
微淼商学院第十五周课程——读懂资产负债表（38-46）

第三十八节 “负债和股东权益” 项下的科目

- “负债” 就是 “债权人” 的权益，“股东权益” 就是 “股东” 的权益。
- “负债和股东权益” 可以简单的理解成公司的钱是怎么来的。

1、认识 “短期借款”、长期借款” 和 “应付债券”

- “短期借款” 指还款期限在 1 年以内的借款。
 - “短期借款” 产生的原因一般是用来弥补公司自有流动资金的不足。
 - 最优秀的公司 “短期借款” 金额一般为 0。因为最优秀的公司自有流动资金一般比较充足。
 - 优秀的公司 “短期借款” 占 “总资产” 的比例一般不会太高，比如一般不超过 5%。当然，这些只是经验值，同学们不能绝对化
- “长期借款” 指公司借的还款期限在 1 年以上的借款
 - “长期借款” 和 “短期借款” 唯一的区别就是借款期限不同。
- “应付债券” 指公司发行的约定在未来某个特定日期还本付息的有价证券。
 - 债券是公司融资的一种重要的金融工具。

例：海天味业

- 我们可以看到海天味业的 “短期借款” 金额为 0，“长期借款” 金额为 0，“应付债券” 金额也为 0。
- 这说明海天味业的自有资金相当充足。
- 完全依靠自有资金就能解决日常经营和长期投资所需要的资金。
- 这点我们从 “货币资金” 科目可以看出。

例：格力电器

- 我们可以看到格力电器的 “短期借款” 占总资产比例为 5.87%，“长期借款” 金额为 0，“应付债券” 金额也为 0。而 “货币资金” 占总资产的比例为 52.43%。

微淼商学院第十五周课程——读懂资产负债表（38-46）

- “货币资金” 远远大于 “短期借款” 、 “长期借款” 、 “应付债券” 之和，
- 这说明格力电器的现金储备相当强大，现金流情况极好。

思考：

- 为什么在不差钱的情况下格力电器还借了 107 亿的短期贷款。

○ 搜索格力电器 “短期借款”

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
英镑	9,010.00	8.5094	76,669.69
雷亚尔	96,312.15	2.1354	205,664.97
短期借款：			10,528,978,600.00
其中：美元	1,517,800,000.00	6.9370	10,528,978,600.00

截止 2016 年 12 月 31 日，公司有息负债情况如下：

报表项目	金额	利率区间	备注
短期借款	10,701,081,645.32	1.00%-5.80%	浮动利率
向中央银行借款	4,274,000.00	1.875%	固定利率
吸收存款及同业存放	145,241,859.45	0.42%-4.25%	浮动利率

- 我们可以看到格力电器的短期借款当中几乎全是美元，考虑到美元的短期贷款利率极低，贷款利率应该小于 2%。
- 贷款利率小于中国的定期存款利率。套取利差或许是格力电器有大量 “短期借款” 的原因。当然或许也有可能还有其他原因。

单位：元

	2016 年末		2015 年末		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	3,303,688,588.09	15.47%	2,426,692,246.83	10.60%	4.87%	主要原因是本期理财投资减少及新增财务公司存放央行存款保证金，影响货币资金增加。
应收账款	100,835,614.91	0.47%	131,744,098.38	0.58%	-0.11%	
存货	3,219,714,749.87	15.08%	3,384,796,676.51	14.79%	0.29%	
投资性房地产		0.00%		0.00%	0.00%	
长期股权投资	176,666,881.24	0.83%	161,593,594.79	0.71%	0.12%	
固定资产	11,574,188,890.19	54.21%	11,776,311,707.43	51.46%	2.75%	
在建工程	532,599,950.74	2.49%	715,348,798.08	3.13%	-0.64%	
短期借款	1,055,000,199.99	4.94%	600,000,000.00	2.62%	2.32%	主要原因是本期补充流动资金导致借款增加。
长期借款	5,825,999.87	0.03%	5,758,303.93	0.03%	0.00%	
应收票据	60,233,834.95	0.28%	34,175,619.57	0.15%	0.13%	主要原因是本期生鲜品事业部应收票据增加。
其他流动资产	248,978,269.65	1.17%	2,806,370,636.74	12.26%	-11.09%	主要原因是本期购买理财产品减少。
发放贷款和垫	742,500,000.00	3.48%	0.00	0.00%	3.48%	主要原因是本期新增财务公司对外

微淼商学院第十五周课程——读懂资产负债表（38-46）

例：双汇发展

■ “短期借款” 占总资产的比例为 4.94%， “长期借款” 占总资产的比例为 0.03%，最下面的 “应付债券” 金额为 0。 “货币资金” 占总资产的比重为 15.47%。

■ “货币资金” 完全可以覆盖 “短期借款” 、 “长期借款” 与 “应付债券” 之和。双汇发展的现金流情况良好。

日列示如下： 单位：元 币种：人民币

项目	账面净值	账面原值	期末余额			
			1 年以内	1-2 年	2-5 年	5 年以上
货币资金	13,823,654,267.84	13,823,654,267.84	13,823,654,267.84			
应收票据	114,360,000.00	114,360,000.00	114,360,000.00			
应收账款	572,137,397.50	623,679,988.66	623,679,988.66			
应收利息	35,138,313.96	35,138,313.96	35,138,313.96			
其他应收款	38,931,444.07	66,269,027.55	66,269,027.55			
可供出售金融资产	612,364,316.30	586,743,044.12				586,743,044.12
小计	15,196,585,739.67	15,249,844,642.13	14,663,101,598.01			586,743,044.12
短期借款	150,000,000.00	150,000,000.00	150,000,000.00			
应付票据	337,619,879.05	337,619,879.05	337,619,879.05			
应付账款	6,752,911,591.08	6,752,911,591.08	6,752,911,591.08			
应付利息	67,375.00	67,375.00	67,375.00			
其他应付款	1,155,154,021.77	1,155,154,021.77	1,155,154,021.77			
长期借款	289,000.00	289,000.00				289,000.00
小计	8,396,041,866.90	8,396,041,866.90	8,395,752,866.90			289,000.00

非流动负债：			
长期借款		289,000.00	289,000.00
应付债券			

例：伊利股份

■ “短期借款” 金额为 1.5 亿， “长期借款” 金额为 28.9 万， “应付债券” 为 0。 “货币资金” 金额为 138.24 亿。

■ 伊利股份的 “货币资金” 的金额远远大于 “短期借款” 、 “长期借款” 与 “应付债券” 之和，现金储备强大，现金流情况极好。

○ 我们可以看到以上几家优秀的公司，财务状况都很稳健。优秀公司的 “货币资金” 金额会大于 “短期借款” 、 “长期借款” 与 “应付债券” 之和

微淼商学院第十五周课程——读懂资产负债表（38-46）

单位：元

项目	2016 年末		2015 年末		比重增减
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	
货币资金	3,669,146,356.08	11.38%	2,729,778,115.14	16.07%	-4.69%
应收账款	8,685,855,147.64	26.95%	3,359,683,070.34	19.78%	7.17%
存货	945,179,396.74	2.93%	1,138,787,425.07	6.71%	-3.78%
长期股权投资	2,070,302,115.59	6.42%	10,045,254.04	0.06%	6.36%
固定资产	1,140,315,635.02	3.54%	629,348,189.66	3.71%	-0.17%
短期借款	2,600,361,000.00	8.07%	1,735,000,000.00	10.22%	-2.15%
长期借款	3,024,445,808.89	9.38%	300,000,000.00	1.77%	7.61%

非流动负债：		
长期借款	3,024,445,808.89	300,000,000.00
应付债券		1,900,558,350.60

例：乐视网

■ “短期借款” 占总资产的比例为 8.07%，“长期借款” 占总资产的比例为 9.38%，“应付债券” 为 0。货币资金占总资产的比例为 11.38%。

■ 乐视网的“货币资金” 减去“短期借款” 已经所剩不多，考虑到公司的日常经营还需要大量现金，所以乐视网短期内资金压力还是很大的。

■ 另外乐视网的“货币资金” 金额远小于“短期借款” 与“长期借款” 之和，这说明乐视网长期面临债务危机，偿债风险比较大

2、通过“短、长期借款”和“应付债券”识别风险

○ 短期借款、长期借款和应付债券之和大于货币资金

■ 公司发生债务危机的风险较大

○ 货币资金与短、长期借款的金额都很大

■ 货币资金金额很大，说明公司不缺钱；

■ 公司在不缺钱的情况下还借了很多钱，这些钱是需要支付利息的。

微淼商学院第十五周课程——读懂资产负债表（38-46）

■ 出现这种情况同学们要弄清楚为什么？是公司在进行套息交易？还是公司只是账面上有钱，实际却没有钱了？

- 如果找不到合理的解释，可以认定公司面临财务风险

第三十九节 “应付票据”、“应付账款”、“预收款项”

○ “应付票据”和“应收票据”是对应的；“应付账款”和“应收账款”是对应的。

■ “应付”表示本公司先用了其他公司的原材料或服务，但是还没有付钱。“应付”对应的一般是本公司的上游企业，也就是本公司原材料的供应商。

■ “应收”表示其他公司把本公司的产品拉走了，但是还没有付钱。后期钱能不能收回来，要看情况。“应收”对应的一般是本公司的下游企业，也就是本公司产品的经销商。

○ “预收款项”和“预付款项”是对应的。

- “预收款项”是本公司先收其他公司的钱，再发货。对应的一般是本公司的经销商。

■ “预付款项”是本公司先把钱打给其他公司，其他公司才提供原材料或服务。对应的一般是本公司的供应商。

判断方法：

○ 一般来说，一家公司的“应付票据”、“应付账款”、“预收款项”这三个“负债”项科目的金额越大，表明这家公司的竞争力越强，在行业的地位越高。

- 如果“应付”中主要是由“应付账款”构成，说明本公司的竞争力更强，行业地位更高。

○ 一家公司的“应收票据”、“应收账款”、“预付款项”这三个“资产”项科目的金额越大，表明这家公司的竞争力越小，在行业的地位越低。

- 如果“应收”中主要由“应收账款”构成，则说明本公司的竞争力更弱，行业地位更低

微淼商学院第十五周课程——读懂资产负债表（38-46）

例：海天味业

- 海天味业的“应付票据”为 0.28 亿，“应付账款”为 5.47 亿，“应付”中主要以“应付账款”为主。
- 通过“应付”科目，我们知道海天味业无偿占用了供应商 5.75 亿的资金。这相当于供应商为海天味业提供了 5.75 亿的无息借款。
- “预收款项”为 18.09 亿，这说明海天味业无偿占用了经销商 18.09 亿的资金。这相当于经销商为海天味业提供了 18.09 亿的无息借款
- 海天味业的“应收票据”为 0，“应收账款”为 0，这说明海天味业的经销商对海天味业没有欠账，海天味业的经销商要从海天味业拿货必须要“先款后货”或者“现款现货”。
- 这也能看出海天味业对于经销商的地位是相当强势的。“预付款项”为 0.17 亿元，金额很小

○ 结论：

- 通过以上 6 个科目的数据，我们知道海天味业无偿占用了供应商和经销商 $5.75 + 18.09 = 23.84$ 亿资金，
- 其他公司无偿占用了海天味业 0.17 亿资金，海天味业无偿占用的其他公司的净金额为 23.67 亿。
- 从这就能看出海天味业在行业内有极强的竞争力和行业地位。这样的公司想不赚钱都难

○ 学习“应付利息”、“应付股利”、“其他应付款”、“划分为持有待售的负债”、“一年内到期的非流动负债”、“其他流动负债”

佛山市海天调味食品股份有限公司
合并资产负债表（续）
2016 年 12 月 31 日
(金额单位：人民币元)

项目	附注	2016 年	2015 年
负债和股东权益			
流动负债：			
短期借款		-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		-	-
应付票据	五、15	28,268,738.44	-
应付账款	五、16	546,931,168.31	584,833,180.73
预收款项	五、17	1,809,254,480.79	1,118,865,208.36
应付职工薪酬	五、18	303,390,784.70	275,931,741.72
应交税费	五、19	262,194,019.14	271,101,353.14
应付利息		-	-
应付股利		-	-
其他应付款	五、20	448,238,091.59	446,084,576.58
划分为持有待售的负债		-	-
一年内到期的非流动负债		-	-
其他流动负债	五、21	5,329,782.27	6,792,580.58
流动负债合计		3,403,607,065.24	2,703,608,641.11

微淼商学院第十五周课程——读懂资产负债表（38-46）

佛山市海天调味食品股份有限公司
合并资产负债表
2016 年 12 月 31 日
(金额单位：人民币元)

项目	附注	2016 年	2015 年
资产			
流动资产：			
货币资金	五、1	5,196,574,520.25	4,519,091,067.15
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		-	-
应收票据		-	-
应收账款		-	-
预付款项	五、2	16,997,928.74	7,279,517.87
应收利息	五、3	2,071,262.81	753,269.40
应收股利		-	-
其他应收款	五、4	6,251,866.18	7,085,944.99
存货	五、5	939,884,332.90	999,924,009.12
划分为持有待售的资产		-	-
一年内到期的非流动资产		-	-
其他流动资产	五、6	2,666,423,818.65	1,640,624,402.16
流动资产合计		8,828,203,729.53	7,174,758,210.69

- “应付利息”对应的是资产项的“应收利息”；“应付股利”对应的是资产项的“应收股利”；

■ “其他应付款”对应的是资产项的“其他应收款”；“划分为持有待售的负债”对应的是资产项的“划分为持有待售的资产”；

■ “一年内到期的非流动负债”对应的是资产项的“一年内到期的非流动资产”；“其他流动负债”对应的是资产项的“其他流动资产”。

■ 比如 A 是 B 的子公司，A 年底宣布分红，次年发放股利，则 A 公司的报表体现为“应付股利”，B 公司的报表则体现为“应收股利”。说的其实是一件事

第四十节 “应付职工薪酬”

认识应付职工薪酬：

○ “应付职工薪酬”指公司应该付还没有付的各种薪酬，包括工资、奖金、津贴、福利、社保等。

■ 比如工资一般都是次月发，当月月底结束做报表的时候，已经产生但还没有发放的薪酬就是“应付职工薪酬”。

- 用“应付职工薪酬”科目 2016 年的金额减去 2015 年的金额，差额加上现金流量表中“支付给职工以及

微淼商学院第十五周课程——读懂资产负债表（38-46）

为职工支付的现金”科目中的金额，就是 2016 年海天味业员工的薪酬总额

例海天味业：

佛山市海天调味食品股份有限公司
合并资产负债表（续）
2016 年 12 月 31 日
(金额单位：人民币元)

项目	附注	2016 年	2015 年
负债和股东权益			
流动负债：			
短期借款		-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		-	-
应付票据	五、15	28,268,738.44	-
应付账款	五、16	546,931,168.31	584,833,180.73
预收款项	五、17	1,809,254,480.79	1,118,865,208.36
应付职工薪酬	五、18	303,390,784.70	275,931,741.72

佛山市海天调味食品股份有限公司
合并现金流量表
2016 年度
(金额单位：人民币元)

项目	附注	2016 年	2015 年
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		15,261,371,037.48	12,318,711,621.39
收到的税费返还		3,629,283.81	2,707,698.12
收到的政府补助		13,515,856.99	18,596,955.00
收到其他与经营活动有关的现金	五、39(1)	3,725,189.95	7,895,329.89
经营活动现金流入小计		15,282,241,368.23	12,347,911,604.40
购买商品、接受劳务支付的现金		(7,866,788,789.40)	(7,242,036,735.72)
支付给职工以及为职工支付的现金		(593,451,326.45)	(553,368,989.99)

- 根据这两张表格我们可以得出海天味业 2016 年员工薪酬总额为：3.03-2.76+5.93=6.2 亿。
- 需要注意的是，这 6.2 亿不是职工拿到手的钱，而是海天味业为职工花的钱，包括社保、个税等费用在内。
- 举个例子，月薪 1 万的人，公司实际支付的钱为 14410 元，员工拿到手的钱约为 7454 元

搜索“员工情况”：

(一) 员工情况

母公司在职工的数量	2,176
主要子公司在职工的数量	2,207
在职工的数量合计	4,383

- 我们可以看到海天味业 2016 年在职员工有 4383 人。我们可以算出海天味业的人均薪酬为：14.15 万。
- 广州所有上市公司的人均薪酬就在 14 万多点，看来海天味业的人均薪酬还是比较合理的。
- 如果我们算出一家公司的人均薪酬过低或过高，我们也可以认为这家公司有问题。

微淼商学院第十五周课程——读懂资产负债表（38-46）

■ 比如春晖股份（000976）2015 年的人均薪酬为 3300 元，你没看错，是年薪 3300 元。就通过这个指标，不用看其他的了，我们就知道这家公司有问题

学习“专项应付款”和“递延收益”

- “专项应付款”指政府白给的但只能花在特定项目上的钱。
 - 主要是“科技三项费用拨款”，一般是现金。
 - 在政府验收完成之前，这笔钱就记录在“专项应付款”里。
- “递延收益”指暂时还不能全部确认，需要后期分期确认的收益。
 - 主要包括与资产相关的政府补助、符合条件的与收益相关的政府补助。

搜索“递延收益”：

涉及政府补助的递延收益：

项目	年初余额	本年增加 补助金额	本年计入营业 外收入金额	其他变动	年末余额	与资产 / 与 收益相关
江苏海天基础设施配 套补贴政府补助	44,760,000.00	-	(1,305,500.00)	-	43,454,500.00	与资产相关
其他政府补助	5,300,580.58	4,755,800.00	(1,964,598.31)	-	8,091,782.27	与收益相关
合计	50,060,580.58	4,755,800.00	(3,270,098.31)	-	51,546,282.27	

- 海天味业的“递延收益”主要来自与资产相关的政府补助。
- “专项应付款”和“递延收益”有某些相似之处。“专项应付款”全部来自政府，“递延收益”中主要部分也是来自政府。

学习“预计负债”

- “预计负债”指很可能产生的负债。“很可能”指大于 50%，小于等于 95%。

第四十一节 学习“股东权益”的各个主要科目

- “股东权益”就是总资产减去总负债剩余的部分。
 - “资产=负债+股东权益”。

微淼商学院第十五周课程——读懂资产负债表（38-46）

- 股东权益主要由“股本”、“资本公积”、“其他综合收益”、“盈余公积”和“未分配利润”这5个科目组成。
- 这5个科目我们又可以分成三类。

- 第一类是股东入资，就是股东投入的钱，包括股本和资本公积。

■ 第二类是利润的积累，就是公司在经营中赚的钱，这些钱都是通过交易产生的，包括盈余公积和未分配利润。

■ 第三类是资产增值，就是公司持有的资产账面价格的变动发生的增值，这些增值不是通过交易产生的，其他综合收益就属于这类。

学习“股本”

- “股本”就是公司营业执照上的注册资本。股份有限公司叫“股本”。有限责任公司叫“实收资本”。

例：

■ 海天味业的股票面值为1元每股。我们可以看到2016年底海天味业的股本为27.05亿，这说明海天味业有27.05亿股股票。

■ 我们发现海天味业2015年有27.06亿股股票，2016年减少了一些，这是因为海天味业在2016年进行了股票回购。

- “股本”一旦投入，就不能再拿出公司。股本也不能拿来分红。

- 如果把“股本”拿出公司使用就涉及到犯罪了，法律上叫抽逃注册资本罪。

- “股本”只有一种方式能拿出来，就是公司进行清算。当然这个时候能拿到多少钱要根据公司的净资产而定

学习“其他权益工具”

○ “其他权益工具”就是除了普通股以为的权益工具，常见的有“优先股”、“永续债”、“认股权证”等。

- “优先股”是相对于普通股而言的，“优先股”的优先体现在：

微淼商学院第十五周课程——读懂资产负债表（38-46）

- ①公司破产清算时，在受偿顺序上排在普通股之前；
- ②在股利分配方面排在普通股之前，按固定股息率发放。
- ③另外优先股没有表决权，不能参与公司经营管理。

- “永续债”指没有到期期限的债券，持有人不能要求还本，但是可以按期获得利息。
- “认股权证”是指持有人在到期前可以以约定的价格购买股票的权利

第四十二节 “资本公积”

- “资金公积”是股东投入的大于股本的金额。
- 比如海天味业 2014 年 IPO 发行新股 3750 万股，发行价 51.25 元，用 51.25×3750 万 - 1×3750 万，再减去发行费用，余额就计入资本公积。海天味业因 IPO 增加的资本公积为 18 亿。

○ 搜索海天味业“资本公积”：

佛山市海天调味食品股份有限公司
股东权益变动表
2014 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、本年年初余额		711,000,000.00	1,382,354,476.85	-	-	309,254,918.74	399,311,268.71	2,801,920,664.30
二、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)								
(一) 综合收益总额		-	-	-	13,514,794.52	-	1,676,874,728.41	1,690,389,522.93
(二) 股东投入和减少资本								
1. 股东投入的普通股	五、23	37,500,000.00	1,800,416,113.82	-	-	-	-	1,837,916,113.82
2. 发行限制性股票	五、23	6,580,000.00	109,293,800.00	(115,873,800.00)	-	-	-	-
3. 股份支付计入股东权益 的金额	十一	-	6,394,720.66	-	-	-	-	6,394,720.66
(三) 利润分配								
1. 提取盈余公积	五、27	-	-	-	-	167,687,472.84	(167,687,472.84)	-
2. 对股东的分配	五、28	-	-	-	-	-	(374,250,000.00)	(374,250,000.00)
(四) 股东权益内部结转								
1. 资本公积转增股本	五、23 及 24	748,500,000.00	(748,500,000.00)	-	-	-	-	-
三、本年年末余额		1,503,580,000.00	2,549,959,111.33	(115,873,800.00)	13,514,794.52	476,942,391.58	1,534,248,524.28	5,962,371,021.71

此财务报表已于 2015 年 3 月 9 日获董事会批准。

	附注	股本	资本公积
一、本年年初余额		711,000,000.00	1,382,354,476.85
二、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)			
(一) 综合收益总额		-	-
(二) 股东投入和减少资本			
1. 股东投入的普通股	五、23	37,500,000.00	1,800,416,113.82
2. 发行限制性股票	五、23	6,580,000.00	109,293,800.00
3. 股份支付计入股东权益 的金额	十一	-	6,394,720.66
(三) 利润分配			
1. 提取盈余公积	五、27	-	-
2. 对股东的分配	五、28	-	-
(四) 股东权益内部结转			
1. 资本公积转增股本	五、23 及 24	748,500,000.00	(748,500,000.00)
三、本年年末余额		1,503,580,000.00	2,549,959,111.33

微淼商学院第十五周课程——读懂资产负债表（38-46）

- 红色框内增加的 3750 万股股本，就是 IPO 时发行的新股，同时资本公积增加了 18 亿。
- 从蓝色框内的内容我们可以看到 2014 年海天味业通过资本公积转增股本 7.48 亿股，海天味业当年股本

增加到 15.04 亿，资本公积减少了 7.48 亿，为 25.5 亿。

- 我们可以看到 2016 年海天味业的资本公积为 13.2 亿，这是因为海天味业后期还进行过资本公积转增股本以及部分股票回购

○ 知识点：

- 资本公积可以用来转增股本，但是不能用来进行利润分配，因为资本公积不是利润。
- 另外由于资本公积不是利润，所以用资本公积进行转增股本时股东收到的股票不需要交纳所得税

○ 学习“库存股”

- “库存股”指上市公司回购的本公司的股票。
- “库存股”因为没有股东，所以“库存股”既不获得分红也没有投票权。

○ “搜索海天味业“库存股”

库存股

项目	年初余额	本年增加额	本年减少额	年末余额
限制性股票回购义务 相关的库存股	109,179,250.00	2,237,845.39	(35,793,429.47)	75,623,665.92

- 海天味业的“库存股”是因“限制性股票回购义务”而产生的。
- “库存股”可以注销也可以转让。
- “库存股”注销时，按注销股票面值总额减少股本，“库存股”成本超过面值总额的部分，应从资本公积中冲减，资本公积不够的依次用盈余公积、未分配利润进行冲减。
- “库存股”成本低于面值总额的，低于面值总额的部分增加资本公积。
- “库存股”转让时，转让收入高于库存股成本的部分，增加资本公积；

微淼商学院第十五周课程——读懂资产负债表（38-46）

- 低于库存股成本的部分，依次从资本公积、盈余公积、未分配利润中冲减

第四十三节 “其他综合收益”

○ “其他综合收益”指公司在持有资产的过程中因资产价格波动形成的账面收益。

- “其他综合收益”是从“资本公积”中分出来的一个科目。
- “其他综合收益”更像是一个过渡性的科目，在未来还需要转出。而“资本公积”属于已经确定的事实，

在以后期间不能转出

○ 常见的属于“其他综合收益”的情况有：

①可供出售金融资产的公允价值变动。

■ 比如“可供出售金融资产”科目中成本100万的股票，市场价值变成了200万，增加的100万就计入“其他综合收益”。

■ 后期市场价值变成了150万，那就把“其他综合收益”里的100万调整成50万。

■ 再后期以130万的价格卖出了，获利30万。

■ 则30万要从“其他综合收益”中转出，另外这30万的收益，要计入利润表中“投资收益”科目。

②外币报表折算差额。

第四十四节 “盈余公积”

○ “盈余公积”是公司盈利后从税后净利润中提取的具有特定用途的钱。

■ 分为“法定盈余公积”和“任意盈余公积”。

■ “法定盈余公积”按当年税后净利润的10%提取，累计到注册资本的50%以后可以不再提取。

■ “任意盈余公积”是否提取，提取多少，由股东会决定

微淼商学院第十五周课程——读懂资产负债表（38-46）

○ “盈余公积”有以下作用：

1、弥补前期亏损

- 企业以提取的盈余公积弥补亏损时，应当由公司董事会提议，并经股东大会批准。

2、转增股本

- 企业将盈余公积转增股本时，必须经股东大会决议批准。
- 在将盈余公积转增股本时，要按股东原有持股比例结转。盈余公积转增股本时，转增后留存的盈余公积的

数额不得少于注册资本的 25%。

- 盈余公积金转增股本时，股东需要交纳个税。

3、分配股利

- 原则上企业当年没有利润，不得分配股利，如为了维护企业信誉，可以用盈余公积分配股利，但必须符合

特定的条件

○ “盈余公积”的提取实际上是公司对利润分配的一种限制。“盈余公积”在一般情况下不得用于向投资者分

配利润或股利

- 提取盈余公积并不是单独将这部分资金从公司资金周转过程中抽出。
- 公司提取的盈余公积，无论是用于弥补亏损，还是用于转增股本，只不过是公司股东权益内部结构的转

换，

- 如公司以盈余公积弥补亏损时，实际是减少盈余公积的数额，以此抵补亏损的数额，并不引起公司股东权

益总额的变动；

- 公司以盈余公积转增股本时，也只是减少盈余公积的数额，但同时增加公司实收资本或股本的数额，也并

不引起股东权益总额的变动

微淼商学院第十五周课程——读懂资产负债表（38-46）

第四十五节 “未分配利润”

○ “未分配利润”就是公司还没有进行分配但在后期可以进行分配的利润。

- 它是公司在过去实现的净利润经过弥补亏损、提取盈余公积和分红后剩余的利润。
- 在资金的使用自由度上，未分配利润是最自由的。
- 未分配利润可以用来投资、现金分红、送红股等。未分配利润进行现金分红和送红股的时候要缴纳个税，

税率为 20%

例：

- 海天味业 2016 年的“未分配利润”为 49.99 亿。这不代表公司有 49.99 亿的现金等着去分。
- 因为这 49.99 亿中的部分钱可能已经被投资用掉了。
- 公司真正可以用来分红的钱是“货币资金”科目中的现金及现金等价物。
- 海天味业 2016 年年末的“现金和现金等价物”金额为 51.69 亿。
- 这个金额大于“未分配利润”的 49.99 亿。在这种情况下，理论上这 49.99 亿的“未分配利润”是可以全部分掉的。
- 如果“现金和现金等价物”的金额只有 30 亿。在这种情况下，公司可以分红分掉的钱最多就是 30 亿

微淼商学院第十五周课程——读懂资产负债表（38-46）

第四十六节 “归属于母公司股东权益合计”

佛山市海天调味食品股份有限公司
合并资产负债表 (续)
2016 年 12 月 31 日
(金额单位：人民币元)

项目	附注	2016 年	2015 年
负债和股东权益 (续)			
股东权益			
股本	五、22	2,704,950,700.00	2,706,246,000.00
其他权益工具		-	-
其中：优先股		-	-
永续债		-	-
资本公积	五、23	1,320,136,410.56	1,333,875,444.15
减：库存股	五、24	(75,623,665.92)	(109,179,250.00)
其他综合收益	五、25	23,734,458.90	5,022,311.65
专项储备		-	-
盈余公积	五、26	1,041,726,620.60	827,373,822.15
未分配利润	五、27	4,998,844,908.89	3,987,787,273.78
归属于母公司股东权益合计		10,013,769,433.03	8,751,125,601.73
少数股东权益		-	-
股东权益合计		10,013,769,433.03	8,751,125,601.73
负债和股东权益总计		13,463,592,998.27	11,498,002,242.84

- 我们把红色框内各科目的金额相加，就得到了“归属于母公司股东权益合计”的金额。

■ 我们可以看到“归属于母公司股东权益合计”的金额为 100.14 亿。这就是归属于海天味业本公司股东的权益。

■ 由于海天味业的所有子公司都是由海天味业 100%控股，所以“少数股东权益”的金额为 0。“归属于母公司股东权益合计”就等于“股东权益合计”。

■ 很多时候，由于上市公司对其子公司并不是 100%控股，这种情况下，小股东的权益就会被记入“少数股东权益”。这时“归属于母公司股东权益合计”加上“少数股东权益”才等于“股东权益合计”。

归属于母公司所有者权益合计		72,894,137,783.25
少数股东权益		3,004,405,071.47
所有者权益合计		75,898,542,854.72

例贵州茅台：

- 看“归属于母公司股东权益合计”就可以了，这才是属于上市公司的净资产。
- 用“归属于母公司股东权益合计”除以总股本，便可以得到每股净资产数据。
- “每股净资产”是一个比较重要的指标，同学们要知道它的数据是从这里来的