

简简单单认识报表，轻轻松松学习报表。
明明白白了解报表，彻彻底底看透报表。

看懂财务报表¹ 有绝招

本书以新颁布的《企业会计准则》为依据，按照新准则的要求，结合实例对财务报表相关科目进行逐一讲解，通过详细分析两大上市公司的财务报表，手把手教你如何看懂财务报表。

杨成贤 编著



- ◎总括介绍财务报表的框架与结构
- ◎具体理解财务报表的定义与内涵
- ◎详细透析财务报表的方法与技巧



经济科学出版社

看懂财务报表

有绝招

杨成贤 编著



经济科学出版社

图书在版编目(CIP)数据

看懂财务报表有绝招/杨成贤编著. —北京:经济科学出版社,2008.11
ISBN 978-7-5058-7628-6

I. 看… II. 杨… III. 企业管理—会计报表—基本知识
IV. F275.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 164166 号

责任编辑:张 力
责任校对:杨 海
技术编辑:董永亭

看懂财务报表有绝招

杨成贤 编著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销
社址:北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编:100142
总编室电话:88191217 发行电话:88191109

网址:www.esp.com.cn

电子邮件:esp@esp.com.cn

香河县宏润印刷有限公司印刷

787×960 16 开 17 印张 270000 字

2008 年 11 月第 1 版 2008 年 11 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5058-7628-6/F·6879 定价:30.00 元

(图书出现印装问题·本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

前 言

随着经济的发展,会计报表作为会计信息的载体越来越体现出它的重要性,企业投资者和债权人、企业管理人员、国家税收、金融及证券监管等部门都需要真实有效的会计信息进行科学的决策和控制。会计信息的真实、准确度直接关系到这种决策和控制的正确、有效与否,因此,要想使会计报表充分发挥传递会计信息的作用,必须重视其阅读与分析。

会计报表是企业会计核算工作的精髓,集中地体现了企业一定期间的财务状况、经营成果和现金流量。要怎样才能看懂财务报表、分析财务报表的各项信息、审查财务报表的有关错弊呢?《看懂财务报表有绝招》将为您一一解答。

本书通过简明易懂的语言,真实的案例分析,为您准确地看懂和分析财务报表带来了极大的方便。

全书一共分为十章:

第一章 看懂财务报表的必备知识

第二章 简单认识财务报表的“家庭成员”

第三章 看懂资产负债表有绝招

第四章 分析资产负债表有技巧

第五章 看懂利润表有绝招

第六章 分析利润表有方法

第七章 看懂现金流量表有绝招

第八章 分析现金流量表有窍门

第九章 学会看出虚假财务报表

第十章 财务报表的局限性及其弥补的“三大法宝”

精于阅读、分析和审查财务报表将有助于企业管理者和企业利益相关人士准



确地掌握企业的财务情况。希望通过对本书的阅读，帮助您能更好地掌握会计报表的相关知识，并将其灵活的运用。

由于编者水平有限，在编写过程中难免会出现疏忽和遗漏，还望您给予谅解，并提出更好的想法和建议！

编者

目 录

第一章



看懂财务报表的必备知识

1

- 1.1 看懂财务报表的五大绝招 3
- 1.2 哪些人需要阅读财务报表 7
- 1.3 财务报表信息有哪些质量特征 10
- 1.4 如何理解财务报表的分析 13
- 1.5 上市公司财务报表分析中应注意哪些问题 14
- 1.6 法律是怎么规定上市公司的信息披露的 19
- 1.7 如何阅读上市公司招股说明书 21
- 1.8 如何阅读上市公司公告书 25
- 1.9 如何阅读上市公司定期报告 29
- 1.10 如何阅读上市公司临时报告 31

第二章



简单认识财务报表的“家庭成员”

33

- 2.1 什么是财务报表,它有什么作用 35
- 2.2 为什么要对财务报表进行分析 36
- 2.3 财务报表分析的主要内容 37
- 2.4 财务报表分析的步骤具体有哪些 39
- 2.5 什么是资产负债表,它有什么作用 42
- 2.6 我们可以从资产负债表中看出什么 45
- 2.7 什么是利润表,它有什么作用 46
- 2.8 我们可以从利润表中看出什么 47

2.9 什么是现金流量表,它有什么作用	48
2.10 我们可以从现金流量表中看出什么	53

第三章



看懂资产负债表有绝招

55

3.1 资产负债表的“资产”、“负债”与“所有者权益”	57
3.2 一起品读中国石化的资产负债表——资产篇	58
3.3 一起品读中国石化的资产负债表——负债、所有者权 益篇	69
3.4 其他一些重要的资产负债表项目	72
3.5 实例剖析“中国石化”的财务比率	74

第四章



分析资产负债表有技巧

91

4.1 如何分析企业的“资本结构”	93
4.2 如何分析企业的“流动资产营运能力”	96
4.3 如何分析企业的“固定资产营运能力”	100
4.4 如何分析企业的“短期偿债能力”	101
4.5 如何分析企业的“长期偿债能力”	106
4.6 如何分析企业的“总资产周转能力”	112
4.7 资产负债表的趋势分析	113

第五章



看懂利润表有绝招

119

5.1 利润表的“收入”、“费用”与“利润”	121
5.2 一起品读中国石化的利润表——收入、利润篇	123
5.3 一起品读中国石化的利润表——费用篇	130
5.4 其他一些重要的利润表项目	134

5.5 实例剖析“青岛啤酒”的财务比率	137
---------------------------	-----

第六章



分析利润表有方法

..... 153

6.1 如何分析企业的“收支结构”	155
6.2 如何分析企业的“盈利结构”	155
6.3 利润表的项目分析	158
6.4 如何分析企业的“盈利能力”	162
6.5 如何分析企业的“自身发展能力”	166
6.6 如何分析上市公司的几个重要指标	170
6.7 利润表的趋势分析	176

第七章



看懂现金流量表有绝招

..... 179

7.1 现金流量表的“经营”、“投资”与“筹资”	181
7.2 一起品读中国石化的现金流量表——经营 活动	185
7.3 一起品读中国石化的现金流量表——投资 活动	190
7.4 一起品读中国石化的现金流量表——筹资 活动	192
7.5 其他一些重要的现金流量表项目	194



第八章



分析现金流量表有窍门 197

- 8.1 如何分析企业的“现金偿还债务能力” 199
- 8.2 如何分析企业“获取现金的能力” 203
- 8.3 如何分析企业“支付现金的能力” 204
- 8.4 现金流量表的质量分析 207
- 8.5 现金流量表的趋势分析 211
- 8.6 如何利用财务比率测定市场状况 214

第九章



学会看出虚假财务报表 217

- 9.1 企业为什么要做虚假报表 219
- 9.2 常见财务报表粉饰的方法 222
- 9.3 企业是如何做虚假报表的 223
- 9.4 学会利用审计报告找出虚假报表 227
- 9.5 如何看出报表虚增利润并调整 230
- 9.6 财务报表间勾稽关系的应用 235

第十章



财务报表的局限性及其弥补的“三大法宝” 237

- 10.1 财务报表本身都有哪些局限性及真实性 239
- 10.2 财务报表分析的局限性 244
- 10.3 弥补财务报表局限性的“三大法宝” 246
- 10.4 给你一个标准的财务比率 256

参考书目 263

第一章

看懂财务报表 的必备知识

内容提要

- ※ 1.1 看懂财务报表的五大绝招
- ※ 1.2 哪些人需要阅读财务报表
- ※ 1.3 财务报表信息有哪些质量特征
- ※ 1.4 如何理解财务报表的分析
- ※ 1.5 上市公司财务报表分析中应注意哪些问题
- ※ 1.6 法律是怎么规定上市公司的信息披露的
- ※ 1.7 如何阅读上市公司招股说明书
- ※ 1.8 如何阅读上市公司公告书
- ※ 1.9 如何阅读上市公司定期报告
- ※ 1.10 如何阅读上市公司临时报告



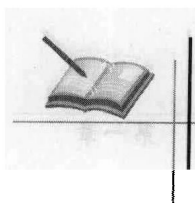
1.1 看懂财务报表的五大绝招

1. 绝招一：理论必须联系实际

一视同仁在财务比例分析中是最忌讳的。例如，一般情况下认为速动比率达到 1:1 是比较好的，但如果不加区分，对所有公司的速动比率都要求 1:1，就显得过于僵化。该指标只是一种判断公司清偿力的参考依据，而不是唯一的标准。再如现金流量表的趋势分析。所谓现金流量表的趋势分析主要是通过观察连续报告期（至少为 2 年，比较期越长，越能客观反映情况及趋势）的现金流量表，对报表中的全部或部分重要项目进行对比，比较分析各期指标的增减变化，并在此基础上判断其发展趋势，对未来做出预测的一种方法。趋势分析注重可比性，正常经营的同一企业在不同时期如果采用不同的会计政策，其现金流量表的变化并不能完全说明其财务状况的变化趋势；筹建期或投产期的企业，经营活动现金流量较少，筹资活动的现金流量较多，成熟期一般则相反。因此，正确计算运用趋势百分比，可使报表使用者了解有关项目变动的基本趋势及其变动原因，在此基础上预测企业未来的财务状况，为其决策提供可靠的依据。

2. 绝招二：实行指标的单位化

因为公司的资产规模一般都比较大大，很难对其产生具体的认识，使人看不清公司的实际经营状况。所以将各种非常实体化，总量化的财务资料转换为每个单位所拥有的具体的量，如每股资产净值等，利用单位数字就能清楚看出公司的营运情况，这方面比较突出的是公司的盈利情况。如利润加以单位化后，就变成了每股净利润，有助于读者加以分析。例如，只告诉你甲公司 2008 年的资产总额是 1 000 万元，利润总额是 100 万元；乙公司 2008 年的资产总额是 1 500 万元，利润总额是 180 万元，这样你就很难比较这两个公司具体的财务状况。但是，如果告诉你甲公司每股资产净值 10 元，每股净利润是 5 元；乙公司



每股资产净值是 20 元,每股净利润是 10 元,这样不仅可以直观地反映出两个公司的具体财务状况,还可以供公司做各年度的客观比较,以及各上市公司之间的比较。

3. 绝招三:学会结合使用数字的两面性

自从人类学会使用数字来反映事物面貌后,数字就具有两面性。数字所表示的概念,既可以是正确而具体的,也可以是模糊而抽象的。

相对数是由两个有联系的指标对比计算的、用以反映客观现象之间数量联系程度的综合指标,其数值表现为相对数。计算相对数的基本公式是:

$$\text{相对数} = \frac{\text{比较数值(比数)}}{\text{基础数值(基数)}}$$

当我们看到“某基金今年的净值增长率增长 20%”,这就是一个抽象的概念,人们只知道这只基金今年的增长率为 20%,但盈利具体是多少呢?相对的数据能帮助我们整体上把握某基金公司的发展趋势,而绝对数能使我们看清该公司的发展状况。

4. 绝招四:明确报表分析的重点

在阅读报表时,应该重点分析以下几个方面:

(1) 查看企业的财务报表是否经过会计师事务所审计。一般在企业信用评级过程中,要求企业提供已经审计过的财务报表,经注册会计师审计过的财务报表的可信度要高于未经审计的财务报表。因此,评估人员在收到企业的财务报表时,首先查看企业的财务报表是否经过审计。条件允许的话,还应了解会计师事务所的资质、业务范围、信誉状况等。对那些信誉状况不良的会计师事务所审计的财务报表,评估人员要结合自身掌握的企业状况,对企业的财务报表数据进行认真的复核。

(2) 阅读注册会计师的审计意见,以了解注册会计师对报表的意见,尤其要注意审计报告中注册会计师特别说明的内容部分。

审计报告的类型有“无保留意见审计报告”、“保留审计意见报告”、“拒绝发表意见审计报告”和“否定意见审计报告”四种类型。一般说来,“无保留意



见审计报告”意味着注册会计师认为,企业的财务报表在所有重大方面公允地反映了公司的财务状况、经营成果和资金变动情况,会计处理方法的选用遵循了一贯性原则,其数据的可信程度较高;“保留意见审计报告”意味着注册会计师认为,企业的财务报表存在有待确定之处或未能查明是否属实之处,除此之外,企业的财务报表在所有重大方面公允地反映了公司的财务状况、经营成果和资金变动情况,会计处理方法的选用遵循了一贯性原则,因此,评估人员要对注册会计师提及的保留意见处详细询问其原因并结合企业的状况进行认真分析;而“拒绝发表意见审计报告”和“否定意见审计报告”意味着企业的会计信息有失公允性,评估人员对其财务报表的可信性表示怀疑或拒绝接收此类财务报表。另外,在评级过程中,还需对带说明段的无保留意见的审计报告与保留意见的审计报告加以区分。

(3) 认真阅读财务报表附注的内容,了解企业的会计处理方法、原则,重要会计科目的明细资料及其他相关信息。

(4) 要注意金额较大项目,以及前后其数值相差较大的项目,了解其影响。应该结合报表附注说明分析项目结构。

(5) 同上期数据比较,分析其变化趋势,以及数据变化的合理性等。对异常变动的会计科目进行分析,详细了解形成的原因。如当企业资产总额大幅度增加时,要详细了解其形成的原因,是因为企业进行股份制改造时对资产评估增值所形成还是由于股东追加投资所形成等,要对每一种情况进行分析。再如企业的销售收入大幅度增长,应详细了解其增长的原因,是因为企业的市场环境发生了变化还是其他原因形成的,尤其要关注企业在年底的销售收入的确认情况,防止企业在年底提前确认收入,同时要结合现金流量表的变化情况进行分析和判断。

(6) 利用配比原则分析企业的重点会计科目。配比原则是指企业在进行会计核算时,收入与其成本、费用应当相互配比,同一会计期间内的各项收入和与其相关的成本、费用,应当在该期间内确认。因此,可以利用配比原则审核企业主营业务收入与主营业务成本是否相配比、当期的收入与管理费用、财务费用等期间费用是否配比,审核这些收益类科目的正确性。同时,利用配比原则分析企业的资产质量,比如企业的应收账款的增加与销售收入的增長不成比



例,这种情况可能说明企业将其赊销政策放宽造成,过分放宽的赊销政策当然可能会刺激销售的增加,但在以后期间可能会使企业因客户发生支付困难而产生大量的坏账损失,因此企业的应收账款的质量值得关注。

(7) 检查报表的勾稽关系。

同一财务报表项目之间的勾稽关系,如利用“ $\text{资产} = \text{负债} + \text{所有者权益}$ ”的静态平衡关系看资产负债表的两端是否平衡,从“ $\text{利润} = \text{收入} - \text{成本}$ ”的动态平衡关系看利润表中收入、成本、利润项目的正确性;二是利用报表与报表之间的勾稽关系复核会计科目的正确性,如“利润表及利润分配表中的未分配利润 = 资产负债表中的未分配利润”、“资产负债表中现金及其等价物期末余额与期初余额之差 = 现金流量表中现金及其等价物净增加额”、“利润表中的净销货额 - 资产负债表中的应收账款(票据)增加额 + 预收账款增加额 = 现金流量表中的销售商品、提供劳务收到的现金”等。

5. 绝招五:利用计算机技术辅助分析

(1) 计算机辅助分析可以将“结果分析”转变为“结果分析”与“过程分析”并重。“结果分析”是指分析人员只对传统的财务报表及账簿上的数据进行分析,分析人员的主要职责是对财务报表及账簿记录的真实性、合法性做出分析评价。在会计信息系统中,原始数据一经输入,即由计算机按程序自动进行处理,输出所需信息。这样财务报表及账簿记录的真实性、合法性,输出结果的真实性、正确性,不仅取决于输入数据的真实性和正确性、系统工作人员的操作是否符合规范,还取决于电子数据的处理过程等。

(2) 计算机辅助分析将分析线索从可视性向不可视性转化。在计算机信息系统中,可视分析线索逐渐消失了,分析需要跟踪的分析线索,以电磁信号的形式分散在磁性介质上,即“可视性”向“不可视性”转化。

(3) 保证分析取证的实时性。实时分析和网络会计做到了将远程分析和现场分析相结合、静态分析和动态分析相结合、事后分析和事中分析相结合,能够按时按质的完成分析的取证任务。



1.2 哪些人需要阅读财务报表

财务报表的需要者和阅读人很多,由于不同的报表阅读者运用会计信息的利益取向有所不同,其阅读财务报表的目的也就各有千秋,从而其需要的会计信息自然也不尽相同。因此,不同的财务报表阅读者在阅读财务报表时均各有侧重。对此,我们有必要了解不同报表阅读者对财务报表阅读与分析的重点。

一般而言,与企业有经济利害关系的有关方面可以分为:投资者、债权人、供应商、经营者、客户、政府部门、企业职工、竞争对手和社会公众等。这些方面构成了财务报表的不同阅读者,如图1-1所示。

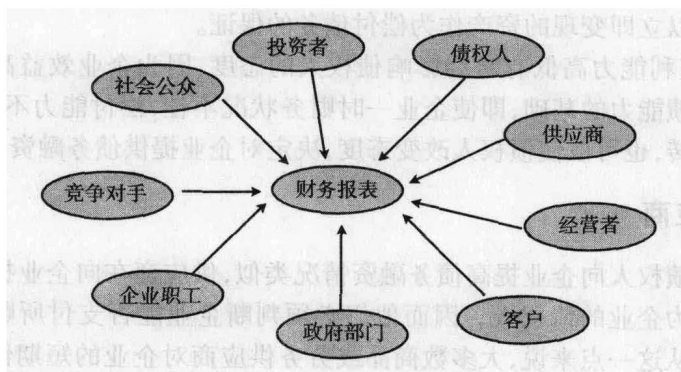


图1-1

由于以上不同报表使用者与企业经济关系的程度不同,其阅读重点就各有选择。

1. 投资者(股东)

这里的投资者包括两层含义:一是现存的投资者;二是潜在的、未来的投资者。投资者最关心的是其权益的风险,投资能否增值,投资报酬或投资回报能有多大,能否满足其期望的投资收益要求。这些决定了投资者是否向企业投资,是否还要追加投资,是否需要收回或转让投资。因此,投资者阅读与分析报



表的重点首先是企业的获利能力、投资回报率及企业经营的风险水平,以此做出自己的投资决策。

2. 债权人

债权人包括银行、非银行金融机构(如财务公司、保险公司等)、企业债券的购买者等。按照一般分类,债权人可以分为短期债权人和长期债权人。其中,短期债权人提供的债权期限在12个月以内,他们最为关心的是企业偿还短期债务的能力。长期债权人向企业提供一年期以上的债权,他们最为关心的则是企业连续支付利息和到期(若干年后)偿还债务本金的能力,因而,债权人并不如投资者那样十分关心企业的获利能力,但对企业的偿债能力却是时刻保持警惕。因此,他们首先关注企业有多少资产可以作为偿付债务的保证,特别是企业有多少可以立即变现的资产作为偿付债务的保证。

当然,获利能力高低有时会影响债权人的态度,因为企业效益高低是确保企业提高偿债能力的基础,即使企业一时财务状况不佳,偿付能力不强,但如果效益已经好转,也可以使债权人改变态度,决定对企业提供债务融资。

3. 供应商

与企业债权人向企业提供债务融资情况类似,供应商在向企业提供商品或劳务后也成为企业的债权人。因而他们必须判断企业能否支付所购商品或劳务的价款。从这一点来说,大多数商品或劳务供应商对企业的短期偿债能力十分关注。另一方面,有些供应商可能与企业存在着较为长久的稳固的经济关系,在这种情况下,他们又会对企业的长期偿债能力予以格外注意。一般情况下,供应商必然愿意优先给偿债能力强、资信程度高的企业提供商品或劳务。

4. 经营者

经营者即企业的经营管理人员,他们受企业业主或股东的委托,对企业主或股东投入企业资本的保值和增值担负责任。经营者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投资回报,及时偿还企业各种到期债务,使企业的各种经济资源得到充分有效的利用,为企业不断获得盈利。

