

财务报表

阅读、编制与分析

索晓辉◎编著

实用的财务报表知识

经典的财务分析讲解

让财务隐患无所遁形



如何规避企业风险?

如何降低企业经营运作的成本?

如何甄别市场传言?

如何寻求最具潜力的投资对象?

◀ 翻开本书，我们为您一一解答 ▶

中国宇航出版社

财 务 报 表

阅读、编制与分析

索晓辉◎编著

中国宇航出版社

· 北京 ·

版权所有 侵权必究

图书在版编目 (CIP) 数据

财务报表阅读、编制与分析 / 索晓辉编著. -- 北京:
中国宇航出版社, 2012.3

ISBN 978 - 7 - 5159 - 0151 - 0

I. ①财… II. ①索… III. ①会计报表 - 编制②会计
报表 - 会计分析 IV. ①F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 012516 号

策划编辑 董 琳 封面设计 上品设计
责任编辑 董 琳 责任校对 陈晓敏

出 版 中国宇航出版社
发 行

社 址 北京市阜成路 8 号 邮 编 100830
(010) 68768548

网 址 www.caphbook.com

经 销 新华书店

发行部 (010) 68371900 (010) 88530478 (传真)
(010) 68768541 (010) 68767294 (传真)

零售店 读者服务部 北京宇航文苑
(010) 68371105 (010) 62529336

承 印 三河市君旺印装厂

版 次 2012 年 3 月第 1 版 2012 年 3 月第 1 次印刷

规 格 787 × 960 开 本 1/16

印 张 12 字 数 207 千字

书 号 ISBN 978 - 7 - 5159 - 0151 - 0

定 价 28.00 元

本书如有印装质量问题, 可与发行部联系调换

前言

Preface

要想了解一家企业的管理运作如何，最简单最直接的方法便是阅读其财务报表。股神巴菲特曾说：“只有你愿意花时间学习如何分析财务报表，你才能够独立地选择投资目标。”阅读财务报表，可以了解公司财务状况及经营成果，以此甄别繁杂的投资信息，为你的投资决策打好基础。当然，搞不懂财务报表也是当不好老板的。现代企业，无论是生产型企业还是金融财务管理型企业，其资产运作的管理、企业投融资的规划以及现金流动状况，都与最终的经营利润和管理绩效息息相关。

财务报表，顾名思义是对一个企业经营与运作的会计记录，但如果仅仅把它当做企业记账的工具，那就大错特错了。事实上，企业经营管理中存在的许多问题大多会在财务报表中暴露出来，通过分析财务报表可以发现管理中的问题，从而调整企业的经营状况和投资策略；另外，企业经营中的财务管理与纳税筹划更是离不开财务报表。若想最大化地发挥财务报表的作用，就必须学会两件事情：阅读财务报表和分析财务报表。

值得一提的是，财务报表最主要的用途是为公司的外部投资者和债权人提供公司经营管理的信息，由于其内部编制的财务报表与上市公司股价和税收密切相关，很难避免内部管理者与财务人员为了获得市场的信任，绕开真实情况编制虚假财务报表的可能。正是基于这样的考虑，本书从一个专业的财务管理研究者的角度出发，帮助读者拨开财务报表的重重迷雾，去揭示其背后隐藏的真相。

本书从财务报表的基本内涵与编制规则出发，读者详尽讲述了

财务报表阅读与分析的理论与实务。本着全面、系统、重点突出的原则，我们精心编写了本书，全书的内容分为两部分，共十一章。

第一章至第六章为第一部分，即财务报表的基础知识与编制细节，用于辅助读者学会阅读各类财务报表，并形成大体的财务报表分析意识。这部分在详细讲解资产负债表、利润表、现金流量表及所有者权益变动表的编制规则与简单分析的同时，也加入了对阅读财务报表非常重要的财务报表附注部分的解读。

第七章至十一章为本书的第二部分，即财务报表的各类分析方法及其实务，也是本书的核心所在。这一部分的内容对于各类投资者以及企业的经营管理人员来说至关重要，因为没有分析的财务报表只能是一种财务记录，财务管理是建立在对现有财务活动的分析基础之上的。当然财务分析也是建立在读懂财务报表的基础之上的。本书在涵盖其他财务分析书籍所共有的基本分析、财务比率分析与财务综合分析的基础之上，增添了上市公司信息披露中的财务分析与企业利润操纵行为的识别两部分内容，这为读者利用财务报表进行投资决策提供了更加完善的分析思路与手段。

为了能让更多的投资者读懂财务报表，本书采用图文结合的方式，并采用通俗但不失深刻、幽默又不失严谨的语言向读者讲述如何利用财务报表的相关知识为自己的理财投资增光添彩。书中所讲述的内容在遵循传统的教材权威性与严谨性的同时，也增加了笔者在实际工作中的经验总结，希望能为广大的读者朋友带来一些帮助。

谨以此书献给热爱财务工作的职场同仁们，同时也欢迎大家对于我们在编写过程中的疏漏或不当地方予以指正。

作 者
2012 年 3 月

第一章 了解一个企业从报表开始——报表入门

如果我们想要了解一个历史人物，比较直接的方法是读他的传记，如果我们想要了解一个企业的话，最简单直接的方法便是阅读其财务报表。股神巴菲特在谈及自己选股经验时提到投资前一定要仔细阅读财务报表。

第一节 财务报告的含义和内容	1
第二节 财务报表的编制要求	4
第三节 财务报表的分类	5
第四节 财务报告的使用者	6
第五节 财务报表的作用	7

第二章 聚焦总体状况——资产负债表的阅读与分析

如果把企业比作一个躯体的话，那么资产负债表所反映的便是各个部分是如何构成这个躯体的。这其中各部分的构成是非常讲究的，比例失调会对企业的健康构成威胁；只有达到和谐的比例关系，企业才能容光焕发，充满生机。

第一节 资产负债表概述	9
第二节 资产项目解读	13
第三节 负债项目解读	22
第四节 所有者权益项目解读	25
第五节 资产负债总体分析	28
第六节 资产负债表的局限性	31

第三章 获利是一种能力——利润表的解读与分析

财务管理的目标是什么？目前存在的比较普遍的观点有三：一是企业利润最大化；二是股东价值最大化；三是企业价值最大化。其实上述观点都是与利润密不可分的，只不过不同点在于在关注利润的同时是否要兼顾其他方面。可见，利润对企业来说是多么重要。

第一节 利润表概述	32
第二节 利润表的内容	36
第三节 利润表总体分析	43
第四节 利润表的局限性	49

第四章 现金为王——现金流量表的解读与分析

现金是一个企业的血液，现金的充足与否影响着企业的运营。有本书叫做《现金为王》将现金置于很高的地位。大家是否记得企业家史玉柱的“巨人”集团是怎样轰然倒塌的吗？那便是资金周转不利，现金流量不足造成的。

第一节 现金流量表概述	50
第二节 现金流量表项目解读	54
第三节 现金流量表的结构分析	62
第四节 现金流量表综合分析	65
第五节 现金流量表的缺陷	69

第五章 弄清所有者权益变动的来龙去脉 ——所有者权益变动表的解读与分析

所有者权益变动表是近年来新出现的面孔，之前是作为资产负债表附表出现的，这表明所有者权益变动表的地位提高了。地位的提高源于作用的凸显，所有者权益变动表是资产负债表和利润表的纽带，反映了企业的全部收益。

第一节 所有者权益变动表概述	70
第二节 所有者权益变动表项目分析	74
第三节 从所有者权益变动表看利润分配	81

第四节	影响所有者权益结构的因素	82
第五节	所有者权益变动表的缺陷	83

第六章 不可轻视报表附注——会计报表附注分析

如果你接触过企业的财务会计报告，你会发现，四大报表所占的篇幅并不大，占地最大的是会计报表附注。既然用这么多的篇幅来写附注，可见附注对于报表阅读者的重要性。

第一节	会计报表附注概述	84
第二节	分析会计报表附注寻找调查分析重点	91
第三节	相关项目的解读	93
第四节	会计报表附注信息披露的现存问题	98

第七章 授人以渔——财务报表的基本分析方法

无论是作为企业的外部投资者还是内部管理者或者是债权人，懂得分析财务报表都是其进行最优决策的前提。俗话说，好的方法是成功的一半。对于刚接触财务分析的人来说，掌握财务分析的方法是很关键的。

第一节	报表分析的内容	99
第二节	财务分析的作用	100
第三节	报表分析方法分类	100
第四节	财务分析的主要方法	101
第五节	财务分析的局限	106
第六节	改进财务分析的措施	108

第八章 洞悉企业能力——财务比率分析

第七章对报表分析方法中的比率分析法做了简单介绍，本章将运用比率分析法对财务报表进行分析。着重从企业的偿债能力、营运能力、获利能力、成长能力几个方面进行分析。

第一节	财务比率分析概述	110
第二节	偿债能力分析	111
第三节	营运能力分析	120

第四节 获利能力分析	128
第五节 成长能力分析	130

第九章 如何体现整体情况——财务综合分析

前面我们讲的是对企业不同方面的能力进行的分析,体现的是分离的信息,如果我们想要通过综合的指标来知晓企业整体的能力,那么就要采用综合的技术。本章向您介绍财务综合分析常见的三种方法:沃尔分析法、杜邦分析法以及雷达图法。这些方法都是实业界用得较多的方法。

第一节 沃尔分析法	134
第二节 杜邦分析法	137
第三节 雷达图法	145

第十章 有章可循——上市公司信息披露制度

上市公司通过证券市场向社会公众筹集资金,自然需要有个“交代”:资金的使用方向、企业的经营情况、发生的重大事项……这些信息的披露需要遵循一定的原则及要求,以保证投资者了解被投资企业的基本信息,从而为他们的投资决策提供帮助。

第一节 上市公司信息披露概述	153
第二节 上市公司信息披露的基本内容	156
第三节 新会计准则对上市公司信息披露的影响	162

第十一章 借你一双慧眼——企业利润操纵行为的识别

提到“操纵”两字,我们自然会想到非法的、不合规的行为。既然是不合规的行为,那为什么企业却要操纵利润呢?我们来看看我国证券交易所的规定,如果连续三年亏损,上市公司的股票就要被暂时停止交易,甚至被“摘牌”。因此企业有操纵利润的动机。

第一节 利润操纵的概述	169
第二节 企业操纵利润的常见手法	173
第三节 防止利润操纵的方法	182

第一章 了解一个企业从报表开始 ——报表入门

► 本章概览

如果我们想要了解一个历史人物，比较直接的方法是读他的传记，如果我们想要了解一个企业的话，最简单直接的方法便是阅读其财务报表。股神巴菲特在谈及自己选股经验时提到投资前一定要仔细阅读财务报表。

那何谓财务报表？从财务报表中我们到底能获知什么样的信息？财务报表有那些类别？

本章将带您推开财务报表的大门，了解财务报表的概念、内容以及作用等。

第一节 财务报告的含义和内容

一、财务报告的含义

在阅读企业财务会计方面的书籍或文章时，您一定经常会看到与财务报告相关的诸多名词，主要有：财务报表、会计报表、财务报告、会计报告以及财务会计报告等，这些名词表达的含义大致相同。那么什么是财务报告呢？财务报告是指企业对外提供的反映企业在某一特定日期的财务状况和某一会计期间企业经营成果、现金流量等会计信息的文件。

通常我们所说的财务报告是指企业对外提供的财务会计报告。有了对



外的财务报告，我们很容易想到企业的内部财务报告。一般来说，对内的财务报告为内部会计报表或内部报表。内部报表供企业内部相关部门的人员使用。

如果您曾经接触过会计工作或者学习过相关的会计课程，可能对财务报告有一个大体的理解。如果您对会计知识一无所知或知之甚少也不要着急，看完下面的内容您就会对财务报告有一个初步的认识。

二、财务报告的内容

企业的财务报告包括财务报表和其他应当在财务报告中披露的相关信息和资料。

财务报表一般包括资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益（也称股东权益）变动表以及报表附注，它们为企业经营者和相关利益者最关心的问题提供信息或答案。资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表是企业基本的财务报表。阅读和分析财务报告主要是指阅读和分析这四大基本报表。报表附注是对财务报表列示的项目所作的进一步说明，以便报表使用者更好地理解报表的信息内容。

其他应当在财务报告中披露的相关信息和资料是指对除财务报表内容以外，其他未能在财务报表中列示的项目所作的说明。这些项目是财务报告的重要组成部分，在财务报告分析中起着重要的作用，与信息使用者的决策相关。阅读财务报告时不能忽略这些内容。

财务报告分为年度、半年度、季度和月度财务报告。它们是按报告内容反映的财务情况所属的时间段来划分的。如，月度财务报告是反映企业某月份的财务情况，年度财务报告是反映企业某会计年度的财务情况。在会计制度上将半年度、季度和月度财务报告这些报告期短于一年的财务报告统称为中期财务报告。由于中期财务报告的内容和格式类似于年度财务报告，只是相对来说有所简化，所以本书以企业年度财务报告为例来说明如何阅读财务报告。财务报表的构成情况如图 1-1 所示。

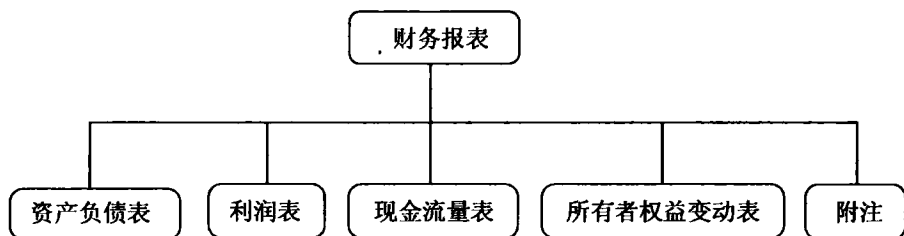


图 1-1 财务报表的构成

资产负债表是反映企业在某一特定日期的财务状况的会计报表。企业编制资产负债表的目的是通过如实反映企业的资产、负债和所有者权益金额及其结构情况，帮助使用者评价企业资产的质量以及短期偿债能力、长期偿债能力和利润分配能力等。

利润表是反映企业在一定会计期间经营成果的会计报表。企业编制利润表的目的是通过如实反映企业实现的收入、发生的费用以及应当计入当期利润的利得和损失等金额及其结构情况，帮助使用者分析评价企业的盈利能力及其构成与质量。

现金流量表是反映企业在一定会计期间的现金和现金等价物流入和流出的会计报表。企业编制现金流量表的目的是通过如实反映企业各项活动的现金流入、流出情况，帮助使用者评价企业的现金流和资金周转情况。

所有者权益变动表是反映企业在某一特定日期所有者权益增减变动情况的报表。所有者权益变动表全面反映了企业的所有者在年度内的变化情况，便于会计信息使用者深入分析企业所有者权益的增减变化情况，并进而对企业的资本保值增值情况作出正确判断，从而提供对决策有用的信息。

附注是对在会计报表中列示项目所作的进一步说明以及对未能在这些报表中列示项目的说明等。企业编制附注的目的是通过对财务报表本身作补充说明，以更加全面、系统地反映企业财务状况、经营成果和现金流量的全貌，从而向使用者提供更为有用的信息，使其作出更加科学合理的决策。

财务报表是财务报告的核心内容，但是除了财务报表之外，财务报告还应当包括其他相关信息，具体可以根据有关法律法规的规定和外部使用者的信息需求而定。如企业可以在财务报告中披露其承担的社会责任、对社区的

贡献、可持续发展能力等信息，这些信息对于使用者的决策也是相关的，尽管属于非财务信息，无法包括在财务报表中，但是如果有规定或者使用者有需求的，企业应当在财务报告中予以披露，有时企业也可以自愿在财务报告中披露相关信息。

资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表虽然都是各自独立的报表，且各有各的目的与表达方式，但是彼此之间仍存在着紧密的关系，均为企业经由企业信息系统所产出的结果，反映企业的经济活动。各财务报表间的勾稽关系如图 1-2 所示。

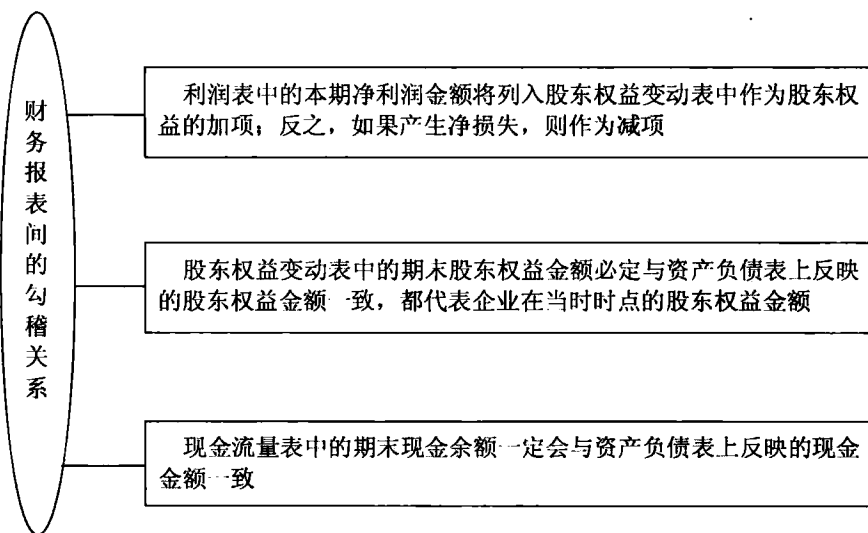


图 1-2 财务报表间的勾稽关系

第二节 财务报表的编制要求

为了确保财务报表的质量，满足信息使用者的需求，财务报表的编制必须符合数字真实、内容完整、指标统一、报送及时等基本要求。具体如图 1-3 所示。

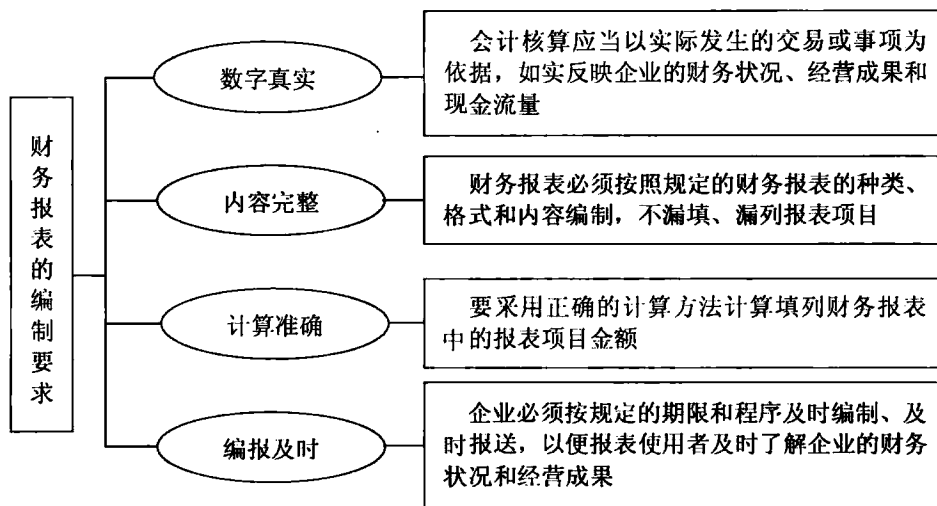


图 1-3 财务报表的编制要求

第三节 财务报表的分类

财务报表按照不同的标准可进行不同的分类。例如，按服务对象不同，可分为对外报表和内部报表；按编制和报送的时间不同，可分为中期财务报表和年度财务报表。几种常见的财务报表分类如表 1-1 所示。

表 1-1 财务报表的分类

分类依据	项目	内容
按服务对象	对外报表	是企业必须定期编制、定期向上级主管部门、投资者、财税部门等报送或按规定向社会公布的财务报表。资产负债表、利润表和现金流量表等均属于对外报表
	内部报表	是企业根据其内部经营管理的需要而编制的，供其内部管理人员使用的财务报表。如成本报表
按报表所提供会计信息的重要性	主表	主要财务报表。现行的主表主要有四张，即资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表
	附表	即从属报表。现行的附表主要有：利润分配表和分部报表，是利润表的附表；应交增值税明细表和资产减值准备明细表，是资产负债表的附表

(续表)

分类依据	项目	内容
按编制和报送的时间	中期财务报表	广义的中期财务报表包括月份、季度、半年期财务报表。狭义的中期财务报表仅指半年期财务报表
	年度财务报表	是全面反映企业整个会计年度的经营成果、现金流量情况及年末财务状况的财务报表。企业每年年底必须编制并报送年度财务报表
按编报单位不同	基层财务报表	由独立核算的基层单位编制的财务报表,是用以反映本单位财务状况和经营成果的报表
	汇总财务报表	是指上级主管部门将本身的财务报表与其所属单位报送的基层报表汇总编制而成的财务报表
按编报的会计主体不同	个别报表	指在以母公司和子公司组成的具有控股关系的企业集团中,由母公司和子公司各自为主体分别单独编制的报表,用以分别反映母公司和子公司本身各自的财务状况和经营成果
	合并报表	以母公司和子公司组成的企业集团为一会计主体,以母公司和子公司单独编制的个别财务报表为基础,由母公司编制的综合反映企业集团财务状况、经营成果及其资金变动情况的财务报表

第四节 财务报告的使用者

在市场经济条件下,与企业有经济利害关系的有关方面通常是借助于企业的财务报告以及以财务报表为基础的一系列财务指标来对企业进行财务状况评价的。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、企业的债权人、商品或者劳务供应商、顾客、企业经营决策者、员工、政府管理部门、公众和竞争对手等。财务报告的使用者如图 1-4 所示。

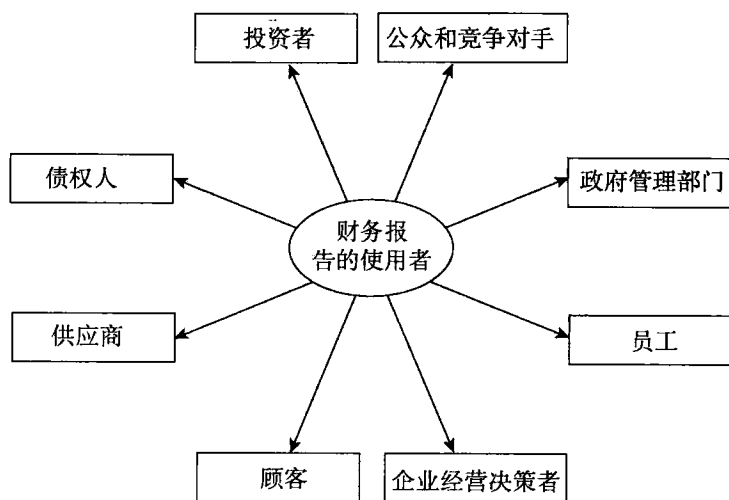


图 1-4 财务报告的使用者

第五节 财务报表的作用

在市场经济条件下，由于现代企业制度的建立，企业所有权与经营权相分离，存在着企业“外部”和企业“内部”之间的委托经营与受托经营的关系，同时企业必须面向市场进行筹资、投资和经营活动，客观上要求企业向投资人、债权人及其他各方面的信息使用者提供财务信息。因此，企业财务报表的主要作用体现在这样几个方面：

- (1) 帮助投资人和债权人进行合理决策，促进社会资源最佳配置；
- (2) 反映经营管理者业绩，发掘提高经济效益的潜力；
- (3) 有助于国家经济管理部门制定经济决策，为宏观经济调控提供基础资料。

财务报表的作用如图 1-5 所示。

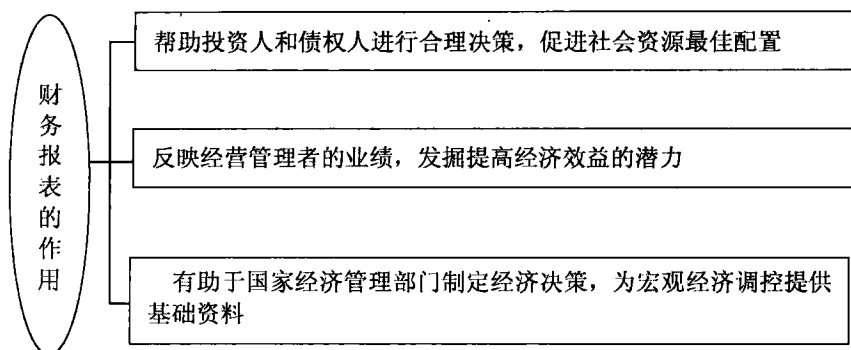


图 1-5 财务报表的作用