

新会计准则下的上市公司 财务报表分析

王耀辉 杨 顶 编著

吉林人民出版社

前 言

随着社会主义市场经济的发展,我国的市场体系也日趋完善。在社会主义的市场经济体系中,资本市场作为其重要组成部分越来越受到重视。其特有的直接融资和资源配置功能将直接影响着我国社会主义市场经济的发展进程。在资本市场发展的过程中,众多的投资者成为了资本市场发展的重要基石。在资本市场的融资与投资过程中,投资者从融资方获取信息的唯一方式就是阅读融资方公布的财务报告。而财务报告是一种非常专业的信息披露方式,一般的投资者面对深奥的专业的财务报告有时如坠雾中不知所云。同时由于我国的资本市场还处于新兴加转轨阶段,市场的诚信建设也存在着诸多的问题。经常有融资方通过“操纵”财务报告来欺骗投资者,并且屡见不鲜。非财务专业的投资者几乎无法从财务报告中真正认识上市公司的真实情况,也无法根据自己对公司财务报告的认识来做出正确的投资决策。为此,资本市场急需一本深入浅出地介绍如何解读公司财务报告的书籍,来帮助非财务专业的投资者能够在较短的时间内对公司的财务报告做出一个相对准确的判断,为自己的投资决策奠定基础。

作者多年来一直工作在资本市场第一线,对投资者的需

求有着深刻的理解。为此,作者根据自己多年的财务工作、审计工作和金融分析工作的实际,以及与众多投资者的交流的体会,以2006年财政部颁布的新《企业会计准则》及应用指南为依据编写了此书,奉献给广大读者。

本书简明扼要地介绍了会计的简要必备知识,全面详细地介绍了公司财务报表体系中四张重要的报表——资产负债表、损益表(利润表)、现金流量表和所有者权益变动表,对每张会计报表中的每个科目如何分析、如何判断都作了非常详细的介绍,使读者能够在较短的时间内对公司财务报告中每个科目的含义、作用和分析要点都有明确的了解,并能做出判断。同时还向读者介绍了财务报告重要组成部分——财务报表附注,使投资者对财务报表附注有了重新认识。并在多年工作经验的基础上,对公司财务报告的人为“操纵”手段和如何防范作了具体分析。我们相信读者通过本书会在对公司财务报告的分析理解上有所提高,并对其投资决策会有所帮助。

本书既可以作为资本市场投资者的投资辅助工具书,也可以作为企业经营管理人员学习之用。由于作者的知识水平所限,书中难免会有疏漏和不足之处,敬请读者批评指正。

作者于2008年冬

目 录

第一章 财务会计基础	1
第一节 会计的基本概念	1
第二节 会计信息质量要求及会计要素计量属性	8
第三节 财务报告基础	15
第二章 资产负债表分析	30
第一节 资产类科目的分析	32
第二节 可供出售金融资产、持有至到期投资、长期股权投资分析	71
第三节 投资性房地产、长期应收款、固定资产、无形资产和其他非流动资产分析	87
第四节 对资产进行质量分析的理论和方法	113
第五节 负债类科目的分析——负债	120
第六节 所有者权益以及资本结构质量分析	126
第七节 资产重组、债务重组、资本重组、企业重组以及债转股	134
第三章 利润表分析	159
第一节 利润表及收入的确认与计量	159
第二节 费用类项目及其他项目的确认与计量	176
第三节 对企业利润质量的分析	186

第四章 现金流量表分析	202
第一节 现金流量表及现金流量的分类.....	202
第二节 现金流量的质量分析.....	207
第五章 所有者权益变动表分析	218
第一节 所有者权益变动表概述.....	218
第二节 所有者权益变动表的项目分析.....	228
第六章 财务报表附注和审计报告	244
第一节 财务报表附注的基本内容.....	244
第二节 会计政策、会计估计变更和差错更正	247
第三节 关联方关系及其交易的披露.....	266
第四节 资产负债表日后事项.....	274
第五节 审计报告以及对财务信息的作用.....	277
第七章 财务报表的比率分析	294
第一节 比率分析的基本原理.....	294
第二节 我国评价企业财务状况的指标体系.....	307
第三节 不同企业间进行比较分析时应注意的若干问题	319
第四节 报表比率分析的局限性.....	323
第八章 我国上市公司信息披露制度	325
第一节 招股说明书.....	326
第二节 上市公告书.....	362
第三节 定期报告.....	365
第四节 临时报告.....	398
第五节 配股信息披露.....	402

第九章 企业财务报表“陷阱”的制造和防范 ·····	409
第一节 财务报表的人为“合理”操纵 ·····	409
第二节 财务报表信息可能进行的人为操纵 ·····	413
第三节 报表使用者对有关误导的防范 ·····	417

第一章 财务会计基础

资本市场作为企业融资和投资者投资的重要场所,对于企业筹资、社会资源配置,促进经济增长有着重要作用。作为投资者到资本市场投资的主要目的是实现资产的保值增值。而投资者作为投资的主要依据就是上市公司对外公布的财务报告,因为每个投资者无法亲自到自己拟投资的企业去现场考察,即使能够到达公司现场,可能也无法全面了解公司的实际情况。因此,上市公司财务报告就成为了投资者用于投资的唯一依据。那么,究竟如何来分析、来读懂财务报告呢,这是摆在所有投资者面前的重要问题。也就是说会计是什么,会计是如何记录企业的经营状况的,会计是如何计算出企业的利润的?在第一章我们将向读者介绍财务会计的基础知识,使大家能够对财务会计有个基本的了解,为分析财务报告打下基础。

第一节 会计的基本概念

一、会计的概念

在人类社会的发展过程中,会计同其他社会科学一样伴

随着社会经济的不断发展而逐步的发展起来并成为经济社会的一项重要工作。在自然经济的情况下,人们的生活是不需要会计的,因为人们过着自给自足的男耕女织的生活。随着社会的不断发展,单纯的自然经济已经不适应人类的生存需要,于是便出现了商业,社会分工细化了。商人为了计算自己的买卖情况,每天甚至每月每年都要记录自己的收入支出情况,但是在商业发展的初期,我们只能说出现了会计的雏形,它只承担着现代会计的一项职能就是记录的功能。但随着商品经济的不断发展,单纯的个人资本已经不能适应社会经济发展的需要,于是股份有限公司这种经济方式便出现了。众多的投资者共同出资来组建一家企业,但是不可能所有的投资者都来企业参与经营管理,但是他们又必须了解企业实际的经营状况,同时政府等社会部门也需要了解企业的经营状况,这时候,现代的会计就逐步产生了。通过上面简单扼要的会计产生过程我们可以发现,会计是基于记录和监督的需要而产生的。

由此看来,会计就是以货币为计量单位,记录、反映和监督一个企业或单位的经济活动的经济管理工作。在企业,会计主要是反映财务状况、经营成果和企业现金流量情况,并同时对企业的经营活动和财务收支进行监督。在目前市场经济的条件下,会计已经成为包括政府部门、投资者、债权人以及其他相关信息需求者了解和掌握企业财务状况的基本信息来源,成为指导社会资源合理流动、保障社会经济运行秩序、加强经济管理和财务管理、提高经济效益的重要保证。

二、会计信息的使用者

前面讲过,会计是记录、反映和监督一个企业的经济活动的管理工作。那么,记录与反映企业的经济活动的意义何在呢?或者说记录下来、反映出来给谁看呢?都哪些人需要会计信息呢?一般地说,在市场经济条件下,会计信息的使用者有以下几个方面:

1. 企业自身。企业在自身的经营过程中,需要通过会计信息为企业发展制定经营目标,评价为实现目标而付出的代价。一般地说企业需要以会计信息进行如购置多少固定资产、保持多少库存货物、向债权人借入多少现金等决策。

2. 投资者。投资者分两种,一种是初始投资者,就是在企业创设时就为企业提供初始运营资金的投资者;另一种是企业运行过程中要加入该企业的投资者。无论哪种投资者,无论是要了解企业过去的经营成果,还是要预测企业将来的发展趋势,都必须通过财务会计报告来掌握企业的运营情况。

3. 债权人。作为企业的债权人要了解企业的经营状况,来衡量自己债权的安全性以及是否借贷给企业,阅读财务报告和查阅会计记录都是最重要的渠道。

4. 政府管理机构。大多数企业都面临政府的宏观管理。如所有上市公司都必须向该国的证券监督管理部门报送其财务报告。而政府管理机构也是通过企业的财务会计报告来制定相应的政策措施。

5. 税务机关。税务机关是代表中央及地方政府向企业及个人征收税款的政府职能部门。其无论是对企业的课税还

是对个人的课税都是以财务会计记录为基础的。如企业的销售收入是营业税的征收基数,而企业的净利润则成为所得税的课税基数。

6. 其他使用者。除了上述会计信息使用者外,还有一些单位及个人也是会计信息的使用者。如高校的教师需要企业的会计信息作为研究资料等等。

三、会计核算的基本前提

会计作为企业的经济活动的记录和反映,它要遵循一定的规矩进行,而不能完全按照企业的发展的实际过程而漫无边际地进行记录,究竟哪些应该记录,哪些不应该记录,什么时间记录,记录什么都应该有一个前提。这里就涉及到了会计核算的前提。会计核算的基本前提就包括会计核算所处的时间、空间环境以及所作的合理假设。会计核算对象的确定、会计核算方法的选择、会计数据的搜集都要以这一系列的前提为条件。如果没有这些基本的前提,那么会计工作最后就会形成天马行空的局面,不会起到前面提到的作用。会计核算的基本前提包括会计主体、持续经营、会计分期、货币计量。

1. 会计主体

会计主体是指会计信息所反映的特定的单位,也叫会计个体。前面我们讲过会计的主要目的是反映和监督一个单位的财务状况和经营成果,为包括投资者在内的各个会计信息需求者提供投资决策服务。会计所要反映的总是特定的对象,只有明确规定了会计核算的对象,将会计所要反映的对象与其他经济实体区别开,才能满足不同会计信息需求者的需

求。

只有明确了会计主体,才能规定会计所要处理的经济业务事项的范围;只有明确了会计主体,才能把握会计处理的立场;只有明确了会计主体,才能把会计主体的经济活动与会计主体所有者的经济活动区分开来。例如,一家汽车制造集团,其旗下既有总装车间,又有全资的轮胎厂,还有轿车分厂,那么对于三个不同的下属单位而言都是一个单独的会计核算单位或者说是一个会计主体,但是对于投资于汽车集团的投资者来说,它们其实是一个整体,他只要看到汽车集团的经营业绩就可以了;而汽车集团内部又必须把下属的几个单位作为一个会计主体来进行会计核算,以考核其经营管理的业绩。由此看来,会计主体的确定是非常重要的,否则,就不能真正发挥会计核算的监督和反映的作用。

2. 持续经营

持续经营是指在可以预见的将来,企业将会按当前的规模 and 状态持续不断地经营下去,不会停业,也不会大规模削减业务。

企业是否持续经营对会计政策的选择影响是很大的。只有设定企业的经营是持续不断的,才能采取正常的会计处理,否则就应该采取另外的会计处理方式。可能对这一点读者理解会有困难。例如一家纺织企业购买了纺织机械,只有在持续经营的前提下,这些机械设备的价值的分摊才会按照十年或五年来分摊,否则就不能按照这种会计处理方式进行。如果该机械设备在使用了半年后,该纺织企业发生破产,那么其残余价值也就不能再继续分摊,而应该一次性地进账处理。

由于持续经营是根据企业发展的一般情况所作的假定,企业在生产经营过程中缩减经营规模乃至停业的可能性总是存在的。因此,往往要求会计人员对企业持续经营这一前提要定期做出分析和判断。一旦判定企业不符合持续经营前提,就应当改变会计核算方法。对于这点投资者一定要注意,在企业尤其上市公司的审计报告,注册会计师都会对此问题给予高度关注,都会对企业能否持续经营给出判断,在本书以后的章节中会有详细的论述。

3. 会计分期

会计分期是指将企业持续经营的生产经营活动划分为一个个连续的、长短相同的期间。这个期间就称为会计期间。会计分期的目的在于将持续经营的生产经营活动划分成连续、相等的期间,然后按照这些期间来结算盈亏,编制财务报告。

那么,为什么要进行会计期间的划分呢?前面我们提到持续经营的前提或者说是假设,一个企业要按照目前的状况和规模继续经营下去,直到很远的一天。那么,在结束这一天还没有到来之前,这个企业就一直地持续经营,可能是十年,也可能是一百年。要确定这家企业的最终经营成果,只能等到若干年后企业结束其生命即歇业时一次核算其盈亏。但是,现实又不允许这样,生产经营活动和财务经营决策要求及时得到相关的经营成果的信息,不可能等到歇业时一次性计算赢利亏损情况。因此就要把持续不断的经营活动划分成一个个相等的期间,通过分期核算和反映经营状况。会计分期对会计原则和会计政策的选择有着重要影响。由于分期,才

产生了当期与以前期间、以后期间的差别,才使不同类型的会计主体有了记账的基准,进而出现了折旧、摊销等会计处理方法。

最常见的会计分期是一年,以一年确定的会计期间称之为会计年度,按年度编制的企业财务会计报表也称之为年报。但特殊企业也可能不以一年划分为一个会计周期,例如造船业,由于一艘船的制造时间可能会几年,就无法在每一个年度核算出经营成果,只能以造船的时间来计算经营情况。我国的会计年度为每年的公历1月1日到12月31日。

4. 货币计量

货币计量就是指会计采用货币作为计量单位,来记录、反映企业的生产经营活动。会计是对企业财务状况和经营成果全面、系统的反映,但是通过什么作为统一的量度来表现财务状况和经营成果呢?大家都知道,商品社会中,货币充当着一般等价物,企业的一切经营活动都最终体现为货币量,所以大多数时候会计都采用了货币作为计量单位来进行会计核算。但是,都用货币来记录企业的经营活动又难免出现不能全面客观地记录和反映企业的生产经营状况的情况,所以有时也采用非货币指标来反映企业的经营成果,如企业的研发能力、市场占有率、信誉度等,以此作为企业财务报表的补充。

我国企业会计制度规定采用人民币作为记账本位币,这是对货币计量这一会计前提的具体化。同时考虑到一些企业的经营活动更多地涉及到外币,也规定如果业务收支以外币为主的单位,可以选择一种外币作为记账本位币。但向境内提供会计报告必须折算为人民币。

第二节 会计信息质量 要求及会计要素计量属性

一、会计信息质量要求

会计信息质量要求是对企业财务报告中所提供会计信息质量的基本要求,是使财务报告中所提供会计信息对投资者等使用者决策有用应具备的基本特征,它主要包括可靠性、相关性、可理解性、可比性、实质重于形式、重要性、谨慎性和及时性等。

(一) 可靠性

可靠性要求企业应当以实际发生的交易或者事项为依据进行确认、计量和报告,如实反映符合确认和计量要求的各项会计要素及其他相关信息,保证会计信息真实可靠、内容完整。

会计信息要有用,必须以可靠为基础,如果财务报告所提供的会计信息是不可靠的,就会给投资者等使用者的决策产生误导甚至损失。为了贯彻可靠性要求,企业应当做到:

(1)以实际发生的交易或者事项为依据进行确认、计量,将符合会计要素定义及其确认条件的资产、负债、所有者权益、收入、费用和利润等如实反映在财务报表中,不得根据虚构的、没有发生的或者尚未发生的交易或者事项进行确认、计量和报告。

(2)在符合重要性和成本效益原则的前提下,保证会计信息的完整性,其中包括应当编制的报表及其附注内容等应当保持完整,不能随意遗漏或者减少应予披露的信息,与使用者决策相关的有用信息都应当充分披露。

(3)包括在财务报告中的会计信息应当是中立的、无偏的。如果企业在财务报告中为了达到事先设定的结果或效果,通过选择或列示有关会计信息以影响决策和判断的,这样的财务报告信息就不是中立的。

(二)相关性

相关性要求会计信息能够满足各方面的需要,既要符合国家宏观经济管理的需要,又要满足各有关方面了解企业财务状况和经营成果的需要;既要满足企业内部加强管理的需要,又要满足公众投资者知情权的需要。这里所说的相关,是指与决策相关,有助于决策,如果会计信息提供以后,对经济决策并没有任何作用,就不具有相关性。所以评价会计信息质量的标准除了看是否真实客观,还要看所提供的信息是否能够满足有关方面的信息需要。

按照相关性原则,会计核算工作在收集、整理、处理和提供会计信息过程中,应当考虑各方面的信息需求,要尽可能地满足各方面所有共性的信息需求。

(三)可比性

可比性要求企业提供的会计信息应当相互可比。这主要包括两层含义:

1. 同一企业不同时期可比

为了便于投资者等财务报告使用者了解企业财务状况、

经营成果和现金流量的变化趋势,比较企业在不同时期的财务报告信息,全面、客观地评价过去、预测未来,从而做出决策。会计信息质量的可比性要求同一企业不同时期发生的相同或者相似的交易或者事项,应当采用一致的会计政策,不得随意变更。但是,满足会计信息可比性要求,并非表明企业不得变更会计政策,如果按照规定或者在会计政策变更后可以提供更可靠、更相关的会计信息,可以变更会计政策。有关会计政策变更的情况,应当在附注中予以说明,关于会计政策的变更,我们将在后面的章节中说明和讨论。

2. 不同企业相同会计期间可比

为了便于投资者等财务报告使用者评价不同企业的财务状况、经营成果和现金流量及其变动情况,会计信息质量的可比性要求不同企业同一会计期间发生的相同或者相似的交易或者事项,应当采用规定的会计政策,确保会计信息口径一致、相互可比,以使不同企业按照一致的确认、计量和报告要求提供有关会计信息。

(四)可理解性

可理解性要求企业提供的会计信息应当清晰明了,便于投资者等财务报告使用者理解和使用。

企业编制财务报告、提供会计信息的目的在于使用,而要使使用者有效使用会计信息,应当能让其了解会计信息的内涵,看懂会计信息的内容,这就要求财务报告所提供的会计信息应当清晰明了,易于理解。只有这样,才能提高会计信息的有用性,实现财务报告的目标,满足向投资者等财务报告使用者提供决策有用信息的要求。

会计信息毕竟是一种专业性较强的信息产品,在强调会计信息的可理解性要求的同时,还应假定使用者具有一定的有关企业经营活动和会计方面的知识,并且愿意付出努力去研究这些信息。对于某些复杂的信息,如交易本身较为复杂或者会计处理较为复杂,但其对使用者的经济决策相关的,企业就应当在财务报告中予以充分披露。

(五)及时性

及时性是指会计信息应当及时处理,及时向使用者提供。会计信息具有时效性,只有及时满足使用者做出决策的需要,信息才具有价值,所以为实现会计目的,就必须遵循会计信息的及时性原则。

根据及时性原则,要求及时收集会计数据,在经济业务发生后,应及时取得有关凭据;对取得的会计数据及时进行处理,及时编制财务报告;将会计信息及时传递,按规定的时限及时提供给有关方面。

(六)实质重于形式

实质重于形式要求企业应当按照交易或者事项的经济实质进行会计确认、计量和报告,不仅仅以交易或者事项的法律形式为依据。

企业发生的交易或事项在多数情况下,其经济实质和法律形式是一致的。但在有些情况下,会出现不一致。例如,以融资租赁方式租入的资产虽然从法律形式来讲企业并不拥有其所有权,但是由于租赁合同中规定的租赁期相当长,接近于该资产的使用寿命;租赁期结束时承租企业有优先购买该资产的选择权;在租赁期内承租企业有权支配资产并从中受益