第 1 章

财务报表快速入门

每家企业都有自己的财务密码，只要读懂了这些密码，就会帮助投资者了解企业的过去，更重要的是发现企业的未来发展趋势。实际上，一家优秀企业的发展，经常是基于简单财务数据看到后面所产生的智慧，而这些智慧开创了新的竞争模式。企业管理者通过数字进行决策，其可靠程度远比拍拍脑袋决策大得多。本章首先讲解财务报表的基础知识，如财务报表的定义、分类、作用及不同人对财务报表数据的关注点；然后讲解财务报表的组成，即资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表、财务报表附注；最后讲解快速读懂财务报表的方法与技巧。

1.1 初识财务报表

随着股票年报季报的披露，大量的隐藏信息藏身于上市公司的财务报表中。只要你有一双慧眼，就可以把枯燥无味的数据变成美丽的财富密码。下面来讲解一下财务报表的定义、分类及作用等。

1.1.1 什么是财务报表

下面先来看一个小故事。

穷人老张是一个大家庭中兄弟姐妹四个里的老大，他和他的弟弟妹妹都各自成家，互相住的有点儿远。某天，老母亲说：“你是老大，你帮我在家组织大家吃顿饭，这个钱我出。也不知道会花多少，我先给你 100 元，剩下的你自己想办法，最后花了多少我们再算，一般厨房用具都有，你直接用就好”。然后，老母亲把饭菜规格、几个凉菜、几个热菜一说，扔下 100 元钱就回自己屋了。

这顿饭后，老张要给老母亲一个交代：花了多少钱，除了老母亲给的 100 元钱外其余的钱都是怎么筹备的，做了哪几个菜，大家吃饱没有，老母亲是否满意等。这就是财务报表。

老张做饭前要筹款，除了老母亲给的那 100 元，家里只有 60 元，他还向弟弟借了 30 元，向高利贷借了 40 元，大米是自家产的。以上这些就是财务状况，用资产负债表来反映。

他买了鸡、鸭、鱼、肉等，请了村子里的厨师二胖；在借高利贷时付了高利贷的利息；由于吃饭的人太多，家里的厨具和餐具不够，于是便租赵三家的锅碗瓢盆，用了 12 元。大家吃饭时，对这顿饭的评价很好，觉得这饭够 280 元的档次，老张的老母亲听后很高兴，认为老张两口子辛苦了，便给了他们 280 元，多的作为他们的工钱。老张推辞不掉便收下了，事后他一算账，刨除本钱、利息、工钱，还赚了 20 元。老张所列的这个账单就是利润表。

再仔细清点一下，他们还剩下些鱼和鸭，是卖了回收现金，还是留着自己吃呢?老张想反正也要买，但这样可能就还不上高利贷了。老张的这些统计就是现金流量表。

除了这些，可能还有一些与组织这顿饭相关的事情，比如老张自己那 60 元本来计划要做什么，邻居家的吴老太太也想要老张帮忙筹备一顿饭，她付工钱等，这些就是财务报表附注所反映的内容（此处我们暂且不提所有者权益变动表）。

通过这个小故事，投资者会对财务报表有一个大致的了解。下面来具体看一下财务报表的定义。

财务报表（Financial statements），简称财报，是一套会计文件，是会计主体对外提供的反映会计主体财务状况和经营的会计报表，它反映一家企业过去一个财政时间段（主要是季度或年度）的财政表现及期末状况。它以量化的财务数字分目表达，包括资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表、财务报表附注。财务报表是财务报告的主要部分，不包括董事报告、管理分析及财务情况说明书等列入财务报告或年度报告的资料。

1.1.2　财务报表的分类

按照不同的标准，财务报表可以分为不同的种类。

1．月报、季报和年报

按照编报的时间来分，财务报表可分为月报、季报和年报。上市公司的业绩报告就是按照编报的时间来分的，即月度报告（月报）、季度报告（季报）、年度报告（年报）。

打开同花顺炒股软件，在某只股票的日 K 线图状态下，按键盘上的 F10 键，就可以看到该股票的基本面资料信息。第一创业（002797）的基本面资料信息如图 1.1 所示。

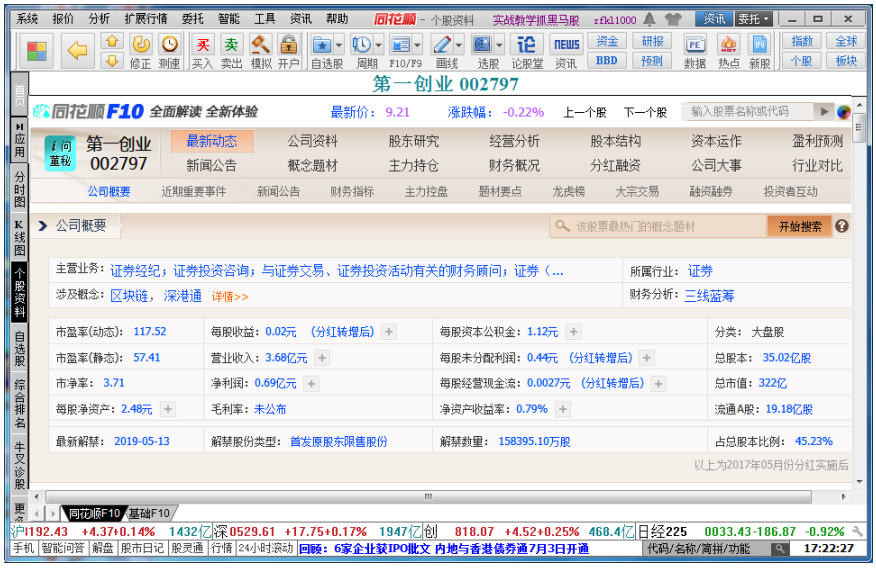


图 1.1　第一创业（002797）的基本面最新动态信息

单击“新闻公告”，就可以看到公告列表，然后再单击“业绩公告”，就可以看到第一创业（002797）的月度报告（月报）、季度报告（季报）、年度报告（年报）信息，如图 1.2 所示。

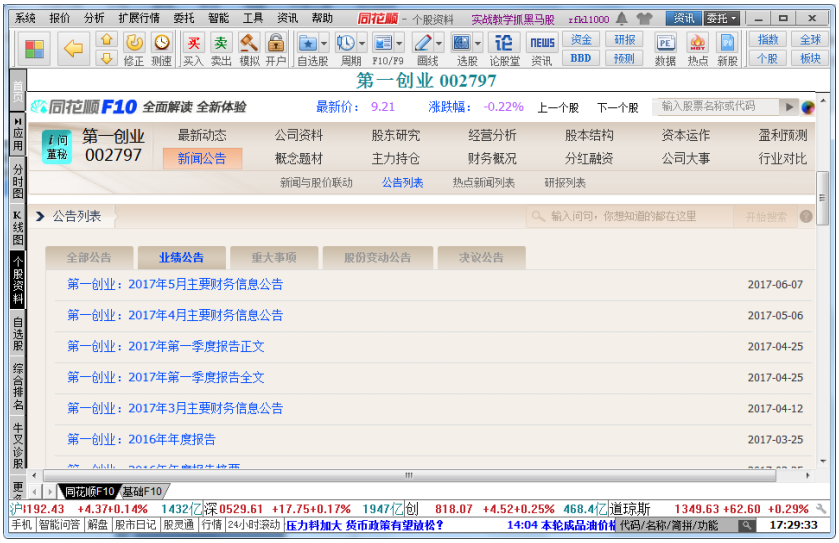
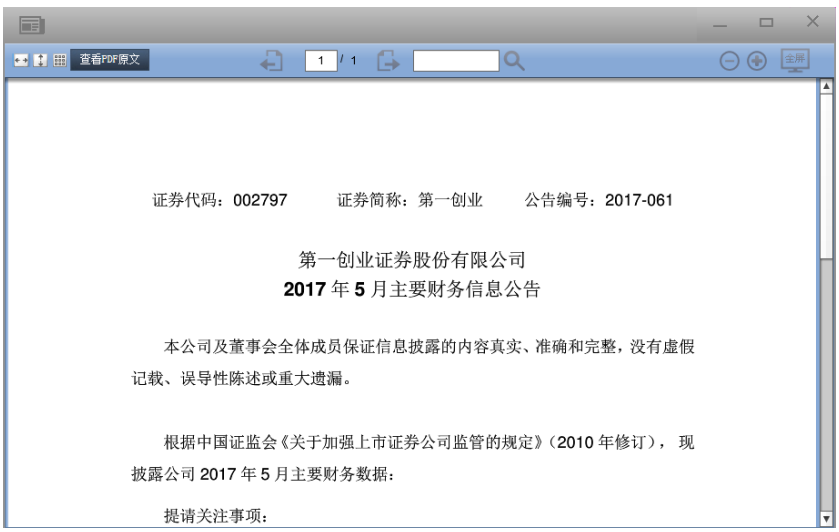


图 1.2　业绩公告

如果想查看哪个报告，只需单击对应的标题即可。这里单击的是“第一创业：2017 年 5 月主要财务信息公告”，就会打开该文件，如图 1.3 所示。



证券代码：002797　　证券简称：第一创业　　公告编号：2017-061

第一创业证券股份有限公司
2017 年 **5** 月主要财务信息公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

根据中国证监会《关于加强上市证券公司监管的规定》（2010 年修订），现披露公司 2017 年 5 月主要财务数据：

提请关注事项：

图 1.3　第一创业 2017 年 5 月主要财务信息公告

2．单位报表和汇总报表

按照编制单位来分，财务报表可以分为单位报表和汇总报表。

3．个别会计报表和合并会计报表

按照编报主题来分，财务报表可以分为个别会计报表和合并会计报表。

（1）个别会计报表，只反映对外投资企业本身的财务状况和经营成果的报表。

（2）合并会计报表，是指企业对外投资，当其投资总额占被投资企业资本总额的 50%以上时，被投资企业与本企业视为一体，将被投资企业的有关经济指标与本企业数字合并编制的会计报表。

4．对外报表和内部报表

按照服务对象来分，财务报表可以分为对外报表和内部报表。

（1）对外报表，是企业必须定期编制，定期向上级主管部门、投资者、财税部门、债权人等报送或按规定向社会公布的财务报表。这是一种主要的、定期的、规范化的财务报表。它要求有统一的报表格式、指标体系和编制时间等，资产负债表、利润表和现金流量表等均属于对外报表。

（2）内部报表，是企业根据其内部经营管理的需要而编制的，供其内部管理人员使用的财务报表。它不要求统一格式，没有统一指标体系，如成本报表属于内部报表。

5．主表和附表

按照财务报表所提供会计信息的重要性来分，财务报表可以分为主表和附表。

（1）主表即主要财务报表，是指所提供的会计信息比较全面、完整，能基本满足各种信息需要者的不同要求的财务报表。现行的主表主要有 3 张，即资产负债表、利润表和现金流量表。

（2）附表即从属报表，是指对主表中不能或难以详细反映的一些重要信息所做的补充说明的报表。现行的附表主要有利润分配表和分部报表，是利润表的附表;应交增值税明细表和资产减值准备明细表，是资产负债表的附表。主表与有关附表之间存在着钩稽关系，主表反映企业的主要财务状况、经营成果和现金流量，附表则对主表进一步补充说明。

提醒　钩稽关系是会计在编制会计报表时常用的一个术语，它是指某个会计报表和另一个会计报表之间以及本会计报表项目的内在逻辑对应关系，如果不相等或不对应，这说明会计报表的编制有问题。

6．静态报表和动态报表

按照企业资金运动形态的不同，财务报表可以分为静态报表和动态报表。静态报

表是指某一时点的报表，动态报表是持续不断改变的报表。

1.1.3 财务报表的作用

财务报表的作用主要表现在 4 个方面，具体如下。

第一，财务报表是企业的一张“晴雨表”，可以全面系统地揭示企业一定时期的财务状况、经营成果和现金流量，有利于经营管理人员了解本单位各项任务指标的完成情况，评价管理人员的经营业绩，以便及时发现问题，调整经营方向，制定措施改善经营管理水平，提高经济效益，为经济预测和决策提供依据。

第二，有利于国家经济管理部门了解国民经济的运行状况。通过对各单位提供的财务报表资料进行汇总和分析，了解和掌握各行业、各地区的经济发展情况，以便宏观调控经济运行，优化资源配置，保证国民经济稳定持续发展。

第三，财务报表是上市公司的一张脸，有利于投资者、债权人和其他有关各方掌握上市企业的财务状况、经营成果和现金流量情况，进而分析企业的盈利能力、偿债能力、投资收益、发展前景等，为他们投资、贷款和贸易提供决策依据。

第四，有利于满足财政、税务、工商、审计等部门监督企业经营管理。通过财务报表可以检查、监督各企业是否遵守国家的各项法律、法规和制度，有无偷税漏税的行为。

1.1.4 不同人对财务报表数据的关注点

财务报表包含的内容非常丰富，但是对不同的财务报表使用人，其关注点可能是不一样的。

一般来说，投资者最关注的是企业的利润表，也就是他的钱能生出多少钱来，这就好比我们买股票，从一定期间来看，我们希望自己买的那只股票天天能涨停，至于大盘，如果我们买的股票和大盘的涨跌没有太多关系，我们甚至不在乎大盘是 2800 点还是 4500 点。投资者也一样，只要利润高就好。在前面老母亲聚餐的例子中，老母亲就是一个投资者，她不关心老张借了多少钱，请了几位师傅，她只关心大家对这顿饭是不是满意，是不是让大家觉得超值。

而对于企业的经营者（管理者）来说，他们重视的是企业的绩效，对利润表和现金流量表都很关注。只有利润丰厚，才能让投资者、债权人、企业员工和管理者均受益。在前面老母亲聚餐的例子中，老张充当了这一角色，他需要同时考虑到老母亲（投资方）、兄弟姐妹各个家庭（客户）、债权人（高利贷）以及雇员（厨师二胖）的感受。同时，他还需要确认有现金可以花，可以买到东西来筹备这次聚餐。

对于债权人，他们重视的是企业的现金流量表，因为只有充足的现金，才能归还他们的欠款，在前面老母亲聚餐的例子中的高利贷放贷者，他不在意聚餐组织得怎么样，他只在乎到期老张是否能还钱。

除此之外，比如企业员工，可能重视的是企业的经营现状，期望在企业经营好的情况下，得到更多薪水，所以他们也关注利润表；而对供应商，更多关注的是资产负债表，只有资产运转良好，才能长期合作等。

虽然与企业关系不同的人对财务报表的各个表的关注度是有差异的，但由于财务报表各表间存在严密的逻辑钩稽关系，因此，在阅读财务报表时，一定不能只是单纯地看其中某张表，“只见一叶不见树木”的做法是不可取的。

1.2　财务报表的组成

财务报表由五部分组成，分别是资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表和财务报表附注，如图 1.4 所示。

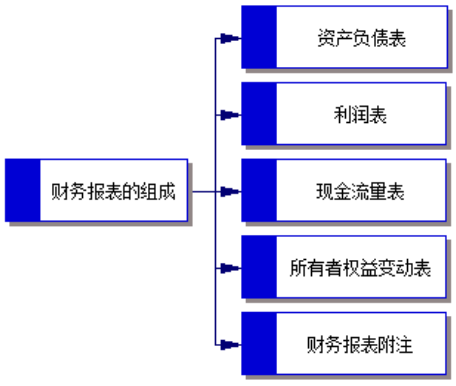


图 1.4　财务报表的组成

1.2.1　资产负债表

资产负债表，又称为财务状况表，是财务报表中最重要的一张报表。它是企业在报表日（年末或季度末）的定格照片。向投资者展示公司在这个时刻的资产、负债及所有者权益的状况。

下面来查看企业的资产负债表。打开同花顺炒股软件，输入“步长制药”的代码 603858，然后回车，就可以查看步长制药（603858）的日 K 线图。接着按键盘上的 F10 键，就可以看到步长制药（603858）的基本面资料信息，如图 1.5 所示。

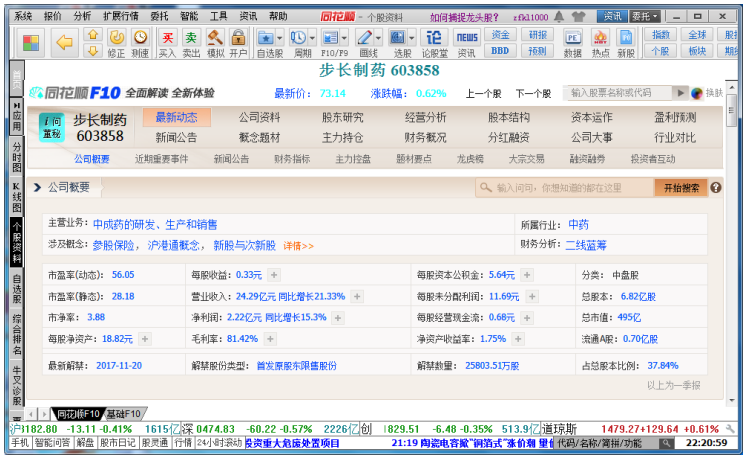


图 1.5　步长制药（603858）的基本面最新动态信息

在基本面资料信息中，单击“财务概况”，就可以看到步长制药（603858）的主要指标数据信息及柱状图表显示，如图 1.6 所示。

提醒　主要指标可以分为四种，分别是每股能力、成长能力、偿债能力、运营能力。每股能力包括的指标是每股净资产、每股经营现金流、每股资本公积金、每股未分配利润。成长能力包括的指标是每股收益同比增长率、营业收入同比增长率、净利润同比增长率、净资产收益率同比增长率。偿债能力包括的指标是流动比率、速动比率、保守速动比率、产权比率。运营能力包括的指标是营业周期、存货周转天数、应收账款周转天数、存货周转率。

图 1.6　步长制药（603858）的主要指标数据信息及柱状图表显示

默认状态下，显示的是最近 7 年基本每股收益的柱状图表。

单击“主要指标”下方的“资产负债表”，就可以看到步长制药（603858）的资产负债表数据信息及柱状图表显示，如图 1.7 所示。

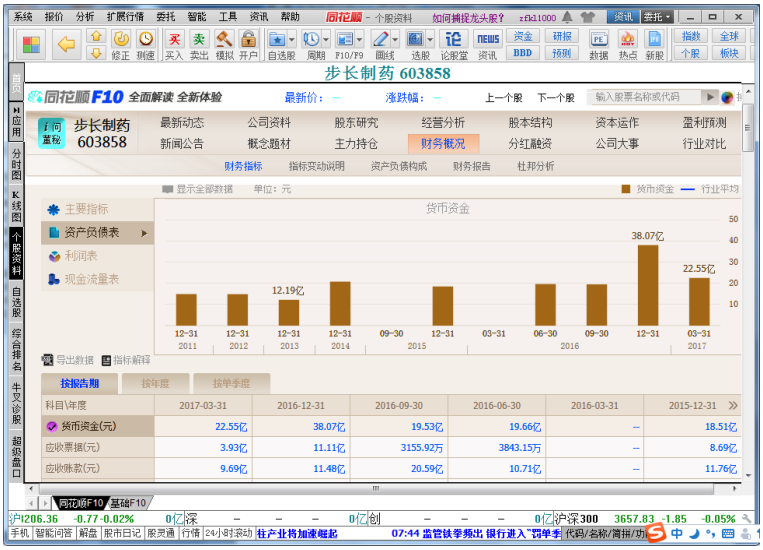


图 1.7　步长制药（603858）的资产负债表数据信息及柱状图表显示

默认状态下，显示的是最近 7 年货币资金的柱状图表。单击不同的数据项，就会显示数据的柱状图表，在这里单击“应收账款”，这时就显示了最近 7 年应收账款的柱状图表，如图 1.8 所示。

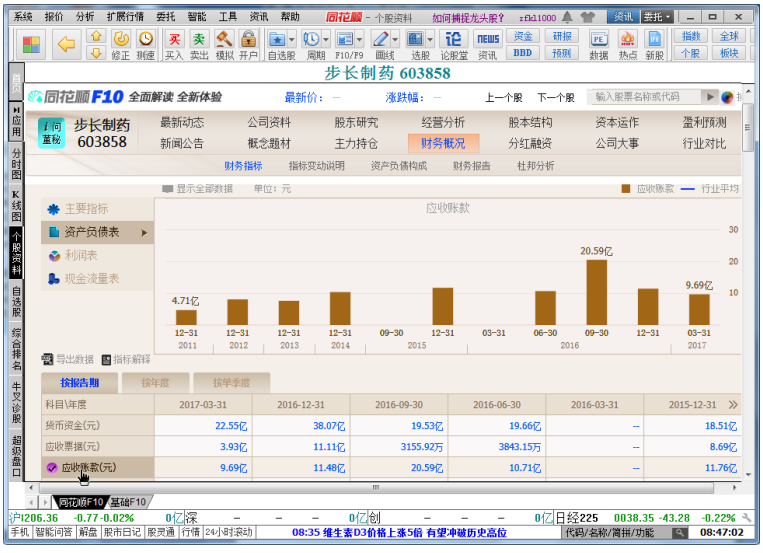


图 1.8　最近 7 年应收账款的柱状图表

资产负债表有 3 种显示方式，分别是按报告期、按年度、报单季度。默认状态下是按报告期显示资产负债表。

单击“按年度”选项卡，就可以按年度显示资产负债表，如图 1.9 所示。

图 1.9　按年度显示资产负债表

向下拖动垂直滚动条，可以看到步长制药（603858）资产负债表的指标变动说明信息，如图 1.10 所示。

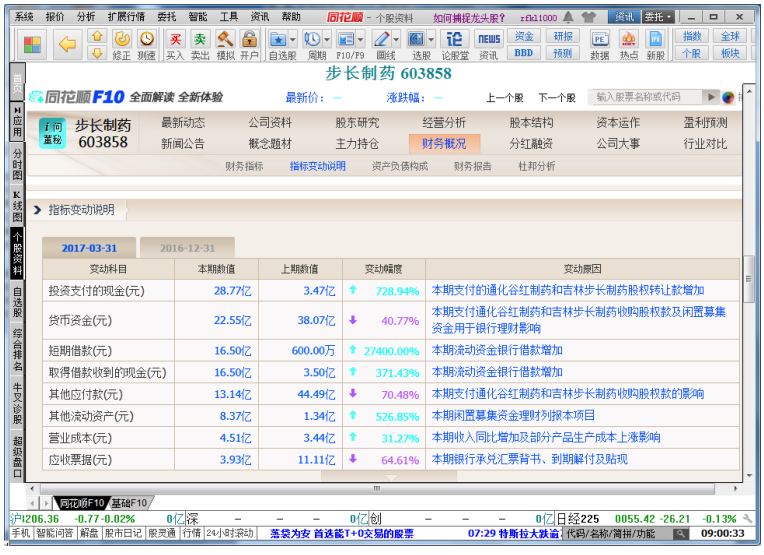


图 1.10　步长制药（603858）资产负债表的指标变动说明信息

向下拖动垂直滚动条，可以看到步长制药（603858）资产负债表的资产负债构成，如图 1.11 所示。

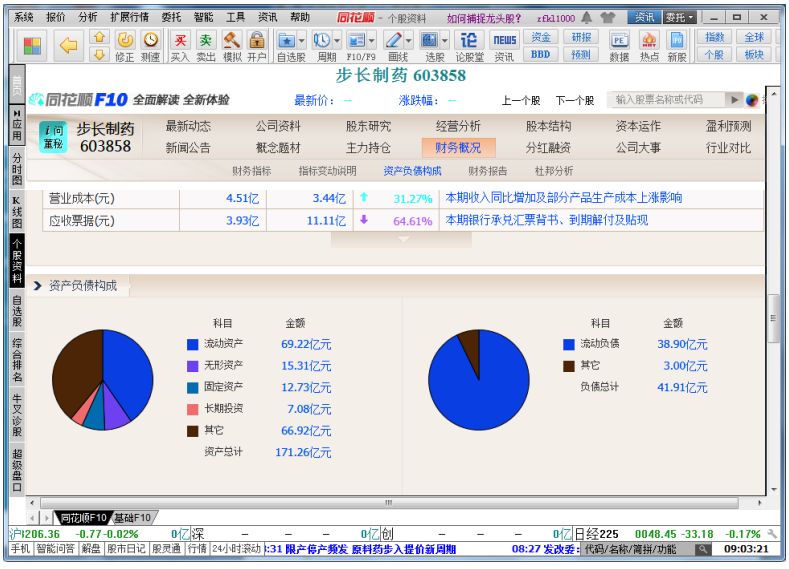


图 1.11　步长制药（603858）资产负债表的资产负债构成

向下拖动垂直滚动条，还可以看到步长制药（603858）的财务报表查看，如图 1.12 所示。

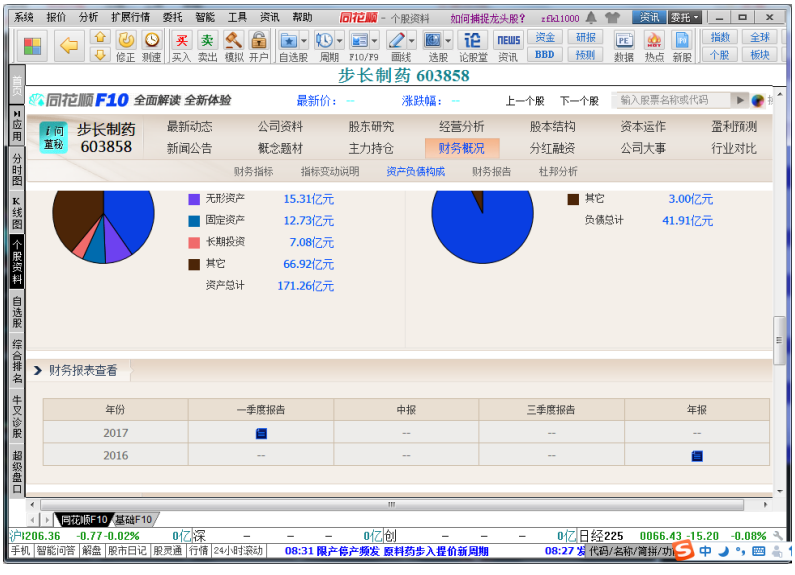


图 1.12　步长制药（603858）的财务报表查看

单击 2016 年报对应的按钮，就可以显示山东步长制药股份有限公司 2016 年年度报告，如图 1.13 所示。

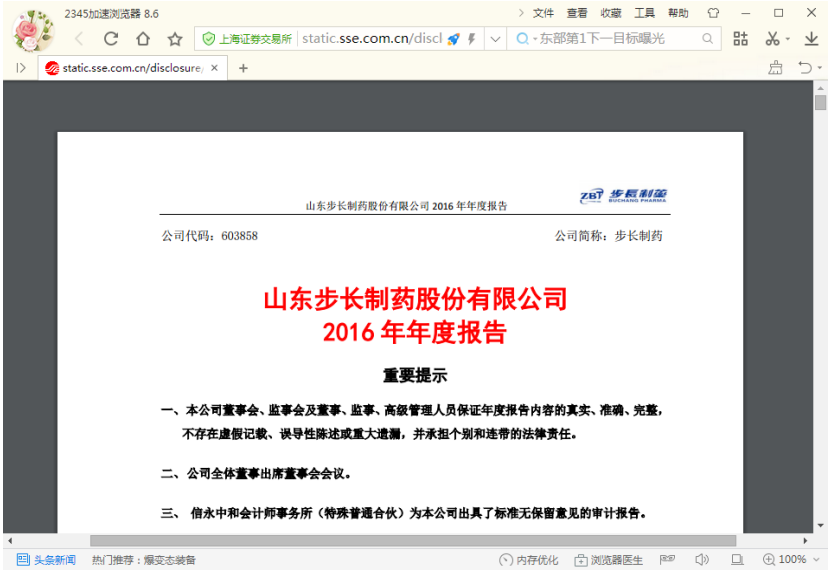


图 1.13　山东步长制药股份有限公司 2016 年年度报告

向下拖动垂直滚动条，可以显示山东步长制药股份有限公司 2016 年年度报告的目录，如图 1.14 所示。

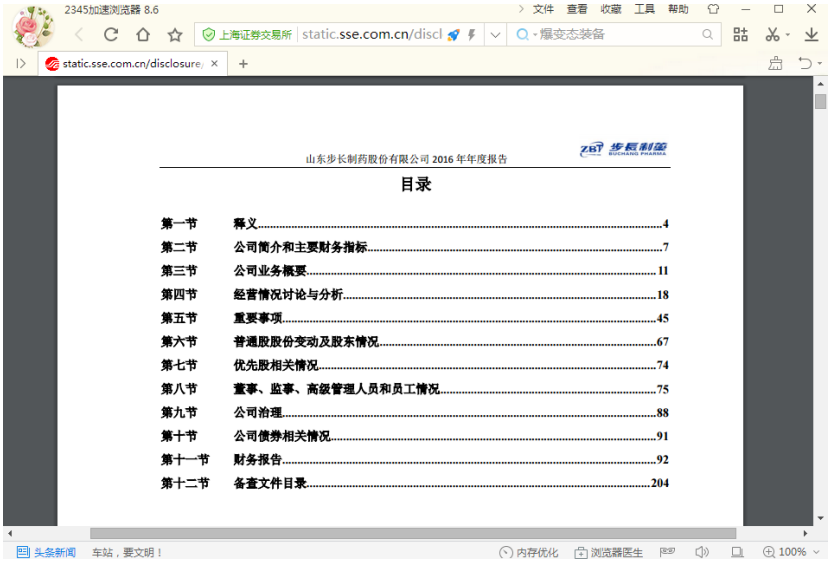
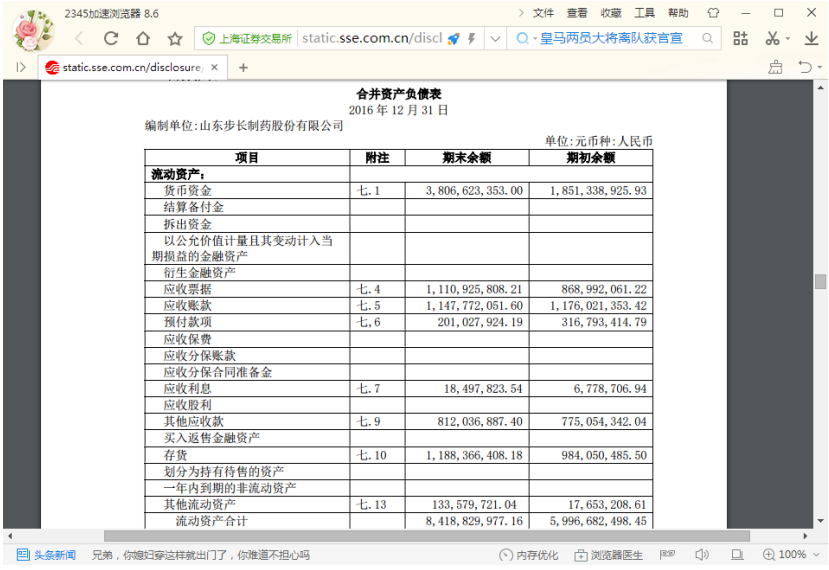


图 1.14　山东步长制药股份有限公司 2016 年年度报告的目录

单击“第十一节　财务报告”，就可以跳转到财务报告内容。其中看到的是合并资产负债表数据信息，如图 1.15 所示。



合并资产负债表

2016 年 12 月 31 日

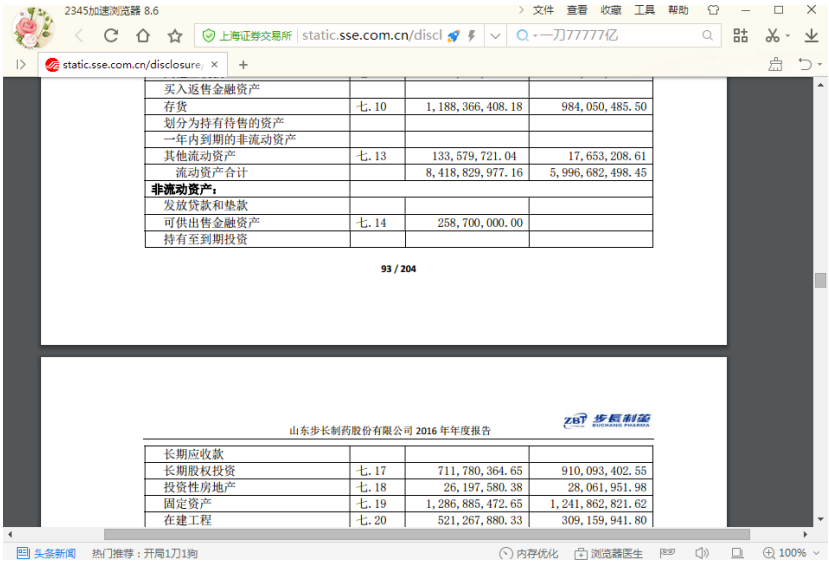
编制单位:山东步长制药股份有限公司

单位:元币种:人民币

项目	附注	期末余额	期初余额
流动资产:			
货币资金	七. 1	3, 806, 623, 353. 00	1, 851, 338, 925. 93
结算备付金			
拆出资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	七. 4	1, 110, 925, 808. 21	868, 992, 061. 22
应收账款	七. 5	1, 147, 772, 051. 60	1, 176, 021, 353. 42
预付款项	七, 6	201, 027, 924. 19	316, 793, 414. 79
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息	七. 7	18, 497, 823. 54	6, 778, 706. 94
应收股利			
其他应收款	七. 9	812, 036, 887. 40	775, 054, 342. 04
买入返售金融资产			
存货	七. 10	1, 188, 366, 408. 18	984, 050, 485. 50
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	七. 13	133, 579, 721. 04	17, 653, 208. 61
流动资产合计		8, 418, 829, 977. 16	5, 996, 682, 498. 45

图 1.15　合并资产负债表数据信息

资产负债表的数据信息很多。首先看到的是流动资产数据信息，向下拖动垂直滚动条，可以看到非流动资产数据信息，如图 1.16 所示。



买入返售金融资产			
存货	七. 10	1, 188, 366, 408. 18	984, 050, 485. 50
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	七. 13	133, 579, 721. 04	17, 653, 208. 61
流动资产合计		8, 418, 829, 977. 16	5, 996, 682, 498. 45
非流动资产:			
发放贷款和垫款			
可供出售金融资产	七. 14	258, 700, 000. 00	
持有至到期投资			

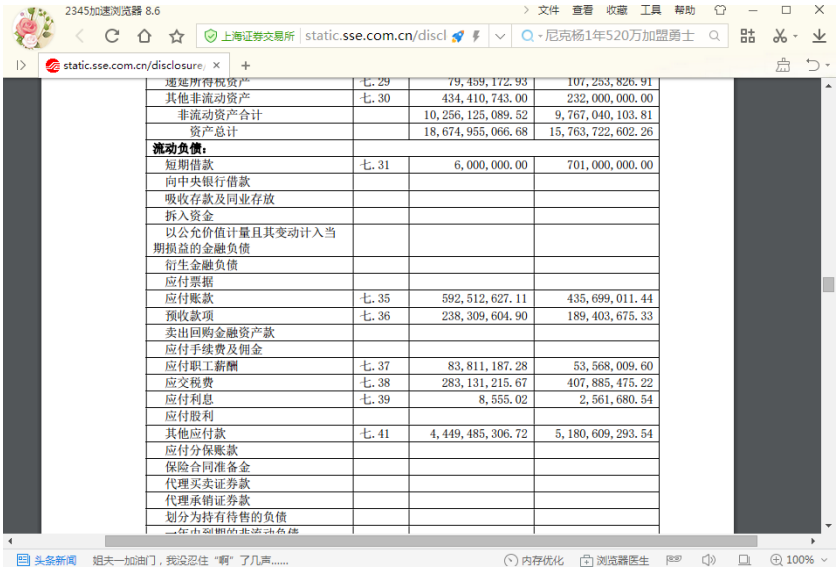
93 / 204

山东步长制药股份有限公司 2016 年年度报告

长期应收款			
长期股权投资	七. 17	711, 780, 364. 65	910, 093, 402. 55
投资性房地产	七. 18	26, 197, 580. 38	28, 061, 951. 98
固定资产	七. 19	1, 286, 885, 472. 65	1, 241, 862, 821. 62
在建工程	七. 20	521, 267, 880. 33	309, 159, 941. 80

图 1.16　非流动资产数据信息

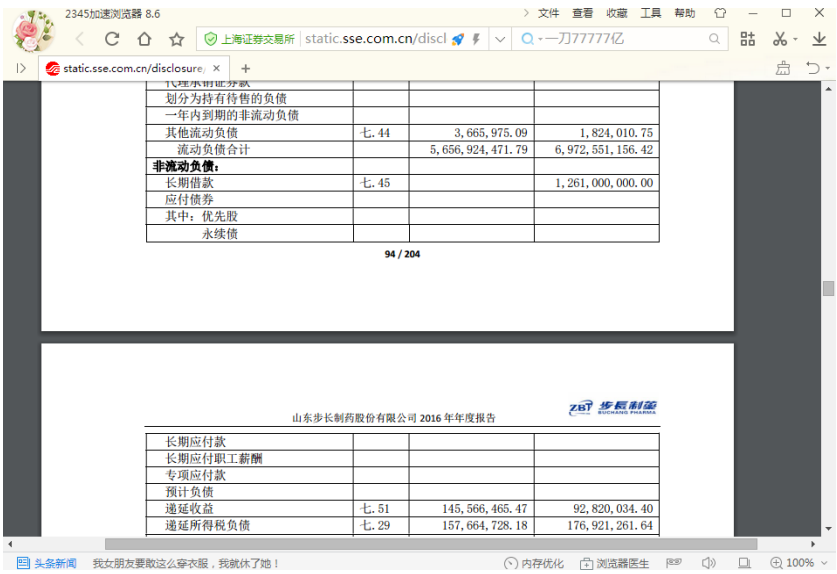
向下拖动垂直滚动条，可以看到流动负债数据信息，如图 1.17 所示。



递延所得税资产	七. 29	79, 459, 172. 93	107, 253, 826. 91
其他非流动资产	七. 30	434, 410, 743. 00	232, 000, 000. 00
非流动资产合计		10, 256, 125, 089. 52	9, 767, 040, 103. 81
资产总计		18, 674, 955, 066. 68	15, 763, 722, 602. 26
流动负债：			
短期借款	七. 31	6, 000, 000. 00	701, 000, 000. 00
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	七. 35	592, 512, 627. 11	435, 699, 011. 44
预收款项	七. 36	238, 309, 604. 90	189, 403, 675. 33
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	七. 37	83, 811, 187. 28	53, 568, 009. 60
应交税费	七. 38	283, 131, 215. 67	407, 885, 475. 22
应付利息	七. 39	8, 555. 02	2, 561, 680. 54
应付股利			
其他应付款	七. 41	4, 449, 485, 306. 72	5, 180, 609, 293. 54
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
划分为持有待售的负债			

图 1.17　流动负债数据信息

向下拖动垂直滚动条，可以看到非流动负债数据信息，如图 1.18 所示。



划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债	七. 44	3, 665, 975. 09	1, 824, 010. 75
流动负债合计		5, 656, 924, 471. 79	6, 972, 551, 156. 42
非流动负债：			
长期借款	七. 45		1, 261, 000, 000. 00
应付债券			
其中：优先股			
永续债			

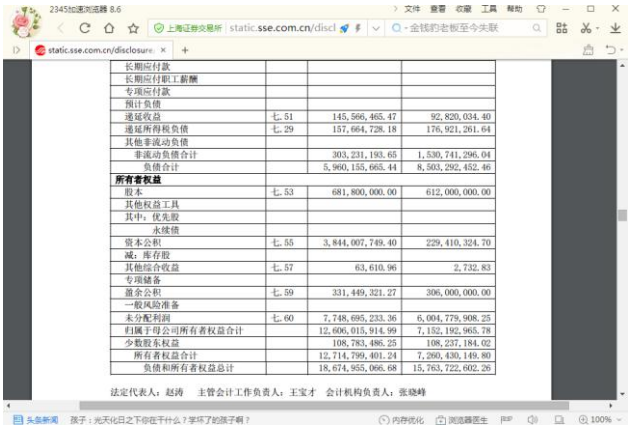
94 / 204

山东步长制药股份有限公司 2016 年年度报告

长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益	七. 51	145, 566, 465. 47	92, 820, 034. 40
递延所得税负债	七. 29	157, 664, 728. 18	176, 921, 261. 64

图 1.18　非流动负债数据信息

向下拖动垂直滚动条，可以看到所有者权益数据信息，如图 1.19 所示。



长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益	七、51	145, 566, 465. 47	92, 820, 034. 40
递延所得税负债	七、29	157, 664, 728. 18	176, 921, 261. 64
其他非流动负债			
非流动负债合计		303, 231, 193. 65	1, 530, 741, 296. 04
负债合计		5, 960, 155, 665. 44	8, 503, 292, 452. 46
所有者权益			
股本	七、53	681, 800, 000. 00	612, 000, 000. 00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	七、55	3, 844, 007, 749. 40	229, 410, 324. 70
减：库存股			
其他综合收益	七、57	63, 610. 96	2, 732. 83
专项储备			
盈余公积	七、59	331, 449, 321. 27	306, 000, 000. 00
一般风险准备			
未分配利润	七、60	7, 748, 695, 233. 36	6, 004, 779, 908. 25
归属于母公司所有者权益合计		12, 606, 015, 914. 99	7, 152, 192, 965. 78
少数股东权益		108, 783, 486. 25	108, 237, 184. 02
所有者权益合计		12, 714, 799, 401. 24	7, 260, 430, 149. 80
负债和所有者权益总计		18, 674, 955, 066. 68	15, 763, 722, 602. 26

法定代表人：赵涛　主管会计工作负责人：王宝才　会计机构负责人：张晓峰

图 1.19　所有者权益数据信息

1.2.2　利润表

利润表反映了企业在一定期间发生的收入、费用和利润，是企业经营业绩的综合体现，它揭示了企业的未来前景和是否有能力为投资者创造财富。

利润表是根据“收入-费用=利润”的基本关系来编制的，其具体内容取决于收入、费用、利润等会计要素及其内容，利润表项目是收入、费用和利润要素内容的具体体现。从反映企业经营资金运动的角度来看，它是一种反映企业经营资金动态表现的报表，主要提供有关企业经营成果方面的信息，属于动态会计报表。

下面来查看企业的利润表。打开同花顺炒股软件，输入“步长制药”的代码 603858，然后回车，就可以查看步长制药（603858）的日 K 线图。接着按键盘上的 F10 键，就可以看到步长制药（603858）的基本面资料信息。

在基本面资料信息中，单击“财务概况”，再单击财务指标中的“利润表”，就可以看到步长制药（603858）的利润表数据信息及柱状图表显示，如图 1.20 所示。

图 1.20　步长制药（603858）的利润表数据信息及柱状图表显示

默认状态下，显示的是最近七年净利润的柱状图表。单击不同的数据项，就会显示数据的柱状图表，在这里单击“营业总收入”，这时就显示了最近七年营业总收入的柱状图表，如图 1.21 所示。

图 1.21　步长制药（603858）最近七年营业总收入的柱状图表

向下拖动垂直滚动条，还可以看到步长制药（603858）的财务报表查看，如图 1.22 所示。

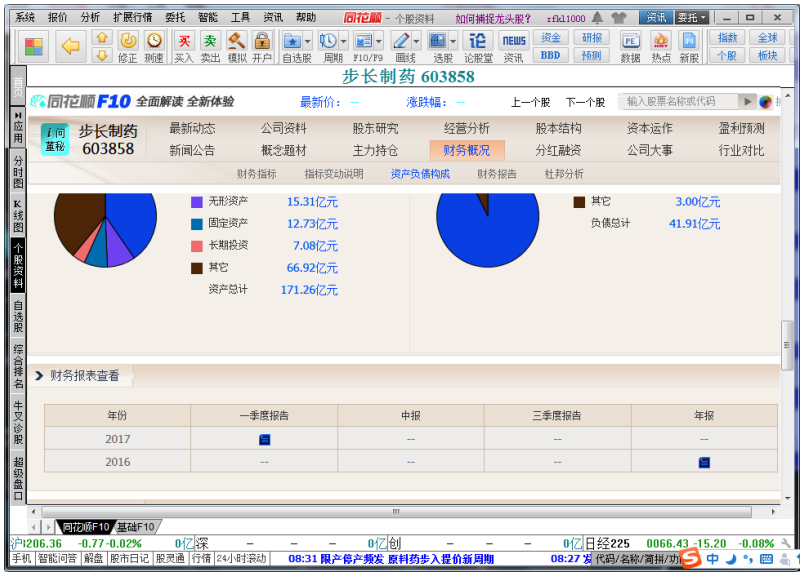
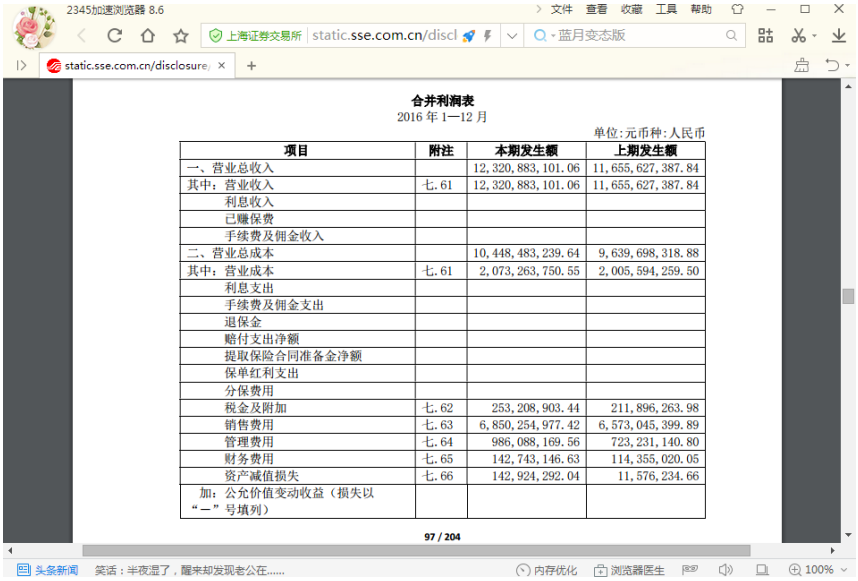


图 1.22　步长制药（603858）的财务报表查看

单击 2016 年报对应的按钮，就可以显示山东步长制药股份有限公司 2016 年年度报告。然后单击“目录”页面中的“第十一节　财务报告”，就可以跳转到财务报告内容，再向下拖动垂直滚动条，就可以看到利润表数据信息，如图 1.23 所示。



合并利润表

2016 年 1—12 月

单位：元币种：人民币

项目	附注	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入		12,320,883,101.06	11,655,627,387.84
其中：营业收入	七.61	12,320,883,101.06	11,655,627,387.84
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		10,448,483,239.64	9,639,698,318.88
其中：营业成本	七.61	2,073,263,750.55	2,005,594,259.50
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加	七.62	253,208,903.44	211,896,263.98
销售费用	七.63	6,850,254,977.42	6,573,045,399.89
管理费用	七.64	986,088,169.56	723,231,140.80
财务费用	七.65	142,743,146.63	114,355,020.05
资产减值损失	七.66	142,924,292.04	11,576,234.66
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）			

97 / 204

图 1.23　合并利润表数据信息

1.2.3　现金流量表

现金流量表是财务报表的三大基本报告之一，所表达的是在一个固定期间（通常是每月或每季）内，一家机构的现金（包含银行存款）增减变动情形。

现金流量表的出现，主要是要反映出资产负债表中各个项目对现金流量的影响，并根据其用途划分为经营、投资及融资三个活动分类。现金流量表可用于分析一家机构在短期内有没有足够现金去应付开销。

下面来查看企业的现金流量表。打开同花顺炒股软件，输入“步长制药”的代码 603858，然后回车，就可以查看步长制药（603858）的日 K 线图。接着按键盘上的 F10 键，就可以看到步长制药（603858）的基本面资料信息。

在基本面资料信息中，单击“财务概况”，再单击财务指标中的“现金流量表”，就可以看到步长制药（603858）的现金流量表数据信息及柱状图表显示，如图 1.24 所示。

图 1.24　步长制药（603858）的现金流量表数据信息及柱状图表显示

默认状态下，显示的是最近七年销售商品、提供劳务收到的资金柱状图表。单击不同的数据项，就会显示数据的柱状图表，在这里单击“支付的各项税费”，这时就显示了最近七年支付的各项税费的柱状图表，如图 1.25 所示。

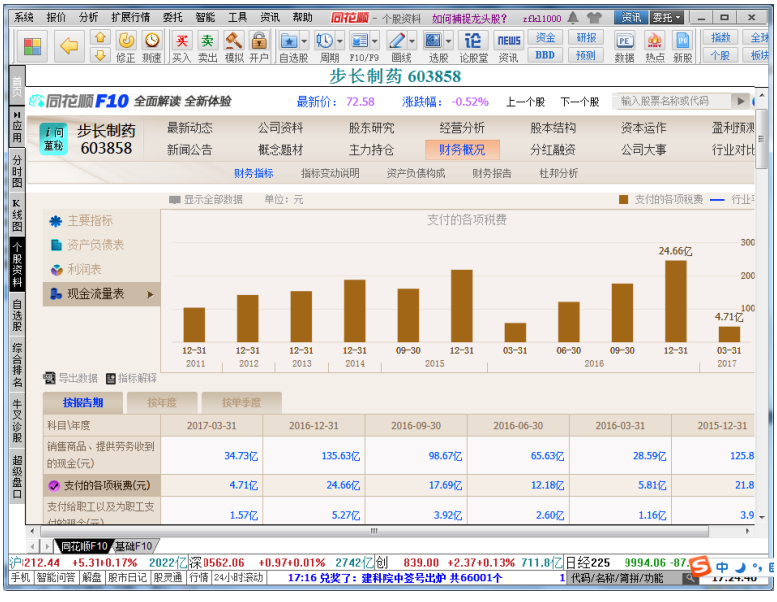


图 1.25　步长制药（603858）最近七年支付的各项税费的柱状图表

向下拖动垂直滚动条，还可以看到步长制药（603858）的财务报表查看。

单击 2016 年报对应的按钮，就可以显示山东步长制药股份有限公司 2016 年年度报告。然后单击“目录”页面中的“第十一节　财务报告”，就可以跳转到财务报告内容，再向下拖动垂直滚动条，就可以看到现金流量表数据信息。最先看到的是经营活动产生的现金流量表数据信息，如图 1.26 所示。

合并现金流量表

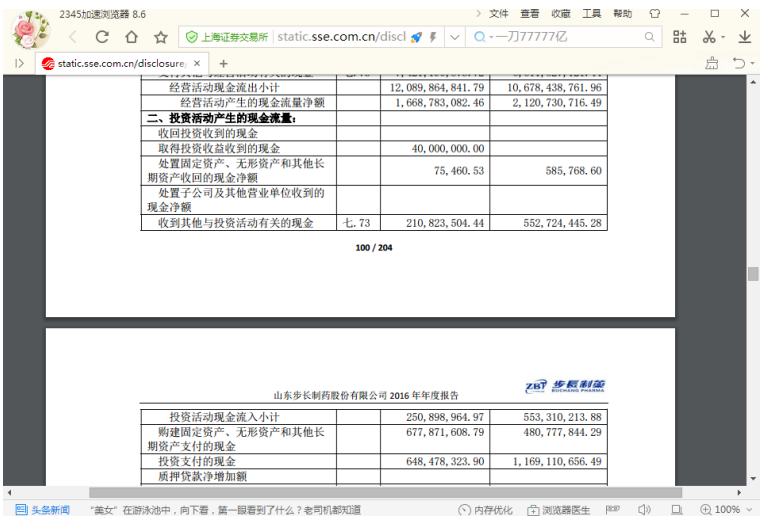
2016 年 1—12 月

单位：元币种：人民币

项目	附注	本期发生额	上期发生额
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		13, 563, 235, 356. 46	12, 580, 339, 818. 77
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	七. 73	195, 412, 567. 79	218, 829, 659. 68
经营活动现金流入小计		13, 758, 647, 924. 25	12, 799, 169, 478. 45
购买商品、接受劳务支付的现金		1, 675, 713, 511. 17	1, 482, 647, 113. 63
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			

图 1.26　经营活动产生的现金流量表数据信息

向下拖动垂直滚动条，就可以看到投资活动产生的现金流量表数据信息，如图 1.27 所示。



经营活动现金流出小计		12, 089, 864, 841. 79	10, 678, 438, 761. 96
经营活动产生的现金流量净额		1, 668, 783, 082. 46	2, 120, 730, 716. 49
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		40, 000, 000. 00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		75, 460. 53	585, 768. 60
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	七. 73	210, 823, 504. 44	552, 724, 445. 28

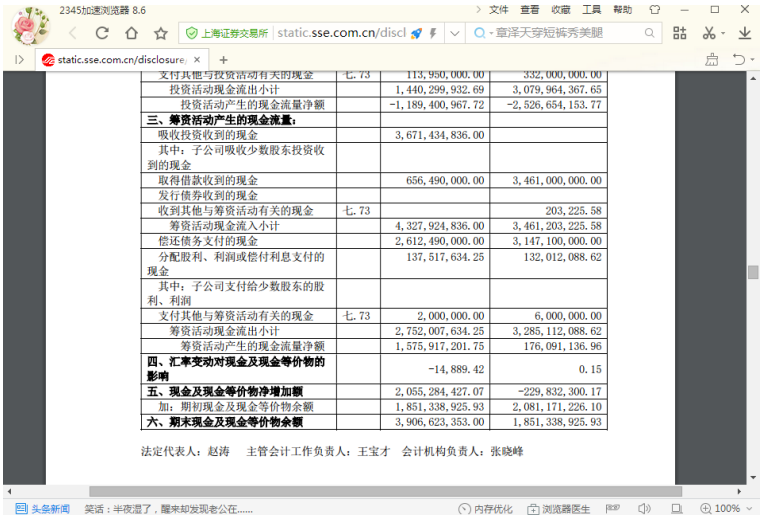
100 / 204

山东步长制药股份有限公司 2016 年年度报告

投资活动现金流入小计		250, 898, 964. 97	553, 310, 213. 88
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		677, 871, 608. 79	480, 777, 844. 29
投资支付的现金		648, 478, 323. 90	1, 169, 110, 656. 49
质押贷款净增加额			

图 1.27　投资活动产生的现金流量表数据信息

向下拖动垂直滚动条，还可以看到筹资活动产生的现金流量表数据信息，如图 1.28 所示。



支付其他与投资活动有关的现金	七. 73	113, 950, 000. 00	332, 000, 000. 00
投资活动现金流出小计		1, 440, 299, 932. 69	3, 079, 964, 367. 65
投资活动产生的现金流量净额		-1, 189, 400, 967. 72	-2, 526, 654, 153. 77
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		3, 671, 434, 836. 00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		656, 490, 000. 00	3, 461, 000, 000. 00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	七. 73		203, 225. 58
筹资活动现金流入小计		4, 327, 924, 836. 00	3, 461, 203, 225. 58
偿还债务支付的现金		2, 612, 490, 000. 00	3, 147, 100, 000. 00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		137, 517, 634. 25	132, 012, 088. 62
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	七. 73	2, 000, 000. 00	6, 000, 000. 00
筹资活动现金流出小计		2, 752, 007, 634. 25	3, 285, 112, 088. 62
筹资活动产生的现金流量净额		1, 575, 917, 201. 75	176, 091, 136. 96
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-14, 889. 42	0. 15
五、现金及现金等价物净增加额		2, 055, 284, 427. 07	-229, 832, 300. 17
加：期初现金及现金等价物余额		1, 851, 338, 925. 93	2, 081, 171, 226. 10
六、期末现金及现金等价物余额		3, 906, 623, 353. 00	1, 851, 338, 925. 93

法定代表人：赵涛　主管会计工作负责人：王宝才　会计机构负责人：张晓峰

图 1.28　筹资活动产生的现金流量表数据信息

1.2.4　所有者权益变动表

所有者权益变动表是反映公司本期（年度或中期）内至截至期末所有者权益变动情况的报表。其中，所有者权益变动表应当全面反映一定时期所有者权益变动的情况。

2007 年以前，公司所有者权益变动情况是以资产负债表附表形式予以体现的。新准则颁布后，要求上市公司于2007 年正式对外呈报所有者权益变动表，所有者权益变动表将成为与资产负债表、利润表和现金流量表并列披露的第四张财务报表。

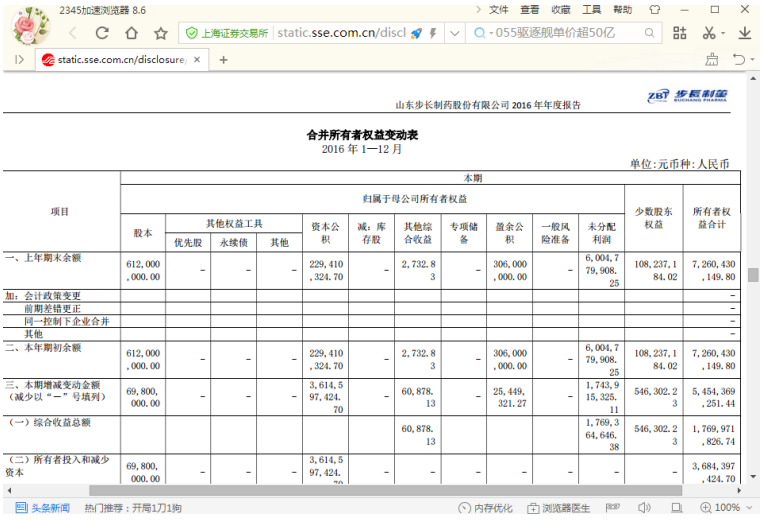
在所有者权益变动表中，企业还应当单独列示下列信息：一是所有者权益总量的增减变动。二是所有者权益增减变动的重要结构性信息。三是直接计入所有者权益的利得和损失。

下面来查看企业的所有者权益变动表。打开同花顺炒股软件，输入“步长制药”的代码 603858，然后回车，就可以查看步长制药（603858）的日 K 线图。接着按键盘上的 F10 键，就可以看到步长制药（603858）的基本面资料信息。

在基本面资料信息中，单击“财务概况”， 向下拖动垂直滚动条，可以看到步长制药（603858）的财务报表查看。

单击 2016 年报对应的按钮，就可以显示山东步长制药股份有限公司 2016 年年度报告。然后单击“目录”页面中的“第十一节　财务报告”，就可以跳转到财务报告内

容，再向下拖动垂直滚动条，就可以看到所有者权益变动表数据信息，如图 1.29 所示。



山东步长制药股份有限公司 2016 年年度报告

合并所有者权益变动表

2016 年 1—12 月

单位:元币种:人民币

项目	本期											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	612,000,000.00	-	-	-	229,410,324.70	-	2,732.83	-	306,000,000.00	-	6,004,779,908.25	108,237,184.02	7,260,430,149.80
加：会计政策变更													-
前期差错更正													-
同一控制下企业合并													-
其他													-
二、本年期初余额	612,000,000.00	-	-	-	229,410,324.70	-	2,732.83	-	306,000,000.00	-	6,004,779,908.25	108,237,184.02	7,260,430,149.80
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	69,800,000.00	-	-	-	3,614,597,424.70	-	60,878.13	-	25,449,321.27	-	1,743,915,325.11	546,302.23	5,454,369,251.44
（一）综合收益总额							60,878.13				1,769,364,646.38	546,302.23	1,769,971,826.74
（二）所有者投入和减少资本	69,800,000.00	-	-	-	3,614,597,424.70	-	-	-	-	-	-	-	3,684,397,424.70

图 1.29　所有者权益变动表数据信息

1.2.5　财务报表附注

财务报表附注是对资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表等报表中列示项目的文字描述或明细资料，以及对未能在这些报表中列示项目的说明等，可以使报表使用者全面了解企业的财务状况、经营成果和现金流量。

财务报表附注是对财务报表的补充说明，是财务会计报告体系的重要组成部分。随着经济环境的复杂化及人们对相关信息要求的提高，附表和附注在整个报告体系中的地位日益突出。但在我国对报表附注的重视性却不令人满意，其编制和使用状况也存在局限性。

1.3　快速读懂财务报表的方法与技巧

不断发展的股票市场正逐渐表明：对上市公司的财务报表进行综合分析，全面研究上市公司的基本面，对于选准股票，取得良好的投资收益是非常重要的。具体来讲，对上市公司的研究就是要做好两个“三结合”。

第一个“三结合”是：将财务数据的分析与上市公司所处行业的发展趋势相结合；将财务数据的分析与上市公司所生产商品的竞争能力、供求状况相结合；将财务数据的分析与个股的市场资金流向相结合。

第二个“三结合”是：在分析财务报表时要做到把趋势分析法、结构分析法、比率分析法相结合；将总量变动与比率变动相结合；把分析的量比指标与所分析问题的性质结合起来。

这两个“三结合”的实质就是要求我们不能仅仅关注上市公司的过去和目前经营结果，而且要善于通过有关数据的变化来预测公司未来的发展趋势。

1.3.1 货币资金和债务的分析技巧

货币资金是公司各类现金、银行存款和其他货币资金的总称。它不仅能反映企业的即时支付能力、周转速度的快慢，也是企业是否具有增长潜力的重要标志之一。

在分析货币资金时，可从两方面着手；其一是上市公司的资金总量，其二是每股股票在扣除债务后所能拥有的货币资金。假如一家上市公司既没有新的项目投产又没有充足的资金，那么它的投资价值就颇值得商榷了。

在宏观环境趋紧时，企业的债务状况往往决定它自身的发展趋向。如果一家公司在产品大量积压的同时又债务缠身，并且筹资无门，那么这家企业的前景就很不乐观。一般来说，分析企业的债务状况主要是看负债金额占企业总资产的比重，即资产负债率。生产经营状态正常的上市公司，其资产负债率大致在 25%。如果小于此比例，就表明该公司财力较雄厚。与之相反，流动资金短缺、债务负担沉重的企业，其资产负债率往往在 80%以上，这类企业稍有不慎，就可能跌入破产的深渊。当然，在企业面临需求扩张的时期，也还是可以扩大负债经营的。不过其前提条件是：企业负债经营所产生的利润率应高于借款的平均利息率，并且两者之间的差额不能小于社会平均盈利率。因此，这种扩张必须适度，不能过多。

1.3.2 存货与应收账款的分析技巧

存货与应收账款这两个项目直接反映企业的销售状况，从而关系到企业的偿债能力和效益。在财务报表中，存货是用来反映公司库存的各类成品、半成品及原材料的价格总额。对制造商和零售商来讲，存货积压过多并不是好现象，一旦存货的增长率超过了销售增长率，那就意味着企业正常的资本循环受阻，流动资金短缺，以后的再生产会受到影响。而要避免这一后果，企业唯一可以选择的方法就是降价销售，减少库存，回收现金。但这一措施又不得不承受利润下降的损失。当然，存货由多变少，也可以看作企业经营出现转机的第一个征兆。

应收账款是用来反映公司应收而未收到的货款、票据及劳务费用等的资产总额。若应收账款数过多，说明公司的货款回收不畅、资金拖欠严重，进而引起公司本身的流动资金紧张。更令人担心的是：有些应收账款很容易变成“坏账”，从而造成企业

资产流失，影响公司今后的发展。

1.3.3　盈利能力的分析技巧

一般来说，盈利的多少和盈利水平的高低将直接关系到投资者的投资回报率，投资者必须给予重视。每股税后利润是上市公司财务报表中最令人关注的因素，它的分析包括两个方面。

第一，绝对量的高低。它反映企业的过去。

第二，每股税后利润的增减速数量。它反映企业的成长性。分析每股税后利润，还要考虑上市公司每年送配股因素、利润总额和利润增长率。

投资者必须重视分析影响利润总额变化的多种因素。其一是分析公司销售量的增减情况及对利润的影响程度；其二是分析公司营业成本和各项费用的增减情况；其三是分析商品销售价格的变动及对利润的影响程度。如果一家上市公司的营业成本和多种费用大幅增加，则很可能是企业经营和管理中产生了严重的问题。

另外，投资者还要分析利润总额中是否掺入水分，因此投资者应注意分析待摊费用及预提费用科目的金额和构成内容，看有无应摊未摊和应提未提的费用；分析财务费用支出与长短期借款是否相配；分析企业各类资产的变化情况，看固定资产的折旧及无形资产、递延资产的摊销是否符合现行会计制度。除此之外，投资者还要善于结合上市公司的行业特征和经济周期等因素，综合分析企业利润增长率、销售利润率、净资产收益率及其变动，并和同行业各上市公司利润率做个比较，从中判断上市公司的经营管理水平和利润的变动趋势。

最后，中长期投资者还要注意分析上市公司在较长时期内稳定地获取利润和增加利润的能力。

通常来说，主营业务突出且行业占有率较大，其利润稳定增长的上市公司投资风险较小。而另一些公司，尽管它的年度内利润总额有所增加，但主营业务利润却未见起色，甚至还大幅下降，这样的业绩增长往往是不稳定的：或者是因为过分扩大没有竞争能力的副业，或者是过度的投机，一旦把握不好，企业就会很快垮下来。分析盈利增长的潜力或后劲，要留意上市公司的人才结构和科研费用的多少；分析企业新专利、新技术应用、新产品开发的情况；分析是否开拓形成了新的销售网络和销售方式；分析目前公司主要的在建工程和已建成的主要项目运营的实际情况，看是否会形成新的利润增长点，并从中发现是否有较好的市场炒作题材。

1.3.4　杜邦财务分析体系

杜邦体系认为企业的各项财务活动及财务指标是相互联系、相互依存、相互影响的，因此，它把多项财务指标间的内在关系绘制成杜邦分析图。

分析的基本思路如下。

第一，所有者权益净利率是一个综合性最强的财务分析指标，是杜邦分析系统的核心。

第二，资产净利润率是影响所有者权益利润率的最重要的指标，具有很强的综合性，而资产净利润率又取决于销售净利润率和资产周转率的高低。

第三，扩大销售收入，降低成本费用是提高企业销售利润率的根本途径，而扩大销售同时也是提高资产周转率的必要条件和途径。

第四，要综合分析影响资产周转率的资产结构和影响企业偿债能力的权益结构。要联系销售收入分析企业资产使用是否合理，联系权益结构分析资产结构或联系资产结构分析偿债能力。

下面来查看企业的杜邦财务分析体系。打开同花顺炒股软件，输入“步长制药”的代码603858，然后回车，就可以查看步长制药（603858）的日K线图。接着按键盘上的F10键，就可以看到步长制药（603858）的基本面资料信息。

在基本面资料信息中，单击“财务概况”，向下拖动垂直滚动条，还可以看到步长制药（603858）的杜邦财务分析体系，如图1.30所示。

向下拖动垂直滚动条，可以看到杜邦财务分析体系的其他数据信息，如图1.31所示。

图1.30　杜邦财务分析体系

图1.31　杜邦财务分析体系的其他数据信息