

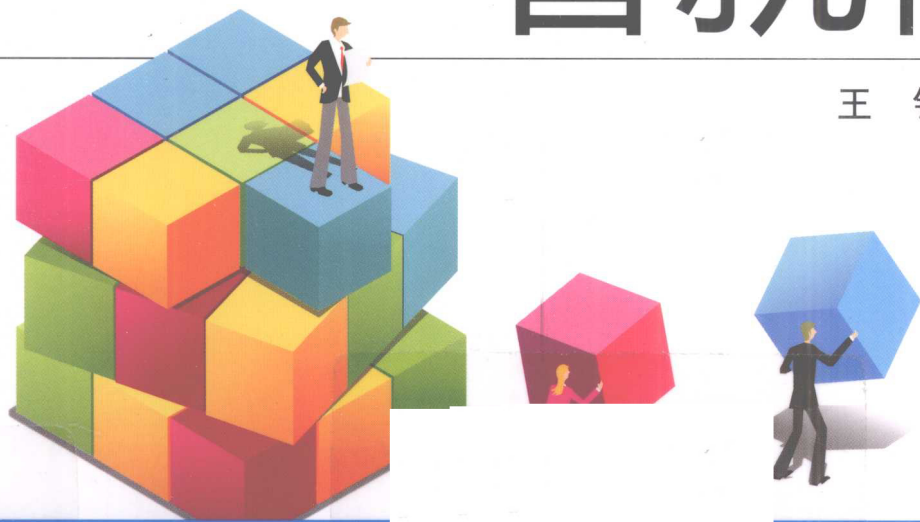
普
华
经
管

正略钧策
ADFAITH

F 人人都能读懂的财报书
Financial Statements

财务报表 一看就懂

王 钊◎编著



全面解读企业财务报表中的 “馅饼”与“陷阱”

看“家底”多少，算赚钱几何，定投资妙策，享丰厚报酬
抛开晦涩难懂的专业语言，教你大众化、实用化的报表解读技巧

人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS

中国财政经济出版社

Financial Statements
财务报表

财务报表

一看就懂

王 岩 著

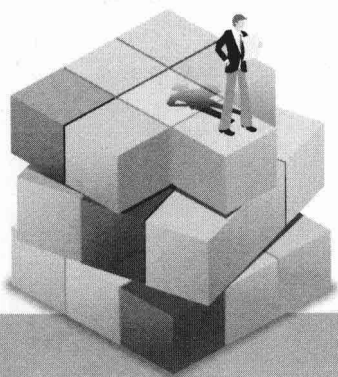


掌握财务报表的精髓，看懂报表中的
“陷阱”与“玄机”

全面掌握资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表
和附注的编制方法、分析技巧、审计要点和风险防范

中国财政经济出版社

财务报表 一看就懂



王 钊◎编著

人 民 邮 电 出 版 社
北 京

图书在版编目(CIP)数据

财务报表一看就懂 / 王钊编著. —北京: 人民邮电出版社, 2010.8
ISBN 978-7-115-23546-6

I. ①财… II. ①王… 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(2010)第139738号

内容提要

本书从报表使用者的角度出发,围绕如何阅读和分析财务报表,重点介绍了资产负债表、利润表、现金流量表的阅读和分析方法。书中内容简洁而实用,可以使读者“一看就懂”,在阅读后不仅能够快速读懂财务报表,还能利用报表提供的信息对企业财务状况和经营情况做出分析和判断。

本书适合作为财务报表知识的“扫盲”读本,同时,也可用作高校管理类学生的财务入门教材和社会上财务知识培训班的教材。

财务报表一看就懂

◆ 编 著 王 钊

责任编辑 陈斯雯

◆ 人民邮电出版社出版发行

北京市崇文区夕照寺街14号

邮编 100061 电子函件 315@ptpress.com.cn

网址 <http://www.ptpress.com.cn>

北京铭成印刷有限公司印刷

◆ 开本: 700×1000 1/16

印张: 12.5

2010年8月第1版

字数: 150千字

2010年8月北京第1次印刷

ISBN 978-7-115-23546-6

定 价: 27.00元

读者服务热线: (010) 67129879 印装质量热线: (010) 67129223

反盗版热线: (010) 67171154

前 言

财务报表作为反映企业真实情况的一面镜子，在现代社会生活中扮演着越来越重要的角色，特别是随着创业者和股民数量的增加，“读财报”与人们的实际利益的关系也越来越紧密。但是，当今一些创业者对于财务一窍不通，仅是“凭经验、凭冲动”做事，一些股民也往往“凭感觉、听消息”选择股票，不懂财务已经让他们一次又一次地付出了惨痛的代价。

对大多数人来说，了解一个公司的最重要的途径就是阅读财报；但由于对财务知识的不了解，使得人们对于枯燥的财报有一种本能的抗拒；而理性的投资者对于财报的态度应该是十分热衷的。因此，为了做一名理性的投资者，人们应该尽量学习一点财务知识，至少应该了解自己所投资公司的基本情况，只有这样，才能最大限度地保护自己的利益。

本书的重点在于向读者介绍如何阅读财报，而不是让人们学会做会计，但一些会计基本名词的解释还是必要的。本书以最通俗的语言对复杂深奥的名词进行解释，使读者能够迅速了解相关内容。

本书主要面对的读者是非财务人员，因此在内容的安排上以入门为主，但为了让读者在读过本书之后能够入手分析财报，本书又尽量多讲了一些基本概念，对于企业多方面的财务分析都进行了介绍。本书旨在帮助读者建立一种财报分析的基本理念，读者可以秉承这种理念对财报进行解读，进而得出自己的分析结论。

财报分析既是一门比较复杂的专业理论，又是一项注重实践性活动的学问。期盼通过一本财报分析的读物就变成像巴菲特一样的财报分析大师是不现实的。希望读者在读完本书后，能够对公司的财报进行实际的解读，然后再学习一些相关的知识，在不断的学与做中，逐渐形成一套属于自己的财报分析方法，且这种方法往往是独一无二的。

在本书的编写过程中，邓淑萍、胡志勇、邓淑慧、胡伟航负责收集资料，王颖负责配图，最后由王钊统撰定稿。

本书在成稿过程中，参考了大量的相关图书和网站信息，如此众多的信息让作者在图书编撰过程中受益匪浅。最后，希望广大读者能够对本书提出宝贵的建议。

目 录

第一章 初看财报世界——财务报表简介	1
第一节 什么是财务报表	3
第二节 财务报表包含哪些内容	4
第三节 哪些人需要阅读财务报表	6
第四节 为什么要学会解读财务报表	8
第五节 读懂财务报表要做哪些心理准备	10
第二章 走好第一步——财务报表基础知识	13
第一节 资产负债表基础知识	15
第二节 利润表基础知识	30
第三节 现金流量表基础知识	34
第四节 所有者权益变动表基础知识	40
第三章 准备工具——财务报表分析基础知识	45
第一节 财务报表分析的基础	47
第二节 财务报表分析的基本方法	49
第三节 财务报表分析评价标准	57
第四节 财务报表分析需注意的问题	60
第四章 看“家底”多少——资产负债表分析	63
第一节 资产负债表个别项目分析	65
第二节 偿债能力分析	66

第三节	营运能力分析	75
第四节	发展能力分析	85
第五节	资产质量分析	88
第六节	资产负债表分析实例	91
第五章	算赚钱几何——利润表分析	95
第一节	利润表个别项目分析	97
第二节	偿债能力分析	98
第三节	盈利能力分析	100
第四节	发展能力分析	115
第五节	利润质量分析	120
第六节	利润表分析实例	123
第六章	警惕“海市蜃楼”——现金流量表分析	127
第一节	趋势分析	129
第二节	结构分析	134
第三节	比率分析	138
第四节	现金流量质量分析	143
第五节	现金流量表分析需要注意的其他问题	146
第六节	现金流量表分析实例	149
第七章	打好“组合拳”——财务综合分析	155
第一节	杜邦财务分析体系	157
第二节	改进的杜邦财务分析体系	162
第三节	沃尔评分法	170

第八章 注意“陷阱”——财务报表造假透视	177
第一节 财务报表造假的表现	179
第二节 财务报表造假的具体手法	180
第三节 如何发现财务报表造假	183

第一章

初看财报世界 ——财务报表简介

财务报表是一叠纸，这叠纸上布满了文字和数字。对于真正懂得财务报表的人来说，这些文字和数字就是“金矿”，包含了无数重要的信息，他们也确实能够从这座“金矿”中挖到“真金白银”，得到收益。但对于不了解财务报表的人来说，他们分辨不出什么是“真金白银”，什么是“废铜烂铁”，纷繁的信息无异于决堤的洪水，足以将他们淹没。

财务报表是一份设置有密码的宝库，只要掌握了解开密码的方法，您自然会发现，财务报表不再是枯燥无味的，而是丰富多彩的。本书将帮助您了解如何解开这个“密码”。

下面我们将对财务报表进行一个简单的介绍，帮助您尽快走入财务报表的世界中。

第一节 什么是财务报表

什么是财务报表？财务报表就是一叠纸。

只不过这叠纸不一般，它是一个企业的缩影，是反映企业经营情况的一面镜子。无论这个企业是世界500强之一，还是兄弟两人合伙开办的小公司，财务报表都能全面细致地反映企业的情况。

但是，财务报表往往“厚度非凡”，而且里面的信息看起来也让人觉得十分的纷繁复杂，很多人并不是不想对财务报表予以解读，只不过一看到多如牛毛的文字和数字，就顿时淹没在了“数据海洋”之中。

其实，只要保持清晰的头脑，财务报表就会像小说一样丝丝入扣，耐人寻味。您也许对财务报表一无所知，那么没关系，下面给您举一个例子。

假如您开了一个小饭馆，为了对经营情况进行了解，相信您也会记账。在开业之初，您也许会看看这家小饭馆总共花了您多少钱，用这些钱买了几把椅子、几张桌子、多少食材，又有多少钱花在了办理执照、租赁房屋、招聘人员上。正式开业后，生意很好，每天忙个不停，您可能需要计算每

天收入多少钱，每天花在水电费、食材费、员工工资上面多少钱，是赔还是赚。后来，您的一个朋友看您生意红火，想和您一起干，但是他没有钱，只有一份祖传的食谱，这份食谱可以大幅提高您的餐馆的知名度，您决定吸收他人股，您又需要盘算以后怎样给他分配利润……

其实，财务报表反映的也不过就是这些问题，因为无论是大公司还是小餐馆，只要是一个经营实体，其最核心的本质是一致的，就是给投资者创造财富。在上面的例子中，您盘算餐馆有多少桌子、椅子，盘算吸收您的朋友入股怎样进行相应的处理，这些便是资产负债表和所有者权益变动表中会列示的内容；您盘算收入和成本如何，便是利润表中反映的信息；如果您的餐馆规模不断增大，您需要跟踪资金的流动情况，这项工作便由现金流量表完成。您的餐馆越开越大，最后成为了一家餐饮集团，成功上市，您就需要在财务会计报告中告诉您的投资者您的餐馆经理是谁，他有怎样的经历，您这家餐馆今年发生了什么大事……

所以，财务报表说来并不难，会计也并不是高深艰涩的理论所堆积而成的一个职业。其实，会计只是一家公司的“管家婆”，财务报表也只是对公司经营情况做的一种记录，它们就在我们的生活之中。而且，从国家层面乃至国际社会都有这样一种趋势，那就是让财务报表更加容易理解，并且已经取得了不错的成绩，越来越多的公司财报并不是那么艰涩难懂。只要报表使用者了解了报表分析的相关知识和技能，静下心来来看财报，一定会有所收获。

提醒您一句，想要看好财报，知识很重要，经验更重要，心态最重要。

第二节 财务报表包含哪些内容

企业财务报表包括资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益（又称股东权益）变动表以及报表附注，它们分别从不同侧面反映了企业的生产经营情况，通过阅读这些报表，人们可以了解企业的全景。这几张

报表就构成了企业的基本财务报表，我们可以称之为“四大报表”。

除此之外，有些重要内容无法在财务报表中体现，但是也需要披露，它们就构成了其他应当在财务报告中披露的相关信息和资料。这些资料往往意义十分重大，对于了解企业的生产经营状况意义深远，可以有效地补充财务报表分析的不足。因此，为了做出正确合理的决策，这些内容是不可忽略的部分。

财务报表之间不是彼此孤立的，而是相互存在着联系的，报表之间的联系，不仅仅为我们全面了解企业提供了帮助，更为财务造假造成了困难，因为公司如果对财务报表的一部分进行造假，那么由于报表之间的广泛联系，就不得不对报表的其他部分进行造假，而广泛的造假就增加了被发现的可能性，增加了造假的难度，所以报表从客观上减少了造假行为的发生。

资产负债表可以反映企业的“家底”，反映企业在期初和期末的财务状况如何，而这种期初和期末财务状况的变化，正是由一系列生产经营活动所造成的，利润表正反映了这些情况，解释了企业的财务状况变化的原因。但是利润表由于是在“权责发生制”原则下编制的报表，不能有效地反映企业的现金流量，不能反映企业“有利却没钱”的境地，因此需要由现金流量表对利润表进行补充，而所有者权益变动表反映了企业的经营成果分配及权益变动结果。从这里我们可以明白，四张报表是相辅相成、密不可分的，只有全面解读，才能全面了解企业的情况。“四大报表”的关系如图1-1所示。

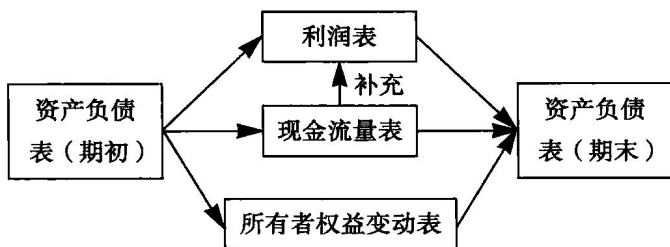


图1-1 “四大报表”的关系

财务报告分为年度财务报告和中期财务报告，其中中期财务报告又包括半年度、季度和月度财务报告。年度财务报告要反映企业在一个会计年度内的经营成果，因此通常比较详细，而中期财务报告由于仅需反映一个期间，因此要比年度财务报告粗略一些，但是二者的格式大体是相同的。

第三节 哪些人需要阅读财务报表

财务报表之所以为社会各方所关注，就是因为公司的利益攸关方众多，这些利益攸关方都需要阅读财务报表以掌握自己所需的信息，做出对自己有利的决策。

那么，都有哪些人需要阅读财务报表呢？

首先是股东。作为企业的所有者，当然关心企业的财务报表。股东投入资金，希望的是得到股利并实现资产增值，因此他们需要通过分析企业的财务报表，看企业的经营效益如何，自己的投资是否“物有所值”。同时，他们也关注企业的偿债能力，因为企业一旦债台高筑，超出企业自身能力，那么企业很可能面临破产，那么股东投入企业的钱基本上就血本无归了。

债权人也关注企业的财务报表。企业除了募集股权资金之外，往往还从银行及其他金融机构处募集债务资金，为了监控借出资金的安全性，保证资金的按时足额收回，债权人往往更加关注的是企业的偿债能力。可以说，企业的整体行为越保守，对于债务清偿的保证程度越高，对于债权人越有利。因为企业盈利再多，通常与债权人都是毫无关系的，盈利再多也要还本付息，亏损再多也要还本付息，即使企业“辛苦一年，一分不赚”，只要能够保证还钱，债权人的目的也就达成了。

企业的管理层也要关注财务报表。企业管理层是实际经营企业的，他

们更多地是从企业发展的角度上来阅读财务报表，他们既要关注企业所有者的利益，又要关注银行及其他金融机构的利益，还要关注企业员工、供应商、客户等诸多方面的利益，只有达到多方的利益平衡点，符合企业经营的客观规律，企业才能实现优质快速地发展。同时，企业的所有者为了激励管理层的工作，往往会将财务报表的某个指标和管理层的绩效相联系，这样的话，企业管理层也会为了自身的利益关注企业的财务报表。当然，对于企业管理层来讲，这样一来他们往往也有了更强的财务造假动力，需要加以关注。

潜在投资者需要关注企业的财务报表。尚未对企业投资、但是有意愿投资的都可以称之为企业的潜在投资者。对于上市公司来说，证券市场的所有人都可以说是上市公司的潜在投资者。企业的报表反映了企业的情况，企业情况的好与不好直接关系到潜在投资者是否会投资，是否愿意变成企业的“真正投资者”。作为潜在投资者，必须阅读财务报表，尽量避免出现“跟风选股”、“盲目选股”、“听消息选股”、“评直觉选股”等一系列不正确的选股行为，只有对真实可靠的财务报表进行科学合理分析得出的结论，才是选股的正确依据。

监管企业的政府机关和国有资产管理部门也需要对公司的财务报表进行阅读。政府机关一方面要关注企业的纳税情况，同时还要对企业生产经营的合法合规情况进行监管，这也是政府机关解读财务报表时所关注的重点内容。同时，如果企业是国有企业或者存在有国有股份，国有资产管理部门还需要站在出资人的角度上解读公司的财务报表，行使自己的出资人权利和职责。

证券交易所、客户、供应商等很多其他的利益攸关方也需要对公司的财务报表进行解读，以更好地保障自己的利益。所以，我们可以把财务报表比作一桌菜，每个人喜欢的菜品虽有不同，但这桌菜基本是能够满足各方需要的，各方只需取其所需即可。

第四节 为什么要学会解读财务报表

您只有了解一个人，才有可能与他成为朋友，同样，您只有了解了一个公司，才可能经营管理好一家公司或者做出合适的经营决策，从某种意义上讲，学会解读财务报表也是一个和公司“交朋友”的过程。

只不过公司这个“朋友”太过复杂，难以让人看清“底细”，但我们仍要努力地去了解它。我们可以通过购买公司的产品了解公司的产品质量，我们可以通过媒体的报道了解公司的社会声望，我们甚至可以通过实际参观公司对公司有一个感性的认识……但是，这些途径都只能反映公司的某一方面，不能全面地反映一个公司的实际经营情况。

因此，学会解读财务报表就成了一项十分重要的技能了。财务报表可以帮助您全面细致地了解一家公司。通过财务报表，您可以了解这家公司的“家底”怎么样，与媒体的报道相比是“货真价实”还是“徒有虚名”；您可以了解这家公司的盈利情况如何，您的资金投入其中是会让您“赚个盆钵满盈”还是“输个血本无归”；您可以了解这家公司的资金周转情况怎样，公司是否在未来有可能由于资金链断裂而陷入危机甚至破产；您可以看这家公司的股东权益变动情况如何，因为您有可能将要或者已经是公司股东中的一员，股东权益的变动情况和您的利益息息相关；您还可以看到公司的管理层情况、年度大事等很多信息，相信这些信息足以让您对一个公司的情况做出一定的判断。

想从某家公司身上赚到钱，先了解这家公司；想了解这家公司，先看这家公司的报表。

很多股民进行投资的时候，仍然迷信着所谓的“消息”，而不相信公司的财报，抱有很强的投机心理。其实一个真正成熟的投资者会通过分析财报找到真正具有投资价值的公司，并长期持有，尽管在持有期间公司的股价可能受到庄家爆炒、政策变更、大盘整体低迷等因素的影响，但从长