

RUHEKANDONGSHANGSHIGONGSICAIWUKUAIJIBAOGAO

如何看懂

胡世强 主编

上市公司 财务会计报告

• • • • •

•
•
•
•

380
123456789
362875
556712

16539767380

556712344

3628754

556712346

123456789

784352

13446 31245

13446

46

1243464

1243464

西南财经大学出版社

RUHEKANDONGSHANGSHIGONGSICAIWUKUAIJIBAO

如何看懂

上市公司 财务会计报告

.....

.....

胡世强 主 编

白建宜 副主编
李玉周

.....西南财经大学出版社

责任编辑：吴定光

封面设计：郭海宁

书 名：如何看懂上市公司财务会计报告

主 编：胡世强 副主编：白建宜 李玉周

出版者：西南财经大学出版社
(四川省成都市光华村西南财经大学内)
邮政编码：610074 电话：(028) 7353785

排 版：西南财经大学出版社激光照排中心
印 刷：郫县科技书刊印刷厂
发 行：西南财经大学出版社
全 国 新 华 书 店 经 销

开 本：850mm×1168mm 1/32
印 张：7.625
字 数：158 千字
版 次：2001 年 1 月第 1 版
印 次：2001 年 1 月第 1 次印刷
印 数：6000 册
定 价：15.00 元

ISBN 7-81055-749-1/F·610

1. 如有印刷、装订等差错，可向本社发行部调换。
2. 版权所有，翻印必究。

前言

投资者只有掌握了上市公司大量、准确、及时的财务会计信息,才能作出正确的投资决策,在股市上取得胜绩;而大量的财务会计信息都蕴藏在财务会计报告之中。作为非专业人士的投资者,面对复杂的财务会计报告和繁杂的会计报表数据,如何才能看得懂?才能去伪存真、去粗取精,发掘有用的信息?本书将根据最新颁布的《企业财务会计报告条例》、《企业会计准则》和《股份公司会计制度》,以及上市公司信息披露的具体规定,采用简单实用的方法,以上市公司实例为证,图文并茂,让读者走近会计报表,尽快成为报表阅读与分析的熟练者,成为股票投资的高手。

本书由杨斌策划组稿,胡世强担任主编,白建宜、李玉周担任副主编。写作分工如下:胡世强撰写第一、二、三、七章;白建宜撰写第四、五章;李翔撰写二、

三章;李玉周撰写第二、五章;刘兴福、王代富撰写第六章。最后,由胡世强总纂定稿。

由于编者水平有限,书中难免有疏漏和不足,恳请广大读者批评指正。

编 者

2000年9月于成都

目 录

第一章

上市公司财务会计报告体系

- 第一节 上市公司与信息披露 (1)
- 第二节 上市公司中期报告和年度报告
..... (8)
- 第三节 上市公司财务会计报告体系及
内容 (15)
- 第四节 谁使用上市公司财务会计报告
..... (24)

第二章

上市公司财务会计报告阅读、分析的必 备知识和基本方法

- 第一节 阅读、分析财务会计报告的基本
知识 (31)
- 第二节 投资者阅读财务会计报告的程序
和重点 (46)
- 第三节 会计报表分析的基本方法 (52)

第三章 如何看懂上市公司审计报告

- 第一节 上市公司审计报告的类型…… (63)
- 第二节 审计报告阅读要点…………… (65)
- 第三节 看懂审计报告中的审计意见
…………… (66)

第四章 如何看懂上市公司资产负债表

- 第一节 资产负债表的结构与形式…… (88)
- 第二节 资产负债表的阅读与分析…… (89)
- 第三节 阅读资产负债表应注意的问题
…………… (114)

第五章 如何看懂上市公司利润表及利润分配表

- 第一节 利润表及利润分配表的结构与
形式 …………… (117)
- 第二节 利润表及利润分配表的阅读与
分析 …………… (120)

第六章

如何看懂上市公司现金流量表

- 第一节 现金流量表的结构与内容 … (136)
- 第二节 怎样阅读现金流量表 …… (145)
- 第三节 现金流量表的财务会计信息与
投资决策 …………… (165)

第七章

如何综合分析利用上市公司会计报表

- 第一节 上市公司会计报表之间的联系
…………… (175)
- 第二节 上市公司会计报表的综合财务
会计信息 …………… (185)
- 第三节 投资者如何综合利用财务会计
信息 …………… (220)

第一章

上市公司财务会计报告体系

财务会计报告是上市公司对外披露信息的主要载体,投资者要认识、了解上市公司的庐山真面目,必须了解上市公司财务会计报告的组成内容,进而掌握阅读和分析财务会计报告的方法,并正确运用,为自己的投资决策提供坚实基础。

第一节 上市公司与信息披露

一、上市公司的特殊性

上市公司是指所发行的股票经国务院或者国务院授权证券管理部门批准在证券交易所挂牌上市交易的股份有限公司,是股份有限公司的一种形式。此外,还有公开发行股票但没有上市的股份有限公司和不公开发行股票的股份有限公司。上市公司与其他股份公司相比,具有如下特殊性:

1. 上市公司与证券市场的关系密切化。由于上市公司的股票发行、股票交易、股权转让、信息披露等都必须

市场中进行,因此,他们与证券市场的关系比其他企业更密切。上市公司的经营成果、财务状况、现金流量等的变化都将对证券市场产生较大的影响。

2. 上市公司信息披露制度化。国家有关证券市场信息披露的法律法规主要是针对上市公司的。作为上市公司必须依法及时地披露各种信息,公司的财务会计报告从编制到公布,都将受到严格的管制。尽管上市公司披露信息是有代价的(指上市公司在规定的有关媒体上披露信息是要付费的),但投资者和潜在投资者使用信息都是无偿的(指无须向披露信息的公司付费),所以,对上市公司而言,显然缺乏披露信息的利益机制。但是上市公司却必须按信息披露的有关规定,详尽地披露信息,保证投资者和潜在投资者都能公平地获得相关可靠的信息。

3. 上市公司股份市场化。由于上市公司公开向市场发行股票并在证券市场上交易,因此,这一特殊性不仅表现为公司股票广泛流通、股权分散、股东众多,而且还面对市场上成千上万的股民(潜在的投资者或潜在的股东)。在股票市场上,股票就是可供选购的商品,广大股民,包括已购买公司股票成为公司的股东和潜在购买公司股票作为潜在的股东都是公司股票的买卖者。由于股票这种特殊商品的质量无法外在表现,只能取决于外界看不见摸不着的内在盈利能力和财务状况。而将公司的盈利能力和财务状况向股民展示的惟一途径就是公开披露公司在生产经营、风险、经济与开发、财务状况和经营成果等多方面的信息,让投资者和潜在投资者去分析、判断公司的经营状况,进而评估公司股票的“质量”,作出买进或卖出公司股票的决策。

傅培也跟着哄：“就是，老爸看来是真老了，越来越像九斤老太了。”

傅冬觉得新鲜，问：“九斤老太？是不是又是金庸笔下的哪个怪人？”

云燕大笑起来：“得了吧，哥，你除了案子，脑子里没一点文化。培培是大学生了，老是被你管得灰头土脸的，她将来还有没有一点独立的个性？”

傅冬知道打起嘴仗绝不是她俩的对手，只好苦笑着摇摇头。

路过一家银行，他想下去将那两万元奖金存起来，以后给女儿上学用，傅培却怕迟到，不让停车。

“不就是点奖金嘛，你没时间，我一会儿去存。”云燕插话了，她办什么事都站在侄女的立场上。

傅培得意了：“怎么样，二比一，老爸，开车吧！”

傅冬笑：“遵命。”

警车继续疾驶着，他们没有注意到，一架摄像机正在跟踪着他们……

警车在校门前停住，傅培迫不及待地跳下车向校园奔跑而去。

傅冬从车窗里探出头，大声招呼她：“培培，今晚上你是寿星，别忘了到王枫叔叔的‘往事酒吧’吃饭。”

傅培点着头跑远了。

重新开动车以后，傅云燕说：“哥，这个王枫真有意思，

要披露,但就其实质而言,仍以财务会计信息为主要内容。这种以财务会计信息为主要内容的信息披露制度要求上市公司在信息披露中必须遵循几个原则。

1. 公开性原则。上市公司实行所有权与经营权的分离后,众多的股东是不能也不可能直接介入公司的日常经营管理活动,如果没有一套公开财务会计信息的制度,股东就不可能全面了解公司的经营成果和财务状况,也就无法对公司运营活动进行有效的监督;同时,公司财务会计信息的公开,有助于防止公司管理人员滥用职权,真正落实经营责任,减少代理成本。事实上,只有信息公开披露,才能保证证券市场的每一位参与者在平等条件下获得同样的信息,才能保证证券市场在公平交易中正常运行。

2. 有效性原则。有效性是指上市公司公开披露的信息正确反映了公司的客观事实真相,如历史的财务会计信息,或者正确反映了事物的发展趋势,如预测的财务会计信息,而且这些信息能够经受得起他人按照会计准则或会计制度以及其他法规的检验。证券市场的有效性归根到底取决于市场参与者获取信息的有效性。有效性不仅保证了公司信息的质量,而且也杜绝了信息披露中的虚假、误导、掩饰陈述等不良现象。有效性体现了证券市场公正性的一面。

3. 及时性原则。上市公司披露信息的有效性不仅从其真实可靠中体现,而且还依赖于它的时效性。上市公司发生的重大事件如资产重组、收购与反收购等,以及正常生产经营成果和财务状况的好坏、分配方案的优劣等信息对证券市场都有较大的影响,特别是直接影响公司股票价格的波动,从而引导股民的投资行为。股民只有及时了解这些信息。才能使

自己作出正确的股票投资决策。然而,在证券市场上,由于各种各样的原因,股东与公司经营管理人员、大股东与中小股东、散户与机构、股民与股民之间在获悉上市公司的信息上存在着时间上的差异。为了克服这种获得信息在时间上的不对称性而可能产生的弊端,信息披露制要求上市的上市公司对于既成事实的财务会计信息,以及对证券市场可能产生重大影响的信息,在产生以后的适当时机,毫不延迟地依法披露。及时性也是会计信息质量的特征之一。如果某项财务会计信息不能及时获得,而得到它时又已经在所报事项发生之后很长时间了,这对投资者将来的选择必然失去了作用,这些信息就会因为失去了时效性而对投资者的决策行为不再相关了。所以,信息披露的及时性对证券市场的每一位参与者以及市场运行本身,都有着不可低估的积极意义。

4. 充分性原则。充分披露是整个信息披露制度中一条不可缺少的原则。只有充分披露,才能保证不同的信息使用者对信息的充分了解和利用;只有充分披露,投资者才能在获得足够信息的前提下,具有理性地作出进行股票投资的判断。充分披露包括披露信息在形式上的充分和内容上的完整。如何促使上市公司充分披露信息,防止信息披露中的任何隐瞒、遗漏等行为,是信息披露制度中必须规范的内容。

三、信息披露制度体系

公开发行股票的公司,从其股票发行进入一级市场(亦即发行市场),再进入二级市场(又称流通市场),进而在上市以后的运作过程中,都必须按照一定的规范要求,披露有关的信息。

从1990年建立上海证券交易所至今,经过十年的发展,我国证券市场已初步形成了信息披露制度体系。该体系是以《公司法》和《证券法》为法律依据,以《股票发行与交易管理暂行条例》为基础,以《公开发行股票公司信息披露实施细则》为主要内容,以《公开发行股票公司信息披露的内容与格式准则》为规范,辅之以各种财会法规和相关法规法令的证券市场信息披露制度体系,如图1-1所示。

纵观公开发行股票公司信息披露体系,无论是在入市报告、还是在定期报告或临时报告制度中,财务会计信息,特别是财务会计报告是其主要内容,但是出于股民或用户和市场管理的需要,同时披露非财务会计信息也是必要的。本书主要是从财务报告信息的角度进行阅读和分析的,但又不是孤立地阅读和分析财务会计报告,因为信息披露制度不可能像我们通常理解的行业或股份公司会计制度那样独立存在,自成一体,而是将财务会计报告信息渗透在有关的法规和信息披露规范性文件之中。所以,在我们以后对财务会计报告阅读与分析之中,要有正确、科学的方法,才能达到既定的目标。

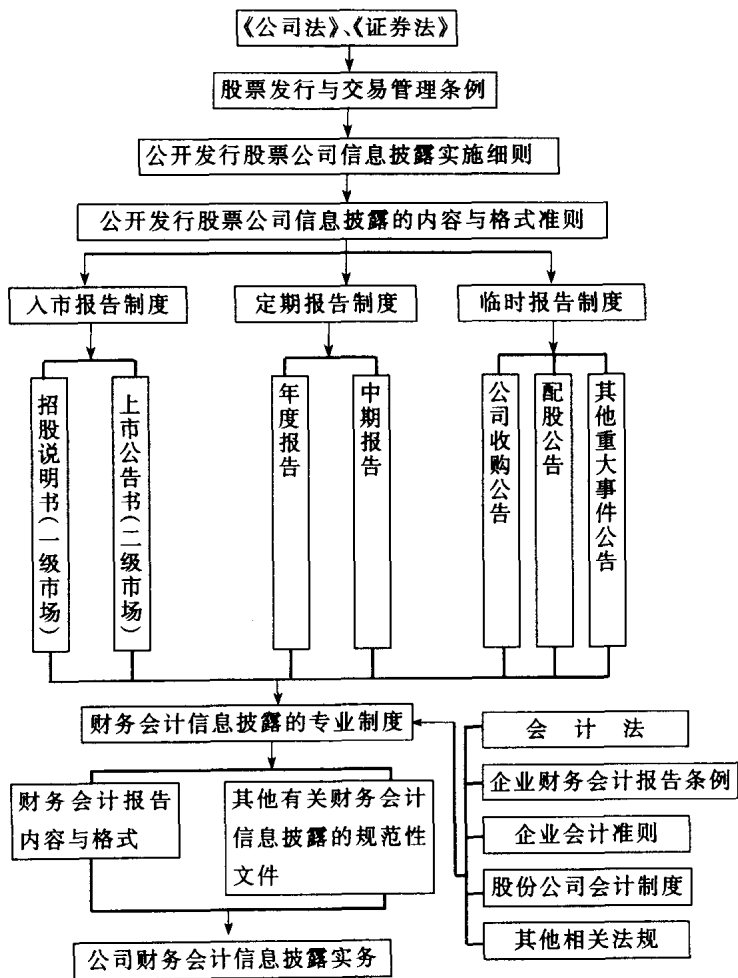


图 1-1 证券市场信息披露制度体系

第二节 上市公司中期报告和年度报告

在信息披露体系中,定期报告制度是核心。因为入市报告和临时报告都是个别、临时发生的,而公开发行股票公司一旦上市挂牌交易后,必须在每个会计年度中不少于两次向公众提供公司的定期报告。所以,我们在本书以后的介绍分析中,以定期报告为主进行。

上市公司的定期报告是上市公司以《公司法》、《证券法》等法规为依据,遵循中国证券监督管理委员会制定的《公开发行股票公司信息披露实施细则》的具体要求,按照《信息披露的内容与格式准则》规定的内容和格式,在规定的时间内向社会公众提供公司在报告期的基本情况的书面文件。定期报告包括中期报告(简称中报)和年度报告(简称年报)。

一、中期报告

上市公司中期报告是反映上市公司在每一会计年度前6个月生产经营情况、半年的经营成果和财务状况的书面文件。上市公司应当在每一会计年度的上半年结束之日起2个月内,编制完成中期报告,向国务院证券监督管理机构和证券交易所提供中期报告,并将中期报告的主要内容摘要刊登在至少一种证监会指定的全国性报刊上。同时,将中期报告备置于公司所在地、挂牌交易证券交易所、有关证券经营机构及其网点,以供投资公众查询。除特殊情况外,中期报告无须经注册会计师审计。

中期报告的主要内容包括:

1. 公司财务会计报告。

财务会计报告由两部分组成：

第一部分是会计报表。上市公司在中期报告中提供的会计报表，至少包括资产负债表和利润表，中期报告中的会计报表可以是完整的会计报表，也可能是简化的会计报表。

简化的资产负债表至少应包括下列各项：流动资产、长期投资、固定资产净值、在建工程、无形资产及其他资产、资产总计、短期负债、长期负债、股东权益、少数股东权益。

简化的利润表至少应包括下列各项：主营业务收入、主营业务利润、其他业务利润、投资收益、利润总额、应交所得税和净利润。

应提供的其他财务指标包括(但不限于)下列各项：每股收益、净资产收益率、每股净资产、每股现金股利(在中期预计现金股利情况下)。如果净资产收益率低于同期银行存款利率，应说明原因。

资产负债表的报告日为公司本会计年度前6个月的最后一天和上个会计年度的最后一天；利润表的报告期间为本会计年度前6个月和去年的相同期间。

若公司持有其他企业50%以上权益的，公司应与其控股的企业编制合并报表，对应纳入合并范围而未进行合并报表处理的被控股企业应明确列示，并说明原因。

上一年度会计师事务所出具保留意见或无保留意见但有解释性说明审计报告的，应在本报告期内对相关事宜进行说明。

第二部分是会计报表附注。如果在报告期间内有下列情况(但不限于此)发生的，应通过会计报表附注加以说明：