

点击上方蓝字“[金宝财手记](#)”星标我，以免收不到文章，一起学习，分享

上一篇文章用茅台年报讲了资产负债表的“资产”，这期讲“负债”，负债分为三种，

各种应付，预收，与经营有关的且无息的，叫经营性负债；

分配股利及应付所得税，与盈利有关的，叫分配性负债；

各种长短期的借款，与经营有关的且有息的，叫融资性负债。

因此，有息负债肯定越小越好，但股利你是不是认为越大越好，这可不见得，分红也就是“应付股利”科目，分红会降低净资产的基数，从而提高净资产收益率，（净资产收益率 $ROE = \text{净利润} \div \text{净资产}$ ），某些企业可能会通过这种方式提高净资产收益率，来满足监管方对企业融资的要求，之后再大额融资。

另一方面，我们要知道企业的现金、类现金资产是否足以覆盖有息负债，突发情况下（如疫情）能否偿还，有息负债占总资产的比例多少，和同行对比又是如何，这是我们要留心的一个地方，对于杠杆企业来说更是要多留心。

（图1）

短期借款，指的是公司在一年内需要偿还的债务。

向中央银行借款，跟上述一样性质，略过。

拆入资金，借钱。

交易性金融负债

，指一年内企业向他人融资所形成的负债，计入“公允价值变动收益”例如短期债券，

衍生金融负债，与“衍生金融资产”

一样，当期公允价值为正就是“衍生金融资产”，反之就是“衍生金融负债”。

应付票据及应付账款

，购买原材料、商品、劳务供应等发生的债务，应付账款数目的大小也能佐证公司在行业中的地位在哪，有的公司甚至可以占用上下游的资金来满足公司运营，这无疑是加分项，但应收票据就不一定了。

预收款项及合同负债

，指提前收取提供劳务或商品的钱及吸收的存款，那肯定是越多越好，要么商品非常抢手，要么生产周期长，公司会向买方收一部分货款，这个科目是可以隐藏利润的，投资者可以做一个统计来辨别。

“预收款项”应新会计准则已归入“合同负债”科目，所以茅台的报表显示0。

卖出回购金融资产款项

，卖出具有回购协议的金融资产，意思就是以后你还有义务把卖出去的资产买回来，一般为票据、证券。

吸收存款及同业存放

，金融类公司的科目，茅台旗下有财务公司，吸收关联方的存款，搜索-（图2）

（图2）

代理买卖证券款及代理承销证券款，证券类公司科目，略过。

应付职工薪酬

，包含职工的工资、保险、奖金等，这里需要讲一下，给销售人员的工资计入销售费用；给公司管理人员的工资计入管理费用；给车间管理人员的工资计入制造费用；给工人的工资计入生产成本。

另外，如果一个企业的净利率很低，那我们应当关注职工薪酬如若小幅度上升，是否会吞噬企业的利润，净利率太低的我们最好直接排除。

应交税费，搜索一（图3）

（图3）

其他应付款

，主要是一些股利、保证金押金、违约金等，“应付利息”的科目现在已经归入财务费用，所以这里显示0，我们应当注意其他应付里一年以上账龄的项目是否合理，搜索一（图4）

（图4）

应付手续费及佣金，与“代理买卖证券款”、“代理承销证券款”同性质。

应付分保账款

，保险公司科目，分保也就是A通过B买了100万保险，企业B承接其中50万，另外50万分给企业C来承接，从而降低自身风险，欠C的钱就是“应付分保账款”。

持有待售负债

，上篇文章中文章中提到过“持有待售资产”也就是企业要卖掉手中的资产，而这

个资产所包含的负债就是“持有待售负债”。

一年内到期的非流动负债

，主要就是各种非流动负债剩余时间在一年内到期的项目，主要是长期借款、长期应付、应付债券、租赁负债。

其他流动负债，主要是待转销项税额，预提销售返利，短期融资券。

“待转销项税额”是增值税，跟递延所得税负债同理，也是一笔无息贷款；

“短期融资券”是发行在各国银行之间的债券，不对外开放。

非流动资产

保险合同准备金

，保险业科目，确保保险人可以收到赔偿而从保费或盈余里中提取的资金。

长期借款

，“应付债券和租赁负债”，时限在一年以上的借款；企业发行的债券；未付的租赁资产；时限到了一年或一年以内就归入“一年到期的非流动负债”。

长期应付款，与“长期应收款”相反，在这就是承租方。

长期应付职工薪酬，退休金及福利科目。

预计负债

，也就是预计某些事的发生会产生负债，比如卖了100万货，以往退货率5%，预计负债就是5万，有比如打了官司预计有可能赔钱。

递延收益

，政府补助科目，可抵扣以后成本费用或损失，注意是以后，当期确认的已经计入损益。

递延所得税负债，上期有讲，略过。

其他非流动负债

，符合负债且不包含上述科目属性的负债，时间在一年以上的都可以列入。

所有者权益

所有者权益是总权益减去总负债，也就是我们常说的“净资产”，相反，总权益减去所有者权益等于总负债，我们可以得知多少是借来的，多少是自己的，但是只有“归属母公司所有者权益”是我们的，少数股东权益不是我们的。

实收资本

，也就是股本，股本票面都是1元（除紫金矿业是0.1元，洛阳钼业是0.2元），所以实收资本多少就是多少股本，这个面值的作用有两个，一个是起到股票凭证的作用，代表投资者在股票认购中的比例，股票刚上市的时候都是实物交易，大家都带着去交易所交易。电子化实现后，就没有这种票据了。另一个作用是每股净资产实际低于面值，这是股票ST的条件。

其他权益工具

，与其他权益工具投资不同，是企业发行普通股以外的权益工具，如“优先股”，“永续债”。

资本公积

，是由上市和增发而来的，股本票面价值1元，发行价10元，这多出来的9元，就是“资本公积”。资本公积只能拿来转增股本。

其他综合收益

，以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的科目就汇总在这一（图6）

（图6）

专项储备

，高危行业科目，提取安全生产费，以及维持简单再生产费用。如矿业。

盈余公积

，政府强制股东留下来扩大生产规模的钱，有下限但无上限。下限标准是计提当年利润10%，累计到注册资本的50%后便不再强制提取，50%是法定盈余公积，多出的是任意盈余公积，企业可以用盈余公积弥补亏损或送红股，但要求送股后不低于注册资本的25%。

一般风险准备，旗下财务公司按规定提取的金额。

未分配利润，提取盈余公积后剩下的就是未分配利润，用途自由不受限制。

资产负债表到这里就介绍完了，下一期是利润表，我们读财报一定要连着几年读，与同行对比读，自然就会找出一些不同，顺着这些不同去寻找原因，自然就会理解这个企业。

我个人拿起资产负债表首先就要清楚知道哪些是负债哪些是伪负债，伪负债不仅不着急，还从侧面证明了企业的竞争力—（图7）

（图7）

为了更好地理解三大类金融资产，在这里详细讲一下，

第一种：以摊余成本计量的金融资产

，就是采用实际利率计算摊余成本，计提的减值，转让带来的损益，都计入当期利润表的“投资收益”。

在资产类科目里主要包括：

货币资金、拆出资金、应收票据、应收账款、其他应收账款、长期应收款、债权投资、买入返售金融资产、投资性房地产、长期待摊费用。

在负债类科目里主要包括：

应付票据、应付账款、其他应付款、应付薪酬、应付债券、拆出资金。卖出回购金融资产等，就是资产类反过来的科目，下面不再讲。

第二种：以公允价

值计量且其变动计入当期损益的金融资产

，持有资产的波动和股利都计入利润表的“投资收益”，所以也无需计提减值，此科目有债有股，持有目的是为了赚差价就归入此类。

在资产类科目里主要包括：

交易性金融资产，衍生金融资产、其他非流动金融资产、投资性房地产。

第三种：以公

允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，分为两大类，

第一类：权益类投资

，也就是股权类投资品，在资产类科目的“其他权益工具投资”。

公允价值波动和卖出损益都计入其他综合收益，也无需计提减值，不可改变属性，只有分红计入当期投资收益，影响利润表，

第二类：债权类投资

，在资产类科目里主要包括：
其他流动资产、其他债券投资、一年内到期的非流动资产、应收款项融资。

与权益类不同的是卖出那年累计的损益计入当期利润表的“投资收益”。

长期股权投资下的子公司、联营、合营，在合并时也是同样规则，利润就放在利润，综合收益就放在综合收益。

我把它们整理在一张表格里（图8）

（图8）

下一期是利润表，如果能对你有所帮助，请点个再看，你的点赞是我码字的动力，感谢。