

## 微淼商学院第十四周课程——读懂资产负债表 (29-37)

### 第二十九节 固定资产

#### 1、认识固定资产

○ “固定资产” 指公司为生产经营而持有的，使用寿命超过 1 年、价值较高的有形资产。包括房屋、建筑物、机器设备、办公设备、运输工具及其他设备等

■ 我们可以看到海天味业的“固定资产” 账面金额为 38.3 亿，占同期总资产的比例为 28.45%，规模还是比较大的。

○ 搜索“固定资产情况” 看构成：

固定资产情况

项目	房屋及建筑物	机器设备	办公设备及其他设备	运输工具	合计
一、原值					
年初余额	1,164,592,969.70	3,494,443,722.26	63,134,705.88	7,285,746.62	4,729,457,144.46
本年增加					
- 购置	3,408,931.36	471.60	8,285.47	-	3,417,688.43
- 在建工程转入	325,828,227.70	608,158,614.42	4,154,086.56	173,076.91	938,314,005.59
本年处置或报废	-	(1,861,880.47)	(542,613.75)	(110,000.00)	(2,514,494.22)
年末余额	1,493,830,128.76	4,100,740,927.81	66,754,464.16	7,348,823.53	5,668,674,344.26
二、累计折旧					
年初余额	290,659,906.93	1,122,465,439.79	47,357,477.87	5,329,726.99	1,465,812,551.58
本年计提	57,780,201.50	311,062,017.30	4,969,311.23	822,201.38	374,633,731.41
本年处置或报废	-	(1,476,927.81)	(481,331.86)	(99,000.00)	(2,057,259.67)
年末余额	348,440,108.43	1,432,050,529.28	51,845,457.24	6,052,928.37	1,838,389,023.32
三、减值准备					
年初余额及年末余额	-	-	-	-	-
四、账面价值					
年末账面价值	1,145,390,020.33	2,668,690,398.53	14,909,006.92	1,295,895.16	3,830,285,320.94
年初账面价值	873,933,062.77	2,371,978,282.47	15,777,228.01	1,956,019.63	3,263,644,592.88

■ 其中“机器设备” 的金额是最大的，年末账面价值为 26.69 亿，

■ 其次是房屋及建筑物，年末账面价值为 11.45 亿，

■ 这两项固定资产占了固定资产总额的 99.58%。

○ 搜索“固定资产的折旧方法”

■ 我们可以看到海天味业按“年限平均法” 计提折旧。除了平均年限法，还有工作量法、双倍余额递减法、年数总和法。

■ 公司采用哪种方法同学们不用在意。

## 微淼商学院第十四周课程——读懂资产负债表（29-37）

■ 不过如果某天公司突然改变了固定资产计提折旧的方法，同学们就需要思考一下这种改变会对公司的财务报表带来什么样的影响？这种改变隐藏着什么风险？

### 第三十节 关于固定资产的注意事项

○ 注意事项：

①固定资产折旧算费用，需要从利润表里扣掉，会减少利润表的账面利润，进而减少部分所得税。

■ 管理部门用的固定资产产生的折旧计入管理费用；销售部门用的固定资产产生的折旧计入销售费用；生产部门用的固定资产产生的折旧计入制造费用

②固定资产折旧只是资产账面价值的损失，并不代表固定资产一定产生了损失。

■ 固定资产经过长期折旧后，账面价值都会大幅降低，有的甚至为 0。

■ 但是实际上固定资产可能是升值的。

■ 比如房子。海天味业的房屋及建筑物，原值为 14.94 亿，累计折旧 3.48 亿，年末账面价值 11.45 亿。

但是实际上，这些房屋及建筑物的市场价值现在可能已经远远大于 14.94 亿了。

③固定资产需要进行减值测试。

■ 经过测试发现固定资产可变现价值低于其账面价值的，差价需要计提“固定资产减值准备”。

■ “固定资产减值准备”会减少当期利润，计入合并利润表的“资产减值损失”科目

备注：

■ 在现实中有些公司的固定资产事实上已经发生了减值，

■ 但是为了不影响利润而故意不计提“资产减值损失”

#### 2、通过“固定资产”识别风险

①固定资产占总资产的比例过大，比如大于 40%

## 微淼商学院第十四周课程——读懂资产负债表（29-37）

- 固定资产占总资产的比例过大，属于重资产行业，
- 每年维护保养，后期更换都需要更多的资金，
- 如果遇到市场不景气，停工也会造成固定资产的闲置，
- 重资产行业的风险天然就比轻资产行业要大

### ②固定资产计提折旧年份太长

- 折旧年份拉的时间过长，每期计提的金额就少，当期利润就会“增加”。
- 经营良好的公司一般会使用最短的折旧年数，这样就能减少当期的纳税额。
- 经营不好的公司可能会通过延长折旧年数，减少每期折旧额，增加当期利润

### ③不计提固定资产减值准备

- 在固定资产没有发生减值损失的情况下是不用计提减值损失的。
- 事实上已经发生了减值损失，但是公司却故意不计提减值损失。
- 因为计提减值损失会减少当期利润。
- 对于长期不计提固定资产减值损失的公司，与其同行业公司的固定资产减值损失的计提情况相比较，就

能识别风险

## 第三十一节 在建工程

### 1、认识在建工程

- “在建工程”是指公司固定资产的新建、改建、扩建或技术改造、设备升级等还没有完工的工程支出
  - “在建工程”是个过渡性科目，“在建工程”完工以后就会转为“固定资产”

例：

- 搜索海天味业“在建工程”的具体情况

## 微淼商学院第十四周课程——读懂资产负债表 (29-37)

在建工程情况

项目	2016 年			2015 年		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
高明海天 150 万吨项目	61,641,409.51	-	61,641,409.51	49,990,123.40	-	49,990,123.40
高明海天小调味品工程	51,799,327.55	-	51,799,327.55	86,960,191.83	-	86,960,191.83
高明海天酱油扩建工程	154,504,508.43	-	154,504,508.43	230,336,031.05	-	230,336,031.05
高明海天酿造设备升级工程	110,390,619.83	-	110,390,619.83	89,437,648.94	-	89,437,648.94
高明海天酱油工艺优化工程	74,009,972.85	-	74,009,972.85	52,362,211.88	-	52,362,211.88
高明海天行政大楼项目	61,741,032.82	-	61,741,032.82	21,465,502.61	-	21,465,502.61
江苏海天包装车间工程	19,044,041.26	-	19,044,041.26	90,485,456.90	-	90,485,456.90
江苏海天前处理车间工程	19,714,957.38	-	19,714,957.38	44,203,354.53	-	44,203,354.53
江苏海天立体仓库工程	95,554.21	-	95,554.21	65,459,894.12	-	65,459,894.12
其他工程	29,474,038.01	-	29,474,038.01	55,940,232.90	-	55,940,232.90
合计	582,415,461.85	-	582,415,461.85	786,640,648.16	-	786,640,648.16

重大在建工程项目本年变动情况

项目名称	预算数	年初余额	本年增加	本年转入固定资产	工程投入占预算比例 (%)	工程进度 (%)	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率 (%)	资金来源	年末余额
高明海天 150 万吨项目	2,007,348,585.10	49,990,123.40	58,582,782.61	(46,931,496.50)	93.96%	93.96%	-	-	-	募集资金	61,641,409.51
高明海天酿造设备升级工程	531,736,493.95	222,781,710.58	95,528,834.09	(178,526,647.41)	72.24%	72.24%	-	-	-	自筹	138,781,897.26
高明海天酿造设备升级工程	344,864,007.89	88,304,147.00	56,395,487.43	(44,515,987.28)	56.47%	56.47%	-	-	-	自筹	100,183,637.23
高明海天酱油工艺优化工程	340,857,319.36	11,602,560.25	66,747,096.91	(18,798,759.89)	66.92%	66.92%	-	-	-	自筹	59,550,897.27
高明海天小调味品工程	296,144,759.44	68,711,686.14	48,855,581.43	(92,770,103.43)	91.03%	91.03%	-	-	-	自筹	24,787,164.18
江苏海天调味品工程	317,030,736.21	164,943,662.87	122,013,863.24	(249,470,574.55)	91.24%	91.24%	-	-	-	自筹	37,486,951.56
高明海天行政大楼项目	179,061,899.33	21,465,502.61	49,275,530.21	-	34.67%	34.67%	-	-	-	自筹	61,741,032.82
合计	4,016,043,841.28	627,799,382.85	488,399,146.94	(631,015,549.98)	-	-	-	-	-	-	485,182,989.83

### 在建工程

自行建造的固定资产的成本包括工程用物资、直接人工、符合资本化条件的借款费用(参见附注三、16)和使该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

自行建造的固定资产于达到预定可使用状态时转入固定资产，此前列于在建工程，且不计提折旧。

在建工程以成本减减值准备(参见附注三、19)在资产负债表内列示。

■ 通过“重大在建工程项目本年度变动情况”，我们可以看到重大在建工程更具体的情况，我们还可以看到到本年有多少“在建工程”转入了“固定资产”。

■ 通过“在建工程”蓝色框内内容，我们可以知道“在建工程”不计提折旧，但是对于已经发生减值的“在建工程”要计提“减值准备”。

## 2、通过“在建工程”识别风险

### ① 金额巨大且不转成固定资产

## 微淼商学院第十四周课程——读懂资产负债表（29-37）

- 在建工程应当会陆陆续续的转成固定资产。
- 在建工程金额巨大但不转成固定资产或者转成固定资产的金额很小。同学们要思考公司出现了什么问题。
- 有时“在建工程”已经建造完成投入使用，但是公司为了不计提折旧，增加当期利润，就故意不在报表

中将“在建工程”转成“固定资产”。

- 有时有些公司也会通过“在建工程”把钱支付给自己的相关利益方，造成“在建工程”长期不能转固定资产。因为根本就没有工程在建

### ②计提高额减值损失

- “在建工程”因某种原因大量损坏。
- 事实上有些公司的钱通过“在建工程”支付出去以后，因为某种原因不能收回，干脆就通过意外事故等

名义，计提高额“减值损失”。这样就名正言顺的解决了棘手问题

## 第三十二节 工程物资

认识工程物资

- “工程物资”就是因“在建工程”购买的物资

认识固定资产清理

- “固定资产清理”是指正在进行处理当中的“固定资产”的价值
- 一个过渡科目，表示某些固定资产清理工作的正在进行时
- 固定资产一旦清理完毕，将从这个科目转出。
- 清理完毕后净收益转入合并利润表的“营业外收入”科目；
- 净损失转入合并利润表的“营业外支出”科目

认识油气资产

## 微淼商学院第十四周课程——读懂资产负债表（29-37）

- “油气资产”是指油气开采企业所拥有或控制的井及相关设施和矿区权益。
- 这是资源开采类企业的专有科目。一般企业这个科目的数额都是 0。
- “油气资产”是不可再生资源，开采一点少一点。通过“油气资产”的多少可以判断出油气开采企业的价值

的价值

无形资产

### 1、认识无形资产

- “无形资产”指没有实物形态的非货币资产。
- 主要包括专利权、商标权、著作权、土地使用权等。

○ 搜索海天味业“无形资产情况”：

无形资产情况

项目	土地使用权	ERP 系统	其他计算机软件	商标	合计
一、账面原值					
年初余额	156,306,533.60	15,577,723.00	2,153,369.16	9,287,200.00	183,324,825.76
本年增加	-	-	1,852,347.13	-	1,852,347.13
本年处置	-	-	-	-	-
年末余额	156,306,533.60	15,577,723.00	4,005,716.29	9,287,200.00	185,177,172.89
二、累计摊销					
年初余额	20,892,208.51	14,285,458.86	1,104,212.82	2,898,013.18	39,179,893.37
本年计提	3,240,996.39	379,056.60	531,172.67	1,830,324.10	5,981,549.76
本年处置	-	-	-	-	-
年末余额	24,133,204.90	14,664,515.46	1,635,385.49	4,728,337.28	45,161,443.13
三、减值准备					
年初余额及年末余额	-	-	-	-	-
四、账面价值					
年末账面价值	132,173,328.70	913,207.54	2,370,330.80	4,558,862.72	140,015,729.76
年初账面价值	135,414,325.09	1,292,264.14	1,049,156.34	6,389,186.82	144,144,932.39

于 2016 年末，本集团没有未办妥产权证书的无形资产。

- “无形资产”具体由“土地使用权”、“ERP 系统”、“其他计算机软件”和“商标”几项构成。
- 其中“土地使用权”年末账面价值为 1.32 亿，占比最高

○ 搜索“无形资产的摊销年限”：

## 微淼商学院第十四周课程——读懂资产负债表（29-37）

各项无形资产的摊销年限为：

项目	摊销年限
土地使用权	37 - 50 年
ERP 系统	5 年
其他计算机软件	5 年
商标	3 - 7 年

本集团将无法预见未来经济利益期限的无形资产视为使用寿命不确定的无形资产，并对这类无形资产不予摊销。截至资产负债表日，本集团没有使用寿命不确定的无形资产。

- 其实摊销和折旧就是一个意思。
- 因为无形资产没有实物形态，不会变旧，自然不用折旧，所以就有了摊销。
- 但无形资产的摊销和固定资产的折旧也有些不同。
- 当无形资产的使用寿命能确定时，无形资产需要进行摊销；
- 当无形资产的使用寿命不能确定时，无形资产就不能进行摊销，只能做减值测试。减值损失一旦确定，

后期是不能转回的。

### 2、通过“无形资产”识别风险

#### ①无形资产的交易价格有失公允

- 有些公司可能会把无形资产高价卖给关联方，从而虚增公司的利润

#### ②不计提减值损失

- 在无形资产事实上已经发生减值的情况下故意不计提减值损失来增加公司当期利润

## 第三十三节 开发支出

### 1、认识开发支出

○ “开发支出”指公司在开发“无形资产”的过程中形成的符合“支出资本化”条件的支出。

- 公司的“无形资产”一般来自股东投资、购买和研发。



## 微淼商学院第十四周课程——读懂资产负债表（29-37）

■ “无形资产”如果是来自公司自己的研发，那么研究阶段的支出算作公司的费用。开发阶段的支出，在符合条件的情况下，可以计入“无形资产”。

■ 优秀的公司通常把研发支出都计入费用中，这样就可以减少账面利润，从而减少纳税金额。这就叫研发支出费用化。

■ 利润较差的公司可能会把研发支出计入“无形资产”，从而减少当期费用，增加公司账面利润。这就叫研发支出资本化。

### 2、通过“开发支出”识别风险

○ 开发支出金额较大

■ 出现这种情况，公司可能是在通过把研发支出资本化来减少当期费用，提高当期利润

## 第三十四节 商誉

### 1、认识商誉

○ “商誉”指公司收购其他公司形成的，收购款中大于被收购公司可辨认净资产公允价值的那部分差额。

■ 简单的说，就是一家公司收购另外一家公司多花的那部分钱。

■ “商誉”听起来很好听，但是公司后期能否赚回多花的这部分钱，是个未知数。事实上很多收购案最终的结果都不好

例：

■ 甲公司收购了乙公司，乙公司的可辨认净资产的公允价值为 1000 万，

■ 甲公司花了 2000 万，多出的 1000 万就会被计入甲公司资产负债表中的“商誉”科目

○ 搜索海天味业“商誉”：



## 微淼商学院第十四周课程——读懂资产负债表（29-37）

商誉

形成商誉的事项	年初余额	本年增加	本年处置	年末余额	年初及年末 减值准备
收购开平广中皇 与调味品生产 相关的业务	17,177,837.38	-	-	17,177,837.38	-

本公司子公司广东广中皇于 2014 年 6 月 30 日以现金人民币 34,509,447.38 元（不含税价）合并成本收购了开平广中皇食品有限公司（以下简称“开平广中皇”）与调味品生产相关的业务。合并成本超过获得的可辨认净资产的差额人民币 17,177,837.38 元，确认为与收购开平广中皇调味品生产业务相关的商誉。

■ 海天味业的子公司在 2014 年 6 月 30 日收购了“开平广中皇与调味品相关的业务”。从绿色框内内容我们可以知道，这次收购多花了 1714.84 万。

- 我们可以看到蓝色框内的内容，“减值准备”为 0。
- 这说明海天味业年末经过商誉减值测试后认为商誉没有发生减值，不用计提减值准备。
- 这里要说一下，“商誉”不用摊销，但是每年需要进行减值测试。
- 如果发现“商誉”在事实上已经减值，那就需要计提减值准备，计入合并利润表的“资产减值损失”科目，减少当期利润

- “商誉”的资产减值损失一旦确认，后期不能转回。
- “商誉”只是账面资产，事实上根本不存在。
- 所以当我们用总资产计算一些比率的时候，保守起见可以把“商誉”从总资产中剔除

## 2、通过“商誉”识别风险

### ①如何通过“商誉”科目识别公司的风险

■ 商誉占总资产比例过大这种情况一般是公司对外大规模收购的结果。但是收购成功的概率普遍较低，所以公司未来的风险也较大

### ②不计提减值损失

- 在“商誉”事实上已经发生减值的情况下故意不计提减值损失来增加公司当期利润

---

## 微淼商学院第十四周课程——读懂资产负债表 (29-37)

### 第三十五节 长期待摊费用

#### 1、认识长期待摊费用

○ “长期待摊费用”指公司已经支出过的分摊期限大于 1 年的各项费用。主要包括公司开办费用、固定资产改良费用等。

■ “长期待摊费用”虽然待在“资产负债表”的资产项中，但是它本质上还是一笔已经花掉的费用。它是一个披着资产外衣的费用。

■ “长期待摊费用”不能变现，只是账面的数字。这项数字越大，表明公司的资产质量越差。

■ 当我们看一家公司的总资产时，保守的做法是把这个科目的金额减掉。优秀的公司“长期待摊费用”的金额一般极小，甚至为 0。

■ 不过有些公司会把一些费用放进“长期待摊费用”，因为这样可以减少当期的费用，这样就能增加当期的利润

#### 2、通过“长期待摊费用”识别风险

○ 长期待摊费用金额较大

■ 这种情况可能是公司把当期某些费用长期化，把费用变资产，减少当期费用，增加当期利润。

### 第三十六节 递延所得税资产

#### 认识递延所得税资产

○ “递延所得税资产”指公司当期多缴的但后期可以抵扣的那部分税。

■ 为什么会多缴税呢？这是因为税务局计算的当期利润金额和公司财务计算的当期利润金额不一样。

■ 两方都没有计算错，只是遵守的准则不一样。

## 微淼商学院第十四周课程——读懂资产负债表 (29-37)

- 这样就会出现这次公司按税务局的计算标准多缴了部分税，下次按税务局的标准就会少缴部分税。
  - 当期多交的那部分税要先记录下来，就形成了“递延所得税资产”。
- 几乎每家公司都有“递延所得税资产”，它就好像是对税务局的“预付款项”，
- 它虽然被列在资产项，但是它对公司实际上是没有好处的。
  - “递延所得税资产”还不如“递延所得税负债”对公司更有利。”
  - “递延所得税负债”相当于公司对税务局的“应付账款”，这相当于税务局为公司提供了一笔无息借款
- 搜索“递延所得税资产”：

递延所得税资产、递延所得税负债

项目	2016 年		2015 年	
	可抵扣或应纳税暂时性差异 (应纳税暂时性差异以“()”号填列)	递延所得税资产或负债 (负债以“()”号填列)	可抵扣或应纳税暂时性差异 (应纳税暂时性差异以“()”号填列)	递延所得税资产或负债 (负债以“()”号填列)
递延所得税资产：				
待发放的工资及奖金	61,790,012.49	12,514,424.79	165,865,673.48	39,096,571.37
固定资产折旧	10,629,080.39	2,657,270.10	14,018,430.43	3,504,607.61
政府补助	51,546,282.27	12,077,392.34	50,060,580.58	12,005,087.09
销售返利	120,714,845.03	30,178,711.25	132,515,502.73	33,128,875.68
股权激励	10,980,009.66	2,394,095.38	40,918,282.43	8,958,961.80
可抵扣亏损	16,521,656.02	4,130,414.01	8,736,062.45	2,184,015.61
其他	5,170,822.95	1,292,705.75	6,790,424.56	1,697,606.14
小计	277,352,708.81	65,245,013.62	418,904,956.66	100,575,725.30
互抵金额	(31,645,945.22)	(7,911,486.32)	(6,696,415.53)	(1,674,103.88)
互抵后的金额	245,706,763.59	57,333,527.30	412,208,541.13	98,901,621.42
递延所得税负债：				
可供出售金融资产公允价值变动	(31,645,945.22)	(7,911,486.32)	(6,696,415.53)	(1,674,103.88)
小计	(31,645,945.22)	(7,911,486.32)	(6,696,415.53)	(1,674,103.88)
互抵金额	31,645,945.22	7,911,486.32	6,696,415.53	1,674,103.88
互抵后的金额	-	-	-	-

- 红色框内的行为都可以导致“递延所得税资产”的发生。
  - 当然这些行为也可能导致“递延所得税负债”的发生。
  - “递延所得税资产”和“递延所得税负债”的区别就是当期多缴了税还是少缴了税
- 强调：“递延所得税资产”与“递延所得税负债”不能相互抵消

### 第三十七节 其他非流动资产

认识其他非流动资产

## 微淼商学院第十四周课程——读懂资产负债表（29-37）

- “其他非流动资产”是指不属于非流动资产项目中各科目的非流动资产。
- 这个科目的金额应当极小甚至为 0。

## ○ 搜索 “其他非流动资产”

其他非流动资产

项目	2016 年	2015 年
预付购房款	2,746,946.00	6,155,877.36
预付工程及设备款	-	554,766.30
小计	2,746,946.00	6,710,643.66
减：一年内到期部分	-	-
减：减值准备	-	-
合计	2,746,946.00	6,710,643.66

- 海天味业的“其他非流动资产”由“预付购房款”和“预付工程及设备款”构成。
- 注意“其他非流动资产”这个科目的金额一定不能大。
- 如果金额较大就要找到合理的原因。不然就可以认定公司有问题。