



高职高专 GAOZHI GAOZHUAN
“十二五”精品系列教材
SHIERWU JINGPIN XILIE JIAOCAI

财务报表编制与分析

CAIWUBAOBIAO
BIANZHI YU FENXI

郭梅 王书果 主编

山东人民出版社

全国百佳图书出版单位 国家一级出版社

财务报表编制与分析

主 编 郭 梅 王书果

副主编 刘翠玲 左桂谔

山东人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务报表编制与分析/郭梅,王书果主编. —济南:
山东人民出版社,2014.7

ISBN 978-7-209-08565-6

I. ①财... II. ①郭... ②王... III. ①会计报表
- 编制 - 高等学校 - 教材 ②会计报表 - 会计分析 - 高等
学校 - 教材 IV. ①F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 162947 号

责任编辑:袁丽娟

财务报表编制与分析

郭梅 王书果 主编

山东出版传媒股份有限公司

山东人民出版社出版发行

社址:济南市经九路胜利大街39号 邮编:250001

网 址: <http://www.sd-book.com.cn>

发行部:(0531)82098027 82098028

新华书店经销

日照报业印刷有限公司印装

规格 16 开 (184mm × 260mm)

印 张 21.75

字 数 350 千字

版 次 2014 年 7 月第 1 版

印 次 2014 年 7 月第 1 次

ISBN 978-7-209-08565-6

定 价 39.00 元

如有质量问题,请与印刷厂调换。(0633)8221365

编写说明

为了使会计教学更能满足专业培养目标的要求,进一步体现以就业为导向的办学方针,加大会计教学的职业性、实践性,突出对学生的职业能力的培养,编者与烟台万华聚氨酯股份有限公司合作,共同开发编写了《财务报表编制与分析》岗位教材。

本书编写体例新颖,实践操作性强,符合职业教育的特点,学习任务按照“任务描述——理论认知——任务解析——知识链接——职业能力训练”的思路编写,项目后还有“网上调研”和“能力拓展”环节。

本教材特色与创新主要体现在:

1.打破传统学科体系,依据会计政策、估计,准确编制企业财务报表,正确理解、撰写财务报告;

2.认知、运用财务理论、方法,客观、系统、综合地分析企业财务报表;

3.教材充分体现任务引领、实践导向的课程设计思想,针对高职学生特点,合理、适度安排教材内容;

4.教材的任务处理资料来源于上市公司真实账务资料的修改以及媒体披露的近年上市公司真实财务报告及相关信息,学生置身于真实的理财环境,强化学生的报表编制与分析技能,培养学生的主动学习能力、实践能力、创造能力。

本书由烟台职业学院郭梅、王书果担任主编,由烟台职业学院刘翠玲、左桂谔担任副主编,烟台经济技术开发区财政局注册会计师、注册税务师、高级会计师贾旻担任主审。本书具体编写分工:项目一、项目四由郭梅编写,项目二由王书果、赵彦编写,项目三由刘翠玲编写,项目五由左桂谔、周媛编写,项目六由梁红编写。郭梅负责全书的总纂统稿工作。

在此,特别感谢在本教材历时两年多的编写和作为校本教材试用期间,给予支持的烟台职业学院会计系领导,给予建议的烟台职业学院会计系的付懿冰老师。

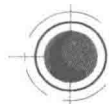
由于编者的学术水平所限,书中难免存在不足之处,恳请读者批评指正。

编者

2014年7月

目 录

项目一 财务信息和财务报告	/1
任务 1.1 财务信息的质量特征和使用者	/1
任务 1.2 认识财务报告	/12
任务 1.3 财务分析基本方法认知	/20
项目二 资产负债表	/35
任务 2.1 认识资产负债表	/35
任务 2.2 编制资产负债表	/43
任务 2.3 资产负债表质量分析	/78
任务 2.4 资产负债表趋势和结构分析	/95
项目三 利润表	/123
任务 3.1 认识利润表	/123
任务 3.2 编制利润表	/130
任务 3.3 利润表质量分析	/142
任务 3.4 利润表趋势和结构分析	/151
项目四 现金流量表	/162
任务 4.1 认识现金流量和现金流量表	/162
任务 4.2 编制现金流量表	/173
任务 4.3 现金流量表质量分析	/206
任务 4.4 现金流量表趋势和结构分析	/218
项目五 所有者权益变动表、财务报表附注和中期财务报告	/235
任务 5.1 认识所有者权益变动表	/235



任务 5.2 编制和分析所有者权益变动表 /243

任务 5.3 财务报表附表附注和中期财务报告 /261

项目六 财务指标单项分析和综合分析 /281

任务 6.1 财务指标单项分析 /281

任务 6.2 财务报告综合分析 /322

参考文献 /340

PROJECT 1

项目一

财务信息和财务报告

【能力目标】

- 1.能够明晰财务信息的内容、会计信息的质量特征;
- 2.能够明确财务信息使用者对财务信息的要求;
- 3.能够辨析财务报表的相互关系;
- 4.能够明确财务分析的基本方法。

【知识目标】

- 1.了解财务信息的内容,掌握会计信息的质量特征;
- 2.熟悉财务信息使用者对财务信息的要求;
- 3.掌握财务报表的相互关系;
- 4.掌握财务分析的基本方法。

【重点难点】

- 1.财务信息的质量特征;
- 2.财务报告的相互关系;
- 3.财务分析基本方法。

任务 1.1 财务信息的质量特征和使用者

【任务要求】

本任务要解决两个问题,一是认知财务信息的内容,明确会计信息的质量特征;二是明确财务信息使用者对财务信息的不同要求。



1.1.1 任务描述

中兴通讯的信息披露

一、案例简介

中兴通讯(000063.sz)的全称为中兴通讯股份有限公司,英文名称是 ZTE Corporation。中兴通讯是深圳证券交易所主板和香港联交所主板两地上市的全球领先的综合性通讯制造业上市公司之一。自 1997 年上市以来,中兴通讯累计从股市融资 64.27 亿元,累计分红派现 39.12 亿元。A 股股票以 1997 年 11 月 18 日开盘价 21.81 元为计算基础,2012 年 7 月 30 日复权后的收盘价为 164.68 元,股民累计回报率为 755.17%。截至 2011 年 12 月 31 日,股本扩张倍数为 12.76。可见,中兴通讯是一只典型的高成长蓝筹股股票。

2001~2011 年,深交所已经连续 11 个年度公布了深市主板公司信息披露质量考评结果,评价结果分为 A(优秀)、B(良好)、C(合格)、D(不合格)。中兴通讯连续 11 年每年都被评为 A(优秀),也是深市唯一连续 11 年每年信息披露考核结果全部为优秀的上市公司,可谓信息披露质量之“王”。

二、案例分析及启示

(一)财务状况

中兴通讯上市以来伴随着股本的高速扩张,销售收入和净利润等也是突飞猛进。2001 年营业收入为 93.32 亿元,2011 年营业收入为 862.54 亿元,10 年间增长了 8.24 倍;2001 年净利润为 6.41 亿元,2011 年净利润为 22.34 亿元,年均净资产收益率在 10% 以上。这 11 年,中兴通讯伴随着股市的再融资,迅速做大做强,也连续 11 年获得信息披露优秀等级,反观这 11 年,历年信息披露考评不合格的上市公司,财务状况恶化和财务状况不佳的公司占绝大部分。这表明中国的上市公司“报喜不报忧”的情况较多,业绩优良的上市公司透明度高,希望通过详细披露优良的财务情况,在证券市场树立良好的形象;而财务状况不佳的公司,则信息透明度差,风险提示不够,误导着投资者。

(二)股权结构

中兴通讯是一种被业界称之为“国有民营”或“国有控股、授权经营”的运营模式,这种模式受到业界的普遍关注。

上市以来,中兴通讯的控股股东一直是深圳市中兴新通讯设备有限公司(简称中兴新)。由于中兴通讯的多次股权融资,中兴新持股比例从 2001 年的 52.85% 下降到 2011 年的 30.76%,从绝对控股降到相对控制。中兴通讯历年年报均披露控股股东中兴新由西安微电子技术研究所(简称西安微电子)、深圳市航天广宇工业有限公司(简称航天广宇)和深圳市中兴维先通设备有限公司(简称中兴维先通)三方股东合资组建,其分别持有中兴新 34%、17% 和 49% 的股权。

西安微电子和航天广宇两大国有企业分属中国航天科技集团和中国航天科工集

团,二者联合持有中兴新 51% 的股权,而持有中兴新 49% 股权的中兴维先通则是中兴通讯现任董事长侯为贵(持有中兴维先通 18% 股权)、现任执行董事殷一民(持有中兴维先通 5%)、现任总裁兼执行董事史立荣(持有中兴维先通 3% 股权)为代表的中兴通讯创业元老们组建的民营企业。国有控股股东通过董事会与既是股东也是经营者的管理层签定授权经营责任书,明确中兴新及中兴通讯上市公司人、财、物的经营权全部归经营者,经营者须保证国有资产按一定比例增值。

从公司治理结构来看,国有股东代表在中兴通讯董事会中担任董事长(1997~2004 年)、副董事长、董事(均为非执行董事),或担任监事会主席、监事等,不控制中兴通讯的具体经营政策和财务政策,主要起监督作用。核心管理层团队由于自身也是上市公司的间接股东,因此整个团队奋发有为,积极进取。中兴通讯股权结构的另一个特点是,国有股东是法人股东,不存在政府机构(比如国资委)直接持股的现象,也就是没有直接政府股份,减少了政府的“强势干预”,有利于管理层充分施展企业管理的才华。

(三)董事会特征

2001 年~2011 年,中兴通讯董事会规模平均为 14 人;董事会会议次数平均值 8.6 次,董事长与总经理分设,董事长为非执行董事,董事会大部分是非执行董事,执行董事常年保持 3~4 人的规模;金额最高的前 3 名董事年薪之和平均值为 407.9 万元;独立董事人数平均为 5 人。

从董事会规模来看,14 人中,执行董事已经连续 8 年只有 3 名,其他 11 名董事中,1 名非执行董事兼董事长(董事长与执行董事兼总经理分设),5 名独立董事,5 名股东单位派驻的非执行董事,这种董事会结构,有利于增强董事会相对于经营管理层的独立性,有效防止内部人控制现象,能够达到“集思广益”的决策效果。

(四)管理层关键人员背景特征

考察对信息披露质量有关键性影响的四类人:董事长、总经理(或总裁)、财务总监、董事会秘书。按照高层梯队理论观点,不同的年龄、学历、任职时间等背景特征的管理者在经济决策中存在较大的差异,也不可避免会影响信息披露的质量。

关于年龄和任职时间,我们以中兴通讯 2004 年年报和 2011 年年报披露数据分析。2004 年年报显示,董事长侯为贵 63 岁,总裁殷一民 41 岁,财务总监韦在胜 42 岁,董事会秘书冯健雄 31 岁,平均年龄 44.3 岁;2011 年年报显示,董事长侯为贵 70 岁,总裁史立荣 48 岁,财务总监韦在胜 49 岁,董事会秘书冯健雄 38 岁,平均年龄 51.3 岁。包括其他副总裁在内的经营管理层成员,基本都是 1997 年就在公司任职,中兴通讯最年轻的董事会秘书冯健雄在公司任职也超过 15 年。从管理层关键人员的年龄来看,基本上是一个年长的董事长带领一群年富力强的中青年骨干。从任职时间来看,总裁任期一般两届 6 年,董事长任职已经超过 8 年,财务总监任期已经超过 13 年,董事会秘书任期已经超过 12 年。由此可以看出,中兴通讯管理层关键人员的年龄结构合理、任期较长。稳定的管理层队伍,带来了公司的销售收入和盈利连续多年稳定的快速增长,也带来了评价比较稳定的信息质量披露考评结果。



关于学历,董事长为大专学历,总裁为硕士学历,财务总监为硕士学历,董事会秘书为本科学历,整个管理层关键人员学历层次比较高。身为高科技上市公司董事长的侯为贵,带头不断学习,有人评价说他的学识能够抵一个博士后。管理层关键人员的高学历特征,是中兴通讯不断取得优良业绩的人力资本保障,也为精准理解有关信息披露的制度文件的要求,高质量履行对外信息披露义务提供了人员准备。

一个能带来高质量信息披露的管理层关键人员背景特征应该是这样的:年龄方面,董事长是公司法人代表和“掌舵人”,需要一定的人生阅历和丰富的企业管理经验,不能过于年轻;总经理、财务总监、董事会秘书则需要年富力强,以中青年为主;任期要相对长一点,检验一个人的能力和素质是需要时间的。学历方面,应与公司的具体情况相适应,高科技公司普遍需要高学历。每个企业的股东,要根据企业的具体情况,合理布局管理层关键人员。

(资料来源:《财务与会计》2012.10)

阅读上述资料,谈谈中兴通讯信息披露的启示。

1.1.2 理论认知

一、财务信息的质量特征

(一)财务信息

1. 认知财务信息

财务信息是财务分析的“原材料”,主要是指以财务报表为代表的会计信息数据,即以价值量形式反映和报告的企业经济活动内容。

财务信息是对企业经济活动过程和结果的表述,获取高质量的财务信息是正确进行财务分析的基础,在所有财务信息中,会计信息是最主要,也是技术含量最高的,非专业人士一般难以理解,所以,财务分析的一个作用就是将会计信息“翻译”为非专业人士可理解的信息。正确进行财务分析,首先必须要了解会计信息的质量特征,这是保证会计决策有用的基本,如同在生产一项合格产品之前必须了解原材料的特性一样。

2. 财务信息的内容

财务信息的内容按照是否由企业会计系统提供,可以分为会计信息和非会计信息。

(1)会计信息。会计信息是由企业会计系统编制并提供的,分为外部报送信息和内部报送信息。

①外部报送信息。外部报送信息以财务报告为主。财务报告是企业向相关利益人定期报送的,反映企业在一定时期内的财务状况、经营成果和现金流量的书面文件。提供财务报告的目的在于为报告使用者提供财务信息,为他们进行财务分析、经济决策提供充足的依据。

②内部报送信息。预算、企业投融资决策信息以及企业内部业绩评价方法和结果等。这些信息作为企业的商业秘密一般并不公开披露,而且国家相关部门也不强制企

业对外报送。这些信息对于财务分析十分有用,但是鉴于外部利益人不能公开取得,所以,只能用于企业内部分析。

(2)非会计信息。在财务分析中,除了会计信息外,非会计信息也占有重要地位。这些信息的来源不仅包括企业内部的非会计部门,而且还包括企业外部。其主要包括以下几个方面:

①审计报告。审计报告是独立于企业的第三方(注册会计师)根据独立审计准则的要求,对企业编制的财务报告的合法性和公允性做出的独立鉴定报告。审计报告中的审计意见有四种:无保留意见、保留意见、否定意见和无法表示意见。虽然审计报告本身并不提供任何关于企业财务状况和经营成果的信息,但是可以增加企业财务信息的可信性。

②市场信息。市场信息包括资本市场信息、产品市场信息等。资本市场信息主要涉及交易价格和交易量,例如,市盈率、市净率等。依据市场有效假说,公司的所有信息(包括财务信息)都会被嵌入到股票价格中,也就是说,股价是市场对企业信息处理后得到的一个综合评价,财务分析人员应当关注资本市场信息。产品市场信息包括销售量、销售价格、企业产品的市场占有率等。产品市场信息也是十分重要的,通过产品市场信息,可以更加明确地分析和预测企业未来市场状况、行业发展前景及企业成长能力。

③公司治理信息。公司治理,是指所有者对管理者的一种监督与制衡机制。这源于股东与管理者都是理性人,管理者有时会因为个人利益而损害股东利益,所以,所有者通过一种制度安排,合理配置所有者与经营者之间的权利与责任关系,保证股东利益最大化,防止管理者与所有者利益的背离。鉴于企业董事会和管理层是日常事务的决策者和执行者,他们的行为意向和执行能力直接与企业未来发展相关。所以,财务分析人员获取企业治理方面的信息是非常重要的,这将有助于判断企业的前景状况,有助于判定历史信息预测未来的效力。

④宏观经济信息。宏观经济信息一般包括影响整体国民经济运行的一些因素,例如,通货膨胀率、GDP增长水平、物价指数、固定资产投资增长率、基本利率水平等。

3. 财务信息的披露格式、意愿和时间

(1)财务信息的披露格式。当前我国的财务报告基本可以分为会计报表和报表附注两个部分,一些财务信息可以在表内披露,也可以放在表外披露。目前,会计报表表内的信息相对固定,同时因为表内信息披露的格式清晰,便于理解,所以,会计报表中的信息历来是财务分析关注的重点;对于表外信息,其披露和表述格式并不似会计报表一般规范,但是表外信息具有披露灵活的特性,便于吸收新信息,对会计报表起到了很好的补充和解释说明的作用,所以,表外信息在财务分析中的地位日渐上升。

(2)财务信息的披露意愿。虽然会计准则规范了财务报告的披露内容,但是这些规范有些是强制性的,有些是非强制性的,同时,会计准则鼓励企业披露准则中没有规范的信息。所以,企业的会计信息披露可以分为自愿性披露和强制性披露。一般而言,自愿性披露的信息多对企业有利,通过这些信息的揭示,企业可以获得一定的经济利益。



而强制性披露的信息多是基于信息需求者的要求,并且对这些披露的信息有严格的质量要求。所以,在财务分析中,强制性披露的信息规范性较好,但是可通过分析进一步获取的信息内容相对少些;自愿性披露的信息往往是信息供给差异的主要来源,财务分析人员可以从中得到较为丰富的信息内涵,但是这种信息不十分规范,需要财务分析者关注其质量。

(3)财务信息的披露时间。我国的会计准则要求企业至少每年对外报送一次财务报告,可是信息的需求者希望得到适时的信息,以最大限度满足自己决策的相关性需要,报告间隔的缩短将增加报告成本,同时,企业为了自身利益和竞争优势,一般也不愿频繁披露最近的信息。但如果是利好信息,企业是愿意提前披露的,所以,在财务分析中,基于财务信息的供给时间,也可以做出一定的判断。

(二)财务信息的质量特征

按照我国《企业会计准则—基本准则》的要求,会计信息的质量特征包括以下八个方面:

(1)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会计确认、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。违反可靠性就使得会计信息不能如实反映经济业务的实质,这主要是人为因素造成的,一般是故意编造、变造虚假的会计信息,误导信息使用人,以达到会计信息披露者自身的目的。如果出现此类的会计造假情况,除非是企业内部知情人,否则无法获取修正的信息,基于此做出的任何财务分析都是无效的。

(2)相关性。相关性是指企业提供的会计信息应当与财务会计报告使用者的经济决策需要相关,有助于财务会计报告使用者对企业过去、现在或者未来的情况做出评价或者预测。相关性就是指披露的会计信息应当以会计信息使用者的要求为导向,有助于使用者评价过去和预测未来。但是绝对的相关是做不到的,这是会计处理方法和原则自身特性造成的,例如,财务分析人员需要最新的信息以预测未来,但是在历史成本计量属性下,资产、负债(尤其是长期资产和负债)的账面价值与其当前价值并不相符。所以,新会计准则改革的一个重要方面就是加大了非历史成本信息的披露,包括公允价值、现值、可变现净值和重置成本等。如果在财务分析中所使用的信息与分析人员自身的需求不完全相关,可以通过调整会计核算方法和计量属性等进行处理。

(3)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,便于财务会计报告使用者理解和使用。会计信息的披露应当采取简单明了的方式,并且应当便于使用者理解信息的内涵。但是会计信息毕竟是具有较高专业性的信息产品,可理解性只是对于专业人士而言的,不能苛求为所有信息使用者所理解。

(4)可比性。可比性要求企业提供的会计信息应当相互可比。这主要包括两个方面:第一,是纵向可比,即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。确需变更的,应当在附注中说明。第二,是横向可比,即不同企业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。可比性的要求是为了便于会计信息使用者进行企业之间和企业内部不同时间上的信息比较,因为单独对于一个企业而言是无法判断其财务状况的。如果缺乏可比性,就会使得对相同的经济业务出现不同的会计信息结果,这种信息比较就失去了意义。

(5)实质重于形式。实质重于形式是指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,不应仅以交易或者事项的法律形式为依据。会计信息应当反映经济业务实质,但是何种情况应当依据法律形式,何种情况可以脱离法律形式,这是需要会计判断的。在进行财务分析时,分析人员不应当仅仅停留在会计信息所反映的法律形式上,应当分析经济实质与法律形式是否有暂时性差异,应当理解并把握这种差异。

(6)重要性。重要性是指企业提供的会计信息应当反映与企业财务状况、经营成果和现金流量等有关的所有重要交易或者事项。按照重要性原则,企业并不是事无巨细,将所有的会计信息全部详尽报出,而是考虑成本效益原则,在不影响会计信息使用者决策的情况下合并或简化一些信息。财务分析人员应当关注企业因为重要性要求而简化的信息,判断这些信息对自己决策是否有用。

(7)谨慎性。谨慎性是指企业对交易或者事项进行会计确认、计量和报告应当保持应有的谨慎,不应高估资产或者收益、低估负债或者费用。谨慎性便于企业更多地披露潜在的风险和损失,揭示可能存在的经济业务不确定性,引起信息使用者的充分关注。在财务分析中,对于谨慎性的理解不能过度,不能刻意低估资产或收入、或者高估负债或费用。同时,在使用企业提供的会计信息时,也应当审视企业对谨慎性的把握是否妥当,是否存在过度或不足的倾向,例如,企业突然变更坏账计提比率,则应当关注本期计提的坏账准备是否恰当。

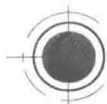
(8)及时性。及时性是指企业对于已经发生的交易或者事项,应当及时进行确认、计量和报告,不得提前或者延后。及时性要求企业及时收集、处理和传递会计信息。有价值的会计信息必须是及时的,否则就无法保证决策。有时为了取得及时的信息,可以牺牲一些可靠性,但是应当把握好两者间的权衡。因为会计基础是权责发生制,在处理和传递会计信息时,使用会计估计是必需的,财务分析人员应当评价企业的会计估计是否合理。

二、财务信息的使用者

财务信息的使用者一般也是财务分析的主体。不同主体对于财务信息的需求内容不同,但最终目的都是为了满足自身决策的要求。财务信息使用者主要包括:股东及潜在投资者、债权人、企业内部管理者、政府、企业供应商等。

(一)股东及潜在投资者

市场上的投资者希望买入具有未来发展潜力的公司股票,以分享企业成长的利益。但是对未来的预测只能建立在历史信息的基础上,所以,基于企业已经披露的历史财务



信息进行财务分析,就成为投资者支持投资决策的重要手段。投资者需求的信息主要与企业价值评估有关,影响企业价值的主要因素是未来的盈利能力,同时,投资者还需要关注投资风险,注重企业财务安全性的信息。

(二)债权人

债权人关注的是企业未来还本付息的能力。与股东不同,债权人没有企业剩余收益索取权,如果企业获取较高的利润,债权人只能按照约定的利率收取利息,如果企业发生亏损,债权人则可能产生较大的损失,这种收益风险之间的不对称性,导致债权人更加关注企业收益的稳定性以及经营的安全性。因而与股东需要的财务信息存在差异,债权人着重分析企业的偿债能力以及企业的信用和违约风险。

(三)企业内部管理者

企业内部管理者与股东之间存在委托代理关系。企业内部管理者接受委托对股东的财产进行经营管理,使其保值增值。但是管理者也会追求个人利益,追求个人效用最大化,从而与股东利益不一致,甚至损害股东利益。为此,股东会采取鼓励和约束措施保证管理者的行为符合股东利益,可行的方法是设定一些财务指标作为衡量管理者业绩的标准。为此,企业内部管理者在日常经营活动中需要充分运用已有的财务信息进行分析,找出企业的经营劣势和不足,以便于改进。同时,从财务信息获得的内容上看,企业内部管理者具有先天的优势,因为他们既是财务信息的需求者,又是财务信息的供给方。所以,管理者的财务分析较企业外部相关利益人的分析结果更加准确和详尽。

(四)政府

政府对财务信息的需求是基于其所具有的不同角色。首先,政府作为社会公共管理部门,其主要收入来源是税收,企业作为纳税主体,需要接受政府的监督合法纳税,此时政府主要需要与增值税、所得税等有关的财务信息。其次,政府还可能是企业的投资者,例如,我国众多的国有企业就是如此,虽然从严格意义上来说,政府只能是国有股东的代理人,而不是直接所有者,但是这并不妨碍其以所有者的角度来需求企业财务信息,所需求的内容也与其他企业股东大体相同。

(五)企业供应商

企业供应商也是企业相关利益人,他一方面希望向企业多多卖出产品和材料,以实现自身最大的收益,另一方面,因为赊销的存在,使其面临的坏账风险随着销售的增加也在增加。因此供应商非常关注与企业信用风险和偿债能力有关的财务信息,并做出分析,判断企业未来状况,以制定合理的信用政策。

可以看出,不同利益主体需要不同的财务信息,同时,其使用的财务分析方法和手段也有较大差异。因此,在学习财务分析时,应当注意各个主体分别适用于哪些分析方法,即使是相同的分析方法得出的财务分析结论,不同主体的解读和利用也是不一样的。

1.1.3 任务解析

中兴通讯信息披露的启示

(一)财务状况

财务状况是决定上市公司信息披露质量的基础之一。上市公司应不断改善企业的财务状况,保持销售收入和净利润一定比例的年度增长率,这样就会提高信息披露水平,树立良好的市场形象,反过来促使上市公司进一步提高盈利能力,从而形成良性循环。

(二)股权结构

合理的股权结构,会提高上市公司的信息披露质量。实践证明,“国有民营”的股权结构对于不断提高公司业绩,提高信息披露质量水平是有利的。纯粹的民营企业(家族企业)上市公司,由于“老板”对公司具有绝对控制力,没有制衡性股权力量,存在通过关联交易占用上市公司资金等可能性,而这些违规信息是需要隐瞒或避重就轻披露的,从而导致信息披露质量下降。纯粹的国有企业上市公司,由于存在政府的行政强力控制,以及某些法则限制,大股东对管理层的激励不够,管理层更多的是追求经营稳健,信息披露也可能“四平八稳”,处于合格和良好等级居多,处于优秀等级较少;如果国有资产所有者缺位,导致严重的内部人控制现象,管理层则可能采用过度职务消费、过度投资、关联交易等方式侵害国有股东和中小股东的利益,从而导致信息披露不及时、信息披露不规范等违规情况。股权过于分散的上市公司,也可能导致所有者缺位和内部控制人现象,进而降低信息披露质量。

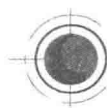
无论是国有企业还是民营企业,能有效提高信息披露质量的股权结构,应该是这样的:股权既不过于集中,也不过于分散;存在非关联第二大股东等制衡第一大股东的力量;管理层间接或直接持股,管理层利益和股东利益尽可能趋于一致,以减少代理成本。

(三)董事会特征

现代公司治理理论认为,董事会是公司常设最高行政机关,对外代表公司。它的有效运转,是落实股东委托责任的基础,也是规范进行信息披露的组织保证。董事会的职责之一就是管理公司信息披露事项,一个有效运转的董事会必然带来高质量的信息披露;相反,一个运转混乱、不规范的董事会必然导致信息披露不及时、不规范等违规行为。

(四)管理层关键人员背景特征

董事长、总经理、财务总监、董事会秘书的年龄结构、任职时间、学历水平等会影响到上市公司对外信息披露质量水平。董事长是董事会的中心人物,是股东利益的核心代表,公司财务报表必须由董事长、财务负责人、会计机构负责人三者联合签名保证真实性,而董事长是第一责任人。总经理(或总裁)接受董事会委托负责公司日常运营,是经营管理层的行政首脑,权利和责任重大,他的一些背景特征也在公司信息披露上打上



自己的烙印。财务总监作为公司财务系统总负责人,也是选用会计政策、编制财务报表的直接责任人,直接关系到信息披露的质量水平。董事会秘书往往具体负责对外信息披露,是与证监会、证券交易所、新闻媒体、股东进行沟通的桥梁,也是影响信息披露质量水平的重要一员。

1.1.4 知识链接

财务信息的“组合分析”

上市公司公布的财务报告中有多种不同类型的信息,投资者应该对各种信息进行组合分析,而不能停留在单项信息或主要财务指标数值表面上。财务报告信息组合分析方法的重点主要有:

(1)数值与经营相结合。财务报表只对企业的经营成果做出综合的反映,仅从财务指标数值上无法看出企业经营的具体情况,这些数值本身的意义是有限的。只有详细分析董事会报告及其他信息来源中与该企业经营情况有关的信息之后,把经营情况与财务指标结合起来分析,才能对财务报表数据做出更深层次的理解。

(2)总数与结构相结合。财务报表中的数据都是汇总数据,要了解、分析会计报表附注中的细分内容,这样才不会被汇总数据的表面所蒙蔽。比如,从债权资产的项目结构和账龄结构,可以分析其质量状况;根据投资项目的构成与变化,可以分析各投资项目的真实价值。此外,指标与指标之间的关系也十分重要。比如,应收账款与营业收入的关系,存货总额与生产、销售成本的关系,每股收益与每股现金流量的关系等,都可以对企业的真实经营状况和实际盈利能力做出有力的说明。

(3)增减与同化相结合。财务指标的增减变化隐含着十分重要的意义,但是,如果不对财务指标数据的可比性进行分析,就很容易被数据的变化所误导。除了企业的经营会影响财务指标的增减外,会计政策的变化、正常经营业务之外的偶然事件的发生也会对财务指标数值产生影响。因此,在分析财务指标的增减变化时,必须充分考虑其可比性。

1.1.5 职业技能训练

一、单项选择题

1. ()是财务会计报告的重要组成部分,是企业对外传递会计信息的主要途径。

- A. 账簿资料 B. 会计凭证 C. 财务报表 D. 财务分析报告

2. 最关心企业信用状况的报表使用者是()。

- A. 投资人 B. 政府机关 C. 业务关联单位 D. 企业内部职工

3. 在财务分析主体中,必须对企业的获利能力、偿债能力、营运能力和发展能力的全部信息予以详尽了解和掌握的是()。

- A. 企业投资者 B. 企业债权人 C. 企业经营者 D. 税务机关
4. 下列不属于财务报告分析主体的是()。
- A. 企业供应商 B. 企业债权人 C. 企业投资人 D. 其他企业职工
5. 投资者主要关心的是企业的()。
- A. 偿债能力 B. 获利能力 C. 营运能力 D. 发展能力
6. 财务报告分析的基本目的是为()服务。
- A. 管理决策 B. 监督评价
C. 管理决策和监督评价 D. 业绩考核
7. 下列有关会计信息质量特征的表述中,正确的是()。
- A. 企业提供的历史成本信息与使用者的经济决策需要完全相关
B. 可理解性要求使用者具有一定的有关企业经营活动和会计方面的知识,并愿意付出努力去研究这些信息
C. 可比性是指不同企业在相同期间所提供的会计信息能够可比
D. 实质重于形式要求企业应当按照交易或者事项的法律形式进行会计确认、计量和报告
8. 下列各项会计信息质量要求中,对相关性和可靠性起着制约作用的是()。
- A. 及时性 B. 谨慎性 C. 重要性 D. 实质重于形式
9. 下列财务信息的内容中,属于会计信息的是()。
- A. 市场信息 B. 公司治理信息 C. 财务报告 D. 审计报告
10. 关注收益稳定性及经营安全性的信息主体是()。
- A. 股东及潜在投资者 B. 债权人
C. 内部管理者 D. 政府

二、多项选择题

1. 财务报表的编制要求主要体现在()。
- A. 真实可靠 B. 相关可比 C. 全面完整 D. 编报及时
2. 下列属于内部非公开信息的有()。
- A. 财务报告 B. 财务预算 C. 市场信息 D. 审计报告
3. 财务信息需求主体包括()。
- A. 股东 B. 政府
C. 企业内部管理者 D. 企业供应商
4. 财务分析中非会计信息主要包括()。
- A. 资产负债表 B. 现金流量表 C. 审计报告 D. 公司治理信息
5. 根据财务信息的需求主体不同,财务分析的目的可以分为()。
- A. 投资分析目的 B. 信用分析目的
C. 经营决策分析目的 D. 发展分析目的