

## 第 1 次案例分析答案

1. 略（官网）

2. 三家公司的关系

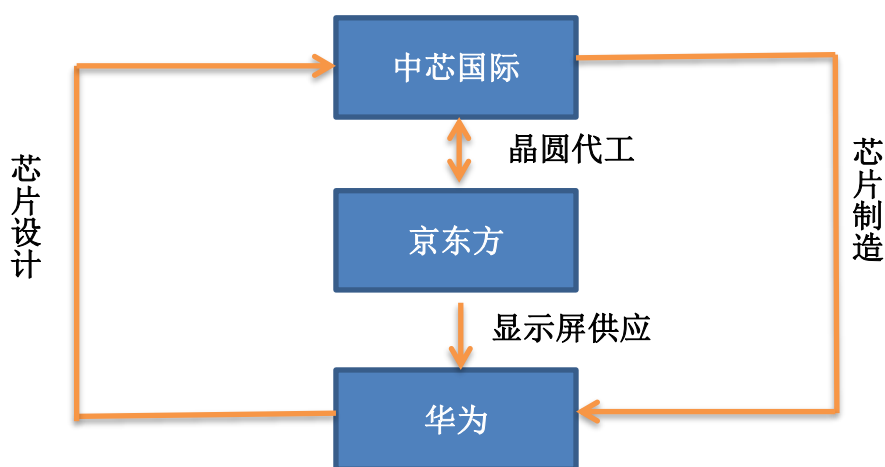
(1) 三家公司所处行业介绍：

华为：芯片设计和智能终端制造……

中芯国际：芯片生产和晶圆代工……

京东方：端口器件的生产、制造……

(2) 细分行业关系（没有中芯国际与京东方[代表行业]互相关系的都会扣分）



优秀答案展示：



非流动资产		
<p>(人民币百万元)</p> <p><b>资产</b></p> <p>商誉及无形资产            物业、厂房及设备            长期租赁预付款            于联合营公司权益            其他投资, 含衍生工具            递延所得税资产            合同资产            应收账款及应收票据            其他资产</p> <hr/> <p><b>非流动资产合计</b></p>	<p>非流动资产:</p> <p>可供出售金融资产            长期股权投资            投资性房地产            固定资产            在建工程            无形资产            商誉            长期待摊费用            递延所得税资产            其他非流动资产</p> <p>非流动资产合计</p> <p>资产总计</p>	<p>預付土地使用權            廠房及設備·淨額            購入無形資產·淨額            遞延成本·淨額            股本投資            其他長期資產            遞延稅項資產</p> <hr/> <p><b>資產合計</b></p>
<p>同: 均有会计科目: 无形资产、固定资产、递延所得税资产。</p> <p>异: 中芯国际没有对非流动资产进行合计。</p> <p>华为单独列报长期租赁预付款、与联合营公司权益、其他投资, 含衍生工具、合同资产、应收账款及应收票据。</p> <p>京东方单独列报可供出售金融资产投资性房地产、在建工程、商誉、长期待摊费用。</p> <p>中芯国际单独列报预付土地使用权、递延成本。</p>		
流动资产		
<p>存货及其他合同成本            合同资产            应收账款及应收票据            其他资产            其他投资, 含衍生工具            现金及现金等价物</p> <hr/> <p><b>流动资产合计</b></p> <hr/> <p><b>资产总计</b></p>	<p>资产</p> <p>流动资产:</p> <p>货币资金            应收票据及应收账款            预付款项            其他应收款            存货            一年内到期的非流动资产            其他流动资产</p> <p>流动资产合计</p>	<p><b>資產</b></p> <p>流動資產:</p> <p>現金及現金等價物            受限制現金            短期投資            應收帳款·已扣除撥備(二零一零年、二零零九年及二零零八年十二月三十一日分別為49,373,296美元、96,144,543美元及5,680,658美元)</p> <p>存貨            預付費用及其他流動資產            出售設備及其他固定資產之應收款項            持作出售資產            遞延稅項資產的即期部份</p> <hr/> <p><b>流動資產合計</b></p>
<p>同: 均有会计科目: 存货、应收账款及应收票据。</p> <p>异: 京东方的现金及其等价物列报在现金流量表、中芯国际列报在资产负债表, 华为列报在财务状况表。</p> <p>华为单独列报合约资产、其他投资, 含衍生工具。</p> <p>京东方单独列报货币资金(不等同于现金及其等价物)、一年内到期的流动资产。</p> <p>中芯国际单独列报受限制资金、短期投资、存货、持作出售资产, 递延税项资产的即期部份。</p>		
股东权益		

<p><b>权益</b></p> <p>本公司所有者应占权益</p> <p>非控制权益</p> <hr/> <p><b>权益总计</b></p> <hr/>	<p>股东权益：</p> <p>股本</p> <p>资本公积</p> <p>减：库存股</p> <p>其他综合收益</p> <p>盈余公积</p> <p>未分配利润</p> <p>归属于母公司股东权益合计</p> <p>少数股东权益</p> <p>股东权益合计</p> <p>负债和股东权益总计</p>	<p>非控股權益</p> <p>承諾</p> <p>權益：</p> <p>普通股，面值0.0004美元，</p> <p>二零一零年、二零零九年及</p> <p>二零零八年十二月三十一日的法定</p> <p>股份均為50,000,000,000股，已發</p> <p>行股份分別為27,334,063,747股、</p> <p>22,375,886,604股及22,327,784,827</p> <p>股</p> <p>額外繳入股本</p> <p>累計其他綜合虧損</p> <p>累計虧絀</p> <hr/> <p>權益合計</p> <hr/> <p><b>負債、非控股權益及權益合計</b></p> <hr/> <p>流動(負債)資產淨值</p> <hr/> <p>總資產減流動負債</p>
--	---	--

同：均有会计科目：公司所有者占权益、非控制者占权益。

异：华为公司较精简、没有详细会计科目。

京东方单独列报库存股、盈余公积、未分配利润、归属于母公司股东权益合计、少数股东权益。

中芯国际股东权益单独列报累计其他综合亏损、累计亏绌。

#### 非流动负债

<p><b>负债</b></p> <p>借款</p> <p>递延政府补助</p> <p>递延所得税负债</p> <p>其他负债</p> <hr/> <p><b>非流动负债合计</b></p> <hr/>	<p>非流动负债：</p> <p>长期借款</p> <p>应付债券</p> <p>长期应付款</p> <p>预计负债</p> <p>递延收益</p> <p>递延所得税负债</p> <p>其他非流动负债</p> <p>非流动负债合计</p> <p>负债合计</p>	<p>長期負債：</p> <p>承兌票據的非即期部份</p> <p>長期債項</p> <p>有關特許權協議的長期應付帳款</p> <p>其他長期負債</p> <p>遞延稅項負債</p> <hr/> <p>長期負債合計</p> <hr/> <p>負債合計</p>
---	---	--

同：均有会计科目：长期借款、递延所得税负债。

异：华为单独列报递延政府补助。

京东方单独列报应付债券、长期应付款、预计负债、递延收益。

中芯国际单独列报承兑票据的非即期部分、有关特许权协议的长期应付款。

#### 流动负债

借款 应付雇员福利 应付所得税 应付账款及应付票据 合同负债 其他负债 准备 <hr/> <b>流动负债合计</b> <hr/> <b>负债总计</b> <hr/> <b>权益及负债总计</b> <hr/>	流动负债： 短期借款 应付票据及应付账款 预收款项 应付职工薪酬 应交税费 其他应付款 一年内到期的非流动负债 其他流动负债  流动负债合计	<b>負債及權益</b> 流動負債： 應付帳款 短期借貸 長期債項的即期部分 預提費用及其他流動負債 承兌票據的即期部份 承諾發行與訴訟和解相關之 股份及認股權證 應付所得稅 <hr/> <b>流動負債合計</b> <hr/>
---	--	--

同：均有会计科目：短期借款、应交税费、应付账款及应付票据。

异：华为单独列报合同负债、准备。

京东方单独列报预收款项、其他应付款。

中芯国际单独列报预提费用、承诺发行于诉讼和解相关之股份及认证权证，没有单独列报应付职工薪酬。

利润表		
华为	京东方	中芯国际
利润计算		
收入 销售成本 <hr/> <b>销售毛利</b> 研发费用 销售和管理费用 其他净收支 <hr/> <b>营业利润</b> 净财务收入/(费用) 应占联合营公司业绩 <hr/> <b>税前利润</b>  所得税 <hr/> <b>净利润</b> <hr/>	一、营业收入  二、减：营业成本 税金及附加 销售费用 管理费用 研发费用 财务费用 其中：利息费用 利息收入 资产减值损失 加：其他收益 投资收益 其中：对联营企业和合营企业的 投资(损失)/收益 公允价值变动收益 资产处置收益/(损失)	銷售額 銷售成本 <hr/> 毛利(毛損) 經營開支(收入)： 研究及開發 一般及行政 銷售及市場推廣 所收購無形資產攤銷 長期資產減值虧損 出售廠房、設備及其他固定資產 虧損(收益) 訴訟和解開支 其他經營收入 <hr/> <b>總經營開支·淨額</b> <hr/> <b>經營收入(虧損)</b> <hr/>

	<p>三、营业利润</p> <p>加：营业外收入</p> <p>减：营业外支出</p> <p>四、利润总额</p> <p>减：所得税费用</p> <p>五、净利润</p> <p>归属于母公司股东的净利润</p> <p>少数股东损益</p>	<p>其他收入(開支)：</p> <p>利息收入</p> <p>利息開支</p> <p>股份及認股權證發行承諾的 公平價值變動</p> <p>外匯收益</p> <p>其他·淨額</p> <hr/> <p>其他總開支·淨額</p> <hr/> <p>所得稅前收入(虧損)</p> <p>所得稅利益(開支)</p> <p>股本投資收益(虧損)</p> <hr/> <p>收入(虧損)淨額</p>
--	---	---

同：都分为营业收入、营业成本、销售费用、管理费用、研发费用、财务费用、营业外收入、营业外支出、所得税费用、净利润。

营业收入、营业利润、利润总额、净利润等项目数额的计算都是根据列报的项目自上而下的连续性计算。

异：京东方的营业利润减去财务费用、其他两个公司计算营业利润时没有扣除财务费用。

京东方没有单独列报销售毛利。

华为没有单独列报营业外收入以及营业外支出。

京东方和中芯国际列报了较多明细，华为较精简。故之后对列报科目的比较主要针对京东方和中芯国际。

中芯国际在经营开支中单独列报所收购无形资产摊销、诉讼和解开支。

京东方在经营开支中单独列报营业成本、税金及附加、其他收益、投资收益。

中芯国际将财务费用的利息收入、利息开支和股份计人股权发行承诺的公允价值变动列报在来经营收入（亏损）中。

中芯国际在计算收入净额时除所得税费用外，还计算了股本投资收益（亏损）。

#### 收益分配及调整

<p>其他综合收益(税后及重分类调整后金额)</p> <p>不能重分类进损益：</p> <p>重新计量设定受益计划负债</p> <p>以公允价值计量且其变动计入其他综合收益(FVOCI)</p> <p>权益投资公允价值变动</p> <hr/> <p>能够重分类进损益：</p> <p>可供出售投资公允价值变动</p> <p>FVOCI非权益金融资产公允价值变动及减值损失</p> <p>外币财务报表折算差额</p> <hr/> <p>其他综合收益总额</p> <p>综合收益总额</p> <hr/> <p>净利润归属于：</p> <p>本公司所有者</p> <p>非控制权益</p> <hr/> <p>综合收益总额归属于：</p> <p>本公司所有者</p> <p>非控制权益</p>	<p>六、其他综合收益的税后净额</p> <p>归属母公司股东的其他综合收益的 税后净额</p> <p>- 将重分类进损益的其他综合收益</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>权益法下可转损益的其他综合收益</li> <li>可供出售金融资产公允价值 变动损益</li> <li>外币财务报表折算差额</li> </ol> <p>归属于少数股东的其他综合收益的税后净额</p> <p>七、综合收益总额</p> <p>归属母公司股东的综合收益总额</p> <p>归属于少数股东的综合收益总额</p> <p>八、每股收益</p> <p>(一) 基本每股收益</p> <p>(二) 稀释每股收益</p>	<p>非控股權益權益增加</p> <p>非控股權益應佔虧損</p> <p>中芯國際集成電路製造有限公司 應佔收入(虧損)</p> <hr/> <p>每股盈利(虧損)·基本</p> <p>每股盈利(虧損)·攤薄</p> <hr/> <p>用作計算每股基本盈利(虧損) 的股份</p> <hr/> <p>用作計算每股攤薄盈利(虧損) 的股份</p>
--	--	--

同：均对权益分配进行了列报。

异：中芯国际没有单独列报其他综合收益并对其他综合收益进行重分类调整，也没有对外币报表折算差额进行单独列报。

华为没有对每股权益进行单独列报。



现金流量表		
华为	京东方	中芯国际
<p>同：都为经营活动产生的现金流、投资活动产生的现金流、融资活动产生的现金流、现金以及现金等价物部分。</p> <p>异：华为现金流量表的各会计科目最为精简，京东方各会计科目较为精简，中芯国际的各会计科目较为细致。故以下对列报项目的详细比较主要针对京东方以及中芯国际。</p>		
<p><b>经营活动现金流量</b></p> <p>销售商品及提供服务收到的现金</p> <p>支付给供应商及雇员的现金</p> <p>其他经营活动现金流量</p> <hr/> <p><b>经营活动产生的现金流量净额</b></p>	<p>一、经营活动产生的现金流量：</p> <p>销售商品、提供劳务收到的现金</p> <p>收到的税费返还</p> <p>收到的政府补助</p> <p>收到其他与经营活动有关的现金</p> <p>经营活动现金流入小计</p> <p>购买商品、接受劳务支付的现金</p> <p>支付给职工以及为职工支付的现金</p> <p>支付的各项税费</p> <p>支付其他与经营活动有关的现金</p> <p>经营活动现金流出小计</p> <p>经营活动产生的现金流量净额</p>	<p>經營業務：</p> <p>收入(虧損)淨額</p> <p>收入(虧損)淨額與經營業務所得現金淨額對帳的調整：</p> <p>遞延稅項</p> <p>出售廠房、設備及其他固定資產的(收益)虧損折舊</p> <p>承兌票據及有關特許權協議的長期應付帳款的非現金利息支出</p> <p>所購入無形資產攤銷</p> <p>股權報酬</p> <p>股本投資(收益)虧損</p> <p>長期資產減值虧損</p> <p>訴訟和解(非現金部分)</p> <p>股份及認股權證發行承諾的公平價值變動</p> <p>呆帳撥備</p> <p>其他非現金開支</p> <p>營運資產及負債的變動：</p> <p>應收帳款</p> <p>存貨</p> <p>預付費用及其他流動資產</p> <p>預付土地使用權</p> <p>應付帳款</p> <p>預提費用及其他流動負債</p> <p>其他長期負債</p> <p>應付所得稅</p> <p>與經營業務有關的受限制現金改變</p> <hr/> <p>經營業務所得現金淨額</p>
<p>异：京东方将经营活动产生的现金流入以及流出进行了分别列报。</p> <p>中芯国际将经营活动产生的现金流分为收入（亏损）净额、收入（亏损）净额与经营业务所得现金、营运资产及负债的变动。</p>		
<p><b>投资活动使用的现金流量净额</b></p>	<p>二、投资活动产生的现金流量：</p> <p>收回投资收到的现金</p> <p>取得投资收益收到的现金</p> <p>处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额</p> <p>取得子公司收到的现金净额</p> <p>收到其他与投资活动有关的现金</p> <p>投资活动现金流入小计</p> <p>购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金</p> <p>投资支付的现金</p> <p>投资活动现金流出小计</p> <p>投资活动产生的现金流量净额</p>	<p>投資活動：</p> <p>購買廠房及設備</p> <p>購買廠房及設備的政府補助所得款項</p> <p>出售持作出售資產所得款項</p> <p>出售廠房及設備所得款項</p> <p>購買無形資產</p> <p>購買短期投資</p> <p>出售短期投資</p> <p>與投資活動有關的受限制現金改變</p> <p>購買股本投資</p> <p>購買一家附屬公司所收到的現金淨額</p> <hr/> <p>投資活動所用現金淨額</p>
<p>异：京东方将投资活动产生的现金流入以及流出进行了分别列报。</p> <p>中芯国际将出售厂房、设备及其他固定资产的（收益）亏损列报在了经营活动产生的现金流，京东方将这些项目列报到了投资活动产生的现金流。</p>		

<p>筹资活动产生/(使用)的现金流量净额</p>	<p>三、筹资活动产生的现金流量：</p> <p>吸收投资收到的现金</p> <p>    其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金</p> <p>取得借款收到的现金</p> <p>为取得借款质押的货币资金变动净额</p> <p>收到其他与筹资活动有关的现金</p> <p>筹资活动现金流入小计</p> <p>偿还债务支付的现金</p> <p>分配股利或偿付利息支付的现金</p> <p>    其中：子公司支付少数股东的利润</p> <p>为取得借款质押的货币资金变动净额</p> <p>支付其他与筹资活动有关的现金</p> <p>筹资活动现金流出小计</p> <p>筹资活动产生的现金流量净额</p>	<p>融資活動：</p> <p>短期借貸所得款項</p> <p>償還短期借貸</p> <p>償還承兌票據</p> <p>長期債項所得款項</p> <p>償還長期債項</p> <p>行使僱員購股權所得款項</p> <p>發行普通股所得款項</p> <p>贖回非控股權益</p> <p>融資活動(所用)所得現金淨額</p>
---------------------------	---	---

异：京东方将融资活动产生的现金流入以及流出进行了分别列报。

<p>现金及现金等价物</p> <p>净增加额</p> <p>年初余额</p> <p>汇率变动的影响</p> <p>年末余额</p>	<p>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</p> <p>五、现金及现金等价物净减少额</p> <p>    加：年初现金及现金等价物余额</p> <p>六、年末现金及现金等价物余额</p>	<p>匯率變動的影響</p> <p>現金及現金等價物增加(減少)淨額</p> <p>現金及現金等價物，年初</p> <p>現金及現金等價物，年末</p> <p>現金流量資料的補充披露：</p> <p>已付所得稅</p> <p>已付利息</p> <p>非現金投資及融資活動的補充披露</p> <p>廠房及設備應付帳款</p> <p>所收購無形資產的長期應付帳款</p> <p>出售製造設備的應收帳款</p>
--	---	--

异：中芯国际除经营活动、投资活动、筹资活动产生的现金流、汇率变动的影响现金及现金等价物外，还进行了非现金投资及融资活动的补充披露。



所有者权益变动表		
华为	京东方	中芯国际
	一、本年年初余额	二零零八年一月一日結餘
	二、本年增减变动金额	行使購股權
	(一) 综合收益总额	發行普通股
	(二) 股东投入资本	股權報酬
	1. 少数股东投入资本	虧損淨額
	2. 非同一控制下企业合并	外幣匯兌調整
	3. 对非全资子公司增资 导致的权益变动	二零零八年十二月三十一日結餘
	(三) 利润分配	行使購股權
	1. 提取盈余公积	股權報酬
	2. 对股东的分配	虧損淨額
	(四) 其他	外幣匯兌調整
	1. 收购少数股东权益	二零零九年十二月三十一日結餘
	2. 其他	行使購股權
	三、本年年末余额	發行與訴訟和解相關的普通股
		發行與訴訟和解相關的認股權證
		發行普通股
		股權報酬
		收入淨額
		外幣匯兌調整
		二零一零年十二月三十一日結餘

(注：华为没有单独列报所有者权益变动表)

同：横轴项目均为资产负债表中所有者权益的列报项目（故不进行列示）。

异：京东方的列项增加了对非全资子公司增资导致的权益变动、提取盈余的详细列报。

中芯国际纵向项目是每个横向会计科目进行了一系列的股东资产的变动以及调整后的结余额。

评分说明：三张表共 6 种计算方法。采用三种不加分，四种加 3 分，五种加 8 分，六种加 10 分。

## 5. 报表变动分析

言之有理即可（满分标准：需要根据具体公司的相应变动进一步推测行业变化情况、可能潜在的行业内现金流等走向及可能发生的事情）

附：所有做的非常好的同学我们都会酌情加分。

4. 报表计算。(注：前后年份数据不同均采用最新年份上修改后的数据)

华为：经营性现金流 OCF = 利润总额 + 利息支出 - 所得税费用 + 当期固定资产折旧 + 当期无形资产摊销

单位 (百万元)	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
利润总额	73,646	56,128	44,058	41,987	33,053	25,162	18,382	12,457	28,548	22,144
(+) 利息支出	4,205	3,650	2,559	1,932	2,117	1,827	2,168	1,398	1,035	-
(-) 所得税费用	14,301	8,673	7,006	5,077	5,187	4,159	2,758	810	3,832	3,870
固定资产折旧期末余额	47,635	37,823	30,098	24,098	21,994	19,216	16,460	13,815	11,855	9,447
固定资产折旧期初余额	37,823	30,098	24,098	21,994	19,216	16,460	13,815	11,855	9,447	8,058
(+) 当期固定资产折旧	9,812	7,725	6,000	2,104	2,778	2,756	2,645	1,960	2,408	1,389
无形资产摊销期末余额	10,720	8,615	7,665	6,319	6,151	2,328	1,975	1,299	1,039	776
无形资产摊销期初余额	8,615	7,665	6,319	6,151	2,328	1,975	1,299	1,039	776	537
(+) 当期无形资产摊销	2,105	950	1,346	168	3,823	353	676	260	263	239
(=) 经营性现金流 OCF	75,467	59,780	46,957	41,114	36,584	25,939	21,113	15,265	28,422	19,902

(注：利息支出需要统一前后口径，前后年份口径不同的同学都被做扣分处理。例如，具体的几项利息费用，如果后面的年份使用了，前面年份需要统一使用。时间 2011 年及之前项目不足因此采用年报上有的利息费用，后面年份本份表格采用全部利息费用加和所得)

华为：资本性支出 CS I = 当期固定资产折旧 + 固定资产变动

单位（百万元）	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
固定资产折旧期末余额	47,635	37,823	30,098	24,098	21,994	19,216	16,460	13,815	11,855	9,447
固定资产折旧期初余额	37,823	30,098	24,098	21,994	19,216	16,460	13,815	11,855	9,447	8,058
当期固定资产折旧	9,812	7,725	6,000	2,104	2,778	2,756	2,645	1,960	2,408	1,389
物业、厂房及设备期末余额	74,662	56,089	49,307	35,438	27,248	22,209	20,366	18,631	16,008	8,317
物业、厂房及设备期初余额	56,089	49,307	35,438	27,248	22,209	20,366	18,631	16,008	8,317	7,285
(+) 固定资产变动	18,573	6,782	13,869	8,190	5,039	1,843	1,735	2,623	7,691	1,032
(=) 资本性支出 CS	28,385	14,507	19,869	10,294	7,817	4,599	4,380	4,583	10,099	2,421

华为：资本性支出 CS II = 当期固定资产折旧 + 当期无形资产摊销 + 非流动资产变动

单位（百万元）	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
固定资产折旧期末余额	47,635	37,823	30,098	24,098	21,994	19,216	16,460	13,815	11,855	9,447
固定资产折旧期初余额	37,823	30,098	24,098	21,994	19,216	16,460	13,815	11,855	9,447	8,058
当期固定资产折旧	9,812	7,725	6,000	2,104	2,778	2,756	2,645	1,960	2,408	1,389
无形资产摊销期末余额	10,720	8,615	7,665	6,319	6,151	2,328	1,975	1,299	1,039	776
无形资产摊销期初余额	8,615	7,665	6,319	6,151	2,328	1,975	1,299	1,039	776	537
(+) 当期无形资产摊销	2,105	950	1,346	168	3,823	353	676	260	263	239
固定资产期末余额	135,678	99,964	88,132	70,509	52,668	44,668	40,538	33,671	26,976	15,047
固定资产期初余额	99,964	88,132	70,509	52,668	44,668	40,538	33,671	26,976	15,047	12,512
(+) 非流动资产变动	35,714	11,832	17,623	17,841	8,000	4,130	6,867	6,695	11,929	2,535
(=) 资本性支出 CS	47,631	20,507	24,969	20,113	14,601	7,239	10,188	8,915	14,600	4,163

(注：无形资产摊销需要注意前后统一是否加入“商誉”，本表中加入“商誉”计算)

华为：净运营资本 NWC I = 流动资产 - 流动负债

单位（百万元）	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
存货及其他合同成本	96,545	72,352	73,976	61,363	46,576	24,929	22,237	26,436	27,568	24,947	23,044
(+) 合同资产	47,675	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) 应收账款及应收票据	91,995	107,595	107,957	93,260	79,580	78,005	59,829	55,330	68,734	63,282	52,854
(=) 流动资产合计	236,215	179,947	181,933	154,623	126,156	102,934	82,066	81,766	96,302	88,229	75,898
借款	3,771	1,587	3,932	2,485	10,530	3,043	4,677	7,057	2,695	7,887	12,983
(+) 应付职工薪酬	98,164	91,857	19,652	11,553	9,731	9,608	9,686	8,392	6,266	3,512	2,791
(+) 应付账款及应付票据	96,919	72,866	71,134	61,017	45,899	3,198	40,273	91,592	82,656	70,013	60,528
(+) 合同负债	58,278	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) 准备	10,244	20,233	14,657	11,133	7,855	4,718	3,649	1,962	155	1,175	1,274
(=) 流动负债合计	267,376	186,543	109,375	86,188	74,015	20,567	58,285	109,003	91,772	82,587	77,576
净运营资本 NWC	(31,161)	(6,596)	72,558	68,435	52,141	82,367	23,781	(27,237)	4,530	5,642	(1,678)
净运营资本变动 $\Delta$ NWC	(24,565)	(79,154)	4,123	16,294	(30,226)	58,586	51,018	(31,767)	(1,112)	7,320	

（注：应付职工薪酬即对应华为年报——应付雇员福利、长期雇员福利、设定收益计划负债。注释中的雇员福利不全为负债项，因此不全属于应付职工薪酬项；合同资产及合同负债分属于前面年份“应收账款及应收票据”及“应付账款及应付票据”项，因此一项仍

包含在大项中，另一项年报未做区分不纳入计算；前面年份涉及的应收项前后需要规定加和项一致，不一致或未说明出现不一致的同学都会被扣分，此表中只包含“应收账款”与“应收票据”项，应付项同理。)

华为：净运营资本 NWC II = 流动资产 - 流动负债 - 现金及其等价物

单位（百万元）	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
流动资产	530,114	405,261	355,502	301,646	257,105	199,403	169,468	160,178	152,008	124,606	105,728
(-) 流动负债	359,250	286,758	239,271	212,627	178,539	124,223	105,631	103,450	91,110	82,771	76,140
(-) 现金及其等价物	184,106	175,347	123,047	110,561	78,048	73,399	67,180	57,192	41,501	29,232	21,017
(=) 净运营资本 NWC	(13,242)	(56,844)	(6,816)	(21,542)	518	1,781	(3,343)	(464)	19,397	12,603	8,571
净运营资本变动 ΔNWC	43,602	(50,028)	14,726	(22,060)	(1,263)	5,124	(2,879)	(19,861)	6,794	4,032	



华为：净运营资本 NWC III—增加 NWC = 流动资产合计（+现金及其等价物） - 流动负债合计

单位（百万元）	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
存货及其他合同成本	96,545	72,352	73,976	61,363	46,576	24,929	22,237	26,436	27,568	24,947	23,044
(+) 合同资产	47,675	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) 应收账款及应收票据	91,995	107,595	107,957	93,260	79,580	78,005	59,829	55,330	68,734	63,282	52,854
(+) 现金及其等价物	184,106	175,347	123,047	110,561	78,048	73,399	67,180	57,192	41,501	29,232	21,013
(=) 流动资产合计	420,321	355,294	304,980	265,184	204,204	176,333	149,246	138,958	137,803	117,461	96,911
借款	3,771	1,587	3,932	2,485	10,530	3,043	4,677	7,057	2,695	7,887	12,983
(+) 应付职工薪酬	98,164	91,857	19,652	11,553	9,731	9,608	9,686	8,392	6,266	3,512	2,791
(+) 应付账款及应付票据	96,919	72,866	71,134	61,017	45,899	3,198	40,273	91,592	82,656	70,013	60,528
(+) 合同负债	58,278	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) 准备	10,244	20,233	14,657	11,133	7,855	4,718	3,649	1,962	155	1,175	1,274
(=) 流动负债合计	267,376	186,543	109,375	86,188	74,015	20,567	58,285	109,003	91,772	82,587	77,576
净运营资本 NWC	152,945	168,751	195,605	178,996	130,189	155,766	90,961	29,955	46,031	34,874	19,335
净运营资本变动 $\Delta$ NWC	(15,806)	(26,854)	16,609	48,807	(25,577)	64,805	61,006	(16,076)	11,157	15,539	19,335

中芯国际：经营性现金流 = 利润总额 + 利息支出 - 所得税费用 + 当期固定资产折旧 + 当期无形资产摊销

单位（千美元）	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
利润总额	91,687	128,269	309,882	230,864	138,050	178,597	13,439
(+) 利息支出	71,447	49,165	51,029	42,475	34,413	50,220	55,918
(-) 所得税费用	14,476	1,846	(6,552)	8,541	11,789	4,130	(9,102)
固定资产折旧期末余额	9,528,444	8,848,676	8,063,884	7,431,147	7,010,596	6,528,564	6,041,503
固定资产折旧期初余额	8,848,676	8,063,884	7,431,147	7,010,596	6,528,564	6,041,503	5,518,212
(+) 当期固定资产折旧	679,768	784,792	632,737	420,551	482,032	487,061	523,291
无形资产摊销期末余额	314,754	264,487	201,389	166,898	162,899	133,156	106,531
无形资产摊销期初余额	264,487	201,389	166,898	162,899	133,156	106,531	72,994
(+) 当期无形资产摊销	50,267	63,098	34,491	3,999	29,743	26,625	33,537
(=) 经营性现金流 OCF	878,693	1,023,478	1,034,691	689,348	672,449	738,373	635,287
RMB/USD	6.8632	6.5342	6.9370	6.4936	6.1190	6.0969	6.2855
OCF（百万元）	6,030.65	6,687.61	7,177.65	4,476.35	4,114.72	4,501.79	3,993.00

单位 (千美元)	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
利润总额	(179, 118)	8, 907	(1, 007, 320)	(405, 503)	(48, 032)	(69, 971)	(113, 362)	89, 931
(+) 利息支出	40, 887	22, 656	24, 699	50, 767	37, 936	50, 926	38, 784	13, 698
(-) 所得税费用	82, 503	(4, 818)	(46, 624)	26, 433	(29, 720)	(24, 928)	285	186
固定资产折旧期末余额	5, 370, 041	4, 902, 755	4, 299, 836	3, 763, 084	2, 930, 089	2, 314, 667	1, 515, 924	772, 416
固定资产折旧期初余额	4, 902, 755	4, 299, 836	3, 657, 310	2, 930, 089	2, 314, 667	1, 515, 924	772, 416	315, 993
(+) 当期固定资产折旧	467, 286	602, 919	642, 526	832, 995	615, 422	798, 743	743, 508	456, 423
无形资产摊销期末余额	72, 994	62, 870	164, 098	123, 398	90, 240	63, 170	59, 081	17, 830
无形资产摊销期初余额	62, 870	164, 098	123, 398	90, 240	63, 170	59, 081	17, 830	3, 462
(+) 当期无形资产摊销	10, 124	(101, 228)	40, 700	33, 158	27, 070	4, 089	41, 251	14, 368
(=) 经营性现金流 OCF	256, 676	538, 072	(252, 771)	484, 984	662, 116	808, 715	709, 896	574, 234
RMB/USD	6. 301	6. 623	6. 828	6. 835	7. 305	7. 809	8. 070	8. 277
OCF (百万元)	1, 617. 29	3, 563. 49	(1, 725. 97)	3, 314. 67	4, 836. 49	6, 315. 01	5, 729. 00	4, 752. 65

(注：利息支出用财务费用/财务费用中的利息支出额都可以，重点在于前后一致)

中芯国际：资本性支出 CS I = 固定资产折旧 + 物业厂房及设备变动额

资本性支出 CS II = 固定资产折旧 + 无形资产摊销 + 固定资产变动额

单位 (千美元)	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
固定资产折旧期末余额	9,528,444	8,848,676	8,063,884	7,431,147	7,010,596	6,528,564	6,041,503
固定资产折旧期初余额	8,848,676	8,063,884	7,431,147	7,010,596	6,528,564	6,041,503	5,518,212
当期固定资产折旧	679,768	784,792	632,737	420,551	482,032	487,061	523,291
物业、厂房及设备期末余额	6,777,970	6,523,403	5,687,357	3,903,818	2,995,086	2,528,834	2,385,435
物业、厂房及设备期初余额	6,523,403	5,687,357	3,903,818	2,995,086	2,528,834	2,385,435	2,516,578
(+) 物业、厂房及设备变动	254,567	836,046	1,783,539	908,732	466,252	143,399	(131,143)
无形资产摊销期末余额	314,754	264,487	201,389	166,898	162,899	133,156	106,531
无形资产摊销期初余额	264,487	201,389	166,898	162,899	133,156	106,531	72,994
(+) 当期无形资产摊销	50,267	63,098	34,491	3,999	29,743	26,625	33,537
固定资产期末余额	8,274,729	7,749,467	6,431,525	4,525,297	3,471,120	2,960,151	2,803,173
固定资产期初余额	7,749,467	6,431,525	4,525,297	3,471,120	2,960,151	2,803,173	2,866,416
(+) 固定资产变动	525,262	1,317,942	1,906,228	1,054,177	510,969	156,978	(63,243)
(=) 资本性支出 CS I	934,335	1,620,838	2,416,276	1,329,283	948,284	630,460	392,148
(=) 资本性支出 CS II	1,255,297	2,165,832	2,573,456	1,478,727	1,022,744	670,664	493,585
RMB/USD	6.863	6.534	6.937	6.494	6.119	6.097	6.286
CS I (百万元)	6,412.53	11,124.14	16,583.39	9,123.14	6,508.26	4,326.97	2,691.39
CS II (百万元)	8,615.35	14,864.54	17,662.14	10,148.80	7,019.30	4,602.90	3,387.57

单位 (千美元)	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
固定资产折旧期末余额	5,370,041	4,902,755	4,299,836	3,763,084	2,930,089	2,314,667	1,515,924	772,416
固定资产折旧期初余额	4,902,755	4,299,836	3,657,310	2,930,089	2,314,667	1,515,924	772,416	315,993
当期固定资产折旧	467,286	602,919	642,526	832,995	615,422	798,743	743,508	456,423
物业、厂房及设备期末余额	2,516,578	2,351,863	2,251,614	2,963,386	3,202,958	3,244,401	3,285,631	3,311,925
物业、厂房及设备期初余额	2,351,863	2,251,614	2,963,386	3,202,958	3,244,401	3,285,631	3,311,925	1,565,499
(+) 物业、厂房及设备变动	164,715	100,249	(711,772)	(239,572)	(41,443)	(41,230)	(26,294)	1,746,426
无形资产摊销期末余额	72,994	62,870	164,098	123,398	90,240	63,170	59,081	17,830
无形资产摊销期初余额	62,870	164,098	123,398	90,240	63,170	59,081	17,830	3,462
(+) 当期无形资产摊销	10,124	(101,228)	40,700	33,158	27,070	4,089	41,251	14,368
固定资产期末余额	2,863,416	2,723,591	2,617,019	3,343,764	3,633,142	3,491,626	3,539,168	3,428,858
固定资产期初余额	2,723,591	2,617,019	3,343,764	3,633,142	3,491,626	3,539,168	3,428,858	1,609,625
(+) 固定资产变动	139,825	106,572	(726,745)	(289,378)	141,516	(47,542)	110,310	1,819,233
(=) 资本性支出 CS I	632,001	703,168	(69,246)	593,423	573,979	757,513	717,214	2,202,849
(=) 资本性支出 CS II	617,235	709,491	(84,219)	543,617	756,938	751,201	853,818	2,275,656
RMB/USD	6.301	6.623	6.828	6.835	7.305	7.809	8.070	8.277
CS I (百万元)	4,337.55	4,825.98	(475.25)	4,072.78	3,939.33	5,198.96	4,922.38	15,118.59
CS II (百万元)	4,236.21	4,869.38	(578.01)	3,730.95	5,195.02	5,155.64	5,859.92	15,618.28

中芯国际：净运营资本 NWC I = 流动资产 - 流动负债

净运营资本 NWC II—增加 NWC = 流动资产合计 (+现金及其等价物) - 流动负债合计

净运营资本 NWC III = 流动资产 - 流动负债 - 现金及其等价物

单位 (千美元)	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
存货及其他合同成本	593,009	622,679	464,216	387,326	316,041	286,251	295,728	207,308
(+) 预付款及预付经营开支	28,161	34,371	27,649	40,184	40,628	43,945	46,986	52,805
(+) 贸易及其他应收款项	837,828	616,308	645,822	499,846	456,388	379,361	328,211	200,905
(+) 短期投资	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) 应收账款	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) 流动资产合计 I	1,458,998	1,273,358	1,137,687	927,356	813,057	709,557	670,925	461,018
(+) 现金及其等价物	1,786,420	1,838,300	2,126,011	1,005,201	603,036	462,483	358,490	261,615
(=) 流动资产合计 II	3,245,418	3,111,658	3,263,698	1,932,557	1,416,093	1,172,040	1,029,415	722,633
应付账款	964,860	1,007,424	940,553	1,047,766	794,361	393,890	423,952	375,748
(+) 短期借贷	530,005	440,608	209,174	113,068	162,054	390,547	567,803	798,782
(+) 合约负债	44,130	43,036	42,947	-	-	-	-	-
(+) 可换股债券	-	-	391,401	392,632	-	-	-	-
(+) 应付债券	498,551	-	-	493,207	491,579	-	-	-
(+) 长期债项的即期/流动部分	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) 短期票据	-	-	86,493	-	-	-	-	-
(+) 预提费用	164,604	180,912	230,450	132,452	131,114	153,942	84,611	45,674
(=) 流动负债合计	2,202,150	1,671,980	1,901,018	2,179,125	1,579,108	938,379	1,076,366	1,220,204
净运营资本 NWC I	(743,152)	(398,622)	(763,331)	(1,251,769)	(766,051)	(228,822)	(405,441)	(759,186)
净运营资本变动 ΔNWC I	(344,530)	364,709	488,438	(485,718)	(537,229)	176,619	353,745	110,587

净运营资本 NWC II	1,043,268	1,439,678	1,362,680	(246,568)	(163,015)	233,661	(46,951)	(497,571)
净运营资本变动 ΔNWC II	(396,410)	76,998	1,609,248	(83,553)	(396,676)	280,612	450,620	(143,606)
流动资产	6,149,591	4,168,984	3,683,753	2,590,050	2,298,259	1,563,241	1,269,987	864,513
(-) 流动负债	2,859,228	1,906,779	1,980,900	1,767,191	1,150,241	938,537	1,108,086	1,251,324
净运营资本 NWC III	1,503,943	423,905	(423,158)	(182,342)	544,982	162,221	(196,589)	(648,426)
净运营资本变动 ΔNWC III	1,080,038	847,063	(240,816)	(727,324)	382,761	358,810	451,837	87,625
RMB/USD	6.863	6.534	6.937	6.494	6.119	6.097	6.286	6.301
ΔNWC I (百万元)	(2,364.58)	2,503.07	3,352.25	(3,333.58)	(3,687.11)	1,212.17	2,427.82	758.98
ΔNWC II (百万元)	(2,720.64)	528.45	11,044.59	(573.44)	(2,722.47)	1,925.90	3,092.70	(985.60)
ΔNWCIII (百万元)	7,412.52	5,813.56	(1,652.77)	(4,991.77)	2,626.97	2,462.58	3,101.05	601.39



单位(千美元)	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
存货及其他合同成本	213,404	193,705	171,637	248,310	275,179	191,238	144,018
(+) 预付款及预付经营开支	75,824	28,882	56,299	31,238	20,767	9,811	12,843
(+) 贸易及其他应收款项	-	-	-	-	-	-	-
(+) 短期投资	2,454	-	19,928	7,638	57,951	13,796	20,364
(+) 应收账款	206,623	204,291	199,372	298,388	252,185	241,334	169,188
(=) 流动资产合计 I	498,305	426,878	447,236	585,574	606,082	456,179	346,413
(+) 现金及其等价物	515,808	443,463	450,230	469,284	363,620	585,797	607,173
(=) 流动资产合计 II	1,014,113	870,341	897,466	1,054,858	969,702	1,041,976	953,586
应付账款	515,577	228,883	185,919	301,993	309,129	262,318	364,334
(+) 短期借贷	372,055	286,864	201,258	107,000	71,000	265,481	91,000
(+) 合约负债	-	-	-	-	-	-	-
(+) 可换股债券	-	-	-	-	-	-	-
(+) 应付债券	-	-	-	-	-	-	-
(+) 长期债项的即期/流动部分	333,459	205,784	360,629	340,693	170,797	246,081	191,986
(+) 短期票据	-	-	-	-	-	-	-
(+) 预提费用	146,987	111,087	122,174	150,110	97,121	92,916	82,858
(=) 流动负债合计	1,368,078	832,618	869,980	899,796	648,047	866,796	730,178
净运营资本 NWC I	(869,773)	(405,740)	(422,744)	(314,222)	(41,965)	(410,617)	(383,765)
净运营资本变动 $\Delta$ NWC I	(464,033)	17,004	(108,522)	(272,257)	368,652	(26,852)	(383,765)
净运营资本 NWC II	(353,965)	37,723	27,486	155,062	321,655	175,180	223,408
净运营资本变动 $\Delta$ NWC II	(391,688)	10,237	(127,576)	(166,593)	146,475	(48,228)	223,408
流动资产	1,179,102	907,058	926,858	1,075,302	1,049,666	1,047,465	955,418
(-) 流动负债	1,399,345	1,031,523	899,773	930,190	677,362	896,038	730,330

净运营资本 NWC III	(736,051)	(567,928)	(423,145)	(324,172)	8,684	(434,370)	(382,085)
净运营资本变动(ΔNWC)III	(168,123)	(144,783)	(98,973)	(332,856)	443,054	(52,285)	(382,085)
RMB/USD	6.623	6.828	6.835	7.305	7.809	8.070	8.277
ΔNWC I (百万元)	(3,184.75)	116.70	(744.81)	(1,868.55)	2,530.13	(184.29)	(2,633.86)
ΔNWC II (百万元)	(2,688.23)	70.26	(875.58)	(1,143.36)	1,005.29	(331.00)	1,533.29
ΔNWCIII (百万元)	(1,153.86)	(993.67)	(679.27)	(2,284.46)	3,040.77	(358.84)	(2,622.33)

(注：由于中芯国际前后会计准则不一致，所以在选取会计科目的时候应该考虑前后对应的科目，尽量保持前后一致)

京东方：经营性现金流 OCF = 利润总额 + 利息支出 - 所得税费用 + 当期固定资产折旧 + 当期无形资产摊销

单位（百万元）	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
利润总额	4,122	9,741	2,512	2,013	3,176	3,022	186	846	(2,241)
(+) 利息支出	3,266	2,479	2,023	1,352	835	1,042	739	511	225
(+) 所得税费用	1,242	1,881	467	375	460	50	2	152	27
固定资产折旧期末余额	64,152	50,935	39,675	29,838	22,103	16,730	12,787	9,332	6,961
固定资产折旧期初余额	50,935	39,675	29,838	22,103	16,730	12,787	9,332	6,961	5,276
(+) 当期固定资产折旧	13,217	11,260	9,837	7,735	5,373	3,943	3,455	2,371	1,685
无形资产摊销期末余额	2,168	1,704	1,420	1,160	921	715	527	401	331
无形资产摊销期初余额	1,704	1,420	1,160	921	715	527	401	331	260
(+) 当期无形资产摊销	463	284	259	239	206	188	126	70	71
(=) 经营性现金流 OCF	19,826	21,884	14,165	10,965	9,130	8,145	4,504	3,645	(287)

单位（百万元）	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001
利润总额	(82)	(929)	841	(1,774)	(1,569)	301	500	216	128
(+) 利息支出	189	287	514	808	654	316	278	84	50
(+) 所得税费用	(17)	67	(56)	4	19	13	19	47	24
固定资产折旧期末余额	5,276	4,085	3,033	2,041	2,649	1,609	938	345	216
固定资产折旧期初余额	4,085	3,033	1,967	2,649	1,609	937	353	216	161
(+) 当期固定资产折旧	1,191	1,052	1,066	(608)	1,040	672	585	129	55
无形资产摊销期末余额	260	205	154	102	81	82	47	26	17
无形资产摊销期初余额	205	154	104	81	82	47	26	17	15
(+) 当期无形资产摊销	55	51	50	21	(1)	36	21	9	3
(=) 经营性现金流 OCF	1,370	394	2,526	(1,558)	105	1,312	1,365	390	212

（注：前后年份数据不同均采用最新年份上的数据；利息支出 = 贷款的利息支出 - 资本化的利息支出；无形资产摊销包含商誉减值损失）

京东方：资本性支出 I = 当期固定资产折旧 + 固定资产变动

单位（百万元）	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
固定资产折旧期末余额	64,152	50,935	39,675	29,838	22,103	16,730	12,787	9,332	6,961
固定资产折旧期初余额	50,935	39,675	29,838	22,103	16,730	12,787	9,332	6,961	5,276
当期固定资产折旧	13,217	11,260	9,837	7,735	5,373	3,943	3,455	2,371	1,685
物业、厂房及设备期末余额	128,158	88,625	69,948	63,565	49,398	32,496	34,534	28,389	15,288
物业、厂房及设备期初余额	88,625	69,948	63,565	49,398	32,496	34,534	28,389	15,288	7,955
(+) 固定资产变动	39,532	18,678	6,382	14,167	16,903	(2,038)	6,145	13,101	7,333
(=) 资本性支出 CS	52,749	29,937	16,220	21,902	22,276	1,904	9,600	15,472	9,018

单位（百万元）	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001
固定资产折旧期末余额	5,276	4,085	3,033	2,041	2,649	1,609	938	345	216
固定资产折旧期初余额	4,085	3,033	1,967	2,649	1,609	937	353	216	161
当期固定资产折旧	1,191	1,052	1,066	(608)	1,040	672	585	129	55
物业、厂房及设备期末余额	7,955	6,542	6,897	8,157	11,668	6,685	4,805	1,558	817
物业、厂房及设备期初余额	6,542	6,897	7,913	11,668	10,120	4,783	1,585	827	578
(+) 固定资产变动	1,413	(355)	(1,016)	(3,511)	1,548	1,902	3,219	731	238
(=) 资本性支出 CS	2,604	697	49	(4,119)	2,588	2,574	3,805	859	294

资本性支出 II = 当期固定资产折旧 + 当期无形资产摊销 + 非流动资产变动

单位 (百万元)	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
固定资产折旧期末余额	64,152	50,935	39,675	29,838	22,103	16,730	12,787	9,332	6,961
固定资产折旧期初余额	50,935	39,675	29,838	22,103	16,730	12,787	9,332	6,961	5,276
当期固定资产折旧	13,217	11,260	9,837	7,735	5,373	3,943	3,455	2,371	1,685
无形资产摊销期末余额	2,168	1,704	1,420	1,160	921	715	527	401	331
无形资产摊销期初余额	1,704	1,420	1,160	921	715	527	401	331	260
(+) 当期无形资产摊销	463	284	259	239	206	188	126	70	71
固定资产期末余额	204,336	156,328	114,093	88,836	77,555	60,892	41,274	40,824	26,438
固定资产期初余额	156,328	114,093	88,836	77,555	60,892	41,274	40,824	26,438	12,001
(+) 非流动资产变动	48,008	42,235	25,257	11,281	16,662	19,618	450	14,386	14,437
(=) 资本性支出 CS	61,688	53,779	35,354	19,256	22,241	23,749	4,031	16,827	16,193

单位 (百万元)	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001
固定资产折旧期末余额	5,276	4,085	3,033	2,041	2,649	1,609	938	345	216
固定资产折旧期初余额	4,085	3,033	1,967	2,649	1,609	937	353	216	161
当期固定资产折旧	1,191	1,052	1,066	(608)	1,040	672	585	129	55
无形资产摊销期末余额	260	205	154	102	81	82	47	26	17
无形资产摊销期初余额	205	154	104	81	82	47	26	17	15
(+) 当期无形资产摊销	55	51	50	21	(1)	36	21	9	3
固定资产期末余额	12,001	8,339	8,717	12,107	14,608	12,576	6,491	2,398	1,832
固定资产期初余额	8,339	8,717	12,107	14,608	12,576	6,418	2,398	1,832	1,388
(+) 非流动资产变动	3,662	(377)	(3,391)	(2,500)	2,032	6,158	4,092	566	444
(=) 资本性支出 CS	4,908	726	(2,275)	(3,088)	3,071	6,865	4,698	703	502

(注：无形资产摊销包含商誉减值损失)

京东方：净营运资本  $NWC I = \text{流动资产} - \text{流动负债}$

单位 (百万元)	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
存货及其他合同成本	11,985	8,958	7,833	6,609	4,163	3,019	2,669	2,116	1,300
(+) 应收账款及应收票据	20,537	16,347	17,562	8,555	7,117	5,421	6,057	2,901	1,642
(=) 流动资产合计	32,523	25,305	25,395	15,164	11,280	8,440	8,726	5,017	2,943
借款	10,838	12,180	8,494	7,376	2,174	12,431	2,271	8,204	5,224
(+) 应付职工薪酬	2,225	2,217	1,543	1,092	1,152	846	540	368	256
(+) 应付账款及应付票据	22,805	16,750	14,476	10,193	6,950	5,803	5,504	3,658	2,304
(=) 流动负债合计	35,868	31,147	24,512	18,661	10,276	19,080	8,315	12,231	7,785
净运营资本 NWC	(3,346)	(5,842)	882	(3,497)	1,005	(10,640)	410	(7,213)	(4,843)
净运营资本变动 $\Delta NWC$	2,496	(6,724)	4,379	(4,502)	11,645	(11,050)	7,624	(2,371)	(4,141)

单位 (百万元)	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001
存货及其他合同成本	781	472	792	1,266	1,920	1,127	1,249	560	262
(+) 应收账款及应收票据	1,528	791	1,969	1,175	1,876	2,042	2,021	1,142	574
(=) 流动资产合计	2,308	1,263	2,761	2,441	3,796	3,169	3,270	1,702	836
借款	1,102	2,518	671	4,107	3,763	5,436	4,179	2,214	692
(+) 应付职工薪酬	191	109	153	67	59	45	37	26	16
(+) 应付账款及应付票据	1,718	1,168	1,554	1,932	2,257	0	1,823	1,120	469
(=) 流动负债合计	3,010	3,796	2,378	6,106	6,079	5,481	6,039	3,360	1,178
净运营资本 NWC	(702)	(2,532)	383	(3,665)	(2,283)	(2,312)	(2,769)	(1,658)	(342)
净运营资本变动 $\Delta NWC$	1,830	(2,915)	4,048	(1,382)	29	457	(1,111)	(1,316)	(342)

(注：借款=短期借款 + 一年到期的长期借款)

净营运资本 NWC II = 流动资产 - 流动负债 - 现金及等价物

单位 (百万元)	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
流动资产	99,692	99,780	91,042	63,757	58,686	31,646	25,831	27,945	27,792
(-) 流动负债	62,228	49,736	41,440	28,871	18,977	26,192	12,415	16,956	11,061
(-) 现金及其等价物	43,351	47,913	49,355	36,183	36,505	16,475	13,556	12,960	19,098
(=) 净营运资本 NWC	(5,887)	2,131	247	(1,297)	3,204	(11,021)	(140)	(1,970)	(2,366)
净营运资本变动 ΔNWC	(8,017)	1,884	1,544	(4,501)	14,225	(10,881)	1,830	396	(1,987)

单位 (百万元)	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001
流动资产	18,613	5,602	4,665	4,486	6,315	5,348	5,548	4,384	2,201
(-) 流动负债	3,761	4,216	3,299	6,763	6,555	8,746	6,715	3,787	1,456
(-) 现金及其等价物	15,230	3,529	1,452	1,458	1,164	1,834	2,051	2,294	1,183
(=) 净营运资本 NWC	(379)	(2,143)	(87)	(3,735)	(1,404)	(5,232)	(3,218)	(1,698)	(438)
净营运资本变动 ΔNWC	1,764	(2,056)	3,648	(2,331)	3,828	(2,014)	(1,521)	(1,260)	(438)

(注：借款 = 短期借款 + 一年到期的长期借款；现金及等价物不能直接用资产负债表里的货币资金，从附注可以看出货币资金并非全部可随意支取)



净营运资本 NWC III = 流动资产合计（加上了现金及等价物后的）- 流动负债合计

单位（百万元）	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
存货及其他合同成本	11,985	8,958	7,833	6,609	4,163	3,019	2,669	2,116	1,300
(+) 应收账款及应收票据	20,537	16,347	17,562	8,555	7,117	5,421	6,057	2,901	1,642
(+) 现金及其等价物	43,351	47,913	49,355	36,183	36,505	16,475	13,556	12,960	19,098
(=) 流动资产合计	75,874	73,218	74,750	51,347	47,785	24,915	22,282	17,977	22,041
借款	5,450	3,250	4,917	5,092	2,159	12,123	727	6,487	4,964
(+) 应付职工薪酬	2,225	2,217	1,543	1,092	1,152	846	540	368	256
(+) 应付账款及应付票据	22,805	16,750	14,476	10,193	6,950	5,803	5,504	3,658	2,304
(=) 流动负债合计	30,480	22,216	20,936	16,377	10,261	18,772	6,771	10,514	7,525
净营运资本 NWC	45,394	51,002	53,814	34,969	37,524	6,144	15,511	7,463	14,515
净营运资本变动 $\Delta$ NWC	(5,608)	(2,812)	18,844	(2,555)	31,381	(9,367)	8,048	(7,053)	(259)

单位（百万元）	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001
存货及其他合同成本	781	472	792	1,266	1,920	1,127	1,249	560	262
(+) 应收账款及应收票据	1,528	791	1,969	1,175	1,876	2,042	2,021	1,142	574
(+) 现金及其等价物	15,230	3,529	1,452	1,458	1,164	1,834	2,051	2,294	1,183
(=) 流动资产合计	17,539	4,792	4,213	3,899	4,960	5,004	5,322	3,997	2,018
借款	856	509	428	2,446	3,269	5,221	4,130	2,184	650
(+) 应付职工薪酬	191	109	153	67	59	45	37	26	16
(+) 应付账款及应付票据	1,718	1,168	1,554	1,932	2,257	2,698	1,823	1,120	469
(=) 流动负债合计	2,765	1,786	2,135	4,445	5,585	7,964	5,990	3,331	1,135
净营运资本 NWC	14,774	3,006	2,078	(546)	(624)	(2,960)	(668)	666	883
净营运资本变动 $\Delta$ NWC	11,769	927	2,624	79	2,336	(2,292)	(1,334)	(217)	883