

UB7  
1079 246  
1/67  
上市公司独立董事培训指定教材

# 上市公司财务问题及其分析

肖 星 著

中国计划出版社

**图书在版编目 (CIP) 数据**

上市公司财务问题及其分析/肖星著. -北京: 中国  
计划出版社, 2002.10

ISBN 7-80177-131-1

I. 上… II. 肖… III. 上市公司-企业管理: 财  
务管理-研究 IV. F276.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2002) 第 076384 号

**上市公司财务问题及其分析**

肖 星 著

☆

中国计划出版社出版

(地址: 北京市西城区木樨地北里甲 11 号国宏大夏 C 座 4 层)

(邮政编码: 100038 电话: 63906415 63906416)

新华书店北京发行所发行

河北省地勘局测绘院印刷厂印刷

---

787×1092 毫米 1/16 12 印张 200 千字  
2002 年 10 月第 1 版 2002 年 10 月第一次印刷

☆

ISBN 7-80177-131-1/F·055

定价: 27.00 元

对于关心企业经营状况的人们来说,财务报表是他们能够公开得到的最详细和经常性的信息,因此了解并学会如何使用财务报表就成为财务信息使用者必不可少的技能。但是由于一些特殊的制度背景,我国上市公司中存在着一些相当独特的财务与会计问题,理解这些问题产生的原因和它们的具体表现对于分析这些企业具有重要意义。本书首先介绍了财务信息的内容及其与企业经营活动的关系,以及如何结合企业的业务特性和经营战略深入理解这些财务数据,对企业的状况做出判断。在此基础上,我们分析了我国资本市场运行的独特环境和由此产生的上市公司的财务与会计问题,并从财务报表分析和审计两个角度探讨了作为财务信息使用者如何应对上述问题。

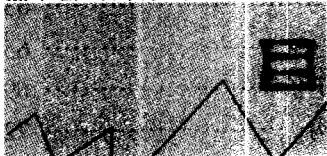
上市公司的财务与会计问题是一个相当复杂的问题,它的产生有其深刻的制度原因,而如何针对这些现实的问题,对上市公司的财务信息做出正确、深入的判断更是一个严峻的挑战。我国从2001年开始正式在上市公司中推行独立董事制度。去年年底,学院的领导希望我能编写一本给独立董事看的财务方面的书,因此写作这本书的初衷是想帮助已经或者将要担任独立董事的人们了解上市公司,了解担任独立董事所需要的一些会计与财务知识。然而,实际上独立董事中有大量的会计界的前辈,我作为一个资历

尚浅,学术上又没有什么造诣的晚辈来说,写这样的书无疑是班门弄斧了。幸运的是,我的两位老师——清华大学经管学院的赵家和教授和中国证监会的首席会计师、清华大学兼职教授张为国教授给了我莫大的帮助。他们和我一起修改和确定了本书的框架,赵家和教授还为我提供了大量的案例。在这里,我要衷心地感谢两位老师的指导和帮助。

在本书的写作过程中,我还得到了清华大学经管学院两位博士生柯瑞豪和徐飞同学的帮助,在这里我同样要对他们表示我的感谢。但是由于我能力有限,而且时间仓促,书中还有许多不能令人满意的地方,我也恳请读者能够谅解。

肖星

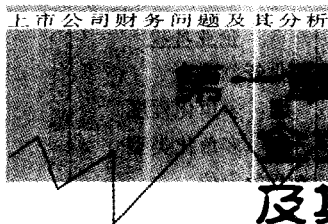
2002年9月于清华园



# 目录

<b>第一章 企业的基本会计信息及其分析手段</b> .....	1
1.1 财务报表的基本概念 .....	1
1.1.1 财务信息的作用 .....	1
1.1.2 财务信息的内容 .....	3
1.2 财务报表产生的原理 .....	19
1.2.1 会计的计量对象 .....	19
1.2.2 会计的计量原则 .....	20
1.2.3 会计计量方法 .....	21
1.2.4 会计计量程序 .....	22
1.3 财务报表分析的基本方法 .....	27
1.3.1 常用的财务分析方法 .....	27
1.3.2 财务比率分析 .....	29
1.3.3 财务比率综合分析 .....	40
1.3.4 现金流分析 .....	47
1.4 财务分析的陷阱与非财务信息分析 .....	54
<b>第二章 中国上市公司的会计与财务实践</b> .....	61
2.1 中国股票市场的发展背景以及现状 .....	61
2.1.1 计划经济下的企业问题 .....	62

2.1.2	股份制改革的发展道路 .....	63
2.1.3	企业上市资格的获得 .....	65
2.1.4	上市公司的财务标准以及股票定价 .....	69
2.1.5	上市公司资产重组以及股权结构 .....	72
2.1.6	大股东控股与最高管理层兼任 .....	74
2.2	上市公司会计与财务方面常见问题及其对财务报表的影响 .....	77
2.2.1	上市公司进行利润操纵的动机 .....	77
2.2.2	上市公司进行利润操纵的手段 .....	82
2.2.3	利用会计方法和会计准则进行利润操纵 .....	83
2.2.4	关联交易 .....	93
2.2.5	股权操作 .....	120
2.3	上市公司会计信息质量的整体状况 .....	135
<b>第三章</b>	<b>上市公司财务审计 .....</b>	<b>139</b>
3.1	审计的基本概念 .....	140
3.1.1	审计的概念和作用 .....	140
3.1.2	审计体系 .....	141
3.1.3	审计报告 .....	142
3.1.4	注册会计师的法律责任 .....	144
3.2	审计的主要方法和程序 .....	147
3.2.1	审计的基本原理和程序 .....	147
3.2.2	分析性程序 .....	153
3.2.3	内部控制分析与评价 .....	157
3.2.4	销售与收款循环的审计方法 .....	164
3.2.5	采购与付款循环和生产与费用循环的审计方法 .....	173
3.3	上市公司财务审计的总体状况及其产生原因 .....	182
3.3.1	上市公司财务审计的总体状况 .....	182
3.3.2	上市公司审计中存在问题的产生原因 .....	184
3.3.3	小结 .....	184



# 第一章 企业的基本会计信息 及其分析手段

## 1.1 财务报表的基本概念

### 1.1.1 财务信息的作用

作为独立董事，你需要了解企业的经营状况和财务状况，并据此判断公司是否已经尽到了充分披露的职责，同时也可以帮助企业做出更有效的管理决策。公司定期对外披露的财务报告是你最直接，也是最丰富的信息来源，而分析这些报告则可能是你利用这些信息的最有效的方式之一。

为什么这么说呢？让我们来看看财务信息与企业经济活动的关系。图 1-1 表示了企业的财务报告和在经济活动之间的关系。在这张图上，我们可以看到，企业的经济活动是财务报告产生的基础，财务报告是通过一定的会计系统将企业的经济活动表现出来，呈现在各种财务报告的使用者面前。

这里我们讨论的是会计提供信息的功能。从这个角度来说，会计是一种描述的工具。就好像文学家写一篇散文，描述一个景物和文学家当时的

Analysis of Financial Issues

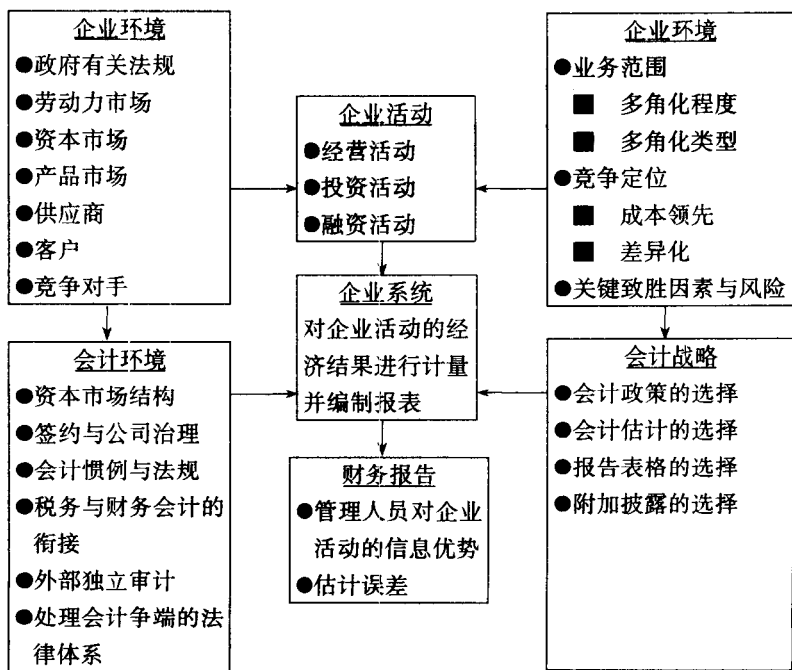


图 1-1 财务报告与企业活动

心情。既然是一种描述，就可以有不同的描述方式，而不同的描述方式就可能产生不同的效果。比如说文学家的笔下，可能把一处平常的景物描述得美不胜收，简直就是人间仙境。这并不是说这个文学家夸大其词，而是由于文学家当时有一种特殊的心境，使得他在平常的景物中看到了一般人没有体会到的意境；另一方面也是由于文学家的文字优美流畅，读来增加了美感。会计系统就是这个文学家，会计政策和方法就是那个文字，而企业面临的会计环境可能促使企业产生不同的经济动机，从而选择不同的会计政策和方法，这个动机就是文学家的“心境”。

狭义地说，文学家的描写并不能改变他所描写的景物，会计也是一样，财务报告只是对企业经营状况和财务状况的一种描述，它并不会改变企业的经营状况和财务状况。但是，当我们把目光放得更远更广时，我们会发现，文学家的描述也并不是不会对现实世界产生影响，人们可能因为读了文学家的描述而向往那个美丽的地方，因而那里可能就成了旅游胜地；财务报表本身虽然不会改变企业，但是它会改变人们，特别是投资者眼中的企业，虽然这可能并不是真实的企业，但它会因此而改变投资者的投资决策。在有资本市场存在的情况下，个体投资者的投资决策汇总起



来就形成了社会资源的分配，因此财务报告就可能间接地影响社会资源的配置。对于那些拿到了更多、更优质的社会资源的企业来说，就可能获得更好的发展机会，从而在众多的企业中脱颖而出，成为真正的好企业。从这个角度来看，会计又可能对现实世界造成实质性的影响。

然而在上面会计发生实质性影响的过程中，我们忽略了很重要的一点，那就是那些获得了更多、更优质的资源的企业，并不一定都会成为真正的好企业。那么，什么决定了企业是否会成为真正的好企业呢？这些企业已经在获取资源方面占到了优势，但是获取资源并不是全部的答案，如何有效地利用这些资源，让这些资源真正发挥出作用，是这些企业必须回答的一个问题。只有那些在这个问题上交出了令人满意的答卷的企业，才会最终把获得资源的优势发挥出来，成为真正的好企业。这就是说，真正影响现实世界的还是企业的经营质量，经营质量有问题的企业，即使财务报告把它描述得很好，即使他由此获得了大量的优质资源，它仍然不可能成为一个好的企业，这样的企业只能浪费社会资源，并最终损害投资者的利益。

当然，这并不是说会计系统对企业的经营质量无能为力。事实上，会计系统在一个企业内部同样发挥着重要的作用，如果企业能够有效地利用会计系统提供的信息，改善自己的经营决策和企业内部的资源配置，就能提高自己的资源利用效率，让那些流入企业的社会资源发挥出应有的效果。从这个角度说，会计的作用又是不能忽视的。

说到这里，我们可以看到了解会计信息对于独立董事的重要作用了。从会计描述企业状况的角度说，单纯把企业描述得很好并不能使企业真正成为好的企业，从根本上说，解决问题的是企业的经营质量，如果企业没有良好的经营质量，单纯通过会计方法把企业描述得很好，即使企业获得了更多的资源，也必将最终造成对投资者的损害。因此，作为独立董事就需要特别关注企业是否如实地进行了信息披露，把企业的真实情况呈现在投资者面前。另一方面，对企业内部来说，应该充分利用并深入分析会计信息，从中找到改进企业管理和经营质量的途径，帮助企业走上更加健康的发展道路，这也是独立董事可能发挥作用的领域。

### 1.1.2 财务信息的内容

#### 一、年度报告的主要内容

我国上市公司每年定期对外披露的财务报告包括三个部分，一是年度

报告，反映当年1月1日到12月31日公司的各项情况，在下一年度的4月30日前披露；二是中期报告，反映当年1月1日到6月30日公司的各项情况，在8月30日前披露；三是从2002年开始执行的季度报告，反映各个季度公司的各项情况，在季度结束后1个月内披露。这三类报告的格式比较相似，但详尽程度各不相同，而且除了已经被“特别处理”的上市公司以外，只有年度报告需要经过注册会计师的审计，所以一般来说年度报告是人们关注的重点。当然，这并不是说中期报告和季度报告不重要，以后我们还会看到，将年度报告和中期报告、季度报告进行对比，常常能够帮助我们发现一些问题。

上市公司公布的年度报告包括从公司概况和经营情况到具体的财务数据及其附注的丰富内容，分析这些信息的第一步是了解公司的年度报告。下面，我们就来看一看上市公司年度报告的主要内容。

按照中国证监会的要求，上市公司的年度报告包括十项内容。

1. 公司简介：主要介绍公司的名称、注册地点、上市地点等基本信息。

2. 会计数据和业务数据摘要：这部分内容包括公司当年主要的财务数据和重要财务指标，以及报告期内股东权益变动的情况和原因。这些信息对于报表的使用者迅速掌握包括公司规模、盈利状况等在内的公司的大体情况比较有帮助。其中特别值得关注的是“扣除非经常性损益后的每股收益（或净利润）”和“调整后的净资产”两个项目。证监会要求上市公司在财务报表以外披露这两个经过一定调整之后的净资产数据和盈利数据主要是为了把报表数据中的水分挤掉，帮助投资者正确理解公司的财务数据。根据证监会的规定，调整后的每股净资产 = (年末股东权益 - 三年以上应收账款净额 - 待摊费用 - 待处理流动资产、固定资产净损失 - 开办费 - 长期待摊费用 - 住房周转金负数余额) / 年末普通股股数。而非经常性损益是指那些不是由于企业正常的经营和投资活动产生的收益或损失，因而不具有持续性，剔除这部分损益对于我们了解公司盈利素质的质量和预测未来的收益有重要的作用。

3. 股本变动即股东情况：这部分包括两个内容，一是公司在当年发生的股份变动情况和股票发行与上市情况；二是年末的主要股东情况，包括年末的股东人数、前十大股东名称，以及持股10%以上的股东名称和基本情况。

4. 股东大会简介：这部分主要介绍当年召开股东大会的情况和重要的决议。

5. 董事会报告：这是公司的董事会对一年来公司的经营情况所作的比较全面的总结，可以帮助我们粗略地了解公司一年来面临的市场环境、行业状况，以及公司在经营和投资方面所作的努力，这些信息虽然并不足以帮助我们对财务数据做出全面和深入的分析，但是仍然是深入分析财务数据的基础。这部分的具体内容包括以下九个部分：

(1) 经营情况：指公司的主营业务，全资子公司和控股子公司的经营情况，以及在经营中遇到的问题、困难和解决办法；

(2) 财务状况：指重要的财务数据和指标；

(3) 投资情况：包括募集资金的投资方向、进展和其他投资情况；

(4) 生产经营环境变化对公司的影响；

(5) 新年度业务发展和变化；

(6) 董事会日常工作情况，包括当年召开董事会的情况和主要决议的内容，以及董事会对利润分配提出的意见；

(7) 管理层及员工的基本情况：包括公司的董事、监事和高层管理人员的姓名和背景资料，以及公司员工的人数和构成情况；

(8) 利润分配预案和公积金转增股本预案；

(9) 下年度分配方案的基本原则。

6. 监事会报告：这是监事会对监事会的开会情况的说明，以及对公司在内部控制与守法经营、募集资金投向、关联交易等方面情况的评价。

7. 重要事项：公司需要对以下重要事项进行说明，包括：

(1) 重大诉讼和仲裁事项；

(2) 公司及公司的高层管理人员受到监管部门处罚的情况；

(3) 控股股东的变化情况和总经理、董事会秘书的聘任情况；

(4) 监事会成员的变化情况；

(5) 公司收购、出售资产和吸收合并的情况；

(6) 重大关联交易事项；

(7) 公司与母公司在人员、资产、财务上的“三分开”情况；

(8) 公司的持股 5% 以上股东在指定的报刊、网站上披露承诺事项的情况；

(9) 改聘会计师事务所的情况；

(10) 重大合同和对外担保的情况。

这些事项往往会对公司的未来发生重大的影响，因此，了解这些事项对于独立董事非常重要，特别是如果公司有隐瞒重大事项不对外披露的情况，独立董事更应该发挥应有的监督作用。

8. 财务会计报告：这是年度报告中最复杂的部分，它由审计报告和会计报表附注两个部分构成：

(1) 审计报告：审计报告是上市公司的独立审计师从专业角度对公司会计报表的公允性、合法性和一贯性所做的结论，审计报告中对于财务报表存在的重要问题会有说明，因此这是独立董事判断公司财务报表信息质量的基本依据。虽然我们在后面会看到，一些公司的问题并没有在审计报告中得到反映，但对于那些在审计报告中已经清楚说明的问题是我们首先需要给予关注的。

(2) 会计报表附注：会计报表附注是帮助我们正确理解财务报表数字的重要说明。因为企业所面临的经营环境各不相同，而且千变万化，所以为了使财务报表能够更好地反映企业的经济实质，任何会计准则都给公司的管理者留下选择的余地，让他们选择更能反映公司经济实质的会计方法。但是这也为公司出于机会主义的动机操纵利润留下了空间。但企业选择不同的会计方法和会计估计时，就会使相同的经济实质以不同的会计数字体现出来，也可能使不同的经济实质反映为相似的会计数字。而要了解会计数字背后真实的企业，就必须仔细阅读这些会计报表的附注说明，一方面了解我们所看到的会计数字是在一个怎样的会计方法和会计估计之下产生的，另一方面也可以使我们了解财务报表上一个简单的会计数字背后详细的构成情况，以及那些在财务报表上没有直接体现出来的信息。因此，这部分内容是我们阅读一家公司的年度报告时，需要投入最大精力的部分，从某种角度说，阅读财务报表的附注甚至比阅读财务报表本身更加重要。在会计报表附注当中，又分为13个项目对财务报表的内容进行详细的解释。

①公司简介。

②主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法：这部分主要说明编制财务报表的基本原则、假设和财务报表上各个项目的会计处理方法。对于这个部分的内容我们需要特别注意的是公司有没有发生重大的会计政策调整，以及公司所采用的会计方法和会计估计与同行业的主要竞争对手是否有明显的差异。

③主要税项和税率。

④控股公司及合营企业。

⑤合并会计报表主要项目注释：合并会计报表是对上市公司及其下属的所有有控制关系的企业的综合反映，在合并报表上，要对上市公司和所有由上市公司控制的企业的经营情况进行汇总，还要对这些企业相互之间

进行的交易进行抵消处理。因此，合并报表是综合反映上市公司状况的重要信息。这部分对合并报表上的主要项目按照一定的方式分类，并详细列示每个类别的数字，例如把应收账款按照账龄进行分类，分别列示每个账龄下应收账款的数额；把存货按照原材料、在产品和产成品进行分类，分别列示每一类的数额，等等。这些更为详尽的数据对于我们深入理解公司的财务报表具有至关重要的作用。

⑥母公司会计报表主要项目注释：母公司的会计报表上只表现上市公司自己的经营情况，对于所有由上市公司控制和不由上市公司控制的企业，都以上市公司对外投资的形式反映，因此，它从另一个角度反映上市公司的经营情况。母公司的会计报表与合并会计报表最大的区别也在于此，就是母公司的报表以对外投资的形式反映上市公司的所有子公司和联营企业；在合并会计报表上，对于那些不由上市公司控制，但上市公司有股权的企业也以对外投资的形式进行反映，而对于那些由上市公司控制的企业，则直接体现为经营活动。虽然这些信息在合并报表上都以更直接的方式完整地体现出来了，母公司的会计报表对于我们了解企业的经营状况仍然有重要的作用，因为对于子公司的经营状况，我们只能通过母公司报表与合并报表的对比来进行间接的分析，而有时这种分析是非常关键的。

⑦分行业资料：当一个企业涉足多个行业，而且这些行业的差异性较大时，仅从合并报表上就很难了解公司的全貌了，因为合并报表是一个对各个行业经营状况的加权平均，它本身已经失去了任何一个行业的特点，这就为我们理解合并报表上的财务数字和财务指标带来了困难。为了解决这个问题，我国与其他许多国家一样，要求上市公司在披露合并报表和母公司报表的同时披露分行业的会计信息。按照我国目前的规定，上市公司要对收入占公司全部主营业务收入 10% 以上的行业进行分行业的信息披露，要求披露的信息包括该行业所产生的收入、成本和毛利。虽然这些信息非常简单，但对于我们了解公司在不同领域的经营状况和发展前景仍然有一定帮助。

⑧关联方关系及交易：关联方和关联交易是一个企业在生产经营过程中必然存在的现象，但是如果发生了不公允的关联交易，就有可能使一部分对公司有控制权的人受益，而使外部股东遭受损失。因此，对于关联方关系和交易需要有详尽的信息披露。这部分内容就是根据我国对关联方关系的定义和对关联交易的披露要求对关联方和关联交易情况的描述。在关联方关系方面，又包括和上市公司有控制关系的关联方和没有控制关系的关联方，要求上市公司披露他们的名称、性质和基本情况；对于关联交

易，则要求披露上市公司和上述关联方之间存在的采购、销售关系和款项往来情况。这些信息是独立董事对上市公司关联交易公允性作出判断的最基本的信息来源。

⑨或有事项：企业的某些交易可能给企业带来不确定的收益或损失。例如，企业对外提供担保，如果被担保企业不能偿还借款，担保方就要承担偿还的义务。因此，对外提供担保对企业来说就可能产生损失，但是这种损失还没有发生，而且也不能确定是否会发生，这样的损失就是一种或有损失，担保事项本身就是一个或有事项。由于或有事项不确定性的特点，一般很难准确估计它的金额，因此一般不在财务报表的主体中反映，而以附注的形式说明。但这并不代表这些事项不重要，一些上市公司就是由于大量对外提供担保，被担保方欠账不还，导致上市公司出现严重问题的。因此，独立董事对或有事项必须给予足够的关注，特别是防止公司将或有事项隐瞒不披露，或者不如实披露。

⑩承诺事项：企业对外的一些承诺有时也会对企业产生重大的影响，这些承诺可能是进行重大投资的承诺，也可能是购买大型资产的承诺，或者其他各种类型的承诺。虽然承诺本身并不代表着业务已经发生，但这些承诺一旦履行，则可能对上市公司的未来发生重大影响。因此，了解这些承诺有利于我们及时更新对公司未来的预期，对于独立董事来说，还可以根据这些信息判断公司是否遵守了信息充分披露的原则。

⑪资产负债表日后事项中的非调整事项：首先，我们要知道什么是资产负债表日后事项。上市公司披露年度报告的时间一定是在资产负债表日（即12月31日）之后的，在资产负债表日到年度报告披露日期之间公司的生产经营活动并没有停止，这样就出现了在披露年度报告时已经发生，但又不属于年度报告中的财务报表反映范围的事件，这些事件就属于资产负债表日后事项。会计准则规定，对于资产负债表日后事项要区别对待，如果这一事件本身在资产负债表日以前就已经发生，只是那时还没有一个明确的结果，资产负债表日后事项只是这个结果的明朗化，比如公司在资产负债表日以前受到起诉，但法庭的审判结果到12月31日还没有出来，在公司披露年度报告之前却已经有了结果，这个事件就需要在财务报表的主体中进行调整，按照最新出现的结果披露相应的会计项目；但是，如果事件本身就是资产负债表日以后才发生的，比如在12月31日以后，但是又在年度报告披露以前，公司收购了另外一家企业的全部股权，这个事件就属于资产负债表日后事项中的非调整项目，对于这样的项目则不需要在财务报表主体中进行调整，而只需要在附注中说明。但是，这并不意味着

这样的事项不重要。事实上，这些事件在我们读到公司的年度报告时就已经发生了，而且可能已经极大地改变了公司的经营状况和经营前景，只是由于会计分期的问题而没有体现在财务报表中。如果简单地忽略这些事项，就可能错过了重要的信息，甚至对公司现有的财务数据做出错误的判断。

⑫**债务重组事项**：当上市公司遇到偿债困难时，债权人可能对原来的债务条件进行修改，而不采取要求债务人破产的方式解决问题，这就是债务重组。中国上市公司的债务重组往往是和当地财政部门或者公司的大股东进行的，这样的债务重组一方面可能减免公司大量的负债，减轻债务负担，另一方面还有可能使公司当年的利润出现明显转机（按照新的《企业会计准则——债务重组》的规定，债务重组的收益不再可能改变公司当年的盈利，而一律记入资本公积金），所以了解这方面的情况可以帮助独立董事对公司的盈利质量作出更加准确的判断。

⑬**其他重要事项**。

⑭**财务报表**：这是年度报告中非常重要的一部分内容，它综合体现了公司当年的经营状况。关于财务报表的作用和内容，我们将在下面的部分中详细介绍。

9. 其他资料：包括公司的营业执照号码、税务登记号等信息。

10. 备查文件：主要说明如果年度报告的使用者需要更为详细的信息，可以在哪些地方找到这些信息。

## 二、财务报表的概念和作用

如果你准备投资于一家企业，你最想了解企业哪些方面的信息呢？盈利能力一定是你最为关心的。但是只有盈利是不够的，你还需要了解这家企业的资产状况，因为是这些资产在支持着公司的盈利；而资产的来源也会影响你对公司的判断，因为它体现了企业的财务状况。利润及利润分配表就能够告诉你企业的盈利及其分配情况，而资产负债表则能够告诉你企业的资产状况和财务状况。从1998年开始，我国企业还需要对外披露一张非常重要的财务报表，这就是现金流量表。现金流量表全面地向你呈现公司一年来所发生的所有现金流入和流出。

那么，上面这三张财务报表又是如何把企业经营状况的全貌呈现在你面前的呢？每张报表分别反映了哪些重要的信息，这些信息的含义是什么？如何从这些数字当中了解企业的经济实质？要回答这些问题，我们首先需要认识这三张财务报表。

1. 资产负债表。资产负债表提供企业某一特定时点财务状况的资料，它表明企业在某一特定时点所拥有或控制的经济资源、承担的义务和所有

者对净资产的求偿权。

表 1-1 给出了 ABC 公司的资产负债表。如表中所示，资产负债表分为左右两方，左侧为资产，右侧为负债和所有者权益。负债和所有者权益是企业获得资金的两个最基本的途径，所以资产负债表的右边就体现了企业资金的来源。而一个企业要进行生产经营，就必须把这些通过不同途径筹集到的资金变成必要的经营性资产和流动资金，这就是企业的资产，所以资产就体现了企业对资金的运用。由于资金的来源必然等于资金的运用，所以资产负债表上的这三个基本要素——资产、负债和所有者权益之间永远需要满足下面的数量关系，即

$$\text{资产} = \text{负债} + \text{所有者权益}$$

以 ABC 公司为例，20 \* \* 年末的资产总额为 48 552 384.34，正好等于负债(16 181 084.85)与所有者权益 (32 371 299.49) 之和。

资产	年初	年末	负债及所有者权益	年初	年末
货币资金	279 564.93	2 927 625.75	短期借款	250 000.00	7 750 000.00
短期投资	989 621.39	989 621.39	应付账款	7 357.65	142 605.25
应收账款净额	101 392.89	2 078 494.73	其他应付款	123 546.05	8 100 210.00
预付账款	168 500.00	2 131 979.32	应付工资		38 352.50
其他应收款	6 000.00	16 706 077.70	应付福利费	5 838.34	26 317.50
存货	2 192.18		应交税金		123 779.35
待摊费用	5 000.00		其他应交款		- 179.75
流动资产合计	1 552 271.39	24 833 798.89	流动负债合计	386 742.04	16 181 084.85
固定资产	18 211 750.00	19 659 742.00	负债合计	386 742.04	16 181 084.85
减：累计折旧	1 092 705.00	1 976 734.87			
固定资产净值	17 119 045.00	17 683 007.13	实收资本	21 750 000.00	21 750 000.00
在建工程	5 341 460.31	5 261 980.32	未分配利润	3 755 000.00	10 621 299.49
固定资产合计	22 460 505.31	22 944 987.45	所有者权益合计	25 505 000.00	32 371 299.49
递延资产	845 715.35	773 598.00			
其他长期资产	1 032 250.00				
资产总计	25 891 742.04	48 552 384.34	负债和所有者权益总计	25 891 742.04	48 552 384.34



企业会有哪些资产呢？现金和银行存款是必不可少的，这就是我们在上市公司的资产负债表上所看到的货币资金；企业采用赊销的方式对外销售商品，就产生了应收账款；而要生产出这些产品，就需要采购原材料，而且生产过程中总会有尚未完工的产品和已经完工但没有销售出去的产品，这些就是存货；如果在采购时有预付款，则会产生预付账款；企业经营过程中还可能一次性支付一些资金，用于短期的项目，如支付一年的广告费，虽然现金已经支付出去，但还并没有被使用掉，这样就形成了待摊费用。企业进行生产经营的重要资产包括办公楼、厂房、设备，等等，这些就是固定资产；而这些固定资产在没有建成之前，就是在建工程；企业还可能掌握的专利、商标等无形资产；而一个企业除了经营活动以外，往往还进行投资，这就形成了长期与短期投资。

企业最常见的负债是向银行的借款，这就是资产负债表上的长期与短期借款；有的企业还可能有对外发行的企业债券，即长期债券；企业也可能因为经营活动的需要而产生负债，比如采购原材料时发生的应付账款，销售商品而产生的与收账款等；另一方面，还有许多费用是随着时间的流逝自然发生的，但经济活动的模式决定了这些费用是定期结算的，这也会形成负债，如应付工资、应交税金等。

所有者权益表现由企业投资者提供的资金数额。对上市公司来说，投资者为企业提供资金有两种方式，一是通过在一级市场上购买股票，这部分资金中用于购买股票面值的部分就形成了资产负债表中的股本，而溢价部分则形成了资本公积；另一种方式是将公司所获得的收益留存在企业中，这样就形成了未分配利润。在我国投资者为企业提供的资金还可能以另一种方式存在，这就是在提取各项公积金和公益金时形成的资本公积和盈余公积。所有者权益表示投资人对企业净资产的要求权，如果由于连年亏损，使得所有者权益成为负数，就意味着企业实际上已经破产，债权人成为企业的实际拥有者。

资产负债表一般按照变现能力（或称流动性）的强弱来排列这些元素，变现能力强的在前，弱的在后。比如资产，就是流动资产在前，固定资产和无形资产等在后。在流动资产中，短期投资由非常容易变现的短期债券等有价值证券组成，被视为现金等价物，因而与现金一起排在最前面；应收账款、预付账款和其他应收款的变现能力一般来说强于存货；待摊费用则通常很难变现，排在最后。负债和所有者权益按偿还的先后顺序排列，负债在前，所有者权益在后；先到期的债务排在后到期的债务之前；