

如果你对一家公司当前的财务状况和过去的收益记录数据了如指掌，你就更有资格和能力准确地评判该公司的未来价值。

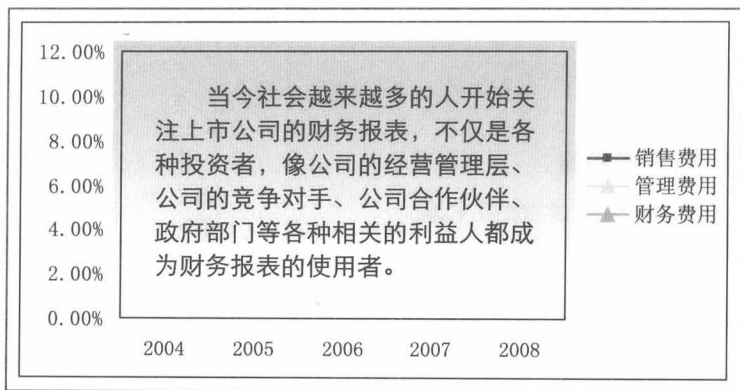
上市公司财务报表

轻松读

■主编 / 徐 微



立信会计出版社
LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE



如果你对一家公司当前的财务状况和过去的收益记录数据了如指掌，你就更有资格和能力准确地评判该公司的未来价值。

上市公司财务报表

轻松读

■主编 / 徐 微



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

上市公司财务报表轻松读/徐微主编.

—上海:立信会计出版社,2009.9

(财务其实很简单:中小企业经理人必读)

ISBN 978-7-5429-2386-8

I. 上… II. 徐… III. 上市公司—会计报表—会计分析
IV. F276.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 161721 号

策划编辑 蔡伟莉

责任编辑 王微宇

上市公司财务报表轻松读

出版发行 立信会计出版社

地 址 上海市中山西路 2230 号

邮 编 200235

电 话 (021)64411389

传 真 (021)64411325

网 址 www.lixinaph.com E-mail lxaph@sh163.net

网上书店 www.lixinbook.com Tel (021)64411071

经 销 各地新华书店

印 刷 北京佳顺印务有限公司

开 本 787 毫米×1092 毫米 1/16

印 张 16.25

字 数 248 千字

版 次 2009 年 9 月第 1 版

印 次 2009 年 9 月第 1 次

印 数 1—10 000

书 号 ISBN 978-7-5429-2386-8/F·2086

定 价 31.00 元

如有印订差错,请与本社联系调换

前 言

当今社会，越来越多的人开始关注上市公司的财务报表，不仅是各种投资者，像公司的经营管理层、公司的竞争对手、公司合作伙伴、政府部门等各种相关的利益人都成为财务报表的使用者。他们关注报表是想从中寻求与自己有关的报表信息，从报表的数据中阅读和分析出公司的基本财务状况、经营业绩和现金运营情况，但是他们的关注点有所不同，我们编著这本书的目的是为了让报表不同的使用者各有所取、各有所得，从报表中获取有用的信息。

2007年上市公司开始实行新的会计准则，对报表的要求更加详细，报表的披露更加规范，公布的信息也就越来越多，对信息进行筛选阅读成为获取更多更有用信息的必要法则。本书本着突出重点，又要兼顾信息全面性的想法，从各个角度为不同的使用者分析解决各种在财务报表中的实际问题。

本书分成八章来尽可能地诠释和分析财务报表。第一章我们从基础知识入手，介绍了关于上市公司的基本知识，让读者从中掌握基本的基础知识。第二章我们阐述了财务报表的重要性，它是利益相关者理解企业基本运营状况的平台。财务报表全面系统地揭示了企业一定时期的财务状况、经营成果和现金流量；信息披露的相关内容及相关规定，包括招股说明书、上市公司公告书、上市公司年报及关联交易等。财务报表在一定程度上较为真实地反映了公司的基本状况，但是为了种种目的，上市公司会运用各种手段对财务报表进行造假。为此本章也简述了财务报表的造假手段及识别方法。第三、四、五章着重结合在真实地用报表数据对公司的资产负债表、利润表和现金流量表从各个角度进行分析，包括对横向和纵向，以及横纵比例的分析；每章还详细介绍了能够体现公司

不同信息的各种分析比率；第六章介绍了其他重要财务信息，包括所有者权益变动表、报表附注和审计报告等其他报表信息；第七章综合分析了一家上市公司。第八章是让报表使用者从另一个方面了解财务报表，财务报表并非十全十美，报表有其局限性，报表的使用者要理性地对待报表；同时也对当前经济不景气的情况下对财务报表分析产生的影响进行了阐述。

我们深信通过对此书的阅读能提高对报表更深层次的认识，掌握更多的财务知识，并将其运用到现实报表的分析中去。但是由于编者的水平有限，在编写的过程中会难免会出现遗漏和错误，恳请读者给予批评和指正。

目录

第一章 上市公司基础知识必备

第一节	上市公司概述	2
	一、公司的形式简述	2
	二、上市公司与股份有限公司的关系	4
	三、上市公司流程及条件	6
	四、股利支付方式	8
第二节	上市公司股票的必备知识	9
	一、股票基础知识	9
	二、影响股票的因素	16

第二章 上市公司财务报表导读

第一节	财务报表的框架	20
	一、财务报表构成内容	20
	二、财务报表的作用	24
	三、财务报表阅读分析的重点	27
	四、财务报表分析的步骤	29
	五、财务报表分析的内容	31
第二节	信息披露制度	36
	一、信息披露概述	36

	二、信息披露制度的特征·····	38
	三、上市公司财务信息披露中存在的问题·····	38
	四、上市公司财务信息披露不规范的成因分析·····	40
	五、规范上市公司财务信息披露的有效对策·····	42
第三节	利益相关者对财务状况的不同关注点·····	43
	一、股东·····	44
	二、债权人·····	44
	三、供应商·····	45
	四、管理层·····	45
	五、顾客·····	46
	六、员工·····	46
	七、政府管理部门·····	46
	八、公众·····	46
	九、竞争对手·····	46
第四节	识别造假财务报表·····	47
	一、会计造假公司的特征·····	48
	二、财务报表造假动机·····	48
	三、发现财务报表舞弊的有效方法·····	52
	四、财务舞弊透视·····	55

第三章

资产负债表——透析财务状况的视窗

第一节	资产负债表概述·····	58
	一、资产负债表的格式·····	58
	二、资产负债表的内容·····	60
第二节	资产负债表重点项目的诠释·····	61
	一、资产项目的解读·····	61
	二、负债项目的解读·····	72

	三、所有者权益类项目的解读·····	73
第三节	资产负债表的横向结构分析 ·····	76
	一、行业背景分析思路·····	77
	二、资产负债表的横向分析·····	78
第四节	资产负债表的纵向趋势分析 ·····	83
	一、定基分析·····	84
	二、环比分析·····	86
第五节	与资产负债表有关的纵横交叉比率分析 ·····	87
	一、比率的介绍·····	87
	二、营运能力分析·····	94

第四章 利润表——映照经营成果的明镜

第一节	利润表的概述及重点项目诠释 ·····	102
	一、利润表的概述·····	102
	二、利润表的内容及格式·····	102
	三、利润表的项目分析方法·····	105
	四、利润表的具体分析举例·····	107
第二节	横向结构分析 ·····	108
	一、简单案例分析·····	108
	二、典型案例分析·····	109
第三节	纵向趋势分析 ·····	115
	一、2003—2007年利润表·····	115
	二、利润表主要项目分析·····	116
	三、利润表结构分析·····	117
	四、利润表结构变动分析·····	118
	五、收入分析·····	119
	六、成本费用分析·····	120

七、盈利能力分析	122
八、营运能力分析	124
九、成长能力分析	125

第五章 现金流量表——企业成长发展的造血 干细胞

第一节	现金流量表的概述及重点项目诠释	128
	一、现金和现金等价物	128
	二、现金流量的分类及列示	132
	三、现金流量表的补充资料	134
第二节	现金流量表的横向分析	144
第三节	现金流量表的纵向分析	148
第四节	与现金流量表的比率分析	151
	一、每股现金流量	151
	二、每股收益	152
	三、每股净资产	152
	四、市盈率	154
	五、经营活动产生的现金流量净额对现金股利的 比率	156

第六章 其他重要财务信息

第一节	所有者权益变动表	158
	一、所有者权益变动表的概述	158
	二、新准则对所有者权益变动表的影响	159

	三、采用所有者权益变动表的原因	160
	四、如何分析所有者权益变动表	162
第二节	理解财务报表的助读器——报表附注	163
	一、报表附注的基本构成	164
	二、会计报表附注的信息特点	167
	三、报表附注的作用	167
	四、报表附注对财务分析的影响	169
第三节	会计政策、会计估计变更和差错更正	173
	一、会计估计变更	173
	二、前期差错更正	175
	三、会计政策变更	178
	四、会计政策、会计估计变更和差错更正对报表 质量的影响	182
第四节	关联方关系及其交易的披露	186
	一、关联方关系定义的比较	186
	二、关联方交易的类型及其认定	188
	三、关联方交易的定价	189
	四、关联方关系和关联方交易的披露	190
	五、几点启示	192
	六、关联方交易的实质及对会计报表信息影响的 分析	193
第五节	审计报告	196
	一、审计报告的基本要素	196
	二、审计意见的基本类型	200
	三、审计报告范例	201
	四、审计报告的影响因素	203
	五、审计报告对财务信息的质量含义	204

第七章

上市公司财务报表综合案例分析

第一节	简单案例分析	208
第二节	典型案例详析	209
	一、公司概况	209
	二、行业背景——宏观环境	211
	三、财务报表分析	213
	四、总体建议	226

第八章

对财务报表的全面认识

第一节	财务报表的局限性	228
	一、资料来源的局限性和分析方法的不足	228
	二、会计政策选用的灵活性及粉饰经营状况的 主观性	233
	三、信息披露的不充分性	234
第二节	财务报表分析局限性的完善措施	235
	一、对于通货膨胀的影响	235
	二、对于财务报表的依据	236
	三、对于财务报表数据的可比性	236
	四、对于财务报表的发展方向	236
第三节	世界经济金融危机对会计准则的影响	240
	一、金融危机基本情况简介	240
	二、金融危机对会计的挑战	241

第一章 上市公司基础 知识必备

第一节 上市公司概述

第二节 上市公司股票的必备知识

第一节 上市公司概述

到2009年5月27日为止，上海证券交易所（以下简称“上证所”）的上市公司达到864家，来自全国31个省、市、自治区。上市公司的股票数有908只，其中，44家公司同时发行A、B股；19家公司以A股和H股形式同时在上证所和香港联合交易所上市；6家公司以B股和ADR形式同时在上证所和纽约证券交易所上市；1家公司以B股和GDR的形式同时在上证所和伦敦证券交易所上市。

其中，工业类的股票数有577家，商业类的股票数有61家，房地产行业的股票数有27家，公用事业的股票数有96家，其他综合的股票数有147家。

什么是公司？什么是上市公司？它们的差别是什么？在本章中，我们将解答以上疑问。



一、公司的形式简述

在了解上市公司之前，我们必须了解一下公司的具体形式，什么样的公司才能称作为上市公司？上市公司与一般的公司有什么区别和特殊的联系？我们需要在财务报表分析开始之前，掌握关于上市公司的具体的基础知识。这将有助于我们理解对公司财务报表的不同层面的分析。

（一）有限责任公司

有限责任公司是指符合法律规定的，股东出资组建，股东以其认缴出资额为限对公司承担责任，公司以其全部资产对公司的债务承担责任的企业法人。有限责任公司具有以下特征：① 有限责任公司是企业法人，公司的股东以其出资额对公司承担责任，公司以其全部资产对公司的债务承担责任。② 有限责任公司的股东人数和注资是有严格限制的。各国对有限责任公司股东数的规定不尽相同。我国《公司法》规定股东人数为50人以下。③ 有限责任公司是合资公司，但同时具有较强的入合因素。公司股东人数有限，一般相互认识，具有一定程度的信任感，其股份转让受到一定限制，向股东以外的人转让股份须得到其他股东过半数同意。④ 有限责任公司不能向社会公开募集公司资本，不能发行

股票。⑤ 有限责任公司设立的条件和程序相对股份有限公司而言较为简单和灵活。如组织机构、审批程序都比股份有限公司简单。⑥ 公司管理方式有特殊的规定。有限责任公司设立董事会的，股东会会议由董事会召集，董事长主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长主持；副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事主持。有限责任公司不设董事会的，股东会会议由执行董事召集和主持。董事会或者执行董事不能履行或者不履行召集股东会会议职责的，由监事会或者不设监事会的公司的监事召集和主持；监事会或者监事不召集和主持的，代表 1/10 以上表决权的股东可以自行召集和主持。

（二）股份有限公司

股份有限公司是由一定人数以上的股东设立，其全部资本分为等额股份，股东以其所持股份对公司承担责任，公司以其全部资产对公司的债务承担责任的公司。全部注册资本由等额股份构成并通过发行股票（或股权证）筹集资本，公司以其全部资产对公司债务承担有限责任的企业法人。公司的资本总额平分为金额相等的股份；股东以其所认购股份对公司承担有限责任，公司以其全部资产对公司债务承担责任；每一股有一个表决权，股东以其持有的股份，享受权利，承担义务。

设立股份有限公司，应当具备下列条件：发起人符合法定人数；发起人认购和募集的股本达到法定资本最低限额；股份发行、筹办事项符合法律规定；发起人制定公司章程，采用募集方式设立的经创立大会通过；有公司名称，建立符合股份有限公司要求的组织机构；有公司住所。

股份有限公司的设立，可以采取发起设立或者募集设立的方式。发起设立，是指由发起人认购公司应发行的全部股份而设立公司。募集设立，是指由发起人认购公司应发行股份的一部分，其余股份向社会公开募集或者向特定对象募集而设立公司。

以募集方式设立股份有限公司公开发行股票的，还应当向公司登记机关报送国务院证券监督管理机构的核准文件。股份有限公司成立后，发起人未按照公司章程的规定缴足出资的，应当补缴；其他发起人承担连带责任。

股份有限公司的发起人应当承担下列责任：公司不能成立时，对设

立行为所产生的债务和费用负连带责任；公司不能成立时，对认股人已缴纳的股款，负返还股款并加算银行同期存款利息的连带责任；股东大会应当每年召开一次年会。有下列情形之一的，应当在两个月内召开临时股东大会：董事人数不足本法规定人数或者公司章程所定人数的 2/3 时；公司未弥补的亏损达实收股本总额 1/3 时；单独或者合计持有公司 10% 以上股份的股东请求时；董事会认为必要时；监事会提议召开时；公司章程规定的其他情形。

股东出席股东大会会议，所持每一股份有一表决权。但是，公司持有的本公司股份没有表决权。股东大会作出决议，必须经出席会议的股东所持表决权过半数通过。但是，股东大会作出修改公司章程、增加或者减少注册资本的决议，以及公司合并、分立、解散或者变更公司形式的决议，必须经出席会议的股东所持表决权的 2/3 以上通过。股东可以委托代理人出席股东大会会议，代理人应当向公司提交股东授权委托书，并在授权范围内行使表决权。股东大会应当将所议事项的决定做成会议记录，主持人、出席会议的董事应当在会议记录上签名。会议记录应当与出席股东的签名册及代理出席的委托书一并保存。



二、上市公司与股份有限公司的关系

所有的上市公司都是股份有限公司，但不是所有股份有限公司都是上市公司。股份有限公司可为不上市公司，但上市公司必须是股份有限公司；上市公司要经过政府主管部门的批准。按照《公司法》的规定，股份有限公司要上市必须经过国务院或者国务院授权的证券管理部门批准，未经批准，不得上市。上市公司发行的股票在证券交易所交易。发行的股票不在证券交易所交易的不是上市股票。

上市公司是指所发行的股票经过国务院或者国务院授权的证券管理部门批准在证券交易所上市交易的股份有限公司。股份有限公司所发行的股票上市交易，也可以由国务院证券监督管理机构授权证券交易所依照法定条件和法定程序核准其上市申请。

股票上市除了要符合国家产业政策之外，还必须符合国家规定的股票上市的条件。股份有限公司申请其股票上市必须符合下列条件：

- (1) 股票经国务院证券监督管理机构核准已向社会公开发行。

(2) 公司股本总额不少于人民币 5 000 万元。

(3) 开业时间在 3 年以上，最近 3 年连续盈利；原国有企业依法改建而设立的，或者本法实施后新组建成立，其主要发起人为国有大中型企业的，可连续计算。

(4) 持有股票面值达人民币 1 000 元以上的股东人数不少于 1 000 人，向社会公开发行的股份达公司股份总数的 25% 以上；公司股本总额超过人民币 4 亿元的，其向社会公开发行股份的比例为 15% 以上。

(5) 公司在最近 3 年内无重大违法行为，财务会计报告无虚假记载。

(6) 国务院规定的其他条件。

上述条件是为了使上市公司有较高的素质、较大的规模，股权有合理的分布，能形成一定的交易量，在投资者中形成较好的信誉。

为什么要上市？从大的层面上来讲，可以推动企业建立完善、规范的经营管理机制，以市场为导向自行运作，完善公司治理结构，不断提高运行质量；上市股票价格的变动，形成对公司业绩的一种市场评价机制。那些业绩优良、成长性好的公司的股价一直保持在较高的水平上，使公司能以较低的成本筹集大量资本，进入资本快速、连续扩张的通道，不断扩大经营规模，进一步培育和发展公司的竞争优势和竞争实力，增强公司的发展潜力和发展后劲；各国对公司股票上市都制定了明确的标准，公司能上市，表明投资者对公司经营管理、发展前景等给予了积极的评价。同时，公司证券的交易等信息通过中介、报纸、电视台等各种媒介不断向社会发布，扩大了公司的知名度，提高了公司的市场地位和影响力，十分有助于公司树立产品的品牌形象，扩大市场销售量，提高公司的业务扩张能力。

与一般企业相比，上市公司的优势是拥有在证券市场上的筹资能力，从而能为其生产经营提供强有力的资金支持。然而，这并不意味着上市公司可以随意更改募集资金的投向和使用状况，这是因为：

(1) 招股说明书和配股说明书是上市公司对投资者作出的一种法律承诺文件，投资者据此作出投资与否的判断；如果投资者决定投资，就等于与上市公司签订以招股说明书或配股说明书为内容的投资合同，约定投资人出资，公司方面负责经营管理。因此，上市公司必须依法履行

其在招股说明书或配股说明书中对投资者所承诺的事项。

(2) 投资者购买股票，其实质就是在购买公司的未来，而公司的未来如何主要取决于募集资金的用途是否恰当，以及投资项目所能产生的预期收益。公司应当根据国家宏观产业政策、企业经营战略和自身的运作能力，对投资项目作出充分的可行性论证，以确保投资者的资金得到合理利用。

(3) 上市公司是股东以其持股份额共同组成的，股东大会是对公司经营管理和股东利益作出最高决策的机构，董事会只是受股东大会之托行使对公司的管理权，而管理层只是受雇于董事会，因此，不经过股东大会批准同意，上市公司的董事会或经理层，都无权擅自变更募集资金的用途。

但是，在实际工作中，募集资金的用途并不是绝对不可以变动的，当管理层发现招股说明书或配股说明书的全部或部分资金用途，因客观条件发生变化而无法实施时，有义务向董事会报告并提出建议；董事会如发现上述问题，不得以任何理由为借口，隐瞒事实，而必须尽诚信义务，开会研究拿出方案，同时，召集股东大会并提交变更募集资金用途的提议，由股东大会讨论和作出决议。如果股东大会同意更改募集资金用途，并向社会如实披露股东大会决议，董事会便可责成经理班子执行。只有经过上述程序，更改募集资金用途才是合法的。



三、上市公司流程及条件

根据我国《证券法》与《公司法》的有关规定，股份有限公司上市的一般程序有以下几个步骤。

(一) 向证券监督管理机构提出股票上市申请

股份有限公司申请股票上市，必须报经国务院证券监督管理机构核准。证券监督管理部门可以授权证券交易所根据法定条件和法定程序核准公司股票上市申请。股份有限公司提出公司股票上市交易申请时应当向国务院证券监督管理部门提交下列文件：

- (1) 上市报告书。
- (2) 申请上市的股东大会决定。
- (3) 公司章程。