

微淼商学院第十二周课程——读懂资产负债表 (9-18)

第九节

应收账款

○ 学习第一部分，认识应收账款

■ 应收账款就是“白条”，买方签了一份购买合同，没有付钱，就把货拿走了。后期钱能否收回全看买方的信用。这样的“白条”交易，对于卖方而言就是“应收账款”，记录在卖方的资产项里。对于买方而言，就是“应付账款”，记录在买方的负债项里。

■ 优秀的公司只有很少的“应收账款”甚至没有“应收账款”。我们通过“应收账款”的规模及比例就能大概判断出一家公司的优秀程度以及其在行业中的地位。

■ 从公司的竞争力和经营稳健度来看，收到钱的方式从优到劣，可以排序为：先款后货、现钱现货、银行承兑票据、商业承兑票据、应收账款。如果一家公司始终坚持：先款后货、现钱现货、银行承兑票据。这家公司必定有很强的竞争力，而且在行业中处于强势地位，是值得同学们重点关注的公司。

■ 通过海天味业的资产负债表可以知道海天味业连续 5 年以上都没有“应收账款”。能做到这个水平的，整个 A 股市场也没有多少家公司。海天味业没有“应收账款”。

恒顺醋业

■ 2016 年恒顺醋业的“应收账款”为 1.017 亿，营业收入为 14.47 亿，应收账款占营业收入的比例为：7%，这个比例还是挺高的。这说明恒顺醋业的营业收入质量比较差。

■ 根据封老师自己的经验，好行业第一名公司的“应收账款”占营业收入的比例一般不超过 3%，像海天味业、贵州茅台的这个比例为 0；双汇发展不到 0.2%；伊利股份为 0.95%；格力电器为 2.7%。

■ 因为行业不同，我们不能以数字的绝对值来判断哪家公司更好。但是这些数字的范围对我们判断一家公司甚至一个行业的好坏具有一定的参考价值。如果一个行业的第一名公司的应收账款与营业收入的比例超过 10%，我们有理由相信这个行业很可能是一个产能过剩的行业。对于这样的行业，风险相对是比较大的。

微淼商学院第十二周课程——读懂资产负债表（9-18）

■ 应收账款占营业收入超过 10% 的公司，封老师一般会直接淘汰掉。应收账款占营业收入的比例与公司的竞争力成反比，股市中有不少好公司，我们为什么要选一家竞争力弱的公司呢？

第十节

○ 搜索恒顺醋业“应收账款”：

3、应收账款
(1). 应收账款分类披露
√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额				期初余额			
	账面余额	坏账准备	账面价值		账面余额	坏账准备	账面价值	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	3,598,175.86	3.01	3,598,175.86	100.00	3,598,175.86	3.20	3,598,175.86	100.00
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	115,770,692.27	96.99	14,049,673.18	12.14	101,721,019.09	106.82	12,631,309.99	11.63
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	119,368,868.13	100.00	17,647,849.04	14.78	105,319,194.95	110.02	16,230,485.85	14.43

期末单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款
√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

应收账款 (按单位)	期末余额			
	应收账款	坏账准备	计提比例	计提理由
镇江恒顺企业管理有限公司	3,598,175.86	3,598,175.86	100.00	预计无法收回
合计	3,598,175.86	3,598,175.86	/	/

■ 恒顺醋业把“应收账款”分成了 3 小类，绿色框内、黄色框内、无色框内各为一小类，分别计算账面余额和坏账准备。

■ 蓝色框内数据为 3 小类的合计，我们可以看到红色框内的金额和资产负债表中“应收账款”的金额一致，这说明资产负债表中的“应收账款”都是计提过坏账准备以后的账面净值。

■ 资产负债表中凡是带有“应收”的科目的金额都是已经计提过坏账准备后的净值。

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：
√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1 年以内			
1 年以内小计	95,256,085.55	4,762,804.27	5.00
1 至 2 年	6,609,154.23	660,915.44	10.00
2 至 3 年	4,951,777.00	1,237,944.27	25.00
3 至 4 年	1,494,918.40	597,967.36	40.00
4 至 5 年	1,910,615.02	1,241,899.77	65.00
5 年以上	5,548,142.07	5,548,142.07	100.00
合计	115,770,692.27	14,049,673.18	

已单独计提减值准备的应收账款除外，本公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况分析法确定坏账准备计提的比例。

微淼商学院第十二周课程——读懂资产负债表 (9-18)

■ 这个表格是按账龄分析法计提坏账准备的应收账款，从这个表格中可以看到不同账龄的“应收账款”金额和“坏账准备”金额。我们用红色框内的金额 115770692.27-蓝色框内的金额 14049673.18 就会得到资产负债表中“应收账款”的金额。

■ 为什么要按账龄计提坏账准备呢？常识告诉我们，时间越久，钱收回来的概率越小，“应收账款”变成烂账的可能性越大。根据谨慎性原则，会计准则要求公司对于“应收账款”必须计提坏账准备。

○ 那么坏账准备按什么标准计提呢？我们搜索一下坏账准备。可以看到以下标准。

■ 这个坏账计提标准表达的意思是：假如有 100 万元的应收账款，时间在 1 年内，公司只能把它当作 95 万元计算；时间在 1 到 2 年之间，公司只能把它当作 90 万元计算；过了 5 年还没有收回来，公司只能把它当作 0 计算，意思就是这笔账彻底烂了，认亏了。

■ 需要注意的是，计提的坏账准备，在资产负债表中，是一种资产损失，会减少公司的账面资产；同时在利润表中算作费用，需要从当期的利润中扣去，减少当期的利润。

■ 另外需要注意的是，无论坏账准备计提了一部分还是全额，并不影响债权的存在。即使“应收账款”已经全部计提坏账准备，账面价值已经为 0，公司依然有权继续追讨。一旦后期这笔钱要回来了，实际收到的钱和报表上账面价值的差额，还可以回到利润表“资产减值损失”科目冲抵，从而增加利润。

○ 需要注意的是：

■ 计提坏账准备这个本来出于谨慎的规则，也会被公司用来操纵利润。比如今年大幅计提“坏账准备”，降低今年的利润，下年收款转回，增加下年的利润。

■ 大部分公司都采用类似恒顺醋业这种账龄分析法来计提坏账准备。也有的公司采用余额百分比法，这种方法不分时间，直接对总数提一个百分比。比如，伊利股份就采用这种方法。

■ 除了以上两种方式，还有其它方法。由于采用其它方法的公司较少，这里我们就不说了。

■ 由于不同公司可能采用不同的坏账计提方法，而不同的坏账计提方法会对利润产生不同的影响。所以同

微淼商学院第十二周课程——读懂资产负债表（9-18）

咱们以后在比较同行业两家类似公司的利润时，要关注一下两个公司计提坏账的标准是否一样。要评估一下因为坏账准备计提标准的不同对利润造成的影响。

例：千禾味业

2016 年年度报告			
其中：1 年以内分项，可添加行			
1—2 年	20		20
2—3 年	50		50
3 年以上	100		100
3—4 年			
4—5 年			
5 年以上			

■ 千禾味业（603027）的坏账准备计提标准，我们可以看到 3 年以上的应收账款，千禾味业就计提 100% 的坏账准备。千禾味业的计提标准还是非常严格的。

■ 一般来说，计提标准严格的公司可信度更高。如果千禾味业采用和恒顺醋业一样的计提标准，千禾味业的利润就会增加。所以我们在做财务分析的时候，不能简单的去比较两家公司的利润，我们还要关注影响利润的因素。

■ 这里要强调一下，如果某公司通常的坏账准备计提标准是比较宽松的，但是在某年突然变得严格起来，大幅计提了坏账准备。对于这样的反常行为，一定要多加重视。

■ 因为公司这样做的目的很可能是制造当年的亏损或者微利，次年转回坏账准备，次年公司利润就会大增，这样就能制造公司经营好转的假象，以实现特殊的目的。

■ 一定要记住：公司改变会计政策是大事情，必须要重视，要分析公司的意图。对于有疑问的公司，果断放弃。

第十一节

○ “应收账款”是怎么产生的：

微淼商学院第十二周课程——读懂资产负债表（9-18）

■ 正常情况下是因为公司销售产生的。但是还有一种非正常的情况，就是因为特殊目的而产生的。比如某公司需要增加当年的利润，但是正常的经营是达不到的。公司为了达成利润目标，可能就会进行收入造假。

○ 利润表的编制遵循权责发生制原则：

■ 权责发生制是以权利和责任的发生来决定收入和费用归属期的一项原则。凡是在本期内已经发生的一切收入和费用，不论其款项是否收到或支出，都作为本期的收入和费用处理；反之，凡不属于本期的收入和费用，即使款项在本期收到或付出，也不应作为本期的收入和费用处理。

○ 举个例子：

■ 小白找到一份工资，月薪税后 5 万，每个月 10 号发工资，小白从 6 月 1 日开始上班。小白在 6 月份生活费花了 1 万，这 1 万元包含房租，并且交了未来 3 个月的房租 1.5 万。

■ 根据权责发生制原则，小白 6 月份的收入为 5 万元，虽然 6 月份没有现金流入，工资要到 7 月 10 日才能领到。支出为 1 万元，虽然 6 月份现金流出为 2.5 万元。净收入则为 4 万元。

■ 如果根据收付实现制原则，这是现金流量表的编制原则，则小白 6 月份的收入就为 0，支出为 2.5 万元，净收入为 -2.5 万元。根据不同的会计准则，小白的净收入就出现了巨大的不同。

■ 根据权责发生制原则，签了销售合同，客户把货拉走了，合同上的成交金额就可以算做公司的收入了，这样就产生了利润。

■ 虽然公司一分钱也没有拿到，而且还要为账面收入和利润缴税。既然通过这种方式就可以增加公司的收入和利润，一些“聪明”的公司就开始动歪脑筋了。为了增加收入，就开始大量增加“应收账款”，买方不用付钱，自然是不要白不要。

■ 还有些“更聪明”的公司，干脆和自己人签订销售合同，连货都不用出仓库，就可以增加公司的收入了。

当然在“应收账款”科目做手脚，还是比较容易被识破的。现在在“应收账款”上做手脚的现象比较少了。

但是“应收账款”依然值得我们重点关注。

微淼商学院第十二周课程——读懂资产负债表 (9-18)

第十二节

如何通过“应收账款”科目识别公司的风险：

○ 在阅读财报时，同学们要注意以下 5 种情况：

- 1、应收账款与营业收入的比值大幅上升；
- 2、1 年期以上应收账款金额占比超过 30%；
- 3、货币资金较少而应收账款较多；
- 4、没有明显竞争优势应收账款却很少的公司；
- 5、应收账款计提坏账准备政策突然发生改变。

第 1 种情况，

■ 正常情况下该比值应该是稳定的。该比值大幅增长，我们就要去找合理原因。找不到，则可认为公司有问题。事实上该比值上升往往因为竞争压力过大，公司放宽了销售政策。也有可能是公司虚构了收入。

第 2 种情况，

■ 公司有应收账款可以理解。如果 30%以上的应收账款在 1 年内都无法收回，这意味着什么？1 年的时候已经很长了，可以设想一下，你自己卖出了一批东西，但是过了 1 年还没收到钱。这正常吗？你能接受吗？是这部分“应收账款”都变烂账了？

■ 还是这部分“应收账款”本来就是自己人造成的？无论什么情况都意味着风险。

第 3 种情况，

■ 自己没有钱还允许别人欠自己很多钱？是不是不正常？

第 4 种情况，

■ 正常情况下没有竞争力的公司要想在市场上生存，可能需要通过赊销才能获得客户。赊销就会形成“应收账款”。

微淼商学院第十二周课程——读懂资产负债表 (9-18)

■ 所以没有竞争力的公司有一定数量的“应收账款”是常态。当然这不绝对，需要根据行业特点来定。一个本该有一定数量“应收账款”的公司没有“应该账款”或只有很少的“应收账款”，这说明什么？是公司真的很强？还是公司在造假？

第 5 种情况，

■ 正常情况下会计政策是不会变化的。如果某年公司突然调整应收账款坏账准备的计提标准，无论是变的更严格还是更宽松，我们都需要思考一下为什么？有没有操纵利润的动机。

第十三节

预付账款

学习第一部分，认识预付账款

■ “预付款项”是预付给供应商的货款或者是预付在建工程的工程款。“预付款项”对应的是付款方，记录在付款方资产负债表的资产列。付款方的预付款对于收钱方来说，就变成了“预收款项”，记录在收钱方资产负债表的负债列。

■ 一家正常经营的公司，有一些“预付款项”是很正常的事情。如果公司在正常经营中需要预付大量款项给供应商，则说明公司在供应链体系中的地位较低，竞争力较弱。

■ 海天味业 2016 年海天味业的“预付款项”有 0.17 亿元，这个数额占其 124.59 亿的营业收入的比例极低。搜索“预付款项”，判断出这就是海天味业正常经营当中产生的预付款。

■ “合并资产负债表”中“预付款项”金额占营业收入比例比较高的，需要注意其是否合理。可以通过与其历史数据和同行业其他公司的数据进行比较，来判断其“预付款项”的金额是否合理。封老师自己一般会把“预付款项”占“营业收入”比例长期高于 5% 的公司淘汰掉。这只是个经验值，不绝对。

微淼商学院第十二周课程——读懂资产负债表（9-18）

第十四节

如何通过“预付款项”科目识别公司的风险：

○ 要注意以下 2 种情况：

- 1、预付款项与营业收入的比值大幅波动；
- 2、预付款项长时间挂账且金额较大。

以上 2 种情况都是异常的，异常往往意味着问题，异常往往意味着风险。

第 1 种情况，

■ 正常情况下，预付款项会随营业收入的变化而同趋势变化，其比值应该是稳定的才对。如果该比值出现大幅波动，我们就要找合理原因。如果找不到合理的原因，我们就可以认为公司有问题。

- 实际上，有的公司会通过“预付款项”向关联方提供资金。

第 2 种情况，

- 正常情况下，公司经营需要提前预付一些账款是正常合理的。
- 但是如果提前 1 年付款买东西就显得不合理了。这是常识。所以预付款长期挂账，金额又比较大的。我们就需要找合理的原因。如果找不到，我们就可以认为公司有问题。

第十五节

应收利息

- “应收利息”是公司在银行存款或持有债券应该收到但暂时还没有收到的利息。与之对应的是负债列的“应付利息”。

应收股利

- “应收股利”是公司持有其他公司股权应该收到但是暂时还没有收到的股利。与之对应的是负债列的“应

微淼商学院第十二周课程——读懂资产负债表 (9-18)

付股利”。其他应收款

学习第一部分，认识其他应收款

■ “其他应收款”是指所有和主营业务无关的应收款。与之对应的是负债项的“其他应付款”。“应收账款”是与主营业务有关的应收款。要注意“其他应收款”与“应收账款”的区别。

例：海天味业

■ 看到海天味业的“其他应收款”金额只有 0.063 亿，相对于其 2016 年的营业收入 124.59 亿，可以忽略不计。

○ 搜索“其他应收款”：

(4) 其他应收款按款项性质分类情况

款项性质	2016 年	2015 年
广告保证金	-	3,000,000.00
出口退税款	1,947,559.23	2,370,679.25
员工备用金	274,297.04	370,083.84
第三方支付平台	3,633,983.00	-
其他	396,026.91	1,345,181.90
小计	6,251,866.18	7,085,944.99
减：坏账准备	-	-
合计	6,251,866.18	7,085,944.99

■ 看到海天味业的“其他应收款”由几部分组成，这都是公司正常经营活动中产生的。

■ 优秀的公司和海天味业一样，它们的“其他应收款”金额都极小，甚至为 0。如果有的公司“其他应收款”金额比较大，我们至少可以认为这家公司的经营是不规范的。

如何通过“其他应收款”科目识别公司的风险：

○ 要注意以下 2 种情况：

- 1、其他应收款与营业收入的比值较大；
- 2、货币资金较少而其他应收款较多。

以上 2 中情况都是异常的，异常往往意味着问题，异常往往意味着风险。

微淼商学院第十二周课程——读懂资产负债表（9-18）

第 1 种情况，

■ 正常情况下，该比值肯定会很小。如果比值较大，我们就要找原因。如果找不到合理的原因，我们就可以认为公司有问题。

第 2 种情况，

- 自己都没有多少钱了还允许别人欠自己很多钱。这一看就是有问题的。

第十六节

存货

○ 学习第一部分，认识存货：

- “存货”是指企业在日常经营活动中持有的以备出售的产成品、处在生产过程中的在产品以及原材料等。

简单的说，存货就是产品和生产产品所需的东西。我们知道产品是公司与客户之间的纽带。

■ 公司通过生产产品并把产品销售给客户来获利。公司的产品生产好以后先变成存货，然后再把存货卖掉产生销售收入。1 年下来公司卖掉的存货就变成了年营业收入，金额记录在“合并利润表”的“营业收入”科目里；没有卖掉的部分就是存货，记录在“合并资产负债表”的“存货”科目里。

■ 海天味业 2016 年的存货为 9.4 亿元，营业收入为 124.59 亿。这 124.59 亿就是 2016 年卖掉的存货产生的收入。

○ 搜索“存货本年变动”：

■ 可以看到“产成品”本年减少额为 65.92 亿，这部分成本为 65.92 亿的“产成品”被销售掉，就获得了 124.59 亿的营业收入。（提示：这里为了说明产成本减少额与营业收入相关，并不代表营业收入全部是由销售存货构成，还有其他服务收入也构成了营业收入但是与存货减少无关，比如：提供加工修理服务、物流运输服务等）

- 另外可以看到“产成品”本年度增加 65.71 亿，这表明 2016 年总共生产了 65.71 亿的产成品，并且这

微淼商学院第十二周课程——读懂资产负债表（9-18）

新增的产成品全部都被卖掉了。这说明海天味业产品的销售情况很好，没有造成产品积压。公司发展势头良好。

- 通过以上数据，我们可以计算出海天味业的存货占营业收入的比例为 7.5%，占营业成本的比例为 13%。

这两个比值相对都是比较低的，由此也可以看出海天味业的存货规模不大。

- 当然存货与营业收入和营业成本的比值并不是越低越好，这个要结合行业特点来分析。

- 一般存货容易坏的行业，其存货比例可能相对较低。

■ 比如双汇发展 2016 年的存货占其营业收入和营业成本的比例分别是 6.2%和 7.6%，双汇发展是生鲜冻品和肉制品行业的老大；伊利股份 2016 年的存货占其营业收入和营业成本的比例分别是 7.2%和 12%，伊利股份是牛奶行业的老大。格力电器 2016 年存货占其营业收入和营业成本的比例分别是 8.3%和 12%，格力电器是空调行业的老大。

■ 一般存货生产周期很长且不会坏的行业，其存货比例可能相对就很高。比如贵州茅台 2016 年的存货占其营业收入和营业成本的比例分别是：53%和 605%。这两个比例都很高，但是没有问题。

■ 因为茅台酒从生产到销售需要 5 年的时间，这 5 年当中都是存货。而且茅台酒存的时间越久，价格就越高。这就与绝大部分行业不同了。高存货反倒变成了高端白酒行业的优势。当然一般情况下，高存货都是不利于公司的。

总体来看一般情况下优秀公司的存货与营业收入比例一般会在 10%以内。

○ 搜索“存货”：

■ 海天味业存货具体由：原材料、在产品、产成品、包装物、低值易耗品构成。其中“在产品”占了存货的 63%。这是比较合理的。因为海天味业的主要产品生产周期需要 2-6 个月

○ 还需要了解存货的计量和跌价准备等关键信息。搜索“存货”，我们找到以下内容：

微淼商学院第十二周课程——读懂资产负债表（9-18）

11	存货
(1)	存货的分类和成本
	存货包括原材料、在产品、产成品、包装物以及周转材料。周转材料指能够多次使用、但不符合固定资产定义的低值易耗品、包装物和其他材料。
	存货按成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和使存货达到目前场所和状态所发生的其他支出。除原材料采购成本外，在产品及产成品还包括直接人工和按照适当比例分配的生产制造费用。
(2)	发出存货的计价方法
	发出存货的实际成本采用加权平均法计量。
	低值易耗品等周转材料采用一次转销法进行摊销，计入相关资产的成本或者当期损益。
(3)	存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法
	资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。
	可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。为生产而持有的原材料，其可变现净值根据其生产的产成品的可变现净值为基础确定。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。当持有存货的数量多于相关合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。
	按单个存货项目计算的成本高于其可变现净值的差额，计提存货跌价准备，计入当期损益。

■ 通过框内的内容，我们可以知道：存货的初始计量按其成本，在以后的资产负债表日，存货的计量按成本和可变现净值孰低。就是根据谨慎原则，哪个数额低就按哪个算。

可变现净值是存货在当前市场状况下直接出售的价款减去相关税费后的金额。

■ 当可变现净值高于成本时，不用计提存货跌价准备；当可变现净值低于成本时，差额需要计提存货跌价准备。存货跌价准备会同时影响资产负债表和利润表。

■ 有些公司为了要增加利润，它们可能会故意不对已经贬值的存货计提跌价准备。这样就能减少当期费用，增加当期利润。

第十七节

如何通过“存货”科目识别公司的风险：

○ 注意以下 3 种情况：

- 1、存货与营业收入的比值增幅较大；
- 2、存货没有计提跌价准备；
- 3、毛利率和存货金额都有明显提高。

微淼商学院第十二周课程——读懂资产负债表（9-18）

以上 3 种情况都是异常的，异常往往意味着问题，异常往往意味着风险。

第 1 种情况，

- 正常情况下，该比值应该是稳定的。如果该比值增幅较大，我们就要找原因。如果找不到合理的原因，我们就可以认为公司有问题。实际上这种情况的出现很可能是由于市场竞争的加大，公司产品销售出了问题。

第 2 种情况，

- 存货没有计提跌价准备不一定就有问题，比如贵州茅台和海天味业的存货都没有计提跌价准备。我们知道茅台存的越久，价值越高。海天味业的销售情况非常好，剩下的存货很快就会卖掉。

- 但是有些公司的存货由于积压，其存货的可变现净值已经大幅低于成本了。这种情况下如果还不计提跌价准备，就涉及虚增利润了。

- 所以对于存货没有计提跌价准备的公司，我们要结合该公司的存货规模、销售状况、与同行公司对比来判断这样做是否合理。对于不合理的公司，我们就要怀疑其有问题，然后淘汰掉。

第 3 种情况，

- 正常情况下，毛利率的提高说明公司产品竞争力提升，比较畅销。相应的是存货减少才对。如果存货不减反增，这就说明公司很可能有问题。我们就需要找到合理的原因。如果找不到，就淘汰掉。

- 事实上，存货的大幅提升，可以降低单位产品的固定成本，从而降低单位产品的总成本。在产品售价不变的情况下，单位产品成本降低，毛利率会提高，利润也会提高。但是这种利润提高是以大量库存为代价的。这种大量的库存积压，后期面临跌价，会给公司带来巨大的损失。

第十八节

划分为持有待售的资产

- “划分为持有待售的资产”指 1 年内极有可能出售的非流动资产。

微淼商学院第十二周课程——读懂资产负债表（9-18）

- 它具备 2 个条件：1、可立即出售；2、公司已作出卖出决议且已获得购买承诺。

- 与之对应的是负债项的“划分为持有待售的负债”。

一年内到期的非流动资产

- “一年内到期的非流动资产”包括一年内到期的持有至到期投资和一年内可收回的长期应收款等。与

对应的是负债项的“一年内到期的非流动负债”。

其他流动资产

- “其他流动资产”是指除了归属以上提到的科目之外的流动资产。它可以包括很多种类的流动资产。与

之对应的是负债项的“其他流动负债”。

○ 例：海天味业

■ 海天味业的“其他流动资产”金额为 26.66 亿，在流动资产中是除了“货币资金”科目之外金额最大的科目。“其他流动资产”这个科目的金额一般应该不会太大，但是现在很多公司都把银行理财放在这个科目里。所以这个科目的金额也比较大了。

○ 搜索“其他流动资产”，我们会找到以下内容：

■ 海天味业的“其他流动资产”中包括可抵扣进项税、预缴税费、银行理财产品。其中银行理财产品占了 99%，为 26.32 亿。通过第二张图中蓝色框内内容，我们可以知道这 26.32 亿是根据公允价值计量的结果，另外我们也可以看到公允价值的具体计量方法。

■ 像海天味业这种“其他流动资产”金额巨大，但是 99%是银行理财产品，也算是正常现象。因为买银行理财产品获得的收益还是比直接放到“货币资金”科目好一些。

如何通过“其他流动资产”科目识别公司的风险：

○ 以下 2 种情况：

- 1、其他流动资产与总资产的比值较大；

微淼商学院第十二周课程——读懂资产负债表（9-18）

2、其他流动资产与总资产的比值增幅较大。

以上 2 种情况都是异常的，异常往往意味着问题，异常往往意味着风险。

第 1 种情况，

- 正常情况下“其他流动资产”占总资产的比值应该很小，甚至为 0。如果比值较大，我们就要查找原因。

如果找不到合理的原因，我们就可以认为公司有问题。

第 2 种情况，

- 如果“其他流动资产”与总资产的比值增幅较大，我们就要了解是什么原因导致了这个变化。如果找不到合理解释，我们就可以认为公司有问题。