

普
华
经
管

正略钧策
ADFAITH

如何判断一家企业的价值呢？最好的办法就是注意企业的年度报告，同时关注它的竞争对手的年度报告。

——巴菲特

轻松阅读 财务报告



谢爱萍◎著

四张报表 蕴含丰富**财务秘密**
条分缕析 展示报告**千万玄机**

人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS

轻松阅读财务报告

谢爱萍 著

人民邮电出版社
北 京

图书在版编目 (CIP) 数据

轻松阅读财务报告/谢爱萍著. —北京: 人民邮电出版社, 2008. 11

ISBN 978-7-115-18893-9

I. 轻… II. 谢… III. 会计报表—会计分析 IV. F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 145311 号

内 容 提 要

随着市场竞争的加剧和我国证券市场的不断发展与完善, 企业管理者和证券投资者对信息的需求越来越迫切, 会计信息的重要性也日益明显。企业财务报告蕴含着丰富的会计信息, 是反映企业实力的一面镜子。本书以轻松的语言、通俗的文字、生动的事例, 详细、系统地介绍了资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表四大财务报表的阅读和分析方法, 让企业管理者和证券投资者在轻松愉快的阅读中快速掌握财务报告的精髓。

本书既可作为企业管理者、财务管理人员进行企业财务分析的工具用书, 又可作为证券投资者预测投资对象经营前景的投资参考书, 也可作为经济管理类专业师生的教学参考书。

轻松阅读财务报告

◆ 著 谢爱萍

责任编辑 许文瑛

执行编辑 刘志强

◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市崇文区夕照寺街 14 号

邮编 100061 电子函件 315@ptpress.com.cn

网址 <http://www.ptpress.com.cn>

北京铭成印刷有限公司印刷

◆ 开本: 700 × 1000 1/16

印张: 11

字数: 150 千字

2008 年 11 月第 1 版

2008 年 11 月北京第 1 次印刷

ISBN 978-7-115-18893-9/F

定 价: 23.00 元

读者服务热线: (010) 67129879 印装质量热线: (010) 67129223

反盗版热线: (010) 67171154



前言

随着市场竞争的加剧和我国证券市场的不断发展与完善,企业管理者和证券投资者对会计信息的需求越来越迫切,会计信息的重要性也日益明显。财务报告是一个庞大的、综合的会计信息库,蕴含着丰富的财务秘密,这些秘密是企业经营管理者 and 证券投资者必须掌握的重要信息。财务报表是财务报告的主体。企业的四大财务报表(资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表)是反映企业财务状况、经营成果和现金流量情况的基本报表,也是反映企业实力的一面镜子。

作为企业的管理者,具备阅读与分析财务报告的能力是必备的基本功。管理者可运用财务报告提供的信息,检验经营过程中的各个环节,了解企业财务状况是否健康、经营成果是否满意、现金流量是否畅通,从而做出正确的经营决策,确保企业保持良好的运营状态。金融机构通过财务报告提供的信息,判断贷款企业财务状况的优劣,从而对贷款规模与信贷条件做出决策。

近年来,我国证券市场迅猛发展,证券开户数量急剧上升,但不少投资者仍然是通过打探消息、猜测“庄家”动向等方式进行非理性投资。随着我国证券市场的逐步成熟,理性投资应该成为证券投资者的投资准则,而掌握被投资单位的业绩状况是理性投资的基本要求。投资者可以通过上市公司财务报告提供的信息,分析财务报告中各项数据变动对股票价格的影响,从中发现具有投资价值的上市公司,最终做出投资决定。





会计是监督和管理财务的技术工作。考虑到企业管理者和证券投资者希望能在较短时间内快速掌握会计专业术语、理解财务报告内容，作者在编写过程中，尽量运用轻松的语言、通俗的文字以及简单的事例解释和说明会计的基本知识。具体来说，本书具有如下特点。

1. 内容新颖。本书以 2007 年开始执行的《企业会计准则》为依据，并根据上市公司公开披露的最新年度财务报告为标准，对财务报告的项目特点及其反映的内容进行了阐述，对四大财务报表逐一进行了分析，以说明企业的财务状况、经营成果和现金流量情况。

2. 案例突出。本书以某个上市公司的真实年报资料为主线，阐述了会计的基本理论，为信息使用者有效运用会计知识奠定了基础。

3. 通俗易懂。在编写的过程中，注重通俗易懂，特别重视内容的实用性和可操作性。

本书既可作为企业管理者、金融信贷人员、财务管理人员进行企业财务分析的工具用书，又可作为证券投资者预测投资对象经营前景的投资参考书，也可作为经济管理类专业师生的教学参考书。

在编写过程中，作者参阅了同行的有关论著，在此深表谢意。由于作者的时间和水平有限，书中难免有疏漏和不当之处，敬请读者批评指正。



目 录

第一章 揭开财务报告的面纱 1

财务报告是一个庞大的综合信息库,蕴含着丰富的财务秘密。怎样阅读财务报告,提炼财务信息,判断经营优劣,为经营管理者 and 证券投资者提供财务信息支持?本章将为您揭开财务报告的面纱。

1.1 财务报告的含义与内容 /3

1.2 财务报表的构成 /5

1.3 财务报告的作用 /20

第二章 查资产负债,淘真金白银 25

资产负债表是企业的“第一会计报表”,它如同一幅快照,包含了丰富的企业财务信息,您能否从中找到“真金”?

2.1 资产负债表反映了什么 /27

2.2 资产负债表的结构 /28

2.3 阅读资产 /35

2.4 阅读负债 /52

2.5 阅读所有者权益 /59

第三章 问利润源头,知旦夕盈亏 65

一分耕耘,一分收获,利润表反映的正是企业“耕耘”的结果。利润表就像一个蓄水池,收入是进水管,支出是出水管,两个水管都打开,最后蓄下来的水就是利润。





- 3.1 利润表反映了什么 /67
- 3.2 利润表的结构 /68
- 3.3 利润表的项目分析 /70
- 3.4 利润表与资产负债表的联系 /85

第四章 验现金血液，看企业运作 89

如果把现金看作是企业的日常运作的“血液”，那么现金流量表就好似“验血报告”。现金流量表是一张透视企业血液循环状况的财务报表。要知道企业血液循环状况是否正常，就必须通过分析“验血报告”来判断。

- 4.1 现金流量表反映了什么 /91
- 4.2 现金流量表的结构 /94
- 4.3 现金流量表的项目分析 /98
- 4.4 现金流量表与资产负债表的联系 /109

第五章 察股东权益，明投资回报 111

一个企业拥有多大的竞争力以及投资资本是否雄厚是企业财务实力强弱的重要体现。企业所有者权益这块奶酪越大，投资回报就越多，企业的经营管理就越有成效。

- 5.1 所有者权益变动表反映了什么 /113
- 5.2 所有者权益变动表的结构 /114
- 5.3 所有者权益变动表的项目分析 /115
- 5.4 所有者权益变动表与资产负债表的联系 /123

第六章 切财务疑点，晓财务风险 125

财务报表的数据只是粗略的数字，要想得出客观的结论，还应对财务报表数据进行细化分析。通过分析报表，提炼报表数据，可以发现并防范财务风险。

- 6.1 报表结构分析 /127
- 6.2 财务比率分析 /134
- 6.3 趋势分析 /146

第七章 财务报表表外分析 151

随着市场经济的发展,大量非财务资料和非货币计量资源对企业经营决策具有重要作用,这些信息在会计报表中无法体现。将表外信息与报表内容结合分析,有利于提高报表阅读的有效性,增强表内信息的可理解性,便于投资者更全面、更深入地掌握企业的财务状况。

7.1 报表附注 /153

7.2 会计计量与会计方法 /159

7.3 财务报告审计意见 /163



第一章

揭开财务报告的面纱

财务报告是一个庞大的综合信息库，蕴含着丰富的财务秘密，这些秘密是企业经营管理者 and 证券投资者必须掌握的重要信息。一个公司是“富”还是“穷”，通过这一信息库便可清楚判断。证券投资者都愿意将资金投向经营业绩好、潜力较大的公司。阅读财务报告，就能正确评价企业的投资价值和投资风险。



1.1 财务报告的含义与内容

1.1.1 财务报告的含义

在阅读企业财务会计方面的书籍或文章时，经常会看到与财务报告相关的诸多名词，主要有：

- ▶ 财务报表
- ▶ 会计报表
- ▶ 财务报告
- ▶ 会计报告
- ▶ 财务会计报告

.....

这些名词表达的含义大致相同。那么什么是财务报告呢？财务报告是指企业对外提供的反映企业在某一特定日期的财务状况和某一会计期间企业经营成果、现金流量等会计信息的文件。

通常人们所说的财务报告是指企业对外提供的财务会计报告。有了对外的财务报告，人们很容易想到企业的内部财务报告。一般来说，对内的财务报告为内部会计报表或内部报表。内部报表为企业内部相关部门的人员使用。

如果您曾经接触过会计工作或者学习过相关的会计课程，那么您对财





务报告已经有了一定的理解。如果您是一个对会计知识一无所知或知之甚少的证券投资者，或者您对财务报告只有较抽象的认识，那么，别着急，看完下面的内容您就会对财务报告有一个初步的认识。

1.1.2 财务报告的内容

企业的财务报告包括财务报表和其他应当在财务报告中披露的相关信息和资料。

财务报表一般包括资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益（也称股东权益）变动表以及报表附注，它们为企业经营者和相关利益者最关心的问题提供信息或答案。资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表是企业基本的财务报表。阅读和分析财务报告主要是指阅读和分析这四大基本报表。报表附注是对财务报表列示的项目所做的进一步说明，以便报表使用者更好地理解报表的信息内容。

其他应当在财务报告中披露的相关信息和资料是指对除财务报表内容以外，其他未能在财务报表中列示的项目所做的说明。这些项目是财务报告的重要组成部分，在财务报告分析中起着重要的作用，与信息使用者的决策相关。阅读财务报告时不能忽略这些内容。

财务报告分为年度、半年度、季度和月度财务报告。它们是按报告内容反映的财务情况所属的时间段来划分的。如，月度财务报告是反映企业某月份的财务情况，年度财务报告是反映企业某会计年度的财务情况。在会计制度上将半年度、季度和月度财务报告这些报告期短于一年的财务报告统称为中期财务报告。由于中期财务报告的内容和格式类似于年度财务报告，只是相对来说有所简化，所以本书以企业年度财务报告为例来说明如何阅读财务报告。

1.2 财务报表的构成

从上一节内容中，我们知道资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表是企业的基本财务报表。下面我们分别简要阅读一下这四张基本报表。

1.2.1 资产负债表

资产负债表是汇总反映企业在某一特定日期（期末时点）财务状况的报表，表明企业在这个特定的日期所拥有或控制的经济资源有多少，所承担的现有义务和所有者对企业净资产的要求权各为多少。下面我们来浏览一下资产负债表，如表 1-1 所示。

表 1-1 资产负债表

2007 年 12 月 31 日

编制单位：WG 股份有限公司

单位：元 币种：人民币

资 产	期末余额	年初余额	负债及股东权益	期末余额	年初余额
流动资产			流动负债		
货币资金	2 645 700	4 941 900	短期借款	738 000	538 400
交易性金融资产			交易性金融负债		
应收票据	97 500	513 600	应付票据		
应收账款	3 500	11 300	应付账款	3 234 400	2 195 300
预付款项	752 000	846 000	预收款项	4 847 500	5 948 700
应收利息	900	900	应付职工薪酬	245 900	251 600
应收股利			应交税费	462 900	522 400





(续表)

资 产	期末余额	年初余额	负债及股东权益	期末余额	年初余额
其他应收款	16 300	20 800	应付利息	1 200	900
存 货	5 993 800	6 018 200	应付股利		
一年内到期的 非流动资产			其他应付款	94 800	85 600
其他流动资产			一年内到期的 非流动负债	393 300	372 500
流动资产合计	9 509 700	12 352 700	其他流动负债		
非流动资产			流动负债合计	10 018 000	9 915 400
可供出售金融资产			非流动负债		
持有至到期投资	50 000	50 000	长期借款	7 905 900	6 387 900
长期应收款			应付债券		
长期股权投资	467 000	207 000	长期应付款		
投资性房地产			专项应付款	47 200	197 200
固定资产 *	21 582 600	15 880 700	递延所得税负债		
在建工程	8 178 965	8281 665	其他非流动负债		
工程物资			非流动负债合计	7 953 100	6 585 100
油气资产			负债合计	17 971 100	16 500 500
无形资产			股东权益		
商 誉			股本	7 838 000	7 838 000
长期待摊费用			资本公积	5 775 200	5 775 200
递延所得税资产			盈余公积	2 893 900	2 504 200
其他非流动资产			未分配利润	5 310 065	4 154 165

(续表)

资 产	期末余额	年初余额	负债及股东权益	期末余额	年初余额
非流动资产合计	30 278 565	24 419 365	股东权益合计	21 817 165	20 271 565
资产总计	39 788 265	36 772 065	负债及股东权益总计	39 788 265	36 772 065

* 2007 年年末固定资产原价 40 990 300 元，累计折旧总额 19 407 700 元

从整体上看，资产负债表是运用哲学上的一分为二的观点，从静态角度采用左右相等的结构来反映某一会计期末（或期初）企业资产等于负债与所有者权益之和的平衡关系。那么，这张财务报表能够告诉我们什么信息呢？无论你是经营管理者还是证券投资者，在追求经济收益的同时，还应把握投资项目风险的程度。收益与风险并存，资产负债表是分析企业收益与风险两者关系的极好依据。以下的报表分析以 WG 公司披露的年度报表资料为例。

第一，分析企业的经济收益。

将企业期末（即年末，下同）与年初资产总计金额进行比较可知，WG 公司年末资产总额比年初资产总额增加了 3 016 200（39 788 265 - 36 772 065）元，扣除负债增加 1 470 600（17 971 100 - 16 500 500）元外，所有者权益净增加 1 545 600 元，占资产增加额中的 51.24%。WG 公司在 2007 年度，未进行增资扩股，所有者权益增加额全部为企业经营盈余的获利，说明 WG 公司在 2007 年度盈利有了较大的增长，获得了较好的经济收益。如果所有者权益增加额大部分为企业扩充投资资本（股本）所致，则不是企业经营成果。

在所有者权益总额增加的前提下，如企业年末资产总额与年初资产总额相比有所下降，这是因为企业用盈余资金归还了部分负债所致，而此时，企业的收益仍然获得了一定的增长，因此，判断企业是否获得经济收益，应依据所有者权益中的盈余公积和未分配利润数额的增减变化，而不是根据资产总额的大小来判断。

第二，将报表的左右两方结合起来，可以分析资产和负债及所有者权





益的对称结构，进而了解财务风险在经营风险的作用下是被加强还是被稀释。

从财务的角度分析，企业存在两方面的风险，即财务风险与经营风险。

资产负债表的左方反映了企业的资产及其分布状况，由此，可分析判断企业的资产结构表现的经营风险程度。资产项目是按资产价值实现的难易程度排序的，自上而下，由流动资产到长期资产。固定资产等长期资产相对流动资产而言，回收时间长，资产价值补偿的风险也较大，所以资产负债表的左方从上往下，资产价值实现的难度增加，企业经营风险加大。

资产负债表右方反映了企业的负债及所有者权益状况，据此可分析企业的融资结构所表现的财务风险。负债及所有者权益项目是按融资偿还压力的大小排序的，从短期负债、长期负债到所有者权益。负债需要偿还，短期负债（也称流动负债）偿还期短，长期负债偿还期长。偿还期短，企业偿债压力就大。所有者权益不需要偿还，属于企业的长期自有资金。资产负债表右方从上到下，由短期资金到长期资金，存在着到期能否及时偿债的风险，偿还压力小，财务风险就少。

资产与负债及所有者权益总量相等，并在资产价值补偿的时间长度与负债及所有者权益的可用时间长度上形成了一种内在的对应关系，长期资产需要由长期融资来保证，短期资产需要由短期融资来保证。短期资产也可由长期融资来支持，但长期资产不应由短期融资来支持。这种对应结构隐含着较大的财务风险。

从表 1-1 中的资料可知：WG 公司年初流动资产合计为 12 352 700 元，流动负债合计为 9 915 400 元。长期资产（非流动资产）合计为 24 419 365 元，长期融资（长期负债与所有者权益）金额为 26 856 665（6 585 100 + 20 271 565）元。说明 WG 公司年初资产与负债及所有者权益结构合理，财务风险较小。

年末流动资产总额为 9 509 700 元，流动负债合计为 10 018 000 元。长期资产合计为 30 278 565 元，长期融资金额为 29 770 265（7 953 100 + 21 817 165）元，说明年末与年初相比，WG 公司资产与负债及所有者权

益结构不合理部分增加了，财务风险也相应加大了。

企业的偿债风险或财务风险是否能降低，归根到底取决于企业的资产风险是否能消除和避免，只要经营不存在风险，资产的价值能顺利补偿，到期偿债也就不存在问题，财务风险也必然消失。

但是，如果资产、负债及所有者权益的流动性结构本身存在不对称，即使资产价值能顺利实现和补偿，财务风险仍然会因为企业商品销售的收现期和各项款项的支付期不一致而继续存在。因此，财务风险不仅存在于举债经营之中，还取决于资产经营是否能够获利和资产变现是否顺利。

1.2.2 利润表

资产负债表反映的是企业某一时点的财务信息，利润表反映的是企业在某一时期资源的流动状况，即把一段时期的营业收入与其同一会计期间的营业费用进行相抵后计算出的净利润额或净亏损额。

利润表有时也叫损益表，不要以为这是两张不同的表，事实上，这是同一张表的两个不同的名称。利润表如表 1-2 所示。

表 1-2

利润表

2007 年 1~12 月

编制单位：WG 股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项 目	本期金额	上期金额
一、营业收入	41 316 900	40 746 000
减：营业成本	34 148 300	32 496 800
营业税金及附加	248 400	198 300
销售费用	321 400	289 900
管理费用	676 000	792 600
财务费用	-27 200	-198 600
资产减值损失		

