

第十六讲 财务报告

2024年6月

财务报告：会计系统的“产品”

- 成绩单
 - 在校表现（incentive and effort）：受托责任
 - 求学、求职的敲门砖：投资决策
 - 红十字会、韩红基金会
- 体检表
 - 身体状况
 - 入学、入职体检、婚检、产检：投资决策
 - 年检：早筛查、早发现、早治疗

财务报告(report): 会计系统的“产品”

- 财务**报表** (statement) : 经营成果、财务状况、现金流量
- 根源: 信息不对称
- 功能: 减轻信息不对称, 来帮助评价受托责任 (stewardship)、辅助投资决策 (value relevance)

- 题外话
 - 众口难调、兼顾多种需求
 - 有动机操纵, 需要约束 (会计准则、审计、监管)

- 高度结构化、标准化 (可比性)、颗粒度较大 (重要性)

1 简化的业绩报告，青岛啤酒(600600-2015)

七、近三年主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2015年	2014年	本期比上年同期增减(%)	2013年
营业收入	27,634,686,040	29,049,321,166	-4.87	28,290,978,428
归属于上市公司股东的净利润	1,713,128,882	1,990,098,044	-13.92	1,973,372,097
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,052,706,472	1,671,409,467	-37.02	1,655,872,156
经营活动产生的现金流量净额	2,574,565,760	1,690,634,341	52.28	3,401,151,163
	2015年末	2014年末	本期末比上年同期末增减(%)	2013年末
归属于上市公司股东的净资产	16,458,062,033	15,387,562,184	6.96	14,020,559,043
总资产	28,500,590,128	27,003,913,126	5.54	27,364,866,537
期末总股本	1,350,982,795	1,350,982,795	-	1,350,982,795

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2015年	2014年	本期比上年同期增减(%)	2013年
基本每股收益(元/股)	1.268	1.473	-13.92	1.461
稀释每股收益(元/股)	1.268	1.473	-13.92	1.461
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.779	1.237	-37.02	1.226
加权平均净资产收益率(%)	10.76	13.53	减少2.77个百分点	14.87
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	6.61	11.36	减少4.75个百分点	12.48

2 基本财务报表，青岛啤酒(600600-2015)

- 资产负债表
 - $\text{资产} = \text{负债} + \text{所有者权益}$
- 利润表
 - $\text{营业收入} - \text{营业成本} - \text{销售、管理、财务费用等} = \text{营业利润}$
 - $\text{营业利润} \pm \text{营业外收支} = \text{利润总额}$
 - $\text{利润总额} - \text{所得税} = \text{净利润}$
- 现金流量表
 - 衍生报表
 - 一方面说明企业当期现金增减变化情况
 - 另一方面提供企业赚取现金能力的相关信息
 - 盈利的质量，真金白银

3 完整的财务报告，青岛啤酒(600600-2015)

- 在三张基本报表之外，可能还需要更为详细的信息
- 财务报告 (financial report)
 - 基本财务报表
 - 报表附注：数据如何生成，为何如此生成

青岛啤酒股份有限公司	
2015 年度财务报表及审计报告	
	页码
审计报告	53 – 54
2015 年度财务报表	
合并及公司资产负债表	55 – 56
合并及公司利润表	57
合并及公司现金流量表	58
合并股东权益变动表	59
公司股东权益变动表	60
财务报表附注	61 – 175
补充资料	176

报表附注

- 报表附注是企业财务报告不可缺少的组成部分，是对财务报表本身无法或难以充分表述的内容和项目所做的补充说明与详细解释。
- 之所以在财务报告以外还需要附注，主要有以下三个原因：
 - (1) 提高财务报表信息的可比性
- 财务报表通常依据会计准则编制而成。会计准则在许多方面规定了多种会计处理方法，并允许企业根据本行业特点及其所处的经营环境选择最恰当、能公允地反映财务状况和经营成果的会计概念、程序和方法。
- 为使财务报表编制采用一贯的方法，使产生的信息具有可比性，会计准则要求企业一旦选定会计程序和方法，不得随意变更。
- 但这并不意味着这些程序和方法在确定后就绝对不能变更，只要新的经济环境表明，采用另一种会计程序或方法，能更恰当地反映企业的实际情况，那么，改变会计方法或程序仍属合理。
- 但改变方法会影响信息的可比性。因此，在财务报告中用适当的方式通过附注来说明企业所采用的会计方法及其变更，有助于提高财务报表的可比性。

报表附注

- (2)增进报表内信息的可理解性
- 企业财务报表的使用者为数颇多，他们的知识结构迥异，其信息需求及侧重点各不相同，仅仅依靠几张财务报表不能满足所有信息使用者的需要，对表中数据进行解释。将抽象的数据分解成若干具体项目，并说明产生各项目的会计方法，有助于报表使用者理解财务报表中的信息。
- (3)突出财务报表信息的重要性
- 财务报表中所含的数量信息比较全面，内容繁多，报表使用者可能抓不住重点，对其中的重要信息了解得可能不够全面、详细。通过附注将财务报表中的重要数据进一步予以分解、说明，有助于报表使用者了解哪些是重要的信息，应当引起注意，并在决策中有所考虑。

报表附注：内容

- 财务报表附注主要包括以下内容
 - (1) 会计政策、会计估计及其变更
 - (2) 非常项
 - (3) 财务报表中有关重要项目的明细情况
 - (4) 或有事项
 - (5) 资产负债表期后事项
 - (6) 关联方关系及其交易
 - (7) 其他须披露的事项

3 完整的财务报告，青岛啤酒(600600-2015)

- 在三张基本报表之外，可能还需要更为详细的信息
- 年度报告 (annual report)
 - 释义
 - 公司简介和主要财务指标
 - 公司业务概要
 - 管理层讨论与分析
 - 历史导向 vs 未来导向，企业（微观） vs 行业（中观） vs 宏观（政治经济），数字 vs 文字
 - 重要事项
 - 普通股股份变动及**股东情况**：股东结构
 - 优先股相关情况
 - **董监高和员工情况**
 - 公司治理
 - 财务报告
 - 备查文件目录等
- *如何了解财务报告数字背后的含义*

利润表：特定期间的业绩

- 利润表是反映企业一定期间经营成果的财务报表
- 通过利润表，可以从总体上了解企业的收入、成本和费用，以及净利润(或亏损)的实现及构成情况
- 利润表可以帮助信息使用者更好地评估企业的经济价值
 - 该表是评价企业经营成果的有效工具，有助于分析企业的获利能力及利润的未来发展趋势
 - 该表是预测未来盈亏及现金流量的基础
 - 该表是衡量管理人员经营绩效的工具，利润从某方面可以反映企业经营管理的效率

利润表：特定期间的业绩

- 盈利能力如何？
 - 价值相关性，是否值得投资
 - 盈利水平与股票市场表现
 - 当下的股价反应（定价调整）
 - 未来的股票回报：预测
- 管理层努力程度如何？
 - 受托责任
 - 薪酬激励

利润表：编制

- 利润表的格式主要有多步式和单步式两种，我国企业的利润表一般采用多步式
- 其步骤和内容如下：
 - 1 以营业收入为基础，减去营业成本，得到**毛利**
 - 产品竞争能力，如茅台
 - 2 再减去税金及附加、销售费用、管理费用、财务费用、资产减值损失，加上公允价值变动收益和投资收益，计算出**营业利润**
 - 经营管理效率
 - 商业模式：低成本 vs 差异化
 - 3 以营业利润为基础，加营业外收入，减去营业外支出，得出**利润总额**
 - 可持续性、可重复性
 - 4 以利润总额为基础，减去所得税，计算出**净利润（或亏损）**
 - 5 其他综合收益各项目分别扣除所得税影响后的净额
 - 其他综合收益（Other Comprehensive Income，简称OCI）是指企业根据其他会计准则规定**未在当期损益中确认的各项利得和损失**
 - 不做要求
 - 6 综合收益总额，即净利润和其他综合收益之和

资产负债表：特定时点的财务状况

- 资产负债表是反映企业在特定日期财务状况的报表
 - 资产负债表日
- 主要功能：
 - 1 有助于了解并判断企业整体的财务状况
 - 家底厚不厚，规模大不大，实力强不强
 - 2 有助于评价企业的资产质量
 - 固定资产更新率，制造能力
 - 土地储备
 - 3 有助于分析企业的偿债能力和财务风险
 - 短期偿债能力
 - 长期偿债能力
 - 资本结构和债务结构
 - 4 有助于评价企业的经营效率
 - 与利润相结合
 - $ROA = \text{净利润} / \text{总资产}$

资产负债表：特定时点的财务状况

- 资产负债表的局限
- 1 资产负债表计价不统一，大杂烩、多张照片的合成
 - 资产负债表中的大部分项目都以原始成本列示，如股本；少部分项目按照公允价值列示，如交易性金融资产；有些项目以可变现净值列示，如应收账款净值
 - 因此，资产负债表数据的计价标准不一致，账面价值与现时价值还会有一定的差异
- 2 资产负债表遗漏了很多无法用货币表示的重要信息
 - 会计以货币为计量单位
 - 许多无法用货币计量的项目，如企业人力资源、固定资产的维修状况、竞争对手的强项和弱势、企业所承相的社会责任等都被遗漏，但这些因素对决策有重要的参考价值
 - 中兴通讯：无脑（芯片）的“废物”？
 - 企业家才能：马云，任正非
 - 家和万事兴：当当网

资产负债表：按照流动性来分类

- 原则
- 资产：流动性强的排列在先，流动性弱的排列在后
- 负债：按到期日的远近排列，近者在先，远者在后
- 所有者权益：按永久程度排列，永久性大的在先，小的居后

- 资产按流动性可分为：
 - （1）流动资产,流动资产是指货币资金及其他可以在1年以内或一个经营周期内变为现金或耗用、售出的一切资产。按照流动资产的流动性强弱，可依次排列为：货币资金、交易性金融资产、应收票据、应收账款、存货、预付账款、其他应收款、递延所得税资产等
 - （2）非流动资产，凡不符合流动资产定义的其他资产，均为非流动资产，包括可供出售金融资产、持有至到期投资、长期股权投资、固定资产、无形资产、其他资产等
- 负债按流动性可分为：
 - （1）流动负债。流动负债是指须在1年或一个经营周期内归还的债务，包括短期借款、应付票据、应付账款、预收账款、其他应付款、递延所得税负债等
 - （2）非流动负债。非流动负债是指归还期在1年或一个经营周期以上的债务，包括长期借款、应付债券、长期应付款等
- 所有者权益是企业投资者对企业净资产的所有权，一般按实收资本（股本）、资本公积、盈余公积、未分配利润分别列示

资产负债表：编制

- 资产负债表通常列示连续两年的资料，即“年初数”和“年末数”两栏
- 资产负债表年末各项目的数字应根据各项目有关账户或明细账户的期末余额直接填列或计算分析填列

资产负债表：编制

- 1. 根据有关总账余额合计数填列
 - 按照重要性原则,“货币资金”和“存货”等栏的数字须根据有关账户的期末余额合计数填列
 - 货币资金：库存现金+银行存款
 - 存货：原材料+在产品+产成品（库存商品）等
- 2. 根据明细账户余额计算填列
 - 比如折溢价发行的债券,编表时应根据“应付债券面值”和“应付债券利息调整”计算填列
 - “开发支出”项目应根据“研发支出”账户中的明细账户“资本化支出”余额填列
 - 又如,企业若将预收账款的内容记入“应收账款”账户的贷方,或将预付账款的内容记入“应收账款”账户的借方,则编制资产负债表时须分类列示。不能按总账余额直接填列,需根据有关账户的明细账户余额计算填列,如“应收账款”项目应根据“应收账款”“预收账款”所属明细账的借方余额合计来填列
- 3. 年内到期转列为流动项目
 - 为合理反映资产、负债的流动性,资产负债表上某项目需要根据总账和明细账余额及有关资料分析填列
 - 例如,在编表日,长期投资类账户中包含年内到期的部分,须在资产负债表上转列为“一年内到期的流动资产”;同理,长期负债中的年内到期债务须转列为流动负债

资产负债表：编制

- 4. 负数的填列
- 当某些账户因非记账错误原因而出现非正常余额时,应以“-”号填列
- 例如,“应交税费”账户为负债账户,正常余额在贷方,若出现借方余额,表示多交待扣税金,应以负数列示;相似的还有“未分配利润”账户等
- 5. 其余项目以总账账户期末余额填列
- 除上述需注意的项目外,资产负债表其余项目可根据总账账户期末余额直接填列,如应收票据、短期借款、实收资本(股本)等

现金流量表：现金从哪里来，到哪里去

- 现金，企业运行的“血液”
- 在回答记者有关疫情期间经济发展问题时，李克强表示，“过去我们说过，不搞大水漫灌，现在还是这样，但是特殊时期要有特殊的政策，我们叫作放水养鱼。没有足够的水，鱼是活不了的。但是如果泛滥了，就会形成泡沫，就会有人从中套利，鱼也养不成，还会有人浑水摸鱼。所以我们采取的措施要有针对性，也就是说要摸准脉、下准药。不论是筹钱或者说钱从哪里来，用到哪里去，都要有新路。”



现金流量表：现金从哪里来，到哪里去

- 现金流量表是反映经营活动、投资活动和筹资活动三类现金流量变化的报表，其编制基础是现金
- 具有以下信息价值
- （1）能说明企业的资金来源和用途，解释企业经营活动、投资活动和筹资活动的创造现金的能力或消耗现金的情况
- （2）现金流量表不太容易被操纵。资产负债表和利润表是基于**应计制**基础而编制的，其中的应收账款和应付账款及其相关的收入、费用等比较容易为企业所操纵；而现金流量表的编制基础为**现金制**，其现金流量比较难以为企业所操纵。
- （3）能较好地说明公司资产的流动性和支付能力、流动资产包括货币资金、交易性金融资产、应收及预付款项、存货等，这些项目的流动性是不同的，如回账情况不同的应收账款，以及库存积压的存货等，更何况预付账款等类资产已难以直接转化为现金，所以，现金流量信息可以很好地反映企业的支付能力
 - 速动比率
- （4）能从一个侧面评价公司利润的质量。通过经营活动现金流量与本期净利润的比较，可以分析利润质量的高低。由于会计处理包含了许多主观判断，如折旧方法、折旧年限、准备提取比例存货计算方法等，会计利润有一定的局限性。实际工作中，很可能利润数额较大，但没有相应的现金流入，销售大量发生，形成企业利润，但却出现巨额的应收账款而不能回收，这时现金流的数据可以从另一个侧面评价企业的利润质量

现金流量表：现金从哪里来，到哪里去

THE ACCOUNTING REVIEW
Vol. 71, No. 3
July 1996
pp. 289-315

Do Stock Prices Fully Reflect Information in Accruals and Cash Flows About Future Earnings?

Richard G. Sloan
University of Pennsylvania

ABSTRACT: This paper investigates whether stock prices reflect information about future earnings contained in the accrual and cash flow components of current earnings. The extent to which current earnings performance persists into the future is shown to depend on the relative magnitudes of the cash and accrual components of current earnings. However, stock prices are found to act as if investors “fixate” on earnings, failing to reflect fully information contained in the accrual and cash flow components of current earnings until that information impacts future earnings.

Key Words: *Accruals, Cash flows, Earnings, Market efficiency.*

Data Availability: *Data are commercially available from the sources identified in the text.*

现金流量表：现金从哪里来，到哪里去

- 现金流量表中的"现金",不仅包括企业的库存现金、可随时支用的银行存款、其他货币资金（即货币资金）,还包括易于转化成现金的现金等价物
- 现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资
 - 期限短是指从购买日起3个月内到期的投资。例如，在证券市场上流通的3个月内到期的短期债券投资。不能随时支用的存款、受限制的境外存款等，不能作为现金，而应列作投资。
- 现金流量是一定时期内企业现金流入和现金流出的数量

现金流量表：现金流量的分类

- 1、经营活动产生的现金流量
- 经营活动是企业投资活动和筹资活动之外的所有交易和事项

表 13-9 经营活动现金流量的主要项目

经营活动的现金流入	经营活动的现金流出
销售商品或提供劳务收到的现金	购买货物、接受劳务、制造产品支付的现金
税费返还收到的现金	管理经营、广告宣传、推销产品、缴纳税款等支付的现金

现金流量表：现金流量的分类

- 2、投资活动产生的现金流量
- 投资活动是指企业长期资产的购建，以及不包括在现金等价物范围内的投资及其处置活动

表 13-10

投资活动现金流量的主要项目

投资活动的现金流入	投资活动的现金流出
收回投资收到的现金	购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金
取得投资收益(分得股利、利润或债券利息收入)收到的现金	权益性或债权性投资等支付的现金
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金	

现金流量表：现金流量的分类

- 3、筹资活动产生的现金流量
- 筹资活动是指导致企业资本及债务规模和构成发生变化的活动

表 13-11

筹资活动现金流量的主要项目

筹资活动的现金流入	筹资活动的现金流出
吸收权益性投资收到的现金	偿还债务或减少注册资本支付的现金
发行债券或借款收到的现金	分配股利、利润或偿付利息支付的现金
	融资租赁支付的现金

现金流量表：格式

表 13-12

现金流量表主表简明格式

项 目	行 次	金 额
经营活动产生的现金流量	1	
流入	2	
流出	3	
投资活动产生的现金流量	4	
流入	5	
流出	6	
筹资活动产生的现金流量	7	
流入	8	
流出	9	
现金及现金等价物的净增加额	10=1+4+7	
加：期初现金及现金等价物	11	
期末现金及现金等价物	12=11+10	

现金流量表：编制

- 直接法：以本期**营业收入**为起算点，将利润表中以应计制为基础的收入和费用项目，转换为以现金制为基础的收现的收入与付现的费用
- 间接法：以**净利润**为起算点，通过调整某些项目后，产生经营活动的现金流量