

# 专题1 财务报表分析基础

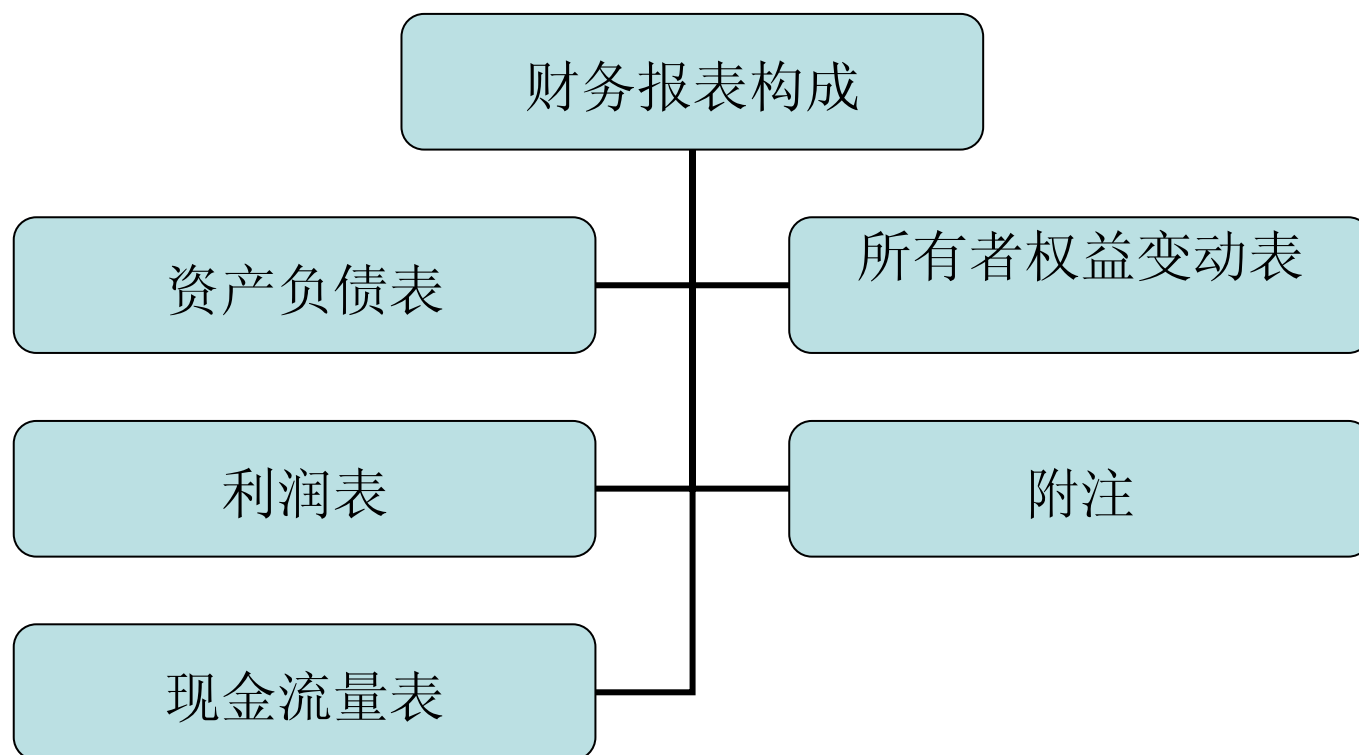
- 知识点1 上市公司财务报表体系构成
- 知识点2 资产负债表的结构与内容
- 知识点3 利润表的结构与内容
- 知识点4 现金流量表的结构
- 知识点5 股东权益变动表结构与内容
- 知识点6 审计报告结构与内容

# 知识点1 上市公司财务报表体系构成

- 一、上市公司财务报表体系的构成
- 二、上市公司财务报表的生成
- 三、上市公司财务报表之间的关系

# 一、上市公司财务报表体系的构成

- （一）财务报表体系构成



## （二）财务报告构成

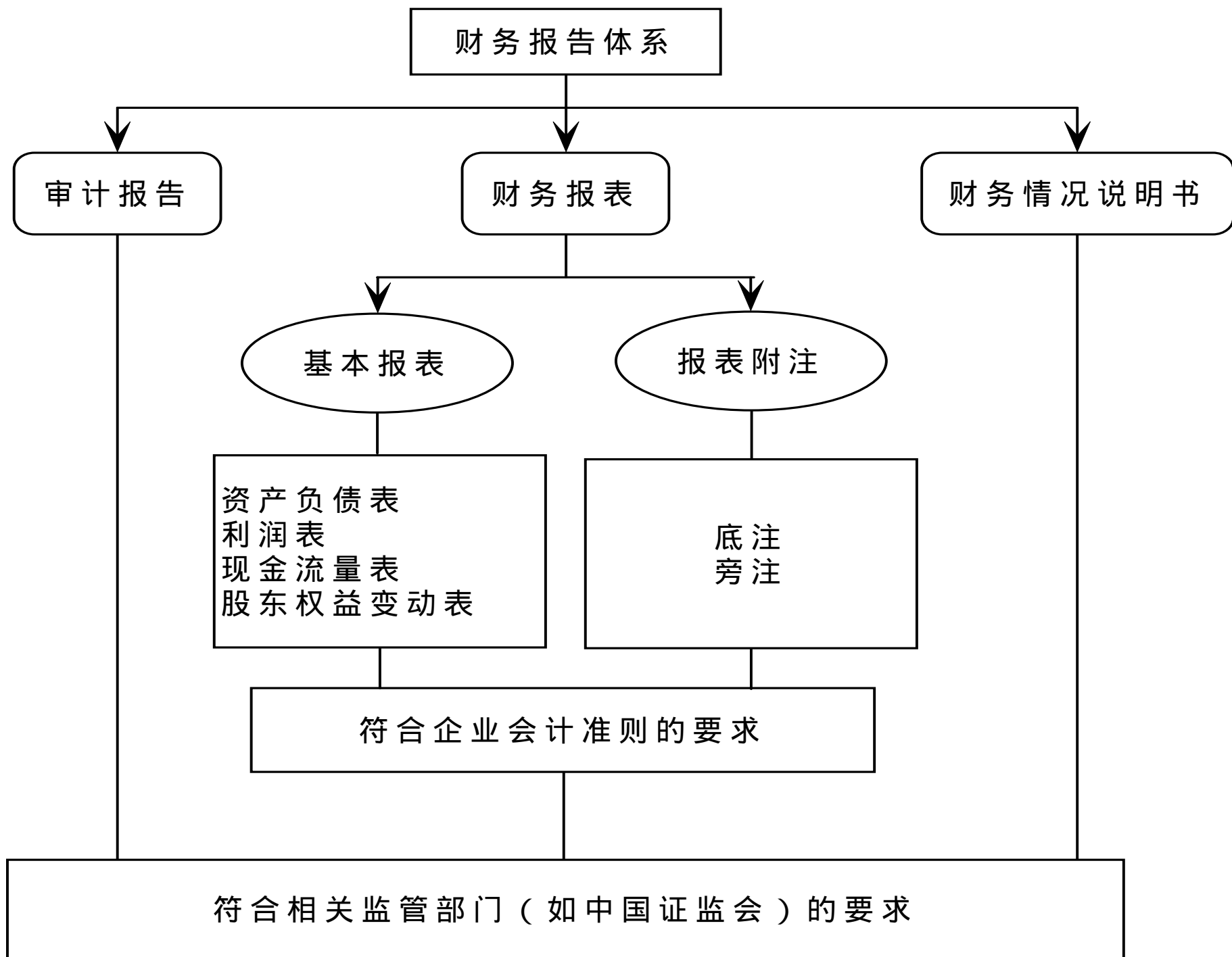
- ❖ 财务报表  $\neq$  财务报告
- ❖ 财务报告不但包括财务报表及附注，而且涵盖企业应当对外披露的各项非正式会计信息，例如财务情况说明书。

- （三）财务报告体系

- 财务报表（含财务报表附注）

- 审计报告

- 财务情况说明书

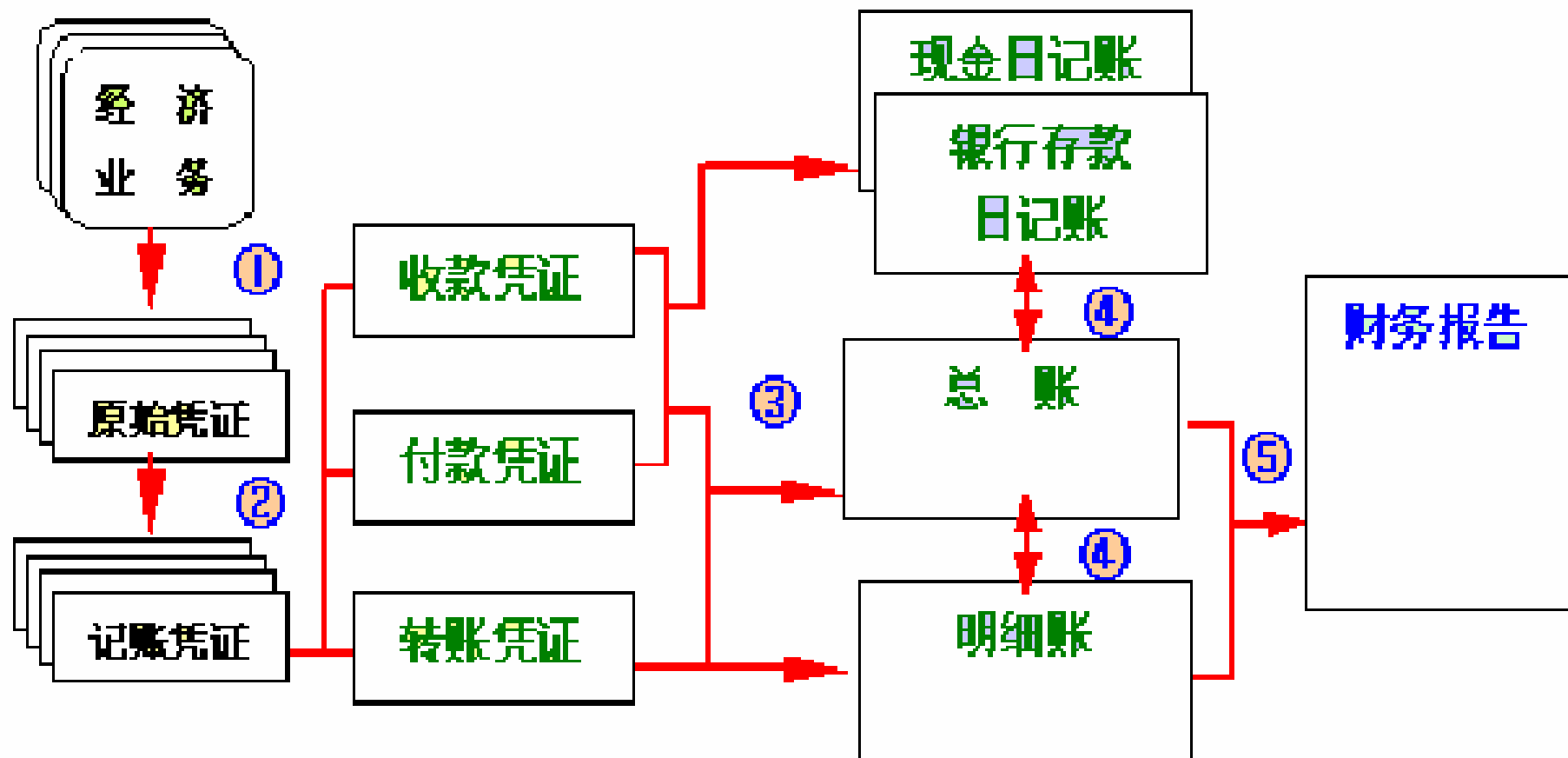


# 上市公司年报的内容

- 1.重要提示
- 2.公司基本情况介绍
- 3.主要财务数据和指标
- 4.股本变动及股东情况
- 5.董事、监事和高级管理人员
- 6.公司治理结构
- 7.股东大会情况简介
- 8. 董事会报告
- 9.监事会报告
- 10.重要事项
- 11.财务会计报告
- 12.备查文件目录

抓重点：  
比较重要的是第**3、4、5、6、8、10、11**部分

## 二、上市公司财务报表的形成





### 三、上市公司财务报表之间的关系

#### ➤ 财务报表之间关系的整体描述

- 资产负债表是存量报表，它报告的是在某一时点上的价值存量
- 利润表、现金流量表和股东权益变动表是流量报表，它们度量的是流量，或者说是两个时点的存量变化

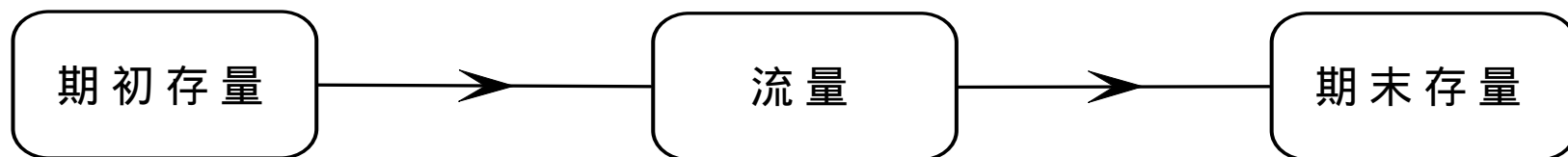


图1-3 存量与流量关系示意图

# 1.资产负债表与利润表的关系

- 资产负债表与利润表的关系主要是体现在：如果企业实现盈利的时候，通常企业首先需要按《公司法》规定提取盈余公积，这样会导致资产负债表盈余公积期末余额增加；其次，如果企业进行利润分配，那么在实际发放之前，资产负债表应付股利期末余额会发生相应增加；最后，如果净利润还有剩余，则反映在资产负债表表中的未分配利润项目当中。
- 因此，利润表的净利润项目分别与资产负债表中的盈余公积、应付股利和未分配利润项目具有一定的对应关系。

## 2.资产负债表与现金流量表的关系

- 在不考虑交易性金融资产的前提下，现金流量表中的现金及现金等价物净增加额会等于资产负债表中的货币资金期末余额与期初余额两者之间的差额。

### 3.资产负债表与股东权益变动表的关系

- 资产负债表与股东权益变动表的关系主要表现为：资产负债表股东权益项目的期末余额与期初余额之间的差额，应该与股东权益变动表中的股东权益增减变动金额相一致。

## 4. 利润表与现金流量表的关系

- 在目前的企业管理中，经理们常常把利润表放在关注的首位，而忽视了现金流量表的作用。
- 因为企业经营的核心目标就在于利润，挣没挣钱，挣到多少钱，一看利润表就一目了然。其实，利润表对企业真实经营成果的反映是存在局限的。

- 利润表所反映的利润，是由会计人员遵循权责发生制的会计原则，按照一定的会计程序与方法，将企业在一定时期所实现的营业收入及其他收入减去为实现这些收入所发生的成本与费用而得来的。在这个计算过程中针对不同的会计项目需要选择各种的会计方法和会计估计，由于选择的差异常常会对利润结果产生不同的影响。
- 而现金流量表可以弥补利润表的缺陷，可以通过反映企业经营活动形成的资金数额及其原因来补充利润表，揭示企业资金流入和流出的真正原因。

- 现金是企业的血液，企业的任何日常活动都始于现金而终于现金，企业流转的顺畅与否对企业的生存与发展存在重大的影响。
- 而通过现金流量表，企业管理者可知道本企业的现金是通过哪几个渠道流入，其结构、大小如何，也可以知道现金通过哪几个渠道流出，“钱”都怎么花了，从而对企业的财务状况和获利能力有一个准确的把握。
- 因此，要想对企业的经营结果有更加准确的了解，投资者应该更多地关注现金流量表提供的信息，将现金流量表中的信息与利润表中的信息结合起来分析，对利润质量进行评价。

- ❑ 在编制现金流量表时，列报经营活动现金流量的方法有两种，一是直接法，二是间接法。
- ❑ 间接法下就是将净利润调节成经营活动产生的现金流量净额，实际上就是将按权责发生制原则确定的净利润调整为现金净流入，并剔除投资活动和筹资活动对现金流量的影响。这些调整可归纳为三种类型：



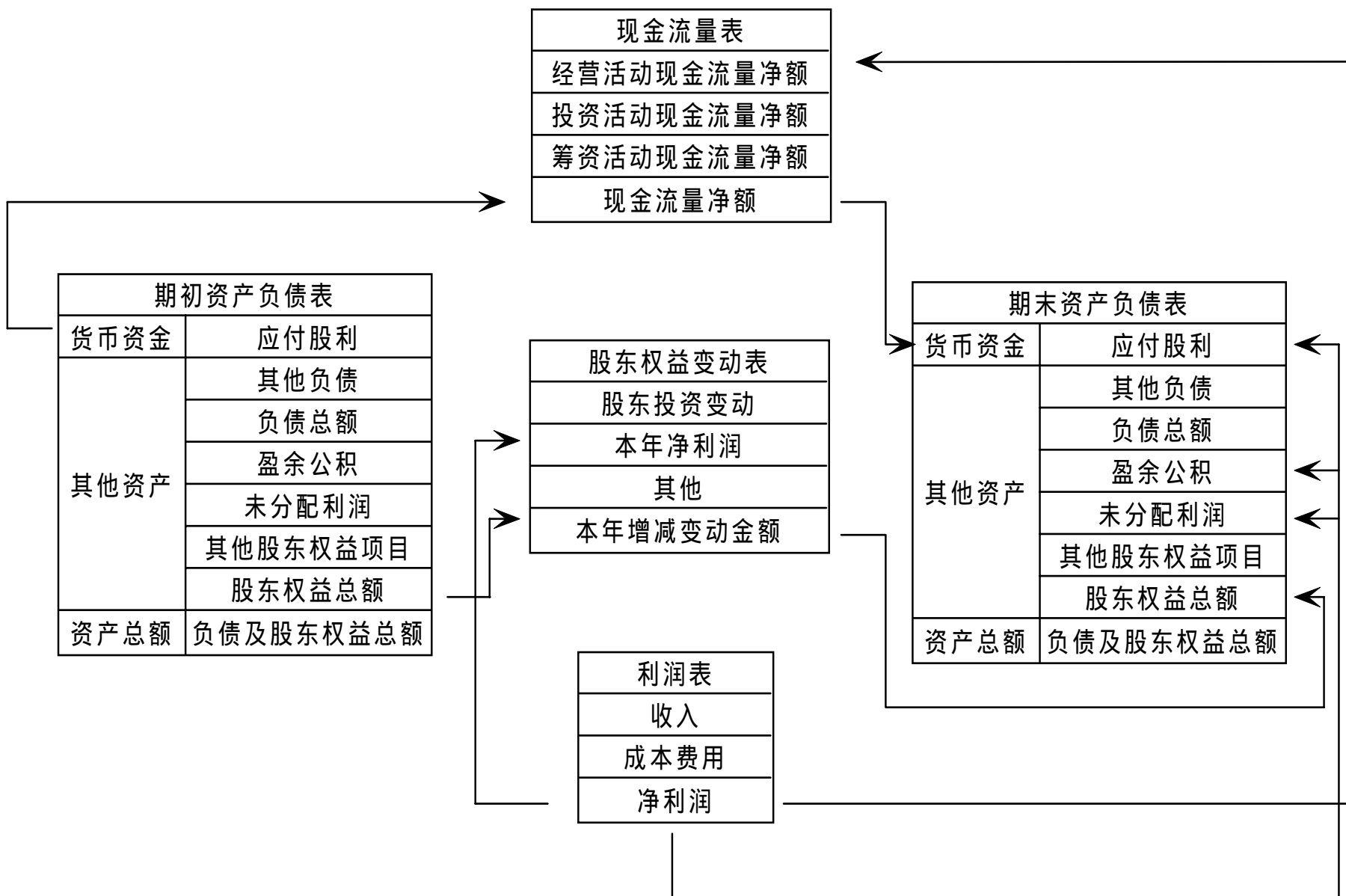
表1-1 由净利润到经营活动现金流量净额的调整表

调整类型	调增（+）	调减（-）
调整实际未引起现金收付的费用和收入项目	实际没有支付现金的费用和损失，如资产减值准备、固定资产折旧、无形资产摊销、长期待摊费用的摊销、递延所得税资产减少、递延所得税增加	实际没有收到现金的收入，如冲销已计提的资产减值准备；递延所得税资产的增加或递延所得税负债的减少等。
调整不涉及经营活动的费用和收入项目	不涉及经营活动的费用和损失，如投资损失、财务费用、非流动资产处置损失、固定资产报废损失、公允价值变动损失	不涉及经营活动的收入，如投资收益、财务收益、非流动资产处置收益、固定资产报废收益、公允价值变动收益
调整经营性应收项目和应付项目	经营性应收项目减少，如应收账款、存货减少	经营性应收项目增加
	经营性应付项目增加，如应付账款增加	经营性应付项目减少

## 5. 利润表与股东权益变动表的关系

- 利润表与股东权益表之间的关系主要变现为：利润表中的净利润、归属于母公司所有者的净利润、少数股东损益等项目金额，应与所有者权益变动表中的本年净利润、归属于母公司所有者的净利润、少数股东损益等项目金额一致。
- 也就是说，净利润是所有者权益本年增减变动的原因之一。

# 6.不同财务报表之间的具体关系



## 知识点2 资产负债表的结构与内容

- 一、资产负债表结构
- 二、资产负债表内容
- 三、资产负债表附表
- 四、资产负债表作用

# 一、资产负债表结构

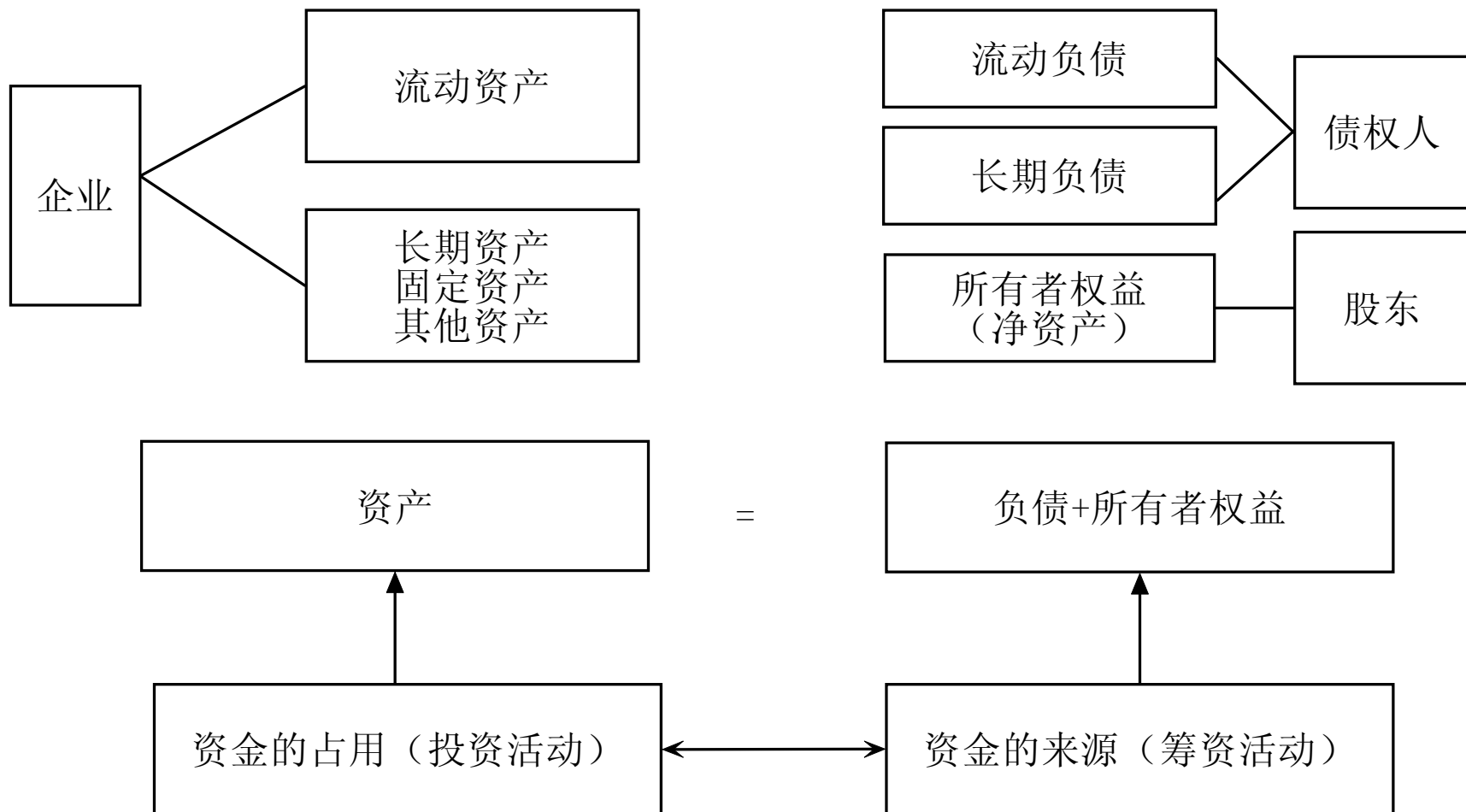


表1-2  
编制单位：SYJS公司

SYJS公司资产负债表  
2007年12月31日

单位：万元

资 产	期末余额	年初余额	负债和股东权益	期末余额	年初余额
流动资产：			流动负债：		
货币资金	39070	19139	短期借款	52200	38500
交易性金融资产	30	16	应付票据	1900	630
应收票据	9750	4000	应付账款	12851	7918
应收账款	7917	11776	预收款项	2617	1893
预付账款	9134	35805	应付职工薪酬	2975	438
其他应收款	325	408	应交税费	5184	1423
存货	8606	4838	其他应付款	23786	9884
其他流动资产	2000	1212	一年内到期的非流动负债	24058	12608
流动资产合计	76832	77194	其他流动负债	9054	6221
非流动资产：			流动负债合计	134625	79515
长期股权投资	31567	26865	非流动负债：		
投资性房地产	359	0	长期借款	238954	239212
固定资产	401393	305079	长期应付款	976	0
在建工程	6468	21131	专项应付款	37700	85
工程物资	67	79	非流动负债合计	243700	239297
无形资产	7717	7812	负债合计	378325	318812
长期待摊费用	93	98	股东权益：		
递延所得税资产	1018	1260	股本	34060	26200
非流动资产合计	448682	362324	资本公积	30533	38335
			盈余公积	5099	4490
			未分配利润	28143	18247
			归属于母公司所有者的权益合计	97835	87272
			少数股东权益	493544	33433
			股东权益合计	147189	120705
资产合计	525514	439517	负债及股东权益合计	525514	439517

# 解读资产负债表

- 第一恒等式
- 平衡关系
  - 资产增加，负债或所有者权益等量增加
  - 资产减少，负债或所有者权益等量减少
  - 资产不变，负债和所有者权益不同项目间呈相反变化
  - 负债与所有者权益不变，不同资产间呈相反变化

# 解读资产负债表

- 第一恒等式
- 平衡关系
- 何来何往
- 会计科目分类
- 流动性排列
- 好公司还不起钱
- 借长不借短
- 谁都有走霉运的时候



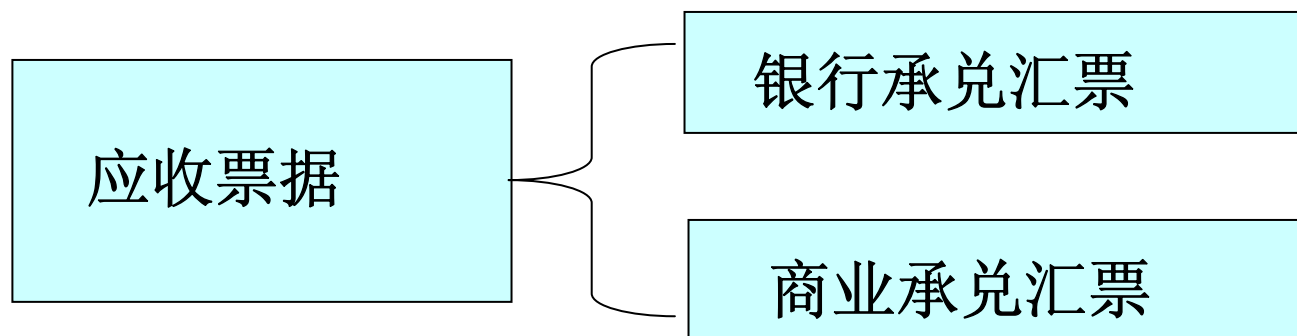
## 二、资产负债表内容

- 资产类项目
- 负债类项目
- 股东权益项目

# 资产类会计科目

- 应收票据
- 应收帐款
- 其他应收款
- 预付账款
- 存货
- 固定资产
- 在建工程
- 无形资产
- 商誉
- 长期待摊费用
- 资产减值准备

# 应收票据



产品极为枪手的上市公司，可能是先收款再发货，从年报中体现为预售账款多；产品热销的上市公司，可能是一手交货一手交钱在年报中体现为货币资金多；产品较为热销的上市公司，可以要求收货人支付银行承兑汇票；接下来，则是支付商业承兑汇票；再接下来，身处竞争激烈市场的上市公司，产品竞争力不强，没有实力要求收货人提供汇票，只能接受没有什么保障的延期付款方式，于是形成了应收账款。

# 其他应收款

- 会计上对其他应收款的定义使用了排除法，因此相当繁琐，除存出保证金、买入返售金融资产、应收票据、应收账款、预付款项、应收股利、应收利息、应收代位追偿款、应收分保合同准备金、长期应收款等意外的其他各种应收及暂付款项。

# 预付款项

- 预付款项是指上市公司尚未拿到货时支付给供货单位的定金或贷款。
- 企业经营时，最好是欠别人钱，而不是别人欠自己钱，体现在报表中，则应该是应付账款多，应收账款很少。
- 相反，如果付款的时候特别痛快——货未到钱已经支付了，收款却很困难——应收账款增加，则说明该上市公司的竞争力很有问题。

# 存货

- 存货是企业在日常生产经营活动中持有以待出售，或仍处在生产过程，或者在生产或提供劳务过程中将耗用的材料或物品等，包括库存商品、产成品、半成品、原材料等。
- 房地产企业的土地储备其实类似于一般公司存货中的原材料，但土地储备不同于原材料的地方在于，土地是稀缺品，其价格往往呈上涨趋势，而原材料放久了会发生贬值。因此，对房地产类上市公司，投资者要特别留意一下，其存货明细中的一个项目——拟开发土地。

# 固定资产

- 固定资产通常是指使用期限超过一年的房屋、建筑物、机器、运输工具以及其他与生产经营有关的设备、工具等。
- 对投资者来说，要特别关注的是上市公司对固定资产折旧的会计政策。盈利能力强的公司，往往倾向于缩短折旧时间；相反，盈利能力差的上市公司则会延长折旧时间。

# 在建工程

- 投资者可以直接将这个会计科目理解为正在建设的工程。在建工程属于股东资产的“预备员”。一旦工程建好并投入使用就将其视为固定资产。与固定资产的最大不同在于，在建工程不需计提折旧。
- 因此，该科目容易成为上市公司业绩造假的死角。比如，一项早已完工的项目，上市公司迟迟不将其转入固定资产科目，由此少提折旧费。因此，投资者有必要看一下会计附注，在建工程明细表，如果对照以前年度年报中的明细表，发现一项工程拖了几年不完工，则要保持警惕。



# 无形资产

- 无形资产主要包括上市公司持有的土地使用权、专利权、非专利技术、商标权等。
- 在实际中，上市公司的无形资产主要体现在土地使用权。由于我国土地是国家所有，企业只拥有土地使用权而不是所有权，因此，企业买了地，就被视为无形资产。

# 商誉

- 投资者需要注意的是，按照以前的企业会计准则，上市公司对商誉按不超过**10年**的时间进行摊销，也就是分期摊到上市公司的费用中去。
- 而新会计准则不再要求对商誉进行摊销，但要求每年年底对商誉进行减值测试，如果发现商誉减值，就要计提减值准备。

# 长期待摊费用

- 长期待摊费用是指企业已经支出，但摊销期限在1年以上的费用，包括固定资产大修理支出、保险费、排污费、技术转让费等，从特征上讲，长期待摊费用与商誉以及部分无形资产一样，都是“虚”的资产，即不指向实体的资产。
- 投资者须注意，个别上市公司有时将巨额广告费视为长期待摊费用。

# 资产减值准备

- 只要是资产，几乎都存在贬值的问题——连现金都会因为通货膨胀而贬值，更惶论其他。
- 从理论上讲，只要发现某项资产的实际价值低于其账面值，上市公司就应该计提减值准备，也就是将实际价值与账面价值的差额列为当期费用。
- 在会计附注中，有一个对各项资产计提减值准备的明细表，非常直观，值得投资者关注。
- 关注应收账款、存货的减值准备计提
- 巨额冲销——洗大澡——一次性亏个够
- 关注盈利能力强、应收账款比例少、经营性现金流量净额大的上市公司（计提减值准备的可能性较小）。

## 资产重大变动说明

- 若资产发生重大变化（增减幅度达到**50%**以上），上市公司需要在董事会报告中“报告期内公司资产构成同比发生重大变动说明”。投资者需要仔细阅读。

## 三、资产负债表附表

- 资产减值准备明细表
- 应付职工薪酬明细表
- 应交税费明细表

## 四、资产负债表作用

- 揭示经济资源总量及其分布形态
- 反映企业资金来源及其构成情况
- 获取企业资产流动性水平信息
- 提供分析企业偿债能力的信息

# 知识点3 利润表的结构与内容

- 一、利润表结构
- 二、利润表内容
- 三、利润表附表
- 四、利润表作用



# 一、利润表结构

- 遵循会计等式：利润=收入-费用
- 包括了营业利润、利润总额和净利润三种利润形式
- 与企业各种活动的对应关系

表1-7  
编制单位：SYJS公司

SYJS公司利润表  
2007年

单位：人民币万元

项目	本期金额	上期金额
一、营业收入	151,863	66,608
减：营业成本	100,572	44,565
营业税金及附加	1,929	614
销售费用	110	72
管理费用	9,879	2,862
财务费用	17,334	6,774
资产减值损失	-97	510
加：公允价值变动损益（损失以“-”填列）	14	6
投资收益（损失以“-”填列）	3,454	2,267
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,432	1,797
汇兑收益（损失以“-”填列）		
二、营业利润（亏损以“-”填列）	25,604	13,484
加：营业外收入	1,0264	443
减：营业外支出	111	99
其中：非流动资产处置净损失	28	74
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	26,519	13,827
减：所得税费用	8,346	3,762
四、净利润（亏损以“-”填列）	18,174	10,066
归属于母公司所有者的净利润	11,160	6,877
少数股东损益	7,014	3,188
五、每股收益		
（一）基本每股收益	0.33	0.23
（二）稀释每股收益	0.33	0.23

# 利润表

- 第二恒等式是指的是整个利润表吗？

- 利润=收入 – 费用
- 收入的定义
- 营业收入的内容
- 营业外收入的性质

- 直接费用
- 期间费用
- 费用——收入
- 营业外支出——营业外收入？

## 二、利润表内容

- 营业利润
- 利润总额
- 净利润
  - “净利润”改名为“归属于母公司所有者的净利润”。
- 每股收益

# 利润表内容

- “听天由命”的收益

- 公允价值变动收益——交易性金融资产带来的收益
- 投资收益——不同类型投资带来的收益
- 持股比例较大——控制关系——合并报表
- 未形成控制关系——影响较大——权益法——利润表
- 未形成控制关系——影响较小或者无影响——成本法

# 利润表内容

- “不务正业”的项目
- 营业外收入、营业外支出就是与上市公司经常业务、投资业务无关的收益及支出。
- 评估上市公司真实经营盈利水平时，应该剔除营业外收入、营业外支出项目的影响。

# 利润表内容

- 找到真正的利润源
- 一家上市公司的投资价值，主要取决于其自身业务的盈利能力

# 利润表内容

- 增收无极限

- 营业收入是上市公司实现利润的根本。
- 由营业收入与营业成本之间的比例关系推算出毛利率
- 从营业收入与应收账款、存货之间的比例关系可以看出盈利的含金量。
- 从营业收入与三项期间费用之间的比例关系可以分析公司的管理水平



## 三、利润表附表

- **1.利润分配表**
- **2.分部报告**
- 还包括营业收入明细表、投资收益明细表、资产减值损失明细表、营业外收入明细表、营业外支出明细表等。

## 四、利润表作用

- 揭示企业经营成果
- 反映企业盈利能力
- 有助于分析企业偿债能力
- 有助于企业进行合理经营决策
- 有助于考核评价经营者经营业绩

# 知识点4 现金流量表的结构与内容

- 一、现金流量表结构
- 二、现金流量表内容
- 三、现金流量表作用

# 一、现金流量表结构

- 遵循会计等式：现金流入－现金流出＝现金流量净额
- 现金流量三种类型

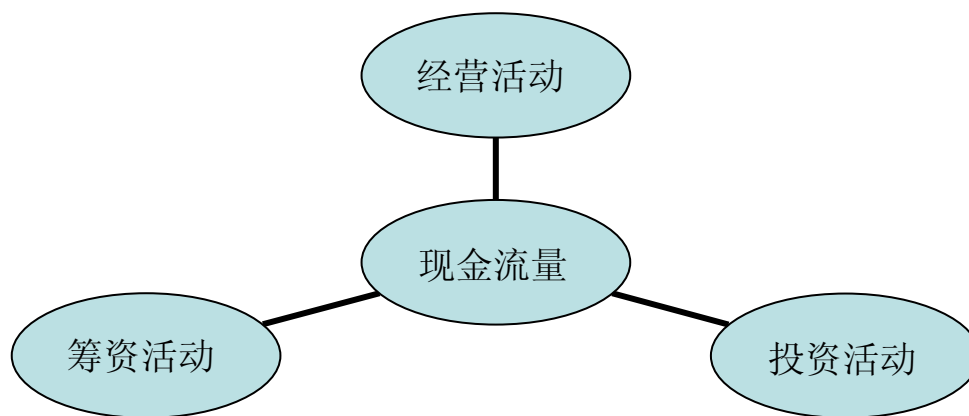


表1-12  
编制单位：SYJS公司

SYJS公司现金流量表  
2007年

单位：人民币万元

项目	本期金额	上期金额
一、经营活动产生的现金流量		
销售商品、提供劳务收到的现金	169 569	67 742
收到的税费返还	53	24
收到其他与经营活动有关的现金	6 067	4 953
经营活动现金流入小计	175 689	72 720
购买商品、接受劳务支付的现金	77 525	38 078
支付给职工以及为职工支付的现金	13 512	3 275
支付的各项税费	21 597	9 594
支付其他与经营活动有关的现金	9 164	7 590
经营活动现金流出小计	121 799	58 539
经营活动产生的现金流量净额	53 890	14 181
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	310	8 475
取得投资收益收到的现金	2 844	1 324
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	48	76
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	1 209	583
投资活动现金流入小计	4 413	10 459
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	47 434	132 179
投资支付的现金	5100	9790
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	4 733	
支付其他与投资活动有关的现金	4	1 568
投资活动现金流出小计	57 272	143 538
投资活动产生的现金流量净额	-52 858	-133 079

三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	7 917	30 350
取得借款收到的现金	111 200	178 000
收到其他与筹资活动有关的现金	5 099	
筹资活动现金流入小计	124 216	208 350
偿还债务支付的现金	84 808	80 404
分配股利、利润或者偿付利息支付的现金	20 503	14 839
支付其他与筹资活动有关的现金		100
筹资活动现金流出小计	105 311	95 343
筹资活动产生的现金流量净额	18 904	113 006
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-5	
五、现金及现金等价物净增加额	19 930	-5 891
加：期初现金及现金等价物余额	19 138	25 030
六、期末现金及现金等价物余额	39 069	19 138

## 二、现金流量表内容

- 经营活动产生的现金流量——“造血”
- 投资活动产生的现金流量——“放血”
- 筹资活动产生的现金流量——“输血”

# 现金流量表内容

## • 预警指标

- 经营活动产生的现金流量净额与净利润相比较
- 如果前者明显低于后者，需要分析一下应收账款和存货
- 经营活动产生的现金流量净额明显低于净利润甚至为负数是一个危险的信号
- 造假公司在案发前，大都有经营活动产生的现金流量净额为负的征兆。



# 现金流量表内容

## • 报喜鸟

上市公司经营活动产生的现金流量净额持续增长并大大超过净利润的原因：

- 预收账款大幅增加
- 应付账款大幅增加
- 故意压低净利润——以丰养歉

# 现金流量表内容

- 折旧不会支出现金

- 对于资本密集型行业，其拥有较多的固定资产，而固定资产虽然每年纳入会计成本，但是不发生现金流的流出，所以就导致了经营现金流远远超过净利润。在这种情况下，不能简单地认为该企业未来净利润就一定将大幅度增加。

- 水电类上市公司

# 现金流量表内容

- “有钱人”容易被盯上

— 商业类上市公司是并购的多发地带，这些公司虽然盈利能力平平，但是却拥有难得的产生经营现金净额的能力。

### 三、现金流量表作用

- （一）提供了企业资金来源与运用的信息
- （二）提供了企业现金增减变动原因的信息
- （三）提供了分析企业总体财务状况的信息
- （四）提供了分析企业盈利质量的信息

# 知识点5 股东权益变动表结构与内容

- 一、股东权益变动表结构
- 二、股东权益变动表内容
- 三、股东权益变动表作用

表1-13

编制单位： 公司

股东权益变动表  
年

单位：元

项目	企业活动
一、上年年末余额	——
加：会计政策变更	——
前期差错更正	——
二、本年年初余额	——
三、本年增减变动金额	——
（一）净利润	全部活动
（二）直接计入股东权益的利得和损失	非经营活动
（三）股东投入和减少资本	筹资活动
（四）利润分配	筹资活动
（五）股东权益内部结转	筹资活动
四、本年年末余额	——

# 一、股东权益变动表结构

- 遵循公式：
- 股东权益增加－股东权益减少＝股东权益变动净额
- 从股东权益角度反映企业的经营活动、筹资活动、投资活动状况

## 二、股东权益变动表内容

- 股东权益变动表所反映的信息包括：
  - 会计政策变更和前期差错更正的累积影响金额；
  - 净利润；
  - 直接计入股东权益的利得和损失项目及其总额；
  - 股东投入资本和减少资本；
  - 利润分配；
  - 股东权益内部结转，如资本公积转增股本。



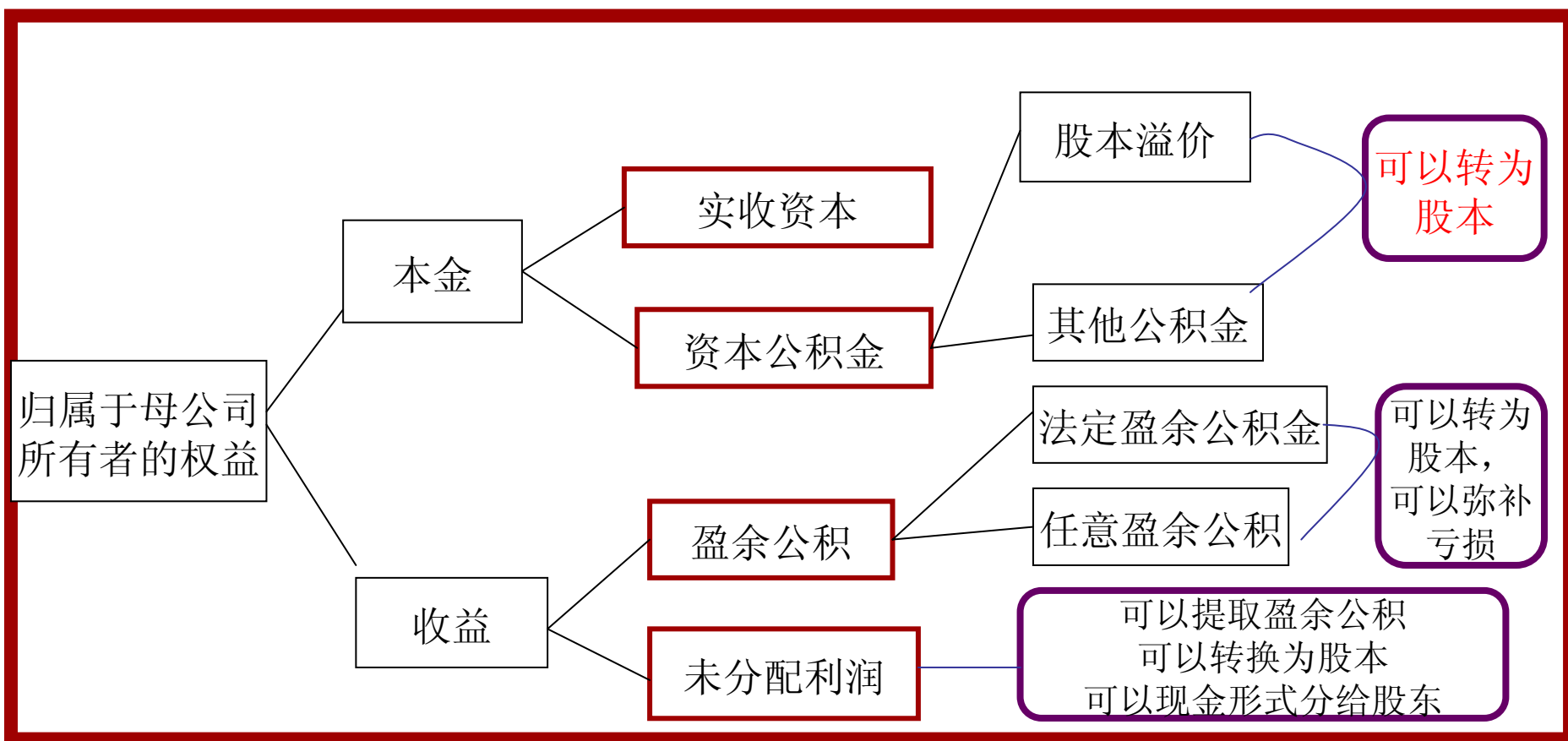
# 权益类会计科目及所有者权益 变动表解读

- 净资产改名了

- 新的会计准则引入了一个新概念：“归属于母公司所有者权益”。它相当于以前使用的“所有者权益”。
- “所有者权益”还包括“少数股东权益”

# 权益类会计科目及所有者权益变动表解读

## • 本金加收益



# 权益类会计科目及所有者权益 变动表解读

## • 实收资本

- 实收资本是指上市公司的股本
- 资本公积的主要部分是股东认购股票时形成的溢价。资本公积分为“股本溢价”和“其他资本公积”
- 资本公积的用处只有一个：转增股本
- 用资本公积与实收资本之比来判断公司的扩张潜力，比值越大，扩张潜力越大。

# 权益类会计科目及所有者权益 变动表解读

- 库存股

— 库存股是指上市公司回购了自己的股票，但这些股票尚未注销。

# 权益类会计科目及所有者权益变动表解读

- 盈余公积

— 盈余公积就是上市公司从盈余中攒下来的钱。  
分为：法定盈余公积和任意盈余公积

# 权益类会计科目及所有者权益 变动表解读

- 未分配利润

- 上市公司未分配利润与股本的比值称为每股未分配利润，该比值越高，说明上市公司股本扩张潜力越大

# 权益类会计科目及所有者权益变动表解读

- 所有者权益变动表

**重点看两项内容:**

- 直接计入所有者权益的利得和损失
- 股份支付计入所有者权益的金额

# 三、股东权益变动表作用

- 揭示了所有者权益变动的原因
- 反映了股东权益内部结构的变动
- 提供了判断企业真实业绩的信息



# 知识点6 审计报告结构与内容

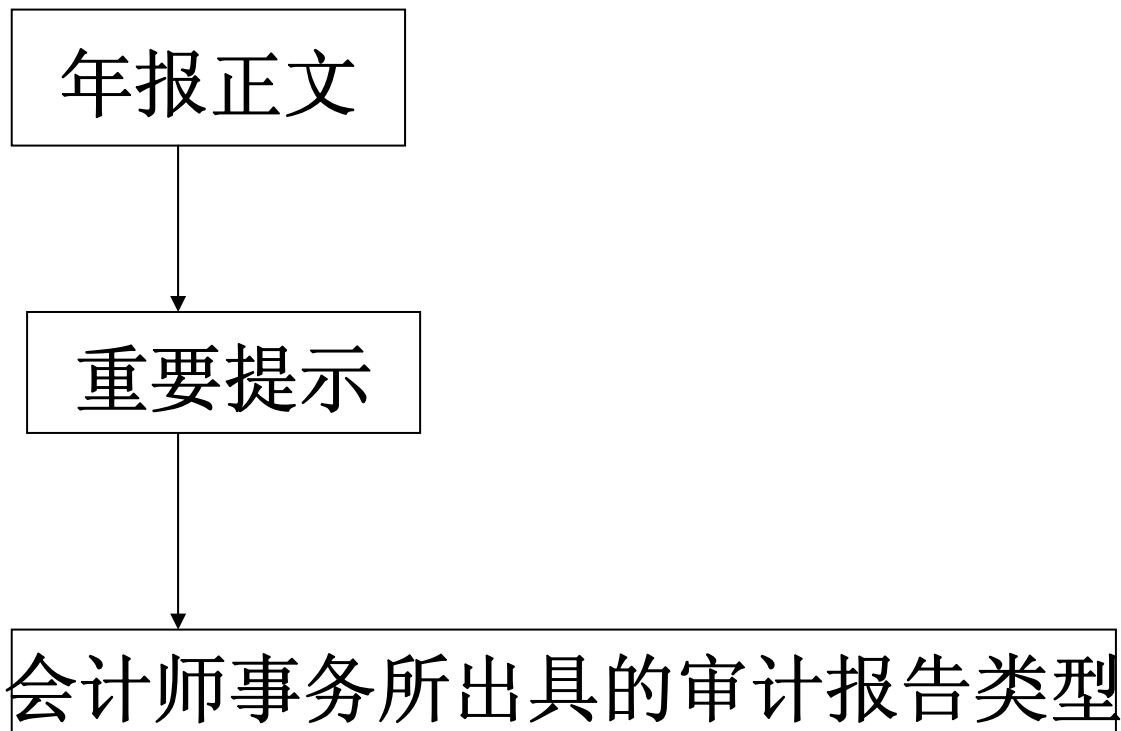
- 一、审计报告结构
- 二、审计报告内容

# 一、审计报告结构

- 管理层对财务报表的责任
- 注册会计师的责任
- 审计意见

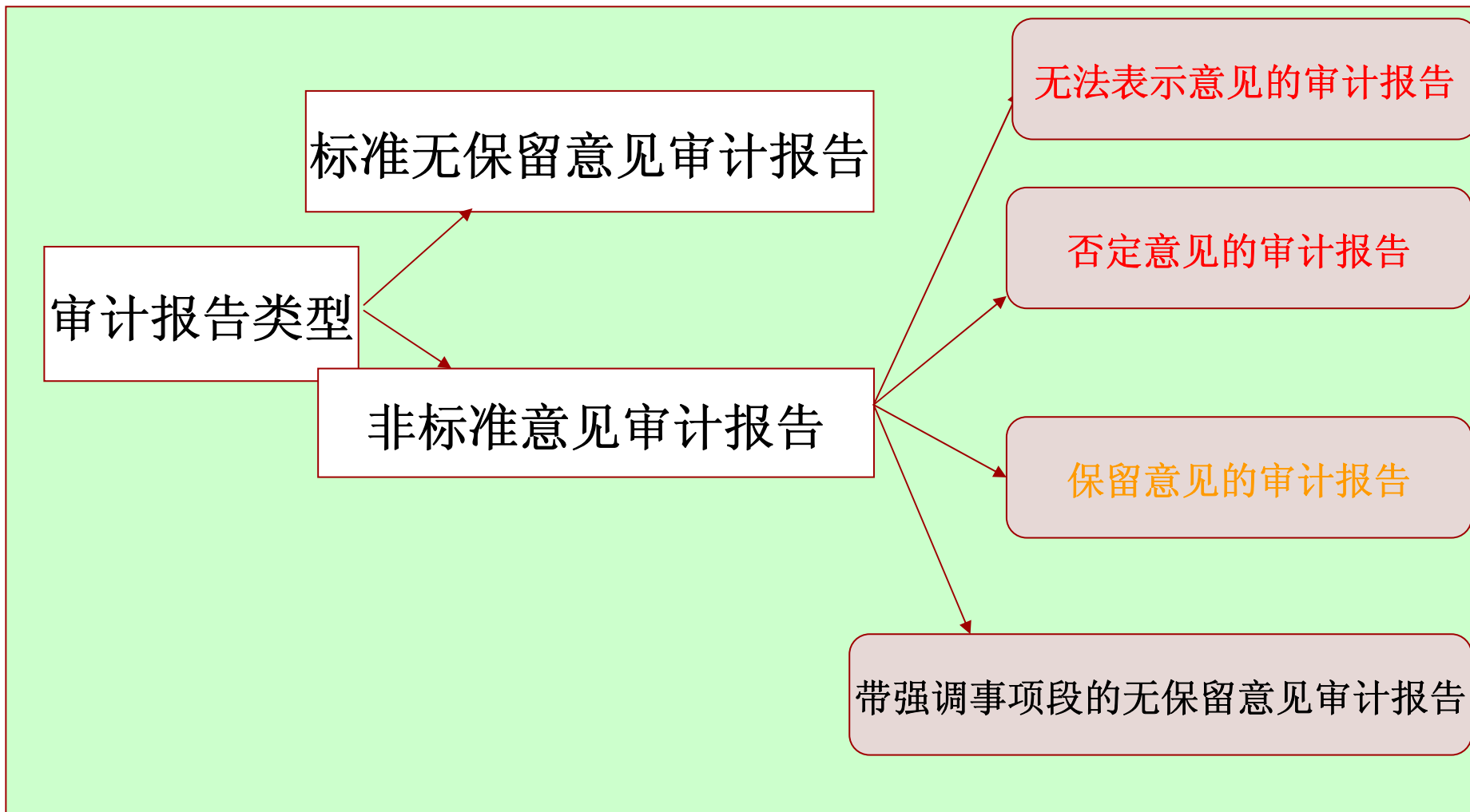
## 二、审计报告内容

- 查阅审计报告类型



# 解读审计报告

- 审计报告类型（四种不合格产品）



# 解读审计报告

- 君子不立桅樯之下

- 如果会计师出具了非标意见，对这样的公司投资在投资时要慎之又慎。
- 不合格的报表往往意味着上市公司隐含着巨大风险，对于投资者来说，放着那么多低风险的上市公司不关注，非要刀口上舔血，是没有必要的

# 解读审计报告

- 监管高层高度关注

- 如果会计师出具了非标意见，上市公司董事会、监事会对非标准意见所涉及的事项要在年报中进行详细说明，见于年报的“董事会报告”和“监事会报告”。

# 解读审计报告

- 连锁后果不可小窥

- 上市公司再融资可能受阻。
- 上市公司股权激励可能无法实施。
- 成分股剔除。
- 股改追加对价

# 解读审计报告

- 审计报告类型（四种不合格产品）
- 君子不立桅樯之下
- 监管高层高度关注
- 连锁后果不可小窥
- 会计师事务所信誉：不能完全相信
- 更换会计师事务所：应该高度怀疑