

本书是普通大众理解财务报表的必备书籍



F5story.com.cn

财务故事会

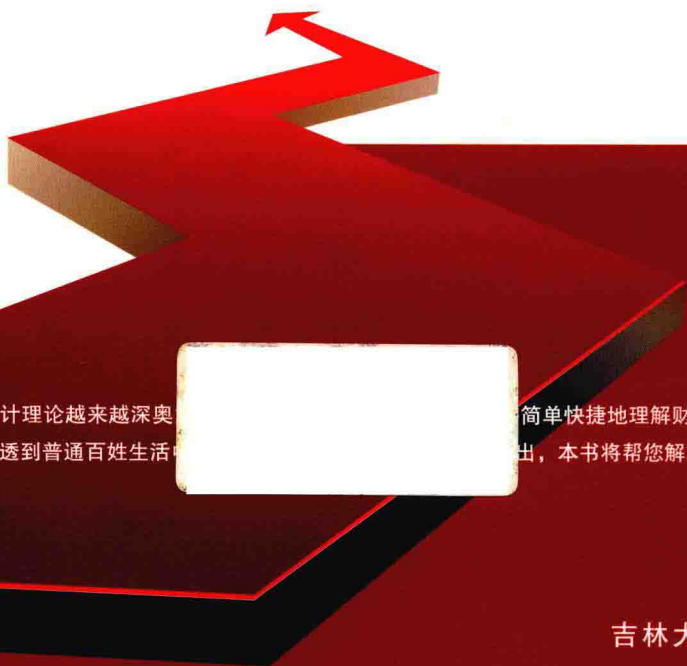
系列书籍之一

FINANCIAL STATEMENTS
TELL INTERESTING STORIES

看报表讲故事

7天教会你看财务报表

财 罡◎编 著



前一方面会计理论越来越深奥
投资逐渐渗透到普通百姓生活

简单快捷地理解财务报表，在股
出，本书将帮您解决以上矛盾。

吉林大学出版社

本书是普通大众理解财务报表的必备书籍



F9story.com.cn

财务故事会

系列书籍之一

FINANCIAL STATEMENTS
TELL INTERESTING STORIES

看报表讲故事

7天教会你看财务报表

财 罡◎编 著



前一方面会计理论越来越深奥复杂，另一方面普通投资者希望能够简单快捷地理解财务报表，在股权投资逐渐渗透到普通百姓生活中的情况下，两者之间的矛盾更加突出，本书将帮您解决以上矛盾。

吉林大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

看报表讲故事:7天教会你看财务报表 / 财罡 编著. — 长春:
吉林大学出版社, 2009.8

ISBN 978-7-5601-4764-2

I.看… II.财… III.会计报表—通俗读物 IV.F231.5-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 161231 号

看报表讲故事:7天教会你看财务报表

财 罡 编著

责任编辑、责任校对:许海生

吉林大学出版社出版、发行

开本:880×1230 毫米 1/32

总印张:7 总字数:200 千字

ISBN 978-7-5601-4764-2

封面设计:出书网 | 丁岩

北京奥隆印刷厂 印刷

2009 年 9 月第 1 版

2009 年 9 月第 1 次印刷

定价:25.00 元

版权所有 翻印必究

社址:长春市明德路 421 号 邮编:130021

发行部电话:0431-88499826

网址:<http://www.jlup.com.cn>

E-mail: jlup@mail.jlu.edu.cn

序

目前一方面会计理论越来越深奥复杂,另一方面普通投资者希望能够简单快捷地理解财务报表,在股票投资逐渐渗透到普通百姓生活中的情况下,两者之间的矛盾更加突出。本书以一个人“财故会”的经济活动为线索,说明人们的日常经济活动是如何在财务报表中进行反映的,财务报表中的科目及变动又体现了什么样的经济活动及实质,通过与人们生活相结合,财务报表更简单易懂。本书结构上采用循序渐进的方式,将财务报表的主要内容分为7个部分,读者可以1天看其中的1部分,这样一周内就可以掌握财务报表的主要内容。除此之外,本书还介绍了如何获得上市公司的一手信息,以独立判断财务报表披露信息的可靠性。

本书有如下特点:一是抓住关键,重点讲解投资者最需要关注的几个报表科目和财务指标,重点突出,以求读者深刻领会,而非泛泛地全面讲解所有报表科目。二是用我们身边的例子生动讲解,便于大家理解。三是从普通投资者的角度,而不是从会计人员的角度来看财务报表,本书没有使用专业的借贷方法,而是研究设计了一个简单实用的工具“财务罗盘”,使读者能够直观地了解经济事项对财务报表的影响。四是案例分析,本书使用了大量的国内A股上市公司的具体例子,能够给读者以直观的感受。

本书是普通大众理解财务报表的必备书籍。

第四章 第2天要学的內容	72
4.1 货币资金	72
4.2 应收账款	81
4.3 存货跌价	85

目 录

第一章 前言 1

1.1 财务报表是天书还是故事书 1

1.2 我真的能读懂吗 2

1.3 分析师的报告 3

1.4 本书的特点 5

1.5 自己掌舵 7

第二章 财务报表的结构 8

2.1 利润表 8

2.2 资产负债表 10

2.3 现金流量表 16

2.4 所有者权益变动表 24

2.5 财务报表附注 28

第三章 第 1 天要看的内容 33

3.1 利润 33

3.2 增长率 43

3.3 收入 52

3.4 毛利和毛利率 66

第四章 第 2 天要看的内容 72

4.1 货币资金 72

4.2 应收账款 81

4.3 预收账款 86

4.4 存货	90
第五章 第3天要看的内容	97
5.1 固定资产	97
5.2 折旧	101
5.3 固定资产减值准备	108
第六章 第4天要看的内容	110
6.1 股权融资	110
6.2 债权融资	116
6.3 负债结构	118
6.4 财务费用	121
第七章 第5天要看的内容	124
7.1 营业外收入	124
7.2 营业外支出	133
7.3 投资收益	136
第八章 第6天要看的内容	139
8.1 税	139
8.2 长期股权投资	154
8.3 母公司财务报表与合并财务报表	157
8.4 同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并	161
第九章 第7天要看的内容	168
9.1 股票投资价值分析指标	168
9.2 盈利能力分析指标	178
9.3 偿债能力分析指标	181

第十章 信息来源 183

10.1 望 - 看公司公告 183

10.2 闻 - 常听新闻 187

10.3 切 - 亲身体验 188

10.4 问 - 直接问企业的相关人员 190

10.5 熟悉的行业 191

10.6 及时跟进对未来的预测 193

10.7 判断事件的影响大小 194

第十一章 看一个例子 195

附录 中国企业会计准则简介 215

第一章 前言

1.1 财务报表是天书还是故事书

股票市场的火爆使得股民数量大幅上升,经济的发展使得人们的投资理财意识逐步增强,但很多股民买股票只是跟着别人的做法,人云亦云,或者跟着感觉走,买那些看上去很美的股票,但往往陷入美丽的陷阱,损失掉辛辛苦苦挣来的真金白银。感觉是建立在印象基础上的,而不是建立在扎实的数据基础上。要赚钱,就应该做到明明白白投资;要盈利,就得清清楚楚炒股。要做到这些,最基本的知识是会阅读财务报表。

随着现代财务和会计学科的发展,会计越来越复杂,会计准则的数量也逐渐增多,目前我国企业会计准则体系由1项基本准则、38项具体准则及相关的应用指南、2个会计准则解释组成。大家只要看看注册会计师考试辅导教材的厚度就能知道会计处理越来越复杂。自1991年第一次实行注册会计师全国统一考试制度以来,会计书的厚度逐渐增加,页数逐年增长,一直涨到2008年的584页,由原来的32开的书,变成了2008年的16开的书。2009年注会考试将会分为两个层级,第一层级为专业阶段,专业阶段考试设6科;第二层级为综合阶段,综合阶段考试设1科,考试科目为综合测试,考核的内容进一步扩充。

财务报表是对大量的会计记录汇总整理后编制的,它遵循着会计确认、计量、披露的原则。会计处理涉及到具体会计要素的确认和计量,也包括特殊交易的处理,如非货币性交易、租赁、所得税等。很多交易的会计处理非常深奥复杂,令不计其数的注册会计师应考者头痛不已,好多人考数年而不过。

即使是经过汇总、高度概括的财务报表,也不那么容易理解。看看一般公司的年报,都有厚厚的数百页。以招商银行(上海证券

交易所上市,股票代码 600036)为例,2007 年年报一共有 212 页,财务报表及附注部分有 136 页。厚厚的一摞,让人看起来就望而生畏。

再看看内容,递延所得税资产、融资租赁、金融工具、会计政策和估计,有多少内容是普通投资者真正理解的呢?一堆堆的数字,又有多少人耐心地理解其中的含义呢?有人说读财务报表像读天书一样。

相比之下,如果大家手捧的是金庸的小说,纵然有数百页,恐怕也能读得废寝忘食,几个小时就读完了,而且还记忆深刻。

读财务报表能否像读故事书一样,既容易理解又让人拿起来舍不得放下呢?当然是能的,但前提是大家掌握基础的会计语言,理解其背后的经济意义。

会计记录和财务报表是一种语言,如果能够理解这种语言,就能够透过报表看到背后的经济故事。掌握了基本概念,报表就不再是天书,而是生动的故事。想象一下,大家看金庸、古龙的时候的专注和投入,如果在报表中看到金戈铁马、商战硝烟,就能更多地了解一家公司,提高投资的质量。

让大家能读懂、有兴趣读财务报表就是写这本书的初衷。

1.2 我真的能读懂吗

也许你心头有个疑问,那么多会计科班的人考注册会计师资格却考不过,我能读懂财务报表吗?

一方面,随着社会分工的越来越细,会计学也越来越复杂,会计繁杂的内容让人望而生畏。另一方面,作为会计报表的使用者,不可能也没有必要是会计学专家。其实,每位普通大众都能够读懂财务报表,只要稍微学习些最基本的知识,学习些会计语言。

会计是一门语言,它是表述内容的。但要掌握这门语言,需要经过一定的学习。目前市场上较多的是复杂的会计理论,但很少有简单的给入门者看的、能够让一般大众很快理解的读物。

财务报表应当是简单的小学生至少是中学生都能读懂的语

言。虽然衍生出来的准则细则很多,但其基本的原理是一样的。就像物理或化学一样,本身是一门非常复杂的科学,但其基本概念是中学生都能够掌握的。

物理学是一门科学,杨振宁、李政道的论文一般人能读懂吗?可能读不懂,只有物理学的专家才有可能读懂。但物理的基本理论却是人人都可以理解的,万有引力定律一般人懂,力的作用是相互的,人们也懂。中学里已经开设了物理课程,大部分基本的概念和理论已经放到了教科书里。

会计很呆板,一般人没有信心和耐心去学习。会计书上充满了借与贷符号,会计准则又拗口难懂,财务报表加上附注一般都在60页甚至上百页。但经过会计和财务报表基础知识的普及,掌握了基本原理,你就能轻松地解读财务报表及其背后的生动故事。

科学是高深的,但科普是普及的。这本书就是要作为科普读物,让一般人读懂财务报表。

1.3 分析师的报告

也许有人说,随着现代社会的发展,社会分工越来越细,资本市场已经有很多服务提供者了,如注册会计师、证券分析师等,如果要投资一家公司,我没有必要懂财务知识,我只需要买来一份分析报告,根据证券分析师的分析报告投资就行了。果真如此吗?

证券分析师往往是证券公司的职位,证券公司是以营利为目标的,一般来说证券公司的收入来自于投资银行业务、经纪业务和自营业务等。如果证券公司能否获得某项投资银行业务与被分析公司的股价表现相关,那么证券分析报告往往会服务于公司目标。美林证券就曾经为获得一家客户的投资银行业务,在分析报告中大力赞扬这家公司,而当获悉这家客户将承销业务给了另一家投资银行后,随即下调了对公司的评级。证券公司有时为了获得更多的佣金,不断地向投资者提供买入的建议。国外的一项调查显示,99%的分析报告均为买入建议,只有不到1%的为卖出建议。对于自营业务,如果证券公司持有某公司股票,证券分析师就可

能被公司要求把这家公司的业绩写得靓丽些,以便使证券公司业绩更好。

2009年4月22日,东方早报上有一篇文章《左晓蕾猛批当下证券分析师不讲实话》,文章报道银河证券首席经济学家左晓蕾直指分析师采取“基金经理想听什么就讲什么”的策略,批评了当下的证券分析师“不讲实话”的现象。可见,证券分析师有自己的利益取向,和投资者的利益并不完全相同,这导致出现证券分析师只讲基金经理想听的内容的现象,使得有时发现的问题,也不敢写到分析报告里。

分析师有自身的优势,比如与上市公司沟通较多的优势等,但由于其一般时间紧、压力大,信息不一定准确。专业研究报告也会有夸大事实的情况,或者是过份乐观的估计。例如,2007年2月,西飞国际(深圳证券交易所上市公司,股票代码000768)发布澄清公告,声明某证券公司的研究报告与公司实际情况完全不符,提醒广大投资者以在指定报刊刊登的信息为准,认真阅读公司所披露信息,理性投资,注意风险。

研究报告可以作为一个信息来源,但不能替代自己的决策。不同公司的研究报告分歧经常很大,看好的行业也不尽相同,如果说对利润的预测,那差异更大了。为避免自己的预测与公司实际业绩不符,有时证券分析师会使用模糊的语言,如我们对后市表示“谨慎的乐观”。

谨慎的乐观这个词语让我们想起了听过的一个相声,相声说,算命先生总能算出别人的身世。他只用了一句话:桃源三结义,孤独一枝。如果对方是独子,算命先生就说,他命里应该是兄弟三人,不过现在只有一人,孤独一枝嘛。如果对方是兄弟二人,那么算命先生就说,兄弟三人“咕嘟”下去了一枝,于是只剩二人。如果对方是兄弟三人,那就更对了,桃源三结义嘛,兄弟三人咕嘟于一枝上。如果兄弟四人呢,那就说原本命中兄弟三人,那边又咕嘟出一枝来,就是四个了……依次类推,无论对方有多少兄弟,这句话依然成立。

所以,如果你根据我的分析买了股票,后来股票涨了,那分析

师可以说,我说要保持乐观嘛,你看,跟我说的一样,股票涨了。如果股票跌了,那分析师可以说,我说要保持谨慎嘛,你看跟我说的不一样,风险很大,股票跌了。

研究报告的目标是推荐股票,即使是在大盘不断下跌时,研究报告也在不断推荐股票,也就是说研究报告很少说目前具备投资价值的股票数量很少。这就使得出现一种现象:在风声鹤唳的股市上,分析师们仍在大力推荐股票。

分析报告有过时的情况。如果在分析报告出具之后,公司的情况发生了变化,但你却还依赖该报告作决策,风险就很大。而且很多公司在分析师发表分析报告之前已经经历了高速发展,等到大量的分析师开始关注时,市场上大多数人都已经知道这家好公司了,这时股价已经很高。按分析师报告投资的风险就会加大。

即使是参考分析师的报告,也主要应当了解其掌握的信息,而最终的判断需要结合财务报告自己做出。

不要忘记一点:投资有风险,责任需自负。

1.4 本书的特点

目前市场上的书籍大多追求大而全或者小而全,意图把财务报表的每个科目都说一遍,但往往给人一种浮光掠影的感觉,难以让读者真正理解;或者写的跟会计书似的,都是会计准则的原文,生硬古板,让人不想接近。

本书的特点之一,是抓住关键。就是只抓住股票投资者最需要关注的几个科目和指标,并不贪图全面地讲解所有的科目。有些交易的会计处理非常复杂,专业会计人士都可能有不同判断,对准则有不同理解,这类话题,本书避开不谈。虽然本书讲解的科目不多,但这些往往是投资者最应该关注的内容。只要抓住了这些内容,一般财务报表就可以应付了。而且考虑到一般读者的财务专业背景,不宜像填鸭似的把财务报表所有科目都塞到读者的脑子里,那样的话,读者望而生畏没有了兴趣,也就达不到让人学习的目的了。

本书的特点之二,是用我们身边的例子生动讲解。财务报表不仅仅是企业编制给投资者的,它更是一种通用的语言,每个人都可以用这种语言来描述自己,也就是说,每个人都可以编制一个自己的财务报表。用这种视角,用生活中的例子,可以有利于读者理解。在用生活中的例子作为切入点后,本书结合企业会计准则的要求,深入细致地进行分析。最后,本书再举上市公司财务报表的例子来说明,提高大家的实战经验,帮助大家找到感觉。这样用简单的人们生活中的例子入手,逐步深入,一步步循序渐进,最后实战的方法,便于读者理解。

本书的特点之三,是站在普通投资者的角度看财务报表,而不是从会计人员的角度看财务报表。本书并非一本对企业会计人员的培训书,因此不会有繁琐的会计借贷分录,也不会试图解释每一项会计准则的应用。从普通投资者的角度来看,不需要对会计的借贷分录有深刻研究,也不需要专业人士都有不同解读的会计准则熟背下来,普通的投资者只需要借助财务报表,看到企业历史上发生了什么事情,现在是什么样的财务状况,以此为基础,判断未来可能的发展前景,而不是去看每一笔会计分录。同样,本书也不是一本关于会计准则的专著,专著中一般都会有深奥的会计原理、长长的具有限定条件的语句、对会计概念的反复辨析等。本书是要通过简单的例子,带领普通投资者看清财务报表背后的故事。给大家一个财务视角,去发现数字背后的万千世界。

本书的特点之四,是案例分析。如果只说理论上的东西,很容易让人觉得枯燥,本书则以国内 A 股上市公司已经公开发布的信息为例,通过分析上市公司的真实案例来说明如何理解财务报表,具体解释重要财务数据或比率背后的含义。而这些 A 股上市公司的信息都是公开的,大家都可以在公司的公告里找到。也就是说,大家都可以找到这些信息,然后按本书说的方法分析一下,用本书所说的视角来看待公司及运营。本书会说明上市公司已发布的公告中有怎样的描述,已发布的业绩中数字是多少,数据来源于哪个公告或年报,然后开展分析,如何把公告或年报中的信息结合起来,最终通过比较和分析,找出数据或事件背后的含义。这样就可

以手把手地教大家去理解年报、分析上市公司。我们相信,以实际公司为案例的方法,可以给大家更深的印象,也方便大家的理解。如果大家已经投资了一家公司,或者已经初步选中了一家公司,就可以用本书介绍的方法自己分析一下你所投资的公司,看看数据背后隐藏着什么样的故事,对投资者的启示是什么。通过循序渐进地练习,你就能熟练掌握这些基本概念,并能熟练操作这些分析方法了。

本书由浅入深地介绍财务报表的基本分析方法,即使你已经具备了相当的会计和财务知识,我们相信本书的一些分析方法仍然会对你有所启示。或者本书举例的一些分析结果可能会让你对某些知识有更深入的理解。

1.5 自己掌舵

不要将希望全部寄托在别人身上,自己掌握财务知识才能做出准确的判断。

自己分析报表,首先要做好家庭作业。根据本书列示的方法分析一些公司的报表,多加练习,就会对基本的概念有深入的掌握,为进一步更高级的分析打下基础。这样就可以摆脱仅仅按照分析报告“买入”的指令进行操作的模式。

在股海上投资,犹如在大海上航行。只有自己掌握了航行的基础知识,才能做到心中有数,外部情况变化莫测,在惊涛骇浪里,等着别人的指导,风险可想而知。只有掌握了船的特点,自己掌舵才能及时应变,到达胜利的彼岸。

这本书就是教你如果掌握自己船的性能,如何自己作主,胸有成竹地达到盈利的目标。本书就是投资者必读的一本书,它能帮助你拨开云雾,看清事实,聆听一份财务报表所讲的大千世界的故事。

现在,就让我们开始一段愉快的航行吧。

第二章 财务报表的结构

我们先看看财务报表的结构。财务报表由主表和相应的附注构成,主表总体上分为:利润表、资产负债表、现金流量表和股东权益变动表。

财务报表体现的是一个会计主体的经营成果、财务状况和现金流量。我们在上市公司年报中看到的是公司的财务报表。为了方便大家理解,我们以一个人的活动来编制财务报表,和大家的生活经验结合起来,给大家介绍财务报表是如何编制的,一个人的活动是如何反映在财务报表上的,进而,从财务报表上,我们如何看懂背后的故事。

2.1 利润表

利润表体现的是一定期间的经营成果,也就是说,在一定期间内赚了多少钱。它是一个增量的概念,即,一年内新增了多少利润。年报的期间为一年,半年报的期间为半年,季报的期间为一个季度。比如,假设某公司于2008年实现营业收入1,000万元,发生营业成本500万元,销售费用200万元,管理费用100万元,所得税费用50万元,那么该公司于2008年实现净利润150万元,即营业收入1,000万元减去营业成本500万元,减去销售费用200万元,减去管理费用100万元,再减去所得税费用50万元,最后盈利150万元。

好像比较抽象,不太容易懂,那我们就换个例子。我们生活在经济社会中,每天进行着不同的经济活动。既然会计和财务是一门语言,那么我们就用这种语言描述我们的日常活动,给我们自己的每天活动编个财务报表,看看我们的报表讲述了什么样的故事。

在本书中,我们将以个人的生活或经营活动为例子,来解释用财务报表的语言如何表述。本书的主人公叫“财故会”,即本书商

标“财务故事会”的简称。“财故会”周一早上 8 点钟有 9,000 块钱,上午到百脑汇电子市场买了两架照相机,每架 4,000 元,然后花 50 元打车到中关村,卖掉了其中的一架,卖价 5,000 元,全部收到现金。晚上 10 点钟,“财故会”算了一下,这一天赚了多少钱呢?收入 5,000 元减去直接成本 4,000 元,再减掉打车费 50 元,最终净赚 950 元,这 950 元就是“财故会”一天的净利润。

财务报表一般是用表格来列示的,这样显示数据更清楚,因此我们也用表格来列示这些经济活动。

一天内的经济活动	金 额
卖掉一架照相机,收到现金	收到 5,000 元
卖掉一架照相机,将照相机交给买家	转移 4,000 元一架像机的所有权给买家
打车到中关村	花掉 50 元
一天赚了多少钱呢	950 元(即,5,000 元 - 4,000 元 - 50 元)

我们用会计和财务的语言来代替一般的文字描述,见下表:

利润表	金额(单位:人民币元)
收入	5,000
减:成本	4,000
减:销售费用	50
净利润	950 (即,5,000 - 4,000 - 50)

这就是“财故会”这一天的一张利润表。

大家可能看到,“财故会”花钱买相机的活动没有记录在这张表里,原因在于利润表里只记录价值增加或减少的活动,而花钱买相机,是由货币资产转化为存货资产的过程,这一过程没有实现价值的增减,因此不体现在利润表,即上面一张表中,但它会体现在下面一张表,即资产负债表中。

2.2 资产负债表

资产负债表体现的是一个时点的财务状况,即,在某一时间点公司的资产和负债的存量。这一时点在年报中为12月31日,半年报中为6月30日,季报中为季度末的那一天。

周一早上8点钟,“财故会”拥有资产9,000元现金;这一个时点的资产负债表如下:

周一早上8点钟	金额(单位:人民币元)
现金	9,000
资产合计	9,000

晚上10点钟,“财故会”的资产负债表如下:

周一晚上 10点钟	金额 (单位:人民币元)	备 注
现金	5,950	为卖掉一架照相机收到的钱数5,000元,加上早上1,000元因为打车花掉50元后,剩余的950元
存货	4,000	为一架照相机的成本,因为还没有卖出去,因此是自己账上的存货
资产合计	9,950	

晚上10点时的资产合计为9,950元,比早上8点时的资产合计9,000元,多了950元,这950元就是“财故会”赚了950元的净利润。

在上面利润表的介绍中,我们看到,有些活动能够带来价值的增加或减少,也就是会影响利润表;而有些活动并不直接带来利润的增加或减少,因而不影响利润表。而利润的增加或减少最终会体现到资产负债表的某个科目上。