

21 世纪普通高等学校会计系列教材
Collegiate Textbook Series in Accounting for 21st Century

Financial Statement Analysis(Skill&Strategy)

财务报表分析

(技巧 · 策略)

戴欣苗 编著



清华大学出版社

Collegiate Textbook Series in Accounting for 21st Century

21 世纪普通高等学校会计系列教材

财务报表分析

(技巧·策略)

戴欣苗 编著

清华大学出版社

北 京

内 容 简 介

为满足 21 世纪对经济管理人才的需求,本书从企业经营策略、行业分析、会计分析、财务策略、盈余管理、竞争实力等角度全面探讨企业财务报表中内含的经济意义,揭示企业经营的趋势和盈利的真实性,解密企业偿债能力的强弱,探索各类现金流量的奥秘,以帮助更多的人士理解会计信息对管理决策和控制的影响。注重技巧分析与策略探讨是本书的最大特色。

本书内容丰富、体系合理,案例翔实新颖,并配备了题型多样的复习思考题和练习题,可供会计学、财务管理等相关专业财经类本科学生、MBA 学生作为教学用书,同时适于作为公司经理人职业培训教材和相关人士的自学用书,还可作为 EMBA 教材或教学参考书。

版权所有,翻印必究。举报电话:010-62782989 13501256678 13801310933

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

本书防伪标签采用特殊防伪技术,用户可通过在图案表面涂抹清水,图案消失,水干后图案复现;或将表面膜揭下,放在白纸上用彩笔涂抹,图案在白纸上再现的方法识别真伪。

图书在版编目(CIP)数据

财务报表分析(技巧·策略)/戴欣苗编著. —北京:清华大学出版社,2005.7

(21 世纪普通高等学校会计系列教材)

ISBN 7-302-11057-3

I. 财… II. 戴… III. 会计报表-会计分析-高等学校-教材 IV. F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 050095 号

出 版 者:清华大学出版社 地 址:北京清华大学学研大厦
<http://www.tup.com.cn> 邮 编:100084
社 总 机:010-62770175 客户服务:010-62776969

组稿编辑:陈仕云

文稿编辑:赵玉琨

封面设计:姜凌娜

版式设计:王慧娟

印 装 者:北京鑫海金澳胶印有限公司

发 行 者:新华书店总店北京发行所

开 本:185×260 印张:20.25 字数:450 千字

版 次:2005 年 7 月第 1 版 2005 年 7 月第 1 次印刷

书 号:ISBN 7-302-11057-3/F·1188

印 数:1~5000

定 价:28.00 元

前 言

近年来,世界各国陆续爆出财务丑闻,从美国知名的安然、世界通讯,意大利食品巨擘帕玛拉特,到韩国鲜京集团的子公司 SK GLOBAL。我国也不例外,2000 年郑百文因虚增利润遭到证监会处罚;2001 年黎明股份因“一条龙”造假遭到处罚;红光实业因财务信息虚假成为第一家被追究刑事责任的上市公司;麦科特、银广夏因伪造业务凭证,虚构利润遭到处罚,凡此种种,不胜枚举。这些事件严重打击了投资人对企业、对职业会计人员和财务报表的信任感,对社会和资本市场造成极大的震撼。正因为如此,各界人士开始探究财务信息的真实性,对如何理解财务报表产生了浓厚的兴趣,而且随着机构投资力量、规模的扩大及重视公司业绩和基本面的投资理念的兴起,公司财务报表的解析、透视和分析的基本策略和技巧成为投资人、信贷人和企业经理人员必备的知识。本书正是应市场的需求和清华大学出版社的邀约而写,笔者希望以通俗的语言、真实的案例系统生动地向读者介绍财务报表的阅读技巧和分析手段。

本书的撰写摒弃就比率而比率的分析方法,而是辅以上市公司报表应用分析,侧重企业经营的策略分析和会计分析,并从经济事件和管理层决策解析其对财务报表的终极影响,以期挖掘报表资料和企业财务的本质内容。财务报表既是传递信息的媒介,也是企业管理层调整财务策略、评估经营业绩的基础。财务报表分析的结果也是投资人评估收购对象、作出投资决策的有用信息。对于债权人、供货人来说,财务报表包含了提供贷款、确定授信额度、评估还款能力、预测未来盈利趋势的决策信息。在我国管理层不断调整和完善信息披露和加强对财务制度监管的同时,上市公司的报表正日益受到重视,内容也日趋复杂和多样化。如何阅读会计报表、解读报表传递的信息,更深层次地了解公司的会计方法、资本运作、资产置换、债务重组、融资方式等对报表的终极影响变得更加迫切。为全面适应 21 世纪对经济管理人才的需求,本书从企业经营策略、行业分析、会计分析、财务策略、盈余管理、竞争实力等角度全面探讨企业财务报表中内含的经济意义,揭示企业经营的趋势和盈利的真实性,解密企业偿债能力的强弱,探索各类现金流量的奥秘,以帮助更多的人士理解会计信息对管理决策和控制的影响。

本书内容丰富,体系合理,案例翔实新颖,并配备了题型多样的复习思考题和练习题,可供会计学、财务管理等相关专业财经类本科学生和 MBA 学生作为教学

用书,同时适于作为公司经理人职业培训教材和相关人士的自学用书,还可作为EMBA教材或教学参考书。为便于教学,本书部分章节附有习题参考答案。

本书由戴欣苗负责全书提纲的拟订以及全书定稿前的修改、补充和总纂。初稿各章及思考题和练习题的执笔人如下:第一、二、三、四、五、六、十、十五章,戴欣苗;第七章,茹渭;第八章,朱雪莉;第九章,习彪;第十一章,王世卿;第十二章,汪雅琼;第十三章,宋奎花;第十四章,胡晓佳。

限于作者水平,本书在内容安排和文字表述上可能有不恰当之处,恳请读者批评指正。

戴欣苗

于2005年5月

目 录

第一章 财务报告与会计政策	1
第一节 财务报表分析的意义及重要性.....	1
第二节 会计政策与选择动机.....	3
第三节 基本的财务报表.....	7
本章小结.....	18
思考题.....	18
练习题.....	19
第二章 财务报告分析方法	21
第一节 报表分析的信息来源.....	21
第二节 行业背景与经营决策分析.....	24
第三节 审计报告与信息真实性.....	27
第四节 报表分析的基本方法.....	32
本章小结.....	39
思考题.....	39
练习题.....	39
第三章 利润表分析	42
第一节 利润表项目解读.....	42
第二节 利润表与利润估量.....	45
第三节 盈利能力的分析.....	48
第四节 剔除盈利信息中的噪音.....	51
本章小结.....	59
思考题.....	59
练习题.....	59
第四章 收入费用分析	63
第一节 收入确认的原则.....	63
第二节 费用衡量的方法.....	68
第三节 各项收入的分析.....	72
第四节 各项费用的分析.....	74
本章小结.....	82

思考题.....	83
练习题.....	83
第五章 资产负债表分析	85
第一节 资产负债表及其信息含量.....	85
第二节 资产评估方法.....	87
第三节 资产负债表的分析与调整.....	91
本章小结.....	98
思考题.....	99
练习题.....	99
第六章 流动资产分析.....	101
第一节 现金分析.....	101
第二节 短期投资.....	107
第三节 应收款项分析.....	109
第四节 存货分析.....	117
第五节 流动资产分析的财务指标.....	132
本章小结.....	138
思考题.....	138
练习题.....	139
第七章 长期资产分析.....	143
第一节 长期投资分析.....	143
第二节 固定资产分析.....	147
第三节 无形资产分析.....	153
第四节 其他长期资产分析.....	156
本章小结.....	156
思考题.....	157
练习题.....	157
第八章 负债分析.....	161
第一节 负债的构成.....	161
第二节 负债分析.....	163
第三节 表外风险分析.....	170
本章小结.....	176
思考题.....	176
练习题.....	176

第九章 所有者权益分析.....	179
第一节 实收资本.....	179
第二节 资本公积.....	181
第三节 留存收益.....	184
第四节 所有者权益分析.....	186
本章小结.....	190
思考题.....	190
练习题.....	191
第十章 现金流量表分析.....	192
第一节 现金流量表内容及其信息价值.....	192
第二节 现金流量基本分析.....	196
第三节 现金流量分析.....	205
第四节 现金流量分析的财务指标.....	210
本章小结.....	216
思考题.....	216
练习题.....	217
第十一章 投资报酬分析.....	220
第一节 投资报酬分析概论.....	220
第二节 投资报酬率的计算.....	221
第三节 投资报酬分析.....	224
第四节 投资报酬分析的运用.....	229
第五节 杜邦分析法.....	230
第六节 投资报酬分析的其他问题.....	233
本章小结.....	234
思考题.....	234
练习题.....	235
第十二章 报表附注分析.....	239
第一节 会计报表附注的构成.....	239
第二节 结合会计报表附注进行报表分析.....	242
第三节 报告中的非财务信息.....	252
本章小结.....	256
思考题.....	257
练习题.....	257

第十三章 销售毛利率分析	261
第一节 销售毛利率指标概述	261
第二节 影响毛利率指标的因素	263
第三节 毛利率指标的具体分析方法	265
第四节 在运用毛利率指标时应该注意的几个问题	269
第五节 案例分析	271
本章小结	275
思考题	275
练习题	276
第十四章 盈余管理与虚假财务报表识别	278
第一节 盈余管理的涵义及其产生原因	278
第二节 盈余管理的动因分析	281
第三节 企业盈余管理的方法及盈余管理利弊分析	283
第四节 如何识别虚假财务报表	285
本章小结	291
思考题	292
练习题	292
第十五章 财务报表分析实例	294
中国手机行业盈利及其行业背景分析	294
参考文献	311

第一章 财务报告与会计政策

【引言】

随着我国证券市场的发展和壮大以及企业经营的规模化和复杂化,社会各界对财务报表的需求量和需求面也逐渐蔓延和深化。无论是企业内部管理层还是企业的外部投资人;无论是企业的债权人还是证券分析人士,他们均希望透过会计信息进行有效的管理,作出明智的决策,希望借助财务报表分析透析企业真实的经营业绩、准确预测未来发展态势,以便作出正确的判断,为日常管理、投资方向和信贷规模提供决策依据。

【学习目标】

- ① 了解财务报表分析的意义及重要性,财务报表对决策的重要性。
- ② 理解会计假设和原则;会计政策与选择动机之间的关系。
- ③ 基本财务报表的内容及其披露的信息。
- ④ 理解财务报表附注的主要内容。

【学习重点】

- ① 会计政策与财务报表数据的关系。
- ② 基本财务报表的格式、内容及其披露的信息。

第一节 财务报表分析的意义及重要性

一、财务报表分析主体

会计是一门服务性的学科,它的主要目的是将企业各项经营活动的资料汇编成有用、明晰的财务报表,供企业管理者和其他信息使用者作为决策参考。

财务报表分析是与企业利害攸关的各个群体根据各自的目的,使用各种技术对企业的财务报表所给的数据进行分析、比较和解释,据以对企业的经营状况作出判断。由于不同利害关系群体关心企业的目的和侧重点的不同,为了从一般目的的财务报表中得出自己感兴趣的信息,他们往往需要根据自己的目的使用各种技术对财

务报表数据进行加工分析。

一般而言,财务报表分析的主体包括:① 企业经营者;② 投资人、证券分析家;③ 银行、供货方等债权人;④ 税务部门、行政监管部门;⑤ 消费者和地区居民;⑥ 企业员工和工会组织;⑦ 作为研究或调查对象对企业进行分析的分析者等。所以,财务报表分析的主体是由各种各样的群体所组成的,不同的分析主体有不同的分析目的。一般来说,财务报表分析的主体和内容如表 1-1 所示。

表 1-1 财务报表分析的种类	
分 类	分析主体和分析内容
内部分析	企业内部的管理者为了改善经营管理,促进企业发展壮大,对企业的盈利能力、成长能力、财务实力、利润分配和资本状况、现金流量等进行的综合分析
投资分析	投资人、证券分析家等为了掌握证券投资的回报率和风险性,侧重对盈利能力、利润分配状况和现金流量等的分析
信用分析	银行等债权人为了掌握企业对借款、应收账款等债务是否具有偿还能力,短期性侧重于财务实力和现金流量等的分析,长期性侧重于盈利能力的分析
税务分析	税务当局为了检查应税所得的计算是否恰当,侧重于盈利能力的分析

从表 1-1 中可以看出,财务报表分析是根据分析目的,有针对性地运用各种分析方法从财务报表中提炼有用的信息。

二、财务报表对决策的重要性

财务报表是会计人员根据公认会计原则、经系统的会计处理程序和方法对日常发生的经济业务进行处理,进而汇总编制出能反映企业经营成果、财务状况和现金流量的报告。这个定义包含以下两方面的内容:

(1) 根据各个利害关系群体对财务信息的不同要求,编制不同的财务报表,提供给不同的利害关系群体。

(2) 编制一般目的的财务报表以满足社会上对财务信息的共同需求,对各个利害关系群体的特殊需要用补充资料的方法予以提供。

包括我国在内,世界上大多数国家都是用第二种方法对外提供财务信息。我国会计法、证券法所要求的财务报表都是一般目的财务信息源的报表。

当决策者面临如何选择一项最佳投资方案,或决定是否授信给某个借款人、购货人时,必须参考广泛的财务资讯。可参考的财务资讯很多,包括财务报表中提供的财务状况、经营成果、现金流量,也包括一些表外资讯,如产品品质、营销能力、市场占有率、管理者的经营能力、创新观念、行业发展态势、经济环境、政策支持等。在各项可供利用的资讯中,财务报表提供的信息因其客观、具体和可衡量等特性占据重要地位;而且财务报表信息显示了企业已经发生的事实,极具预测价值,若与其他各项资讯结合,相辅相成,互为应用,将对报表信息使用者的决策大有帮助

益, 其分析信息的贡献价值罗列如下:

- ✦ 财务报表可明确显示企业特定日期的财务状况和特定时期的经营成果及现金流量, 使决策者可据以预测未来并制定将来的经营方针和方向。
- ✦ 财务报表信息能显示企业的整体经营目标, 有助于各部门分工合作, 明确方向, 协调运作。
- ✦ 财务报表的及时提供有助于决策者随时获得分析数据, 达成分析目标。
- ✦ 财务报表分析指标有助于企业管理者评价管理业绩, 调整产业政策。

第二节 会计政策与选择动机

一、会计假设和原则

为了有效评估企业的财务报表, 分析人员有必要了解形成财务报表的基本要素及形成报表数据的会计理论。我国财务报告所根据的会计理论是由财政部统一制定的, 其中不乏对某一项会计经济业务核算提供一种以上备选方法的情况。不同的核算方法产生的会计数据截然不同, 对会计报表的结果和分析有很大的影响。因此, 了解会计理论和会计制度, 有助于分析人员理解会计的灵活性以及分析企业选择会计方法的动机及其适当性, 从而进一步判别企业会计数据的失真程度和纠偏路径。

(一) 会计假设

会计假设是对会计核算中不确定的时间和空间所作的合理设定, 包括会计主体、持续经营、会计分期和货币计量。

1. 会计主体

会计主体是指会计信息所反映的特定单位。会计主体服务的核算内容必须和与实体相关的个人或其他实体的内部活动相区分。该假设明确了会计核算的范围, 有助于真实反映会计主体的经营情况。

2. 持续经营

持续经营是指在可预见的将来, 企业的生产经营会继续下去, 不会破产。企业是否持续经营对会计政策的选择影响很大。在持续经营的前提下, 企业的会计核算按正常的程序和方法进行, 否则就必须按清算原则处理。

3. 会计分期

会计分期是指将企业连续不断的经营期人为地划分成一个个期间, 每一期间称为一个会计期, 其目的是为了及时定期地反映企业的经营情况, 而不是等到歇业时才出具最终的会计报表。会计分期对会计原则、会计政策的选择影响重大。由于有了会计分期, 企业整个经营才出现了前期、当期、后期等划分, 从而出现了权责发生制、配比、会计调整等会计原则和会计方法。

4. 货币计量

货币计量是指采用货币作为计量单位,记录和反映企业的经营活动。采用货币计量可以提供一个通用的标准,但它也使会计报表范围受到了严格的限制。为了弥补货币计量的局限性,会计报告中常以文字等形式披露非货币性信息作为补充。

(二) 会计原则

1. 历史成本原则

历史成本原则是指资产应按取得时实际发生的成本入账,并在资产处置前保持其入账价值不变。

受货币购买力变动的影响,资产的实际价值会随时间的流逝而变动,因此会计账表上的资产价值往往不代表资产的销售价值。这也是不懂会计的人常犯的错误,以为会计报表中列出的资产金额与资产的实际价值之间存在密切的联系。同时某些资产的账面价值还受到会计折旧方法、摊销方法、计提资产准备、市场因素等影响,所以,报表分析的结果必须联系非会计信息和会计政策加以判断。

虽然历史成本原则具有弊病,但“市场价值”或“可变现价值”的应用更为困难,会计人员不仅难以对每项资产的实际价值加以追踪,而且缺乏客观和验证性。

2. 权责发生制原则

权责发生制原则是指凡是属于本期的收入、费用,不论款项收付与否,均应在本期确认进账。即收入、费用的确认以实际发生为准,不以实际收付为准。权责发生制把与经济活动相关的成本和利润的记录与现金的实际收支区分开来,收入与费用确认的会计规则运用准确与否,也直接影响了经营业绩的衡量。当可能的失真程度很大时,会计分析的价值便凸现出来。

3. 配比原则

配比原则是收入与相关的费用相配比,以正确计算当期盈亏。配比原则的运用首先要确认属于本会计期的收入,然后将与收入有关的费用与之相比。确认费用应考虑四种类型的交易:

- (1) 本期支付并本期负担的费用,如支付的广告费。
- (2) 上期支付由本期负担的费用,如上期预付房租在本期的摊销。
- (3) 本期支付由下期负担的费用,如预付明年的保险。
- (4) 下期支付但由本期负担的费用,如应交未交的税金。

这些费用在确认时均以一定的方法加以估算,会计分析时应充分考虑管理人员利用会计选择加强盈余管理的可能。

4. 划分收益性支出与资本性支出的原则

划分收益性支出与资本性支出的原则是指将与当期收益相关的支出计入当期费用,将与以后各期收益有关的支出计入资产的价值。收益性支出与资本性支出的混淆不仅影响当期盈亏,而且波及资产价值的正确反映。

5. 收入实现原则

收入实现原则是指收入必须同时符合四个条件才能予以确认:

(1) 企业已将商品所有权上的重要风险和报酬转移给买方。

(2) 企业既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制。

(3) 与交易相关的经济利益能够流入企业。

(4) 相关的收入与成本能够可靠地计量。比如某公司将代销商品款确认为收入，被审计师出具拒绝表示意见的审计报告。理由是，按收入实现原则，代销收入只有在收到代销清单时才能认定商品所有权上的风险与报酬已经转移，才能确认为收入。

6. 一贯性原则

一贯性原则是指要求企业采用的会计政策应前后保持一致，不得随意改变，以保证会计信息的可靠性和可比性。

一贯性原则并不意味着企业所选择的会计政策不能作任何变更，在以下两种情况下，企业可以变更会计政策：一是国家有关政策要求企业作会计政策变更；二是改变会计政策可以更恰当地反映企业的经营状况。

7. 谨慎性原则

谨慎性原则是指企业在进行会计核算时，应当保持必要的谨慎，不得多计资产或收益，也不能低估负债或费用，对于可能发生的损失和费用，应当加以合理估计。实施谨慎性原则有助于防患于未然，有利于提高企业的市场竞争力。企业计提资产八大准备就是谨慎性原则的实务运作。

8. 重要性原则

重要性原则是指企业应当在会计核算中区别交易或事项的重要程度，采用繁简不同的核算方法。即对财务报告乃至使用者决策有重大影响的事项，应按规定的的方法和程序处理，并予以充分披露。对于次要的会计事项，在不影响会计信息真实性和不误导报表使用者正确判断的前提下，可适当简化处理。重要性原则与会计信息的成本效益直接相关，在评价某些项目的重要性时，很大程度上取决于会计人员的职业判断。

9. 实质重于形式

实质重于形式是指企业应当按照交易或事项的经济实质进行会计核算，而不应当仅仅按它们的法律形式作为会计核算的依据。比如公司有一年期银行借款，每年到期后可以延期一年，而且公司和银行都打算如此长期安排下去，则这种债务应归类为长期负债而非流动负债。认定交易的实质不同于形式的情况，是会计职业所面临的最大挑战之一，关系到会计信息的质量问题。

二、会计政策和选择动机

(一) 会计政策

会计政策是指企业在会计核算时所遵循的具体会计原则以及企业所采用的具体会计处理方法。通常关键的会计政策需要在报表附注中加以披露，如合并的原则和

范围、收入确认的原则和方法、所得税的核算方法、存货计价方法、长期投资的核算方法、借款费用的处理方法等。由于企业经济业务的复杂化和多样性,某些经济业务可以有多种会计方法供选择;当法律法规要求变更或企业出于信息趋真性的驱动时,企业管理人员也可以决定改变原有的会计政策,换用新的会计政策。

尽管公司管理人员对公司的经营情况比较熟悉,他们所作的会计选择可能是有价值的,但也存在利益驱动下的政策选择。因此,报表分析人士应分析关键的会计政策,并与本企业以往的会计政策和行业标准相比较。

(二) 会计政策的选择动机

实现利润最大化是企业的目标,为了完成利润最大化,企业的一切经营行为,包括会计政策的选择将围绕着这一总目标的实现而进行,让会计政策服务于企业的发展战略,服务于企业的整体利益,甚至服务于企业某一时期的特殊需要。从正面解释这是一种盈余管理,从反面看,过度的盈余管理就是一种利润操纵。企业选择会计政策的动机可以归纳为以下几种:

1. 实现企业战略

每个企业面临的发展前景各有不同,但是无论激进的发展战略还是保守的经营战略,会计处理所选择的方法必须与发展目标相一致。比如企业急速发展阶段需要资金的支持,而企业筹资的申请与财务报表提供的信息极其相关,若会计政策太过谨慎,则不利于资金的取得。

2. 管理层的利益驱动

对管理层的绩效激励制度关系到管理人员对盈利管理的驱动,比如企业管理人员的绩效奖金是否与企业效益严密挂钩,管理人员是否拥有股票等。尽管目前上市公司的期权激励力度还非常微弱,但公司业绩、规模与管理层的报酬和职位去留仍呈显著正相关,而且从发展的眼光看,股权激励计划将更加强化这种关系。所以,当企业的财务指标高低与企业的高层管理人员的个人利益密切相关时,会计政策的选择将不可避免地受其影响。

3. 资本市场的约束

对于上市公司来说,一些关键的盈利指标,如每股收益、净资产收益率关系到公司上市或从证券市场上融资的可能;在关键的时期,如连续亏损年份或增发股票之前,企业往往存在选择或灵活应用会计政策的冲动和欲望。虽然我国会计制度将会计核算方法具体化、详细化和规范化,但仍不排除有许多业务的会计处理尚未规范,需要会计人员估计和职业判断。所以,报表分析时应评价企业在会计政策选择上的灵活性。



案例 1-1: 资产缩水 150 亿元

早在 2002 年 1 月 1 日,财政部就要求外商投资的证券公司与上市证券公司按照《金融企业会计制度》核算。当时由证监会主席助理、机构部主任李小雪牵头此事,

在北京、广州等地多次召开研讨会。期间广泛征求了国内券商及业内专家的意见，大多数券商也表示愿意。对于新会计制度的作用，一位与会的证券公司稽查部负责人告诉《中国经济时报》记者，他认为，券商执行现行会计制度的最大问题在于：一是不能反映自营和委托理财的收益，二是对有些资产没有相应计提减值准备，而《金融企业会计制度》对这个方面做了较为详细的规定。

但为何直到现在仍没有付诸实施？“这还用说吗？连续两年的低迷行情，券商的经营状况岌岌可危，如果当时严格推行新制度，其中很大部分的券商将面临倒闭和破产，这不利于证券市场的稳定。”一位券商老总如是说。而另据一位与会的业内人士透露，其实阻力主要来自两个方面：一是券商的大股东，如执行新会计制度，其资产难免会有大幅缩水；二是因为新会计制度的作用，使一些历史问题暴露，会涉及到相关人员的责任。

证监会首席会计师张为国教授说，目前证券市场规模缩小，证券公司的资产质量也明显下降，历史包袱未卸，新的风险不断增加。而目前证券公司的会计报表仍然存在很大水分，如果执行新的金融会计制度，计提减值准备并进行相应追溯调整，证券公司资产至少将减少 150 亿元，甚至不少券商净资本可能出现负数。其结果是，有的券商因取得主承销商资格，银行间拆借市场的资质与公司总资产、利润、净资产紧密挂钩，而面临丧失资质的风险，有的甚至出现破产。

摘自：栗新宏. 财政部规范会计制度 证券公司真实面目渐现. 中国经济时报, 2003-11-12

第三节 基本的财务报表

一、财务报告的内容

财务报告是综合反映企业一定时期财务状况、经营成果以及现金流量情况的书面文件，主要由财务报表和财务报表注释组成。

企业对外提供的财务报表包括资产负债表、利润表、现金流量表和有关附表等。

资产负债表主要提供财务状况的资料；利润表主要提供企业的经营成果或盈亏状况；现金流量表则反映经营活动、投资活动和筹资活动的现金流入与流出情况。有关附表主要指利润分配表，它提供企业在一定期间利润分配或亏损弥补情况的信息。

主表和附表是财务报告中相互联系的各个组成部分，它们从不同角度完整全面地反映企业的生产经营状况。

二、会计报表的信息要求

为了实现会计报表的编制目的，最大限度地满足信息使用者的信息需求，保证

会计报表信息及时、准确、完整地反映企业的财务状况和经营成果,企业在编制会计报表时应做到真实可靠、相关可比、全面完整、编报及时和便于理解。

(一) 客观性

会计报表必须根据核实无误的账簿记录来编制,不得弄虚作假,必须如实反映企业的财务状况、经营成果和现金流量情况,即报表各项目的数据必须建立在真实可靠的基础上,以免误导信息使用者。

(二) 相关性

会计报表应该向信息使用者提供决策相关的信息,并且便于信息使用者作出不同企业间、不同时期间的分析比较,从而使信息使用者了解企业的发展趋势以及在同行业中的地位,为信息使用者的决策服务。

(三) 充分披露

为了保证会计报表的全面完整,企业应按照有关准则、制度规定的格式和内容填写,不得漏编漏报,力求充分揭示。

(四) 及时性

会计信息具有很强的时效性,再完整、真实的报表,一旦失去时效,也失去了价值,所以会计报表必须及时编制、及时呈送,以利于信息使用者的使用。

(五) 明晰性

会计报表提供的信息应该清楚明了、便于理解。如果会计信息晦涩难懂,使用者就无法据以作出合理判断,报表就失去了其信息的价值。

三、利润表与利润分配表

(一) 利润表及其作用

利润表又称损益表,是反映企业一定期间经营成果的会计报表。通过利润表,读者可以从总体上了解企业的收入、成本和费用,以及净利润(或亏损)的实现及构成情况。

利润表可以帮助信息使用者更好地评估企业的经营业绩。首先,该表是评价企业经营成果的有效工具。通过该表提供的不同时期的比较数据,可以分析企业的获利能力及利润的未来发展趋势,了解投资者投入资本的保值增值情况。其次,该表是预测未来盈亏及现金流量的基础。尽管该表揭示的信息体现了企业过去的经营业绩,但过去与未来绩效间具有一定的关联性,所以该表可用于预测利润和股利,预计公司股票的价值,也有助于信息使用者对现金流量的大小、时间及不确定性加以