

# 看报表

# 选股票

一通向人生财务自由之路

丘创 张新民 [著]

（金）2000 年年报主要财务指标摘要（四十）

股票代码	简称	每股收益(元)		净资产收益率(%)		每股净资产(元)		主营业务收入(万元)		净利润(万元)		每股派息(元)	分红派息日期
		2000年	99年	2000年	99年	2000年	99年	2000年	99年	2000年	99年		
600000	浦发银行	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600008	首创股份	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600011	华能国际	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600012	皖能电力	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600013	申能股份	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600015	民生银行	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600016	民生银行	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600018	华能国际	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600020	江苏阳光	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600021	江苏阳光	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600022	江苏阳光	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600023	江苏阳光	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600024	江苏阳光	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600025	江苏阳光	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600026	江苏阳光	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600027	江苏阳光	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600028	江苏阳光	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600029	江苏阳光	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600030	江苏阳光	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600031	江苏阳光	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600032	江苏阳光	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600033	江苏阳光	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600034	江苏阳光	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600035	江苏阳光	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600036	江苏阳光	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600037	江苏阳光	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600038	江苏阳光	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600039	江苏阳光	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600040	江苏阳光	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600041	江苏阳光	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600042	江苏阳光	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600043	江苏阳光	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600044	江苏阳光	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600045	江苏阳光	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600046	江苏阳光	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600047	江苏阳光	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600048	江苏阳光	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600049	江苏阳光	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20
600050	江苏阳光	0.12	0.10	10.50	10.50	1.50	1.50	1000000000	1000000000	100000000	100000000	0.05	2000.10.20



# 看报表

# 选股票

——通向人生财务自由之路

作者：李俊峰 王宇

中国财政出版社



**图书在版编目(CIP)数据**

看报表选股票/丘创,张新民编著. —北京:中国经济出版社,  
2001.5

ISBN 7-5017-5213-3

I. 看… II. ①丘… ②张… III. 股票-证券交易-基本知识  
IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 21012 号

责任编辑:张东英

封面设计:高书精

\*

**看报表 选股票**

——通向人生财务自由之路

**丘创 张新民 著**

中国经济出版社出版发行

(北京市百万庄北街3号)

邮政编码:100037

各地新华书店经销

北京地质局印刷厂印刷

\*

开本:A5 印张:16.25 字数:400千字

2001年5月第1版 2001年5月第1次印刷

印数:5000册

ISBN 7-5017-5213-3/F·4205

定价:26.00元

## 前 言

自1990年深、沪两地证券交易所设立以来,中国股市高速发展:从交易量方面看,1993年2月1日,上海股市股票成交额第一次突破10亿元,1994年8月4日,上海股市股票成交额第一次突破100亿元,1997年5月6日,深圳股市股票成交额第一次突破200亿元,1999年6月25日,上海股市股票成交额第一次突破400亿元,2000年2月15日,上海股市股票成交额第一次突破500亿元;从指数的发展来看,1997年5月6日,深证综合指数第一次突破500点,1997年5月12日,深证成分指数第一次突破6000点,2000年7月26日,上证综合指数第一次突破2000点;从流通股的规模来看,2000年4月24日,深沪股市流通股本第一次突破1000亿股;从上市公司家数看,2000年7月6日,随着波导股份上市,深沪股市上市公司第一次突破1000家。

中国证监会主席周小川在总结深沪两市交易所成立十年以来的成绩时说:“市场容纳能力大幅度提高,截至2000年10月底,中国上市公司总量超过1050家,总市值高达4.6万亿元,约为GDP(国内生产总值)的50%;证券市场成长壮大,券商、基金管理公司、投资咨询机构及相关的法律事务所、会计师事务所逐渐走向成熟;投资者开户数突破5500万,投资理念趋向理性,并出现了一大批机构投资者;交易所在计算机化和网络化建设方面也取得了很大成绩。”另外,目前国内拥有98家证券公司,2600多家的证券营业部,年度市场交易额达到了5万亿元。当然,我们还应看到,中国股市还存在着一系列的问题,如上市公司操控利润,公司法人治理结构不完善,内幕交易、监管不足、金融产品品种缺乏、ST和PT公司中的一些已经资不抵债的公司仍然不能从市场退出,股市投机之风比较严重和机构投资者的影响力还不够(机构投资者的交易量仅占总交易量的10%左右)等等。

但是,毕竟中国证券市场的发展和繁荣是矛盾的主要方面,而发展中存在的问题是矛盾的次要方面,中国未来的股市随着中国经济的发展会变得越来越大大、越来越健康,对国民经济产生举足轻重的影响。中国股市在2000年和2001年正在发生着令人目不暇接的变化:保险资金进入股市、国有股减持和社会保障体系的建立和完善、开放式基金暂行管理办法的出台和开放式基金单位的发行、保护中小投资者利益的法规和机构的不断完善、监管部门对不良上市公司强行摘牌制度的实施、创业板从酝酿到正式开始运行、外资企业在国内A股市场的上市和中外合作证券投资基金的成立以及更为严格的报表披露要求和会计规范等。这些变化集中发生

在世纪交替之机并非偶然，它是中国股市经过近十年发展，由量变到质变的飞跃，是革命性的变化。

中国加入 WTO 以后，国内金融市场的保护期仅有五年，中国的资本市场最终将与国际资本市场融合，这也是中国经济融入全球经济的发展之必然。

亚洲金融危机的教训告诉我们：在资本市场完全对外开放之前，中国必须提高证券市场的效率，加强对市场参与者特别是机构的规范管理，抑制过度投机的行为，不能让市场有过多的“泡沫”。否则，一个不健康的市场将很容易被国际金融“大鳄”所利用，成为这些投机家的“乐园”。

面对变化和挑战，证券市场的参与者应积极行动起来，从思想上到行动上协调一致，在未来的五年内使得我们的股市更加规范、更加有理性性和更加有效率，为中国股市成为亚洲最大、最繁荣的股市而奋斗。

正是由于这样的历史紧迫感，笔者撰写了这本宣扬理性投资的原则和方法的书，本书根据中国股市和上市公司的实际情况介绍财务报表分析的基本知识和技能，阐述如何把财务报表分析的方法与股票价值投资分析完美地结合起来，并运用北京开元通宝软件技术有限公司最新研制的《股筛》软件高效地进行股票内在价值分析。

我们认为，证券投资与其说是科学，不如说是艺术。证券投资的艺术，是投资者投资理念、个人对证券市场的感悟以及操作技巧等因素有机结合的产物。正因为如此，本书不仅为读者讲授投资的“工匠艺术”，而且试图将投资大师如格雷厄姆、费雪和巴菲特等的伟大思想宝库中的哲理精要引介给那些希望按照“伟大的富人”的理念指引去获得人生财务自由的人们。

借此机会，我们对北京开元通宝软件技术有限公司的朋友特别是王伟珍先生、唐进明先生和张涛先生在本书写作过程中对本书提出的意见和帮助表示感谢。同时，我们还要感谢北京高级财务管理专修学院的邢爱文女士对本书出版所提供的支持，感谢中国经济出版社的编辑朋友们在出版过程中所付出的辛劳。

由于编写时间紧迫，书中的疏误之处在所难免，恳请读者指正。

丘创、张新民

2001年2月

## 目 录

引子 股票价值投资——通向财务自由之路 .....	(1)
一、人生的四个象限 .....	(1)
二、富人为什么富,穷人为什么穷 .....	(2)
<b>第一部分 弱形态效率市场中的财务报表分析基础</b>	
<b>第一章 企业财务报表基础 .....</b>	<b>(7)</b>
第一节 企业财务报表的使用者及其对企业财务状况的关注点 .....	(7)
第二节 企业财务报表的基本构成及功用 .....	(9)
第三节 制约企业财务报表编制的基本假设 .....	(19)
第四节 企业财务报表编制的一般原则 .....	(23)
第五节 企业财务报表编制的法规环境:财会法规体系 .....	(32)
第六节 上市公司信息披露制度 .....	(37)
<b>第二章 资产负债表及其基本内容 .....</b>	<b>(48)</b>
第一节 资产负债表的作用 .....	(48)
第二节 资产负债表的结构 .....	(49)
第三节 流动资产 .....	(50)
第四节 长期投资 .....	(87)
第五节 固定资产 .....	(108)
第六节 无形资产 .....	(121)
第七节 递延资产、其他长期资产与递延税款(资产) .....	(130)
第八节 对资产按照质量分类的认识 .....	(132)
第九节 负债——流动负债 .....	(138)
第十节 负债——长期负债 .....	(143)
第十一节 负债——或有负债 .....	(147)
第十二节 应交所得税、递延税款、会计利润与	

应纳税所得额·····	(148)
第十三节 所有者权益·····	(169)
第十四节 资产重组、债务重组、资本重组、企业重组以及 债转股及其对报表的影响·····	(172)
<b>第三章 利润表及其基本内容</b> ·····	(180)
第一节 利润表的基本结构与具体格式·····	(180)
第二节 利润表收入的确认与计量·····	(182)
第三节 利润表费用类项目及其他项目的确认与计量·····	(197)
第四节 对企业利润质量的分析和利润质量 恶化的主要表现·····	(207)
<b>第四章 现金流量表</b> ·····	(218)
第一节 现金流量表及现金流量的分类·····	(218)
第二节 现金流量表的格式与编制·····	(222)
第三节 现金流量的质量分析·····	(224)
<b>第五章 合并报表</b> ·····	(233)
第一节 企业合并的种类与原因·····	(233)
第二节 与合并报表有关的若干重要概念·····	(235)
第三节 合并报表的一般原理·····	(241)
第四节 我国企业合并报表问题·····	(249)
第五节 对合并报表作用的认识与分析·····	(258)
<b>第六章 与财务报表阅读与分析有关的其他重要信息</b> ·····	(263)
第一节 我国股份有限公司报表附注的主要内容·····	(263)
第二节 会计政策、会计估计变更和会计差错更正·····	(266)
第三节 关联方关系及其交易的披露·····	(274)
第四节 资产负债表日后事项·····	(283)
第五节 审计报告·····	(286)
<b>第七章 弱形态股市下的报表分析</b> ·····	(298)
第一节 财务报表分析和市场效率理论之间的关系·····	(298)
第二节 企业财务报表分析的基本方法·····	(301)
第三节 比率分析的一般原理·····	(303)



---

第四节	我国评价企业财务状况的指标体系·····	(316)
第五节	不同企业间进行比较分析时应注意的若干问题·····	(325)
第六节	报表比率分析的局限性·····	(328)
<b>第八章</b>	<b>企业财务报表中“泡沫”成分的剔除方法·····</b>	<b>(330)</b>
第一节	从“实际发生”讲起·····	(330)
第二节	企业对财务报表信息进行操纵的主要手法·····	(334)
第三节	剔除财务报表“泡沫”成分的简易方法·····	(336)
第四节	关注审计意见关于企业财务状况的信息含量·····	(340)
第五节	关注企业股利分配政策中关于企业财务状况的信息含量·····	(346)
第六节	报表使用者对有关误读的防范·····	(348)
<b>第二部分 股票价值投资分析</b>		
<b>第九章</b>	<b>股票价值投资分析理论基础·····</b>	<b>(353)</b>
第一节	为中国股市革命性变化做准备·····	(353)
第二节	股票价值投资理论介绍·····	(358)
<b>第十章</b>	<b>股票价值投资分析技巧·····</b>	<b>(381)</b>
第一节	股票的种类·····	(381)
第二节	股票价值投资分析的基础财务知识和运用技巧·····	(385)
<b>第十一章</b>	<b>股票价值投资案例分析·····</b>	<b>(429)</b>
第一节	中国上市公司“泡沫”的分析·····	(429)
第二节	鲁北化工股票价值投资分析·····	(432)
第三节	风华高科股票价值投资分析·····	(454)
<b>第十二章</b>	<b>《股筛——标准版》软件介绍·····</b>	<b>(477)</b>
第一节	软件简介·····	(477)
第二节	基本操作·····	(479)
第三节	高级操作·····	(493)
<b>参考文献</b>	·····	(517)
<b>附表一</b>	<b>一元现值表·····</b>	<b>(518)</b>
<b>附表二</b>	<b>一元普通年金现值表·····</b>	<b>(519)</b>

# 引 子

## 股票价值投资

——通向财务自由之路

### 一、人生的四个象限

最近,世界图书出版公司翻译出版了美国著者罗伯特·T·清崎的畅销书《富爸爸、穷爸爸》和《富爸爸财务自由之路》。该书揭示了富人为什么富、穷人为什么穷的道理。清崎将人生的定位分为平面坐标系的四个象限,左上方象限为 E(employee),即受他人雇佣,为他人打工;左下方象限为 S(self-employed),即自己雇佣自己,做个体老板;右上方象限为 B(business owner),即与他人合伙或者合股开办企业和公司;右下方象限为 I(investor),即投资,如做股票投资,债券投资和房地产投资。如下图所示:

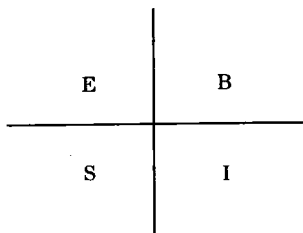


图 1 人生的定位

每个有事情做的成年人目前都至少在四个象限之一中。我们所受到的传统教育,即将人生定位在 E 象限中,甚至大多数的父母也一直对孩子进行这样的灌输:一定要好好读书,大学毕业找个好工作,有好的工资收入和社会养老保险。但是,定位在这一人生象限中的人,年复一年地每天为钱而起早贪黑地工作,挣得一份工资收入,然后用这一主

要的收入来源去支付每天都要发生的生活费用如房租、水电费、子女的学费等等……直到老,他都要对付没完没了的债务——现金的流出,逃脱不了一个“穷”字;然而,一些没念过大学的人如美国戴尔公司戴尔先生将人生定位在创办自己的企业,关注自己的事业上,30多岁便成为世界第四大富豪;再如中国家喻户晓的个人职业投资家杨怀定先生(别名杨百万)并非金融或财会专业科班出身,在股市这一商海中善于学习,明智实践,保持十多年的常胜不败业绩,每年仅仅做一两次股票买卖就有足够的收入来满足其过一个舒适生活所需要的开支,其余很多时间用来旅游,不用为人生不断的现金支出而发愁;伟大的投资家沃伦·巴菲特从大学毕业后,先是在其导师和老板格雷厄姆经营的投资公司中打工,后于五十年代和朋友合伙创建了伯克夏尔投资基金,取得前十三年30%的平均投资回报,连续三十年23%的平均投资回报的业绩。在1988年到1997年的十年间,仍然取得了年均投资回报率29.4%的战绩,而同期的标准普尔500(美国华尔街500种股票的指数)却为18.9%。巴菲特本人仅仅通过股票投资的高超艺术使得自己的财富累积到280多亿美元。为什么人生定位的不同会导致不同的人之间拥有的财富差别如此巨大呢?清崎先生在其书中揭示了富人为什么富,穷人为什么穷的道理。

## 二、富人为什么富,穷人为什么穷

### (一)穷人和中产阶级为钱而工作,富人让钱为他们工作

穷人和中产阶级发现自己总是在财务问题上挣扎,原因在于穷人和中产阶级的主要收入是工资,而当工资增加的时候,税收也就增加了,更重要的是他们的支出也随着收入的增加而同等增加,比如收入增加之后往往去卖掉原来较小的房子,而按揭贷款买入更大的房子,这样将付出更多的银行利息、房产税、维护费等等,即背上更多的债务。其实,他们本可以将因收入的增加而带来的增量资金投资于那些能带来收入的真正资产上。

富人懂得尽量将奢侈的支出推迟,而将余钱首先进行投资,所投资项目的收入远可弥补支出,并且可以用剩余收入对资产进行再投资。

随着投资的积累,资产会越来越多,相应地收入也就越来越多,从而形成良性循环,其结果是富人越来越富。

(二)富人的思维方式是正螺旋的,穷人的思维方式是负螺旋的

富人和穷人的区别首先不在财富上,而在思想观念上。穷人认为股市是充满风险的陷阱,他们从来就不去股市投资,富人认为股市虽有风险,但是如果善于分析,理智投资,风险是可以控制的;穷人认为股市就是赌场,他们因为恐惧贫穷而变得贪婪,企图昼夜之间暴富,结果往往是财务噩梦,而富人认为应理性地研究和分析股票,购买那些内在价值被市场低估的绩优成长性好的股票,并在市场价格已经反映或高出该股票的价值时卖掉该股票,他们追求的是在减少判断失误风险下的常胜战绩;穷人认为上市公司的财务报表受到人为的操纵,学习不学习报表分析都一样,富人认为只要学会财务报表分析,研究上市公司可能操控利润的手法,就可以看到别人看不到的东西。正如世界首富比尔·盖茨所说,富人的思维方式是正螺旋的,穷人的思维方式是负螺旋的。

(三)何谓人生的财务自由

人的收入可划分为两大类:其一是被动性收入,其二是挣得的收入。所谓被动性收入是通过投资于能产生收入的资产而获取的收入,包括债券利息收入,股息收入,股票买卖差价和出租房屋收入等。所谓挣得的收入是通过打工,付出劳动所获得的工资性收入。

当一个人的被动性收入足以满足其维持舒适生活所需要的日常开支,而不再需要为这种开支去为他人打工时,人生便达到了财务自由。

(四)通向财务自由的选择

懂得了财务自由的道理,读者也许会考虑通向其人生财务自由的不同途径。

选择之一:辞职当个体户。

问题1:您有何强项或专业能保证您提供的产品或服务是社会所需的,并且在同业中具有竞争能力?

问题2:生意做垮了怎么办?您的产品或服务在成本和质量上如果比不过竞争对手,您的生意迟早要垮掉。如此,生活的开支从何而来?

问题 3:一旦您不能做了,比如说得了一场重病,有人能替您将生意做下去吗?此时,生意还能带来现金流入吗?

选择之二:辞职与朋友合伙做生意。

问题 1:您的公司如何进行市场定位?您的产品或服务在哪个细分市场具有成本或质量的竞争优势?

问题 2:尽管公司的好处是各个股东能分担风险,然而公司创业诸多困难需要克服。

与他人合伙做生意的好处是有一天公司的生意做好做大了,您可以将生意交给招聘的管理团队经营,这样您仅仅作为股东每年分享公司的分红派息,当这种被动性收入足以维持您过一个舒适生活所需要的开支时,您就可以获得财务自由。

选择之三:拿打工节省下来的钱去做股票投资。

好处 1:不用像前两个方案那样必须辞职,把自己一下推到“背水一战”的风险境地;

好处 2:不用亲自参与上市公司经营管理方面的事情,可以边打工,边做股票投资;

好处 3:如果有好的投资理念,学会股票投资的分析方法,那么既可以做一个好雇员,又可以获取丰厚的投资回报,为最终实现人生的财务自由奠定基础。

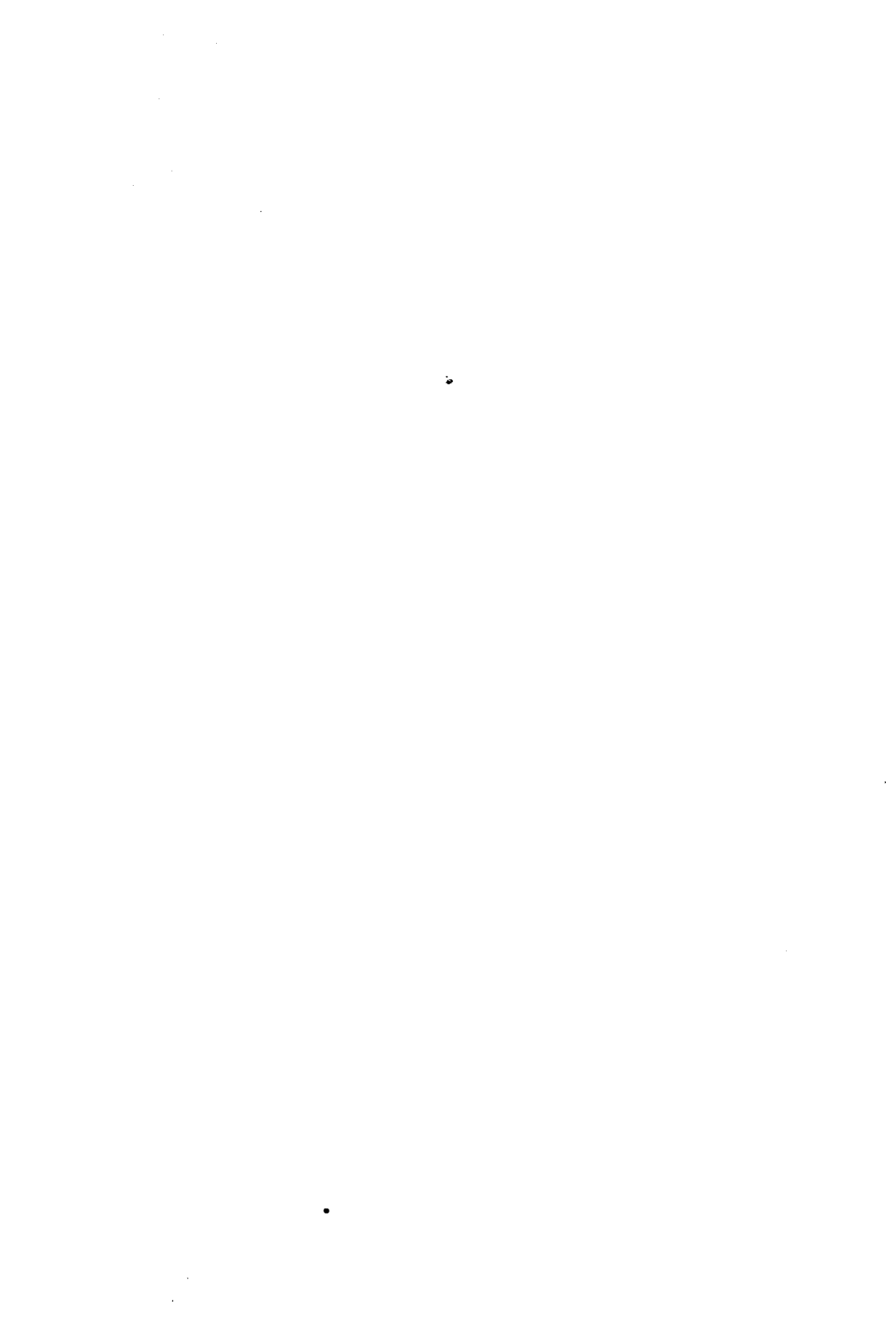
总之,比较三个方案,第三个方案对大多数人而言,是其迈向通往财务自由之路最容易跨出的一步。

#### (五)股票价值投资——通向财务自由的正确道路

股票价值投资以分析企业的利润、股利分配和财务的稳健性的方法从而发现企业自身的内在价值为基础,当股票的价格低于其内在价值时买入,当股票的价格已反映或高于其内在价值时卖出。因此,准备做和已在做股票投资的人们,选择股票投资作为通向财务自由之路的人们,应该学会财务报表的分析方法、掌握将报表分析与股票价值投资分析结合的原则和技巧,学会运用股票价值分析软件(如北京开元通宝软件技术有限公司的《股筛》软件),筛选业绩优秀、成长性好、购买成本相对低廉的股票,这也正是本书要达到的写作目的。

# 第一部分

## 弱形态效率市场中的财务报表分析基础



## 第一章 企业财务报表基础

### 第一节 企业财务报表的使用者 及其对企业财务状况的关注点

什么人关注企业的财务报表？答案很简单：当然是与企业有经济利害关系的有关方面关注企业的财务报表。那么，与企业有经济利害关系的有关方面到底是哪些方面呢？

一般而言，与企业有经济利害关系的有关方面可以分为：企业业主或股东、企业的贷款提供者、商品或劳务供应商、企业管理人员、顾客、企业雇员、政府管理部门、公众和竞争对手等。这些方面构成了企业财务报表的使用者。由于与企业经济关系的程度不同，上述诸方面对企业财务状况的关注点也就不同。

#### 一、企业业主或股东

企业业主或股东是企业的入资者或购买企业股票的人。他们要作的决策往往在于是否向某一企业进行投资或是否保留其在某一企业的投资。为了作出这类决策，业主或股东需要估计企业的未来收益与风险水平。因此，他们对企业的获利能力以及投资风险方面感兴趣。

对于上市公司的股东而言，他们还会关心自己持有的公司的股票的市场价值。公司的现金（货币资金）流入和流出方面的信息也会吸引他们的注意力，因为良好的现金流状况既可以使公司能顺利地维持其经营活动，还可以使企业在分红时能考虑分发适度的现金股利。

#### 二、企业的贷款提供者

按照一般分类，企业的贷款提供者可以分为短期贷款者和长期贷款者。其中，短期贷款者提供的贷款期限在 12 个月以内。他们关心企



业支付短期债务的能力,对企业的获利能力并不十分关心。长期贷款者则关心其利息和本金是否能按期清偿。对企业而言,能按期清偿到期长期贷款及利息,应以具有长期获利能力及良好的现金流量性为基础。因此,尽管长期贷款者并不指望从企业中分红,但他们仍然关心企业的获利能力。

### 三、商品和劳务供应商

商品和劳务供应商与企业的贷款提供者的情况类似。他们在向企业提供商品或劳务后即成为企业的债权人。因而他们必须判断企业能否支付所需商品或劳务的价款。从这一点来说,大多数商品和劳务供应商对企业的短期偿债能力感兴趣。另一方面,某些供应商可能与企业存在着较为持久的稳固的经济联系。在这种情况下,他们又对企业的长期偿债能力感兴趣。

### 四、企业的管理人员

管理人员受企业业主或股东的委托,对企业业主或股东投入企业的资本的保值和增值负有责任。他们负责企业的日常经营活动,必须确保公司支付给股东与风险相适应的收益、及时偿还各种到期债务,并能使企业的各种经济资源得到有效利用。因此,管理人员对企业财务状况的各个方面均感兴趣。

### 五、顾客

在许多情况下,企业可能成为某个客户的重要的商品或劳务供应商,此时顾客关心的是企业连续提供商品或劳务的能力。因此,顾客关心企业的长期前景及有助于对此作出估计的获利能力指标与财务杠杆指标。

### 六、企业雇员

企业的雇员通常与企业存在长久、持续的关系。他们关心工作岗位的稳定性、工作环境的安全性以及获取报酬的前景。因而,他们对企