

第一章谁说炒股就几招

——财务报表分析与炒股

我们在前言中说过，证券投资分析是一门学问，需要慢慢地学习和积累。那种宣扬‘炒股就这几招’甚至‘炒股就这一招’的说法是很不负责任的。就说上市公司财务报表分析吧，也远非一招两式那么轻而易举、稀松平常。

如果股民朋友不相信我们所说，就请先看一个众所周知的例子——也许你现在想起这件事，还心有余悸呢。

1997 年初，深交所原上市公司琼民源 (0508) 公布了 1996 年度业绩报告。报告赫然显示：1996 年 该公司完成净利润 4.85 亿元，比上年度剧增 1291 倍。

对于该公司取得如此神速的进步，市场上很少有人追问其原委 而公司当局仅对此作出空洞而笼统的解释：“公司利润总额和净利润分别为上年同期的 849 倍和 1291 倍，实现超常突破性增长的原因，主要是公司投资北京的战略决策获得巨大成功，开辟和培育了公司稳定获取高收益的新利润增长点，使公司今后稳健、持续获取高利润有了可靠保证。”查看其合并损益表 才知道巨额利润几乎都来自“其他业务利润”项目 而财务报表附注中并没有说明“其他业务利润”到底是一些什么利润。负责财务报表审计工作的中华会计师事务所也出具了无保留意见的审计报告。

后来查明的事实证明：该公司的巨额利润纯系子虚乌有！被套死的股民们虽然最终起死回生，由琼民源的股东荣幸地变成中关村

(0931)的股东，却因此忍受了长期的煎熬。

如果我们懂得如何阅读财务报表，知道利润表中“其他业务利润”的含义，那么我们就一定会寻问下去：这巨额的“其他业务利润”到底来自哪儿？公司为什么不予以说明，是否玩了“猫腻”？

上面的例子告诉我们：对一位成熟的股民来说，懂得阅读和分析上市公司的财务报表是多么的重要。

那么，财务报表及其分析到底能给股民朋友带来什么呢？

一、炒股为什么要看财务报表？

上市公司的财务报表包括资产负债表、利润表及利润分配表和现金流量表。通过对这三份报表的阅读与分析，我们可以了解到很多有利于投资决策的重要信息。这些信息包括：

1、上市公司重要的财务数据

每份财务报表都设有许多项目，每个项目都是一个（甚至包括多个）重要的会计信息。我们平时说到的“总资产”、“股东权益”、“公积金”、“净利润”、“投资收益”等重要数据都可以从财务报表上直接找到。

2、反映上市公司财务状况的信息

财务报表各项目之间存在着非常重要的关系，通过对这些关系的分析，我们可以了解到上市公司的财务状况。如果一家公司财务状况非常糟糕，购买该公司的股票便是一个错误的投资决策。

3、反映上市公司经营成果的信息

经营成果是评价上市公司质量的一个重要标准，是我们投资的主要依据之一。我们耳熟能详的“每股收益”、“净资产收益率”、“利润率”等指标，通过对财务报表的分析都能自己动手计算出来。如果一家公司经营业绩很差，购买该公司的股票就不是明智之举。

4 反映上市公司利润分配的信息

购买某上市公司的股票，目的之一是为了获得利润分配。如果一家公司没有利润分配，或者利润分配很少，做该公司的股东也许是一个重大失误。

5 反映股票投资价值的信息

将上市公司某些财务数据与其股票在二级市场上的表现结合在一起，可以分析出股票的投资价值。

此外，还有反映公司现金流情况的信息、盈利能力的信息、资产运用效率的信息等。

总之，阅读与分析财务报表有两个重要功能：一是通过分析财务报表来发现股票的内在价值，从而帮助我们在众多的股票中遴选出合适的投资对象；二是通过分析财务报表来了解已经投资的股票的各方面情况，以帮助我们作出是继续投资还是退出投资的正确选择。

二、哪些人需要看财务报表？

公司之所以要编制财务报表，目的是为了给人看的。看财务报表的人也就是报表的使用者。一般来说，财务报表的使用者包括股东、潜在投资者、债权人、公司管理人员及职工、政府机构等。

1 股东

股东是已经将资金或其他资产投入到公司的法人或自然人。股东将资金投入公司，目的有可能是赚取买卖股票的价差，但终极目的还是为了享受公司的利润分配。广大股东对自己业已投入的资金是十分关注的，其关注的问题一般有两个：一是投资回报如何，二是投资风险如何。关注自己的投资也就是关注所投资的上市公司及其经营成果和财务状况。

然而，由于上市公司大都是采用所有权与经营权分离的方式管理，因此，股东，尤其是广大中小股东赖以了解公司的渠道并不多，主要还是通过阅读财务报表来了解。

2 潜在投资者

潜在投资者就是准备购买公司股票而尚未购买的人。不管潜在投资者的投资目的有多大差异，投资之前都得了解公司的经营情况和财务状况，并预测公司未来的发展趋势。如果公司的盈利能力强，财务基础扎实，发展势头强劲，股价又处于适当位置，潜在投资者就有可能购买公司的股票。反之，则会“弃暗投明”，将资金转投他处。潜在投资者要了解公司的经营情况和财务状况，也得依靠财务报表。

对一般的中小股东和中小投资者来说，他们最为关注的应该是利润表及利润分配表。因此，当某上市公司的业绩报告甫一刊登，股民朋友抢先要看的就是公司的盈利情况和分配情况，如净利润、每股收益、分红派息方案等。

3、管理者和广大职工

公司管理者关注财务报表的目的有两个：一是检阅自己的经营业绩。既然所有者委托管理者经营公司，经营业绩之好坏当然会成为管理者关心的对象；二是通过研究财务报表发现经营管理中存在的问题与不足，以便在未来的经营中设法调整、解决。

公司职工的利益与公司的经营情况息息相关，如工资、福利、津贴、保险金等都得由公司支付。公司职工也可以通过财务报表来关心、了解和监督公司的经营情况。

4. 债权人

债权人主要指银行和其他金融机构及公司债券持有人。债权人将钱借给公司，其目的是为了获取利息，但债权人将钱借给公司的同时，也为自己担上了风险。如果公司到期不能还债，债权人就面临

着巨大亏损。因此，债权人最为关注的应该是公司的资产负债表及现金流量表，因为阅读这两份报表基本上能了解到公司的偿债能力。

5 政府机构

政府有关部门也是公司财务报表的重要用户。政府宏观经济管理部门可以通过财务报表所披露的会计信息，了解经济资源配置的情况与效益，评估公司的财务状况与经营成果对所在行业的影响；政府有关部门因为自己担负着维护社会经济秩序的责任，而对公司的财务报表格外关注 甚至制定有关法规 规范公司的财务报表 国家税务部门可以通过对财务报表的审阅，了解公司纳税申报的执行情况 据以监督公司依法纳税 确保国家及时收到足额税金 证券监管部门也制定许多规定，以规范上市公司的信息披露，以便行使自己的监管职能等。

本书的读者应该属于上面的第 1、2 类，即股东和潜在投资者。

三、会计的基本假设与一般原则

在介绍财务报表及其分析之前，我们必须先了解财务报表赖以存在的基础，这就是会计假设和会计原则。这部分内容比较理论化，读起来艰涩一些，但如果不了解这些内容，就看不懂财务报表的附注，也就难以理解后面将要介绍的许多会计项目和核算方法。股民朋友在阅读这些内容时，可以摊开一份财务报表，也可以参考本书最后的附录，对照着阅读，可能比较容易理解一些。

（一）会计基本假设

会计假设就是会计核算的前提。一般来说，会计假设是指会计人员对那些未经确认的或无法论证的经济业务或会计事项，根据客观情况或变化趋势所作出的合乎情理的判断。

1 会计主体假设

会计主体也称为会计个体或会计实体。会计主体限制了会计核算的空间范围，如会计核算包括哪些业务？是一个企业还是一个车间 或者是多个企业 应该说 会计主体既可以是一个公司 也可以是一个车间，还可以是几个公司组成的企业集团。如果以车间为会计主体，那么会计核算的范围就是这个车间发生的业务，而不包括车间以外的任何业务；如果会计主体是一个公司，那么会计核算的范围就是这个公司的业务，该公司之外的任何业务不应该包括在内；如果会计主体是一个企业集团，则会计核算的范围就是这个企业集团内发生的所有业务。因此 会计主体可以人为地扩大 也可以人为地缩小。

会计主体与法律主体或法人是不同的。会计主体可以是法律主体 也可以不是 而法律主体一般都是会计主体。比如说，一个车间就不是法律主体 但可以是一个会计主体。又如 由母公司与下属子公司组成的企业集团也不是一个法律主体，但企业集团可以作为一个会计主体编制合并财务报表。

本书以江苏振新实业股份有限公司（股票简称 振新股份 证券代码：0518）2000 年年度财务报表为例说明。该财务报表的会计主体也就是这家公司。在深沪上市公司中，该公司率先公布了 2000 年年度业绩报告（参见本书附录）。

2.持续经营假设

在市场经济的环境下，公司之间的竞争将越来越剧烈，公司的破产清算现象并不少见。但是，会计核算并不能以公司的破产清算为前提。清算是会计核算的特例 而不是正常的会计核算。正常的会计核算应该假设公司在可预见的未来将按照既定的目标持续经营下去。

3.会计期间假设

有一个会计幽默说，一个意大利移民到美国经商，从未算过帐。别人劝他核算一下他的资产，他回答说：这很简单，我来美国时只有一条短裤，其余的财产都是我来到美国后赚的。这当然是一个幽默。对一个人或一个家庭来说，不定期进行核算也许行得通，但对一个公司来说，就必须定期核算。这个定期核算就是会计期间假设。

会计期间又叫会计分期，是指会计核算的时间范围。在持续经营的较长时间内，公司应该按照一定的规律每隔一段时间核算一次，而不能等到破产清算时来个一次性总核算。

会计主体限定了会计核算的空间范围，而会计期间则限定了会计核算的时间范围。两者同样重要。

以年度划分的会计期间称为会计年度。中国大陆规定的会计年度是从每年的 1 月 1 日至当年的 12 月 31 日，按照这个时间范围编制的财务报表就称为年度财务报表。香港特别行政区的上市公司没有规定会计年度，可以从任何一个月的第一天算起，往后推一年，就是一个会计年度。

中国大陆上市公司目前只需要定期公布年度业绩报告与中期业绩报告，中期报告中的会计期间是每年 1 月 1 日至当年 6 月 30 日。另据 2000 年 11 月 11 日《证券时报》消息，中国证监会上市部有关人士透露，自 2001 年第一季度开始，ST、PT 公司需要公布季度报告，即每隔三个月公布一次，自 2001 年第三季度开始，可能所有上市公司都要公布季度报告。会计期间划分得越来越细，这有利于股民朋友及时了解上市公司的经营成果和财务状况。本书所举的例子全部是年度财务报表方面的。

4、币值稳定假设

在市场经济的条件下，物价随时都在变化着，而会计核算不可能时时刻刻地紧跟物价频繁地改变，因此，在进行会计核算时，应该假设物价是稳定的，币值是稳定的，否则，无法进行会计记帐和核

算。

（二）会计一般原则

《企业会计准则》对公司会计核算应遵循的基本原则作了规定，一共有十二条。当我们阅读上市公司财务报表的附注时，都会看到这些原则（参见本书附录）

1 权责发生制原则

权责发生制原则的意思是，凡属于本会计期间的收入与费用，且不管其款项是否收付，均应作为本期的收入与费用处理；凡不属于本期的收入与费用，即使其款项已在本期收取或支付，也不能作为本期的收入与费用。

收入的确认标志有二：一是在销售商品结束时立即收到货款，如现销；二是在销售商品结束时虽然没有立即收到货款，但已获得在未来确定的时间内收取货款的权利，如赊销。

费用确认的标志也有两个：一是在费用发生时有现金支出，如用现金支付的各种费用；二是在费用发生时虽然没有现金支出，但通过费用的支出已在当期得到收益。

2、历史成本原则

历史成本原则是指在对企业的经济业务进行计量时，应以交易发生的实际价格作为记录依据。这里有三层意思：一是以原始成本记帐，交易之时是多少钱就是多少钱，而不管交易发生后的价格变化；二是以名义货币作为记帐的货币单位，而不管后来物价指数有什么变化；三是以历史交易为依据，而不管后来的交易条件发生了什么变化。

在通货膨胀的条件下，历史成本计价原则有时会使企业的帐面记录与市场的实际情况发生严重的差异，但即使如此，《企业会计准则》仍有规定，不得调整有关项目的帐面价值，除非国家另有规定。

这条原则与上面谈到的币值稳定假设是相联系的。

3 客观性原则

客观性原则的意思是，会计核算应该以实际发生的经济业务为依据，如实反映公司的财务状况和经营成果。它有两层含义：一是可验证性，二是会计人员对某些事项作出合理的估计。

可验证性是指公司的会计处理应当尽量以实际发生的业务为基础，以取得的业务凭证为依据。在会计实务中，有些经济业务虽然已经发生，但其金额要靠会计人员进行估计才能确定，如固定资产的折旧和无形资产、递延资产的摊销等。会计人员的估计带有较强的主观性，因此，要求估计尽量接近实际，做到合理和客观。

4 相关性原则

相关性原则是指所提供的会计信息应该与信息使用者相关，即对信息使用者有用。相关性原则是会计信息生命力之所在，是会计工作存在的基础。如果提供的会计信息对信息使用者没有什么帮助，那么，会计工作和会计信息便没有了存在的价值。

《企业会计准则》规定，会计信息应当符合国家宏观管理的需要，满足有关各方了解公司财务状况和经营成果的需要，满足公司加强内部经营管理的需要。

5 可比性原则

可比性原则是指会计核算应当按照规定的会计处理方法进行，会计指标应当口径一致、相互可比。这就是说，对于不同的公司之间，尤其是同一行业内的不同公司之间，应该使用相同或类似的会计核算程序与会计处理方法，以利于会计信息使用者进行公司之间的横向分析比较，这也是财务报表分析的一个重要方面。

6 一贯性原则

一贯性原则是指会计处理方法前后各期应当基本上保持一致，不得随意更改。如确有必要更改，应当将更改的情况、更改的原因及对公司财务状况和经营成果的影响，在财务报表附注中作出说明。

坚持一贯性原则有助于会计信息使用者对前后各期进行纵向比较，还可以防止个别公司或个人利用会计处理方法的变更，人为地操纵和粉饰会计项目和财务指标。

7 及时性原则

及时性原则是指会计核算应当及时进行，它表现在两个方面：一是在公司的经济活动发生以后，要及时地进行会计处理；二是在会计期间结束后，要及时地编制财务报表，使会计信息的使用者能尽快地了解到公司的财务状况、经营成果以及现金流动情况。中国证监会规定：上市公司年度报告必须在每年 4 月底前公布，中期报告必须在 8 月底前公布，至于季度报告，至今尚无详细规定。

8 明晰性原则

明晰性原则是指会计记录和财务报表应当清晰明了。我们知道，会计核算和财务报表是为会计信息使用者服务的，为了让使用者能够全面、准确地了解会计信息，就必须提供清晰明了的、反映经济活动来龙去脉的会计信息。

9、配比原则

配比原则是指在会计核算上应当将公司的收入和取得这些收入而发生的耗费（成本与费用）相对应、相比较，以计算盈亏、得失。公司的经营成果就是收入与耗费相配比的结果。

在应用配比原则时，将公司一定会计期间的收入与耗费相配比，可以反映该期间的财务成果，并据此对公司的整体财务状况作出评价。

10、谨慎原则

谨慎原则又称稳健性原则，是指在对公司不确定的经济业务进行处理时，应持谨慎、保守的态度。换句话说，凡是可以预见的损失或耗费，都应该予以确认；凡是不确定的收入或盈利则不予确认。

谨慎原则是一个重要的会计原则。如果对于可能发生的费用和

损失不进行预先处理，就可能导致高估资产和收益、低估费用和损失的错误，从而使公司在利润分配上处于不利的境地。

目前，我国允许公司采用谨慎原则的方面有：以应收帐款余额的一定百分比按备抵法对坏帐进行会计处理；允许公司根据实际情况对存货计价采用后进先出法；对部分固定资产可以采用加速折旧法等。

11、划分收益性支出与资本性支出的原则

收益性支出是指直接服务于当期经营活动和当期收入的支出，如购置商品、材料的费用和人工费用等；资本性支出是指与本期和以后各期的经营活动及收益均有关系的支出，如取得无形资产的支出和购置固定资产的支出等。

这一原则要求公司在进行会计处理时，对于收益性支出，应直接计入当期损益，在利润表中予以反映；对于资本性支出，则应作为资产处理，放在资产负债表中反映。

12、重要性原则

《企业会计准则》要求财务报表在全面反映公司的财务状况、经营成果和资金变动情况的同时，对于重要的经济业务，应当单独反映。例如，某公司某年的租金收入很可观，达到全年总利润的一半，这时，便应当单列项目反映，而不是机械地将这一业务利润归到“其他业务利润”项目中去。如上面说到的琼民源，其 1996 年度的“利润”主要来自“其他业务利润”就应该单独列示。

四、财务报表由哪些部分组成？

年度财务报表是反映公司某年末（12月31日）的财务状况和某年度（1月1日至12月31日）的经营成果、资金变动情况的书面文件，由三份报表和附注组成。

1. 三份财务报表

三份报表是指资产负债表、利润表及利润分配表、现金流量表。

(1) 资产负债表

年度资产负债表是反映公司某年末 (12 月 31 日) 财务状况的报表, 它综合反映公司的资产及其构成、负债及其构成、股东权益及其构成的情况。分析资产负债表可以让我们了解到公司的资产结构和偿债能力等财务状况。

(2) 利润表及利润分配表

年度利润表是反映公司在某个年度内 (1 月 1 日至 12 月 31 日) 经营成果的财务报表, 它综合反映公司的主营业务收入、主营业务利润、营业利润、利润总额和净利润等经营成果的形成情况。分析利润表可以使我们了解到公司的盈利能力和经营业绩。

有的公司将利润分配表与利润表合在一起编制成一份报表, 有的公司则分开编制。形式虽然不一样, 但反映的内容完全相同。利润分配表综合反映公司的净利润、可供分配利润、可供股东分配利润和未分配利润等指标的形成情况。分析利润分配表可以使我们了解到公司利润分配的能力和股东的收益情况。

(3) 现金流量表

年度现金流量表是反映公司在某一年度内 (1 月 1 日至 12 月 31 日) 现金流动情况的财务报表, 它综合反映与经营活动、投资活动、筹资活动有关的现金流动状况。分析现金流量表可以让我们了解公司的资金流动、财务状况变动的情况。

2. 报表附注

附注是财务报表不可或缺的重要组成部分, 是对报表所作的补充说明和详细解释。财务报表由表格与数据组成, 但在编制过程中, 有些业务情况是报表无法完整反映的, 必须进一步说明或解释。

第二章 好大一座迷宫

——资产负债表分析

在我们看来，资产负债表是财务报表中涵盖内容最丰富、也最难掌握的一份报表。摆在我们面前的资产负债表给人以讳莫如深的感觉，上面布满了密密麻麻的数字和纵横交叉的表格，对不了解财务报表的股民朋友来说，这份报表就像一座迷宫——不知从何处进入，更不知从何处转出。然而，迷宫自有其“气门”，只要找到合适的介入点，就不难破解。

那么资产负债表的“气门”是什么呢？一个简单的公式，这个公式就是资产负债表的“气门”。让我们先从一个家庭的例子讲起。

第一节资产负债表概述

1、你的家庭就是一家公司

有两个股东——一个是先生，一个是太太——共同组建了一家“公司”——家庭。截至 2000 年 12 月 31 日，这家“公司”的资产情况是：一套现值 60 万元的住房，一辆现值 40 万元的轿车，银行存款、手头现金以及各类家私用品等加在一起约合 20 万元。在买车的时候，因为钱不够，夫妻俩就向朋友借了 15 万元。根据这些数据，我们可以计算出这家“公司”的资产、负债及股东权益——这三者正是组

成资产负债表的“三驾马车”：

资产 = $60 + 40 + 20 = 120$ 万元

负债 = 15 万元

股东权益 = $120 - 15 = 105$ 万元

如果说“资产”是三驾马车中跑在最前面的那匹马，那么，负债和股东权益就是紧随其后的另外两匹。我们可以根据这“三驾马车”和上述三个数字编制出一份资产负债表（见表 2-1）。

表 2-1

资产负债表

编制单位：某“公司” 金额单位：人民币元

资产	2000. 12. 31	负债及股东权益	2000. 12. 31
资产	1, 200, 000. 00	负债	150, 000. 00
		股东权益	1, 050, 000. 00
资产总计	1, 200, 000. 00	负债及股东权益合计	1, 200, 000. 00

这当然只是一份简单的资产负债表。由于一家上市公司的情况比一个家庭的情况要复杂得多，因此，其资产负债表比上面这份报表也要复杂得多。公司报表中的资产、负债、股东权益都包括许多类别，而每个类别中又包括许多项目。此外，我们平时看到的年度资产负债表一般都是比较资产负债表，需要列示两个年末的会计信息，而这份资产负债表只列示了一个年末的会计信息。

这份报表虽然十分简单，但可以帮助我们了解资产、负债、股东权益的含义，以及资产负债表的基本概念。

2. 会计平衡公式

在上面这份简单的报表中，左边是资产，总额是 120 万元；右边是负债及股东权益，两者相加也是 120 万元。我们由此可以得出一

个十分重要的结论：

$$\text{资产} = \text{负债} + \text{股东权益}$$

这个公式就是资产负债表的“气门”，掌握了这个公式，我们就找到了进入迷宫的大门，往后的路就顺畅多了。

公司要开展经营活动，就必须有一定的资产。公司的任何资产都有其特定的来源，一般有两种来源：一是自有资金（股东权益），二是借款（负债）。公司的资产不是从自有资金形成的，就是从负债形成的。这样，公司的总资产恒等于负债加股东权益。

上面所举那个家庭的例子也是这样：总资产 120 万元中，有 105 万元资产是自有资金（股东权益）形成的，另 15 万元资产（轿车的一部分）则是从朋友处借来的钱形成的。

这个平衡公式非常重要，是财务报表赖以存在的基础。我们不敢设想，如果没有会计平衡公式，会计核算和财务报表将是一个怎样的情形？

股民朋友可参见本书附录，看一看振新股份的资产负债表。该公司 2000 年度资产负债表左边最后一栏是“资产总计”，2000 年 12 月 31 日（以下简称“本年末”）是 27,467.24 万元；右边最后一栏是“负债和股东权益合计”，2000 年 12 月 31 日也是 27,467.24 万元。两边相等，符合上面的等式。

如果一份资产负债表连这一等式都不成立，就会贻笑大方。但在实际工作中，由于编制财务报表的人员或其他有关人员不够认真仔细，也有可能出现左右不相等的数字。如果出现这种情况，那一定是错误的，必须予以更正。理解了上述会计平衡公式，我们便可以进一步谈到资产负债表了。

3 资产负债表概念

年度资产负债表是根据“资产 = 负债 + 股东权益”这一会计平

衡公式，依照一定的分类标准和一定的次序，将上市公司某年末的资产、负债、股东权益予以适当排列而编制的财务报表。它反映上市公司所掌握的经济资源、所负担的债务，以及股东在公司中所占的权益、公司的偿债能力和财务前景等会计信息。

4关于“时点”与“时段”的说明

我们在此要强调“时点”与“时段”这两个词的区分。

资产负债表反映的是上市公司某一“时点”的资产状况，而不是“时段”我们后面要介绍的利润表反映的则是某一“时段”的经营情况，而不是“时点”。

振新股份资产负债表的上方就指定了“时点”，分别是“1999年12月31日”和“2000年12月31日”，也就是说这份资产负债表反映的是该公司1999年“年末”和2000年“年末”的资产状况。而其利润表及利润分配表的上方则指定了“时段”，分别是“1999年度”和“2000年度”，也就是说，这份利润表反映的是该公司1999年一年内在和2000年一年内的经营成果。

5资产负债表的格式

由于各公司在编制财务报表时，有时会出现某些方面的差异，因此，我们以振新股份2000年度资产负债表的格式为例来说明。

振新股份的资产负债表分为面积相等的左、右两大块：左边列示“资产”情况，右边列示“负债”和“股东权益”情况。在某些情况下，因为受所刊纸张规格大小的限制，也可能将左、右两块分别调整为上、下两块：上面列示“资产”情况，下面列示“负债”和“股东权益”情况。

左边的“资产”项目自左至右分为四列：第一列是“资产”，第二列是“附注”，第三列、第四列分别是“1999.12.31”和“2000.12.31”。第三列与第四列的位置可以互换。

右边的“负债”和“股东权益”项目也分为四列，除第一列由上面

的“资产”改为“负债及股东权益”外，其他三列内容完全一样。第三列与第四列的位置也可以作相应的调换。

资产负债表的右上方标明记帐货币及其单位。就国内上市公司来说，一般都是以人民币计价，如振新股份是“金额单位：人民币元”

有的公司则在“资产负债表”的标题下面注明当期截止时间，而在报表中分别以“年初数（或“期初数”）和“年末数（或“期末数”）”出现。如果振新股份资产负债表在标题下面注明了“（2000.12.31）”字样，则表中的“1999.12.31”和“2000.12.31”可以分别换成“年初数（或“期初数”）和“年末数（或“期末数”）”。

资产负债表的具体格式比较复杂，参见表 2-2。

6 资产负债表的项目及其排列

（1）项目：

资产包括：“流动资产”、“长期投资”、“固定资产”、“无形资产及其他资产”、“递延税款借项”；

负债包括：“流动负债”、“长期负债”、“递延税款贷项”；

股东权益包括：“股本”、“资本公积”、“盈余公积”、“未分配利润”。

上述大项目中又包括许多小项目。

（2）流动性与项目排列

《企业会计准则》规定，我国公司的资产负债表各个项目按照流动性排列。对于资产与负债，流动性分别有不同的意思。资产的流动性是指资产的变现能力，即资产变成现金的能力，资产变现能力越强，流动性也就越强；负债的流动性是指负债偿还的期限，偿还期限越短，流动性越强。流动性越强的项目要往前面排列，流动性越弱的项目则往后靠。

表 2-3 开列的项目，都是按照流动性的先后顺序排列的。