



资产负债表的编制与分析

主讲者：温格老师

目 录

- ◆ 第一节 资产负债表概述
- ◆ 第二节 资产负债表的编制原理与实务
- ◆ 第三节 资产负债表分析解读

第一节 资产负债表概述

- ★ 一、资产负债表的含义
- ★ 二、资产负债表的格式
- ★ 三、资产负债表的作用

一、资产负债表的含义：

总括反映企业在某一特定日期全部资产、负债、所有者权益情况的会计报表，是关于企业财务状况的记录。

1.静态报表

特定日期（年末、半年末、季末、月末）

2.内容：

财务状况（资产、负债、所有者权益）

3.平衡公式：“资产=负债+所有者权益”

某同学，现在，支付宝余额12万，银行卡余额12万，现金1万。

有房150万。有车25万。

信用卡欠款10万。房贷100万，车贷20万。



二、资产负债表的格式

账户式：我国采用

报告式：美国会计等西方会计

二、资产负债表的格式

➤ 1. 账户式：(平衡式资产负债表)

左右结构，T型帐户

左方（资产）=右方（负债+所有者权益）

➤ 2. 报告式（垂直式资产负债表）

上下结构

资产-负债=所有者权益

资产负债表（账户式）

编制单位：

年 月 日

单位：元

资产	年初余额	期末余额	负债和所有者权益	年初余额	期末余额
流动资产 非流动资产			流动负债 非流动负债 (负债合计) 实收资本 资本公积 盈余公积 未分配利润 (所有者权益合计)		
资产合计			负债和所有者权益 合计		

盖章：制表、复核、财务负责人、单位负责人

资产负债表（报告式）

项 目	金 额
资产：	
流动资产	
非流动资产	
（资产合计）	
负债：	
流动负债	
非流动负债	
（负债合计）	
所有者权益：	
实收资本	
资本公积	
盈余公积	
未分配利润	
（所有者权益合计）	

3.我国资产负债表的格式：账户式

1) 表首：标志

- 报表名称：资产负债表
- 编制单位：单位全称
- 编报日期：报告期末最后一天
- 金额单位：以“元”单位，计至分。

2) 正表：主体

(1) 格式：比较报表 (两个时点的数据)

➤ 年报：

年初余额、期末余额

➤ 月报：

年初余额、期末余额

➤ 季报：

年初余额、期末余额

➤ 半年报：

年初余额、期末余额

(2) 内容：报表项目

资产类各项目：

按流动性由强到弱：

- 流动资产
- 非流动资产

—长期投资、固定资产、无形资产、其他资产

—非流动资产占的比重越大，企业变现能力就越差。

负债类项目：

按偿还期限由短到长，即流动负债、非流动负债；

所有者权益类项目：

永久性程度由高到低，即
实收资本（股本）、资本公积、盈余公积、
未分配利润。

三、资产负债表的作用



1.提供各项经济资源（资产）及其分布情况；
资产结构的合理性



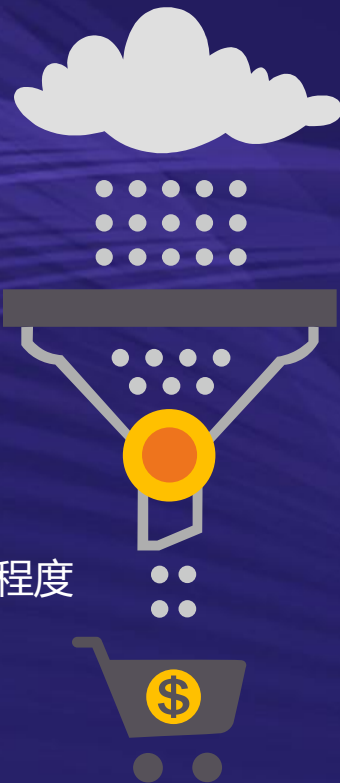
2.提供某一日期 的负债总额及其结构；
偿债能力和支付能力



3.反映所有者所拥有的权益；
判断资本保值、增值的情况以及对负债的保障程度



4.反映企业财务发展状况的趋势。
分析企业财务状况的变化情况及变化趋势



资产负债表

2019年6月30日

单位：元

资产	年初余额	期末余额	负债和所有者权益	年初余额	期末余额
流动资产：	--		流动负债：	--	
货币资金	--	539196.25	短期借款	--	
交易性金融资产	--		交易性金融负债	--	
应收票据	--	335000	应付票据	--	
应收账款	--		应付账款	--	
预付款项	--		预收款项	--	
其他应收款	--		合同负债	--	
存货	--	874669.09	应付职工薪酬	--	145500
合同资产	--		应交税费	--	85445.2
持有待售资产	--		其他应付款	--	
一年内到期的非流动资产	--		持有待售负债	--	
其他流动资产	--		一年内到期的非流动负债	--	
流动资产合计	--	1748865.34	其他流动负债	--	
非流动资产：	--		流动负债合计	--	230945.2
债权投资	--		非流动负债：	--	
其他债权投资	--		长期借款	--	
长期应收款	--		应付债券	--	
长期股权投资	--		长期应付款	--	
其他权益工具投资	--		预计负债	--	
投资性房地产	--		递延收益	--	
固定资产	--	196684	递延所得税负债	--	
在建工程	--		其他非流动负债	--	
生产性生物资产	--		非流动负债合计	--	
油气资产	--		负债合计	--	230945.2
无形资产	--		所有者权益：	--	
开发支出	--		实收资本（或股本）	--	1000000
商誉	--		其他权益工具	--	
长期待摊费用	--		其中：优先股	--	
递延所得税资产	--		永续债	--	
其他非流动资产	--		资本公积	--	
非流动资产合计	--	196684	减：库存股	--	
	--		其他综合收益	--	
	--		盈余公积	--	
			未分配利润	--	714604.14
			所有者权益合计		1714604.14
资产总计		1945549.34	负债和所有者权益总计		1945549.34

第二节 资产负债表的编制原理与实务

- ★ 一、年初余额的填列
- ★ 二、期末余额的填列
- ★ 三、资产负债表的编制实务

资产负债表

编制单位：

年 月 日

单位：元

资产	年初余额	期末余额	负债和所有者权益	年初余额	期末余额
流动资产 非流动资产			流动负债 非流动负债 (负债合计) 实收资本 资本公积 盈余公积 未分配利润 (所有者权益合计)		
资产合计			负债和所有者权益 合计		

盖章：制表、复核、财务负责人、单位负责人

一、年初余额的填列

（一）基本方法：

根据上年度资产负债表各项目的期末余额填列。

（二）特殊情况：

报表项目名称和内容发生变动，根据本年项目调整

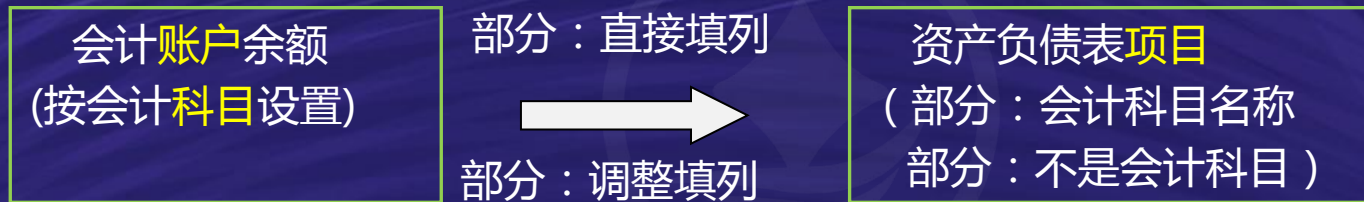
如2006年2月15日发布新准则，上市公司2007年

报表的“年初余额”需调整

如：应付工资、应付福利费 —— 应付职工薪酬

二、期末余额的填列

总原则：根据总账及有关明细账的期末余额填列



（一）根据总账期末余额填列

◆ 1. 资产类项目根据借方余额填列

如“递延所得税资产”、“其他权益工具投资”等。

（一）根据总账期末余额填列

◆ 2. 负债类项目根据贷方余额填列

如“短期借款”、“应付票据”、“持有待售负债”、“递延收益”、“递延所得税负债”、等。

(一) 根据总账期末余额填列

◆ 3. 所有者权益类项目根据贷方余额填列

1) “实收资本(或股本)”、“资本公积”、

“盈余公积”：总账贷方余额；

2) “未分配利润”

年度报表：“利润分配” 贷方余额；

中期报表：“本年利润” + “利润分配”

例：甲公司2007年6月30日

“利润分配”：510 000元（借方）；

“本年利润”：850 000元（贷方）。

编制2007年第二季度报表：

$$\begin{aligned}\text{未分配利润} &= 850000 + (-510000) \\ &= 340000\end{aligned}$$

(一) 根据**总账**期末余额填列

1. “**货币资金**” 项目

= “库存现金” 期末余额

+ “银行存款” 期末余额

+ “其他货币资金” 期末余额

总账	期末总额	
	借方	贷方
库存现金	2000	
银行存款	2370000	
其他货币资金	50000	

“货币资金” = 2000+ 2370000+ 50000=2422000

账户	科目余额	
	借方	贷方
库存现金	5,103.00	
银行存款	501,002.25	
其他货币资金	33,091.00	

资产负债表

2019年6月30日

资产	年初余额	期末余额	负债
流动资产：	--		流动负债
货币资金	--	539196.25	短期借款
交易性金融资产			交易性金融负债



（二）根据明细账期末余额计算填列

1. “应收账款”与“预收款项”

- “应收账款”项目（根据净额填列）=
两账户所属明细的借方余额合计
-对应的“坏账准备”余额
- “预收款项”项目=
两账户所属明细的贷方余额合计

应收账款

应收账款-甲企业

期末余额：
65000

应收账款-乙企业

期末余额：
23000

坏账准备(乙企业)

期末余额：
9500

应收账款-丙企业

期末余额：
15000

预收账款-丁企业

期末余额：
32000

资产	年初余额	期末余额	
流动资产：	--	--	流
货币资金	---	30, 248. 14	
交易性金融资产	---		
应收票据	---	95, 000. 00	
应收账款	---	110, 500. 00	
预付账款	---		

预收款项

应收账款-A企业

期末余额：6400

预收账款-B企业

期末余额：33000

预收账款——D企业

期末余额：
6500

预收账款-C企业

期末余额：
15000

	交易性金融负债	--		
0	应付票据	--		
	应付账款		33000	
	预收款项	--	54400	
	合同负债			



应收账款—甲企业

期末余额：30 000	
-------------	--

应收账款—乙企业

	期末余额:8 000
--	------------

预收账款—丙企业

期末余额：6 000	
------------	--

坏账准备（按应收账款计提）

	期末余额:1 500
--	------------

“应收账款” = $30\,000 + 6\,000 - 1\,500 = 34\,500$ （元）

“预收账款” = 8 000（元）

2. “预付账款” 和 “应付账款”

■ “预付账款” 项目=

两账户所属明细账的借方余额合计

–相应 “坏账准备” 余额

■ “应付账款” 项目=

两账户所属明细账的贷方余额合计

预付账款

预付账款-A企业	应付账款-B企业	坏账准备(预付A企业)
期末余额：5400	期末余额：33000	期末余额：6500
预付账款-C企业		
期末余额：15000		

	货币资金		30,210.11	应付
	交易性金融资产	--		交易
	应收票据	--	95,000.00	应付
	应收账款	--	110,500.00	应付
	预付账款	--	31,900.00	预付
	应收股利	--		应付



应付账款

预付账款-D企业

期末余额：8500

应付账款-E企业

期末余额：9500

预付账款-F企业

期末余额：15000

	交易性金融负债	--		
335000	应付票据	--		
	应付账款		33000	



		期末余额		备注
总账	明细账	借方	贷方	
应收账款	光华厂		30000	
	大田厂	95000		
	民兴厂		20000	
应付账款	建新厂		90000	
	中盛厂	10000		
	金山厂	20000		
坏账准备			5000	对应收账款提取

应收账款 = 95000 - 5000 = 90000

预收账款 = 30000 + 20000 = 50000

应付账款 = 90000

预付账款 = 10000 + 20000 = 30000

3. “开发支出”项目，应根据“研发支出”科目中所属的“资本化支出”明细科目期末余额计算填列。

一级科目	二级科目	金额
研发支出	资产化支出	25
	费用化支出	35

（三）根据**总账和明细账**的期末余额分析计算

填列

**期末总账余额，减去
相关明细科目中于一
年内清偿、收回数后
的金额填列。**

长期借款

其他非流动负债

其他非流动资产

编制2017年度资产负债表：

总账	明细账	期末余额		备注
		借方	贷方	
长期借款	中国银行		500000	2015.6借入，3年期
	工商银行		300000	2017.1借入，5年期

“一年内到期的非流动负债” = 500000

“长期借款” = 800000 - 500000 = 300000

(四) 根据净额(扣除备抵项目)填列
备抵帐户：各折旧、摊销、准备等帐户。

1. “应收账款”项目=

应收账款与预收账款所属明细的借方余额合计

-对应的“坏账准备”余额

2. “预付账款”项目=

应付账款与预付账款所属明细的借方余额合计

-相应“坏账准备”余额

3. “投资性房地产” 项目

=总账余额- “投资性房地产累计折旧” -
“投资性房地产减值准备”

4. “无形资产” 项目

=总账余额- “累计摊销” - “无形资产减
值准备”

5. “长期股权投资” 项目

=总账余额-“长期股权投资减值准备”

6、应收票据

根据“应收票据”科目的期末余额，减去“坏账准备”科目中相关坏账准备期末余额后的金额填列。

应收票据

期末余额：100000

坏账准备(乙企业)

期末余额：5000

资产	年初余额	期末余额	
流动资产：	--	--	流
货币资金	--	30,248.14	
交易性金融资产	--		
应收票据	--	95,000.00	
应收账款	--	110,500.00	
预付账款	--		

- （五）综合运用上述方法填列，如“存货”项。



“存货”项目

= “材料采购” + “原材料” + “包装物” + “周转材料” + “生产成本” + “自制半成品” + “库存商品” + “发出商品” + “委托加工物资” + “委托代销商品”
+ “受托代销商品” - “受托代销商品款”
- “存货跌价准备”（贷方余额）
± “材料成本差异”（+借-贷）等

例题

总账	期末余额	
	借方	贷方
原材料	270000	
发出商品	14000	
周转材料	150000	
库存商品	400000	
生产成本	47000	
材料成本差异		2000
存货跌价准备		25000

$$\begin{aligned}
 \text{"存货"} &= 270000 + 14000 + 150000 + 400000 + 47000 - 2000 - 25000 \\
 &= 854000
 \end{aligned}$$

账户	科目余额	
	借方	贷方
材料采购	52140	
原材料	250100	
库存商品	19000	
周转材料	8500	
合计	329740	

	应收利息	---		应交
	其他应收款	---	39,975.00	应付
	存货	---	329,740.00	应付
	合计	---		合计



小企业常见的相对特殊的项目：

1、合同资产

根据“合同资产”相关明细科目期末余额

同一合同下的合同资产和 合同负债应以净额列示，

（1）净额为借方余额，根据流动性分别在“合同资产” “其他非流动资产” 中 填列。

（2）净额为贷方余额，根据流动性在“合同负债” “其他非流动负债” 中填列。

2、固定资产

=固定资产-累计折旧-固定资产减值准备+（-）固定资产清理

3、在建工程

根据“在建工程”科目的期末余额，减去“在建工程减值准备”科目的期末余额后的金额，以及“工程物资”科目的期末余额，减去“工程物资减值准备”科目的期末余额后的金额填列。

=在建工程-在建工程减值准备+工程物资-工程物资减值准备

4、长期待摊费用

=摊余的长期待摊费用-一年内摊销的金额

其中：一年内摊销的金额，列示在“一年内到期的非流动资产”。

例：

名称	账面余额	预计摊销期	月摊销额	累计摊销	摊余额金
办公楼装修	4,500,000.00	60	75,000.00	375,000.00	4,125,000.00

开发支出	--		实收
商誉	--		其他
长期待摊费用	--	3225000	其中
递延所得税资产	--		永续

合同资产	--		应交税
持有待售资产	--		其他应
一年内到期的非流动资产	--	900000	持有待
其他流动资产	--		一年内
流动资产合计	--	2648865.34	其他流

三、资产负债表的编制实务

(一) 编制步骤

编制记帐凭证 → 登记账簿 → 编制试
算平衡表 → 填列资产负债表 → 检查完
整性、正确性

实训企业概况

1、企业基本信息

企业名称：深圳怡兴广告新媒体有限公司

企业类型：有限责任公司

统一社会信用代码：91340100MAIMT61A88

法定代表人：徐明

注册资本：伍拾万元（50万）

公司地址：深圳市福田区福荣路香港广场806室 0755-57651168

开户行：工商银行深圳福荣路支行

账号：6222081302000182588

2、税金及附加税的税率：

- 
- ①、企业所得税税率 25%
 - ②、增值税征收率 3%
 - ③、城市维护建设税税率 7%
 - ④、教育费附加税率 3%
 - ⑤、地方教育费附加税率 2%
 - ⑥、个人所得税。使用超额累进税率的方法计算个人所得税，由公司在工资中扣除代为缴纳。

2、税金及附加税的税率：



⑦、水利基金	6‰
⑧、文化事业建设费	3%

3、实训企业6月份经济业务如下：

1. 6月1日，深圳怡兴广告新媒体有限公司转账支付预存百度推广费3,000.00元。

3、实训企业6月份经济业务如下：

摘要	科目名称	借方	贷方
预付百度推广费	预付账款 - 深圳网新 科技有限公司	3,000.00	-
预付百度推广费	银行存款 - 工行深圳 福荣路支行	-	3,000.00

3、实训企业6月份经济业务如下：

2. 6月5日，公司与深圳香港广场物业签定合同，约定代理香港广场7部电梯横媒体广告，期限三年，自2020年6月至2023年5月，年费用18,000.00元,每半年支付一次，合同签订时转账支付半年费用和履约保证金3,000.00元。

3、实训企业6月份经济业务如下：

摘要	科目名称	借方	贷方
支付保证金	其他应收款 - 深圳香港广场物业管理有限公司	3,000.00	-
支付保证金	银行存款 - 工行深圳福荣路支行	-	3,000.00
预付电梯广告费	主营业务成本 - 广告发布成本	1,500.00	-
预付电梯广告费	预付账款 - 深圳香港广场物业管理有限公司	7,500.00	-
预付电梯广告费	银行存款 - 工行深圳福荣路支行	-	9,000.00

3、实训企业6月份经济业务如下：

3. 6月5日，市府广场地下通道区域墙面广告客户深圳德铭会计学校更换画面6幅，现金支付喷绘公司喷绘和安装费合计1,200.00元。

3、实训企业6月份经济业务如下：

摘要	科目名称	借方	贷方
支付喷绘和安装费	主营业务成本 - 广告安装成本	1,200.00	-
支付喷绘和安装费	库存现金	-	1,200.00

3、实训企业6月份经济业务如下：

4. 6月5日，收到市府广场地下通道区域墙面广告客户深圳职嘉教育支付2020年6月至2023年11月共12幅广告画面费用72,000.00元。

3、实训企业6月份经济业务如下：

摘要	科目名称	借方	贷方
预收广告款	银行存款 - 工行深圳福荣路支行	72,000.00	-
预收广告款	主营业务收入 - 广告发布收入	-	11,650.49
预收广告款	应交税费 - 应交增值税	-	2,097.09
预收广告款	合同负债 - 深圳职佳教育有限公司 01	-	58,252.42

3、实训企业6月份经济业务如下：

5. 6月8日，现金支付香港广场电梯
横媒体广告框制作成本280.00元。



3、实训企业6月份经济业务如下：

摘要	科目名称	借方	贷方
支付制作安装费	主营业务成本 - 广告安装成本	280.00	-
支付制作安装费	库存现金	-	280.00

科目余额表

科目名称	期初余额(借方)	期初余额(贷方)	本期发生额(借方)	本期发生额(贷方)	期末余额(借方)	期末余额(贷方)
库存现金	6558	0	100000	105381.61	1176.39	0
银行存款	733619.25	0	205050.84	438310.52	500359.57	0
工行深圳福荣路支行	733619.25	0	205050.84	438310.52	500359.57	0
应收票据	0	0	304000	0	304000	0
银行承兑汇票	0	0	304000	0	304000	0
预付账款	1120000	0	43284	162032	1001252	0
深圳网新科技有限公司	0	0	3000	1250	1750	0
深圳香港广场物业管理有 限公司	0	0	7500	0	7500	0
深圳市世界之窗物业管理 有限公司	0	0	27784	0	27784	0
深圳安搜信息科技有限公 司	0	0	5000	782	4218	0
深圳市政	1120000	0	0	160000	960000	0

科目余额表

科目名称	期初余额 (借方)	期初余额 (贷方)	本期发生额 (借方)	本期发生额 (贷方)	期末余额 (借方)	期末余额 (贷方)
合同资产	0	0	7500	0	7500	0
深圳德铭教育有限公司盐 田分公司01	0	0	7500	0	7500	0
其他应收款	11173.75	0	44173.75	11173.75	44173.75	0
原材料	18100	0	3502.2	3502.2	18100	0
固定资产	274210	0	27250	0	301460	0
累计折旧	0	21708.3	0	4341.66	0	26049.96
预收账款	0	1310400	187200	0	0	1123200
市府广告通道	0	1310400	187200	0	0	1123200

科目余额表

科目名称	期初余额 (借方)	期初余额 (贷方)	本期发生额 (借方)	本期发生额 (贷方)	期末余额 (借方)	期末余额 (贷方)
合同负债	0	0	79000	185456.3	0	106456.3
深圳职佳教育有限公司01	0	0	0	58252.42	0	58252.42
深圳大志金融投资集团有 限公司01	0	0	0	37281.55	0	37281.55
深圳新华房地产开发有限 公司01	0	0	76000	76000	0	0
深圳德铭教育有限公司盐 田分公司01	0	0	3000	3000	0	0
深圳海底捞餐饮有限公司 01	0	0	0	10922.33	0	10922.33
应付职工薪酬	0	114141	133043.11	133043.11	0	114141
应交税费	0	41405.46	9124.44	40669.25	0	72950.27

科目余额表

科目名称	期初余额 (借方)	期初余额 (贷方)	本期发生额 (借方)	本期发生额 (贷方)	期末余额 (借方)	期末余额(贷 方)
实收资本	0	500000	0	0	0	500000
本年利润	0	239326.2 4	528970.21	588188.15	0	298544.18
利润分配	63320	0	0	0	63320	0
未分配利润	63320	0	0	0	63320	0

资产负债表

编制单位：深圳怡兴广告新媒体有限公司				时间：2020年06月30日			
资产	行次	年初余额	期末余额	负债和所有者权益	行次	年初余额	期末余额
流动资产：	1	--	--	流动负债：	36	--	--
货币资金	2	--	501535.96	短期借款	37	--	
交易性金融资产	3	--		交易性金融负债	38	--	
应收票据	4	--	304000	应付票据及应付账款	39	--	
应收账款	5	--		预收款项	40	--	1123200
预付款项	6	--	1001252	合同负债	41	--	106456.3
其他应收款	7	--	44173.75	应付职工薪酬	42	--	114141
存货	8	--	18100	应交税费	43	--	72950.27
合同资产	9	--	7500	其他应付款	44	--	
持有待售资产	10	--		持有待售负债	45	--	
一年内到期的非流动资产	11	--		一年内到期的非流动负债	46	--	
其他流动资产	12	--		其他流动负债	47	--	
流动资产合计	13	--	1876561.71	流动负债合计	48	--	1416747.57

资产负债表

资产	行次	年初 余额	期末余额	负债和所有者权益	行次	年初 余额	期末余额
非流动资产：	14	--		非流动负债：	49	--	
债权投资	15	--		长期借款	50	--	
其他债权投资	16	--		应付债券	51	--	
长期应收款	17	--					
长期股权投资	18	--		预计负债	53	--	
其他权益工具投资	19	--		递延收益	54	--	
投资性房地产	20	--		递延所得税负债	55	--	
固定资产	21	--	275410.04	其他非流动负债	56	--	
在建工程	22	--		非流动负债合计	57	--	
生产性生物资产	23	--		负债合计	58	--	1416747.57
油气资产	24	--					

资产负债表

资产	行次	年初余额	期末余额	负债和所有者权益	行次	年初余额	期末余额
无形资产	25	--		实收资本（或股本）	60	--	500000
开发支出	26	--		其他权益工具	61	--	
商誉	27	--		其中：优先股	62	--	
长期待摊费用	28	--		永续债	63	--	
递延所得税资产	29	--		资本公积	64	--	
其他非流动资产	30	--		减：库存股	65	--	
非流动资产合计	31		275410.04	其他综合收益	66	--	
	32	--		盈余公积	67	--	
	33	--		未分配利润	68	--	235224.18
	34			所有者权益合计	69		735224.18
资产总计	35		2151971.75	负债和所有者权益总计	70		2151971.75

第三节 资产负债表分析解读

- ★ 一、资产负债表的解读
- ★ 二、资产负债表的结构分析
- ★ 三、指标分析

一、资产负债表解读

资产=负债+所有者权益

占用 ← 资金 ← 来源*2



负债 所有者权益



◇ 揭示：钱从哪里来？钱到哪里去！



企业各项资产

资金的用途

流动资产

非流动资产

流动负债
非流动负债

所有者权益

流动资产

资金的来源

如果说企业是一个合法的经营实体，则左边资产是赚钱的基础，右边是基础的来源

流动资产 变现	负债 融资
非流动资产 生现	所有者权益 盈利

二、资产负债表结构分析：

①看来源----

自有的多少？

外借的多少？

比如说：有二个帅哥追你，
身价分别为300万，200万

300万的组成为：

房子车子及家具（其中贷款200万）

200万组成：

房子家具及存款（无外债）

你更中意谁？

资产的来源不得不关注！

②看结构----分三种：

保守型----流动资产多，存货多，
这些都可以用来还债，偿债能力强。
这是很稳当、很保守的。

风险型----固定资产多，盈利能力强，
但流动资产少，偿债能力弱

中庸型----固定资产和流动资产大体平衡。

③看质量

旧准则：未使用/不需用的固定资产---不折旧

新准则：未使用/不需用的固定资产----折旧。

鼓励企业把这些无用资产赶紧卖掉，处理掉。很多资产并不是用了旧了，资产即使不用，过了时间也必须是要折旧。正在运营的资产才是优质资产，无关资产是劣质资产

资产质量好坏还要看：
资产的组合增值的能力。
同样的资产在A企业赚钱，
在B企业不赚钱，
同样的人才在A企业发挥能量，
在B企业受到压抑。

思考：企业为什么要注重长期资产建设？



从前有两个人，一个老农，专门种草，另一个牧农专门养羊，种草的人把草卖给养羊的人，然后找养羊的人要了几只羊羔作为回报，五年后，草农在自家的地上盖起了牧场，他的羊群顿顿温饱，个个肥硕，草农盈得了市场，而牧民退出了历史舞台。

思考：为什么牧民会退出舞台？



草民日益强大，可以自己经营养羊，而当自己的羊越来越多时，自己的草就不会再卖给牧民了。

趣味思考题：请大家为牧农出出主意，如何赢得市场？

参考答案



方案一：牧农收购一块地，专门派人到草农那里去学习种草，经过几年的运营，也可以取得一定的市场份额---投资兴建草料场



方案二：

牧农不懂种草，于是与草农签一个投资协议，用钱作为投资，草农用草料作为回报，这样既保障牧农长期发展，又让草农规模得以扩张---长期股权投资

方案三：牧农和草农签了一个合作协议，牧农用羊出资，草农用草地出资，收益各五五分成，组成战略联盟，强强联手，把合资的农场经营得有声有色----企业合并，引入战略合作伙伴。



总结

长期资产是未来资产，是赚取后期收入的不可缺少的资产，如固定资产、无形资产等等，企业持有什么样的资产与企业战略有关。长期资产的投入是有风险的，企业要做好投资决策和风险分析。



从资产结构判断企业风险类型

评价一下，下列企业是什么样的企业？

资产	权益
流动资产10%	流动负债80%
长期资产90%	长期负债30%
	净资产-10%
合计	合计

如果这个长期资产
是机器设备，
则卖也卖不了，
如果是地皮，
则人家巴不得他倒。
银行则来拍你的地。

破产啦！

评价一下，下列企业是什么样的企业？

资产	权益
流动资产40%	流动负债30%
长期资产60%	长期负债30%
	净资产40%
合计	合计

这是积极进取，
敢于承担风险，
财务杠杆和经营杠杆充分，
股东的投资收益较高的企业

评价一下，下列企业是什么样的企业？

资产	权益
流动资产70%	流动负债30%
长期资产30%	净资产70%
合计	合计

这是保守型、
风险小，但杠杆
能力较低，
股东投资收益
通常较低的企业

学员练习：有以下几种形式，哪几种风险大？

A

货币资金	100万	短期借款	100万
------	------	------	------

B

货币资金	50万	短期借款	100万
存货	50万		

C

货币资金	0万	短期借款	100万
在建工程	150万	其他应付款	50万

D

货币资金	30万	短期借款	100万
应收账款	20万		
存货	50万		



风险

风险依次由小到大A\B\D\C

资产负债表案例分析

资 产 负 债 表 (简 表)			
资 产	年末数	负债及所有者权益	年末数
货币资金	8437	短期借款	700
应收账款	5200	应付账款	11000
预付账款		预收账款	
其他应收款		应交税费	30
存货	31183	其他应付款	
流动资产合计	44820	长期借款	12000
固定资产原值	29393	长期应付款	
累计折旧	13721	负债合计	23730
固定资产减值	6875	实收资本	20000
固定资产净值	8797	资本公积	
在建工程	1674	盈余公积	
其他长期资产	9798	未分配利润	21359
非流动资产合计	20269	所有者权益合计	41359
资产总计	65089	负债及股东权益总计	65089

看结构

货币资金

货币资金唯一的获利点在存款利息，而银行存款活期的利息率又是很低的。过高的货币资金持有量会浪费企业的投资机会。其中

“银行存款”开户频繁，势必引人注目。 8437万元，占资产总额的12.96%

【提示】 账面资金多，不一定真有钱

原因：我们一定不要忘记，资产负债表是时点数，什么概念？通俗的讲，就是在这这一刻是这样，下一个时刻可能就物是人非了。

对货币资金的质量分析，应从以下几个方面着手：

- 第一，分析货币资金规模以及变动的原因。货币资金增加的可能原因：销售收入增加，从而带动了货币资金增加；公司的赊销政策更为严格，销货回款增加，赊销金额减少；公司为即将需要大笔现金支出做准备。
- 第二，分析企业的资金结构及其变动是否合理。
- 第三，分析企业是否存在歪曲货币资金余额的现象。

判断企业到底有没有钱：

- ◆ 账面货币资金多，企业未必真有钱，货币资金少，未必就没钱
- ◆ 经营业务持续盈利是企业有钱的基础
- ◆ 销售回款能否及时收回是企业有钱的保证

应收账款 为5200万元占资产总额的8%，过分慷慨、宽松的信用政策虽然可以带来销售收入的大幅增长，但是却带来极其严重的经营风险。

应收账款成本——机会成本、管理成本、坏账损失

存货 净值为31183万元，占流动资产69.57%，占资产总额47.91%，所占比重较大。

存货 净值为31183万元，占流动资产
69.57%，占资产总额47.91%，所占比重较大。



不利的影响：

①一次性大量采购存货商品不仅会增加企业保管、整理费用，还会增加存货损耗、丢失、被盗的危险；

②会占用过多资金，造成企业资金周转困难，增加利息，降低资金使用效率；

③现代市场经济中，新材料、新产品层出不穷，更新换代非常迅速，拥有大量存货不便应对复杂多变的市場。

存货利息成本=存货金额*银行贷款利率

包括在建工程在内的固定资产10471万，占资产总额16.09%。一般认为，工业企业固定资产比重为40%，商业企业固定资产比重为25%较为适宜，公司固定资产比重过低。

①公司固定资产折旧程度较高。说明公司固定资产老化较为严重。
②减值较高说明公司现有公允价值或现值较低，已经落后，需要更新换代。

固定资产原值	29393
累计折旧	13721
固定资产减值	6875
固定资产净值	8797

【提示】在建工程有可能是黑洞



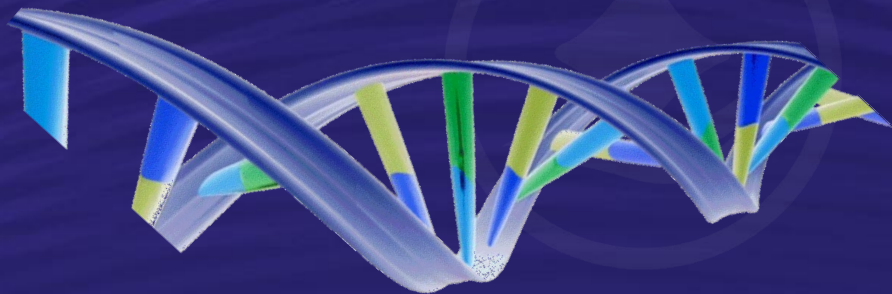
在建工程是正在建设的尚未竣工投入使用的建设项目。在建工程在资产负债表中属于长期资产，但是我们应该清楚，这一类资产尚不能给公司带来效益，因为还在建设中，还需要不断的资金投入。

一般情况下，在建工程具有投入资金大、工期长的特点，有的工程建几年甚至几十年，在持续投入的情况下，很多企业一旦资金链紧张，就会被在建工程拖垮。

三、资产负债表相关指标：

指标一：

流动资产率=（流动资产额/资产总额）*100%



讨论。。。。。

流动资产率下
降是好事还是坏事？



数据启示：

流动资产比率下降是好事还是坏事？

1、如果 流动资产比率 \uparrow 收入 \uparrow 利润 \uparrow

则：加速资金周转，创造更多利润

2、如果 流动资产比率 \downarrow 收入 \downarrow 利润 \downarrow

则：经营不善，产量下降、财务状况恶化

指标二：

流动比率=流动资产/流动负债

每一元流动负债可以有多少流动资产用于归还短期内必须偿付的债务保障，反映短期偿债能力。

特点：

- ★ 该比率过高，说明资产利用率低下，经营闲置资产较多，管理松懈，存在较多发展条件而未能很好运用。
- ★ 经验值是2：1，即流动资产是流动负债的两倍。

数据启示：

“流动资产” 如此值得信赖？

存货变现能力差

部分存货可能已损失报废还没作处理

部分存货可能已作抵押品

存货估价与市价有差异。

指标三：

速动比率=速动资产/流动负债

每一元流动负债可以有多少速动资产用于归还短期内必须偿付的债务保障，反映短期偿债能力。



速动资产：

就是变现能力强的四个项目：

货币资金，交易性金融资产，

应收票据，应收账款、其他应收款等。

数据启示：

解析：速动比率

速动比率等于1比较合适。

太大了，表明资金闲置量较大，没有充分利用钱来生钱。太小了，偿还债务就存在着风险。



数据启示：

流动比率与速动比率的陷阱

2011年东方公司财务数据

项目	金额（元）
货币资金	912,331.49
应收账款	52,945,010.42
预付款项	13,641,253.01
其他应收款	28,976.36
存货	11,946,269.92
营业收入	91,064,689.40
流动资产	79,473,841.20
流动负债	27,310,598.35
流动比率	2.91
速动比率	2.47

东方公司2011年的流动比率为2.91，速动比率为2.47，都是比较高的，如果就此得出该公司短期偿债能力较强的结论，可能会有失偏颇。因为有一个重要的隐患因素没有考虑到，那就是应收账款。

应收账款金额为52,945,010.42元，而营业收入为91,064,689.40元，应收账款占营业收入的比重高达58.14%，也就是说，东方公司销售收入有接近六成都没有收回现金。

2011年东方公司应收账款账龄表

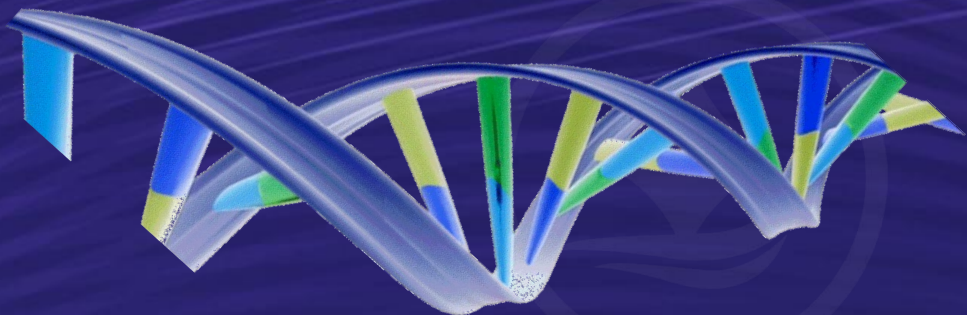
账龄	金额（元）	占比
1年以内	15,883,503.13	30%
1~2年	18,530,753.65	35%
2~3年	10,589,002.08	20%
3年以上	7,941,751.56	15%
合计	52,945,010.42	100%

对于任何一家企业，无论其销售增长多快，利润有多高，如果应收账款不能及时回收，账面再好的盈利能力、偿债能力都是空中楼阁，一旦资金链出现问题，企业距破产倒闭只有一步之遥。

分析：通过以上的案例可以看出，流动比率、速动比率很高的企业，其短期偿债能力未必就很高，由于应收账款不能及时回收，也可能导致企业无法偿还到期债务。所以在分析短期偿债能力时，不但要看流动比率、速动比率，而且要了解企业的资产质量、资金回笼速度等其他因素。

数据启示：

加强应收账款的管理是关键



应收账款会阻碍

企业经营

营的毒瘤，

应收账款

三无贷款：

无利息、无抵押、无

还将自己的资金移花接木给其他商家使用！

成全别人，
恶心自己！



数据启示：

应收账款率 = (应收账款 / 流动资产总额) * 100%

应收账款率只要有所增加
就一定不是好事吗？

数据启示：

外行看金额比率、内行看账龄

应收账款要做好账龄分析（明确计提
坏账比例）

1年以内：3%

1~2年 5%

2~3年 15%

3年以上 30%

账龄分析表

2011年东方公司应收账款账龄表

账龄	金额(元)	占比
1年以内	15,883,503.13	30%
1~2年	18,530,753.65	35%
2~3年	10,589,002.08	20%
3年以上	7,941,751.56	15%
合计	52,945,010.42	100%

2015年东方公司应收账款账龄分析表 单位：万元

账龄	期末数		期初数	
	金额	占总额 (%)	金额	占总额 (%)
1年以内	486	0.3	877	0.6
1-2年	115	0.1	1620	1.2
2-3年	1059	0.6	13951	10.3
3年以上	160230	99	119544	87.9
合计	161891	100	135992	100

分析：东方公司2015年应收账款账龄在3年以上的期末比期初增加了约4.07亿，增幅约为40.68%，3年以上的应收账款占总数的比重由期初的87.99%升至99%。账龄在1年、2年、3年以内的仅约为1%。这表明该公司的应收账款管理已经接近崩溃的边沿。该公司应收账款的质量很低，不能收回的可能性很大。

公司客户分析表：

客户	年拿货额	年回款额	年利润额	分析
客户A	1000	600 (60%)	250 (25%)	
客户B	900	720 (80%)	324 (34.8)	
客户C	800	560 (70%)	280 (35%)	
客户D	700	210 (30%)	224 (32%)	
客户E	600	540 (90%)	210 (35%)	
客户F	500	500 (100%)	250 (50%)	
客户G	400	360 (90%)	160 (40%)	
客户M	300	150 (50%)	81 (27%)	

- 1、最有潜力的客户是谁？
- 2、正在走下坡路的客户是谁？
- 3、最垃圾的客户是谁？

一个季度做一张这个表，工资立涨2K

思考：应收账款过多，反映企业哪些经营信息？



这家企业为什么月月都有应收账款呢？企业是做什么买卖的？

解答



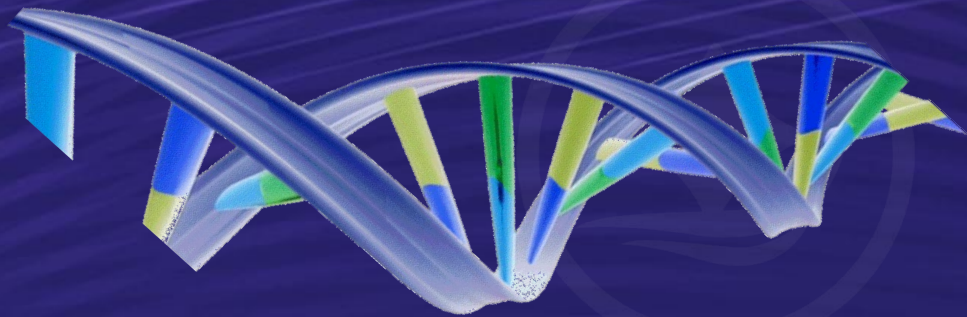
1、进入市场的需要

2、打击竞争对手、市场环境险恶了，同质化

竞争

指标四：

资产负债率=总负债/总资产



数据启示：

解析：资产负债率

借鸡生蛋、借水浇田、借钱生钱

该指标，国际上公认60%的负债率是较好的，保守看法是40%是较好的。总体来说，大气候景气时，可适度提高负债率，大气候不好时，宜降低负债率。

数据启示：国资委《企业绩效评价标准值2011》

行业	平均资产负债率
房地产	75%
建筑业	71.8%
商贸零售	65%
纺织业	62.3%
餐饮业	55.6%
信息服务咨询	50%
IT信息电子	41%

案例：

华润公司是一家从事房地产开发的公司，公司近年来不断收购小型房地产置业公司。2011年资产负债率达到91.5%，较上年大幅提高了15.4个百分点，接近资不抵债的边缘仅一步之遥，如表所示。

2010 ~ 2011年华润公司资产负债率

项目	2011年	2010年
资产负债率	91.50%	76.10%

立刻宣判死刑？

偿债压力大，不等于偿债能力差



案例：

项目	2011年（元）	占总负债比	2010年（元）	占总负债
短期借款	683,155,592.15	28.75%	143,661,950.41	6.28%
应付账款	1,052,729,625.04	44.31%	1,084,964,569.69	47.41%
预收账款	374,926,989.68	15.78%	912,316,263.46	39.87%
应付职工薪酬	404,260.31	0.02%	289,645.25	0.01%
应交税费	81,081,740.72	3.41%	34,376,938.83	1.50%
其他应付款	172,443,659.33	7.26%	101,417,378.90	4.43%
其他流动负债	11,158,420.35	0.47%	11,254,867.99	0.49%
流动负债合计	2,375,900,287.58	100.00%	2,288,281,614.53	100.00%
总负债	2,375,900,287.58	100.00%	2,288,281,614.53	100.00 %

案例：

2010~2011 年华润公司经营数据

项目	2011年 (%)	2010年 (%)
主营业务收入增长率	96.78%	125.21%
营业利润增长率	81.22%	105.24%
净资产收益率	26.14%	21.88%
营业利润率	18.19%	15.98%
经营活动产生的现金净流量增长率	95.72%	85.79%

主营业务收入增长率达到96.78%，营业利润增长率也高达81.22%，虽然较上年有所下降，但仍保持较高的增速。2011年经营活动产生的现金净流量。

增长率达到95.72%，表明**华润公司经营业务获取的现金收入稳步快速增长。**

案例分析：

通过综合分析华润公司的财务状况，可以看出，尽管其资产负债率高达91.5%，但是并不能表明该公司面临着资不抵债的破产风险，原因如下：

- 第一，资产负债率高达91.5%是企业临时性决策需要，是企业自身主动性的变化，而且这种高负债状况是暂时的，一旦收购活动结束后，预计负债率能够回到合理水平。

- 第二，房地产开发行业本身属于高负债行业，2010年行业的平均资产负债率为75%。
- 第三，公司目前的盈利能力较强，主营收入和营业利润均保持较高增长速度。更为重要的是，公司的经营现金流量增速较快。

资产负债表分析的要点

- 现金不足企业是严重的财务危机
- 应收账款过多，钱在客户那里 账龄分析、客户质量分析
- 存货过多，钱压在商品里 库龄报告表
- 固定资产过多，钱压在设备、厂房里
- 计提的各种准备过低，资产高估，风险准备不足
- 应付账款账期的不正常延长，资金链可能断裂
- 短期借款用于长期用途，“短贷长投”，短期债务风险高
- 长期借款用于短期用途，企业要承担高额的利息负担
- 举债过度，资本金不足，长期偿债风险高

资产负债表是关于钱在哪里的表

1. 钱压在商品里，就是**存货**；
2. 钱放在保险柜里，就是**现金**；
3. 钱在客户那里，就是**应收账款**；
4. 钱是占用供货方的，就是**应付账款**；
5. 钱用在设备、厂房里，就是**固定资产**；
6. 钱用于研发并有成果，就是**无形资产**；
7. 钱是投入的，就是**实收资本、资本公积**；
8. 钱投到外面子公司，就是**长期股权投资**；



资产负债表是关于钱在哪里的表

- 9. 钱是借来的，就是短期借款、长期借款；
- 10. 钱是占用内部员工的，就是应付职工薪酬；
- 11. 钱是赚来的，就是盈余公积、未分配利润；
- 12. 钱是自由自在地放在银行里，就是银行存款；
- 13. 银行存款被冻结，就转变成其他货币资金；
- 14. 钱已经花出去了，但在超过一个会计年度摊销就是长期待摊费用；
- 15. 钱在股市、债市里，就是金融资产等等

感谢聆听