

企业境内外上市融资与管理 丛书

企业境内外融资上市  
必修课



# 上市公司 财务分析

——揭开财务数字的神秘面纱

Financial Analysis of Listed Company

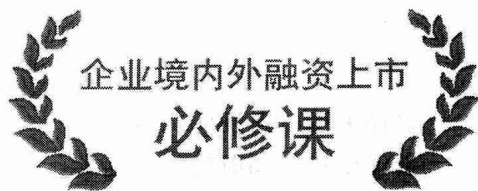
numbers

◎ 刘李胜 / 主编



经济科学出版社  
Economic Science Press

企业境内外上市融资与管理 丛书



企业境内外融资上市

必修课



# 上市公司

# 财务分析

——揭开财务数字的神秘面纱

◎ 刘李胜 / 主编



经济科学出版社  
Economic Science Press

责任编辑：王长廷 刘 莎  
责任校对：郑淑艳  
版式设计：代小卫  
技术编辑：邱 天

### 图书在版编目 (CIP) 数据

上市公司财务分析：揭开财务数字的神秘面纱/刘李胜主编.  
—北京：经济科学出版社，2011.9  
(企业境内外上市融资与管理丛书)  
ISBN 978 - 7 - 5141 - 1018 - 0

I. ①上… II. ①刘… III. ①上市公司 - 会计报表 -  
会计分析 IV. ①F276.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 183058 号

### 上市公司财务分析

——揭开财务数字的神秘面纱

刘李胜 主编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100142

总编部电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：www. esp. com. cn

电子邮件：esp@ esp. com. cn

北京密兴印刷厂印装

787×1092 16 开 25.5 印张 450000 字

2011 年 12 月第 1 版 2011 年 12 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 1018 - 0 定价：72.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

# 导 言

## 揭开上市公司财务数字的神秘面纱

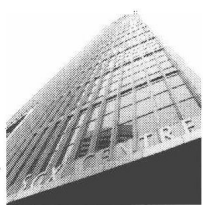


当今高速发展的社会中，“知己知彼，百战不殆”已不仅是军事上的谋略。在现代企业经营中，更要求包括上市公司所有者和管理者在内的市场参与者熟知经营主体及市场的情况，以便掌握市场先机，作出对自己最有利的决策。

财务报表是上市公司的所有者与管理人员进行日常管理和投资决策的重要依据。他们借助于财务报表来寻找投资和兼并的对象，预测上市公司未来的财务状况和经营成果，判断投资、筹资和经营活动的成效，并作出企业经营决策。同时，财务报表也是上市公司的投资者、债权人、政府管理部门等利益相关者研究上市公司的主要工具。通过财务报表，利益相关者能够了解上市公司的经营状况，识别上市公司存在的问题和财务陷阱，以更好地保护自身的利益。然而，单纯依据财务报表提供的资料是远远不够的，要进一步了解上市公司在经济活动中所取得的成绩和存在的问题，还需要对财务报表所提供的数据进一步分析加工，使之成为各个利益关联方所需要的经济信息。财务分析正是进行这一精细加工的重要工具。

财务分析是以上市公司财务报告及其他相关资料为主要依据，采用专门的会计技术和方法，对企业的风险和营运状况进行分析的财务活动，是反映企业财务状况、经营成果和现金流量的“晴雨表”。财务管理是企业内部管理的重要组成部分，而财务分析则在企业的财务管理中又起着举足轻重的作用。重视和强化财务分析方法，对于提高企业财务管理水平均具有重要意义。上市公司的财务报表分析主要涉及下列几个部分。

上市公司的财务状况分析。企业的资产、负债和所有者权益从不同方面反映企业的生产规模、资金周转情况和企业经营的稳定程度。分析企业的财务状况包



括：分析其资本结构、资金使用效率和资产使用效率等。其中资金使用效率和资产使用效率分析构成该企业营运能力分析，它是财务状况分析的重点。财务状况分析常用指标有：流动资产周转率、存货周转率、企业应收账款周转率等。

上市公司的获利能力分析。企业的获利能力是指企业从销售收入中能获取利润多少的能力。获利能力是企业成败的关键，也是各方面关心的核心。企业的长期获利是企业持续经营的根本保证。因此，无论是投资者还是债权人，对企业获利能力都非常重视。获利能力分析常用指标有：主营业务利润率、营业利润率、销售毛利率、销售净利率等。

上市公司的偿债能力分析。偿债能力分析是指对企业偿还各种短期负债和长期负债能力的分析。企业偿债能力的高低是债权人最关心的，但出于对企业安全性的考虑，也受到管理者和股东的普遍关注。偿债能力的分析除流动比率和资产负债率指标外，还可用产权比率、利息保障倍数指标分析说明。长期偿债能力指企业保证及时偿付一年或超过一年的一个营业周期以上到期债务的可靠程度。其指标有固定支出保障倍数、利息保障倍数、全部资本化比率和负债比率等。短期偿债能力指企业支付一年或者超过一年的一个营业周期内到期债务的能力。其指标有现金比率、营运资金、速动比率、流动比率等。

上市公司的现金流量分析。对现金流的分析要从以下三个角度进行。首先，现金流的数量，企业能否保证其现金支付的需要，取决于其现金流各组成部分之间的关系。企业的现金流为正，表明企业的现金注入能够保证现金流出的需要。其次，现金流的质量，包括企业的管理情况和现金流的波动情况。再次，企业所处的经营环境，包括行业内的竞争格局、行业前景和产品的生命周期等。这些都是企业产生未来现金流能力的影响因素。对现金流量表的分析，有助于报表使用者了解企业在一定时期内现金流入、流出的信息及变动的的原因，预测未来期间的现金流量，评价企业的财务结构和偿还债务的能力，判断企业适应外部环境变化对现金收支进行调节的余地，揭示企业盈利水平与现金流量的关系。现金流量分析的常用指标有销售现金比率、现金债务比率、现金再投资比率和现金满足内部需要率等。

上市公司的投资报酬和增长能力分析。投资报酬指企业投入资本后所获得的回报。投资报酬分析常用的指标有资本金报酬率和股东权益报酬率、总资产报酬率和净资产报酬率等。企业的成长性，是企业通过自身生产经营活动，不断扩大和积累而形成的发展潜能，其是投资者在选购股票进行长期投资时最为关注的问题。增长能力分析常用的指标有利润增长率、销售增长率、现金增长率、净资产增长率和股利增长率等。

财务分析既是对已完成的财务活动的总结，又是财务预测的前提，在财务



管理的循环中起着承上启下的作用。

财务分析是评价企业经营业绩及财务状况的重要依据。通过企业财务状况分析,可了解企业现金流量状况、营运能力、盈利能力、偿债能力,有利于管理者及其相关人员客观评价经营者的经营业绩和财务状况,通过分析比较将可能影响经营成果和财务状况的微观因素和宏观因素、主观因素和客观因素加以区分,划清责任界限,客观评价经营者的业绩,促进经营管理者的管理水平更快提高。根据财务状况的分析结果,可监督企业贯彻执行国家方针、政策、法令、法规及税金、利润的完成及上缴情况。因此,客观有效的财务分析数据对于国家相关部门制定经济政策及判断宏观经济运行情况有重要作用。

财务分析是上市公司债权人、投资者实施决策的分析工具。在当前资本市场上,上市公司存在着包括财务不透明、财务报表陷阱和粉饰财务报表等问题。没有掌握正确的财务分析方法,投资者和债权人很容易作出错误决策,导致自身利益受损。在这种情况下,债权人和投资者只有通过考察企业真实的财务状况,并进行财务分析,了解企业获利和偿债能力,预测投资后的风险程度及收益水平,才能作出正确决策。因此,财务分析成为市场经济条件下满足各类债权人和投资者所需信息的重要分析方法。

最后,财务分析为企业内部管理人员了解经营情况及方向,挖掘潜力,找出薄弱环节提供依据。为了提高经济效益、加强管理、提供可靠资料,企业的管理人员通过对其成本利润情况的了解,及时发现上市公司存在的问题,进而采取对应措施,改善其经营管理模式,使企业经济效益提高,并有助于最终实现上市公司的目标——股东价值最大化。

2006年我国采用了新的《企业会计准则》,并对现行会计准则进行了大范围的修订。然而,市面上许多教材都没有及时更新。在本书的编写过程中,我们广泛地吸收了国内外最新的研究成果,重点吸收了新发布的《企业会计准则》的相关内容,并编写了相应的例题。我们希望本书的出版,能够有助于满足读者学习新知识的需要,更好地了解上市公司财务分析的方法与内容,在理论和具体操作实务方面皆能有所收获,也希望能够为我国上市公司财务分析的发展提供有益的借鉴,为促进我国经济健康发展贡献自己的力量。

刘李胜

2012年1月16日

于北京金融大街19号

# 目 录

## CONTENTS

<b>第 1 章</b>	<b>上市公司财务报表基础</b>	
第 1 节	上市公司财务报表的使用者及其信息需求	2
第 2 节	上市公司财务报表的基本构成及其功用	5
第 3 节	市场效率理论和财务报表分析之间的关系	9
第 4 节	财务报表编制的基本假设与基础	11
第 5 节	会计信息质量要求	14
第 6 节	上市公司财务报告的企业会计制度和法规环境	20
第 7 节	上市公司信息披露制度	24
<hr/>		
<b>第 2 章</b>	<b>新旧企业会计准则的区别</b>	
第 1 节	新旧企业会计准则的区别	34
第 2 节	中国境内与国际会计准则的区别	41
第 3 节	中国企业会计准则体系的国际趋同	45
<hr/>		
<b>第 3 章</b>	<b>资产负债表及其分析</b>	
第 1 节	资产负债表的作用和结构	50
第 2 节	流动资产及其分析	58
第 3 节	长期投资及其分析	64
第 4 节	固定资产及其分析	68
第 5 节	无形资产及其分析	72
第 6 节	递延资产、其他非流动资产与递延所得税资产	74
第 7 节	负债——流动负债及其分析	76



---

第8节	负债——非流动负债及其分析	78
第9节	负债——或有负债及其分析	81
第10节	股东权益及其分析	83
第11节	上市公司重组及其对报表的影响	86
第12节	与资产负债表有关的财务比率	88

---

## 第4章 利润表及其分析

第1节	利润表及利润分配表的基本结构与格式	98
第2节	利润表收入的确认与计量	100
第3节	利润表费用类项目及其他项目的确认与计量	107
第4节	所得税费用的核算	114
第5节	分部报告及其分析	118
第6节	对上市公司利润质量的分析	124
第7节	与利润表有关的财务比率	134

---

## 第5章 现金流量表及其分析

第1节	现金流量表及现金流量的分类	150
第2节	现金流量表的格式与编制	158
第3节	现金流量的质量分析	187
第4节	与现金流量表有关的财务比率	192

---

## 第6章 合并报表

第1节	上市公司合并的种类与原因	206
第2节	与合并报表有关的重要概念	210
第3节	合并报表的一般原理	223
第4节	我国上市公司合并报表的编制	240
第5节	对合并报表作用的认识与分析	243

---





---

## 第 7 章 与上市公司财务分析有关的其他重要信息

第 1 节	上市公司报表附注的主要内容	250
第 2 节	会计政策、会计估计变更和会计差错更正	259
第 3 节	所有者权益变动表	265
第 4 节	关联方关系及其交易的披露	274
第 5 节	资产负债表日后事项	282
第 6 节	审计报告	288

---

## 第 8 章 上市公司财务报表综合分析

第 1 节	上市公司财务报表综合分析的基本方法	298
第 2 节	综合比率分析：杜邦比率分析金字塔	302
第 3 节	上市公司综合财务评分方法	310
第 4 节	对上市公司进行财务分析时应注意的若干问题	315
第 5 节	关注审计意见和股利分配政策的信息含量	319
第 6 节	综合财务分析报告的构成	324
第 7 节	上市公司综合财务分析举例	325

---

## 第 9 章 上市公司内在价值的估计

第 1 节	市场比率	340
第 2 节	基于市场比率的内在价值估计方法	352
第 3 节	上市公司资本成本的确定	354
第 4 节	基于货币时间价值的估价方法	361
第 5 节	基于自由现金流模型的内在价值估计方法	369
第 6 节	基于现金股利模型的内在价值估计方法	371
第 7 节	格雷厄姆关于股票内在价值的论述	375

---

## 第 10 章 跨国公司财务报表的分析

第 1 节	跨国公司财务报表分析的基本框架	378
-------	-----------------	-----



---

第2节	我国记账本位币的确定及外币交易的会计处理	381
第3节	外币财务报表折算	383
第4节	美国会计准则和国际会计准则下的外币交易分析	387
第5节	美国会计准则下的外币财务报表的转换	390

---

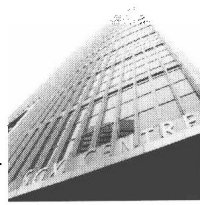
<b>参考文献</b>	<b>394</b>
-------------	------------

<b>后记</b>	<b>395</b>
-----------	------------

# 上市公司财务报表基础

## Chapter 1 Listed company's financial statement basis

- 第 1 节 上市公司财务报表的使用者及其信息需求
- 第 2 节 上市公司财务报表的基本构成及其功用
- 第 3 节 市场效率理论和财务报表分析之间的关系
- 第 4 节 财务报表编制的基本假设与基础
- 第 5 节 会计信息质量要求
- 第 6 节 上市公司财务报告的企业会计制度和法规环境
- 第 7 节 上市公司信息披露制度



## 第 1 节 上市公司财务报表的 使用者及其信息需求

上市公司财务报表的使用者主要有：上市公司的股东（包括机构投资者和个人投资者），上市公司债权人如银行，商品或劳务供应商，公司管理团队，公司的顾客，公司的雇员，政府管理部门如税务局、工商局和证券监管机构，中介机构和竞争对手等。这些个人和机构构成了上市公司的所谓利害关系集团。由于这些财务报表的使用者与企业经济关系的紧密程度不同，他们对上市公司财务信息的需求也就不同。

### 企业业主或股东

上市公司的业主或者股东包括现有的投资者或者潜在投资者。他们要作的决策往往在于是否向某一企业进行投资，或是否保留其在某一企业的投资。为了作出这类决策，股东需要了解企业的管理、经营、发展前景和应变能力等，估计企业的未来收益与风险水平。投资者只有通过企业财务报告提供的信息，来评价企业的偿债能力、盈利能力和抵抗风险的能力，以此来作出正确的投资决策。

对于上市公司的股东而言，他们还会关心自己持有的公司的股票的市场价值。公司的现金（货币资金）流入和流出方面的信息也会吸引他们的注意力，因为良好的现金流量状况既可以使公司能顺利地维持其经营活动，还可以使公司在分红时能考虑分发适度的现金股利。

但是，由于企业的这些业主或股东所持有的公司的股份比例不同，他们对企业的影响力和控制力有着较大的不同。这就导致了持有不同份额股份的股东所关注的兴趣点不同：对于那些控制力强的股东，他们可以通过自己的影响力直接或者间接地在投资决策、人事安排、经营管理决策和股利分配等方面实施影响，他们所主要关心的是企业资产的基本结构和质量、企业资本结构以及企业的长期盈利能力；对于那些控制力较弱的股东，他们更关心的是企业近期业绩、股利分配政策以及短期现金流情况。



## 公司贷款提供者

公司贷款提供者可以分为短期贷款者和长期贷款者。其中，短期贷款者提供的贷款期限在 12 个月以内，他们对公司资产的流动性的关心甚于对其获利能力的关心；长期贷款者则关心其利息和本金是否能按期清偿。具体来说，公司贷款提供者包括银行、非金融机构等。他们通过阅读财务报表，评价企业的偿债能力，作为是否可以继续贷款的依据。对企业而言，能按期清偿到期长期贷款及利息，应以具有长期获利能力及良好的现金流动性为基础。

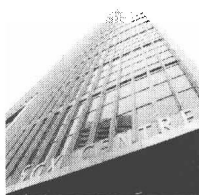
## 供 应 商

供应商包括为企业提供原材料、设备和劳务等的单位。供应商与公司的贷款提供者的情况类似。他们在向公司赊销时提供商品或劳务后，即成为公司的债权人。因此，他们必须判断企业能否支付所需商品或劳务的价款。从这一点来说，大多数商品和劳务供应商对公司的短期偿债能力感兴趣，他们需要通过会计报表信息来确定企业的资金充足程度和流动性，以此来确定企业的信用额度，以及判断企业按时支付赊购款的能力。另一方面，某些供应商可能与企业存在着较为持久的稳固的经济联系。在这种情况下，他们又对企业的长期偿债能力感兴趣。

## 公司的管理团队

公司的管理团队受公司股东的委托，对公司股东投入公司的资本的保值和增值负有责任。他们负责公司的日常经营活动，必须确保公司支付给股东与风险相适应的收益，及时偿还到期的银行债务和供应商的货款，并能使公司的各种经济资源得到有效利用。因此，公司的管理团队对企业财务状况的各个方面均感兴趣。他们需要包括会计报表在内的各种财务信息，对企业的财务状况进行分析，并且据此对企业的经验、投资和筹资活动作出及时正确的决策。

但是，由于管理人员所处的位置不同，他们管理的范围和权限也不尽相同。对于那些层次较高的管理者，他们能够全面地掌握企业的财务状况。企业较低层次的管理者，他们关心的只是自己决策范围内的企业的财务状况。



## 公司的顾客

在许多情况下，公司可能成为某个客户的重要的商品或劳务供应商。此时，顾客关心的是公司连续提供商品或劳务的能力。因此，顾客需要根据会计报表信息，通过财务分析来判断企业的长期生存能力，分析企业的长期发展前景，及有助于对此作出预计的获利能力指标和财务杠杆指标等，并据此作出是否与企业合作的决策。

## 公司的雇员

公司雇员通常与公司存在着长久、持续的关系，是企业最直接的利益相关者。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，他们对公司的获利能力和偿债能力比较感兴趣。公司雇员需要通过对企业的财务信息以及他们掌握的其他内部信息进行分析，来判断企业目前和将来潜在的获利能力和偿债能力，因为企业的现在和将来，企业的经营和理财，企业的生存和发展，企业的好与坏，都直接影响着内部员工的切身利益。从这个意义上来说，员工必定非常关心企业的财务状况。

## 政府以及其他机构

政府以及其他机构包括财政、税务、统计、工商、国有资产控股公司等。一般来讲，政府部门作为企业的宏观调控者和协调人，需要阅读会计报表，对企业进行综合分析，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，了解企业纳税状况；统计部门会通过阅读会计报表，做相关行业的数据统计；工商部门通过阅读财务报表，检查企业经营行为是否合规；国有资产管理部则侧重掌握、监控企业国有资产保值增值情况。

## 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，往往可以通过分析会计报表，了解企业获利能力而获得明确的印象。



## 竞争对手

竞争对手希望获取关于公司财务状况的会计信息及其他信息，借以判断公司间的相对效率，并借以调整和完善自己的战略决策。同时，还可为未来可能出现的公司兼并提供信息。因此，他们对企业财务状况的各个方面均感兴趣，如毛利率、提供给客户的信用期限、销售增长的速度等。

从上面的介绍中，我们不难看出，企业财务报表的使用者大多是根据财务报表的情况，对未来产生一种预期，因此，基于财务报表的使用都是面向未来情况的。而且不同使用者对于财务报表的使用目的是不相同的，这要看他们具体是从哪个角度去看这个企业的。虽然这样，财务报表中并不能包括使用者想获得的一切信息。毕竟，一个企业的生存和发展状况是不能由财务报表这么一个实体表现出来的，诸如产品的性质和性能、市场份额的大小等，这些不是财务报表能够表现出来的。

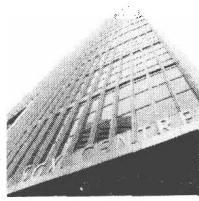
## 第 2 节 上市公司财务报表的基本构成及其功用

会计报表最早出现于 14 世纪，当时由于生产技术快速发展、企业规模迅速扩张，企业除了对经济业务记录外，对企业的资产和负债进行了汇总，出现了资产负债表的雏形。到 16 世纪，出现了复式记账法，人们将企业收入和支出的余额同时计入了利润表。而后，随着企业规模的扩大和业务的增加，出现了更多的会计信息汇总表，以供投资者了解企业的经营状况和财务状况，如现金流量表和股东权益变动表等。

目前，根据我国的《企业会计准则》，企业对外报出的基本会计报表有：资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表，这些报表中反映的数据是企业财务信息的汇总。此外，对报表中的重要项目还在报表附注中详细说明。

### 资产负债表

资产负债表是基本财务报表之一，它是以“资产 = 负债 + 所有者权益”



为平衡关系，反映企业在某一特定日期所拥有的经济资源及其来源的报表。资产负债表的基本功能是揭示企业在某个特定时期所拥有的经济资源的总量和结构等信息，反映企业的资产总额、资本的来源、举债规模，以及偿债风险的大小等问题。资产负债表对报表使用者的重要作用体现在以下几方面：

(1) 揭示企业的规模及经济实力。一定量的经济资源是企业生产经营的基本条件。一般情况下，企业拥有和控制的经济资源越多，其形成和产生新的经济利益和财富的能力也就越强，这就是资产负债表提供资产总量信息的一个重要经济意义。同时，不同性质的资产给企业带来经济利益的能力大小是不一样的。因此，对于报表使用者来说，不仅要了解资产的总量，还要关注资产的结构合理性，这也是资产负债表提供具体资产项目数据的主要目的。

(2) 反映企业资金的来源和结构。企业全部资产的形成有两个渠道：债务融资和股权融资。这两部分融资规模的大小，也形成了企业资产的结构。通过资产负债表，报表使用者可以观察企业资本结构的合理性，以及债权人利益的保障程度，这是资产负债表提高负债数据和所有者权益数据的重要意义。

(3) 体现企业偿债能力和财务风险。企业负债规模的大小，在一定程度上显示了企业偿债风险的大小。同时，负债的偿还期限不同，给企业带来的风险也不同。资产负债表中提供的负债数据，是合理评估企业财务风险的重要依据。

(4) 预测企业资产和资本的未来发展趋势。通过对多个时期的数据进行比较，可以观察各项目的发展走向，进而预计未来企业的发展趋势。

## 利 润 表

利润表是反映公司某一会计期间财务成果的报表。利润表各项目间的关系可用“收入 - 费用 = 利润”来概括。利润表的基本功能是揭示企业在某一个时期内实现利润的大小。因此，报表使用者可以通过利润表来了解企业在某段时间里取得收入，支付费用，获取利润大小的相关信息。利润表的重要作用主要有以下几个方面：

(1) 揭示企业的获利能力。通过利润表所提供的收入和费用等数据，报表使用者可以得到企业使用资源获得收益的效率，以此来评估企业的获利能力。如果相同的投入获得越多的收入，企业就拥有越强的获利能力。同样，在获取相同的收入的前提下，花费越少的费用，企业的获利能力越强。

(2) 反映企业的经营业绩。利润表中经营利润、利润总额和净利润指标都反映了企业经营取得的成果和管理效率。在当前的企业所有权和管理权分离





的环境下,企业的所有者主要是通过利润表来考察企业的管理者的管理成绩。

(3) 为企业分配经营成果提供依据。企业是不同利益相关者的整体,这些利益相关者包括投资者、债权人、经营者和职工等,他们分别以不同的形式对企业作出贡献,而主要的目的是获取企业的经营成果。利润表反映了可以分配给利益相关者的经营成果的具体数额和形成过程,是企业分配的重要依据。

(4) 预测企业未来利润的发展趋势。会计报表的使用者不但需要了解企业过去和未来的收益状况,而且需要预测企业未来的发展趋势,以便作出正确的判断和决策,通过将多个时期的收入、费用和利润进行比较,可以观察各项目的发展走向,进而预计未来企业的收益情况。

### 现金流量表

现金流量表是反映企业在一定会计期间经营活动、投资活动和筹资活动引起的现金流入与现金流出情况的报表。现金流量表的基本功能是揭示企业在一定时期内现金的流入和流出情况。现金流量表是以收付实现制为基础进行编制的,因此,会计报表的使用者要想观察和了解企业在某段时间内取得现金的方式、现金的使用情况、现金的充足率等问题时,可以通过阅读现金流量表。现金流量表的重要作用主要表现在以下几个方面。

(1) 揭示企业现金的来源和去向。现金流量表将现金流量划分为经营活动、投资活动和筹资活动所产生的现金流量。通过这些数据,可以了解企业现金的具体流向,现金的使用情况等。

(2) 反映企业的支付能力。通常情况下,企业的债务如银行贷款、应付账款等需要用现金来偿还的项目,偿还的主要资金来源于企业的利润。但是,由于利润表中的利润是按照权责发生制来计算的,并不代表企业真正的支付欠款的能力,因此,要想了解企业支付现金的能力,需要通过分析现金流量表,评估企业是否有足够的现金用于支付到期的债务和发放股利等。

(3) 体现企业的经营战略。现金流量表反映了企业资金的具体投向和使用情况,也反映了企业收回投资等信息,据此可以分析和判断企业的经营战略。

(4) 验证企业利润质量。由于企业的收入和费用是根据会计上的权责发生制确定的,企业的货物发出去后,即使货款没有收到,这笔收入和相应的成本以及利润也会被反映到利润表中。但是,一旦货款收不回来,企业的收益就会被虚增,利润的质量就会下降。因此,使用者需要通过观察企业的现金流量