

第 1 章 财务报表分析基础

◎ 学习目标：

- 知识目标：了解财务报表和财务报告的含义；理解财务报表体系的构成及其联系。
- 技能目标：掌握主要财务报表的结构、内容和作用。
- 思政目标：比较中外财务报告制度，坚定“四个自信”，领会党的二十大报告所强调的“既不能刻舟求剑、封闭僵化，也不能照抄照搬、食洋不化”的精神；运用马克思主义哲学方法理解财务报表体系的构成与结构。

引例

又一起因并购所引发的经营灾难^①

2019年10月底，华谊嘉信股价连续大跌，10月28—30日已出现3个跌停。但此前在10月21—24日，其股价一路飙升，连续四日涨停，累计涨幅高达46%。在华谊嘉信股价连续涨停和连续跌停中，投资者蒙受了巨额亏损。在频繁的高溢价并购后，华谊嘉信几乎已被掏空，公司正面临暂停上市的风险。与此同时，公司控股股东的股份正面临司法拍卖或强行平仓，公司的控制权可能发生变更。

华谊嘉信成立于2003年，并于2010年上市，是一家本土的线下营销服务供应商，具有整合营销传播服务能力。2010年上市之后，一直到2016年公司业绩都在稳步上升阶段，但到了2017年公司开始亏损，归属于母公司的净利润亏损额高达7.69亿元，此后一路向下。

华谊嘉信业绩在2017年突然恶化，与其高溢价并购有关。

1. 高价收购迪思传媒

2014年6月，华谊嘉信以4.6亿元收购了迪思传媒，收购时迪思传媒做出业绩承诺，2014—2016年扣非净利润分别不低于4000万元、4600万元和5290万元，且年均复合利润增长率不低于15%。

2014—2016年，迪思传媒超额完成了业绩，但业绩承诺期刚过，迪思传媒业绩就开始下滑，2017年净利润为6559.63万元，2018年这一数字再次下跌到6391.63万元，这直接导致2018年华谊嘉信计提商誉减值1.91亿元。

2. 高价收购浩耶上海

在2015年，华谊嘉信以4.67亿元收购浩耶上海100%的股权，其做出的业绩承诺为2015—2017年的扣非净利润分别为4000万元、4600万元和5320万元。但实际上，浩耶上海2015—2017年的扣非净利润分别为4034.54万元、4617.11万元和4922.84万元，

^① 孙诗宇. 又一起因并购导致的血案：华谊嘉信债券违约风险高 实控人欲卖壳离场. 财联社，2019-10-31.

2015年和2016年的完成率是踩线完成，2017年则没达标。更引人关注的是，到了2018年，浩耶上海出现巨额亏损1.75亿元，这导致2017年和2018年公司分别对其计提商誉减值0.19亿元和2.74亿元。

事实上，在收购之前，浩耶上海的业绩本来就不理想，2013年和2014年分别亏损2 580.68万元和8 646.28万元。

实际上，华谊嘉信2017年和2018年的亏损，主要是因为公司计提巨额商誉减值4.65亿元和坏账准备1.72亿元。而华谊嘉信2019年的继续亏损，主要是因为整体毛利润下降，期间费用也有所增加；公司经营活动产生的现金流量净额为3 095.97万元，较上年同期减少58.26%。

如果华谊嘉信能够在收购前对迪思传媒和浩耶上海的财务报表进行深入分析，就不难发现两家公司的经营问题，就能及时对收购项目进行风险预警，调整收购计划，其财务状况也不至于严重恶化，出现现在的局面。

可见，理解财务报表对于企业利益相关者来说至关重要，因为这是财务报表分析的信息依据，也是确保财务报表分析结果正确性的基础。不掌握财务报表的结构、内容和作用，就无法进行科学有效的财务报表分析，也就无从了解企业的财务状况、经营业绩和现金流量。本章主要介绍财务报表体系的构成、各报表之间的联系，以及四大财务报表的结构、内容和作用。

1.1 财务报表体系的构成

1.1.1 财务报告的体系

1. 财务报表构成

财务报表是对企业财务状况、经营成果和现金流量的结构性描述。具体来说，财务报表是指企业对外提供的反映企业某一特定日期财务状况和某一会计期间经营成果、现金流量的书面文件。

财务报表是企业对外提供会计信息的主要形式，是财务报告的核心。财务报表的编制有特定的格式，列报项目要符合公认的会计准则，所表达数字的形成过程要遵照既定的标准。

财政部2014年修订颁布的《企业会计准则第30号——财务报表列报》规定，一套完整的财务报表至少应当包括“四表一注”，即资产负债表、利润表、现金流量表、所有者（股东）权益变动表和附注，并且这些组成部分在列报上具有同等的重要程度。

2. 财务报告构成

许多人常常混淆财务报告和财务报表，认为财务报表就等同于财务报告。《中华人民共和国会计法》（以下简称《会计法》）第二十条规定，财务会计报告应当根据经过审核的会计账簿记录和有关资料编制，并符合本法和国家统一的会计制度关于财务会计报告的编制要求、提供对象和提供期限的规定；其他法律、行政法规另有规定的，从其规定。财务会计报告由会计报表、会计报表附注和财务情况说明书组成。向不同的会计资料使用者提供的财务会计

报告，其编制依据应当一致。有关法律、行政法规规定会计报表、会计报表附注和财务情况说明书须经注册会计师审计的，注册会计师及其所在的会计师事务所出具的审计报告应当随同财务会计报告一并提供。《会计法》所说的财务会计报告实际就是我们通常所说的财务报告。可见，财务报表只是财务报告的一部分。

因此，财务报告是一个完整的报告体系，不但包括财务报表，而且涵盖企业应当对外披露的其他相关信息，具体可以根据有关法律法规的规定和外部使用者的信息需求而定，如公司治理结构、企业应承担的社会责任、可持续发展能力等信息。尽管这些信息属于非财务信息，无法包括在财务报表中，但由于这些信息对于使用者的决策具有相关性，因此企业也应当依法在财务报告中予以披露。

财务报表使用者在阅读财务报表的基础上，进一步了解非财务信息，不仅可以对企业的情况有更全面、更深刻的理解，而且可以对企业经营者的决策分析能力做出更公允的判断，从而能够更加客观地评价企业经营者的业绩。



读懂上市公司定期报告的结构及其重点

3. 年度财务报告体系

以上市公司为例，根据证监会 2017 年修订的《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号——年度报告的内容与格式》及财政部《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》，公司年度报告中的财务报告应该包括审计报告正文和经审计的财务报表，如图 1-1 所示。其中财务报表包括公司近两年的比较式资产负债表、比较式利润表、比较式现金流量表，以及比较式所有者权益（股东权益）变动表和财务报表附注。年度财务报表是上市公司年度报告的核心。上市公司公布上一年度报告的时间是每年的 1 月 1 日至 4 月 30 日。

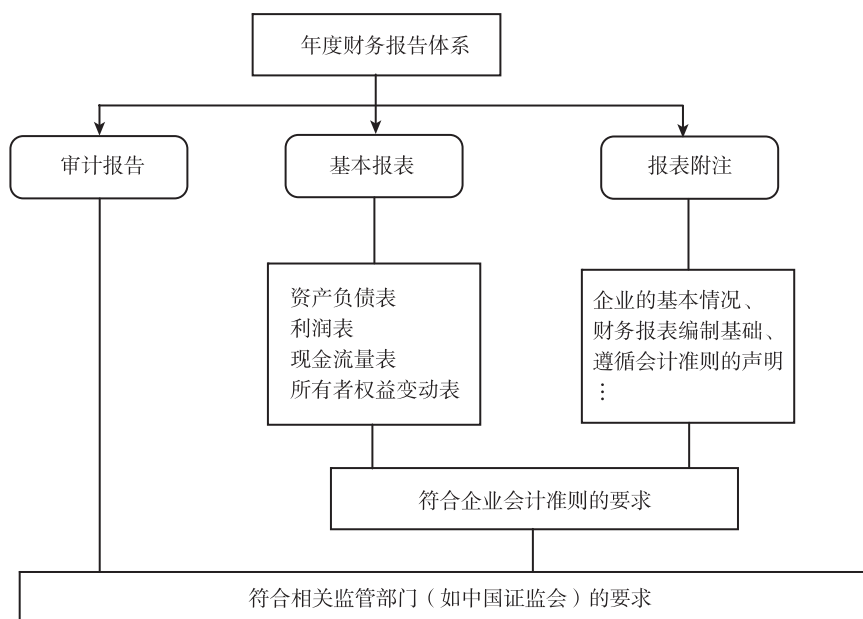


图 1-1 上市公司年度财务报告体系构成

课堂思政 1-1

从上市公司 2023 年报看向“新”而行提质效^①

据中国上市公司协会统计，截至 2023 年 4 月 30 日 10 时，沪、深、北三家证券交易所已有 5 327 家上市公司公布 2023 年年度报告。透过数据看发展，过去一年，上市公司整体业绩持续修复，内生发展动能不断集聚，回报投资者能力稳步提升。记者走进上市公司、采访相关专家，感知这份成绩单背后的高质量发展新步伐。

1. 经营业绩保持稳定，盈利质量持续改善

2023 年，在经济运行整体回升向好的有力支撑下，各项政策协同发力，上市公司奋勇开拓，经营业绩保持稳定，盈利质量持续改善。2023 年，5 327 家上市公司实现营业收入 72.69 万亿元，同比增长 0.86%，其中实体类上市公司营业收入同比增长 2.18%。4 183 家上市公司实现盈利，367 家公司扭亏为盈，2 381 家盈利公司净利润同比增长，其中 658 家盈利公司增幅超过 100%。

看投资，上市公司加快布局新动能。2023 年，上市公司大力推进产业转型升级，固定资产投资 5.37 万亿元，同比增长 9.58%，制造业固定资产投资 2.29 万亿元，同比增长 3.32%。从沪市主板看，航空装备、轨交设备、光伏设备、软件开发等高技术行业投资增速格外亮眼，分别为 25%、13%、83%、51%。深市主板上市公司加快发力新一代信息技术、新能源汽车、高端装备制造等战略性新兴产业领域，研发投入分别同比增长 6.37%、41.18%、11.71%。

看消费，上市公司助力激发新潜能。沪市主板高质量终端消费品相关上市公司业绩走势良好，家用电器行业净利润同比增长 7%，文娱用品净利润同比增长 11%。深市主板消费类上市公司向好趋势显著，传媒、汽车、社会服务行业净利润分别增长 277%、76%、45%。同时，新业态、新热点、新场景不断为消费增长输入新动力，上市公司长白山深化冰雪旅游产品布局，全年营业收入、净利润同比分别大幅增长 219%、341%；王府井着力打造“老字号+新国潮”特色商圈，净利润增幅达 264%……

看外贸，上市公司引领出境显韧性。“新三样”出境持续走俏，2023 年深市“新三样”相关上市公司境外收入达到 3 500 亿元，同比增长 25.46%。沪市主板公司 2023 年共实现境外业务收入 5.81 万亿元、境外创利 0.66 万亿元，较 2019 年分别增长 15%、81%。

2. 向“新”而行提质效，加快培育新质生产力

发展新质生产力成为众多上市公司加快高质量发展锚定的关键词。在战略性新兴产业和未来产业等形成和发展新质生产力的重点领域，上市公司集中发力、引领发展。

中国上市公司协会数据显示，2023 年，战略性新兴产业上市公司实现营业收入、净利润 15.34 万亿元、0.99 万亿元，其中新能源汽车产业营业收入、净利润同比增长 16.44%、13.03%；高端装备制造产业营业收入、净利润同比增长 6.92%、5.74%，增速远高于市场平均。

在以创新为特色的各板块，战略性新兴产业的集群式发展更为明显。科创板集成电路公司数量超过 110 家，工业母机、激光加工等产业链上市公司净利润分别同比增长 8.8%、

^① 节选自：赵展慧. 5000 多家上市公司公布 2023 年年度报告 从上市公司年报看向“新”而行提质效. 人民日报，2024-05-20.

7.7%。创业板聚集 917 家战略性新兴产业企业，占比近七成。北交所五成以上公司入选国家级专精特新“小巨人”。

同时，上市公司在人工智能、基因技术、量子信息等未来产业加快布局，积极探索前沿技术的同时，全面助力 AI 等技术在生物医药、工业制造等领域的规模应用。

上市公司加快培育新质生产力，得益于持续稳定的高研发投入。上市公司 2023 年全年研发投入合计 1.60 万亿元，整体研发强度为 2.21%。主板、创业板、科创板、北交所研发强度分别为 1.87%、4.86%、10.87%、5.03%。研发投入规模也迭创新高，科创板公司研发投入同比增长 14.3%，创业板上市公司研发投入同比增长 10.23%，北交所上市公司研发投入同比增长 6.37%。

1.1.2 财务报表的形成

课堂思政 1-2

海峡创新：将被实施其他风险警示 财报追溯重述已完成^①

2024 年 5 月 12 日晚，海峡创新发布公告称，公司股票自 5 月 13 日开市起停牌 1 天，将于 14 日开市起复牌。复牌后，公司股票将被实施其他风险警示，股票简称由“海峡创新”变更为“ST 峡创”，股票交易的日涨跌幅限制仍为 20%。

据了解，公司于 5 月 10 日收到浙江监管局出具的《行政处罚事先告知书》，公司原子公司好医友医疗科技有限公司（以下简称“好医友”）2018—2019 年虚增营业收入，导致海峡创新 2018 年年报、2019 年半年报存在虚假记载。

记者注意到，好医友自 2020 年起就不再纳入公司合并报表范围。2018 年 4 月，海峡创新宣布收购好医友 30% 的股权；5 月，公司宣布再收购好医友 10% 的股权，并取得 50% 表决权，将好医友纳入海峡创新合并报表范围。但 2020 年 11 月，海峡创新宣布与汉鼎集团签订解除协议，公司不再拥有好医友实际控制权，且不再将好医友纳入合并报表范围。

与此同时，告知书所指明的财务虚假记载事项，海峡创新也于 2020 年完成追溯调整更正。2020 年 4 月 30 日，海峡创新披露了《关于前期会计差错更正及追溯调整的公告》，追溯重述 2018 年年度财务报表。2020 年 5 月 20 日，海峡创新披露《2019 年半年度财务报表（更新后）》，披露 2019 年半年度财务报表更正后数据。

海峡创新表示，向广大投资者致以诚挚的歉意，公司将积极改进完善信息披露等内部治理体系，不断提高信息披露质量和规范运作水平，严格按照法律法规及监管要求，真实、准确、完整、及时、公平地履行信息披露义务，保护上市公司及全体股东利益。

了解财务报表的形成是为了更好地进行财务报表分析。财务报表分析首先应该从会计报表入手，找出报表中可疑的项目，然后再查找账簿，甚至追查到凭证，而财务报表的形成过程则与之相反。具体而言，从经济业务发生开始到最后财务报表的生成，其过程主要包含 5 个步骤（见图 1-2）。

^① 罗京. 海峡创新：将被实施其他风险警示 财报追溯重述已完成. 中国证券报，2024-05-12.

1) 取得原始凭证

企业对于发生的各项经济业务，需要填制或取得证明业务发生或完成的原始凭证。

2) 填制记账凭证

企业应定期汇总原始凭证，编制原始凭证汇总表。然后根据审核无误的原始凭证或原始凭证汇总表填制记账凭证。记账凭证包括收款凭证、付款凭证和转账凭证。

3) 登记日记账、明细账和总账

企业应根据收款凭证与付款凭证登记现金日记账和银行存款日记账，根据收款凭证、付款凭证和转账凭证登记各种明细分类账。与此同时，为了保证会计资料的准确完整，企业应依据各种记账凭证逐笔平行登记总分类账。

4) 编制试算平衡表

期末，企业应将现金日记账、银行存款日记账、各种明细分类账分别与总分类账进行核对，并编制试算平衡表。

5) 编制财务报表

企业在试算平衡表的基础上及时编制财务报表。

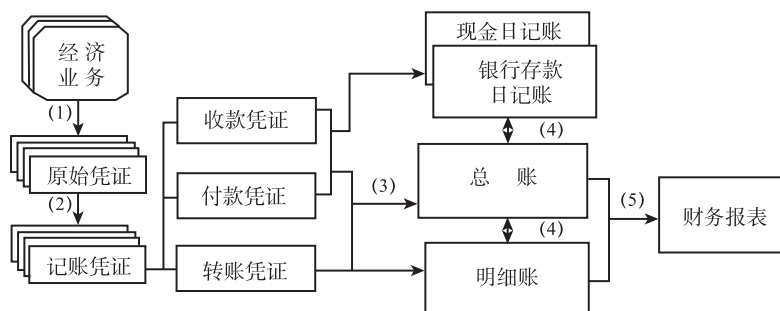


图 1-2 财务报表生成过程

1.1.3 财务报表之间的关系

需要明确的是，各个财务报表并不是孤立存在的，它们之间存在一定的联系。进行财务报表分析时，如果不考虑财务报表之间的联系，则可能造成分析的片面性，最终影响分析结果的准确性，导致分析结论的说服力下降。

1. 财务报表之间关系的整体描述

财务报表可以在时间维度上被联系到一起。资产负债表是存量报表，其所报告的是在某一时点上的价值存量。利润表、现金流量表和股东权益变动表是流量报表，反映的是一段时期的价值增量，从数量关系上看可以表示为两个时点价值存量的变化量。存量与流量之间的关系如图 1-3 所示。



图 1-3 存量与流量关系示意图

具体来说，资产负债表分别给出了期末和期初两个时点的资产负债和股东权益存量；而利润表说明了在一定时期内经营成果的变化（流量）；现金流量表反映了一个会计期间内现金和现金等价物的存量是如何变化的（流量）；股东权益变动表则说明了在两个时点的股东权益中各项目的存量是如何变化的（流量）。

2. 不同财务报表之间的具体关系

1) 资产负债表与利润表的关系

资产负债表与利润表的关系主要是体现在：如果企业实现盈利，首先需要按《中华人民共和国公司法》（以下简称《公司法》）规定提取盈余公积，这样会导致资产负债表盈余公积期末余额增加；其次，如果企业进行利润分配，那么在实际发放股利（或利润）之前，资产负债表应付股利期末余额会发生相应增加；最后，如果净利润还有剩余，则反映在资产负债表的未分配利润项目中。因此，利润表的净利润项目分别与资产负债表中的盈余公积、应付股利和未分配利润项目具有一定的对应关系。

2) 资产负债表与现金流量表的关系

在不考虑以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的前提下，现金流量表中的现金及现金等价物净增加额与资产负债表中的货币资金期末余额与期初余额两者之间的差额存在一定的钩稽关系；投资活动中“购建固定资产、长期资产所支付的现金”与资产负债表中的“固定资产”“在建工程”“无形资产”等项目的增加相对应；筹资活动中“取得借款收到的现金、发行债券所收到的现金”与资产负债表中的“短期借款”“长期借款”“应付债券”的增加相对应。

3) 资产负债表与股东权益变动表的关系

资产负债表与股东权益变动表的关系主要表现为：资产负债表股东权益项目的期末余额与期初余额之间的差额，应该与股东权益变动表中的本年增减变动金额相一致。

4) 利润表与现金流量表的关系

在企业实务中，管理者常常把利润表放在关注的首位，而忽视了现金流量表的作用。这是因为企业经营的核心目标在于利润，是否盈利、盈利多少，看利润表就可以一目了然。但实际上，利润表对企业真实经营成果的反映存在一定的局限性。利润表所反映的利润是由会计人员以权责发生制为基础，按照一定的会计程序与方法，将企业在一定时期所实现的收入及其利得减去为实现这些收入和利得所发生的成本、费用与损失而得来的，因此利润表反映的是企业在一定期间“应计”的利润，而不是企业实际获得的现金。此外，不同企业对于同一项目，由于选择的会计政策和会计方法存在差异，最终导致利润指标缺乏可比性。而现金流量表的编制基础是收付实现制，且不受会计政策和会计估计的影响，因此可以弥补利润表的缺陷，揭示企业现金流入和流出的真正原因，最终反映企业盈利的质量。

在编制现金流量表时，列报经营活动现金流量的方法有两种：一是直接法，二是间接法。间接法是将净利润调节成经营活动产生的现金流量净额，实际上就是将按权责发生制原则确定的净利润调整为按现金收付制确认的经营活动现金流量净额，并剔除投资活动和筹资活动对现金流量的影响。这些调整可归纳为3种类型，如表1-1所示。

表 1-1 由净利润到经营活动现金流量净额的调整

调整项目	调增 (+)	调减 (-)
调整实际未引起现金收付的费用和收入项目	实际没有支付现金的费用和损失, 如资产减值准备、固定资产折旧、无形资产摊销、长期待摊费用的摊销、递延所得税资产减少、递延所得税负债增加	实际没有收到现金的收入, 如冲销已计提的资产减值准备、递延所得税资产的增加或递延所得税负债的减少等
调整不涉及经营活动的费用和收入项目	不涉及经营活动的费用和损失, 如投资损失、财务费用、非流动资产处置损失、固定资产报废损失、公允价值变动损失	不涉及经营活动的收入, 如投资收益、财务收益、非流动资产处置收益、固定资产报废收益、公允价值变动收益
调整经营性应收项目和应付项目	经营性应收项目减少, 如应收账款减少、存货减少	经营性应付项目增加
	经营性应付项目增加, 如应付账款增加	经营性应付项目减少

5) 利润表与股东权益变动表的关系

利润表与股东权益变动表之间的关系主要表现为: 利润表中的净利润、归属于母公司所有者的净利润、少数股东损益等项目金额, 应与股东权益变动表中的本年净利润、归属于母公司所有者的净利润、少数股东损益等项目金额一致。也就是说, 净利润是股东权益本年增减变动的原因之一。

综上所述, 资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表等主要财务报表之间的关系如图 1-4 所示。

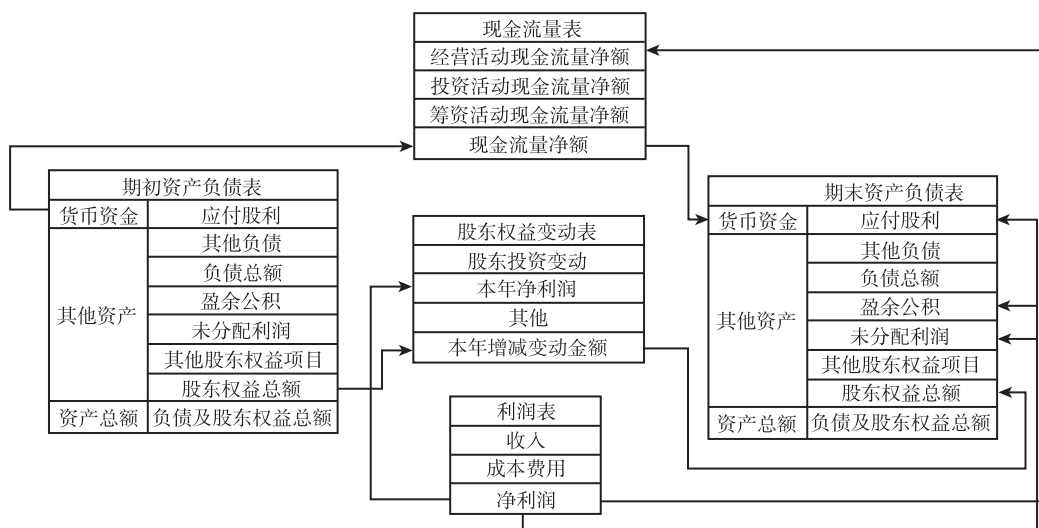


图 1-4 主要财务报表之间的关系



1.2 资产负债表的结构与内容

1.2.1 资产负债表的结构

资产负债表的结构一般是指资产负债表的组成内容及各项目在表内的排列顺序。资产负债表是静态报表，反映企业在某一特定日期的财务状况，即反映企业在这一时点拥有或控制了多少资产，承担了多少对债权人和股东的义务。资产负债表的编制基础是权责发生制。

我国企业资产负债表的编制格式采用的是账户式，左右平衡，其编制原理遵循“资产=负债+所有者权益”这一会计最基本的等式。资产负债表的右边反映资金的来源——筹资活动，主要源自两大渠道，即负债和所有者权益；左边反映资金的占用——投资活动，企业进行投资活动的结果是给企业带来不同类型资产的增加。资产负债表左右两边总额相等，即资产等于权益。资产负债表的结构如图 1-5 所示。

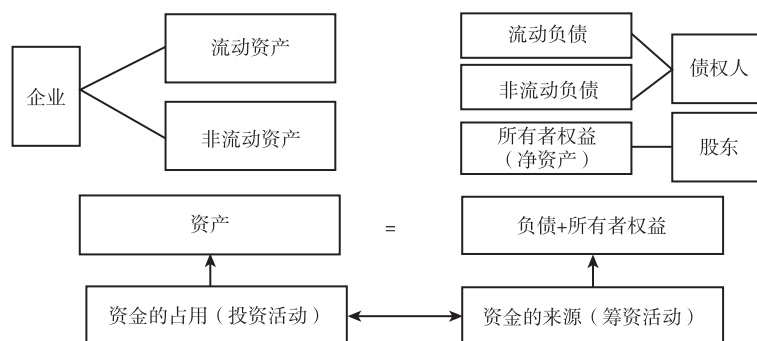


图 1-5 资产负债表的结构

1.2.2 资产负债表的内容

根据财政部 2014 年修订颁布的《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》和 2019 年发布的《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》，以及《关于修订印发合并财务报表格式（2019 年版）的通知》，本书以三一重工公司为例，展示资产负债表的基本格式和内容（见表 1-2）。

表 1-2 资产负债表

编制单位：三一重工公司			2023 年 12 月 31 日			单位：万元	币种：人民币
项目	期末余额	期初余额	项目	期末余额	期初余额		
流动资产：			流动负债：				
货币资金	1 807 182.70	2 134 287.60	短期借款	411 562.40	454 004.80		
拆出资金	30 328.60	19 616.20	拆入资金	543 539.70	652 373.50		
交易性金融资产	1 084 893.60	1 481 660.20	交易性金融负债				

续表

项目	期末余额	期初余额	项目	期末余额	期初余额
衍生金融资产	33 406.30	37 430.10	衍生金融负债	23 742.00	24 115.20
应收票据	30 604.90	58 886.00	应付票据	507 498.50	918 937.00
应收账款	2 416 472.90	2 502 204.70	应付账款	1 761 774.10	1 971 731.70
应收款项融资	36 581.90	29 447.80	预收款项		
预付款项	75 186.90	104 154.60	合同负债	217 767.20	189 671.10
其他应收款	301 089.80	285 821.00	应付职工薪酬	301 792.50	316 673.90
其中：应收利息			应交税费	106 250.50	119 280.90
应收股利	27.00		其他应付款	1 086 233.90	1 168 008.70
买入返售金融资产			其中：应付利息		
存货	1 976 776.20	1 973 836.20	应付股利	11 398.60	35 031.50
合同资产	6 710.20	5 854.80	一年内到期的非流动负债	182 145.00	209 198.90
持有待售资产			其他流动负债	299 199.80	747 195.40
一年内到期的非流动资产	1 200 431.40	1 171 646.60	流动负债合计	5 441 505.60	6 771 191.10
其他流动资产	763 665.70	771 665.60	非流动负债：		
流动资产合计	9 763 331.10	10 576 511.40	长期借款	2 355 572.80	2 162 493.70
非流动资产：			应付债券		
发放贷款和垫款	303 811.50	510 726.10	租赁负债	55 057.60	30 806.80
债权投资			长期应付款	1 541.50	147.30
其他债权投资			长期应付职工薪酬	6 951.50	8 781.50
长期应收款	1 253 552.00	1 186 909.20	预计负债	20 313.80	22 060.60
长期股权投资	240 091.20	223 905.10	递延收益	238 747.30	213 062.80
其他权益工具投资	97 089.70	133 264.20	递延所得税负债	82 534.90	73 473.80
其他非流动金融资产	31 091.30	34 028.80	其他非流动负债	711.70	746.50
投资性房地产	13 941.60	15 232.30	非流动负债合计	2 761 431.10	2 511 573.00
固定资产	2 345 324.00	1 976 945.10	负债合计	8 202 936.70	9 282 764.10
在建工程	136 693.30	400 087.80	股东权益：		
生产性生物资产			股本	848 574.00	849 328.60
油气资产			资本公积	525 004.10	543 757.20
使用权资产	77 984.10	44 387.80	减：库存股	21 565.40	30 117.40
无形资产	483 217.90	443 767.90	其他综合收益	-158 332.50	-156 536.50
开发支出	28 856.70	47 879.70	盈余公积	396 342.40	376 497.00
商誉	4 966.10	4 750.10	一般风险准备	5 924.40	5 924.40
长期待摊费用	18 398.10	7 320.80	未分配利润	5 208 046.70	4 916 205.90
递延所得税资产	307 031.50	249 933.80	归属于母公司股东权益合计	6 803 993.70	6 505 059.20
其他非流动资产	14 851.90	36 477.90	少数股东权益	113 301.60	104 304.70
非流动资产合计	5 356 900.90	5 315 616.60	股东权益合计	6 917 295.30	6 609 363.90
资产总计	15 120 232.00	15 892 128.00	负债和股东权益总计	15 120 232.00	15 892 128.00

下面对资产负债表的主要项目进行简单说明。

1. 资产类项目

资产是指企业过去的交易或者事项形成的、由企业拥有或者控制的、预期会给企业带来经济利益的资源。资产既可能是有形的，如机器设备、存货等；也可能是无形的，如专利权和商标权等。资产通常分为两类，即流动资产和非流动资产。在资产负债表中通常是按资产的流动性由强到弱自上而下排列，先流动资产后非流动资产。

1) 流动资产

流动资产是指可以在一年或超过一年的一个营业周期内变现或耗用的资产。在资产负债表中，流动资产项目包括货币资金、交易性金融资产、衍生金融资产、应收票据、应收账款、应收款项融资、预付账款、其他应收款、存货、合同资产、一年内到期的非流动资产等。流动资产是企业在生产经营过程中必不可少的资产。例如，缺少货币资金，企业就难以购买材料、发放工资、购置设备等；缺少原材料，就会给企业生产经营造成停工损失。因此，在某种程度上，流动资产就犹如企业的血液，必须保证充足、流动畅通，这样企业才能健康持续发展。

在流动资产中，货币资金是企业在生产经营过程中处于货币形态的那部分资金，它可立即作为支付手段并被普遍接受，因而流动性最强。货币资金一般包括企业的库存现金、银行结算户存款、外埠存款、银行汇票存款、银行本票存款、信用卡存款和信用证保证金存款等。

课堂思政 1-3

证监会严肃查处蓝山科技报送虚假财务数据案件

根据中国证监会网站2024年2月4日发布的《证监会依法从严打击欺诈发行、财务造假等信息披露违法行为》信息，证监会近三年严肃查处了5起在发行申报阶段报送虚假财务数据的案件，对蓝山科技、思尔芯两家公司及其责任人，证监会分别处以1300万元、1150万元罚款。经查明，蓝山科技2017—2019年度通过虚增银行存款、虚构销售业务、虚构研发支出、虚列运费支出以虚增收入、资产和利润。其中：

1. 虚增银行存款余额

根据蓝山科技2017年、2018年年度报告，2017年、2018年年末蓝山科技账面银行存款余额分别为8864.99万元、4743.07万元。经查，2017年、2018年年末蓝山科技实际银行存款余额分别为630.05万元、333.87万元，蓝山科技通过虚假记账方式虚增银行存款。其中，2017年末虚增银行存款余额8234.94万元，虚增比例为92.89%，占当期净资产的10.19%；2018年末虚增银行存款余额4409.20万元，虚增比例为92.96%，占当期净资产的4.92%。

2. 虚构循环购销业务，虚增收入、资产和利润

蓝山科技通过关联方及外部客户、供应商虚构无实际生产、无实物流转的采购销售循环业务，在采购、生产、销售、库管、物流运输、财务记账等环节实施全链条造假。2017—2019年，蓝山科技及其全资子公司北京中经赛博科技有限公司（以下简称中经赛博）通过虚构采购销售循环业务虚增收入共计81092.26万元，虚增销售利润（毛利，下同）共计24558.96万元，虚增存货共计10610.68万元，虚增应收账款共计6303.33万元。其中：2017年虚增销售收入29224.26万元，虚增销售利润10031.72万元，虚增存货6070.71万

元，虚增应收账款 400.39 万元；2018 年虚增销售收入 18 740.36 万元，虚增销售利润 5 449.07 万元，虚增存货 4 539.97 万元，虚增应收账款 2 768.77 万元；2019 年虚增销售收入 33 127.64 万元，虚增销售利润 9 078.17 万元，虚增应收账款 3 134.17 万元。

3. 蓝山科技虚构研发业务和研发支出，虚增资产和研发费用

2017—2019 年，蓝山科技虚构与成都蜀晟、拓普星际的研发合同及付款，虚构研发支出共计 24 858.80 万元（不含税，下同），从而虚增资产和虚增管理费用。其中：2017 年虚构研发支出 5 144.39 万元，虚增管理费用 4 682.12 万元，2017 年年末虚增资产总额 462.27 万元；2018 年虚构研发支出 13 172.78 万元，虚增管理费用 3 032.16 万元，2018 年年末虚增资产总额 10 602.89 万元；2019 年虚构研发支出 6 541.63 万元，虚增管理费用 3 534.44 万元，2019 年年末虚增资产总额 13 610.08 万元。

交易性金融资产是指企业打算通过积极管理和交易以获取利润的债权证券和权益证券。

衍生金融资产，是与基础金融产品相对应的一个概念，指企业积极管理和交易派生金融产品而产生的资产，主要包括远期合同、期货、互换和期权。

应收票据主要是指企业因销售商品或提供劳务等而收到的商业汇票，包括商业承兑汇票和银行承兑汇票。

应收账款是指企业在生产经营过程中因销售商品或提供劳务而应向购货单位或接受劳务单位收取而未收的款项。

应收款项融资，反映资产负债表日以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款等。

预付款项是指购货单位根据购货合同的规定，预先付给供货单位的货款，预付的货款既可以是部分货款，也可以是全部的货款。

其他应收款是指除应收票据、应收账款和预付账款以外的其他各种应收、暂付款项。

存货是指企业在生产经营过程中为销售或耗用而储存的各种有形资产，包括各种原材料、燃料、包装物、周转材料、委托加工材料、在产品、产成品和商品等。

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。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。

一年内到期的非流动资产，是指预计自资产负债表日起一年内变现的非流动资产。

2) 非流动资产

除流动资产外，企业的其他资产统称为非流动资产。非流动资产是指在一年或超过一年的一个营业周期内不能变现或耗用的资产。非流动资产包括债权投资、其他债权投资、长期股权投资、长期应收款、其他权益工具投资、其他非流动金融资产、投资性房地产、固定资产、在建工程、工程物资、无形资产、商誉等。非流动资产的形成功能往往需要投入大量资金，并且在较长时间发挥作用，一旦形成则不易调整或变现。

在非流动资产中，债权投资、其他债权投资、其他权益工具投资和其他非流动金融资产等属于企业的非生产经营性长期资产，这些资产会给企业带来投资收益，但不直接参与企业的生产经营活动。

投资性房地产是指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。

长期股权投资是指企业为了扩大规模或兼并其他企业而进行的期限超过一年的投资。

长期应收款是指企业融资租赁产生的应收账款和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。

固定资产是指企业为生产商品提供劳务、出租或经营管理而持有的、使用寿命超过一个会计年度的有形资产，包括房屋建筑物、机器设备、运输工具等。

无形资产是指企业拥有或控制的、无实物形态的、可辨认的非货币资产，包括专利权、非专利技术、商标权、著作权、土地使用权等。

课堂思政 1-4

苹果公司的轻资产战略^①

美国苹果公司是轻资产盈利模式的一个典型案例，苹果公司的成功并不仅仅有赖于其领先的技术，还在于盈利模式的创新。

苹果公司的资产负债表显示的财务结构呈现出典型的“轻资产”特征，具体表现如下。

① 现金储备极高，现金储备（现金及现金等价物、短期证券、长期有价证券）与总资产比值在 70%上下浮动，11 年的时间里，公司现金储备由最初的 43.4 亿美元飙升至 815.7 亿美元，上涨了近 18 倍。

② 流动资产比例很高，2001—2008 年，苹果公司的流动资产长期占总资产的 80%以上，自 2009 年起苹果公司开始购入长期有价证券，流动资产比重有所降低。

③ 应收账款与存货比例很低，其中应收账款常年保持在 10%以下，而存货也始终控制在总资产 1%边缘上下浮动，最高也不过 1.4%。

④ 固定资产比例很低，2003 年以前，固定资产始终保持在总资产的 10%左右的水平，2004—2011 年，固定资产占总资产的比重平均维持在 7%左右。

⑤ 极低的负债水平，公司流动负债长期保持在总资产的 30%左右的规模，其中超过一半为应付账款，2003 年以后，苹果公司偿清历史遗留债务，不再有短期负债和长期负债。

轻资产模式在盈利及运营财务指标上也有明显的特点。表 1-3 是苹果公司 2001—2011 年的盈利及运营情况。

表 1-3 苹果公司 2001—2011 年的盈利及运营情况

单位：百万美元

年份	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
销售收入	5 363	5 742	6 207	8 279	13 931	19 315	24 006	32 479	42 905	65 225	108 249
销售成本	4 128	4 139	4 499	6 020	9 889	13 717	15 852	21 334	25 683	39 541	64 431
毛利	1 235	1 603	1 708	2 259	4 042	5 598	8 154	11 145	17 222	25 684	43 818
毛利率/%	23.00	27.90	27.50	27.30	29.00	29.00	34.00	34.30	40.10	39.40	40.50
研发费用	430	446	471	489	535	712	782	1 109	1 333	1 782	2 429

① 戴天婧，张茹，汤谷良. 财务战略驱动企业盈利模式：美国苹果公司轻资产模式案例研究. 会计研究，2012（11）.

续表

年份	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
销售、管理费用	1 138	1 111	1 212	1 421	1 864	2 433	2 963	3 761	4 149	5 517	7 599
其中：广告费	261	209	193	206	287	338	467	486	501	691	933
总营业费用	1 579	1 586	1 709	1 933	2 399	3 145	3 745	4 870	5 482	7 299	10 028
(研发费用/销售收入)/%	8.00	7.80	7.60	5.90	3.80	3.70	3.30	3.40	3.10	2.70	2.20
(销售、管理费用/销售收入)/%	21.20	19.30	19.50	17.20	13.40	12.60	12.30	11.60	9.70	8.50	7.00
其中：(广告费/销售收入)/%	4.90	3.60	3.10	2.50	2.10	1.70	1.90	1.50	1.20	1.10	0.90
(总营业费用/销售收入)/%	29.40	27.60	27.50	23.30	17.20	16.30	15.60	15.00	12.80	11.20	9.30
净利润	-25	65	69	276	1 328	1 989	3 496	4 834	8 235	14 013	25 922
总资产	6 021	6 298	6 815	8 050	11 516	17 205	25 347	39 572	47 501	75 183	116 371
总资产周转天数	436	392	386	328	256	271	323	365	370	343	323
存货周转天数	2	2	4	5	5	6	7	7	7	7	5

自 2001 年起苹果公司毛利率逐年稳步上升，近几年毛利率甚至高达 40%，极大地拓宽了公司的盈利空间。高毛利率的同时更是出色的资产管理运营能力：在长达 10 多年的时间里，苹果公司的存货周转天数始终保持在一周以内，与行业标杆戴尔公司不相上下。而在营业费用方面，自 2001 年起，苹果公司每单位销售收入所花费的总营业费用逐年下降，伴随着毛利率的高企，费用率的下降幅度更是惊人，2011 年销售收入中仅有不到 10% 的总营业费用支出。

从传统产品价值链角度来看，苹果公司将自己的核心竞争力建立在“微笑曲线”（smiling curve）上价值最丰厚的两端：研发和营销，攫取了最大的利润空间。这种“轻资产”战略也是目前高科技行业的普遍做法，反映出高科技行业在商业模式创新上带来的价值创造。

2. 负债类项目

负债是指企业过去的交易或者事项形成的、预期会导致经济利益流出企业的现时义务。现时义务是指企业在现行条件下已承担的义务。未来发生的交易或者事项形成的义务，不属于现时义务，不应当确认为负债。同资产类项目一样，负债分为流动负债和非流动负债。在资产负债表中，负债是按照到期日由近到远自上而下排列的。

1) 流动负债

流动负债是指可以合理预期在一年内或超过一年的一个经营周期内需要利用企业现有资产偿还的债务，具体包括短期借款、交易性金融负债、衍生金融负债、应付票据、应付账款、合同负债、应付职工薪酬、应交税费等。

短期借款是指企业向银行或其他金融机构等借入的期限在一年以下（含一年）的各种借款。

交易性金融负债是指企业采用短期获利模式进行融资所形成的负债，比如应付短期债券。

衍生金融负债是指公司衍生金融工具业务中的衍生金融工具的公允价值及其变动形成的衍生负债。

应付票据是指企业因购买材料、商品和接受劳务供应等开出、承兑的商业汇票，包括银行承兑汇票和商业承兑汇票。

应付账款是指企业因购买材料、商品和接受劳务等经营活动应支付的款项。

合同负债是指企业已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。如企业在转让承诺的商品之前已收取的款项。

应交税费是指企业按照税法规定计算应缴纳的各种税费，包括增值税、企业所得税、资源税、土地增值税、城市维护建设税、房产税、城镇土地使用税、车船税、教育费附加、矿产资源补偿费等。

2) 非流动负债

非流动负债是指偿还期超过一年或一个经营周期的债务，具体包括长期借款、应付债券、租赁负债、长期应付款、预计负债、专项应付款等。

在非流动负债中，长期借款是指企业向银行或其他金融机构借入的期限在一年以上的各种借款。

应付债券是指企业为筹集（长期）资金而发行的债券。债券发行有面值发行、溢价发行和折价发行三种情况。

租赁负债是指企业作为承租人在租入资产确认使用权的同时，确认租赁负债，不管是经营租赁还是融资租赁均要在资产负债表列示，它等于按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值，反映资产负债表日承租人企业尚未支付的租赁付款额的期末账面价值。

长期应付款是指除了长期借款和应付债券以外的其他各种长期应付款，包括应付融资租赁入固定资产的租赁费、以分期付款购入固定资产等发生的应付款项等。

预计负债是指企业确认的对外提供担保、未决诉讼、产品质量保证、重组义务、亏损性合同等预计负债。

专项应付款是指企业取得政府作为企业所有者投入的具有专项或特定用途的款项。



城投操盘城市
公共数据资产入表

3. 股东权益项目

股东权益是指企业资产扣除负债后由股东享有的剩余权益。公司的股东权益又称为所有者权益。股东权益的来源包括所有者投入的资本、直接计入所有者权益的利得和损失、留存收益等。股东权益项目包括股本（或实收资本）、其他权益工具、资本公积、其他综合收益、盈余公积、未分配利润等。

股本是指股东在公司中所占的权益，多用于指股票。上市公司与其他公司相比较，最显著的特点就是将上市公司的全部资本划分为等额股份，并通过发行股票的方式来筹集资本。股东以其所认购股份对公司承担有限责任，因此股份是很重要的指标。股票的面值与股份总数的乘积为股本，股本应等于公司的注册资本。

其他权益工具是指企业发行的除普通股以外，按照金融负债和权益工具区分原则归类为权益工具的其他权益工具，如企业发行的归类为权益工具的优先股、永续债等。

资本公积是指投资者出资额超出其在注册资本或股本中所占份额的部分。直接计入所有者权益的利得和损失，也通过该科目核算。

其他综合收益是指企业未在当期损益中确认的各项利得和损失，包括以后会计期间不能重分类计入损益的其他综合收益和以后会计期间满足规定条件时将重分类进损益的其他综合收益两类。