

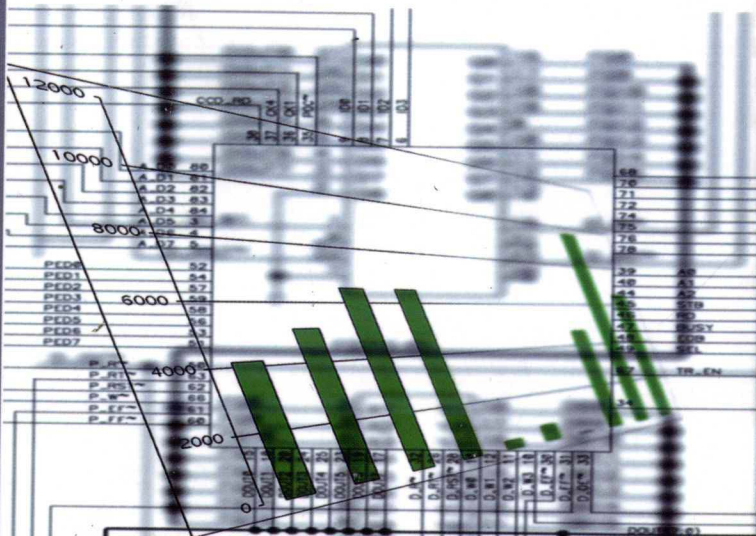
CAIWU BAOBIAO

快速解读财务报表

KUAI SU JIE DU CAI WU BAO BIAO

王耀辉 周峻山 高原 编著

吉林人民出版社



快速解读财务报表

王耀辉 周峻山 高原 编著

吉林人民出版社

快速解读财务报表

编 著:王耀辉 周峻山 高 原

责任编辑:翁立涛 封面设计:创意广告

吉林人民出版社出版 发行(长春市人民大街 7548 号 邮政编码:130022)

印 刷:长春大学印刷厂

开 本:880mm×1230mm 1/32

印 张:10.5 字数:260 千字

标准书号:ISBN 7-206-03730-5

版 次:2005 年 9 月第 1 版 印 次:2005 年 9 月第 1 次印刷

印 数:1-2 000 册 定 价:28.00 元

如发现印装质量问题,影响阅读,请与印刷厂联系调换。

前 言

随着社会主义市场经济的发展,我国的市场体系也日趋完善。在社会主义的市场经济体系中,资本市场作为其重要组成部分越来越受到重视。其特有的直接融资和资源配置功能将直接影响着我国社会主义市场经济的发展进程。在资本市场发展的过程中,众多的投资者成为了资本市场发展的重要基石。在资本市场的融资与投资过程中,投资者从融资方获取信息的唯一方式就是阅读融资方公布的财务报告。而财务报告是一种非常专业的信息披露方式,一般的投资者面对深奥的专业的财务报告有时如坠五里雾中不知所云。同时由于我国的资本市场还处于发展的初级阶段,市场的诚信建设也存在着诸多的问题。经常有融资方通过“操纵”财务报告来欺骗投资者,并且屡见不鲜。非财务专业的投资者几乎无法从财务报告中真正认识上市公司的真实情况,也无法根据自己对公司财务报告的认识来做出正确的投资决策。为此,资本市场急需一本深入浅出地介绍如何解读公司财务报告的书籍,来帮助非财务专业的投资者能够在较短的时间内对公司的财务报告做出一个相对准确的判断,为自己的投资决策奠定基础。

作者多年来一直工作在资本市场第一线,对投资者的需求有着深刻地理解。为此,作者根据自己多年的财务工作、审计工作和金融分析工作的实际,以及与众多投资者的交流的体会,本着实用、简单扼要的原则编写了这本《快速解读财务报表》,奉献给广大读者。

本书简明扼要地介绍了会计的简要必备知识,全面详细地介绍了公司财务报表体系中三张重要的报表——资产负债表、损益表(利润表)和现金流量表的解读原则,对每张会计报表中的每个科目如何分析、如何判

断都作了非常详细的介绍,使读者能够在较短的时间内对公司财务报告中每个科目的含义、作用和分析要点都有明确的了解,并能做出判断。同时还向读者介绍了财务报告重要组成部分——财务报表附注,使投资者对报表附注有了重新认识。并在多年工作经验的基础上,对公司财务报告的人为“操纵”手段和如何防范作了具体分析。我们相信读者通过本书会在对公司财务报告的分析理解上有所提高,并对其投资决策会有所帮助。

本书既可以作为资本市场投资者的投资辅助工具书,也可以作为企业经营管理人员学习之用。由于作者的知识水平所限,书中难免会有疏漏和不足之处,敬请读者批评指正。

作者于 2005 年夏

目 录

第一章 财务会计基础	1
第一节 会计的基本概念	1
第二节 会计核算的一般原则	6
第三节 财务报表基础	9
第二章 资产负债表分析	19
第一节 资产类科目的分析	21
第二节 长期投资分析	62
第三节 固定资产及无形资产、其他资产分析	92
第四节 负债类科目的分析的理论和方法	115
第五节 负债类科目的分析——负债	121
第六节 所有者权益以及资本结构质量分析	131
第七节 资产重组、债务重组、资本重组、企业重组以及债转股	136
第三章 利润表分析	160
第一节 利润表及收入的确认与计量	160
第二节 费用类项目及其他项目的确认与计量	178
第三节 对企业利润质量的分析	188
第四章 现金流量表分析	199
第一节 现金流量表及现金流量的分类	199
第二节 现金流量的质量分析	203
第五章 财务报表附注和审计报告	212
第一节 财务报表附注的基本内容	212
第二节 我国股份有限公司报表附注的主要内容	215
第三节 会计政策、会计估计变更和会计差错更正	218

第四节	关联方关系及其交易的披露	227
第五节	资产负债表日后事项	237
第六节	审计报告以及对财务信息的作用	240
第六章	财务报表的比率分析	252
第一节	比率分析的基本原理	252
第二节	我国评价企业财务状况的指标体系	263
第三节	不同企业间进行比较分析时应注意的若干问题	273
第四节	报表比率分析的局限性	276
第七章	我国上市公司信息披露制度	278
第一节	招股说明书	278
第二节	上市公告书	294
第三节	定期报告	296
第四节	临时报告	309
第五节	配股信息披露	312
第八章	企业财务报表“陷阱”的制造和防范	318
第一节	财务报表的人为“合理”操纵	318
第二节	企业对财务报表信息可能进行的人为操纵	321
第三节	报表使用者对有关误导的防范	324
参考文献		329
后记		330

第一章 财务会计基础

尊敬的读者,您也许是一名法律专家,您也许是一位退休的教师,您也许是一位商人,总之您作为证券市场的一名投资者,您每天来到证券市场的主要目的是要使您的资产增值。股票乃至债券都是您的投资对象,但您无法亲自到您要投资的企业去考察企业的运营情况,即使您亲自去,您也必须去看企业的财务会计报告。那么,究竟什么是会计,会计是如何记载企业的营业情况,如何计算出企业的利润的呢?在本书的第一章我们将向您简要介绍会计的基础知识,使您对财务会计有一个大致的了解,以便您能够真正看懂您赖以投资的财务报告。

第一节 会计的基本概念

一、会计的概念

在人类社会的发展过程中,会计同其他社会科学一样伴随着社会经济的不断发展而逐步的发展起来并成为经济社会的一项重要工作。在自然经济的情况下,人们的生活是不需要会计的,因为人们过着自给自足的男耕女织的生活。随着社会的不断发展,单纯的自然经济已经不适应人类的生存需要,于是便出现了商业,社会分工细化了。商人为了计算自己的买卖情况,每天甚至每月每年都要记录自己的收入支出情况,但是在商业发展的初期,我们只能说出现了会计的雏形,它只承担着现代会计的一项职能就是记录的功能。但随着商品经济的不断发展,单纯的个人资本已经不能适应社会经济发展的需要,于是股份有限公司这种经济方式便出现了。众多的投资者共同出资来组建一家企业,但是不可能所有的投资者都来企业参与经营管理,但是他们又必须了解企业实际的经营状况,

同时政府等社会部门也需要了解企业的经营状况,这时候,现代的会计就逐步产生了。通过上面简单扼要的会计产生过程我们可以发现,会计是基于记录和监督的需要而产生的。

由此看来,会计就是以货币为计量单位,记录、反映和监督一个企业或单位的经济活动的经济管理工作。在企业,会计主要是反映财务状况、经营成果和企业现金流量情况,并同时对企业的经营活动和财务收支进行监督。在目前市场经济的条件下,会计已经成为包括政府部门、投资者、债权人以及其他相关信息需求者了解和掌握企业财务状况的基本信息来源,成为指导社会资源合理流动、保障社会经济运行秩序、加强经济管理和财务管理、提高经济效益的重要保证。

二、会计信息的使用者

前面讲过,会计是记录、反映和监督一个企业的经济活动的管理工作。那么,记录与反映企业的经济活动的意义何在呢?或者说记录下来、反映出来给谁看呢?都哪些人需要会计信息呢?一般地说,在市场经济条件下,会计信息的使用者有以下几个方面:

1. 企业自身。企业在自身的经营过程中,需要通过会计信息为企业发展制定经营目标,评价为实现目标而付出的代价。一般地说企业需要以会计信息进行如购置多少固定资产、保持多少库存货物、向债权人借入多少现金等决策。

2. 投资者。投资者分两种,一种是初始投资者就是在企业创设时就为企业提供初始运营资金的投资者;另一种是企业运行过程中要加入该企业的投资者。无论哪种投资者,无论是要了解企业过去的经营成果,还是要预测企业将来的发展趋势都必须通过财务会计报告来掌握企业的运营情况。

3. 债权人。作为企业的债权人要了解企业的经营状况,来衡量自己债权的安全性以及是否借贷给企业,阅读财务报告和查阅会计记录都是最重要的渠道。

4. 政府管理机构。大多数企业都面临政府的宏观管理。如所有上

市公司都必须向该国的证券监督管理部门报送其财务报告。而政府管理机构也是通过企业的财务会计报告来制定相应的政策措施。

5. 税务机关。税务机关是代表中央及地方政府向企业及个人征收税款的政府职能部门。其无论是对企业的课税还是对个人的课税都是以财务会计记录为基础的。如企业的销售收入是营业税的征收基数,而企业的利润数则成为所得税的课税基数。

6. 其他使用者。除了上述会计信息使用者外,还有一些单位及个人也是会计信息的使用者。如高校的教师需要企业的会计信息作为研究资料等等。

三、会计核算的基本前提

会计作为企业的经济活动的记录和反映,它要遵循一定的规矩进行,而不能完全按照企业的发展的实际过程而漫无边际地进行记录,究竟哪些应该记录,哪些不应该记录,什么时间记录,记录什么都应该有一个前提。这里就涉及到了会计核算的前提。会计核算的基本前提就包括会计核算所处的时间、空间环境以及所作的合理假设。会计核算对象的确定、会计核算方法的选择、会计数据的搜集都要以这一系列的前提为条件。如果没有这些基本的前提,那么会计工作最后就会形成天马行空的局面,不会起到前面提到的作用。会计核算的基本前提包括会计主体、持续经营、会计分期、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的单位,也叫会计个体。前面我们讲过会计的主要目的是反映和监督一个单位的财务状况和经营成果,为包括投资者在内的各个会计信息需求者提供投资决策服务。会计所要反映的总是特定的对象,只有明确规定了会计核算的对象,将会计所要反映的对象与其他经济实体区别开,才能满足不同会计信息需求者的需求。

只有明确了会计主体,才能规定会计所要处理的经济业务事项的范围;只有明确了会计主体,才能把握会计处理的立场;只有明确了会计主

体,才能把会计主体的经济活动与会计主体所有者的经济活动区分开来。例如,一家汽车制造集团,其旗下既有总装车间,又有全资的轮胎厂,还有轿车分厂,那么对于三个不同的下属单位而言都是一个单独的会计核算单位或者说是一个会计主体,但是对于投资于汽车集团的投资者来说,它们其实是一个整体,他只要看到汽车集团的经营业绩就可以了;而汽车集团内部又必须把下属的几个单位作为一个会计主体来进行会计核算,以考核其经营管理的业绩。由此看来,会计主体的确定是非常重要的,否则,就不能真正发挥会计核算的监督和反映的作用。

2. 持续经营

持续经营是指在可以预见的将来,企业将会按当前的规模和状态持续不断地经营下去,不会停业,也不会大规模削减业务。

企业是否持续经营对会计政策的选择影响是很大的。只有设定企业的经营是持续不断的,才能采取正常的会计处理,否则就应该采取另外的会计处理方式。可能对这一点读者理解会有困难。例如一家纺织企业购买了纺织机械,只有在持续经营的前提下,这些机械设备的价值的分摊才会按照十年或五年来分摊,否则就不能按照这种会计处理方式进行处理。如果该机械设备在使用了半年后,该纺织企业发生破产,那么其残余的价值也就不能再继续分摊,而应该一次性地进账处理。

由于持续经营是根据企业发展的一般情况所作的假定,企业在生产经营过程中缩减经营规模乃至停业的可能性总是存在的。因此,往往要求会计人员对企业持续经营这一前提要定期做出分析和判断。一旦判定企业不符合持续经营前提,就应当改变会计核算方法。对于这一点投资者一定要注意,在企业尤其上市公司的审计报告中,注册会计师都会对此问题给予高度关注,都会对企业能否持续经营给出判断,在本书以后的章节中会有详细的论述。

3. 会计分期

会计分期是指将企业持续经营的生产经营活动划分为一个个连续的、长短相同的期间。这个期间就称为会计期间。会计分期的目的在于将持续经营的生产经营活动划分成连续、相等的期间,然后按照这些期间

来结算盈亏,编制财务报告。

那么,为什么要进行会计期间的划分呢?前面我们提到持续经营的前提或者说是假设,一个企业要按照目前的状况和规模继续经营下去,直到很远的一天。那么,在结束这一天还没有到来之前,这个企业就一直地持续经营,可能是十年,也可能是一百年。要确定这家企业的最终经营成果,只能等到若干年后企业结束其生命即歇业时一次核算其盈亏。但是,现实又不允许这样,生产经营活动和财务经营决策要求及时得到相关的经营成果的信息,不可能等到歇业时一次性计算赢利亏损情况。因此就要把持续不断的经营活动划分成一个个相等的期间,通过分期核算和反映经营状况。会计分期对会计原则和会计政策的选择有着重要影响。由于分期,产生了当期和其他期间的差别,同时出现了权责发生制和收付实现制的区别,进而出现了应收、应付、预提、待摊等会计核算方法。

最常见的会计分期是一年,以一年确定的会计期间称之为会计年度,按年度编制的企业财务会计报表也称之为年报。但特殊企业也可能不以一年划分为一个会计周期,例如造船业,由于一艘船的制造时间可能会几年,就无法在每一个年度核算出经营成果,只能以造船的时间来计算经营情况。我国的会计年度为每年的公历1月1日到12月31日。

4. 货币计量

货币计量就是指会计采用货币作为计量单位,来记录、反映企业的生产经营活动。会计是对企业财务状况和经营成果全面、系统的反映,但是通过什么作为统一的量度来表现财务状况和经营成果呢?大家都知道,商品社会中,货币充当着一般等价物,企业的一切经营活动都最终体现为货币量,所以大多数时候会计都采用了货币作为计量单位来进行会计核算。但是,都用货币来记录企业的经营活动又难免出现不能全面客观地记录和反映企业的生产经营状况的情况,所以有时也采用非货币指标来反映企业的经营成果,如企业的研发能力、市场占有率、信誉度等,以此作为企业财务报表的补充。

我国企业会计制度规定采用人民币作为记账本位币,这是对货币计量这一会计前提的具体化。同时考虑到一些企业的经营活动更多地涉及

到外币,也规定如果业务收支以外币为主的单位,可以选择一种外币作为记账本位币。但向境内提供会计报告必须折算为人民币。

第二节 会计核算的一般原则

作为记录和反映企业经营活动和经营成果的会计,如何进行会计工作,按照什么样的指导思想和具体要求来进行会计核算呢?这就引出了会计核算的一般原则问题。会计核算一般原则是进行会计核算的指导思想和衡量会计工作成果的标准。具体包括三个方面的原则:一是衡量会计信息质量的一般原则;二是确认和计量的一般原则;三是对上述原则加以修订的一般原则。

会计工作的基本任务是为包括所有者在内的各有关方面提供经济决策所需要的信息,会计信息质量高低是评价会计工作成败的标准。一般地说,评价会计信息质量的标准主要有客观性、相关性、可比性、一贯性、及时性、明晰性等。

(一)客观性

客观性是指会计工作或会计核算以实际发生的经济业务及证明经济业务发生的合法凭证为依据,如实反映财务状况和经营成果,做到内容真实可靠、数字准确无误、资料详实。

客观性是对会计工作的基本要求。因为会计工作所提供的信息是包括企业所有者、国家宏观经济管理部门做出经济决策的重要依据。如果会计信息失真,就不能真实地反映企业的实际状况,会计工作就失去了存在的意义,甚至会误导会计信息使用者,造成决策的失误。

根据客观性原则,会计核算应该真实反映企业的财务状况、经营效果,保证会计信息的真实性;会计工作应当正确运用原则和方法,准确反映企业的实际状况,会计信息应当能够经受验证,以核实其是否真实。

(二)相关性

相关性要求会计信息能够满足各方面的需要,既要符合国家宏观经

济管理的需要,又要满足各有关方面了解企业财务状况和经营成果的需要;既要满足企业内部加强管理的需要,又要满足公众投资者知情权的需要。这里所说的相关,是指与决策相关,有助于决策,如果会计信息提供以后,对经济决策并没有任何作用,就不具有相关性。所以评价会计信息质量的标准除了看是否真实客观,还要看所提供的信息是否能够满足有关方面的信息需要。

按照相关性原则,会计核算工作在收集、整理、处理和提供会计信息过程中,应当考虑各方面的信息需求,要尽可能地满足各方面所有共性的信息需求。

(三)可比性

可比性是指企业之间的会计信息口径一致,相互之间可比。社会中不同的企业处于不同行业、不同地区,经济业务发生于不同时间,为了保证会计信息能够满足经济决策的需要,便于比较不同企业的财务状况和经营成果,只要是同样的经济业务,就应该采用同样的会计方法和程序,从而使企业所提供的会计信息具有可比性。因此,根据可比性原则,国家制定了可以尽量减少会计政策选择余地的统一的企业会计制度,并要求企业严格按照国家统一的会计制度之规定选择会计政策。

(四)一贯性

一贯性是要求企业采用的会计政策在前后期间保持一致,不能随意改变。只有遵循一贯性,保持前后各期会计政策的一致性,才能对前后期间的会计信息进行比较分析和利用。根据一贯性原则,企业不得随意改变会计政策。一贯性原则并不意味着所选择的会计政策不能做任何变更。一般地说,在两种情况下,可以变更会计政策:一是有关法规发生变化,要求企业改变会计政策;二是改变会计政策后更能恰当地反映企业的财务状况和经营成果。企业如果按照以上原则改变会计政策,必须按国家统一规定对会计政策变更进行恰当的会计处理。

(五)及时性

及时性是指会计信息应当及时处理,及时向使用者提供。会计信息具有时效性,只有及时满足使用者做出决策的需要,信息才具有价值,所以为实现会计目的,就必须遵循会计信息的及时性原则。

根据及时性原则,要求及时收集会计数据,在经济业务发生后,应及时取得有关凭据;对取得的会计数据及时进行处理,及时编制财务报告;将会计信息及时传递,按规定的时限及时提供给有关方面。

(六)权责发生制原则

所谓权责发生制就是指凡是在会计核算当期已经实现的收入和已经发生或应当负担的费用,不论款项是否收付,都应当作为当期的收入和费用;反之,凡不属于当期的收入和费用,即使款项已经在当期收付,也不作为当期的收入和费用。

在企业的经营活动中,发生的货币收支业务和企业的交易事项本身在时间上并不一致。例如,款项已经收到,但销售并未实现;或款项已经支付,但并不是为当前产品发生。为明确会计核算的确认基础,更真实地反映特定会计期间的财务状况和经营成果,要求企业在会计核算中以权责发生制为基础。

(七)配比原则

企业在进行会计核算时,收入与其成本、费用应当相互配比,同一会计期间的各项收入和其相关的成本、费用,应当在该会计期间确认。

在会计核算中坚持配比原则有两层含义:一是因果配比,将收入与其对应的成本配比。如将主营业务收入与主营业务成本配比,将其他业务收入与其他业务成本配比。二是时间配比,将一定时期的收入与同时期的费用配比。

(八)实际发生原则

企业的各项财产在取得时应当按照实际成本计量。其后,各项财产如果发生减值,应当按照规定计提相应的减值准备。除法律、行政法规和国家统一规定的会计制度另有规定外,一律不得自行调整账面价值。

(九)划分收益性支出和资本性支出的原则

在企业的会计核算中,凡支出的效益仅及本年度(或一个营业周期)的,应当作为收益性支出;凡支出的效益及于几个年度的,应当作为资本性支出。

如果企业在会计核算工作中,没有正确划分资本性支出和收益性支

出,将原本应当计入资本性支出的计入收益性支出,就会低估资产和当期收益,反之,就会高估资产和当期收益,都不利于会计信息使用者正确理解企业的财务状况和经营成果,不利于会计信息使用者的决策。

(十) 谨慎性原则

企业在进行会计核算时,不得多计资产或收益、少计负债或费用。

谨慎性原则要求企业在面临不确定因素情况下做出职业判断时,应当保持必要的谨慎,不高估资产和收益,也不低估负债和费用。例如,要求企业定期或至少每年年度终了,对可能发生的各项资产损失计提资产减值准备等,就是谨慎性原则的体现。

(十一) 重要性原则

企业在会计核算过程中,对交易事项应当区别其重要程度,采用不同的核算方式。对资产、负债、损益等有较大影响,并进而影响财务会计报告使用者据以做出合理判断的重要会计事项,必须按照规定的会计方法和程序处理。并在会计报告中予以充分、准确的披露。对于次要的会计事项,在不影响会计信息真实性和不至于影响会计信息使用者做出正确判断的前提下,可以适当简化处理。

另外,在目前的会计学界,还比较重视实质重于形式的原则,传统的会计学还有清晰性原则等,共同构成了企业会计核算的原则体系。

第三节 财务报表基础

财务报表就是企业财务会计部门向会计信息需求者提供的反映企业某一时期和某一时点财务状况和经营成果的书面文件。也就是通常所说的财务报告。企业财务报表或财务报告包括基本报表、附表、附注及财务情况说明书等。

一、基本财务报表

按照我国《企业会计准则》及相关会计制度的规定,企业的基本财务报表包括资产负债表、利润表和现金流量表。

1. 资产负债表

资产负债表是企业基本财务报表之一,是以“资产 = 负债 + 所有者权益”这一会计恒等式为基础,反映企业某一时点(即某一特定日期)财务状况的报表。它是一张时点报表,仅反映企业在这一定时点的财务状况,反映在这一刻企业现有的资产状态、负债情况和所有者权益的情况。

其中:

资产是企业因过去的交易或事项而获得或控制的能够以货币进行计量的经济资源,包括财产、债权和其他权利。资产具体特征如下:

(1)资产是由过去的交易所获得的。企业能否将其可利用的资源列为资产,关键在于该项资源是否由过去的交易事项取得的。

(2)资产应能为企业所实际拥有或实际控制。拥有是指企业拥有资产的所有权,如企业名下的房屋等;控制则是指虽然企业并没有该项资产的所有权,但企业可以自由支配和使用它,那么就可以确认为企业的资产,如企业融资租赁的资产等。

(3)资产必须能够以货币计量。这一特征就是说在企业会计报表上列示的资产并不一定是企业的所有资源,只有能够以货币来计量的资源才可以在会计报表中列示。而企业的有些资源如人力资源,由于无法用货币进行计量,就不能在会计报表中列示。

(4)资产应能为企业带来经济利益。就是说资产应该能够在将来为企业增加营业收入或现金的净流入。

根据我国目前的会计制度,资产分为流动资产、固定资产、无形资产、递延资产和其他资产。关于各种资产的具体含义和内容及具体分析,我们将在以后各有关章节进行详细介绍。

负债是指企业由于过去的交易事项引起,现在承担的需要在未来向其他经济组织或个人支付资产或提供劳务费作为补偿的一种责任义务。负债具有如下特征:

(1)同资产一致,是由过去的交易事项引起的。

(2)负债必须在将来某个时点(通常要有确切的收款人和偿付日期)