

财务总监教你

报表这么专，老总怎么看？

智慧阅读财务报表

一看就会

20年实战派CFO为非财务专业的你
量身打造，教你摆脱“看表恐惧”，轻松掌握财报关键

张友刚◎编著



财务总监教你
智慧阅读财务报表

张友刚◎编著



中国市场出版社
China Market Press

图书在版编目 (CIP) 数据

智慧阅读财务报表/张友刚编著. —北京: 中国市场出版社, 2015. 6
ISBN 978-7-5092-1371-1

I. ①智… II. ①张… III. ①会计报表-会计分析 IV. ①F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 105338 号

智慧阅读财务报表

张友刚 编著

出版发行 中国市场出版社
社 址 北京月坛北小街 2 号院 3 号楼 邮政编码 100837
电 话 编辑部 (010) 68032104 读者服务部 (010) 68022950
发行部 (010) 68021338 68020340 68053489
68024335 68033577 68033539
总编室 (010) 68020336
盗版举报 (010) 68020336
邮 箱 474885818@qq.com
经 销 新华书店
印 刷 河北鑫宏源印刷包装有限责任公司
规 格 170 mm×240 mm 16 开本 版 次 2015 年 6 月第 1 版
印 张 15.25 印 次 2015 年 6 月第 1 次印刷
字 数 190 000 定 价 39.00 元

版权所有 侵权必究 印装差错 负责调换

PREFACE | 序一

欣喜地看到张友刚先生继出版了《实战派房地产税收操作实务》后，又一本新作——《智慧阅读财务报表》即将出版，我欣然为其再次写序。

财务是一个企业的命脉，反映企业财务状况的会计学是一门科学。目前我国处在大众创业、万众创新的时代，许多有志者都在创立企业，但是很多人对财务知识了解不够、关注不够，不会看财务报表，不会用财务报表，更不会从财务报表的分析中找出企业管理存在的问题而加以改进。

本书的可贵之处在于，张友刚先生用通俗、活泼的语言，辅以有趣的故事和案例阐释了会计学中的深奥道理，从如何看懂财务基本报表开始，到运用财务报表中蕴含的内在逻辑分析企业经营状态，揭示各种财务比率的基本含义，警示企业运营风险，以及如何适用这些财务报表改善公司

治理等。为企业经营者、初始创业者，特别是非财务专业人士提供了一本很好的工具书，对一般专业财会人员亦有较好的学习和参考价值。

张友刚先生从事财务工作二十多年，现任某企业财务总监，具有丰富的实践经验。本书基于非财务专业人士的角度，以财务总监的专业视野与智慧，对财务报表进行另类解读，相信有助于报表使用者摆脱“看表恐惧”，轻松掌握财报关键点。

张杰三

2015年4月21日

PREFACE | 序二

看懂财务报表是企业领袖的必备素养。以作者从事二十多年财务工作的经验来看，企业老总、职业投资人、政府工作人员以及一般非财务人员在短时间内要想读懂财务报表确实是一件非常困难的事情。

传统的介绍财务报表的图书涉及太多的会计专业术语，文字艰涩难懂，千篇一律的数字及表格枯燥无味，读者容易产生“审表疲劳”，甚至望而却步，提不起兴趣。其实，财务报表就是企业的语言，编制报表的目的就是揭示企业的运行状况，它本质上是为想了解企业信息的人服务的。从这一点可知，看财务报表也是有规律可循、有技巧可用的。

本书打破传统财务表述，站在非财务专业人士的角度，通过简洁通俗的语言、直观明了的图表，让读者在轻松愉悦中了解、掌握财务基本知



识；从财务报表的本质入手，将财务报表项目加以简化，透视报表最核心的内容，让不熟悉会计的企业经理人、股票投资者、政府人员轻松抓住关键，了解财报数字的含义；会计师通过简单易懂的财报概念与老板交流，有利于双方沟通，发现问题之所在。

不论您的职业背景为何，请您以经理人和投资人的双重角度看待财务报表，唯有如此，才能正确地评估企业的投资价值与可能的风险。本书是一次尝试，旨在举重若轻地肢解会计的筋骨，引领读者通过财务数字的表象，看透数字背后的真相，并探寻蕴藏其中的财务智慧。

本书的目标：

■ 通过阅读本书，让没有任何财经专业背景的企业老总、职业经理人、政府人员迅速掌握会计基本知识，读懂财务报表，熟悉财务比率，掌握财务分析方法，在最短的时间内达到会计通。

■ 引导职业投资人透过财务报表分析上市公司财务状况，看透财务玄机，降低投资风险，提高投资报酬率。

■ 帮助银行信贷经理快速掌握目标企业真实的财务状况，避开财务陷阱，做出是否放贷决策，为银行寻找优质客户，创造效益，降低风险。

最后，限于时间和水平，书中不尽之处在所难免，恳请读者批评指正，衷心地希望本书能够助您掌握报表分析技巧，轻松看懂财务报表。



知己知彼，百战不殆 ——财务报表那些事儿

第一章 轻松看懂财务报表

了解企业财务结构最重要的利器：资产负债表 004

衡量企业经营绩效最重要的依据：利润表 004

评估企业能否持续存活及竞争的最核心工具：现金流量表 005

家底厚不厚，看资产负债表

自己有的（权益资本）+借来的（债务资本）=资产负债表右边 006

目前拥有的一切（资产）=资产负债表左边 006

细数家底有哪些 008

变现速度快的就叫流动资产 008



- 变现速度慢的就叫非流动资产 015
- “负债项目”大家族 018
- 谁是老大，谁在公司说了算，看所有者权益 022
- 活学活用，致远公司资产负债表走一遭 023

账面赚了还是亏了，看利润表

- 期间报表 VS 时点报表 027
- 一分耕耘一分收获，净利润从哪里来 028
- 捡到篮子里的都是菜：主营业务收入与其他业务收入 029
- 有得就有失，有收就有支：主营业务成本与其他业务成本 029
- 逃不开的税费：营业税金及附加 030
- 销售费用：广告策划费以及为卖东西零七杂八花的钱 031
- 管理费用：有人管理就有人头钱 031
- 财务费用：借钱有利息，投资有损益 031
- 投资收益：市场有风险，投资需谨慎 032
- 营业外收支：搞点副业也创收 032
- 所得税费用：交完税才算净赚的 032

是不是真土豪，现金流量表说了算

- 钱包里是否有钱，钱变多了还是变少了，得看现金流 034
- 现金净流量决定你存活下来的概率 036
- 现金就是 RMB? 037
- 从企业运营层面解释现金流量表的投资、筹资、经营活动 037

拨开云雾见月明——三张财务报表的钩稽关系解读

- 为啥要搞清楚三张报表的关系 039
- “藕断丝连”、“因果循环”的钩稽关系 040
- 加加减减都是亲戚 040

【案例】收入与现金流相差的1亿元去哪了 041

年报三大核心：肌肉、血液、骨骼 043

不要眉毛胡子一把抓 043

三张报表及其关系图 044

财务报表分析逻辑框架图 045

【趣读】用美学解释三大报表 046

第二章 亲密接触财务报表附注

企业的基本情况 050

不同的会计处理方法会得出不同的利润——会计政策变更要在
附注中说明 052

公司的关联交易和重组事项要在附注中披露 053

财务报表主要项目注释 055

附注中其他重要事项的说明 056

【趣读】会计的两个祖师爷 060



工欲善其事，必先利其器 ——重要财务指标分析

第三章 快速掌握重要财务比率分析

利器之财务管理效率指标分析

资产负债率 066

流动比率 069

速动比率 070

现金比率 071



利器之盈利能力指标分析

- 销售毛利率 073
- 销售净利润率 074
- 净资产收益率 075
- 资产报酬率 076
- 资本保值增值率 076

利器之资产管理效率指标分析

- 应收账款周转率 078
- 存货周转率 079
- 【More】反映房地产企业运营效率的结果指标:净存货周转率 080
- 流动资产周转率 081
- 固定资产周转率 081
- 总资产周转率 082

利器之现金管理效率指标分析

- 现金流量充足率 083
- 销售收入的现金含量比率 084

利器之估值指标分析

- 每股收益 086
- 每股股利 087
- 市盈率 088
- 每股净资产 089
- 市净率 090

利器之持续发展能力指标分析

- 销售收入增长率 092
- 营业利润增长率 092

净利润增长率 092

【案例】房地产企业运营效率分析 93



举一反三，融会贯通 ——财务报表综合分析

第四章 收入分析

销售收入结构分析 103

销售收入对比分析 104

销售数量对比分析 104

销售单价对比分析 105

各产品对公司毛利的贡献比较分析 105

【案例】山东致远地产有限公司收入分析 106

第五章 成本分析

销售成本对比分析 112

销售成本率对比分析 112

单位成本对比分析 113

产品成本计算分析 114

成本比重分析 115

A 产品各项成本比重分析 115

【案例】山东致远地产有限公司七项成本分析 116

【案例】地产全成本与销售定价之间的关系 123

【More】房地产企业全成本控制分析 125



第六章 费用分析

管理费用每月发生额 132

管理费用各项目发生额 133

销售费用每月发生额 134

销售费用各项目发生额 135

【More】 房地产企业全程财务控制三部曲：可预测、可控制、可分析 136

第七章 盈亏平衡分析

什么是盈亏平衡分析？ 148

盈亏平衡分析的分类 149

盈亏平衡分析的基本模型 149

盈亏平衡分析的局限性 150

动态盈亏平衡分析的基本模型 150

某企业盈亏平衡点模型 152

第八章 杜邦财务分析体系

杜邦分析法和杜邦分析图

杜邦财务分析应用：房地产公司的盈利能力和成长性分析

关注收入和费用就是关注企业的经营管理效果 161

关注营运资本和资产管理就是关注公司的资产和投资管理 163

关注负债和权益就是关注公司的融资决策 165

关注股利支付就是关注公司的股利支付政策 165



说一尺不如行一寸 ——财务报表分析应用

第九章 银行信贷经理如何识别虚假财务报表

识别虚假财务报表的重要性

编造虚假财务报表常用的手段

- 调整收入确认方式，使利润虚增 171
- 滥用会计估计调节利润 172
- 利用关联交易调节利润 172
- 利用资产重组或高估资产调节利润 174
- 利用利息资本化调节利润 174
- 利用股权投资调节利润 175

识别财务报表造假的基本方法

- 审计报告的审核 176
- 财务报表之间钩稽关系的审核 176
- 报表主要项目真假识别技巧 177
- 综合识别法 180

快速识别假报表：三眼看门道

- 第一眼：看两票 187
- 【More】银行信贷经理凭税票测算企业销售收入 188
- 第二眼：看两账 189
- 第三眼：看现场 190

融资尽职调查的十大要诀

- 看准一个团队 191



发掘两个优势	191
弄清三个模式	192
查看四个指标	192
厘清五个结构	193
考察六个层面	193
落实七个关注	194
分析八个数据	195
走好九个程序	197
报告十个内容	198

第十章 向巴菲特学习如何分析财务报表

巴菲特如何分析财务报表

如何分析利润表	205
净盈利比每股收益更重要	207
如何解释资产负债表	207
如何解释现金流量表	211
【More】一张图看懂上市公司年报	212

巴菲特的财务报表分析框架

第一步，持续竞争优势分析	217
第二步，财务报表数据质量分析	217
第三步，财务比率分析	218
第四步，盈利稳不稳：未来长期盈利能力稳定性分析	219

巴菲特财务报表分析八法

垂直分析：确定财务报表结构占比最大的重要项目	220
水平分析：分析财务报表年度变化最大的重要项目	221
趋势分析：分析财务报表长期变化最大的重要项目	221

比率分析：最常用也是最重要的财务分析方法 222

因素分析：分析最重要的驱动因素 222

综合分析：多项重要指标结合进行综合分析 223

对比分析：和最主要的竞争对手进行对比分析 223

前景分析：预测未来长期业绩是财务分析最终目标 224

感谢有你 225



01

知己知彼，百战不殆
——财务报表那些事儿