

财务报表的

本书可以作为财务知识的「扫盲」读本。
适合那些讨厌看到枯燥的数据罗列和分析，
没有专业人士指点，却又想要读懂财务报表的人使用。

阅读报表的技巧+

分析报表的方法+

提炼报表的有效信息||

提高决策能力的利器

阅读与分析

找出各项关键数字，破解公司财务谜团，清楚剖析获利结构，快速透视成长潜力，
密切跟踪经营动向，预警企业经营风险，快速了解财务资讯，轻易看透财务玄机。

内容全面，观点独到，分析深刻

温亚丽◎编著



民主与建设出版社

财务报表的

阅读与分析

温亚丽○编著



民主与建设出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务报表的阅读与分析 / 温亚丽编著. —北京:
民主与建设出版社, 2010. 10
ISBN 978 - 7 - 5139 - 0020 - 1

I. ①财… II. ①温… III. ①会计报表 - 会计分析
IV. ①F231. 5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 183397 号

©民主与建设出版社, 2010

责任编辑 闵 建

封面设计 紫 郁

出版发行 民主与建设出版社

电 话 (010) 85698040 85698062

社 址 北京市朝阳区朝外大街吉祥里 208 号

邮 编 100020

印 刷 北京东海印刷有限公司

成品尺寸 170mm × 240mm

印 张 15.25

字 数 250 千字

版 次 2010 年 11 月第 1 版 2010 年 11 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978 - 7 - 5139 - 0020 - 1

定 价 30.00 元

注: 如有印、装质量问题, 请与出版社联系。

前言

国内外成功经验证明：“科学正确的决策 = 90% 的信息 + 10% 的判断”。财务信息的获得是从财务报表开始的，因此阅读与准确分析企业的财务报表是企业中高层经管人员最起码的基本功。尤其是在当今激烈的市场中，对企业财务报表具备敏锐的洞察与分析能力是企业中高层经管人员必须具备的能力。通过对财务报表科学、准确、全面、系统的分析与评价，能及时发现企业经营财务风险，及早采取有效对策。但是要掌握财务报表的阅读与分析方法似乎不是件容易的事，而如何阅读与分析成为摆在财务报表阅读者面前的一大难题。

因此我们编写了本书，本书主要从财务报表的具体阅读和分析方法入手，进行有条不紊、由浅入深的讲解，以期为企业的经营者、决策者、投资者及财会人员提供实务性的参考资料。本书也可供税务、审计、财政、银行等部门和财经院校的人员参阅。

全书共分为 13 章：

第 1 章和第 2 章为财务报表的基础知识；

第 3 章至第 5 章介绍了三大主要报表及附表——资产负债表、利润表和利润分配表、现金流量表的阅读方法；

第 6 章主要讲述内部财务报表和财务报表附注的阅读方法；

第 7 章主要讲述财务报表分析的原理和方法；

第 8 章至第 10 章主要讲述三大主要报表，即资产负债表、利润表、现金流量表的分析方法；

第 11 章主要介绍财务报表造假行为的种种表现，使报表使用者对报表分析有清醒的认识；

第 12 章主要讲述财务报表的审查；

第 13 章主要讲述财务报表本身的局限性及防范措施。

全书内容全面，系统性强，充分考虑读者的客观要求，结合财务报表的难易

程度，对财务报表的阅读和分析作了深入浅出的讲解。

但因编者水平有限，书中难免出现疏漏和不足之处，还望广大读者给予谅解并提出更好的建议！

编 者

目 录

第 1 章 财务报表为何物

- 1.1 什么是财务报表 / 2
- 1.2 哪些人需要阅读财务报表 / 3
- 1.3 财务报表信息具有哪些质量特征 / 6
- 1.4 主要的财务报表有哪些 / 9
- 1.5 一份完整的财务报表包括哪些主要的附表 / 10
- 1.6 如何理解财务报表的分析 / 15

第 2 章 财务报表如何形成

- 2.1 应该掌握哪些基本会计知识 / 18
- 2.2 如何认识财务核算过程 / 22
- 2.3 财务报表的编制有哪些基本要求 / 32
- 2.4 财务报表编制前要做哪些准备工作 / 33
- 2.5 财务报表是怎样编出来的 / 35
- 2.6 如何选择适合自己的阅读财务报表路径 / 37

第 3 章 如何看资产负债表

- 3.1 如何理解资产负债表 / 40
- 3.2 从资产负债表中可获得哪些信息 / 43
- 3.3 资产负债表的作用有哪些 / 44
- 3.4 资产负债表是怎样得出来的 / 45

- 3.5 货币资金等同于“库存现金”吗 / 47
- 3.6 “应收票据”和“应收账款”有何区别 / 48
- 3.7 “应收账款”如何提取“坏账准备” / 50
- 3.8 “其他应收款”包括哪些内容 / 51
- 3.9 资产负债表中的“存货”包括哪些内容 / 52
- 3.10 “固定资产”包括哪些内容 / 53
- 3.11 “累计折旧”是如何算出来的 / 54
- 3.12 “固定资产清理”怎样反映到资产负债表中 / 56
- 3.13 “在建工程”怎样反映到资产负债表中 / 58
- 3.14 “无形资产”为什么叫做资产 / 59
- 3.15 “其他资产”指哪些资产 / 59
- 3.16 什么是流动负债, 它包括哪些内容 / 60
- 3.17 什么是长期负债, 它包括哪些内容 / 63
- 3.18 “应交税费”包括哪些内容 / 65
- 3.19 “实收资本”与“注册资本”有何区别 / 68
- 3.20 “资本公积”与“盈余公积”有何区别 / 69

第4章 如何看利润表和利润分配表

- 4.1 如何理解利润表 / 72
- 4.2 从利润表中可获得哪些信息 / 74
- 4.3 利润表是怎样得出来的 / 74
- 4.4 “营业成本”包括哪些内容 / 75
- 4.5 “营业税金及附加”包括哪些内容 / 76
- 4.6 “管理费用”包括哪些内容 / 77
- 4.7 “财务费用”包括哪些内容 / 78
- 4.8 “销售费用”包括哪些内容 / 80
- 4.9 “营业外收入”和“营业外支出”包括哪些内容 / 81
- 4.10 利润表中的“所得税费用”是如何得出的 / 82
- 4.11 “未分配利润”是如何得出的 / 85

- 4.12 如何理解利润分配表 / 85
- 4.13 从利润分配表中可获得哪些信息 / 88
- 4.14 利润分配表中的“净利润”是如何得来的 / 89
- 4.15 利润分配表中的“年初未分配利润”从哪来 / 90
- 4.16 “未分配利润”如何处理 / 91

第5章 如何看现金流量表

- 5.1 如何理解现金流量表 / 94
- 5.2 现金流量表的作用有哪些 / 97
- 5.3 从现金流量表中可获得哪些信息 / 98
- 5.4 现金流量表中的“现金”是我们日常所说的“现金”吗 / 99
- 5.5 经营活动产生的现金流量包括哪些 / 100
- 5.6 投资活动产生的现金流量包括哪些 / 104
- 5.7 筹资活动产生的现金流量包括哪些 / 107
- 5.8 补充资料起什么作用 / 109

第6章 如何看内部财务报表和财务报表附注

- 6.1 内部财务报表有什么作用 / 112
- 6.2 为什么要编制财务报表附注 / 113
- 6.3 财务报表附注应披露哪些内容 / 114
- 6.4 为何要对财务报表附注进行分析 / 116
- 6.5 财务报表各项目增减变动主要包括哪些 / 119
- 6.6 什么是或有事项和资产负债表日后事项 / 120
- 6.7 企业如何对或有事项进行披露 / 121
- 6.8 什么是会计政策变更, 如何反映 / 122
- 6.9 什么是会计估计变更, 如何反映 / 123
- 6.10 什么是关联方关系和关联方交易 / 124
- 6.11 如何看财务情况说明书 / 124

第7章 如何分析财务报表

- 7.1 为什么要分析财务报表 / 128
- 7.2 财务报表分析的主要内容有哪些 / 129
- 7.3 财务报表分析的步骤有哪些 / 131
- 7.4 何为财务报表分析的“比较分析法” / 134
- 7.5 何为财务报表分析的“比率分析法” / 137
- 7.6 何为财务报表分析的“因素替代法” / 140

第8章 如何对资产负债表进行分析

- 8.1 什么是资产负债表的分析 / 146
- 8.2 资产负债表的结构百分比分析 / 146
- 8.3 短期偿债能力如何分析 / 147
- 8.4 长期偿债能力如何分析 / 150
- 8.5 流动资产营运能力如何分析 / 152
- 8.6 固定资产营运能力如何分析 / 156

第9章 如何对利润表进行分析

- 9.1 企业收支结构如何分析 / 158
- 9.2 企业盈利能力如何分析 / 158
- 9.3 企业自身发展能力如何分析 / 162
- 9.4 上市公司几个重要指标的分析 / 165

第10章 如何对现金流量表进行分析

- 10.1 什么是现金流量表的分析 / 172

- 10.2 现金流量表分析的内容有哪些 / 172
- 10.3 现金流量表分析的方法和步骤有哪些 / 173
- 10.4 如何对企业现金流量质量进行分析 / 174
- 10.5 如何对企业现金流量的趋势进行分析 / 177
- 10.6 如何对企业现金流量的结构进行分析 / 180

第 11 章 如何对财务报表做假进行分析

- 11.1 假报表的几种常见形式 / 186
- 11.2 编制假报表有何动机 / 189
- 11.3 财务报表粉饰的方法有哪些 / 191
- 11.4 财务报表中虚增利润的识别和调整方法 / 193
- 11.5 财务报表中技术性错弊及识别方法 / 198

第 12 章 财务报表的审查

- 12.1 为什么要审查财务报表 / 202
- 12.2 如何选择适合自己的报表审查方法 / 204
- 12.3 如何审查资产负债表 / 205
- 12.4 如何审查利润表 / 208
- 12.5 如何审查现金流量表 / 211
- 12.6 财务报表附注应如何审查 / 214

第 13 章 财务报表本身的局限性及防范

- 13.1 财务报表本身有哪些局限性 / 218
- 13.2 财务报表本身的真实性 / 219
- 13.3 财务报表分析有哪些局限性 / 222
- 13.4 如何分析财务风险 / 225
- 13.5 重视财务报表的综合分析 / 225

第1章 财务报表为何物

1.1

什么是财务报表

1.2

哪些人需要阅读财务报表

1.3

财务报表信息具有哪些质量特征

1.4

主要的财务报表有哪些

1.5

一份完整的财务报表包括哪

些主要的附表

.....



1.1 什么是财务报表

财务报表是会计核算的最终产品，它是依据日常核算资料编制的，是总括地反映企业在某一特定日期内的财务状况、经营成果和理财过程的报告文件。

财务报表、财务报告是人们经常使用的概念，首先让我们对它们之间的关系作一简单的区分。

在西方财务会计实务中，财务报表是财务报告的主要组成部分。有助于使用者进行决策的财务会计信息，主要是通过一系列财务报表提供的。为此，人们自然地把财务报表等同于财务报告。但是，财务报表并不是财务报告唯一的手段，在财务报告中，还应当包括提供使用者决策所需信息的其他手段。

自 20 世纪 90 年代以来，由于使用者的信息需求在质和量上都有很大的提高，财务会计所提供信息的形式和内容都有明显增加。所以，就会计核算系统的最终信息而言，财务报告逐渐代替了传统的财务报表概念。美国财务会计准则委员会发表的“财务报告的目的”中明确提出：“财务报告不仅包括财务报表，而且包括传递直接或间接的与会计系统所提供的信息有关的各种信息的其他手段。”在财务会计实务中，财务报表与财务报告相比更侧重于财务会计的职能。财务报表作为正式对外提供的规范化信息报告，为了维护使用者利益和稳定资本市场，必须遵守会计准则的约束，无论在报表的形式或内容方面都有较为严格或统一的要求。某些非正式要求的信息，特别是侧重于管理会计职能的信息，就不能列入财务报表，而要求通过其他报告手段予以揭示或反映。一般来说，财务报告除了财务报表以外，往往还包括一些附表或补充报告。例如，有关应收票据贴现而存在的或有负债的补充报告，已经发生或预计可能发生的重大财务事项等。

在我国，人们习惯上使用“财务报表”这一概念。我们主张以“财务报表”的形式来表述上述所谓“财务报告”的内容。也就是说，一般意义上我们把“财务报表”与“财务报告”当作无差别概念，而依据惯例采用“财务报表”这一提法。



1.2 哪些人需要阅读财务报表

财务报表的需要者和阅读人很多,由于不同的报表阅读者运用会计信息的利益取向有所不同,其阅读财务报表的目的也就各有千秋,从而其需要的会计信息自然也不尽相同。因此,不同的财务报表阅读者在阅读财务报表时均各有侧重。对此,我们有必要了解不同报表阅读者对财务报表阅读与分析的重点。

一般而言,与企业有经济利害关系的有关方面可以分为:投资者、债权人、供应商、经营者、客户、政府部门、企业职工、竞争对手和社会公众等。这些方面构成了财务报表的不同阅读者,如图1-1所示。

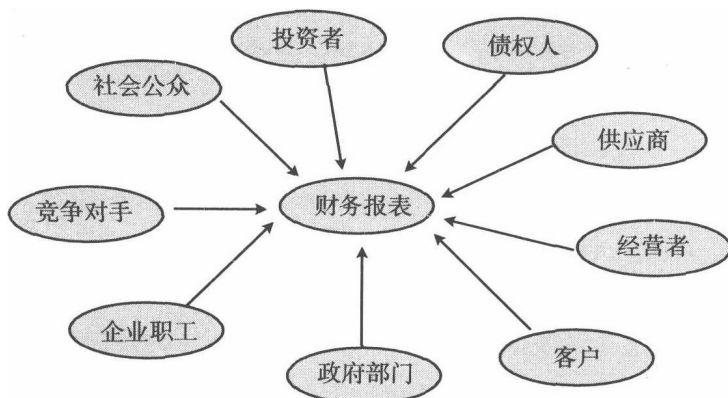


图1-1 财务报表的阅读者

由于以上不同报表使用者与企业经济关系的程度不同,其阅读重点分别为:

1. 投资者 (股东)

这里的投资者包括两层含义,一是现存的投资者;二是潜在的、未来的投资者。投资者最关心的是其权益的风险,投资能否增值,投资报酬或投资回报能有多大,能够满足其期望的投资收益要求。这些决定投资者是否向企业投资,是否还要追加投资,是否需要收回或转让投资。因此,投资者阅读与分析报表的重点首先是企业的获利能力、投资回报率及企业经营的风险水平,以此作出自己的投资决策。

2. 债权人

债权人包括银行、非银行金融机构（如财务公司、保险公司等）、企业债券的购买者（供应商通常也会成为企业的债权人，但其与上述债权人有所不同，这里单独在下文讲述）等。按照一般分类，债权人可以分为短期债权人和长期债权人。其中，短期债权人提供的债权期限在 12 个月以内，他们最为关心的是企业偿还短期债务的能力。长期债权人向企业提供一年期以上的债权，他们最为关心的则是企业连续支付利息和到期（若干年后）偿还债务本金的能力。因而，债权人并不如投资者那样十分关心企业的获利能力，但对企业的偿债能力却是时刻保持警惕。因此，他们首先关注企业有多少资产可以作为偿付债务的保证，特别是企业有多少可以立即变现的资产作为偿付债务的保证。

当然，获利能力高低有时会影响债权人的态度，因为企业效益高低是确保企业提高偿债能力的基础，即使企业一时财务状况不佳，偿付能力不强，但如果效益已经好转，也可以使债权人改变态度，决定对企业提供债务融资。

3. 供应商

与企业债权人向企业提供债务融资情况类似，供应商在向企业提供商品或劳务后也成为企业的债权人。因而他们必须判断企业能否支付所购商品或劳务的价款。从这一点来说，大多数商品或劳务供应商对企业的短期偿债能力十分关注。另一方面，有些供应商可能与企业存在着较为长久的稳固的经济联系，在这种情况下，他们又会对企业的长期偿债能力予以额外注意。一般情况下，供应商必然愿意优先给偿债能力强、资信程度高的企业提供商品或劳务。

4. 经营者

经营者即企业的经营管理人员，他们受企业业主或股东的委托，对他们投入企业资本的保值和增值担负责任。经营者负责企业的日常经营活动，必须确保公司支付给股东与风险相适应的投资回报，及时偿还企业各种到期债务，使企业的各种经济资源得到充分有效的利用，为企业不断获得盈利。因此，经营者对企业财务状况的各个方面都要了然于胸。他们不仅关心企业的经营成果的表现，更关心企业财务状况变化的原因和企业经营发展的趋势。

5. 客户

客户指企业产品的购买者，在许多情况下，企业可能成为某个客户的重要的

商品或劳务供应商，此时，客户就会关心企业能否长期持续经营下去，能否与之建立并维持长期的业务关系，能否为其提供稳定的货源。因此，客户关心企业的长期前景及有助于对此作出估计的获利能力指标与财务杠杆指标。

6. 政府部门

政府部门的报表阅读者包括财政、税务、国有资产管理局和企业主管部门等。一般来讲，政府部门阅读财务报表大多是进行综合分析，特别是财政部门和企业主管部门必须进行综合阅读与分析，以了解企业发展状况；税务部门则侧重确定企业生产经营成果和税源；国有资产管理部门则侧重掌握、监控企业国有资产保值增值情况。

7. 企业职工

企业职工通常与企业存在长久、持续的关系，他们关心工作岗位的稳定性、工作环境的安全性以及获取报酬的前景。因而，他们对企业的获利能力和偿债能力比率都会予以关注。

8. 竞争对手

竞争对手希望获取关于企业财务状况的会计信息及其他信息，借以判断企业间的相对效率。同时，还可为企业未来可能出现的企业兼并提供信息。因此，竞争对手可能把企业作为接管目标，因而他们对企业财务状况的各个方面均感兴趣。

9. 社会公众

社会公众对特定企业的关心也是多方面的。一般而言，他们关心企业的就业政策、环境政策、产品政策等方面。对这些方面，往往可以通过分析财务报表了解企业获利能力而获得明确的印象。

报表阅读者很多，除上述阅读者外，与企业有生产、技术等协作关系，以及其他关系的利益集团，都是企业报表的阅读者。这些阅读者也都有其特定的报表阅读要求，这里不再一一列举。但是，特别需要指出的是，所谓不同的报表阅读者的阅读重点只是相对而言的，由于财务报表之间相互关联，因此各报表使用者都要对上述三大报表以及相关的报表附注所反映的信息进行综合分析才能作出全面、准确的判断。



1.3 财务报表信息具有哪些质量特征

既然财务报表的目的在于提供企业浓缩的会计信息，以帮助投资者与债权人等财务报表使用者做出经济决策，那么财务报表所提供的信息必须具备一定的质量特征，以便更有效地为报表使用者服务。良好的财务报表信息应具备的质量特征及其相互关系，如图1-2所示。

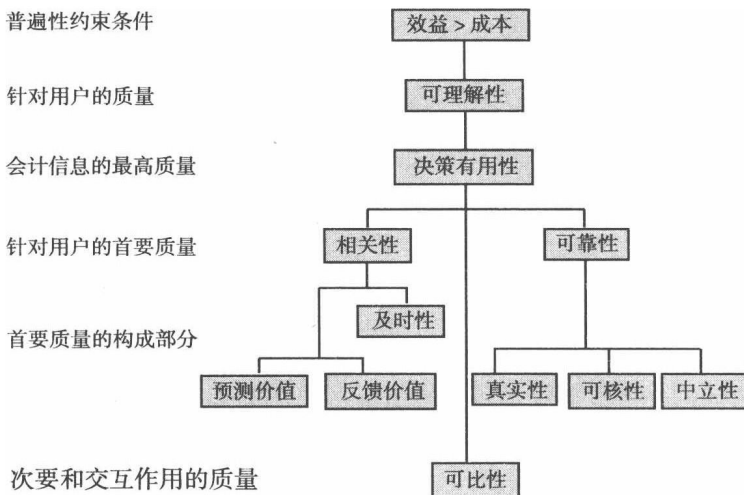


图1-2 财务报表应具备的质量特征及其相互关系

1. 效益大于成本

在信息时代，我们强调信息本身也是一种经济资源。但是，提供与获取信息都需要付出代价，承担一定的成本。如果某一信息带来的经济效益小于提供或取得该信息所花费的成本，那么这必定是一种不经济的行为。因此，企业提供财务报表，就必然要在成本与效益之间进行权衡，使得效益能够大于成本。财务报表并不依某一个或某一类用户的要求而任意提供，它仅以规范化的程序、格式和方式提供有限的最为重要的信息。

2. 可理解性

财务报表是提供会计信息的一种工具，像其他工具一样，对于那些没有能力

理解它，或使用不当的报表使用者而言，财务报表就不能很好地发挥其应当具备的作用。相反，如果财务报表所包含的会计信息易于理解，就能更好地为报表使用者服务，从而也就提高了财务报表本身的效益。

3. 决策有用性

决策有用性是指财务报表所包含的会计信息必须实实在在地满足各方面报表使用者的要求，切实帮助他们做出正确的经济决策。财务报表信息的决策有用性主要通过财务报表所包含的会计信息的相关性、可靠性、可比性来保证。

(1) 相关性。

所谓相关性，是指会计信息与决策有关，具有改变决策的能力，亦即对问题的解决有帮助。一项会计信息是否具有相关性，又由三个组成因素所决定，分别是预测价值、反馈价值和及时性。

①预测价值。

如果一项信息能帮助决策者预测未来事项的可能结果，则此项信息具有预测价值。决策者可根据预测的可能结果，作出最佳选择。因此预测价值为相关性的重要因素，具有改变决策的能力。例如，投资者及债权人要能预测其投资及信贷的现金流转的金额、时间及风险，才能决定是否购买、持有或出售其投资，以及是否继续贷款。而投资者和债权人的现金流转又决定于企业的现金流转。因此，财务报表应有助于预测企业的现金流转，才能对投资及信贷决策有所帮助。

②反馈价值。

一项信息如果能够使决策者证实或更正过去的预期结果，即具有反馈价值。把过去决策所产生的实际结果反馈给决策者，使之与当初做决策时预期的结果相比较，即可知道过去的预期是否有误，将来再做同样的决策时就不会再犯同样的错误了。因此反馈价值有助于未来决策。反馈价值与预测价值往往同时并存或交互影响。例如，一个企业所提供的季度财务报表，对于该季的绩效具有反馈价值，对于该年度的绩效则具有预测价值。

③及时性。

所谓及时性，指在失去影响决策的能力以前提供信息给决策者。任何会计信息如果要想影响决策，必须在决策完成以前提供。及时提供的信息不一定具有相关性，但过时提供信息将会使相关的信息失去效用。

(2) 可靠性。