-3.0	-5.2
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-0.5	0.1
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-9.5	-5.0
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-9.1	-1.4
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-0.1	-1.0
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	70.9	23.1
加：营业外收入	2.8	2.3
减：营业外支出	4.8	1.1
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	68.8	24.3
减：所得税费用	8.7	3.1
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	60.1	21.1
归属于母公司股东的净利润	42.3	16.1
少数股东损益	17.8	5.0

数据单位：亿元，资料来源：公司公告。

假设2020年比亚迪的资产减值损失、信用减值损失、公允价值变动收益、投资收益、净敞口套期收益和资产处置收益不属于经营性业务持续的利润，则其2020年的经营性业务持续的EBIT为：

$$\begin{aligned} \text{EBIT} &= \text{营业收入} - \text{营业成本} - \text{税金及附加} - \text{销售费用} - \text{管理费用} - \text{研发费用} + \text{其他收益} \\ &= 1,566.0 - 1,262.5 - 21.5 - 50.6 - 43.2 - 74.6 + 17.0 = 130.6 \text{ (亿元)} \end{aligned}$$

(15) 营业外收入

指企业发生的与其生产经营活动无直接关系的各项经济利益流入，主要包括债务重组利得、与企业日常活动无关的政府补助、盘盈利得、捐赠利得等。

2018年以前，政府补助和非流动资产处置利得通常在营业外收入中核算，之后政府补助大部分在其他收益中核算，非流动资产处置利得大部分在资产处置收益中核算。

【举例与说明】中信特钢的营业外收入

中信特钢（000708.SZ）是一家生产精品特殊钢的大型企业。2019年营业收入为726亿元，营业外收入为1.46亿元。根据其年报披露，2018-2019年营业外收入的明细如下：

项目	2019	2018
税费返还	72	0
厂区内违章罚款收入	26	18
无需支付的应付款项	11	5
非同一控制下企业合并	0	7
其他	37	21
营业外收入合计	146	52

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

和前面列举的一次性项目类似，中信特钢的营业外收入持续性均不太强，所以2018年及2019年中信特钢的所有营业外收入均计入非经常性损益。

上述案例中提到了**非经常性损益**，这个名词来源于《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（2008），非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。

关于非经常性损益的详细范围可参见上述解释性公告第1号。上市公司编制财务报告时应披露非经常性损益。

(16) 营业外支出

与营业外收入相对，营业外支出是指企业发生的与其生产经营活动无直接关系的各项经济利益流出，主要包括债务重组损失、罚金支出、公益性捐赠支出、非流动资产毁损报废损失、盘亏损失等。

【举例与说明】北新建材的营业外支出

北新建材（000786.SZ）是一家主营石膏板的建材企业。2019年营业收入为133元，营业利润为27亿元，但利润总额仅为6.6亿元，主要原因在于约21亿元的营业外支出。根据其年报披露，2019年营业外支出的明细如下：

项目	2019
对外捐赠	7
非流动资产报废损失	146
其他	1,938
营业外支出合计	2,091

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

根据财务报表附注，造成2019年巨额营业外支出的事项主要来自于北新建材及二级子公司泰山石膏发生的美国石膏板事项律师费、和解费等约19.4亿元。

（17）利润总额

在营业利润基础上加上营业外利润（营业外收入 - 营业外支出）得到的总额，包含了企业所有计入当期损益的收入和收益。

由于利润总额还没有扣除所得税，所以利润总额又称为**税前利润**。

（18）所得税费用

所得税费用指企业根据其赚取的利润应缴纳的所得税。利润总额并非完全能够被企业自身所享有，企业需要在利润总额这块大蛋糕中切下一块来上交政府，也就是**所得税费用**。所得税费用包括**递延所得税费用**和**当期所得税费用**。

当期所得税费用是指按照税务局核算，企业当期应缴纳的所得税费用。这部分费用需要用现金缴纳，因此也称为**现金税**。

递延所得税费用则可以理解为，由于税法和会计上的计量差异，在利润表确认的部分。这部分费用不需要当期用现金缴纳，也称为**非现金税**。

【举例与说明】神州数码的所得税费用

神州数码（000034.SZ）是一家为企业客户提供IT产品、解决方案及服务的企业。2019年营业收入为868亿元，所得税费用为2.3亿元。根据其年报披露，2019年所得税费用的明细如下：

项目	2019
当期所得税费用	272
递延所得税费用	-42
所得税费用合计	230

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

神州数码2019年税前利润为9.3亿元，所得税/税前利润（称为**有效税率**）约为24.7%，接近于25%的法定税率。

(19) 净利润

指利润总额扣除所得税费用后得到的金额，是当期可以归股东享有的最终利润。对于合并报表而言，净利润包括少数股东损益和归属于母公司股东的净利润。

少数股东损益可以理解为子公司的利润中不属于母公司股东的部分。

举个例子，A公司只拥有B公司一家子公司。

假设A公司持有B公司80%的股份，A公司可以对B公司实施控制，因此，A公司需要编制合并利润表，需要将B公司的利润表合并过来（简单理解就是将B公司的收入、成本、费用及利润都加过来）。

但是，合并后的净利润并非全部由A公司的股东所享有，B公司净利润中的20%（即1-80%）并不属于A公司的股东，应计为A公司合并利润表中的少数股东损益。

若A公司当年其他业务（不包含对B公司的投资）的净利润为8亿元，B公司当年的净利润为5亿元，不考虑其他事项的影响，则A公司当年合并利润表中的净利润为13亿元（A公司其他业务的净利润+B公司净利润），少数股东损益为1亿元（B公司净利润×20%），归属于母公司股东的净利润为12亿元。

【举例与说明】国投电力的净利润构成

国投电力（600886.SH）是一家经营水电、火电、新能源发电等业务的大型发电企业。2019年营业收入为424亿元，净利润为87亿元，净利润率为20.5%。根据其年报披露，2019年净利润的构成如下：

项目	2019
归属于母公司股东的净利润	4,755
少数股东损益	3,976
净利润	8,731

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

根据财务报表附注，国投电力有一家子公司叫做雅砻江水电，国投电力持股52%。2019年雅砻江水电的净利润为60亿元，简单估算60亿元里的52%属于国投电力的归母净利润，另外48%，约28.8亿元属于国投电力合并报表中的少数股东损益。

注意计算每股收益（利润/股数）时，分子的利润是采用合并报表中归属于母公司股东的净利润的口径，而不是采用合并报表的净利润。因为只有归属于母公司股东的净利润，才能分配给持有股票的股东。

(20) 其他综合收益的税后净额

指企业根据企业会计准则规定未在损益中确认的各项利得和损失扣除所得税影响后的净额。

由于该项目位于净利润的下方，所以该项目不是净利润的组成部分。但因为现在的利润表本质上是综合收益表，所以不仅要考虑利润表部分，还要考虑这种不在损益中确认的利得和损失（其他综合收益）。

在合并利润表中，其他综合收益的税后净额又分为两部分：归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额和归属于少数股东的其他综合收益的税后净额。

对于归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额，还会有一些具体明细的披露，比如不能重分类进损益的其他综合收益和将重分类进损益的其他综合收益。

通常重点关注该项目中来自于公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的影响，因为这代表没有计入净利润的来自于部分投资性资产的浮盈或浮亏。

【举例与说明】江西铜业利润表的其他综合收益

江西铜业（600362.SH）是一家涵盖铜的采选、冶炼和加工，贵金属和稀散金属的提取与加工等业务的企业。2019年营业收入为2,404亿元，净利润为21.8亿元，利润表中其他综合收益为12.4亿元。

其中来自于其他权益工具投资公允价值变动的就有8.8亿元，而这8.8亿元主要来自于江西铜业间接持有的在加拿大多伦多证券交易所上市公司First Quantum Minerals Ltd（第一量子）的股份（持股比例为18.015%）当期公允价值的变动。由于该投资属于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列示在其他权益工具投资科目。

年报披露：“于2019年12月9日，本公司之子公司通过收购PIM Cupric Holdings Limited（“PCH”）100%股权持有第一量子124,198,371股股份，占第一量子已发行股份的18.015%，收购对价为11.159亿美元，折合人民币78.56亿。于2019年12月31日，该权益投资的公允价值折合人民币87.38亿元。”

（21）综合收益总额

反映企业净利润与其他综合收益的税后净额的合计金额。

对于合并利润表，分为归属于母公司所有者的综合收益总额和归属于少数股东的综合收益总额两个部分。

其中，归属于母公司所有者的综合收益总额等于归属于母公司股东的净利润加上归属于母公司所有者的综合收益总额；归属于少数股东的综合收益总额等于少数股东损益加上归属于少数股东的其他综合收益的税后净额。

对于其他综合收益的税后净额较大的企业，需要多关注综合收益总额。

【举例与说明】比亚迪的综合收益总额

比亚迪（002594.SZ）是一家主要从事新能源汽车及传统燃油汽车在内的汽车业务、手机部件及组装业务、二次充电电池及光伏业务的公司。其2019-2020年的综合收益总额如下表所示：

项目	2020	2019
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	6,014.0	2,118.9
归属于母公司股东的净利润	4,234.3	1,614.5
少数股东损益	1,779.7	504.4
六、其他综合收益税后净额	-508.9	246.1
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-509.4	244.1
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	0.5	2.0
七、综合收益总额	5,505.0	2,365.0
归属母公司所有者的综合收益总额	3,724.9	1,585.5
归属于少数股东的综合收益总额	1,780.2	506.4

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

2.3 资产负债表与相关会计科目

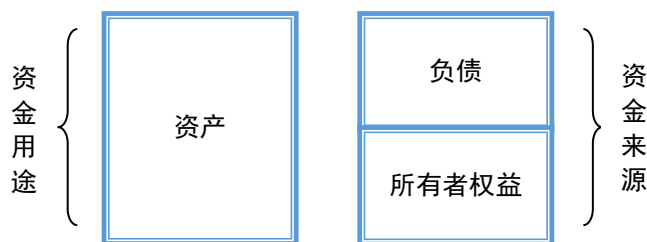
资产负债表（Balance Sheet，缩写为BS）是详细反映企业在某一特定日期（如20X9年12月31日）的资产、负债和所有者权益状况的会计报表。

资产负债表是一张存量报表，就像按下相机快门拍下企业某个时点的照片：企业在这个时点有多少资产，这些资产是以什么形式存在的，多少体现为现金，多少体现为存货；借了银行多少钱，欠了供货商多少款；有多少剩余资产属于股权所有者等等。

通过企业的资产负债表，可以了解企业资产、负债和所有者权益的金额及其结构情况，还可以结合利润表分析企业的运营水平、短期和长期偿债能力，以及利润分配能力等。

2.3.1 资产负债表中的会计等式

企业从事生产经营活动的基础是必须拥有一定数量的资产，比如要有货币资金，要有生产产品的机器设备等等。而另一方面，获得这些资产的资金可能来源于债权人（如银行等），形成企业的负债；也可能来源于股权投资者（股东），形成企业的所有者权益。



实际上，资产负债表中的资产、负债和所有者权益，反映了围绕企业的资金的“来龙”和“去脉”。负债和所有者权益是资金的来源，资产是资金使用所形成的。这两方面构成了最基本的会计等式：

$$\text{资产} = \text{负债} + \text{所有者权益}$$

2.3.2 资产负债表的格式

和利润表一样，资产负债表的格式也区分一般企业和金融企业，同时按是否执行新收入准则、新金融准则和新租赁准则有不同的形式。

下面以一般企业（已执行新金融准则、新收入准则、新租赁准则）资产负债表为例介绍资产负债表的常见形式及相关科目。

资产负债表

编制单位：XYZ公司

20X9年12月31日

单位：元

资产	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	5,227,242,858.56	5,760,604,147.14
交易性金融资产	1,701,637,915.47	2,125,333,652.33
衍生金融资产	36,755,179.22	37,053,847.99
应收票据	24,734,692.87	2,708,500.00
应收账款	2,936,543,068.55	1,994,688,445.37
应付款项融资	-	-
预付款项	92,158,061.18	78,279,297.10
其他应收款	30,891,335.36	89,329,521.77
存货	1,742,485,452.79	952,473,377.38
合同资产	379,395,934.04	384,530,263.19
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	491,189,419.80	381,600,095.06
流动资产合计	12,663,033,917.84	11,806,601,147.33
非流动资产：		
债权投资	-	-
其他债权投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	793,506,346.91	655,557,675.24
其他权益工具投资	-	-
其他非流动金融资产	4,009,081,069.57	2,079,310,692.63
投资性房地产	-	-
固定资产	4,332,721,080.60	3,491,176,791.95
在建工程	2,091,667,072.04	1,526,983,398.38
生产性生物资产	360,253,830.00	-
油气资产	-	-
使用权资产	1,142,274,258.81	-
无形资产	918,038,106.73	626,492,472.61
开发支出	-	-
商誉	1,362,176,212.72	1,144,075,895.78
长期待摊费用	1,253,832,614.95	1,039,582,358.15
递延所得税资产	262,215,448.66	250,174,757.91
其他非流动资产	50,334,411.99	47,246,710.83
非流动资产合计	16,576,100,452.98	10,860,600,753.48
资产总计	29,239,134,370.82	22,667,201,900.81
负债和所有者权益	期末余额	期初余额
流动负债：		
短期借款	1,604,257,325.12	120,000,000.00
交易性金融负债	19,498,803.04	-
衍生金融负债	86,378,137.81	153,292,270.18
应付票据	19,089,888.52	19,362,968.27
应付账款	573,097,931.92	379,361,422.80
预收款项	-	-
合同负债	897,139,905.65	681,863,412.40
应付职工薪酬	758,376,758.94	548,388,970.23
应交税费	281,846,421.04	203,924,217.76
其他应付款	2,045,666,329.43	1,418,046,171.41
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	348,097,143.48	234,808,155.17

其他流动负债	937,799.03	3,010,136.90
流动负债合计	6,634,386,443.98	3,762,057,725.12
非流动负债：		
长期借款	762,400,000.00	15,000,000.00
应付债券	1,874,914,616.22	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	1,104,688,525.91	-
长期应付款	-	-
预计负债	-	-
递延收益	667,382,398.75	418,842,935.80
递延所得税负债	231,097,542.54	111,747,212.22
其他非流动负债	554,554,757.31	194,323,218.12
非流动负债合计	5,195,037,840.73	739,913,366.14
负债合计	11,829,424,284.71	4,501,971,091.26
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,651,126,531.00	1,164,741,086.00
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	10,287,644,187.17	11,977,422,142.52
减：库存股	705,816,790.55	285,988,954.90
其他综合收益	156,245,363.37	56,291,730.54
专项储备	-	-
盈余公积	146,215,359.82	87,709,227.10
未分配利润	5,776,840,758.26	4,687,845,590.02
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	17,312,255,409.07	17,688,020,821.28
少数股东权益	97,454,677.04	477,209,988.27
所有者权益（或股东权益）合计	17,409,710,086.11	18,165,230,809.55
负债和所有者权益（或股东权益）总计	29,239,134,370.82	22,667,201,900.81

这张资产负债表反映了在20X9年12月31日该公司的资产、负债、所有者权益各个科目的详细金额。

我们可以通过这张表来回顾一下上面介绍的会计等式，该公司20X9年末的资产总计为292.4亿元，负债为118.3亿元，而所有者权益为174.1亿元。满足：

$$\text{资产总计} = \text{负债合计} + \text{所有者权益合计}$$

2.3.3 资产类主要会计科目

根据流动性的不同，可以将资产分为流动资产和非流动资产两类，这里挑选重要项目介绍。

(1) 流动资产

流动资产（Current Assets）是指变现速度较快的资产，企业一般可以在一年内（包括一年）把它们变现或者运用。主要包括货币资金、交易性金融资产、应收票据、应收账款、应收款项融资、预付款项、其他应收款、存货、合同资产和持有待售资产等。

① 货币资金

货币资金是流动性最强的资产，主要包括现金（即库存现金）、银行存款和其他货币资金。

【举例与说明】祥生医疗的货币资金

祥生医疗（688358.SH）2019年12月在科创板上市，是一家主营超声医学影像设备的医疗设备公司。2019年末总资产为12.9亿元，货币资金为10.6亿元。货币资金主要来自于上市募集的资金约9.2亿元。

根据其年报披露，2019年货币资金的明细如下：

项目	期末余额
库存现金	0.0
银行存款	1,063.0
其他货币资金	0.3
货币资金合计	1,063.3

注：其他货币资金为保函保证金。

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

② 交易性金融资产

交易性金融资产是一种以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。这里有两个关键，一是“以公允价值计量”，意味着账面值的计量口径是公允价值；二是“变动计入当期损益”，意味着持有期间的公允价值变动（可以理解为当期浮盈或浮亏）会影响利润表，计入“公允价值变动收益”科目。

按照《企业会计准则第39号——公允价值计量》（2014），企业应当将公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次，并首先使用第一层次输入值，其次使用第二层次输入值，最后使用第三层次输入值。

第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。活跃市场，是指相关资产或负债的交易量和交易频率足以持续提供定价信息的市场。

第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

【举例与说明】中信证券的交易性金融资产

中信证券（600030.SH）是一家大型综合性证券公司。2019年末总资产为7,917亿元，交易性金融资产为3,553亿元。根据其年报披露，2019年交易性金融资产的明细如下：

项目	期末余额
债券	187,826
股票	62,161
公募基金	19,273
银行理财	11,979
信托计划	3,948
券商资管	646
其他	69,515
交易性金融资产合计	355,348

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

③ 应收票据

应收款项产生于前面提到的权责发生制，应收款项主要指企业销售商品应收但还未收到的款项，包括应收票据和应收账款等。

应收票据可以理解为企业获得了收款的承诺（以票据形式），到期可以使用手上的票据从票据的发行方或承兑方获取相应资金。

通常企业销售商品后，客户可以先不支付现金，而替代以支付票据，常见的有商业承兑汇票和银行承兑汇票（承兑可以提高票据的信用）。通常银行承兑汇票的回收风险低于商业承兑汇票。

持有应收票据除了到期收钱外，还可以通过贴现、背书转让等方式进行变现或达到提前收回资金的效果，但通常会产生一定的费用。

【举例与说明】东阿阿胶的应收票据

东阿阿胶（000423.SZ）是一家主营中成药、生物制药、保健食品、药用辅料等产品的企业。2018年末总资产为139亿元，应收票据为15亿元。其中商业承兑汇票7.5亿元，银行承兑汇票7.82亿元，同时累计计提了0.28亿元的坏账准备。

④ 应收账款

企业为了扩大销售规模，往往采用赊销的方式，这种情况下会产生应收账款。如果报表上某笔应收账款长期挂账（账龄太长），无法收回的可能性较高，就需要计提坏账准备。

应收账款分析是分析企业运营效率，溢价能力及资产质量的重要角度之一。

【举例与说明】中联重科的应收账款

中联重科（000157.SZ）是一家工程机械制造公司，主要生产混凝土机械和起重机械。2019年末总资产为921亿元，营业收入为433亿元，应收账款账面值为254亿元。

根据其年报披露，2019年应收账款的报表附注如下：

项目	账面余额	坏账准备	账面价值
按单项计提坏账准备的应收账款	4,144	3,198	946
按组合计提坏账准备的应收账款	26,486	2,028	24,458
合计	30,630	5,226	25,404

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

对于按组合计提坏账准备的应收账款，通常按照账龄分析法计提坏账准备，明细如下：

项目	账面余额	坏账准备	计提比例
1年以内（含1年）	17,079	381	2.23%
1-2年（含2年）	3,175	172	5.43%
2-3年（含3年）	1,712	123	7.21%
3-4年（含4年）	1,753	375	21.40%
4-5年（含5年）	1,355	395	29.18%
5年以上	1,412	580	41.12%
合计	26,486	2,028	7.66%

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

可以看出，中联重科2019年按组合计提坏账准备的应收账款中，1年以内的应收账款占比为64.5%。按账龄分析法核算的坏账准备计提比例整体为7.66%。

⑤ 应收款项融资

很多公司会视日常资金管理的需要，将部分银行承兑汇票进行贴现和背书，或对部分应收账款进行保理业务。这时通常会把相关应收票据或应收账款放入“应收款项融资”科目。

此类金融资产的业务模式为既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标，且其合同现金流量特征与基本借贷安排相一致。会计处理中属于按照公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

【举例与说明】比亚迪的应收款项融资

比亚迪（002594.SZ）是一家主要从事新能源汽车及传统燃油汽车在内的汽车业务、手机部件及组装业务、二次充电电池及光伏业务的公司。2020年末总资产为2,010.2亿元，应收款项融资为88.6亿元。

根据其年报披露，2020年应收款项融资的报表附注如下：

项目	2020
商业承兑汇票	13,834
银行承兑汇票	8,930,479
年末账面原值	8,944,313
减：其他综合收益-公允价值变动	81,973
年末公允价值	8,862,340

数据单位：千元，资料来源：公司公告。

⑥ 预付款项

预付款项指企业还未收到货物，但已按照合同规定预付给供应单位的款项。包括企业为购买原材料预先支付的货款，或者房地产公司为买地预先支付的土地款等。

和应收款项不同的是，预付款项通常在未来获得相关产品或服务，而应收款项通常在未来是收回现金。预付款项通常支付给上游供应商，而应收款项是应收下游客户的款项。

和应收款项相同，预付款项的质量也是资产分析的重点之一。

【举例与说明】中航飞机的预付款项

中航飞机（000768.SZ）是我国主要的大中型运输机、轰炸机、特种飞机等飞机产品的制造商。2019年末总资产为488亿元，预付款项为59亿元。预付款主要用于采购零部件和原材料，其中账龄在1年以内的金额为48亿元。

⑦ 其他应收款

其他应收款是指企业除应收票据、应收账款、预付账款以外的其他各种应收、暂付款项，反映了企业尚未收回的其他应收款项。现在报表中的其他应收款包括了应收利息、应收股利和以前报表中的其他应收款。

其他应收款中的内容很杂，容易成为企业“藏污纳垢”的“垃圾筐”，因此对于金额较大、增长较快的其他应收款，需要引起警惕。

【举例与说明】江淮汽车的其他应收款

江淮汽车（600418.SH）是一家汽车企业，主要生产乘用车和商用车。2019年末总资产为439亿元，其中其他应收款为42亿元，占比接近9.6%。根据其年报披露，2019年其他应收款账面余额的明细如下：

项目	期末账面余额	期初账面余额
应收新能源汽车补贴款	3,882	6,165
应收出口退税款	5	3
往来款	15	53
代收代付款	15	11
拆迁补偿款	141	0
补贴补偿款	46	46
其他	194	159
其他应收款账面余额合计	4,298	6,466

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

可以看出，2019年江淮汽车其他应收款中主要是应收新能源汽车补贴款，金额为38.8亿元。这些应收新能源汽车补贴款是依据国家电动车补助政策，预计3-4年内收取的补助。同时随着国家对新能源汽车补贴力度的调整，相比于2018年，应收新能源汽车补贴款余额有所下降。

⑧ 存货

存货通常包括企业在日常活动中持有的以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、以及在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

对于制造业企业来说，存货是一项很重要的资产，它与营业成本的关系非常密切。因此计算存货周转率时，常使用营业成本，而不是营业收入。

【举例与说明】保利地产的存货

房地产开发公司的存货占比非常大，公司已经建好还没有出售的房屋、正在建的房屋、修建房屋所需要的水泥等材料都是它的存货。

保利地产（600048.SH）2019年资产负债表中，总资产为10,332亿元，其中存货为5,840亿元。存货分为开发成本、开发产品、原材料、库存商品和低值易耗品。其中：

- （1）开发成本包括还没有开工但已经购买使用权的土地、已经开工并仍在修建的房屋；
- （2）开发产品包括已经修建完工的房屋；
- （3）原材料和低值易耗品主要包括一些修建房屋所需要的材料等。

根据其年报披露，2019年存货的明细如下：

项目	期末金额	期初金额
开发成本	531,105	428,796
开发产品	52,877	45,648
原材料、库存商品及低值易耗品	20	60
存货合计	584,001	474,505

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

可以看出，保利地产的存货主要以开发成本为主，开发产品较少，与房地产行业预售制度（先收钱，然后建好再交付）有关。

⑨ 合同资产

合同资产是伴随新收入准则实施才出现的科目。

合同资产是指企业已向客户转让商品而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。

通俗的理解，应收账款相当于企业拥有无条件收款的权利，仅需要等待客户在信用期内付款即可；但合同资产中的账款，企业往往需要未来满足相关条件或行为后才可以拥有无条件收款的权利。

如企业向客户销售两项可明确区分的商品，企业因已交付其中一项商品而有权收取款项，但收取该款项还取决于企业交付另一项商品的，企业应当将该收款权利作为合同资产。

【举例与说明】

甲公司与客户乙公司签订合同，向乙公司销售一台设备，货款900万元。同时甲公司承诺安装调试设备，安装费用50万元。合同约定，在安装调试验收后双方结算价款。假定4月10日甲公司向乙公司完成供货；5月6日完成安装调试和验收；5月31日甲公司收到乙公司的付款950万。

那么，4月10日，甲公司完成完货之后，这个900万的货款因为合同约定安装调试验收之后才和安装费用一并支付，所以供完货这个时点，甲公司只可以在账上记下合同资产900万，因为这个时间点上，甲公司干等着是收不到款的。

5月6日，当甲公司安装调试完成后，甲公司就可以干等着收款了，这个时候才可以将合同资产900万从账上抹去，同时计入应收账款900万，再加上安装费用的50万，这个时点上应收账款就是950万了。

5月31日，等到乙公司把这950万账款支付过来，甲公司就再把应收账款950万从账上抹去，同时计入银行存款950万。

⑩ 持有待售资产

企业主要通过出售而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值的，应当将其划分为持有待售类别（资产或负债）。

比如甲公司与乙公司签订协议，约定在未来3个月后，甲公司会将公司的一台机器设备（固定资产）按照约定的价格卖给乙公司。那么在签订完该协议后，甲公司需要将该台机器设备由固定资产科目调整到持有待售资产科目。

【举例与说明】杭钢股份的持有待售资产

杭钢股份（600126.SH）是一家主营业务为钢铁及其压延产品的生产和销售，以及钢材贸易的公司。2020年末，杭钢股份的资产总计为273.4亿元，其中，持有待售资产为35.7亿元，占总资产的比例为13.1%。

在杭钢股份的2020年年报中，我们可以看到，公司的持有待售资产全部来自于对紫光环保公司持有资产组。且公司对此进行了说明：“2020年12月11日，根据公司第八届董事会第六次会议及2020年第三次临时股东大会审议通过的《关于调整控股子公司股权出售方案暨关联交易的议案》，公司将持有的紫光环保公司62.9525%股权和35%股权分别以98,062.56万元和54,520.31万元价格转让给杭钢集团和浙江菲达环保科技股份有限公司，公司期末将紫光环保公司资产组划分为持有待售资产。”

(2) 非流动资产

流动资产以外的资产就是非流动资产（Non-current Assets），非流动资产一般是指需超过一年（不含一年）变现或耗用的资产，主要包括投资性房地产、长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、开发支出、长期待摊费用、使用权资产、生产性生物资产、油气资产、长期应收款、金融资产（非流动部分）、商誉、递延所得税资产等。

① 投资性房地产

投资性房地产包括为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物等。

通常持有物业进行出租的商业地产或者基于物业运营的家具卖场会拥有较多的投资性房地产。比如美凯龙（601828.SH）、金融街（000402.SZ）。

投资性房地产有两种计量方式：成本模式及公允价值模式。

成本模式类似于固定资产，需要计提折旧；公允价值模式，类似于交易性金融资产，账面值以公允价值计量，公允价值变动计入利润表，且不计提折旧。

两种计量方式下，公司的财务报表会有一定差异。

【举例与说明】美凯龙的投资性房地产

美凯龙（601828.SH）是一家全国性家居装饰及家具商场运营商。其自持物业运营的家具商场就计入投资性房地产科目。2019年末总资产为1,223亿元，其中投资性房地产为851亿元。

截至2019年末，美凯龙经营87家自营商场，其中自持物业53家，相关物业资产计入投资性房地产，并采用公允价值模式进行后续计量。

每年年末美凯龙聘请独立评估机构对其持有的投资性房地产进行评估，期间产生的公允价值变动计入利润表的公允价值变动收益。如2019年利润表确认了16.3亿元公允价值变动收益，其中16亿元来自于按公允价值计量的投资性房地产。

② 长期股权投资

长期股权投资，是指投资方对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对其合营企业的权益性投资。简单来说分成两类股权投资。

一类是投资方控制被投资方，通常被投资方称为投资方的子公司。一个常用的判断标准为持股比例超过50%，可以视为控制。

另一类是投资方对被投资方有重大影响或共同控制的能力（被投资方称为投资方的联营企业或合营企业）。通常投资方在被投资方的股份比例大于等于20%，但不超过50%（因为超过50%通常视为控制）。

为了容易理解，上述判断是否控制还是有重大的影响能力的方法描述仅为一般情况，不代表所有情况。详细规定请参见《企业会计准则第2号——长期股权投资》（2014）。

另外需要注意，对子公司的股权投资，在合并报表中并不体现在长期股权投资科目，而是通过并表的方式整体体现在合并报表的各个科目中。

合并报表中的长期股权投资包括对合营企业和联营企业的投资，采用权益法核算。

在母公司报表的长期股权投资里除了包括对合营企业和联营企业的投资，还可以看到对子公司股权投资的情况。

【举例与说明】中国建筑的长期股权投资

比如前面提过的中国建筑，2020年年报披露，中国建筑持有香港上市的中国海外发展（00688.HK）56.00%的股份，同时还间接持有另一家香港上市公司中国海外宏洋集团（00081.HK，简称“海外宏洋”）38.32%的股份。

在中国建筑的合并报表中，中国海外发展纳入合并范围，是中国建筑的子公司，而海外宏洋属于中国建筑的联营企业，在长期股权投资里核算。

而在中国建筑母公司的报表中，两家公司均纳入长期股权投资里核算。

此外在2020年中国建筑合并利润表中，投资收益61.5亿元，其中权益法核算的长期股权投资收益（也可以理解为来自于联营企业和合营企业的投资收益）为59.2亿元，这里就包括持有海外宏洋股份确认的权益法投资收益16.8亿元。

③ 固定资产

固定资产指企业为生产商品、提供劳务出租或经营管理而持有的使用寿命超过一年的资产。常见的固定资产包括车间厂房、用于生产产品的生产设备、办公设备等。

固定资产具有有限的使用寿命，其价值在整个使用寿命期间分摊，这种分摊在会计上叫做折旧。比如一台价值1百万元的办公设备预计可以使用10年，假定10年后这台设备就一文不值（残值为0），那么直线折旧法下这台设备每年的折旧就是1百万元的十分之一，即每年折旧10万元。资产负债表上列示的账面价值是在原值（购买的成本）基础上扣除累计折旧和减值准备的金额，即**固定资产净额**。

可以将折旧理解为使用固定资产的成本或者费用，因此折旧需要反映在利润表中，会减少利润。比如上文中办公设备每年计提的10万元折旧，需要计入利润表当期的成本或费用。

虽然折旧会减少利润，但由于并没有真实的现金流出（因为在购买固定资产的时候已经提前支付），因此我们通常称折旧、摊销（来自于无形资产和长期待摊费用，类似于折旧）这类项目为非现金的成本或费用。

【举例与说明】长江电力的固定资产

长江电力（600900.SH）是中国三峡集团控股的上市公司，主要从事水力发电业务，截至2018年末现拥有三峡、葛洲坝、溪洛渡和向家坝四座电站的全部发电资产。

2018年末长江电力总资产为2,955亿元，其中固定资产账面价值2,379亿元，占总资产比例为80%。根据其年报披露，2018年末固定资产的简要明细如下：

项目	挡水建筑物	房屋和建筑物	机器设备	运输工具	电子和其他设备	合计
账面原值	141,896	89,681	101,145	197	791	333,709
累计折旧	27,060	17,382	50,787	148	421	95,797
减值准备	-	-	-	-	-	-
账面价值	114,836	72,299	50,358	49	370	237,912

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

可以看出，长江电力的固定资产以挡水建筑物及机器设备（主要是大坝及发电机组）和房屋及建筑物为主。再结合年报中关于固定资产折旧的会计政策及会计估计，可以了解长江电力的折旧方式。

项目	折旧方法	折旧年限 (年)	残值率 (%)	年折旧率 (%)
挡水建筑物	平均年限法	40-60	-	1.67-2.50
房屋及建筑物	平均年限法	8-50	0-3	1.94-12.50
机器设备	平均年限法	5-32	0-3	3.03-20.00
运输设备	平均年限法	3-10	0-3	9.70-33.33
电子及其他设备	平均年限法	3-12	0-3	8.08-33.33

资料来源：公司公告

④ 在建工程

在建工程指正在建设且尚未竣工投入使用的建设项目。在建工程可以理解为建设期的固定资产。一旦建设项目投入使用，就需要从在建工程转入固定资产或其他对应项目等。

在财务报表附注中经常会披露相关在建工程的预计投资金额及投资进度，可以更好地了解公司项目的施工建设情况。

【举例与说明】万华化学的在建工程

万华化学（600309.SH）是一家全球化运营的化工新材料公司，主要产品包括聚氨酯系列（如MDI）、石化系列及精细化学品及新材料系列。

2019年末万华化学总资产为969亿元，固定资产为375亿元，在建工程为241亿元。根据其年报披露，2019年末在建工程里最大的三个项目情况如下：

项目	预算数	期初余额	期末余额	工程累计 投入占预算 比例(%)
聚氨酯产业链延伸及配套项目	29,664	5,882	10,190	53.44
乙烯项目	16,800	1,178	7,066	42.22
万华烟台工业园项目	24,525	1,138	739	99.79

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

其中，聚氨酯项目和乙烯项目正处于建设中，万华烟台工业园项目已进入尾声，万华烟台工业园项目的大部分金额在2016-2019年已转入固定资产及无形资产。

⑤ 无形资产

无形资产指企业拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，包括专利权、非专利技术、商标权、著作权、土地使用权、特许权等。

对于有确定使用期限的无形资产需要在期限内计提摊销（类似于固定资产的折旧）；对于使用期限不确定或者无限使用期限的无形资产，不计提摊销，但需要每年进行减值测试。若出现减值迹象，需计提资产减值准备。

【举例与说明】青岛啤酒的无形资产

青岛啤酒（600600.SH）是一家大型啤酒生产企业。2019年末总资产为373亿元，无形资产为26亿元。根据其年报披露，2019年无形资产的明细如下：

项目	土地 使用权	商标 使用权	专有技术	营销网络	软件 及其他	合计
账面原值	2,625	450	19	975	487	4,555
累计摊销	541	342	19	823	271	1,996
减值准备	-	-	-	-	-	-
账面价值	2,083	107	-	152	216	2,559

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

可以看出，青岛啤酒无形资产账面价值以土地使用权为主，商标使用权和营销网络大部分账面原值已经摊销。

商标使用权中有一部分是青岛啤酒于1993年6月16日重组时，由原股东作为资本投入的“青岛啤酒”商标。该商标使用权以国有资产管理部确认的评估值入账。2007年以前采用该商标采用直线法按40年摊销。2007年以后，根据对啤酒行业未来发展的预期和公司行业地位的分析，管理层认为该商标使用权的使用寿命不确定，因此对其不进行摊销，而对其每年进行减值测试。

其他商标使用权是于收购子公司时取得，按预计使用年限5-10年平均摊销。

营销网络为本公司在业务合并及企业合并过程中识别出的销售渠道，按预计受益年限5-10年平均摊销。

⑥ 开发支出

开发支出反映企业开发无形资产过程中能够资本化形成无形资产成本的支出部分，可简单理解为无形资产的建设期的形态。

企业内部研发投入的处理可以分为资本化和费用化，其中费用化部分在利润表研发费用中确认（2018年以前研发费用包含在管理费用中），资本化部分通常先在开发支出归集，待项目开发成功，转入无形资产等相关资产。

【举例与说明】沃森生物的开发支出

沃森生物（300142.SZ）是一家从事疫苗、血液制品等生物药品研发、生产、销售的生物制药企业。

2019年末沃森生物总资产为70.2亿元，开发支出为8.8亿元，无形资产为1.3亿元。当年研发投入合计2.58亿元，其中资本化金额为1.94亿元，费用化金额为0.65亿元。研发投入资本化比例为74.9%，资本化研发投入占当期净利润的比重为99.8%。根据其年报披露，2019年开发支出的明细如下：

项目	期末金额	期初金额
13价肺炎球菌多糖结合疫苗	128	87
重组人乳头瘤病毒双价(16/18型)疫苗(酵母)	585	505
其他	164	91
开发支出合计	876	682

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

⑦ 长期待摊费用

长期待摊费用用于核算企业已经支出，但摊销期限在1年以上（不含1年）的各项费用，包括固定资产修理支出、租入固定资产的改良支出（比如装修费）以及摊销期限在1年以上的其他待摊费用。

长期待摊费用和有使用期限的无形资产一样，需要进行摊销。

【举例与说明】顺丰控股的长期待摊费用

顺丰控股（002352.SZ）是一家大型快递物流综合服务商。2019年末总资产为925亿元，长期待摊费用为17亿元。根据其年报披露，2019年长期待摊费用的明细如下：

项目	期末金额	期初金额
经营租入固定资产改良	1,169	1,130
飞行员安家费及引进费	492	448
员工无息贷款待摊销折现息	28	46
其他	26	22
长期待摊费用合计	1,714	1,646

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

顺丰控股2019年计提长期待摊费用摊销为7亿元。

⑧ 使用权资产

按照《企业会计准则第21号——租赁》（2018修订），除短期租赁和低价值资产租赁外，承租人需要在资产负债表确认使用权资产和租赁负债。

可以理解为承租人借钱购买固定资产，所以相应资产方确认使用权资产，并且在使用期间计提折旧，同时在资产负债表负债方确认租赁负债，并在利润表中确认租赁负债的当期相关费用。

在新租赁准则（2018）修订前，只有融资租赁才需要在承租人的资产负债表确认相关资产（计入固定资产）和负债，经营租赁不需要在承租人的资产负债表确认资产和负债。

与固定资产一样，使用权资产每年需要计提折旧。

【举例与说明】中远海控的使用权资产

中远海控（601919.SH）主要提供提供集装箱航运、集装箱码头、集装箱租赁以及货运代理及船务代理服务。2019年末总资产为2,622亿元，使用权资产为332亿元，租赁负债为254亿元。

中远海控的使用权资产主要包括运输船舶，机器设备、土地房屋及特许经营权等。其中运输船舶达253亿元。据2019年年报披露，已经签定的正在或准备履行的租赁合同在下一年需要支付的租金约为47亿元。

⑨ 生产性生物资产

生产性生物资产是指为产出农产品、提供劳务或出租等目的而持有的生物资产，包括经济林、薪炭林、产畜和役畜等。比如牧原股份用于繁殖的种猪，海南橡胶用于产出橡胶的橡胶林木。

生产性生物资产通常是某些特定行业公司特有的一种长期生产性资产。

生产性生物资产的后续计量有两种模式：成本模式及公允价值模式。

成本模式类似于固定资产，需要计提折旧；公允价值模式需要满足一定的条件，账面值以公允价值计量，公允价值变动计入利润表，且不计提折旧。

【举例与说明】牧原股份的生产性生物资产

牧原股份（002714.SZ）主要从事生猪的生产和销售。公司生物资产包括消耗性生物资产和生产性生物资产。

根据公司的披露，生产性生物资产包括成熟及未成熟的种猪（种公猪及种母猪），消耗性生物资产包括仔猪、保育猪和育肥猪及其它，在存货中核算。

2019年末，牧原股份的资产总计为519亿元，其中生产性生物资产为38亿元，都以成本模式计量，存货中的消耗性生物资产为51亿元。

⑩ 油气资产

油气资产是天然气和石油开采行业公司特有的一项长期生产性资产，是指持有的矿区权益和通过油气勘探与油气开发活动形成的油气井及相关设施。

同固定资产类似，油气资产通常以油田为单位按产量法进行摊销。产量法折耗率在采矿许可证的现有期限内、根据油气储量在现有设施中的预计可生产量决定。

【举例与说明】中国石油的油气资产

中国石油（601857.SH）是一家中国油气行业占主导地位的大型油气生产和销售商。2020年末，中国石油的资产总计为24,884亿元，其中，油气资产为8,139亿元，包括矿区权益、井及相关设施。

⑪ 长期应收款

长期应收款主要核算企业采用递延方式分期收款、实质上具有融资性质的销售商品和提供劳务等经营活动产生的应收款项。

在A股的上市公司中，建筑工程类的公司往往具有较多的长期应收款。

【举例与说明】龙源建设的长期应收款

龙元建设（600491.SH）的主营业务包括建筑施工业务、基础设施建设投资业务、运营管理业务和钢结构装配式业务。

2020年末，龙元建设的资产总计为625亿元，其中，长期应收款为307亿元，均为PPP项目及BT项目应收款。

⑫ 金融资产（非流动部分）

按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》（2017修订）（称为新金融准则），企业应当根据其管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为以下三类：

- （一）以摊余成本计量的金融资产。
- （二）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。
- （三）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

关于金融资产详细的会计计量暂不详细展开，这里主要介绍一下在财务报表中金融资产常对应的报表科目及新旧金融工具分类。

【举例与说明】金融资产对应的主要报表科目

根据财会〔2019〕6号《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》企业根据是否执行新金融准则、新收入准则和新租赁准则采用不同的披露格式。

按照《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》中关于一般企业财务报表格式（适用于已执行新金融准则或新收入准则的企业），目前金融资产相关的部分科目含义如下：

1. “**交易性金融资产**”行项目，反映资产负债表日企业分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，以及企业持有的直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的期末账面价值。**该项目应根据“交易性金融资产”科目的相关明细科目期末余额分析填列。**自资产负债表日起超过一年到期且预期持有超过一年的以公允价值计量且其变动计入当期损益的非流动金融资产的期末账面价值，在“**其他非流动金融资产**”行项目反映。

2. “**债权投资**”行项目，反映资产负债表日企业以摊余成本计量的长期债权投资的期末账面价值。该项目应根据“**债权投资**”科目的相关明细科目期末余额，减去“**债权投资减值准备**”科目中相关减值准备的期末余额后的金额分析填列。自资产负债表日起一年内到期的长期债权投资的期末账面价值，在“**一年内到期的非流动资产**”行项目反映。企业购入的以摊余成本计量的一年内到期的债权投资的期末账面价值，在“**其他流动资产**”行项目反映。

3. “**其他债权投资**”行项目，反映资产负债表日企业分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的长期债权投资的期末账面价值。该项目应根据“**其他债权投资**”科目的相关明细科目期末余额分析填列。自资产负债表日起一年内到期的长期债权投资的期末账面价值，在“**一年内到期的非流动资产**”行项目反映。企业购入的以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的一年内到期的债权投资的期末账面价值，在“**其他流动资产**”行项目反映。

4. “其他权益工具投资”行项目，反映资产负债表日企业指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资的期末账面价值。该项目应根据“其他权益工具投资”科目的期末余额填列。

简单概括如下表，执行2017年修订的新金融准则：

金融资产分类	流动资产科目	非流动资产科目
以摊余成本计量的金融资产	一年内到期的非流动资产 其他流动资产 应收类项目	债权投资
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	一年内到期的非流动资产 其他流动资产	其他债权投资 其他权益工具投资
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	交易性金融资产	其他非流动金融资产

诚迅金融培训整理

【举例与说明】上汽集团的主要金融资产科目

上汽集团（600104.SH）是一家主营整车（乘用车、商用车）与零部件的研发、生产、销售的公司。

2020年末资产总计为9,194.1亿元，非流动金融资产为276.3亿元。其中，债券投资为4.1亿元，均为委托贷款；其他债权投资为46.4亿元，为同业存单及债券；其他权益工具为207.0亿元，为股票投资和非上市股权投资；其他非流动金融资产为18.8亿元。

⑬ 商誉

在企业合并时，商誉是购买企业投资成本超过被合并企业净资产公允价值的差额，所以商誉主要体现在合并资产负债表上。

2006年以前按照中国企业会计准则，商誉属于无形资产的一部分，2006年后，商誉单独列示。

在一些海外上市的企业报表中，商誉有时也会放在无形资产里面。如在香港上市的腾讯控股（00700.HK），2019年末腾讯控股无形资产为1,289亿元，其中商誉为935亿元，较2018年的326亿元大幅增加。主要原因在于并表了一家海外游戏公司Supercell。

按照现行中国企业会计准则，商誉不需要进行摊销，每年需要进行减值测试。

【举例与说明】益丰药房的商誉

益丰药房（603939.SH）是一家全国大型药品零售连锁企业。2019年末总资产为91.8亿元。

益丰药房从2018年开始尝试通过大规模并购扩张门店数量，提升竞争能力。2017-2019年，门店数量从2,059家（含加盟店80家）上升至4,752家（含加盟店386家），商誉从6.9亿元增加到30.4亿元，营业收入从48亿元提升至103亿元，净利润从年3.2亿元上涨至6.1亿元。

2019年益丰药房账上最大的一笔商誉来自于对新兴药房公司的投资，账面余额为10.7亿元。2018年年报披露，益丰药房通过非同一控制下企业合并取得子公

司石家庄新兴药房连锁有限公司，企业合并成本14.6亿元高于取得该投资时按照持股比例计算确定的应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额之间的差额10.7亿元确认为商誉。

⑭ 递延所得税资产

递延所得税资产反映企业根据所得税准则确认的可抵扣暂时性差异产生的所得税资产。

我国现行所得税会计采用资产负债表债务法，该方法要求将此暂时性差异确认为递延税项。

具体来说，该方法要求企业从资产负债表出发，通过比较资产负债表中列示的资产、负债按照会计准则规定确定的账面价值与按照税法规定确定的计税基础，对于两者之间的差异分别应纳税暂时性差异与可抵扣暂时性差异，确认相关的递延所得税负债与递延所得税资产，并在此基础上确定每一会计期间利润表中的所得税费用。

【举例与说明】

比如，交易性金融资产以公允价值计量且变动计入损益，但是在税法规定中，其计税基础是以历史成本计。这会产生暂时性差异，从而产生了递延所得税资产或递延所得税负债。

若某企业持有的交易性资产公允价值下降，那么当期的浮亏不能递减应纳税所得额，但这部分未来卖出时会确认亏损，可以少缴税，因此会形成企业现时的资产，即递延所得税资产。

2.3.4 负债类主要会计科目

负债是企业资金的来源之一，是企业欠各相关利益方的钱，比如短期借款、长期借款是欠银行的钱，应付账款和应付票据是欠上游供货商的钱，应付职工薪酬是欠员工的钱等。

负债可以按照偿还期的长短分为流动负债和非流动负债。

(1) 流动负债

流动负债（Current Liabilities）一般是指企业在一年内（包含一年）需要偿还的负债，除了欠银行的短期借款外，还包括在经营过程中欠上游供货商的各种应付款项和占用下游客户的预收款项等。

流动负债中相对重要的项目如下：

① 短期借款

企业在一年内（包含一年）要向银行或其他金融机构偿还的借款。

【举例与说明】广大特材的短期借款

广大特材（688186.SH）2020年2月在科创板上市，是一家以高品质特种合金材料为核心业务的高新技术企业。2019年年报显示，总资产为24.6亿元，短期借款为6.96亿元。根据其年报披露，2019年短期借款的明细如下：

项目	期末余额	期初余额
质押借款	60	120
抵押借款	136	37
保证借款	78	105
信用借款	20	0
抵押及保证借款	189	204
质押、抵押及保证借款	213	253
短期借款合计	696	719

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

广大特材的短期借款种类繁多，6.96亿元的金額相对于2019年末1.74亿元的货币资金显得较大，可以看出广大特材资金链较紧张。伴随着2020年2月成功在科创板上市，实际募集6.4亿元，缓解了偿债压力。

② 预收款项/合同负债

预收款项可以理解为企业在销售商品或提供劳务时，预先向客户收取的购货订金或部分预付款，当企业实际出售商品或提供劳务时将预收确认为收入。

合同负债是在新收入准则下的新增科目，合同负债科目核算企业已收或者应收客户对价而应向客户转让商品的义务，应该按合同进行明细核算。

需要注意的是，在新收入准则下，原来计入预收款项的部分如果符合合同负债的条件需要转入合同负债。所以虽然预收款项和合同负债在会计上是两个不同科目，但是在财务分析时，很多时候可以把两者合二为一，简化分析。

【举例与说明】万科A的预收款项和合同负债

万科A (000002.SZ) 是一家房地产行业的龙头企业。万科A 2018年年报披露，自2018年1月1日起执行新收入准则。因此从2018年年报开始，绝大部分预收款项调整到合同负债。无论是预收款项还是合同负债，都可以理解为万科预售房子收取的预售款，随着万科逐渐交房后会确认为营业收入。

2019年末万科A总资产为17,299亿元，营业收入为3,679亿元，合同负债为5,770亿元。根据其年报披露，2017-2019年相关报表科目的金额如下：

项目	2019	2018	2017
合同负债	577,047	504,711	-
预收款项	771	254	407,706
总资产	1,729,929	1,528,579	1,165,347
营业收入	367,894	297,679	242,897

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

可以看出，2017年万科A的预售的收入全部记录在预收款项内，2018及2019年则绝大部分计入合同负债。同时各年预收款项和合同负债的总额均大于当年的营业收入。

③ 应付票据

应付票据指企业购买材料、商品和接受劳务等开出、承兑的商业汇票。一家公司的应付票据通常对应于另一家公司的应收票据。

应付票据通常分为商业承兑汇票和银行承兑汇票，银行承兑汇票可以理解为开票人（比如苏宁易购）将自己签发的商业汇票，向开户银行申请并经银行审查同意承兑的，承兑银行保证在指定日期无条件支付确定的金额给收款人或持票人的票据。

相比于商业承兑汇票，银行承兑汇票接受度更高。但是开立银行承兑汇票通常需要在银行保留一定金额的存款作为保证金，这部分保证金通常划分为货币资金中的其他货币资金。

【举例与说明】苏宁易购的应付票据

苏宁易购（002024.SZ）是一家兼营线上和线下的零售公司。2019年末总资产为2,369亿元，应付票据为262亿元。根据其年报披露，2019年应付票据的明细如下：

项目	期末余额	期初余额
商业承兑汇票	2,162	2,028
银行承兑汇票	23,997	25,207
应付票据合计	26,159	27,235

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

可以看出苏宁易购的应付票据以银行承兑汇票为主。在财务报表附注中披露，“于2019年12月31日，本集团开立的银行承兑汇票以存于银行的汇票保证金共计约人民币78.06亿元作为质押保证。”

④ 应付账款

应付账款指企业因购买材料、商品和接受劳务供应等经营活动应支付但未支付的款项。

从某种程度来说，可以按照流动资产对应项目的相反方来理解流动负债。企业将产品赊销给下游客户，在企业报表上就形成“流动资产”应收账款，而在下游客户的资产负债表上，就形成“流动负债”应付账款。

【举例与说明】权责发生制与应收/预付/应付/预收的联系

应收账款、应收票据、预付款项、应付账款、应付票据、预收款项其实都是权责发生制的产物。

资产/负债	报表科目	内容
资产	应收账款、应收票据	销售收入已确认，现金未收到
资产	预付款项	现金已支付，货品或服务未收到
负债	应付账款、应付票据	货币或服务已收到，现金未支付
负债	预收款项	现金已收到，销售收入未确认

通常对于正常持续经营的企业，如果对下游议价能力较强，预收款项会较大，应收款项会较小；若对上游议价能力较强，应付款项会较大，预付款项会较小。

⑤ 应付职工薪酬

应付职工薪酬指企业应付给职工的各种薪酬。所谓应付，就是应付未付的部分，包括“工资”、“奖金”、“津贴”、“补贴”、“职工福利费”、“医疗保险费”、“住房公积金”、“工会经费”、“职工教育经费”、“非货币性福利”、“辞退福利”、“股份支付”等。

对于奖金较多但当年未支付的行业（如金融行业），这个项目往往数额较大。

【举例与说明】浦发银行的应付职工薪酬

浦发银行（600000.SH）是一家总部在上海的大型股份制商业银行。2019年末总资产为70,059亿元，应付职工薪酬为126亿元。浦发银行2019年利润表（金融报表格式）的业务及管理费中员工费用及各种福利经费共为270亿元。2019年末应付职工薪酬余额占当年利润表薪酬的比例为46.7%。

⑥ 应交税费

企业按照税法等规定计算应交纳而暂未交纳的各种税费，包括增值税、消费税、营业税（营改增之前有，现在已没有）、所得税、资源税、土地增值税、城市维护建设税、房产税、土地使用税、车船税、教育费附加、矿产资源补偿费等。

【举例与说明】深物业A的应交税费

深物业A（000011.SZ）是一家兼营房地产开发和物业管理的房地产公司。2019年末总资产为108亿元，应交税费为26亿元。

应交税费中最大的三项为土地增值税（21.5亿元），企业所得税（3.7亿元）和增值税（0.7亿元）。

⑦ 交易性金融负债

该科目核算交易性金融负债以及企业持有的指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

【举例与说明】西部黄金的交易性金融负债

西部黄金（601069.SH）是一家主营黄金采选及冶炼的公司。

2020年末总资产为27.3亿元，交易性金融负债为3.7亿元，均来自于黄金租赁融资业务。

⑧ 其他应付款

其他应付款是指与企业的主营业务没有直接关系的应付、暂收其他单位或个人的款项，包括应付利息和应付股利。和其他应收款一样，需要仔细了解大额的其他应付款的产生原因。

【举例与说明】幸福蓝海的其他应付款

幸福蓝海（300528.SZ）是一家经营电视剧投资制作和电影全产业链的公司。2019年末总资产为25.6亿元，其他应付款为7.5亿元。根据其年报披露，2019年其他应付款的明细如下：

项目	期末余额	期初余额
应付利息	62	30
应付股利	0	0
联合投资方项目投资款	128	96
预提费用	65	34
押金、保证金	115	113
借款	61	60
代收代付款	21	0
固定回报投资	165	185
股权收购款	125	125
其他	5	18
其他应付款合计	748	661

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

2020年4月14日，幸福蓝海收到年报问询函，其中针对其他应付款的问题如下：“报告期内，你公司其他应付款——预提费用余额为6,501万元，较期初的3,427万元大幅增加。请说明预提费用的具体内容，以及余额大幅增长的原因及合理性。”

⑨ 持有待售负债

该科目核算资产负债表日处置组中与划分为持有待售类别的资产直接相关的负债。

【举例与说明】富春环保的持有待售负债

富春环保（002479.SZ）是一家主营业务为固废协同处置及节能环保的公司。2020年末总资产为111.2亿元，持有待售负债为3.0亿元，均来自于清园生态公司应政府要求拆迁腾退。

⑩ 一年内到期的非流动负债

一年内到期的非流动负债核算各种非流动负债在一年之内到期的金额，主要包括一年内到期的长期借款、应付债券、租赁负债和长期应付款等。

【举例与说明】迪安诊断的一年内到期的非流动负债

迪安诊断（300244.SZ）是一家以提供诊断服务外包为核心业务的第三方独立医学诊断服务机构。2019年末总资产为107.5亿元，一年内到期的非流动负债为6.8亿元。根据其年报披露，2019年一年内到期的非流动负债的明细如下：

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期借款	270	201
一年内到期的应付债券	409	799
一年内到期的长期应付款		187
一年内到期的非流动负债合计	680	1,186

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

其中2019年末一年内到期的应付债券来自于将于2020年7月到期的浙江迪安诊断技术股份有限公司2017年度第一期中期票据（面值为4亿元）。

⑪ 其他流动负债

其他流动负债指不能归类于流动负债其他项目的流动负债。

【举例与说明】格力电器的其他流动负债

格力电器（000651.SZ）是一家以空调为主的电器制造龙头企业。2018年末总资产为2,512亿元，其他流动负债为634亿元。根据其年报披露，2018年其他流动负债的明细如下：

项目	期末余额	期初余额
维修费	1,405	1,335
销售返利	61,878	59,466
其他	78	110
其他流动负债合计	63,362	60,912

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

可以看到格力电器的其他流动负债中主要是销售返利。2012年格力电器增发招股意向书曾对销售返利进行过解释：

“销售返利是指经销商在一定时期内累计购买货物达到一定数量，或者由于市场价格下降等原因，公司给予经销商相应的价格优惠或补偿等。公司的销售返利按月计提，分期支付。报告期内销售返利逐年增加的原因是：返利计提金额对应当期销售，返利支付金额对应前期销售，在公司国内销售规模逐步扩大的过程中，由于各期的实际支付金额小于当期计提金额，导致其他流动负债项下的销售返利余额持续增加。”

(2) 非流动负债

非流动负债（Non-current Liabilities）一般是指偿还期在一年以上（不包含一年）的负债。

① 长期借款

长期借款和短期借款一样，都指来自银行的借款，只是期限不同。长期借款是企业经营过程获得的长期债务资本投入的重要组成部分。

对于企业来说，通常长期借款是用于支持企业进行长期项目投资（比如修建厂房、生产线等）。长期借款由于期限长于短期借款，利率通常也高于短期借款。

【举例与说明】中国通号的长期借款

中国通号（688009.SH）是在科创板上市的一家大型轨道交通控制系统提供商。2019年末总资产为975亿元，长期借款为19亿元。其中长期借款里包含多种类型，如质押借款、保证借款、信用借款。根据其年报披露，2019年长期借款的明细如下：

项目	期末余额	期初余额
质押借款	1,664	625
抵押借款	-	-
保证借款	231	231
信用借款	200	320
减：一年内到期的长期借款	-154	-320
长期借款合计	1,941	856

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

财务报表附注中披露上述借款均为浮动年利率，利率范围为3.30%至5.39%。

② 应付债券

与长期借款类似，应付债券也是企业经营过程获得的长期债务资本投入之一。与长期借款不同的是，应付债券指的是企业对外发行的长期债券。目前常见的应付债券包括企业债、公司债和中期票据等。

【举例与说明】利亚德的应付债券

利亚德（300296.SZ）是一家集设计、生产、销售及服务为一体的LED显示屏和LED发光产品应用公司。

2019年末总资产为154亿元，应付债券为6.2亿元。利亚德应付债券包含了两项：

项目	期末余额	期初余额
16利德01	0.12	906
利德转债	611	-
应付债券合计	624	906

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

2019年年报财报附注中披露，16利德01是2016年9月发行面值9亿元的5年期债券，由于具有回售条款，“16利德01”的回售数量为8,878,445张，回售金额为人民币923,358,280元（含利息），剩余托管数量为121,555张。

利德转债是2019年11月发行的面值8亿元的可转债，账面价值6.11亿元与面值8亿元的差异主要来自于划分为权益部分（计入资本公积）的金额，后者金额为1.82亿元。

③ 长期应付款

长期应付款包括一些关联公司往来款，使用权费用等，也包括一些融资租赁下的应付项目，其中融资租赁相关的应付款项，在适用新租赁准则后计入租赁负债科目。

【举例与说明】北巴传媒的长期应付款

北巴传媒（600386.SH）是一家经营广告传媒和汽车服务的企业。其中广告传媒业务指经营北京公交集团所拥有的公交车身、车载移动电视、车内小媒体、候车亭灯箱和场站媒体等公交广告媒体及相关传媒业务。

2019年末总资产为49.6亿元，长期应付款为13.7亿元。根据其年报披露，2019年长期应付款的明细如下：

项目	期末余额	期初余额
车身媒体使用权费用	501	572
应付融资租赁款	871	485
长期应付款合计	1,372	1,057

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

关于车身媒体使用权费用，指北京公交集团授予北巴传媒经营未来十年的公交车身使用权费用。北巴传媒分十年等额支付。

由于北巴传媒2019年年报未使用新租赁准则，因此在长期应付款中核算应付融资租赁款。

④ 租赁负债

租赁负债也是新租赁准则后才出现的科目。在租赁开始日，资产方确认使用权资产，负债方确认租赁负债。租赁期间租赁负债产生的利息费用计入当期损益。

【举例与说明】中国国航的租赁负债

中国国航（601111.SH）是一家主营航空客运、货运及邮运的航空公司。2020年末资产总计为2,481亿元，租赁负债为761亿元，主要为租赁飞机而应付出租方的款项。

⑤ 预计负债

预计负债核算企业根据或有事项等相关准则确认的各项预计负债，包括对外提供担保、未决诉讼、产品质量保证、重组义务以及固定资产和矿区权益弃置义务等产生的预计负债。

【举例与说明】中国石油的预计负债

中国石油（601857.SH）是一家中国油气行业占主导地位的大型油气生产和销售商。2020年末，中国石油的资产总计为24,884亿元，其中，预计负债为1,148亿元，都是油气资产的弃置义务。

⑥ 递延收益

该项目核算尚待确认的收入或收益，包括企业根据政府补助准则确认的应在以后期间计入当期损益的政府补助金额、售后租回形成融资租赁的售价与资产账面价值差额等其他递延性收入。

【举例与说明】上汽集团的递延收益

上汽集团（600104.SH）是一家主营整车（乘用车、商用车）与零部件的研发、生产、销售的公司。2020年末资产总计为9,194亿元，其中递延收益为235亿元，主要为政府补贴和财务公司及上汽通用金融的预收利息。

⑦ 递延所得税负债

和资产方的递延所得税资产相对，负债方有一项递延所得税负债，反映企业根据所得税准则确认的应纳税暂时性差异产生的所得税负债。

【举例与说明】

交易性金融资产以公允价值计量且变动计入损益，但是在税法规定中，其计税基础是以历史成本计。若某企业持有的交易性资产公允价值上升，那么当期的浮盈不需要缴纳所得税，但这部分未来卖出时会确认盈利，需要多缴税，因此会形成企业现时的负债，即递延所得税负债。

2.3.5 所有者权益类主要会计科目

所有者权益（Equity）又称**净资产（Net Assets）**，是指所有者在企业资产中享有的经济利益，即企业资产扣除负债后由所有者享有的剩余权益。对于股份制公司来说，所有者权益又称为**股东权益**。所有者权益在性质上体现为所有者对企业资产的剩余权益，在数量上体现为资产减去负债后的余额。

所有者权益主要包括实收资本（或股本）、资本公积、其他综合收益、盈余公积和未分配利润。若是合并报表，前面这些项目都属于归属于母公司的股东权益。合并报表的所有者权益中除了归属于母公司的股东权益，还包括少数股东权益。

通常也会使用**普通股（Common Stock）**和**留存收益（Retained Earnings）**等概念来代替所有者权益的部分项目。其中普通股可以理解为实收资本（股本）和资本公积之和，它来自于企业所有者或他人向企业的投入。留存收益可以理解为盈余公积和未分配利润之和，它来自于企业过去运营取得收益的留存。

也就是说，股本和资本公积主要反映外部资本投入，留存收益主要反映历史经营利润留存所形成的股权资本。其他综合收益用来核算企业根据会计准则规定未在当期利润表中确认的其他各项利得和损失扣除所得税影响后净额的累计值。

（1）实收资本（股本）

企业的实收资本是指投资者按照企业章程，或合同、协议的约定，实际投入企业的资本。所有者向企业投入的资本，在一般情况下无须偿还，可以长期周转使用。

实收资本和股本的区别在于实收资本指有限责任公司、合伙企业、个人独资企业的投入资本，而股本是用于股份制公司企业的投入资本。因此对于经过股份制改造的公司（包括上市公司）来说，这部分投入资本通常称为股本。

绝大多数A股上市公司所发行流通的股票面值均为1元/股（注：也有股票面值不为1元/股的A股上市公司，如紫金矿业（601899.SH）的股票面值为每股0.1元）。

【举例与说明】中国石头的股本

中国石头的(601857.SH)是一家中国油气行业占主导地位的大型油气生产和销售商。2019年末资产负债表中股本为1,830.21亿元,在外发行的普通股股数为1,830.21亿股。

实收资本(股本)代表了企业历史出资情况,也是所有者权益中的一部分,因此对于实收资本(股本)的分析最重要的一条是看出资是否真实,资本金是否到位。

(2) 资本公积

资本公积指资本本身升值或其他原因而产生的投资者的共同的权益。包括股本溢价和其他资本公积等。股本溢价指企业投资者投入的资金超过其在注册资本中所占份额的部分。

【举例与说明】三达膜的资本公积

三达膜(688101.SH)2019年11月15日在科创板上市,是一家以膜技术应用为核心的工业分离纯化和膜法水处理综合解决方案提供商和水务投资运营商。

上市前其资本公积为1.34亿元,2019年末资本公积为15.15亿元,增加了13.8亿元。

项目	期初余额	本期增加	期末余额
资本溢价(股本溢价)	132	1,367	1,499
其他资本公积	2	14	16
资本公积合计	134	1,380	1,515

数据单位:百万元,资料来源:公司公告。

三达膜上市发行了8,347万股股票,发行价格为18.26元/股。对应于三达膜的股东权益,股本增加了8,347万元。扣除发行费用,实际募集资金14.50亿元,减去股本变动部分,资本公积-资本溢价本期增加13.67亿元。

(2) 其他权益工具

其他权益工具反映企业发行在外的除普通股以外分类为权益工具的金融工具。对于优先股和永续债,还应在“其他权益工具”项目下的“优先股”项目和“永续债”项目分别填列。

【举例与说明】平安银行的其他权益工具

平安银行(000001.SZ)是我国最早上市的商业银行。2020年,其资产总计为44,685亿元,股东权益为3,641亿元,其他权益工具为699亿元。其中,优先股为200亿元,永续债为500亿元。

(4) 其他综合收益

利润表中的其他综合收益是指企业根据会计准则规定未在当期利润表中确认的其他各项利得和损失扣除所得税影响后的净额。权益中的其他综合收益是指累计的利润表中的其他综合收益。

较常见的计入其他综合收益的项目有以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产持有期间产生的公允价值变动、外币财务报表折算差额等。

【举例与说明】彩讯股份的其他综合收益

彩讯股份（300634.SZ）是一家产业互联网解决方案和技术服务提供商。2019年末股东权益为14亿元，其中其他综合收益为1,337万元。

2019年权益中的其他综合收益的变化简表如下：

项目	期初余额	本期所得税前发生额	减：所得税费用	期末余额
一、不能重分类进损益的其他综合收益	8,237	6,190	619	13,808
其他权益工具投资公允价值变动	8,237	6,190	619	13,808
二、将重分类进损益的其他综合收益	-449	11		-437
外币财务报表折算差额	-449	11		-437
其他综合收益合计	7,788	6,201	619	13,370

数据单位：千元，资料来源：公司公告。

其中其他权益工具投资（属于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产）的变化来自于彩讯股份两笔投资。

其他权益工具投资2019年期初余额为3,973万元，期末余额4,592万元，持有期间公允价值变动为619万元，按照10%的所得税税率，税后变动金额为557万元。

(5) 盈余公积

指企业从实现的利润中提取或形成的留存于企业内部的积累。股份制公司的盈余公积包括法定盈余公积和任意盈余公积两部分。

法定盈余公积是指企业按照规定的比例从净利润中提取的盈余公积，一般每年按净利润10%的比例计提，达到注册资本50%后可不再计提。任意盈余公积是指公司经股东大会或类似机构批准按照规定从净利润中提取的盈余公积。盈余公积按规定可用于弥补企业亏损，也可按法定程序转增资本。

【举例与说明】长阳科技的盈余公积

长阳科技（688299.SH）2019年11月在科创板上市，是一家从事反射膜、背板基膜、光学基膜及其它特种功能膜的研发、生产和销售的企业。

2019年末股东权益为16.1亿元，其中盈余公积为2,795万元。根据其年报披露，2019年盈余公积的明细如下：

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	13.7	14.2	-	28.0
任意盈余公积	-	-	-	-
储备基金	-	-	-	-
企业发展基金	-	-	-	-
盈余公积合计	13.7	14.2	-	28.0

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

财务报表附注中提到本期增加为按照母公司当期净利润金额的10%提取盈余公积。

(6) 未分配利润

指企业留于以后年度分配的利润或待分配利润。企业历年实现的利润，在提取盈余公积、向投资者分配利润后，所剩余部分则累计在未分配利润项目中，用于以后年度分配。如果未分配利润出现负数时，即表示为未弥补的亏损，应由以后年度的利润或盈余公积来弥补。

【举例与说明】昊海生科的未分配利润

昊海生科（688366.SH）2019年10月在科创板上市，专注于医用生物材料市场中快速增长的治疗领域，包括眼科、整形美容与创面护理、骨科等。

2019年末股东权益为56.5亿元，其中未分配利润为18.5亿元。根据其年报披露，2019年末未分配利润的明细如下：

项目	2019
期初未分配利润	1,558
加：本期归属于母公司所有者的净利润	371
减：提取法定盈余公积	9
应付普通股股利	80
其他综合收益结转未分配利润	7
期末未分配利润	1,847

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

可以看出未分配利润的增加项主要来自于当期归属于母公司所有者的净利润，减少项主要来自于支付的普通股股利和提取法定盈余公积。

(7) 少数股东权益

前面在介绍会计主体时我们提到过财务报表中常有“合并财务报表”和“母公司财务报表”之分。

合并财务报表（Consolidated Financial Statements）是指由母公司编制的，将母子公司形成的企业集团作为一个会计主体，综合反映企业集团整体的财务状况、经营成果和现金流量的报表。本材料绝大部分例子都是基于合并财务报表的分析。

合并报表中，无论资产、负债还是收入、费用都是看整个集团（母公司与公司控制的子公司）的情况。因此如果母公司没有持有子公司100%的股份，在公司合并财务报表中，需要确认少数股东权益（资产负债表科目）和少数股东损益（利润表科目）两个科目。

少数股东权益：指母公司持有子公司的股份不足100%时，子公司股东权益中不属于母公司的部分。因此，合并报表中股东权益包含两个部分：**归属于母公司所有者权益**和**少数股东权益**。

少数股东损益：指母公司持有子公司的股份不足100%时，子公司净利润中不属于母公司的部分。因此，合并报表中净利润包含两个部分：**归属于母公司所有者的净利润**和**少数股东损益**。

【举例与说明】国投电力的少数股东权益和少数股东损益

在利润表介绍少数股东损益时，提到国投电力（600886.SH）有一家子公司，叫做雅砻江水电，国投电力持股52%。

2019年雅砻江水电利润表的净利润为60亿元，简单估算60亿元里的52%属于国投电力的归属于母公司股东的利润，另外48%，约28.8亿元属于合并报表中的少数股东损益。

在国投电力的合并资产负债表中，2019年股东权益的明细如下：

项目	期末余额
归属于母公司股东权益	40,383
少数股东权益	34,012
股东权益合计	74,394

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

2019年末，雅砻江水电的归母权益为512亿元，按照国投电力持股52%简单计算，其中246亿元属于国投电力合并资产负债表中的少数股东权益。

在分析公司财务报表的时候，通常主要看公司的合并财务报表，以便分析集团整体的经营和财务状况，但也要结合母公司个别报表进行分析。

2.4 现金流量表

现金流量表（Cash Flow Statement，缩写为CFS）反映企业当期现金流入和流出状况的报表。由于现金流量表采用现金收付制编制而不像利润表和资产负债表采用权责发生制编制，因此现金流量表能够直观地反映企业的现金变化情况。

2.4.1 现金流量表结构

企业的现金变动根据具体目的可以分成经营活动产生的现金流量、投资活动产生的现金流量与筹资活动产生的现金流量。

分析现金流量及其结构，可以了解企业现金的来龙去脉和现金收支构成，评价企业经营状况、投资状况、筹资能力和资金实力。企业当期各项活动既反映在现金流量表上，同时也会影响企业的利润表和资产负债表。因此借助现金流量表可以进一步分析企业经营的情况，并可以用现金流量表印证利润表和资产负债表的数据。

现金流量表中的会计等式为：

$$\begin{aligned} \text{现金及现金等价物净增加额} = & \text{经营活动产生的现金流量 (CFO)} \\ & + \text{投资活动产生的现金流量 (CFI)} \\ & + \text{筹资活动产生的现金流量 (CFE)} \\ & + \text{汇率变动对现金及现金等价物的影响} \end{aligned}$$

现金流量表编制方式有直接法和间接法两种。

直接法对现金流量的来源和用途做出分类，然后直接按照现金收入和现金支出的主要类别来反映现金流量。

间接法以企业报告期内按照权责发生制计算的净利润为起点，通过调整不涉及现金的收入、费用和非经营性收支等项目，转换为按照现金收付制计算出来的企业当期经营活动产生的现金净流量。

我国会计准则规定采用直接法编制现金流量表，但同时要求提供在净利润基础上调节为经营活动产生的现金流量的信息。因此，我国上市公司年报会提供这两种形式的财务报表。

2.4.2 直接法现金流量表

直接法是指按现金收入和现金支出的主要类别直接反映企业经营活动产生的现金流量。如销售商品、提供劳务收到的现金；购买商品、接受劳务支付的现金等就是按现金收入和支出的类别直接反映的，也就是企业每收到或支出一笔现金，按照类别划分到对应的现金流量的项目里。

一般企业直接法现金流量表的格式如下表所示（金融企业的现金流量表形式与此不同）：

现金流量表（直接法）

编制单位：XYZ公司

20X9年1-12月

单位：元

项目	本年金额	上年金额
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	12,475,873,299.32	9,269,734,027.47
收到的税费返还	341,062,694.23	297,228,154.12
收到其他与经营活动有关的现金	519,327,138.38	261,250,599.38
经营活动现金流入小计	13,336,263,131.93	9,828,212,780.97
购买商品、接受劳务支付的现金	4,608,711,478.17	3,858,240,969.91
支付给职工及为职工支付的现金	4,305,138,591.87	2,778,229,440.80
支付的各项税费	463,298,266.44	488,048,753.77
支付其他与经营活动有关的现金	1,043,082,482.75	1,063,265,852.49
经营活动现金流出小计	10,420,230,819.23	8,187,785,016.97
经营活动产生的现金流量净额	2,916,032,312.70	1,640,427,764.00
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	554,782,822.76	79,949,369.03
取得投资收益收到的现金	118,318,229.02	104,855,338.74
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	15,845,734.61	9,468,759.56
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	23,788,656.80
收到其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流入小计	688,946,786.39	218,062,124.13
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,531,798,710.91	2,248,894,565.09
投资支付的现金	2,347,173,129.76	3,122,107,938.42
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	784,773,261.70	123,721,526.13
支付其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	5,663,745,102.37	5,494,724,029.64
投资活动产生的现金流量净额	-4,974,798,315.98	-5,276,661,905.51
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	769,301,649.65	9,252,063,612.64
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	25,671,183.02	25,865,703.16
取得借款收到的现金	2,847,936,329.76	1,465,529,600.00
发行债券收到的现金	2,079,462,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流入小计	5,696,699,979.41	10,717,593,212.64
偿还债务支付的现金	417,000,000.00	2,983,584,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	730,477,417.14	102,552,721.19
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	19,205,387.83
支付其他与筹资活动有关的现金	2,991,361,809.62	647,296,932.65
筹资活动现金流出小计	4,138,839,226.76	3,733,433,653.84
筹资活动产生的现金流量净额	1,557,860,752.65	6,984,159,558.80
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-33,492,671.03	-56,378,440.56
五、现金及现金等价物净增加额	-534,397,921.66	3,291,546,976.73
加：期初现金及现金等价物余额	5,757,690,780.22	2,466,143,803.49
六、期末现金及现金等价物余额	5,223,292,858.56	5,757,690,780.22

直接法下，每个具体项目的名字描述了这个项目所包含的现金流的性质。

可以看到，20X9年XYZ公司经营活动现金流流量净额约为29亿元，投资活动现金流量净额约为-50亿元，表明企业可能处于快速扩张阶段，同时企业筹资活动现金流量净额约为16亿元。当年三项活动以及汇率变动的影响使得现金净流出约5亿元，导致账上现金及现金等价物从期初的约57.6亿元下降至期末的约52.2亿元。

【举例与说明】销售商品、提供劳务收到的现金

我们以销售商品、提供劳务收到的现金为例。该项目指企业销售和服务过程中，从客户收取的现金。这个项目在分析时通常会结合营业收入一起分析。两者的差异通常主要体现在企业的应收款项和预收款项里，这个差异其实是权责发生制和现金收付制的最直接体现。

企业如果销售商品，确认收入，但没有收到或仅收到部分现金，则会将应收未收的部分确认为应收账款或应收票据。因此营业收入与销售商品、提供劳务收到的现金的差别主要体现在增加的应收账款/应收票据上，应收账款/应收票据增加导致销售商品、提供劳务收到的现金会小于营业收入（不考虑销项增值税的影响）。

反之，如果企业在提供产品前，预先收到现金，则需要资产负债表确认预收款项或合同负债，而不确认营业收入。这时销售商品、提供劳务收到的现金就会大于营业收入。因此预收款项/合同负债增加，会导致销售商品、提供劳务收到的现金会大于营业收入（不考虑销项增值税的影响）。

直接法下，通常重点分析的是经营活动现金流量，因为一个企业长期经营是否能持续创造收益，可以看这个企业是否持续获得经营活动现金净流入。同时通过经营活动现金流入和流出的具体项目结合利润表及资产负债表，可以帮助理解企业实际的经营状况。

将经营活动现金流和投资活动现金流结合，可以看到企业的业务创造的净现金流，一家公司要给投资者创造价值，长期来看业务创造的累计净现金流应该为正。

2.4.3 间接法现金流量表

所谓间接法，即不从每一笔具体的现金收支入手，而是借助利润表和资产负债表的信息，从净利润为出发点，调整出企业经营活动产生的现金流量净额。

一般企业间接法现金流量表的基本格式如下所示（金融企业的现金流量表形式与此不同）：

将净利润调节为经营活动现金流量：	本年金额	上年金额
净利润	1,911,409,367.87	2,333,680,728.30
加：计提的资产减值准备	44,598,598.25	12,532,209.46
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	620,193,867.44	500,660,015.28
使用权资产折旧	149,793,702.93	-
无形资产摊销	71,179,603.44	43,745,158.22
长期待摊费用摊销	122,182,545.21	105,358,186.17
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	-501,444.18	-1,331,537.06
固定资产报废损失	4,796,760.37	11,704,636.00
生物资产报废损失	3,111,534.38	-
公允价值变动损失	259,256,661.49	-606,436,803.99
财务费用	127,772,261.38	110,746,696.78
投资损失	-47,547,344.27	-79,636,460.57
递延所得税资产减少	-45,080,106.29	-6,016,295.80
递延所得税负债增加	18,172,383.54	8,466,658.97
存货的减少	-511,131,979.19	-226,236,595.24
经营性应收项目的减少	-981,231,819.16	-938,082,822.54
经营性应付项目的增加	995,587,531.60	327,282,412.29
其他	173,470,187.89	43,991,577.73
经营活动产生的现金流量净额	2,916,032,312.70	1,640,427,764.00

上述调整过程看似项目很多，实际上可以根据特征分为三部分：

1. 加回利润表中直接包含的非现金项：如成本费用中包含的折旧和摊销、计提的资产减值准备（即资产减值损失）等。
2. 调整利润表中包含的与经营活动无关的项目：如属于投资活动的投资损失（投资收益）、属于融资活动的财务费用等。
3. 调整资产负债表中经营性资产和负债的变化：如存货的变化，经营性应收项目的变化、经营性应付项目的变化等。

注：上例中提醒注意两处。一、为在加回的折旧和摊销中，有一项使用权资产的折旧（这是由于实施了新租赁准则而产生），在很多金融数据终端中尚未更新到间接法的科目中。二、如果企业实施了股权激励，在当期利润表中确认了股权激励费用（比如众多科创板企业），这部分股权激励费用由于没有现金支出，在间接法现金流量表中目前暂时列示在“其他”项。

【举例与说明】直接法与间接法的经营现金流量示例

A公司年初采购了一批价值300万元的材料，用现金支付250万元，剩下50万元的留在下一年支付，当年投入人力和设备进行加工，现金支付人工成本50万元，设备当年计提折旧60万元，当年年底，A公司将这批加工好的材料以500万元出售，收到现金400万元，剩余100万元下一年收回。此外该公司当年利息费用为20万元，全部当期现金支付。在不考虑相关税费的情况下，该公司当年经营活动现金流量是多少？

当期净利润：

$$\begin{aligned} \text{收入} - \text{成本费用} &= \text{销售收入} - \text{材料成本} - \text{人工成本} - \text{折旧} - \text{利息费用} \\ &= 500 - 300 - 50 - 60 - 20 = 70 \text{ (万元)} \end{aligned}$$

直接法经营活动现金流：

$$\begin{aligned} \text{经营活动现金流入} - \text{经营活动现金流出} \\ &= \text{销售材料收到的现金} - \text{购买材料支付的现金} - \text{支付人工成本的现金} \\ &= 400 - 250 - 50 = 100 \text{ (万元)} \end{aligned}$$

（注：中国企业会计准则下，利息费用现金支出属于融资活动现金流出）

间接法经营活动现金流：

$$\begin{aligned} \text{净利润} + \text{非现金支出} + \text{调整非经营活动项目} + \text{调整经营性资产和负债的变化} \\ &= \text{净利润} + \text{折旧} + \text{利息费用} + \text{应收账款的减少} \text{ (期初应收账款} - \text{期末应收账款)} \\ &\quad + \text{应付账款的增加} \text{ (期末应付账款} - \text{期初应付账款)} \\ &= 70 + 60 + 20 + (-100) + 50 = 100 \text{ (万元)} \end{aligned}$$

2.5 财务报表附注

上面所提到的三大报表是最重要的财务报表，但其内容已被高度归纳概括，不足以反映企业经营活动的全貌。因此，要借助财务报表附注来更多地了解企业的经营活动和财务状况。

财务报表附注除了披露一些在财务报表中未反映的重大事项和信息外，绝大多数内容都是对财务报表内容的进一步分解、解释或补充。认真研读财务报表附注是报表使用者深入分析企业财务状况和潜在信息的一个重要手段。

财务报表附注主要包括下列信息：

(1) 重要会计政策、会计估计及其变更的说明

企业可以自己选择会计政策和会计估计，因此企业会在这一部分对企业财务报表所采用的会计政策和会计估计进行说明。如果发生变更，则需要说明变更的原因及其对财务报表的影响。

(2) 财务报表重要项目的明细资料

财务报表数据的来源及其构成信息都可以在这一部分找到，例如固定资产和在建工程、股权投资、金融工具、资产减值损失、收入、成本费用、职工薪酬、借款状况等。财务报表附注在这部分为我们进行财务分析、预测和估值建模提供了大量的有用数据。

(3) 重要事项说明

我们可以在这里发现或有事项、资产负债表日后事项和其他重大事项说明等信息。例如企业对外担保的情况、企业重大承诺事项、利润分配计划、资产重组或购买事项、并购和重组计划等。

(4) 关联方关系及其交易的披露

这一部分披露了与本企业有关联关系的机构，以及本企业与关联方之间的交易，从而也揭示了相应的关联风险。

(5) 其他信息

包括一些补充资料，如非经常性损益、ROE、每股收益（EPS）等。

2.6 报表间勾稽关系

资产负债表是时点报表，其中的每个科目都是一个存量，就像用照相机把那一时点的情况照下来一样；而利润表和现金流量表都是时期报表，其中的每个科目都是一个流量。这些存量和流量之间存在一定的关系，在这里体现为财务报表间的勾稽关系。需要注意，下面讨论的勾稽关系都仅考虑主要影响因素，遇到复杂的情形可在此基础上扩展。

首先我们来看企业经营成果对所有者权益的影响，企业的净利润除了分配红利外，全部进入留存收益（包括盈余公积和未分配利润），并进一步引起所有者权益的变化。其勾稽关系如下图：

	期初留存收益	(资产负债表)
+	净利润	(利润表)
-	红利	(所有者权益变动表)
=	期末留存收益	(资产负债表)

在合并财务报表中，如果母公司对子公司非100%控股，还会涉及到少数股东权益。少数股东权益涉及的勾稽关系同所有者权益类似，如下图：

	期初少数股东权益	(资产负债表)
+	少数股东损益	(利润表)
-	少数股东收到的红利	(所有者权益变动表)
=	期末少数股东权益	(资产负债表)

另外，对于固定资产和无形资产，通常我们可以从资产的购建和损耗角度来考虑，其中购建固定资产和无形资产的支出会在现金流量表体现，它们的勾稽关系如下：

	期初固定资产净额	(资产负债表)
+	固定资产购建	(现金流量表)
-	固定资产折旧	(利润表)
-	固定资产减值损失	(利润表)
=	期末固定资产净额	(资产负债表)

	期初无形资产净额	(资产负债表)
+	无形资产购建	(现金流量表)
-	无形资产摊销	(利润表)
-	无形资产减值损失	(利润表)
=	期末无形资产净额	(资产负债表)

最后我们来看现金流出和现金流入对企业货币资金（准确来讲应为现金及现金等价物，二者存在差异）的影响。其勾稽关系为：资产负债表的货币资金的期末数减去期初数，等于现金流量表中的现金及现金等价物净流量。如下图：

	期初货币资金	(资产负债表)
+	现金及现金等价物净流量	(现金流量表)
=	期末货币资金	(资产负债表)

对企业进行财务分析，除了要掌握会计基本概念和会计科目的含义，还应在此基础上理解财务报表的结构以及各科目之间的勾稽关系，这样才能避免被个别会计信息所迷惑，达到全面深入分析企业财务和经营状况的目的。

2.7 练习题

- 【填空题】常说的企业“三大财务报表”分别为：_____、_____和_____。
- 【填空题】某公司20X9年下半年购买了价值1,000万元的ETF基金，其目的是为了在短期内出售赚取差价，到了20X9年12月底基金产品的价值变为1,100万元。则在20X9年的年报上，该基金产品投资应当计入的会计科目为_____，金额为_____万元，同时影响利润表的科目为_____，影响金额为_____万元。

- (3) 【填空题】第一会计恒等式为：
_____。
- (4) 【填空题】从净利润中提取的法定盈余公积，一般每年按净利润_____的比例计提。
- (5) 【填空题】现金流量表的编制有两种方法，分别为：_____和_____。
- (6) 【填空题】企业的现金流量可以分为三大类，分别为：
_____、_____和_____。
- (7) 【单选题】下列科目中，不包含折旧的是（ ）。
A. 营业成本
B. 销售费用
C. 管理费用
D. 财务费用
- (8) 【单选题】下列情况会引起非金融企业经营活动现金流出的是（ ）。
A. 支付债务利息费用
B. 现金购买存货
C. 现金购买生产设备
D. 支付现金红利
- (9) 【多选题】按照我国企业会计准则，税金及附加科目可能包含的税种有（ ）。
A. 消费税
B. 增值税
C. 所得税
D. 资源税
- (10) 【多选题】公司的财务费用包括（ ）。
A. 手续费
B. 利息支出
C. 汇兑损益
D. 差旅费
- (11) 【多选题】下列科目中，不属于资产负债表的有（ ）。
A. 所得税费用
B. 少数股东损益
C. 盈余公积
D. 预收款项
- (12) 【多选题】企业年报中财务报表附注一般披露的内容包括（ ）。
A. 资产负债表
B. 利润表
C. 现金流量表
D. 所有者权益变动表
E. 分部报告
F. 关联方关系及其交易
G. 或有事项
H. 承诺及或有负债
I. 资产负债表日后事项
J. 其他

- A. 重要会计政策及其变更的说明
 - B. 重要会计估计及其变更的说明
 - C. 财务报表重要项目的明细资料
 - D. 关联方关系及其交易的披露
- (13) 【判断题】某上市公司合并报表中的少数股东权益是指持有该公司股份数量较少的股东的权益。()
- (14) 【判断题】某公司当年计提了1千万的固定资产折旧，这意味着当年因固定资产折旧流出了1千万的现金。()

3. 财务报表分析

在拿到一份财务报表之后，我们需要从中提炼出一些有用的信息，从而能够对这个企业的总体财务情况做出分析判断。水平分析、垂直分析、比率分析都是常用的财务分析方法，此外，可以将这三种方法配合使用，并且通常使用这三种方法时还会结合比较分析一起使用。

3.1 水平分析

水平分析（Horizontal Analysis），是把企业当期财务状况与前期或历史某一时期的财务状况做对比，并对其变动进行分析。水平分析的特点是把报表中不同时期的同项数据进行对比，具体方法有绝对数量分析法及相对数量分析法。

3.1.1 绝对数量分析法

绝对数量分析法直接用某科目的实际数值与历史时期相比较。绝对数量分析可以直观地看出该科目是增加还是减少，并知道具体的变化数字。

$$\text{变动数量} = \text{分析期某科目实际数} - \text{前期同科目实际数}$$

3.1.2 相对数量分析法

相对数量分析法计算当期某项目相对于历史同期的变动率。

$$\text{变动率}(\%) = (\text{当期数量} - \text{前期数量}) \div \text{前期数量} \times 100\%$$

绝对数量分析法和相对数量分析法各有优势。后者可以消除规模的影响，但也可能产生变动率很大但绝对数额很小的情况。所以，把两种方法结合起来才能做出更全面、更准确的判断。

【举例与说明】利润表水平分析

以前面XYZ公司20X8-20X9年利润表为例，其绝对变化及相对变化如下：

项目	20X9	20X8	增长量	增长率
营业收入	12,872	9,614	3,259	34%
减: 营业成本	7,858	5,821	2,037	35%
营业税金及附加	28	29	0	-1%
销售费用	439	338	101	30%
管理费用	1,482	1,131	352	31%
研发费用	590	437	154	35%
财务费用	24	56	-32	-57%
加: 其他收益	146	107	39	37%
投资收益 (损失以“-”填列)	48	80	-32	-40%
公允价值变动收益 (损失以“-”填列)	-259	606	-866	-143%
信用减值损失 (损失以“-”填列)	-43	-11	-33	310%
资产减值损失 (损失以“-”填列)	-1	-2	1	-29%
资产处置收益 (损失以“-”填列)	1	1	-1	-62%
营业利润	2,341	2,585	-244	-9%
加: 营业外收入	7	10	-3	-34%
减: 营业外支出	11	14	-3	-24%
利润总额	2,337	2,581	-244	-9%
减: 所得税费用	426	247	178	72%
净利润	1,911	2,334	-422	-18%

数据单位: 除百分比外为百万元, 资料来源: 公司公告。

通过上表的绝对增长量分析, 可以看到在收入增长的情况下, 营业利润和净利润出现了下降。从绝对数额来看, 20X9年营业收入与20X8年相比增加了32.6亿元, 但是营业利润下降了2.4亿元, 净利润下降了4.2亿元。从绝对值的角度, 可以找到导致20X9年营业利润下降的主要原因为公允价值变动收益的减少(8.7亿元), 同时由于所得税费用增加了1.8亿元, 导致净利润整体减少4.2亿元。

同时也可以结合相对增长率进行分析。可以看到, 20X9年营业收入增长了34%, 营业成本增长了35%, 即毛利率基本不变。期间费用(销售费用、管理费用、研发费用、财务费用)的增长率平均小于收入增长率, 因此净利润的下降应该来自于其他科目。比如公允价值变动收益, 2019年比2018年减少了143%, 意味着公允价值变动收益由正转负, 同时投资收益减少了40%, 所得税费用增加了72%, 这些因素共同导致了虽然营业收入和毛利上升, 但是营业利润和净利润却在下跌。

当然上述分析仅从财务报表数字来分析, 还需要结合公司业务及财务报表附注, 去进一步了解各个项目变化的具体原因, 以此对公司现状和未来发展进行分析和判断。

3.2 垂直分析

垂直分析(Vertical Analysis)是对同一期的财务状况进行分析, 用财务报表中各项目的数据, 与总体或是某一重要指标相比较, 以得出该项目在总体中的比例、重要性与变化情况, 如管理费用 ÷ 营业收入。所有科目均经过垂直分析法处理的会计报表叫做共同比报表或总体结构报表。

【举例与说明】资产负债表垂直分析

以前面XYZ公司20X9年末资产为例, 用垂直分析看资产结构:

项目	20X9年末	占总资产比例
货币资金	5,227	18%
交易性金融资产	1,702	6%
衍生金融资产	37	0%
应收票据	25	0%
应收账款	2,937	10%
预付款项	92	0%
其他应收款	31	0%
存货	1,742	6%
合同资产	379	1%
其他流动资产	491	2%
流动资产合计	12,663	43%
长期股权投资	794	3%
其他非流动金融资产	4,009	14%
固定资产	4,333	15%
在建工程	2,092	7%
生产性生物资产	360	1%
使用权资产	1,142	4%
无形资产	918	3%
商誉	1,362	5%
长期待摊费用	1,254	4%
递延所得税资产	262	1%
其他非流动资产	50	0%
非流动资产合计	16,576	57%
资产总计	29,239	100%

数据单位：百万元，资料来源：公司公告。

从上表可以看出，该公司资产中非流动资产占总资产的比例为57%，流动资产占比为43%。其中最主要的非流动资产为固定资产和其他非流动金融资产，流动资产中占比最大的为货币资金和应收账款。这些占比较大的资产项目，尤其需要关注其资产质量。

3.3 比率分析

财务报表中的大量数据可以组成许多有意义的财务比率，由此可以进行比率分析（Ratios Analysis）。这些比率和企业经营管理的各个方面相关，大致可分为盈利能力指标、运营能力指标和偿债能力指标。下面是一些常用的财务比率：

盈利能力指标	销售回报指标	毛利率
		净利润率
	投资回报指标	总资产收益率
		净资产收益率
运营能力指标	短期指标	应收账款周转率及周转天数
		存货周转率及周转天数
	长期指标	固定资产周转率及周转天数
		总资产周转率及周转天数
偿债能力指标	短期指标	流动比率
		速动比率
	长期指标	资产负债率
		利息覆盖率

3.3.1 盈利能力指标

盈利能力指标可以分为销售回报指标和投资回报指标两类。前者是各种盈利数据和营业收入的相对比率，后者是各种盈利数据和各种投资金额的比率。

(1) 销售回报指标

① 毛利率

毛利率（Gross Profit Margin）是指毛利占营业收入的百分比。毛利是营业收入与营业成本的差额。毛利率表示每一元营业收入扣除营业成本后，有多少钱可以用于各项期间费用和形成盈利，其计算公式为：

$$\text{毛利率} = (\text{营业收入} - \text{营业成本}) \div \text{营业收入} \times 100\%$$

如果认为税金及附加也是生产产品或提供服务过程中，类似于营业成本的支出，毛利率也可以按以下公式计算。

$$\text{毛利率} = (\text{营业收入} - \text{营业成本} - \text{税金及附加}) \div \text{营业收入} \times 100\%$$

在对不同企业的毛利率进行比较时，无论使用哪种计算方法，都应保持一致，这样才更具可比性。

毛利率是企业盈利的基础。如果毛利率很低，表明企业没有足够多的毛利，补偿期间费用后的盈利水平就不会高；甚至可能无法弥补期间费用，出现亏损局面。通过本指标可预测企业盈利能力。

毛利率的高低受到行业特性和该行业市场竞争情况的影响，通常来说，某产品的市场供大于求时，行业毛利率较低，而供不应求时毛利率较高。同行业中不同公司的毛利率差别一定程度上体现其产品竞争力。

② 净利润率

净利润率（Net Profit Margin）是指净利润与营业收入的比率，又被称为“销售净利润率”或简称“利润率”（通常在“利润”前面没有加任何定语，就是指“净利润”），其计算公式为：

$$\text{净利润率} = \text{净利润} \div \text{营业收入} \times 100\%$$

净利润率概括了企业的经营成果，它除了受到行业特性、市场竞争情况、产品竞争力的影响外，也受到企业费用控制能力、财务杠杆水平等各方面因素的综合影响。它是一个综合反映企业盈利能力的指标。它表明每一元营业收入与其成本费用之间可以“挤”出来的净利润。该比率越大则企业的盈利能力越强。

(2) 投资回报指标

① 总资产收益率

总资产收益率（Return on Assets，缩写为ROA），也称总资产回报率、总资产利润率，是指净利润与总资产的比率，它反映企业从每一元资产（不管资金来源）中得到的净利润，是衡量企业运用资产创造利润的能力的指标。其计算公式为：

$$\text{总资产收益率} = \text{净利润} \div \text{总资产} \times 100\%$$

通常用净利润除以平均总资产计算得到平均总资产收益率。

② 净资产收益率

净资产收益率（Return on Equity，缩写为ROE）也称权益净利率，是净利润与股东权益的比率，它反映每一元的股东资本赚取的净利润，是衡量企业运用股东投入的资本创造利润的能力的指标。其计算公式为：

$$\text{净资产收益率} = \text{净利润} \div \text{股东权益} \times 100\%$$

净资产收益率的分母是股东的投入，分子是股东在当年的最终所得，对于股权投资人来说，净资产收益率具有非常好的综合性，通常是其最关心的指标。

通常用净利润除以平均股东权益计算得到平均净资产收益率。

3.3.2 运营能力指标

运营能力指标是衡量企业运营资产，管理资产效率的财务比率，可分为短期指标和长期指标两类。

(1) 短期指标

① 应收账款周转率及周转天数

应收账款周转率（Accounts Receivable Turnover）也称应收账款周转次数，是营业收入与平均应收账款的比率，表明应收账款一年中周转的次数。应收账款周转天数，也称为应收账款的收现期，表明从销售开始到回收现金平均需要的天数。应收账款周转率及周转天数的计算公式为：

$$\text{应收账款周转率} = \text{营业收入} \div \text{平均应收账款}$$

$$\text{应收账款周转天数} = 365 \div \text{应收账款周转率}$$

通常情况下，应收账款的周转率越高、周转天数越少则代表企业销售回款越顺畅，资金利用效率越高（在客户方占用时间短）且坏账风险小。但过高的应收账款周转率也可能意味着企业给客户的付款期过短，信用政策过严，从而不利于销售。

此外，由于采用票据结算方式越来越普遍，有时也将应收票据纳入应收账款周转率（天数）的计算，称为“应收账款及应收票据周转率（天数）”或“应收款项周转率（天数）”。

② 存货周转率及周转天数

存货周转率（Inventory Turnover）也称存货周转次数，是营业成本与平均存货的比值。由于存货和营业成本之间的密切关系，所以存货周转率及周转天数的计算依据都是营业成本，其计算公式如下：

$$\text{存货周转率} = \text{营业成本} \div \text{平均存货}$$

$$\text{存货周转天数} = 365 \div \text{存货周转率}$$

通常情况下，存货周转率越高代表企业从购入原材料到加工成产品后销售出去的时间越短，资金利用效率越高。存货周转率过低则有可能是因为企业产品销

路受阻，产品积压所致。但也可能是由于企业为扩大生产或应对原材料价格上涨风险而集中采购了原材料所致，这种情况下，存货主要应由原材料或半成品构成。

(2) 长期指标

① 固定资产周转率及周转天数

固定资产周转率（Fixed Assets Turnover）也称固定资产利用率，是企业营业收入与平均固定资产净额的比率。固定资产周转率及周转天数的计算公式如下：

$$\text{固定资产周转率} = \text{营业收入} \div \text{平均固定资产净额}$$

$$\text{固定资产周转天数} = 365 \div \text{固定资产周转率}$$

固定资产周转率表示一元固定资产在一年内所产生的营业收入。主要用于分析企业对厂房、设备等固定资产的利用效率，比率越高，说明利用率越高，管理水平越好。如果固定资产周转率低于同行业平均水平，则说明企业对固定资产的利用率较低，可能会影响企业的获利能力。但同时应注意报表中的固定资产净额是计提完折旧之后的，当企业固定资产净额过低（如因资产陈旧或过度计提折旧）时，这一比率就没有太大的意义。

② 总资产周转率及周转天数

总资产周转率（Total Assets Turnover）也称总资产周转次数，是营业收入与平均总资产的比率。总资产周转率及周转天数的计算公式为：

$$\text{总资产周转率} = \text{营业收入} \div \text{平均总资产}$$

$$\text{总资产周转天数} = 365 \div \text{总资产周转率}$$

总资产周转率表示每一元的总资产投资，在一年内所产生的营业收入。该周转率越高，通常说明资产的使用和管理效率越高。

3.3.3 偿债能力指标

偿债能力指标分为短期偿债能力指标和长期偿债能力指标两类，分别衡量企业偿还一年内到期的负债和长期负债的能力。

(1) 短期指标

流动性指标主要用于衡量企业的短期偿债能力，其中比较常用的有流动比率和速动比率，两者均属于存量比率。

① 流动比率

流动比率（Current Ratio）是流动资产与流动负债的比值。其计算公式如下：

$$\text{流动比率} = \text{流动资产} \div \text{流动负债}$$

流动比率假设全部流动资产都可以进行变现并用于偿还流动负债，表明每一元流动负债有多少流动资产作为偿债的保障。

通常情况下，企业的流动比率越高代表短期偿债能力越强。但使用该指标时也需要考虑流动资产中不同资产的变现能力不同、资产变现前运营可能损耗或产生的现金等因素的影响。

② 速动比率

构成流动资产的各项的流动性有很大差别，其中可以在较短时间内变现的，如货币资金、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和各种应收款项等，称为**速动资产**（Liquid Assets）。变现较慢的资产，比如存货、预付款项、一年内到期的非流动资产等，称为非速动资产。

速动资产与流动负债的比值，称为**速动比率**（Quick Ratio, Acid-Test Ratio），其计算公式为：

$$\text{速动比率} = \text{速动资产} \div \text{流动负债}$$

速动比率假设速动资产是可以用于偿债的资产，表明每一元流动负债有多少速动资产作为偿还保障。仅以速动资产计算出来的速动比率是一个比流动比率更严格的短期偿债能力指标，因此其安全水平的数值比流动比率要求更低。但使用该指标时也需要考虑应收款项收回的可能性等因素的影响。

(2) 长期指标

衡量长期偿债能力的财务比率主要有资产负债率和利息覆盖率。

① 资产负债率

资产负债率（Asset-Liability Ratio）是负债总额占资产总额的百分比，其计算公式如下：

$$\text{资产负债率} = \text{总负债} \div \text{总资产}$$

资产负债率反映总资产中有多大比例是通过负债取得的。资产负债率越低，企业偿债越有保证，负债越安全。但使用该指标时也需要考虑资产变现能力、资产变现前运营可能损耗或产生的现金等因素的影响。

② 利息覆盖率

利息覆盖率（Interest Coverage Ratio）也称**利息覆盖倍数**或**利息保障倍数**，是指用某一扣息前利润（EBIT或EBITDA）除以利息支出（包括资本化及费用化的利息支出），以衡量公司产生的利润能否支付当期债务利息的比率。其计算公式为：

$$\text{利息覆盖率} = \text{EBIT（或EBITDA）} \div \text{利息支出}$$

长期债务在短期内不需要偿还本金，但却需要每年付息。利息保障倍数表明一元债务利息有多少倍的息税前利润作保障。利息保障倍数越大，企业拥有的支付利息的缓冲资金就越多，当期利息支付就越有保障，同时越具备未来偿还本金的能力。

3.3.4 财务比率计算示例

【举例与说明】财务比率计算

根据第2部分“财务报表与会计科目”中给出的XYZ公司利润表（详见2.2.2节）和资产负债表（详见2.3.2节），我们可以计算上面介绍过的部分财务比率在20X9年的数值（所有原始报表数字保留至百万元）：

财务比率	计算公式	计算结果
毛利率	$= (\text{营业收入} - \text{营业成本}) \div \text{营业收入}$	$= (12,872 - 7,858) \div 12,872 \times 100\% = \mathbf{39.0\%}$
净利润率	$= \text{净利润} \div \text{营业收入}$	$= 1,911 \div 12,872 \times 100\% = \mathbf{14.8\%}$
总资产收益率	$= \text{净利润} \div \text{平均总资产}$	$= 1,911 \div (29,239 + 22,667) \times 2 \times 100\% = \mathbf{7.4\%}$
净资产收益率	$= \text{净利润} \div \text{平均股东权益}$	$= 1,911 \div (17,410 + 18,165) \times 2 \times 100\% = \mathbf{10.7\%}$
应收款项(含应收票据和应收账款)周转率	$= \text{营业收入} \div \text{平均应收款项}$	$= 12,872 \div (25 + 3 + 2,937 + 1,995) \times 2 = \mathbf{5.19}$
应收款项周转天数	$= 365 \div \text{应收款项周转率}$	$= 365 \div 5.19 = \mathbf{70.3}$
存货周转率	$= \text{营业成本} \div \text{平均存货}$	$= 7,858 \div (1,742 + 952) \times 2 = \mathbf{5.83}$
存货周转天数	$= 365 \div \text{存货周转率}$	$= 365 \div 5.83 = \mathbf{62.6}$
固定资产周转率	$= \text{营业收入} \div \text{平均固定资产净额}$	$= 12,872 \div (4,333 + 3,491) \times 2 = \mathbf{3.29}$
固定资产周转天数	$= 365 \div \text{固定资产周转率}$	$= 365 \div 3.29 = \mathbf{110.9}$
总资产周转率	$= \text{营业收入} \div \text{平均总资产}$	$= 12,872 \div (29,239 + 22,667) \times 2 = \mathbf{0.50}$
总资产周转天数	$= 365 \div \text{总资产周转率}$	$= 365 \div 0.50 = \mathbf{730}$
流动比率	$= \text{流动资产} \div \text{流动负债}$	$= 12,663 / 6,634 = \mathbf{1.91\%}$
资产负债率	$= \text{总负债} \div \text{总资产}$	$= 11,829 / 29,239 = \mathbf{40.5\%}$

3.4 比较分析

在使用上面的三种方法（水平分析、垂直分析、比率分析）时，都需要将得到的变动量或比率与一些数值进行比较，也就是采用比较分析（Comparative Analysis），这是财务分析中最常用的方法，也是其他分析方法的基础。如果只是计算而不做比较，那么这些指标的意义是不大的。我们可以将计算得到的指标与计划数额、前期指标、历史最高最低水平、竞争对手指标以及行业平均指标相比较，从而了解企业与自身历史、竞争对手以及整个行业的差距。

【举例与说明】偿债能力指标的行业比较

下表为某企业某年的偿债能力指标明细表：

指标	企业实际值	行业平均	行业最高值	行业最低值
流动比率	0.37	0.43	0.73	0.26
速动比率	0.33	0.36	0.65	0.18
资产负债率	71%	74%	79%	71%
利息覆盖率	2.9	2.6	3.3	1.6

从表中可以看到，该企业的流动比率、速动比率低于行业平均值，其资产负债率为行业最低值、利息覆盖率高于行业平均值。因此，初步判断该企业的长期偿债能力在行业中处于较好水平，但短期偿债能力弱于行业平均。

3.5 分业务分析

在利润表中，有些利润来自主业经营，通常随着业务发展有较好的持续性，而有些损益来自于非主业运营比如投资性业务，持续性可能较差。

在分析利润表或计算相关比率时，区分利润的性质非常重要。

根据利润性质的不同，可以将其分为三类：

1) 主业产生的持续性经营利润：即前面计算的经营利润EBIT，特点是持续性较好，可预测较强；

2) 投资性资产带来的投资性损益：利润表对应的项目主要是投资收益和公允价值变动收益，和利润表的收入无关，来自于企业的对外投资，包括金融资产投资和长期股权投资。特点是受相关会计准则的影响，通常波动较大，存在较大的调节空间；

3) 其他非经常性损益：上述两类利润之外的部分，主要指非经常性的大额资产减值、资产处置收益等。特点是，和经营业务可能相关，但不持续。

同样，对于资产负债表，可以分业务来看，也就是对资产、负债根据性质进行分类，分为经营业务对应的资产及负债和投资性业务对应的资产及负债。

1) 经营业务对应的资产及负债：包括经营性运营资金和经营性长期资产两大类。

经营性运营资金相当于经营性流动资产减去经营性流动负债，可以理解为经营业务对应的净流动资产。

经营性流动资产主要包括流动资产中的应收账款、应收票据、预付款项、合同资产以及存货等科目，经营性流动负债主要包括流动负债中的应付账款、应付票据、预收款项、合同负债以及应付职工薪酬、应交税费等科目。

经营性长期资产主要包括固定资产、在建工程、无形资产、开发支出、长期待摊费用、使用权资产、生产性生物资产以及油气资产等科目。

2) 投资性业务对应的资产及负债：主要包括各种金融资产投资（流动及非流动）、长期股权投资及相关的投资性负债等。

经营业务资产及负债运营产生的利润对应利润表中的经营利润EBIT，投资性业务带来的损益为利润表中的投资性损益，即投资收益和公允价值变动收益。

区分不同性质的利润，以及不同性质的资产和负债，可以对不同性质的业务做出更合理、更客观的财务评价。

【举例与说明】美年健康的盈利分析

美年健康(002044.SZ)是一家主营体检健康服务的公司。2020年，营业收入为78.1亿元，净利润为6.5亿元，净利润率为8.3%，相对于2019年的净利润率-8.4%大幅改善。

项目	2020	2019
营业收入	7,815	8,525
净利润	645	-714
净利润率	8.3%	-8.4%
经营利润EBIT	419	1,052
EBIT利润率	5.4%	12.3%

数据单位：百万元，资料来源：公司公告

2020年美年健康的主业盈利能力真的提升了吗？未来的净利润率是否还能保持这样的水平？

从主业持续盈利能力的指标——EBIT利润率来看，2020年的EBIT利润率仅为5.4%，远低于2019年的12.3%。意味着主业盈利能力不仅没有提升，反而下降了很多。2020年美年健康净利润率的提升，主要来自投资性损益和其他非常性损益的贡献。

通过年报及附注，我们可以看到2020年美年健康确认了12.4亿元的投资收益，其中11.3亿元来自于处置子公司产生。这是2020年美年健康净利润率大幅改善的真正原因。

3.6 练习题

- (1) 【单选题】流动比率属于（ ）。

A. 偿债能力指标
B. 盈利能力指标
C. 运营能力指标
- (2) 【单选题】目前某制造行业集中度较低，在与下游零售商的议价中处于弱势。下列指标变化中，反映该制造行业对下游议价能力提高的是（ ）。

A. 行业平均应收账款周转率上升
B. 行业平均应收账款周转率下降
C. 行业平均应付账款周转率上升
D. 行业平均应付账款周转率下降
- (3) 【单选题】某公司当年营业收入为1亿元，营业成本为6,400万元，年初应收账款为610万元，年末应收账款为830万元。该公司当年的应收账款周转率（按平均余额计算）为（ ）。

A. 7.71
B. 8.89
C. 10.49
D. 13.89
- (4) 【单选题】根据下表给出的某企业部分财务数据，计算出20X9年该企业的净利润率为（ ）。

(单位为万元)	20X9年
营业收入	13,500
营业成本	8,000
税金及附加	540
销售、管理及研发费用	1,200
财务费用	300
利润总额	3,460
所得税费用	865
净利润	2,595

- A. 19.2%
- B. 25.6%
- C. 36.7%
- D. 40.7%
- (5) 【多选题】衡量企业偿债能力的指标包括 ()。
- A. 资产负债率
- B. EBIT利息覆盖倍数
- C. 速动比率
- D. 流动比率
- (6) 【判断题】垂直分析是把企业当期财务状况与前期或历史某一时期的财务状况做对比, 并对其变动进行分析。()
- (7) 【判断题】在计算并分析企业的财务指标时, 一般需要将该指标的数值和竞争对手对应指标数值以及行业平均值相比较。()

4. 练习题参考答案

4.1 会计基本概念

- (1) 基本准则；具体准则；会计准则应用指南；会计准则解释
- (2) 1月1日；12月31日
- (3) 错，中国会计准则逐渐向国际准则趋同。
- (4) A
- (5) D

4.2 财务报表与会计科目

- (1) 利润表；资产负债表；现金流量表
- (2) 交易性金融资产 或 其他非流动金融资产；1,100；公允价值变动收益；100
- (3) 资产 = 负债 + 所有者权益
- (4) 10%
- (5) 直接法；间接法
- (6) 经营活动现金流（CFO）；投资活动现金流（CFI）；筹资活动现金流（CFF）
- (7) D
- (8) B
- (9) AD
- (10) ABC
- (11) AB
- (12) ABCD
- (13) 错
- (14) 错

4.3 财务报表分析

- (1) A
- (2) A
- (3) D
- (4) A
- (5) ABCD
- (6) 错
- (7) 对