

投资者服务丛书 10

上市公司财务分析

深圳证券交易所投资者服务中心 编



 经济科学出版社

深圳证券交易所投资者服务中心 编



责任编辑：刘海燕

美术设计：季 蕾 欧阳华

上市公司财务分析

深圳证券交易所投资者服务中心编

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：100036

网址：[www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

深圳市宝安新兴印刷厂印刷

深圳市伟伦印务有限公司装订厂装订

787 × 1092 32 开 7.62 印张 82 千字

2002 年 7 月第一版 2002 年 7 月第一次印刷

印数：00001 - 10000 册

ISBN 7 - 5058 - 2734 - 0/F. 2125

本丛书共十册

全套定价：70.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

图书在版编目(CIP)数据

上市公司财务分析/深圳证券交易所投资者服务中心编.
北京:经济科学出版社, 2002. 1

(投资者服务丛书)

ISBN 7-5058-2734-0

I. 上... II. 深... III. 上市公司-会计报表-分析
IV. F276. 6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 098873 号

前 言

每年都有数百万投资者涌入中国的证券市场。他们来自中国的各个角落,各个阶层,他们可以是政府官员,厂矿工人,也可以是都市白领,村野农夫。他们是证券市场的支柱力量。但是,在一个高度专业化、日益复杂和不断扩展的市场面前,他们亟需熟悉有关的投资常识和市场规则,有效地维护自己的权益。开展投资者教育和服务,不仅成为世界范围内的潮流,也已成为中国证券市场监管机构的重点工作。

深圳证券交易所一直非常重视投资者的服务和教育工作。早在 1996 年,深交所就开通了投资者服务热线。之后,又在全国 20 多个省市开展了服务周活动,为投资者提供现场咨询。最近几年,深交所陆续编印了一些面向投资者的通俗读物。去年,深交所投资者服务中心成立以后,就计划为投资者编印一套系统、通俗的投资入门读物。为此,我们总结了本所投资者服务热线多年的经验,也借鉴了国外证券监管机构和交易所投资者教育的成功做法,特别是与香港同行进行了多次交流,受益良多。我们也从国外从事投资者服务的证券中介机构和证券媒体得到了很多帮助,对此

一并致感谢。

在本套丛书的编辑过程中,我们注意遵循以下标准:一是针对性。所解答的问题,应当是投资者最需要了解的、最容易产生混淆和误解的问题;二是通俗和简洁。这套丛书不是教科书,应当尽可能地使读者在轻松的阅读中获得所需要的知识,因为对一个问题的解释超过 300 字就容易使人厌倦;三是准确,不能误导投资者。

随着证券市场的发展,本丛书内容需根据最新法规及时更新。为此,我们在本所网站(www.sse.org.cn)“投资者教育”网页内开设“丛书修订”栏目,以增补相关内容,务请投资者密切关注。

尽管我们作出了不少努力,但我们还是感到,有些标准并不是容易达到的。好在投资者服务是一项长期的工作,我们衷心希望各界人士,尤其是广大的投资者提出宝贵的意见和建议,使这套丛书与时俱进,越出越好。

深圳证券交易所投资者服务中心

2002 年 7 月

目 录

会计常识

会 计	1
会计功用	1
会计标准	3
会计准则	3
审计准则	4
会计基础	4
计价基础	4
会计计价	4
历史成本计价基础	5
公允价值计价	6
核算基础	7
权责发生制	7
收付实现制	8
持续经营假设	9
常见问题	10
什么是会计“实际发生”？	10

目 录

什么是“会计标准国际化”？	10
---------------------	----

财务报表

财务报告	14
财务报表	15
资产负债表	16
格 式	16
主要项目	19
资 产	19
短期资产与长期资产	21
短期投资与长期投资	23
投资收益	25
应收款项	26
应收票据	27
应收股利	28
应收账款	28
负 债	30
流动负债与长期负债	31
股东权益	32
常见问题	38
企业的流动资金是如何营运循环的？	38

留存收益可以作为股息来分配吗?	39
公司借入短、长期负债有何用途?	40
合并资产负债表中的少数股东权益与股东权益指什么?	41
货币资金分析的要点有哪些?	41
上市公司如何利用应收账款进行利润操纵的? ...	43
如何判别上市公司坏账准备的计提?	44
四项计提是否完全有效堵住公司通过计提准备来实现利润操纵的手法?	45
其他应收账与大股东占用上市公司资金的关系是怎样的?	46
大股东侵占上市公司资金有哪些形式?	46
公司存货是否越少越好?	47
待摊费用是指什么?	48
什么是四项计提? 什么是八项计提?	49
上市公司如何进行四项计提,中间存在什么问题?	51
什么是“追溯调整”?	56
“八项计提”对上市公司业绩有什么影响,其市场效应如何?	56
对上市公司固定资产的分析主要有哪些要点?	58

目 录

如何看待公司的无形资产?	59
怎样判断上市公司筹资是否合理?	60
如何对流动负债进行分析?	62
利润及利润分配表	63
格 式	63
主要项目	65
收 益	65
收益的分类	66
费 用	67
费用分类	68
利 润	70
常见问题	73
影响上市公司利润的因素有哪些?	73
什么是股东权益?	76
什么是股本?	77
什么是公积金? 如何提取公积金?	78
公司提取盈余公积有何用途?	80
公司发放股票股利对股东权益有什么影响?	81
什么是留存收益?	82
现金流量表	84
格 式	84
分类列报	89

常见问题	92
为什么现金流量表中经营活动现金流量净额与利润表的净利润有差距出现?	92
是否现金流量表比资产负债表、利润表更能体现不含水分的经营成果?	94
资产减值准备明细表	94
格 式	94
股东权益增减变动表	97
格 式	97
分部报表	99
会计报表附注	100
会计政策与会计估计	100
会计政策	100
可选择性会计方法	101
会计估计	101
会计变更	102
会计变更	102
会计政策变更	103
会计估计变更	103
合并报表范围与变更	104
合并报表范围	104
合并报表范围变更	104

目 录

会计报表主要项目注释	105
主要项目	106
关联方披露	106
关联方的定义	106
关联方的范围	107
关联方交易	107
关联方问题	108
关联方披露事项	108
或有事项	109
或有事项	109
或有事项的披露	110
资产负债表日后事项	110
日后事项的定义	110
日后事项的分类	110
独立审计	111
独立审计	111
审计作用	112
审计责任	113
审计风险	114
审计流程	114
审计报告	115
无保留意见	115

保留意见	116
否定意见	116
拒绝表示意见	117
常见问题	117
无保留意见的审计报告是否意味着企业的会计处理准确无误?	117
无保留意见的审计报告是否意味着企业内部无舞弊现象,企业的管理工作卓有成效?	119
保留意见、反对意见与拒绝表示意见的审计报告是否暗示企业在经营与内部管理上有问题?	120
投资者如何防范误导的审计报告?	120
分析企业的非货币性信息指哪些内容?	122

财务分析

常用分析指标	126
财务比率分析	127
盈利能力指标	128
盈利能力	128
营业成本比率与主营业务利润率	130
营业成本比率	130
主营业务利润率	132

目 录

营业利润率	133
投资收益率	135
固定资产净值收益率	136
净资产收益率与经常性净资产收益率	138
总资产收益率与经常性总资产收益率	139
短期偿债能力指标	140
短期偿债能力	140
流动比率	143
酸性比率与现金比率	144
现金比率	146
营运能力指标	146
应收账款周转率	146
存货周转率	147
应付账款周转率	148
固定资产周转率	149
总资产周转率	150
长期偿债能力指标	151
长期偿债能力	151
股东权益比率	152
资本负债率与有息负债率	153
现金保障能力指标	155
现金保障能力	155

营业收入现金保障倍数	156
利润现金保障倍数	157
调整后利润现金保障倍数	158
其他指标	159
每股收益	159
每股净资产	160
净资产比率	161
固定资产净值率	162
资本化比率	162
市盈率	163
市净率	164
股利发放率	164
股利实得率	165
趋势分析	166
同比分析	166
环比分析	167
财务报表分析	168
阅读程序	169
注意事项	170
常见问题	171
为什么对上市公司财务分析需善用产业平均值?	171

目 录

如何阅读资产负债表?	172
如何分析利润及利润分配表?	175
为什么要重视对会计报表附注的分析?	176
什么是会计报表的“拓朴关系”?	177
上市公司出现较多的应收账款有哪些风险? ...	179
投资者如何防范上市公司财务报表陷阱风险?	179
季报、中报和年报的财务报表有何区别?	181
如何阅读季报?	183
净资产收益率的高低说明了什么?	186
什么是“扣除非经常性损益后的净利润”和“每股 经营活动产生的现金流量净额”?	187
“扣除非经常性损益后的净利润”和“每股经营活 动产生的现金流量净额”对投资分析有何作用?	187
财务报表典型案例分析	189
常见上市公司操纵利润方法	190
上市公司操纵利润案例分析	193
现象一:虚增主营业务收入	193
案 例:利用应收账款虚构销售收入	193
案 例:利用关联购销,低买高卖	196
案 例:打销售收入确认的“时间差”	197
现象二:调整非主营性收入,虚增利润	198

案例:调整其他业务利润,主业亏损副业补	198
案例:调整营业外收入,堤内损失堤外补	198
现象三:虚减成本和费用	199
案 例:利用存货,调整销售成本	199
案 例:调整预提费用,冲减当期成本	200
案 例:费用“减肥”,利润“虚胖”	201
现象四:高额投资收益,源于关联交易	203
案 例:资产贱买贵卖,获取投资收益	203
案 例:劣质股权,高价甩卖	204
现象五:利用潜亏挂账,实现利润增值	205
案 例:隐瞒应收账款的坏账风险	206
案 例:大股东占用资金,其他应收款下留隐患	207
案 例:对外担保背“孽债”	209
现象六:大股东欠款	210
案 例:实物资产转让,以劣抵债	211
案 例:无形资产转让,抵偿债务	212
现象七:巧用计提,亏往盈今	213
现象八:政府“扶贫”上市公司	215

其 他

关键词索引	217
后记	223