

第二章 资产负债表

——债权融资相关项目

清华大学经管学院 陈武朝

电话：15601107887

Email: chenwzh2@sem.tsinghua.edu.cn

2021年9月

债权融资相关项目（有息负债）

- 当企业筹集资金时，可以通过股权筹资方式，即引入战略或财务投资者，也可以通过债权筹资方式，即向金融机构借款、或在资本市场发行票据、债券等。
- 与企业债权融资有关系的相关项目包括：
 - 短期借款
 - 是企业在未来一年内要偿还的借款，债主一般是银行或其他金融机构。
 - 应付利息
 - 指计提的、尚未支付的借款或债券的利息。
 - 一年内到期的长期负债
 - 指原本是长期负债，但要在今后1年内偿还的部分。
 - 长期借款
 - 反映企业向银行或其他金融机构借入的期限在1年以上(不含1年)的各项借款。该项目中还包括了长期借款中没有支付的利息。
 - 应付债券
 - 指企业还没有偿还的债券本金与利息和。债券筹集的资金一般是长期资金，偿还期在一年以上。我国工商企业发行的债券称为企业债券，银行发行的债券称为金融债券。

借入短期借款

- 短期借款反映企业向银行或其他金融机构等借入的期限在1年以下（含1年）的各种借款。

资产负债表	
(20**年12月31日 单位：百万元)	
资产	负债和股东权益
货币资金 ↑	短期借款 ↑
	股东权益
	实收资本

	未分配利润

借入长期借款

- 长期借款：反映企业向银行或其他金融机构借入的期限在1年以上（不含1年）的各项借款，以及应付未付的利息。

资产负债表	
(20**年12月31日 单位：百万元)	
资产	负债和股东权益
货币资金	
	长期借款
	股东权益
	实收资本

	未分配利润

发行债券以筹集资金

- **应付债券：**反映企业为筹集（长期）资金而发行债券的本金和利息。

资产负债表	
(20**年12月31日 单位: 百万元)	
资产	负债和股东权益
货币资金	
	应付债券
	股东权益
	实收资本

	未分配利润

借款利息资本化和费用化

(期末计算确定应付未付的利息费用时)

计算确定一年内应付未付的利息时，通过流动负债项目下的“应付利息”来反映。应付利息反映企业按照合同约定应在一年内支付的利息，包括短期借款、分期付息到期还本的长期借款、企业债券等应支付的利息。

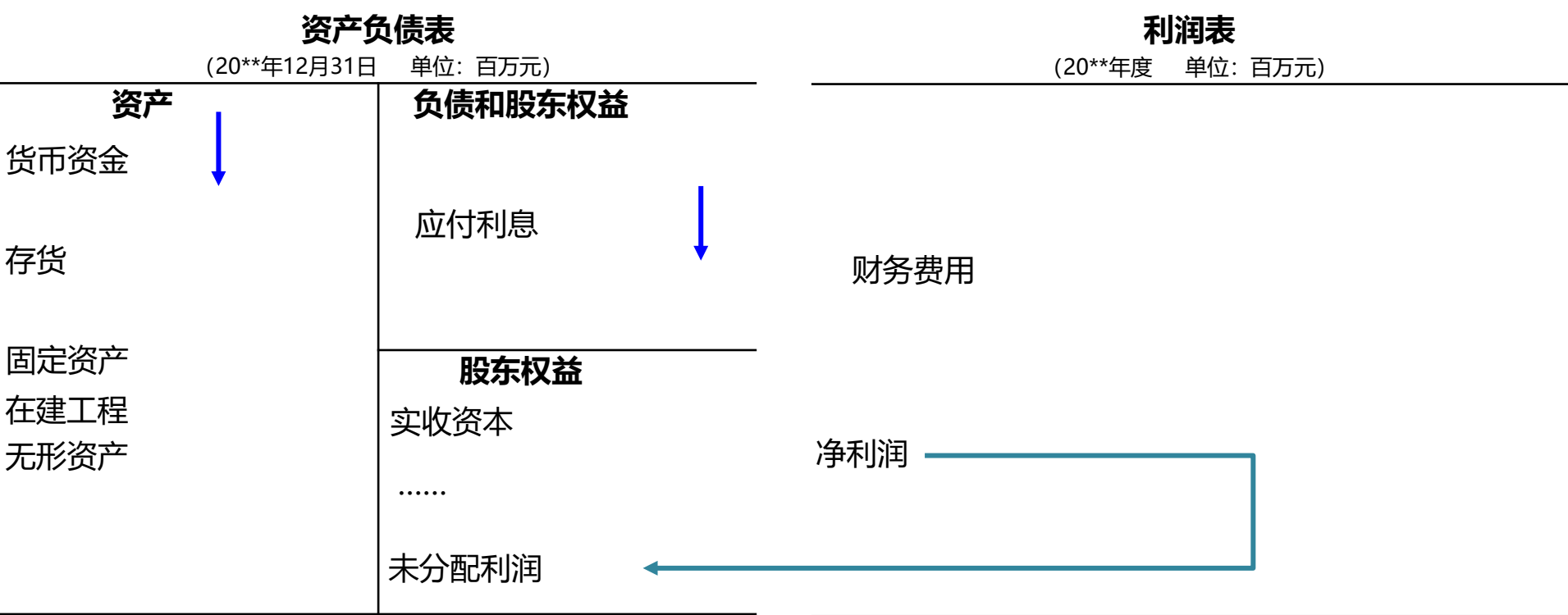
(1)如果购置某些资产的货币资金是借款形成的，满足条件的借款利息也可以记入该资产成本——利息资本化。

(1)在计算确定借款应计利息时，除了可以资本化的部分外，其余部分都应该记入财务费用——利息费用化

资产负债表		利润表	
(20**年12月31日 单位：百万元)		(20**年度 单位：百万元)	
资产	负债和股东权益		
货币资金			
存货	应付利息	财务费用	
固定资产			
在建工程			
无形资产			
	股东权益		
	实收资本	净利润	
		
	未分配利润		

偿还借款利息

实际偿还借款利息时



兑付到期的应付债券本金和利息

兑付到期的应付债券（不考虑利息）

资产负债表

(20**年12月31日 单位：百万元)

资产	负债和股东权益
货币资金	应付债券
	股东权益
	实收资本

	未分配利润

偿还到期的短期借款本金

(20**年12月31日 单位: 百万元)



资产 货币资金	负债和股东权益 短期借款
	股东权益 实收资本 未分配利润

偿还长期借款本金和利息

偿还到期的长期借款本金

资产负债表

(20**年12月31日 单位: 百万元)

资产	负债和股东权益
货币资金 	长期借款 
	股东权益 实收资本 未分配利润

短期借款的列示

雅戈尔2017年度资产负债表中短期借款项目的附注信息：

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押借款		
抵押借款		
保证借款	12,805,721,302.00	11,458,208,839.48
信用借款	2,450,000,000.00	2,155,329,364.07
合计	15,255,721,302.00	13,613,538,203.55

长期借款的列示

雅戈尔2017年度资产负债表中长期借款项目的附注信息：

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押借款		
抵押借款		16,660,957,000.00
保证借款	818,000,000.00	1,000,000,000.00
信用借款		
信托借款	258,950,000.00	525,360,000.00
合计	1,076,950,000.00	18,186,317,000.00

应付利息的列示

中国联通2017年度资产负债表中应付利息项目的附注信息：

	<u>2017年12月31日</u>	<u>2016年12月31日</u>
应付短期借款利息	87,941,493	132,668,511
应付长期借款利息	1,729,830	2,204,420
应付短期债券利息	156,859,726	283,872,329
应付长期债券利息	<u>476,648,220</u>	<u>884,298,697</u>
合计	<u>723,179,269</u>	<u>1,303,043,957</u>

应付利息的列示

雅戈尔2017年度资产负债表中应付利息项目的附注信息：

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
分期付息到期还本的长期借款利息	602,138.89	86,227,123.36
企业债券利息		
短期借款应付利息	17,836,962.93	16,556,101.49
划分为金融负债的优先股\永续债利息		
一年内到期的非流动负债	49,422,422.16	
合计	67,861,523.98	102,783,224.85

应付债券的列示

中国联通2017年度资产负债表中应付债券项目的附注信息：

	<u>2017年12月31日</u>	<u>2016年12月31日</u>
2007 年公司债券	-	2,000,000,000
2014 年第一期中期票据	-	5,000,000,000
2014 年第二期中期票据	-	4,991,579,007
2014 年第三期中期票据	-	4,985,747,747
2014 年红筹公司发行的第一期中期 票据	-	3,999,000,000
2015 年第一期中期票据	3,994,249,301	3,981,985,714
2015 年第二期中期票据	3,994,351,992	3,982,084,289
2015 年第三期中期票据	3,490,077,768	3,479,548,869
2015 年第四期中期票据	3,490,077,768	3,479,548,869
2015 年第五期中期票据	2,991,495,230	2,982,470,460
2016 年第一期公司债券品种一	6,993,168,845	6,988,565,163
2016 年第一期公司债券品种二	998,592,132	998,211,625
2016 年第二期公司债券	<u>9,989,573,385</u>	<u>9,983,013,089</u>
小计	35,941,586,421	56,851,754,832
减：一年内到期的应付债券	<u>(17,960,252,059)</u>	<u>(20,976,326,754)</u>
合计	<u>17,981,334,362</u>	<u>35,875,428,078</u>

一年内到期的非流动负债

将要在一年内到期的长期借款、应付债券、长期应付款等非流动负债，实际上已经变成流动负债了。在资产负债表中，应该单独反映在流动负债中“一年内到期的非流动负债”项目中。

中国联通2017年度资产负债表中一年内到期的非流动负债项目的附注信息：

	<u>2017年12月31日</u>	<u>2016年12月31日</u>
一年内到期的长期借款（附注五(28)）	409,681,186	161,100,856
一年内到期的应付债券（附注五(29)）	17,960,252,059	20,976,326,754
一年内到期的长期应付款（附注五(30)）	<u>460,624,575</u>	<u>615,287,384</u>
合计	<u>18,830,557,820</u>	<u>21,752,714,994</u>

一年内到期的非流动负债

雅戈尔2017年度资产负债表中一年内到期的非流动负债项目的附注信息：

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1年内到期的长期借款		
1年内到期的应付债券		
1年内到期的长期应付款	8,087,152.45	6,222,351.94
一年内到期的抵押借款	15,017,779,400.00	
一年内到期的保证借款	182,000,000.00	
一年内到期的信托借款	260,950,000.00	
合计	15,468,816,552.45	6,222,351.94

其他说明：

期末余额中一年内到期的长期应付款未确认融资费用为人民币1,529,938.98元。

小米集团的优先股

单位：千元

负债和股东权益	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动负债：				
短期借款	855,114	869,404	300,000	-
应付票据	138,971	650,737	1,367	-
应付账款	29,352,105	33,352,594	17,576,335	14,225,540
预收款项	4,382,266	3,390,650	1,836,174	530,675
应付职工薪酬	410,141	694,887	403,872	264,387
应交税费	588,677	480,544	299,428	131,183
应付利息	91,187	77,416	6,452	21,859
其他应付款	2,623,741	3,371,771	1,402,099	942,901
一年内到期的非流动负债	2,207,998	1,111,147	3,468,500	-
其他流动负债	4,639,439	3,133,521	769,035	347,735
流动负债合计	45,289,639	47,132,671	26,063,262	16,464,280
非流动负债：				
长期借款	7,328,910	4,851,207	-	3,246,800
应付债券	920,968	2,400,105	390,000	-
预计负债	199,019	191,404	101,970	11,963
递延收益	34,433	35,211	7,778	15,369
递延所得税负债	980,870	1,018,651	458,289	103,564
其他非流动负债	165,330,822	161,451,203	115,802,177	105,932,869
非流动负债合计	174,795,022	169,947,781	116,760,214	109,310,565
负债合计	220,084,661	217,080,452	142,823,476	125,774,845

小米集团的优先股

负债和股东权益	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
股东权益：				
股本	150	150	150	150
资本公积	5,161,311	4,592,414	3,750,981	2,973,698
其他综合收益	2,009,174	-3,707,414	-11,611,306	-4,803,581
未分配利润	-135,162,634	-128,157,511	-84,331,495	-84,884,745
归属于母公司股东权益合计	-127,991,999	-127,272,361	-92,191,670	-86,714,478
少数股东权益	938	61,670	133,795	76,170
股东权益合计	-127,991,061	-127,210,691	-92,057,875	-86,638,308
负债及股东权益总计	92,093,600	89,869,761	50,765,601	39,136,537

小米集团的优先股

单位：千元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、营业收入	34,412,362	114,624,742	68,434,161	66,811,258
减：营业成本	29,060,364	96,480,759	59,752,139	62,038,611
税金及附加	73,768	250,126	102,282	34,314
销售费用	1,989,074	7,060,162	4,058,480	3,173,149
管理费用	1,571,580	4,350,546	2,988,815	2,247,502
财务费用-净额	634	68,934	137,468	493,723
资产减值损失	388,076	927,995	728,948	1,230,298
加：公允价值变动收益	-8,361,237	-47,751,403	143,537	-5,935,949
投资收益	270,180	323,972	15,385	741,849
其中：对联营企业的 投资收益	16,329	-231,496	-150,445	-92,781
资产处置收益	976	513	11,170	279
其他收益	100,650	106,593	-	-
二、营业利润	-6,660,565	-41,834,105	836,121	-7,600,160
加：营业外收入	26,251	61,485	359,322	132,252

小米集团的优先股

单位：千元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
减：营业外支出	54,738	56,732	19,934	4,603
三、利润总额	-6,689,052	-41,829,352	1,175,509	-7,472,511
减：所得税费用	338,359	2,059,763	683,903	154,519
四、净利润	-7,027,411	-43,889,115	491,606	-7,627,030
按经营持续性分类				
持续经营净利润	-7,027,411	-43,889,115	491,606	-7,627,030
终止经营净利润	-	-	-	-
按所有权归属分类				
少数股东损益	-22,288	-63,099	-61,644	-45,735
归属于母公司股东的净利润	-7,005,123	-43,826,016	553,250	-7,581,295

小米集团的优先股

附注“13、其他非流动负债”

- 报告期各期末，公司其他非流动负债情况如下：

单位：千元

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
可转换可赎回优先股	165,330,822	161,451,203	115,802,177	105,932,869

- 公司其他非流动负债为可转换赎回优先股，报告期各末账面金额分别为1,059.33 亿元、1,158.02 亿元、1,614.51 亿元、1,653.31 亿元，整体规模较大。公司自成立以来，通过发行可转换赎回优先股进行了A到F轮等多轮融资，具体情况详见本招股说明书“第七节 发行人基本情况”之“二、（二）公司）公司历次融资涉及的股本变动情况”。根据与优先股东约定的条款，公司享有赎回权、清算和转换权，因此优先股被认定为带有嵌入衍生工具（主要体现为转换权）的金融负债（主要体现为赎回权）。根据企业会计准则规定，公司优先股作为以公允价值计量且变动入当期损益的金融负债核算。每年末资产负债表日，公司聘请第三方评估机构采用现金流折现的方法估计公司股权整体价值，然后采用分摊模型确定优先股的公允价值。报告期内，公司业务发展良好，公司整体评估价值逐步提升，相应以公允价值的可转换赎回优先股账面金额逐步增加。

小米集团的优先股

附注“2、公允价值变动收益”

- 报告期内，公司公允价值变动收益明细情况如下：

单位：千元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
普通股投资	87,051	2,569,974	314,512	1,246,046
优先股投资	1,611,434	3,729,150	2,347,797	1,565,376
浮动收益理财产品	11,654	21,076	4,537	11,943
可转换可赎回优先股	-10,071,376	-54,071,603	-2,523,309	-8,759,314
合计	-8,361,237	-47,751,403	143,537	-5,935,949

注：公允价值变动损失以负数列示

小米集团的优先股

- 报告期内，公司公允价值变动收益分别为 -59.36 亿元、1.44 亿元、-477.51 亿元、-83.61 亿元，主要受普通股和优先投资公允价值变动收益以及可转换可赎回优先股公允价值变动损失影响，具体分析如下：
- ①公司对于无重大影响或具有优先权利的普通股和投资，按照以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，普通股和优先公允价值上升使得 2015 年度、2016 年度、2017 年度、2018 年 1-3 月分别确认公允价值变动收益 28.11 亿元、28.11 亿元、26.62 亿元、62.99 亿元、16.98 亿元；
- ②可转换赎回优先股按照以公允价值计量且其变动入当期损益金融负债核算，公允价值上升使得 2015 年度、2016 年度、2017 年度、2018 年 1-3 月分别确认公允价值变动损失 87.59 亿元、25.23 亿元、540.72 亿元、100.71 亿元。优先股各期末公允价值上升主要由于公司整体估值逐步上升，公司 2017 年优先股公允价值变动损失相对较大，主要是由于公司 2017 年度经营收入和业绩大幅增长，公司整体评估价值明显上升所致。

小米集团的优先股

		於12月31日	
		2018年	2017年
		人民幣千元	人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權	15	3,402,968	3,416,359
物業及設備	16	5,068,053	1,730,872
無形資產	17	2,061,192	2,274,352
按權益法入賬之投資	12(b)	8,639,238	1,710,819
按公允價值計入損益之長期投資	19	18,636,208	18,856,961
遞延所得稅資產	34	1,312,245	591,576
其他非流動資產		95,485	150,361
		39,215,389	28,731,300
流動資產			
存貨	23	29,480,685	16,342,928
貿易應收款項	21	5,598,443	5,469,507
應收貸款	20	10,293,645	8,144,493
預付款項及其他應收款項	22	20,914,946	11,393,910
按攤餘成本計量之短期投資	19	—	800,000
按公允價值計入損益之短期投資	19	6,648,526	4,488,076
短期銀行存款	24(c)	1,365,991	225,146
受限制現金	24(b)	1,480,178	2,711,119
現金及現金等價物	24(a)	30,230,147	11,563,282
		106,012,561	61,138,461
資產總額		145,227,950	89,869,761

小米集团的优先股

	附註	於12月31日 2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
權益及負債			
本公司擁有人應佔權益			
股本	25	377	150
儲備		71,322,608	(127,272,511)
		71,322,985	(127,272,361)
非控股權益		(72,856)	61,670
權益總額		71,250,129	(127,210,691)
負債			
非流動負債			
借款	33	7,856,143	7,251,312
遞延所得稅負債	34	777,645	1,018,651
保修撥備		559,016	191,404
可轉換可贖回優先股	35	—	161,451,203
其他非流動負債	29	2,844,859	35,211
		12,037,663	169,947,781
流動負債			
貿易應付款項	30	46,287,271	34,003,331
其他應付款項及應計費用	31	6,312,770	4,223,979
客戶預付款	32	4,479,522	3,390,650
借款	33	3,075,194	3,550,801
所得稅負債		661,816	421,113
保修撥備		1,123,585	1,542,797
		61,940,158	47,132,671
負債總額		73,977,821	217,080,452
權益及負債總額		145,227,950	89,869,761

小米集团的优先股

	附註	截至12月31日止年度	
		2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收入	6	174,915,425	114,624,742
銷售成本	9	(152,723,486)	(99,470,537)
毛利		22,191,939	15,154,205
銷售及推廣開支	9	(7,993,072)	(5,231,540)
行政開支	9	(12,099,078)	(1,216,110)
研發開支	9	(5,776,826)	(3,151,401)
按公允價值計入損益之投資公允價值變動	19(iv)	4,430,359	6,371,098
分佔按權益法入賬之投資虧損	12(b)	(614,920)	(231,496)
其他收入	7	844,789	448,671
其他收益淨額	8	213,281	72,040
經營利潤		1,196,472	12,215,467
財務收入淨額	11	216,373	26,784
可轉換可贖回優先股公允價值變動	35	12,514,279	(54,071,603)
除所得稅前利潤／(虧損)		13,927,124	(41,829,352)
所得稅費用	13	(449,377)	(2,059,763)
年度利潤／(虧損)		13,477,747	(43,889,115)
下列人士應佔：			
— 本公司擁有人		13,553,886	(43,826,016)
— 非控股權益		(76,139)	(63,099)
		13,477,747	(43,889,115)
每股盈利／(虧損) (以每股人民幣元列示)	14		
基本		0.843	(4.491)
攤薄		0.044	(4.491)

小米集团的优先股

- 小米集团2018年财务报表附注披露：
 - 2018年7月9日，本公司成功于联交所主板上市，并以每股17.00港元的价格发行2,179,585,000股B类普通股（不包括任何根据行使超额配股权发行的B类普通股）。于2018年7月9日首次公开发售完成后，本公司所有优先股转换为B类普通股。每股优先股于转换日期的公允价值等于全球发售的发售价。优先股公允价值变动计入「可转换可赎回优先股公允价值变动」。管理层认为，因该负债信用风险变动导致的优先股公允价值变动不大。

	人民幣千元
於2018年1月1日	161,451,203
公允價值變動	(12,514,279)
匯兌差額	2,163,584
轉換為普通股	(151,100,508)
於2018年12月31日	—
於2017年1月1日	115,802,177
發行F1系列優先股	89,214
公允價值變動	54,071,603
匯兌差額	(8,511,791)
於2017年12月31日	161,451,203

快手的优先股——合并利润表

		截至12月31日止年度	
	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入	6	58,776,097	39,120,348
銷售成本	9	(34,961,460)	(25,016,774)
毛利		23,814,637	14,103,574
銷售及營銷開支	9	(26,614,746)	(9,865,026)
行政開支	9	(1,676,745)	(865,375)
研發開支	9	(6,547,578)	(2,944,277)
其他收入	7	527,996	292,631
其他收益／(虧損)淨額	8	176,483	(32,843)
經營(虧損)／利潤		(10,319,953)	688,684
財務費用淨額	11	(35,288)	(11,037)
可轉換可贖回優先股公允價值變動	31	(106,845,549)	(19,943,114)
除所得稅前虧損		(117,200,790)	(19,265,467)
所得稅收益／(開支)	13	565,548	(386,067)
本公司股權持有人應佔年內虧損		(116,635,242)	(19,651,534)
本公司股權持有人應佔虧損之每股虧損 (以每股人民幣元列示)	14		
每股基本虧損		(125.25)	(21.04)
每股攤薄虧損		(125.25)	(21.04)

快手的优先股——合并资产负债表

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業及設備	15	7,206,100	6,232,305
使用權資產	16	5,199,712	4,352,638
無形資產	17	1,247,788	1,120,308
按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產	19	3,843,315	2,258,272
遞延稅項資產	30	2,313,301	860,185
長期定期存款	22	500,000	110,000
其他非流動資產		308,982	169,594
		<u>20,619,198</u>	<u>15,103,302</u>
流動資產			
貿易應收款項	20	2,428,039	1,107,440
預付款項、其他應收款項及其他流動資產	21	2,285,420	2,032,754
按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產	19	3,690,448	8,902,270
短期定期存款	22	2,729,095	1,270,994
受限制現金	22	3,698	1,386
現金及現金等價物	22	20,391,545	3,996,236
		<u>31,528,245</u>	<u>17,311,080</u>
資產總額		<u><u>52,147,443</u></u>	<u><u>32,414,382</u></u>

快手的优先股——合并资产负债表

截至12月31日			
	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
權益及負債			
本公司股權持有人應佔權益			
股本	23	30	30
其他儲備	24	12,011,644	(321,281)
累計虧損		(172,061,513)	(55,407,785)
權益總額		(160,049,839)	(55,729,036)
負債			
非流動負債			
租賃負債	16	3,608,041	3,287,984
遞延稅項負債	30	31,601	37,500
可轉換可贖回優先股	31	185,372,816	69,444,163
		189,012,458	72,769,647
流動負債			
應付賬款	27	11,544,297	9,055,133
其他應付款項及應計費用	28	5,763,226	3,027,568
客戶預付款	29	3,290,098	1,529,608
所得稅負債		487,843	424,414
租賃負債	16	2,099,360	1,337,048
		23,184,824	15,373,771
負債總額		212,197,282	88,143,418
權益及負債總額		52,147,443	32,414,382

快手的优先股——合并资产负债表

- 快手2020年年报中财务报告附注披露：
 - 所有优先股于2021年2月5日首次公开发售后已自动转为普通股。
 - 本集团不将任何嵌入式衍生工具与主合约工具分开，而是将整份工具指定为按公允价值计量且其变动计入损益之金融负债，公允价值变动于合并损益表入账。
 - 可转换可赎回优先股变动如下：

	人民幣千元
2020年1月1日	69,444,163
發行F-1及F-2系列優先股	20,956,542
從普通股重新指定F系列優先股(附註24)	163,809
公允價值變動	106,843,145
— 包括：自有信用風險產生的公允價值變動	(2,404)
匯兌差額	(12,034,843)
2020年12月31日	185,372,816
計入「可轉換可贖回優先股公允價值變動」的年內未變現總收益及公允價值變動	106,845,549
2019年1月1日	47,211,431
發行E-1系列優先股	1,273,032
公允價值變動	19,960,452
— 包括：自有信用風險產生的公允價值變動	17,338
匯兌差額	999,248
2019年12月31日	69,444,163
計入「可轉換可贖回優先股公允價值變動」的年內未變現總收益及公允價值變動	19,943,114