

财务报表 阅读与分析

从入门到精通

- ❶ 基本财报知识，详细讲解
- ❷ 重点难点分析，案例解读
- ❸ 方法与技术，轻松就掌握

杨书怀 编著



财务报表 阅读与分析

从入门到精通

杨书怀 编著



机械工业出版社
China Machine Press

本书严格按照现代人从事管理或投资工作必须具备的财务报表阅读能力需求，结合上市公司案例，全面、系统、完整地分析了四大财务报表（资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表）及其附注，详细地介绍了财务报告分析的方法与技巧。

本书每章都按照从“基础”到“入门”、从“实战”到“提高”的程序手把手讲解，运用现实中的大量案例加以说明，大部分数据取材于我国上市公司真实的年度报告，行业涉及家电、机械、化工、医药、纺织、航空、汽车、船舶、白酒、房地产十个领域。此外，书中还对上市公司可能存在的报表舞弊进行了剖析与评论。阅读本书，从入门到提高，一册读懂财务报表。

封底无防伪标均为盗版

版权所有，侵权必究

本书法律顾问 北京市展达律师事务所

图书在版编目（CIP）数据

财务报表阅读与分析：从入门到精通 / 杨书怀编著. —北京：机械工业出版社，2011.3
(财务知识轻松学)

ISBN 978-7-111-33553-5

I. 财… II. 杨… III. 会计报表—会计分析 IV. F231.5

中国版本图书馆CIP数据核字（2011）第030197号

机械工业出版社（北京市西城区百万庄大街22号 邮政编码 100037）

责任编辑：王振杰 版式设计：刘永青

北京瑞德印刷有限公司印刷

2011年6月第1版第2次印刷

170mm × 242mm · 16.5印张

标准书号：ISBN 978-7-111-33553-5

定价：36.00元

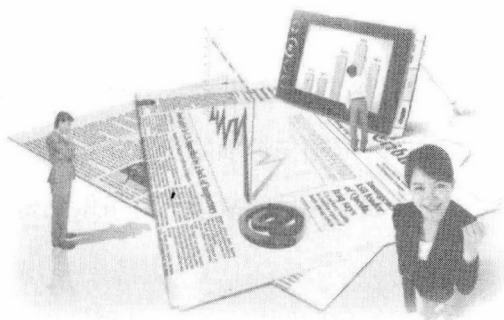
凡购本书，如有缺页、倒页、脱页，由本社发行部调换

客服热线：(010) 88379210, 88361066

购书热线：(010) 68326294, 88379649, 68995259

投稿热线：(010) 88379007

读者信箱：hzjg@hzbook.com



前 言

我们每天都在和会计打交道，不论你是在消费还是在投资；我们每天都在接收财经评论或财务分析，无论你是主动还是被动。财务已成为我们生活中不可或缺的一部分，了解财务会计基本知识、看懂财务报表已成为广大投资者应具备的最起码的素质，而财务报表的阅读与分析则是我们应掌握的财务会计知识的精华之所在。

本书结合上市公司案例，全面、系统、完整地分析了资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表四大财务报表及其附注，详细地介绍了财务报告分析的方法与技巧。

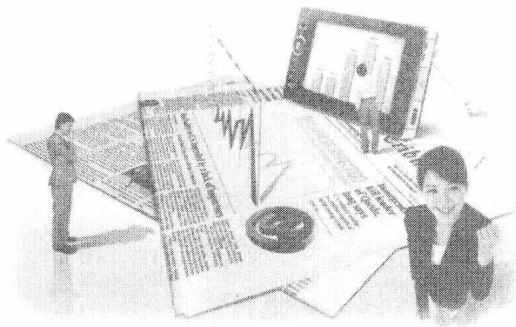
本书的**针对性强**：为经理人、企业家、广大投资者等初学者量身打造，每章都从“基础”到“入门”，再从“实战”到“提高”，适合不同阶段的读者把握深度和难度。

本书的**实战性强**：运用现实中大量鲜活的案例加以说明，大部分数据取材于我国上市公司2007年至2009年的年度报告，行业涉及家电、机械、化工、医药、纺织、航空、汽车、船舶、白酒、房地产十个领域，既有深度又有广度。

本书的**警示性强**：对银广夏、蓝田股份、琼民源、黎明股份等经典事件中的舞弊伎俩做了回顾与解析。同时，对当前上市公司新出现的造假手段进行了剖析与评述，让读者以史为鉴，防患于未然。

本书力求用浅显易懂的语言阐述广大投资者、经理人及财务工作者必备的财务会计知识，力争摆脱理论的堆砌与烦琐的步骤；本书力求系统、深入地分析上市公司的财务报表，还原数字背后的故事，力争做到重点突出，避免泛泛而谈。

衷心希望本书能让你在很短的时间内，轻松地理解财务会计实务的原理，熟练地掌握财务报告分析的技巧，帮助你做到专业理财、理性投资，使你成为一名理财专家、投资高手；或是安心做好管理工作，成为卓有成效的管理者。



目 录

前 言

第一章 会计基础理论

- 第一节 我们身边的会计 1
- 第二节 会计假设与会计要素 6
- 第三节 会计原则与会计准则 17
- 第四节 会计恒等式与借贷记账法 26

第二章 财务报告分析基础

- 第一节 财务报告概览 36
- 第二节 审计报告的阅读 43
- 第三节 财务报表的分析方法 58
- 第四节 财务报表分析的注意事项 64

第三章 资产负债表的阅读与分析

- 第一节 基础：资产负债表的解读 68
- 第二节 入门：资产负债表的分析 74
- 第三节 实战：资产负债表案例分析 85
- 第四节 提高：资产负债表舞弊分析 91

第四章 利润表的阅读与分析 104

- 第一节 基础：利润表的解读 104
- 第二节 入门：利润表的分析 110
- 第三节 实战：利润表案例分析 119
- 第四节 提高：利润表造假分析 129

第五章 现金流量表的阅读与分析 139

- 第一节 基础：现金流量表的解读 139
- 第二节 入门：现金流量表的分析 146
- 第三节 实战：现金流量表案例分析 157
- 第四节 提高：现金流量表异常分析 162

第六章 所有者权益变动表的阅读与分析 172

- 第一节 基础：所有者权益变动表的解读 172
- 第二节 入门：所有者权益变动表的分析 178
- 第三节 实战：所有者权益变动表案例分析 185
- 第四节 提高：所有者权益变动表动因分析 188

第七章 会计报表附注的阅读与分析 196

- 第一节 基础：会计报表附注的解读 196
- 第二节 入门：会计报表附注的分析 211
- 第三节 实战：会计报表附注案例分析 218
- 第四节 提高：会计报表附注异常分析 229

第八章 财务报表的综合分析 235

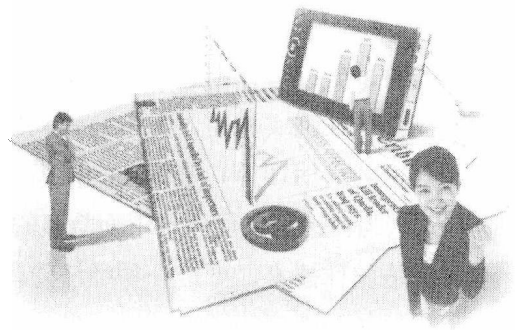
第一节 合并会计报表的阅读与分析 235

第二节 财务报表间的相互关系 238

第三节 财务报表综合分析方法 241

第四节 杜邦分析体系实例 244

参考文献 254



第一章

会计基础理论

第一节 我们身边的会计

一、什么是会计？会计是技术、艺术还是魔术？

什么是会计？有人说，会计是一种技术，就是指记账、算账和报账。实际上，几乎我们每个人每天都会用到会计，不论您是管理一个企业，还是进行投资，或是对您的资金收取和使用进行控制，您都是在和会计概念和会计信息打交道，会计是我们计量和传递经济事件的手段，而很多人会把会计仅看成是一个由专业会计师操作的技术性很强的领域。

也有人说，会计是一门艺术。随着人类经济活动范围的扩大和能力的提高，经济业务千变万化、越来越复杂，以至于会计准则和会计制度跟不上新兴的经济业务，很多情况下都要求会计人员根据具体情况进行灵活处理，包括会计政策的选择、会计估计的做出和职业判断的使用等，从而使同样合格的会计人员运用同样的数据，对同一经济业务进行处理，结果却可能大相径庭。会计人员可以主动地在不同的会计信息间做出选择，导致会计结果“不唯一”、会计信息“不准确”，会计从而“艺术化”。

还有人说，会计是一种魔术。随着安然、世界通信、施乐、银广夏、蓝田股份等一系列会计造假的不断出现，人们开始思考会计的行为和结果。会计估计被认为是会计链条上最具艺术的部分，而在企业会计准则（2006）实施前变成上市公司手中的魔术——在盈利状况好时计提巨额资产减值准备，在盈利状

况差时冲回资产减值准备，导致会计利润被人为调节，无法真实公允地反映企业当期的经营成果；在会计准则实施后，上市公司利用一些技术手段（例如关联交易、资产重组和滥用会计估计等）进行利润操纵，一夜之间就可能由亏损变成盈利。因此，有人认为会计是合法外衣下面隐藏的非违法行为，是一种魔术。

其实，会计不仅仅是一种技术，更是一种经济管理活动。从会计的起源来看，会计是随着生产的发展和管理的需要而不断发展起来的。会计对企业的各种经营活动通过一系列的会计方法以货币形式记录下来，会计是一种专业技术，一种工具，它为企业的决策提供了一些有用的信息。现代观点认为，会计是以货币作为主要计量单位，运用一系列专门方法，对企事业单位经济活动进行连续、系统、全面和综合的核算和监督，并在此基础上对经济活动进行分析、预测和控制以提高经济效益的一种管理活动。

会计是一门有规则、有逻辑的学科，具有科学性和艺术性的双重属性。会计的科学性体现在它建立在合理的假设基础上，具有明确的目标、比较完善的原则和规则、逻辑合理的学科体系。会计的艺术性表现在如何恰如其分地选择最适当的方法，既考虑会计规范的原则性要求和企业目标的实现，又能巧妙地平衡相关当事人之间的利益关系，做到利益协调而不是损人利己。特别是在面临会计准则或会计制度对一些新兴业务和复杂业务没有做出规范时，如何积极主动地分析业务活动的实质，根据会计理论创造性地运用恰当的会计方式和方法解决会计相关问题。

从艺术到魔术仅一步之遥，会计可以是技术甚至艺术，但不能亲近魔术。所谓的“会计魔术”实质上是上市公司为实现自身利益而利用会计规范的漏洞、滥用会计政策和会计估计进行的利润操纵行为，是一种游离在合法与非法之间的伎俩。它愚弄了会计信息使用人，沉重打击了投资者的信心，最终导致证券市场资源配置功能的弱化与效率的低下。这种行为应该受到强烈的谴责，我们相信，随着我国立法的不断强化、会计规范的不断完善、会计人员素质的不断提高，“会计魔术”将无生存之地。

二、会计对我们有什么用？

会计信息的首要目标就是提供对投资和信贷决策有用的信息，帮助投资者和债权人决定把他们的稀缺投资资源放到什么地方。这些决策对社会非常重要，

因为它们决定了哪些公司和行业将获得发展所需的资源，而哪些不能获得。说的更具体、更专业就是提供对评估未来现金流量的金额、时间和不确定性有用的信息。

投资者和债权人是对外财务报告的核心使用者。会计信息的其他需求者还包括社会公众、潜在投资者、企业内部员工等。他们对于财务报告信息的需求各有侧重、不一而足。我们假定通过提供满足投资者和债权人需求的信息，同时也满足了其他外部人员的基本信息需求。如果我们对每一群外部使用者区别对待并为各个群体准备不同的信息，我们将能够提供更高质量的信息。然而这种方法是不现实的，相反，我们所选择的是我们认为对多个使用者群体有用的会计信息，即“通用目的会计信息”。

这种通用目的的财务会计报告所提供的信息主要是面向过去的历史信息，虽然具有较高的可靠性，但相关性可能较低，而且会计信息统一运用货币计量，对使用者未来决策有重要参考价值的信息，如预测信息、人力资源价值、企业创新力和竞争力由于无法用货币进行衡量却被排除在财务报告之外，从而无法满足特定会计信息使用者的决策要求。

由于会计信息使用者的信息需求和获取信息的途径各不相同，某些特定使用者或使用者集团已不满足“通用目的的财务报告”了，随着新的会计环境下财务分析职业（分析师）的兴起，财务信息使用者和市场正在呼唤财务报表以外的满足某些特定需要的差别报告。

值得一提的是，近年来，可扩展商业报告语言（XBRL）的推广和应用可以大大降低投资者、债权人获取信息的成本，显著提升信息获取、加工和扩展的速度、准确性和科学性。通过XBRL技术，财务报告的编制工作可自动从数据库中导出，直接在网上进行发布和传递，对各类报表用户，均能满足个体、整体或行业等各类个性化信息的需求，包括历史信息和当前信息，从而做出更加科学合理的投资和信贷决策。

三、会计工作结果客观真实吗？

我们的答案是，会计工作的结果无法做到完全与客观事实相一致，客观真实只是一种理想目标。会计信息的真实是指遵循会计准则的相对真实，本质上是一种“法律真实”。

会计工作过程是一个充满人为判断的过程，具有明显的主观性。具体来说，对会计事项的判断主要表现为断定、估计和选择三种形式。举例来说，“断定”——固定资产是否达到预定可使用状态、某项经济利益的流入是否可以确认为收入等；“估计”——资产应该计提多少减值准备、固定资产的折旧年限与净残值、尚未判决的诉讼、无形资产的摊销期限等；“选择”——固定资产的折旧是选择平均年限法还是加速折旧法、存货发出的计价采用先进先出法还是加权平均法、包装物和低值易耗品的摊销是采用一次摊销法还是五五摊销法等。

由于人类认知的局限性，这种主观的职业判断就不一定能与会计所反映的客观事实（经济事项）完全一致，只能尽可能的贴近真实。那么，我们就需要一个衡量会计信息是否真实的标准，这个标准不应是无法实现的理想标准——客观真实，而只能是现实的理性标准——公认会计原则（会计准则）。会计信息的生产和报告如果依据的会计准则是公允的，也严格遵循了公允的会计准则，那么会计工作的结果就是“真实”的，否则，就是“虚假”的。会计准则是权威机构制定的、规范会计工作的行为准则，作为一个人为制造的秩序，它不一定与客观真实完全吻合，只能说是相对真实。也就是说，“真实”的利润是不存在的，利润是按照权责发生制和配比原则，遵循会计准则计算出来的利润。

所以，会计真实实际上是相对于会计标准的真实，是遵循法律规定的程序得出的真实，是法律真实。正因为如此，会计理论界一般用“如实反映”来代替“客观真实”。

四、会计能像数学一样提供精确的计量吗？

我们的答案是，会计是非精确的近似计量。

作为会计的记账方法——复式记账是1494年意大利的卢卡·帕乔利（Luca Pacioli）在其数学著作《算术、几何、比与比例概要》中首先提出的，再加上数学方法在会计工作中的广泛运用，因此，长期以来人们形成了一个印象，似乎会计和数学一样，是一种精确的运算关系，能够像数学一样提供精确的计量。其实不然。

财务会计有四个基本环节：确认、计量、记录、报告。每个环节都离不开会计职业判断，特别是确认和计量环节。早在1979年，美籍日本会计学家井尻

雄士 (Yuri Iriji) 就认为: “会计计量是会计系统的核心问题。” 美国著名会计学家佩顿 (W. A. Patno) 曾指出 “现代会计需要在许多场合运用估计和判断”。美国财务会计准则委员会 (FASB) 在《财务会计概念公告第1号》中也提到: “尽管在总体上财务呈报笼罩着一层精确的光环, 但具体到财务报表, 只有极少数的计量不是估计。” 如前所述, 这种计量充满主观判断和估计, 主观就容易出错, 估计就容易不准确。

对外报告的财务信息可能看上去有很高的精确性, 但事实上必须依靠对过去和未来做出的估计、判断和假设。具体来说, 第一, 经济事项本身难以精确测量。例如, 固定资产到底 “磨损” 了多少? 应该计提多少折旧? 无形资产等 “软资产” 的价值体现在哪些方面? 该如何计量? 其价值是否发生了减损? 该如何摊销? 这些都很难准确计算。第二, 经济业务在时间上延伸到未来, 对企业财务状况可能造成的影响及影响程度难以确定。例如, 未决诉讼是否会败诉? 如果败诉可能会承担多少赔偿责任? 赊销收入相关的现金能否流入企业? 实际能收到多少金额? 这些都需要会计人员根据可利用的信息, 估计各种可能发生的结果及其可能性大小。第三, 经济业务本身复杂多变, 难以准确反映。如近年来发展极为迅速的衍生金融工具, 其种类越来越多, 形式日趋复杂, 大多是一种尚未履行的或处于履行中的合约, 由于金融市场瞬息万变, 金融工具的合约在签订之后往往存在着流动风险、信用风险和市场风险等多种风险, 以成本计量很难反映其真实的价值, 而其可能产生的利得和损失更是具有很大的不确定性, 难以准确反映。



【提示】

会计的两大分支

会计有财务会计和管理会计两大分支, 我们通常所说的会计主要是指财务会计。财务会计侧重于计算, 也就是对花出去的钱进行核算, 是面向过去的事后会计, 为企业外部人员提供对决策有用的信息, 财务会计按内容深浅分为初级会计、中级会计和高级会计; 管理会计, 顾名思义, 侧重于管理, 是对将要花的钱进行筹划和控制, 是面向未来的事前会计, 是专为内部管理者提供服务的。

第二节 会计假设与会计要素

一、会计假设——会计工作的基石

会计假设又称会计核算的基本前提，是组织正常会计核算工作应当具备的前提条件。会计面对的是一个现实的复杂多变的社会经济环境，要使会计核算工作具有一定的稳定性和规律性，必须对会计工作提出一定的前提条件，即做出某些假设，从而使会计工作处于一个相对稳定的、比较理想的环境中。会计有四大假设，即会计主体、持续经营、会计分期和货币计量。

（一）会计主体

进行会计核算，首先要明确其核算的空间范围，即为谁记账。会计主体假设是指假设会计所核算的是一个特定的企业或单位的经济活动，而不是漫无边际的。会计主体假设规定了会计核算的空间范围。一般地，经济上独立或相对独立的企业、公司、事业单位等都是会计主体。甚至只要有必要，任何一个组织都可以成为一个会计主体。



【相关链接】 会计主体与法律主体的关系

会计主体可以是独立法人，也可以是非法人；可以是一个企业，也可以是企业内部的某一单位。法律主体必须是能够独立承担民事责任的组织。法院开庭审理案件，不论原告被告，有法律主体资格的，一定是××公司（即代表××公司的人）坐在席上。如果街边的个体小餐馆，作为原告或者被告，那席上坐的一定是餐馆的老板×××，而不会是××餐馆。因为这个餐馆不具有法律主体资格。法律主体一定是会计主体；会计主体不一定是法律主体，两者的关系如图1-1所示。

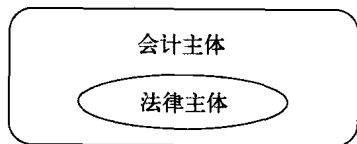


图1-1 会计主体与法律主体的关系

老板私人请客的发票能拿到企业报销吗？这时，我们就要用到会计主体假设了，要分清会计是为谁服务的。撇开老板的身份不说，这笔费用不可以报销。

为什么？这是因为这笔费用与企业或者说与企业的经营管理没有关系，也就是说不符合会计主体假设。因此，就企业而言，会计主体假设的真正含义是指：只有那些与企业或者说与企业的经营管理有关系的业务才是该企业会计核算的范围。

（二）持续经营

人在可预见的未来如果不能再生存下去，他就不可能以正常的方式工作和生活。企业的会计核算也是如此。持续经营是假设企业正常的生产经营活动能永远地进行下去，即在可以预见的将来，企业不会倒闭。这虽然是一假设，但基本符合人们的思维习惯，也有利于企业组织会计核算工作。可以想象，如果没有这样的假定，不仅会计核算无法保持其稳定性，企业生产经营活动也无法正常进行。

举个例子，企业以15万元购进了一台设备，预计可用5年，每年可为企业带来收入4万元。按持续经营假设，企业正常的生产经营活动能长期进行下去，即在可以预见的5年内不会破产。因此，这投入的15万元可分5年收回，每年承担3万元，因而，该设备每年可赚1万元。但如果没有这样的假定，则会计核算就无法正常进行了。我们设想企业可能在4年后破产，则该设备必须在4年内收回，每年需承担3.75万元，这样，每年就只有0.25万元的利润了。企业也可能只能正常经营3年，则每年要承担5万元，这样，每年亏损1万元。在这里，我们假定每年的收入固定，也没有考虑企业破产后设备变卖的价值。

由此可见，如果没有持续经营这一假定，会计就没有确定的时间范围，就无法进行核算。同样，也就无法组织生产经营活动，如采购材料，产品的各项投资等都不能正常进行。持续经营假设为会计核算明确了时间范围，从而使会计核算有一个稳定的基础。如果企业面临破产或清算，这已不是正常的财务会计核算的内容了，此时就要用非正常的会计核算方法。这种非正常的会计核算方法称为“破产清算会计”。

（三）会计分期

会计为什么要分期？现代会计之父卢卡·帕乔利说：“因为经常的会计核算有利于保持长期的合作关系。”

按持续经营假设，企业的正常生产将无定期地进行下去，要绝对正确地核

算盈亏，理论上应当从企业成立开始经营起，到企业终止结束经营止，将企业存续期间全部收支相抵才能确定盈亏，如果真的这样，会计信息就没有什么价值了。因此，为了及时提供企业生产经营信息，我们假定企业正常生产经营活动可以人为地分割为若干相等的、较短的时间段落，以方便我们考查经营结果，这就是会计期间。可见，会计期间假设是持续经营假定的一个必要补充，它同样是会计核算时间范围的规定。持续经营与会计分期的关系如图1-2所示。

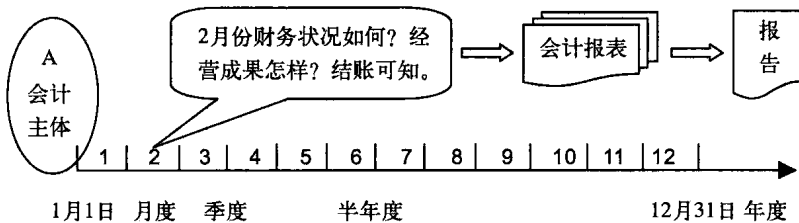


图1-2 持续经营与会计分期的关系

会计期间通常以“年”来计量，称为会计年度，《企业会计准则》规定了我国以日历年度为企业会计年度，即从公历1月1日起到12月31日止。有了会计期间假定，才有了企业“某年盈利多少”、“某年亏损多少”等说法。

会计期间假设是后面将讲到的有关收入与费用配比、权责发生制、划分收益性支出与资本性支出等会计原则的理论基础。

（四）货币计量

货币计量是指企业在会计核算中要以货币为统一的、主要的计量单位，记录和反映企业生产经营过程和经营成果。此会计核算前提规定了会计核算的内容，即会计主要核算企业生产经营活动中能用货币计量的那一部分，而不是企业生产经营活动的全部，如采购原材料花费了1万元，支付职工工资2万元，出售商品取得收入3万元等，都是会计核算的内容。但公司召开董事会议、产品销售例会、签订购销合同都是很重要的经营活动，但由于不能以货币客观地计量，因而不是会计核算的范围。

货币计量包括两层含义：一是会计核算要以货币作为主要的计量尺度。《企业会计制度》（2002）第八条规定：“企业的会计核算以人民币为记账本位币。业务收支以人民币以外的货币为主的企业，可以选定其中一种货币作为记账本位币，但是编报的财务会计报告应当折算为人民币，在境外设立的中国企

业向国内报送的财务会计报告，应当折算为人民币。”二是假定币值稳定，因为只有币值稳定或相对稳定的情况下，不同时间上的资产的价值才有可比性，不同期间的收入和费用才能进行比较，并计算确定其经营成果，会计核算提供的会计信息才能真实反映会计主体的经济活动情况。

但现实经济社会中，币值变动时有发生，有时甚至还可能急剧变动，出现恶性通货膨胀，此时可采用“通货膨胀会计”。但无论如何，货币计量及币值不变，仍然是组织正常会计核算的基本前提。



【提示】

正确理解会计假设的含义

我国《企业会计准则——基本准则》总则第六条规定：“企业会计确认、计量和报告应当以持续经营为前提。”第七条规定：“企业应当划分会计期间，分期结算账目和编制财务会计报告。会计期间分为年度和中期。中期是指短于一个完整的会计年度的报告期间。”由此可见，中期可以指半年，也可以是季度或一个月。第八条规定：“企业会计应当以货币计量。”会计假设告诉我们，并不是所有的经济业务都需要会计处理，一般仅是那些能认定与主体有关并能以货币计量的经济业务才应予以确认和报告。

二、会计要素——会计对象的具体化

会计要素是指按照交易或事项的经济特征所作的基本分类，也是指对会计对象按经济性质所作的基本分类，是会计核算和监督的具体对象和内容，是构成会计对象具体内容的主要因素，可分为反映企业财务状况的会计要素和反映企业经营成果的会计要素。我国会计准则将会计要素分为六大类，即资产、负债、所有者权益、收入、费用和利润，如图1-3所示。



【关键词】

会计对象与会计科目

会计对象：会计对象就是指会计工作所要核算和监督的内容。具体来说，会计对象是指企事业单位在日常经营活动或业务活动中所表现出的资金运动。

会计科目：会计科目是按照经济业务的内容和经济管理的要求，对会计要素的具体内容进行分类核算的科目。会计要素与会计对象、会计科目的关系如图1-4所示。