

财务报告应当反映企业价值,然而事实上做不到,于是社会上形成专门解释报表的新产业,股评就是其中之一。煞有介事地探讨日K线走势图,看起来似乎很权威,其实无异于“瞎子算命”。更不要说,其中还裹挟着股评家偷偷塞进去的怀疑、臆断、误导等“私货”。百闻不如一见,百见不如一算。通过自己对报表进行深入研究,比任何股评都来得值。

## 第三章 资产负债表分析

本章学习目标:

1. 了解资产负债表的性质和作用;
2. 熟练掌握资产项目的分析;
3. 掌握负债项目和所有者权益项目的分析;
4. 熟练掌握企业偿债能力和营运能力的分析。

### 第一节 资产负债表概述

#### 一、资产负债表的性质和作用

资产负债表是反映企业在某一特定日期财务状况的财务报告。它是根据资产=负债+所有者权益这一会计基本等式,按照一定的分类标准和一定的顺序,把企业一定日期的资产、负债和所有者权益各项目予以适当排列,并对日常工作中形成的大量数据进行整理后编制而成的。它表明企业在某一特定日期所拥有或控制的经济资源、所承担的现有义务和所有者对净资产的要求权。

资产负债表是企业最重要的财务报表之一,其主要作用如下:

##### 1. 反映企业拥有或控制的经济资源及其分布情况

资产负债表左方提供企业所拥有或控制的经济资源的总量,也就是资产总额的信息。一般地说,企业控制和运作的经济资源越多,其形成和产生新的经济利益和社会财富的能力也就越强,然而,同样的资源总量配置结构不同,所产生的经济利益或经济效益也就不同。因此,财务报告的使用者根据它可以了解企业控制的经济资源总量有多少,并可分析企业资源配置结构是否合理有效和评估企业未来的发展。

## 2. 反映企业资金来源和构成情况

右方提供企业资金来源,即权益总额及其构成。企业的资金全部来自投资者投入的资本,或者全部向债权人借入资本的情况是很少见的,甚至可以说是根本不存在的。负债和所有者权益一般各占一定的比重,这就是通常所说的资本结构。由于负债需要按期偿还,所有者权益是永久性资本,其比例不同,反映着企业偿还长期债务的能力、债权人所冒的风险、企业财务安全程度的不同。

## 3. 反映企业财务实力、短期偿债能力和支付能力

负债既然要用资产或劳务偿还,资产与负债之间就应当有一个合理的比例关系。流动负债的偿还期限不超过一年,也需要有相当规模的、变现能力在一年以内的流动资产作为保证。资产负债表提供这方面的资料:它的左方,各类资产按变现能力由强到弱依次排列;右方的权益则按偿还期限由短到长依次排列。财务报表使用者可以利用流动资产与流动负债相比计算出的实际比率,并与合理比率相对比,用以判断企业偿还短期债务的能力。

## 4. 反映企业未来的财务趋势

报告使用者不但需要掌握企业现实的财务状况,也需要预测企业未来发展的趋势,为决策提供依据。资产负债表中的数字有“年初数”和“期末数”两栏,通过对比可以分析其变动情况,掌握变动规律,研究其变动趋势。

## 5. 反映企业的财务弹性

财务弹性是指企业融通资金和使用资金的能力。企业财务弹性的大小,取决于其资产的构成和资本结构。保持合理的资产和资本结构,使企业既能以较低资本成本获得所需要的资金,又可以改变现金流量的数额和时间分布,以便抓住有利的投资机会或应付突发事件。因此,财务报告的使用者根据它可以评价企业的财务弹性。

## 6. 反映企业的经营绩效

企业的经营业绩主要表现在获利能力上,而对企业获利能力的考察,可以单独依据利润表,但这只能观察销售或营业的获利能力。若要观察企业利用所控制的经济资源的获利能力,以及投资者投入资本的增值能力,就要联系资产负债表。资产负债表与利润表的结合,为全面分析和评价企业的获利能力和营运能力提供基本依据。

## 二、资产负债表的格式

资产负债表的基本原理是“资产=负债+所有者权益”这一会计恒等式,

根据会计恒等式编制资产负债表时,按照资产、负债和所有者权益的排列形式不同,资产负债表主要有以下两种格式。

### 1. 账户式

账户式资产负债表的表体分为左右两方,左右平衡。左方列示资产各项目,右方列示负债和所有者权益各项目。其中,负债项目列在报表右方的上半部分,所有者权益项目列示在报表右下部分。从形式上看,这种排列方式与会计常用的丁字账账户相似,故称“账户式资产负债表”。

我国的资产负债表格式一般采用账户式,这种方式清晰直接、一目了然,便于编制、检查、阅读和理解。其格式如表 3-1 所示。

表 3-1 资产负债表(账户式)

资 产	金 额	负债和所有者权益	金 额
流动资产		流动负债	
非流动资产		非流动负债	
		负债合计	
		所有者权益	
		所有者权益合计	
资产总计		负债和所有者权益总计	

### 2. 报告式

在报告式下,所有的资产项目按一定的排列顺序列示在报表的上面,负债及所有者权益列示在下面。从形式上看,报告式资产负债表是依据书面报告的常规,采用上下呼应的形式,故称“报告式资产负债表”。其格式如表 3-2 所示。

表 3-2 资产负债表(报告式)

项 目	金 额	项 目	金 额
资产类:		非流动负债	
流动资产		负债合计	
非流动资产		所有者权益	
资产合计		所有者权益合计	
负债及所有者权益:		负债及所有者权益合计	
流动负债			

### 三、资产负债表的结构

根据我国《企业会计制度》的规定,企业的资产负债表采用账户式结构,它由表头和基本内容两部分构成。

#### (一) 表头

内容包括报表名称、编制单位、报表编号、编报日期和货币计量单位等。

#### (二) 基本内容

这部分是资产负债表的核心所在,它采用账户式左右对称格式排列,左方为资产,右方为负债和所有者权益。资产负债表所依据的是“资产=负债+所有者权益”这个会计恒等式,所以资产负债表左方项目金额总计与右方项目金额总计必须相等,始终保持平衡。

##### 1. 资产负债表左方项目

左方为资产,它是按照流动性程度的高低即变现速度快慢的顺序排列,依次为流动资产和非流动资产,即先流动性资产,后非流动性资产。

##### 2. 资产负债表右方项目

右方为负债和所有者权益,它是按先负债后所有者权益排列,其中负债按偿还时间的顺序排列,先流动负债后非流动负债,而所有者权益则是按其金额的稳定程度排列。

这种排列的资产负债表,既可以清晰地反映企业资产的构成和来源,又可以充分反映其转化为现金的能力,以及企业的偿债能力和财务弹性,并明确划分不同投资者的权益界限,适应不同报表使用者对各种信息的需求。

表 3-3 是一张资产负债表的实例,是星光公司 2014 年 12 月 31 日的一张资产负债表,它反映该公司本年初即上年末的财务状况和本期期末的财务状况。

表 3-3 资产负债表

编制单位:星光公司

2014 年 12 月 31 日

单位:万元

资 产	期末余额	年初余额	负债和所有者权益	期末余额	年初余额
流动资产:			流动负债:		
货币资金	35 314.56	44 868.28	短期借款	104 064.99	124 040.09
衍生金融资产			衍生金融负债		
应收票据	5 704.01	4 531.86	应付票据	4 970.00	3 300.00

续表

资 产	期末余额	年初余额	负债和所有者权益	期末余额	年初余额
应收账款	125 964.10	124 082.11	应付账款	94 087.11	98 803.48
预付款项	16 206.83	11 788.96	预收款项	20 228.09	17 038.79
应收利息			应付职工薪酬	4 971.97	4 623.83
应收股利			应交税费	3 659.41	2 164.66
其他应收款	4 690.01	3 445.78	应付利息	1 068.93	186.11
存货	66 596.27	65 134.24	应付股利	1 483.65	1 044.76
流动资产合计	254 475.78	253 851.23	其他应付款	12 660.52	12 914.65
非流动资产：			流动负债合计	247 194.67	264 116.37
可供出售金融资产			非流动负债：		
持有至到期投资			长期借款	15 000.00	
长期应收款			应付债券		
长期股权投资	34 714.92	33 075.76	长期应付款		
投资性房地产	8 782.28	9 121.14	专项应付款		
固定资产	95 152.73	78 456.09	递延收益	3 411.68	2 431.13
在建工程	2 132.76	13 614.82	递延所得税负债	0.33	0.44
工程物资			其他非流动负债		
固定资产清理			非流动负债合计	18 412.01	2 431.57
生产性生物资产			负债合计	265 606.68	266 547.94
油气资产			所有者权益：		
无形资产	11 503.75	11 910.96	股本	38 928.36	38 928.36
开发支出			资本公积	49 995.00	49 995.00
商誉	24.02	514.13	其他综合收益	-1.11	-2.05
长期待摊费用	944.30	827.01	盈余公积	8 354.91	7 938.73
递延所得税资产	3 349.82	2 705.54	未分配利润	27 978.09	21 125.45
其他非流动资产			少数股东权益	20 218.43	19 543.25

续表

资 产	期末余额	年初余额	负债和所有者权益	期末余额	年初余额
非流动资产合计	156 604.58	150 225.45	所有者权益合计	145 473.68	137 528.74
资产合计	411 080.36	404 076.68	负债和所有者权益合计	411 080.36	404 076.68

#### 四、资产负债表的局限性

##### 1. 资产负债表并不能真实反映企业的财务状况

资产负债表是以历史成本为基础的,它不反映资产负债和股东权益的现行市场价值。因而,由于通货膨胀的影响,账面上的原始成本与编表日的现时价值已相去甚远,所代表的不一定就是资产的真实价值。

##### 2. 资产负债表并不能反映企业所有的资产和负债

货币计量是会计的一大特点,财务报告表现的信息是能用货币表述的信息,因此,资产负债表会遗漏无法用货币计量的重要经济信息。

另一方面,即使是可以用于计量的经济资源,在计量时也未必就是真实的。这是不考虑物价变动对货币购买力影响,即所谓“币值不变假设”。然而,现实中,物价总是经常处在变动之中的,货币的购买力会随着物价的变化而变化,这就出现矛盾——币值的现实变化与币值不变假设的矛盾。

##### 3. 资产负债表中许多信息是人为估计的结果

例如坏账准备、固定资产折旧和无形资产摊销等,这些估值难免主观,会影响信息的可靠性。

##### 4. 资产负债表项目的计价运用不同的计价方法

资产项目的计量,受约于会计核算原则和计价方法。如现金按其账面价值表示,应收账款按照扣除坏账准备后的净值表示,存货则按成本与可变现净值孰低法表示等。这样,由于不同资产采用不同的计价方法,资产负债表上得出的合计数失去可比的基础,并变得难以解释,它无疑影响会计信息的相关性。

##### 5. 理解资产负债表的含义必须依靠报表阅读者的判断

很多有关企业长期、短期偿债能力和经营效率等信息企业往往不会直接披露,靠报表用户自己分析判断。由于各企业采用会计政策可能不同,导致用户难于判断比较。