

Qing  
Song  
Xue

CaiWuCongShu  
财务轻松学丛书

# 财务报表分析

Cai Wu Bao Biao Fen Xi Cong Ru Men Dao Jing Tong

# 从入门到精通



宋娟/编著

北京慧运会计师事务所/审校

形象的故事  
+典型的实例  
+精彩的数据分析=提高财商的利器



机械工业出版社  
CHINA MACHINE PRESS

Qing  
Song  
Xue

CaiWuCongShu  
财务轻松学丛书

# 财务报表分析

## 从入门到精通



宋娟/编著

北京慧运会计师事务所/审校

形象的故事

+典型的实例

+精彩的数据分析=提高财商的利器



机械工业出版社  
CHINA MACHINE PRESS

本书通过平实的语言、生活化的实例，把财务报表这位“少女”由“初识”到“谙熟”，有逻辑、由浅入深地介绍给读者。通过阅读这本书，读者能直观地了解企业财务报表的内容，并能够进行简单的财务分析，“侦破”企业一些基本的财务舞弊行为，从而为选择业务上的合作伙伴，进行高效投资等提供有效依据。

全书包括财务报表基础知识介绍、专业但简单的财务报表分析和案例实际举例三大部分，共13章。

本书适合作为财务知识的“扫盲”读本，尤其适合那些讨厌看到枯燥的数据罗列和分析，没有专业人士指点，却又想要读懂财务报表的人作为自学用书。作为通俗读物，把它看成是一本财务知识普及的“小小说”也未尝不可。同时，本书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。

## 图书在版编目 (CIP) 数据

财务报表分析从入门到精通/宋娟编著. —北京：机械工业出版社，2010.1(2010.4重印)  
(财务轻松学丛书)

ISBN 978-7-111-29371-2

I. 财… II. 宋… III. 会计报表—会计分析 IV. F231.5

中国版本图书馆CIP数据核字(2009)第234087号

机械工业出版社(北京市百万庄大街22号 邮政编码100037)

策划编辑：曹雅君 责任编辑：曹雅君 李岩

责任校对：侯灵 封面设计：柏拉图

责任印制：乔宇

北京双青印刷厂印刷

2010年4月第1版·第2次印刷

170mm×242mm·17.5印张·275千字

标准书号：ISBN 978-7-111-29371-2

定价：38.00元

凡购本书，如有缺页、倒页、脱页，由本社发行部调换

电话服务

网络服务

社服务中心：(010) 88361066

门户网：<http://www.cmpbook.com>

销售一部：(010) 68326294

教材网：<http://www.cmpedu.com>

销售二部：(010) 88379649

读者服务部：(010) 68323821

封面无防伪标均为盗版

# 前 言

随着经济全球化的发展，通信技术、网络技术的推广，世界已经成为了一个真正的“地球村”，人与人之间、企业与企业之间甚至国与国之间的关联都越来越紧密。我们处理问题、办理事物的过程，很多时候都变成了获取有效信息并成功处理这些信息的过程。

财务报表作为所有企业经营活动最基本也是最重要的信息披露方式，已经成为这个信息化社会最被关注的元素，成为我们每个人生活的一部分。即便你最近赋闲在家，每天只是做做饭、看看书，安逸地享受生活，你也不可避免地要接触到与财务相关的数据，更何况在这信息爆炸的时代，在这“投资时代”，我们每天都在主动或被动地接受财务分析、财经评论。所以，了解财务基本知识，看懂财务报表已经成为大众生活的“必须”和“必需”了。

本书通过生活化的语言，简单、通俗的实例，风趣且全面地对整个财务报告体系、诸多财务专业术语、“高深”的财务分析、企业财务“玄机”进行解析，用生活中的实例朴实地解析出它们的本源，通过这些解析，让你在“看小说”时，不经意地就看到了财务数据要表达的真实事实，供你取舍和作出正确的抉择。

同常见的财务会计类书相比，这本书的特点主要体现在：

(1) 由于作者本人从事财务主管工作多年，每月都需要把报表的重要信息和异常信息传递给各职能单位和相关主管，知道怎么样通俗地与不同财务知识水平的人沟通财务概念和财务知识。本书就充分体现了这一特点：通读全书，所有的财务知识都通俗易懂，所有的专业知识都变成了日常生活中的例子，就好像坐在你对面的大姐和你拉家常一样，便于读者直

观地理解财务专业知识。

(2) 内容系统而全面。从基本的报表知识，到专业的财务指标分析，再到综合的财务体系分析，知识脉络清晰，条理清楚，便于理解。虽然这是一本针对财务知识初学者的书，却涵盖了财务专业人士要掌握的所有内容；虽然知识内容庞大，却不庞杂。

(3) 书中内容围绕报表使用者的需求展开。很多关于财务报表的书都是从企业的角度说明财务报表怎么样能全面地提供财务信息，而本书却从报表使用者需求的角度来组织内容。

如果你没有任何财务知识基础，又对很多财务数字和术语感到困惑，请你打开这本书，书中很多生动而通俗的例子会让你茅塞顿开；

如果你是一个股民，正为“每股收益”“每股未分配利润”而一知半解或迷惑，那么，请你打开这本书，书中对一些热门股票近年来指标的评价一定会对你有所启发；

如果你是一位有责任心的公司员工，不妨打开这本书，对照自己公司最近两年的会计报表，你也能“高屋建瓴”地分析一下自己所在企业的风险和发展前景；

如果你是一个投资者，你已经有很精湛的理财团队，那么，请你打开这本书，看看本书作者怎么评价你一直认为还不错的那个财务指标，说不定，你也能发现你的理财团队所未留意的被投资方的“财务陷阱”，那会让你的下属对你刮目相看的；

如果你最近正在寻求合作伙伴，正觉得合作者提供给你的财务数据一切平淡正常，那么，请看看这本书，作者的一些实例说不定就列举了合作者报表中体现的“数字迷魂阵”！

……

财务分析已经成为了我们生活的一部分，但它同时也是一种专业技能，本书作为财务知识和财务分析的普及性读本，难免有疏漏和不当之处，敬请读者指正。

本书的内容大体如下：

第1章通过老母亲餐厅的例子，向读者直观地展示资产负债表、利润表、现金流量表、股东权益变动表等报表的基本格式和内容。

第2章至第6章，如一个热情而有责任心的红娘，帮你区分不同的报表，并逐一介绍各个报表项目的内容和特点。

第7章至第12章，好像一个专业医生，借助专业的“手术刀”——财务指标，按财务报表的结构特点，由浅入深地解析企业的财务状况。

第13章介绍了两种财务综合分析法——杜邦综合分析法和沃尔综合评分法。

本书由宋娟编著，编写过程中得到张增强、董福贵、宋友等人的大力支持，在此一并表示感谢。

作者

2009年9月

# 目 录

# CONTENTS

## 前 言

## 第 1 篇 财务报表基础知识篇

---

### 第 1 章 初识财务报表 / 3

#### 1.1 什么是财务报表 / 3

##### 1.1.1 通过一个故事介绍什么是财务报表 / 3

##### 1.1.2 不同人对报表数据的关注点 / 5

#### 1.2 财务报表全景概览 / 6

##### 1.2.1 认识资产负债表 / 6

##### 1.2.2 认识利润表 / 7

##### 1.2.3 认识现金流量表 / 9

##### 1.2.4 认识所有者权益（或股东权益）变动表 / 11

##### 1.2.5 认识财务报表附注 / 14

#### 1.3 “结识”财务报表的意义 / 15

### 第 2 章 亲密接触资产负债表 / 17

#### 2.1 资产负债表的结构及借贷平衡原理 / 17

##### 2.1.1 资产负债表“婀娜多姿”的结构 / 17

##### 2.1.2 资产负债表借贷平衡原理 / 19

#### 2.2 “鸟瞰”资产负债表 / 19

#### 2.3 “端详”资产类各项目 / 20



- 2.3.1 “端详”流动资产类项目 / 23
- 2.3.2 “端详”非流动资产类项目 / 25
- 2.4 “端详”负债类各项目 / 28
  - 2.4.1 “端详”流动负债类项目 / 29
  - 2.4.2 “端详”非流动负债类项目 / 33
- 2.5 “端详”所有者权益类各项目 / 35
  - 2.5.1 “端详”实收资本（或股本）项目 / 35
  - 2.5.2 “端详”资本公积项目 / 36
  - 2.5.3 “端详”留存收益项目 / 37

### 第3章 亲密接触利润表 / 39

- 3.1 “端详”利润表各项目 / 39
  - 3.1.1 “端详”收入类各项目 / 40
  - 3.1.2 “端详”成本、费用类各项目 / 41
  - 3.1.3 “端详”税金类项目 / 44
  - 3.1.4 “揭秘”各种利润项目 / 45
  - 3.1.5 利润表所有项目属性分类表 / 46
  - 3.1.6 2006年企业会计准则利润表结构介绍 / 47
- 3.2 利润表计算利润的步骤 / 48

### 第4章 亲密接触现金流量表 / 51

- 4.1 “端详”现金流量表 / 51
  - 4.1.1 “端详”经营活动产生的现金流量 / 52
  - 4.1.2 “端详”投资活动产生的现金流量 / 53
  - 4.1.3 “端详”筹资活动产生的现金流量 / 56
  - 4.1.4 将企业现金流划分为经营活动、投资活动和筹资活动的意义 / 58
- 4.2 现金流量表功能分析 / 60
  - 4.2.1 现金流量表与其他报表比较分析 / 61
  - 4.2.2 现金流量表的作用 / 63



- 4.2.3 现金流量表的局限性 / 65
- 4.3 间接法下编制现金流量表 / 67
  - 4.3.1 间接法下确认经营活动产生的现金流量的原理 / 67
  - 4.3.2 间接法与直接法的联系与区别 / 70

## 第 5 章 亲密接触所有者权益变动表 / 75

- 5.1 所有者权益变动表的定义及组成要素 / 75
- 5.2 所有者权益变动表的革新及作用 / 77
  - 5.2.1 所有者权益变动表的革新 / 77
  - 5.2.2 所有者权益变动表的作用 / 79

## 第 6 章 亲密接触财务报表附注 / 81

- 6.1 “端详”财务报表附注 / 81
  - 6.1.1 财务报表附注的内容 / 81
  - 6.1.2 财务报表附注“变形虫”式的编制形式 / 85
- 6.2 “侦察”财务报表附注 / 86
  - 6.2.1 “侦察”企业基本情况 / 86
  - 6.2.2 “侦察”会计处理方法对利润的影响 / 87
  - 6.2.3 “侦察”子公司对总利润的影响 / 88
  - 6.2.4 “侦察”会计报表重要项目的明细资料 / 90
  - 6.2.5 “侦察”附注其他重要事项的说明 / 91
- 6.3 财务报表附注优劣介绍 / 94
  - 6.3.1 财务报表在信息披露上的“缺陷”揭秘 / 94
  - 6.3.2 财务报表附注的优点展示 / 96
  - 6.3.3 财务报表附注的局限性分析 / 97
- 6.4 财务报表附注与财务情况说明书的比较 / 98
  - 6.4.1 什么是财务情况说明书 / 98
  - 6.4.2 财务报表附注与财务情况说明书的比较 / 99

## 第 2 篇 财务报表分析篇

### 第 7 章 财务报表分析基础知识介绍 / 103

- 7.1 财务报表分析的定义和内容 / 103
  - 7.1.1 财务报表分析的定义 / 103
  - 7.1.2 不同报表使用者对财务报表分析的喜好差异分析 / 104
  - 7.1.3 财务报表分析的内容 / 106
- 7.2 财务报表分析的标准和方法 / 107
  - 7.2.1 财务报表分析的标准 / 107
  - 7.2.2 财务报表分析的方法 / 111
- 7.3 财务报表分析的作用 / 115

### 第 8 章 资产负债表分析 / 117

- 8.1 资产负债表结构分析 / 117
  - 8.1.1 资产负债表列示 / 117
  - 8.1.2 资产结构分析 / 119
  - 8.1.3 负债结构分析 / 120
- 8.2 资产负债表各项目分析 / 121
  - 8.2.1 货币资金变动情况分析 / 121
  - 8.2.2 应收账款变动情况分析 / 122
  - 8.2.3 存货变动情况分析 / 123
  - 8.2.4 固定资产变动情况分析 / 124
  - 8.2.5 无形资产变动情况分析 / 125
  - 8.2.6 负债总体变动情况分析 / 125
  - 8.2.7 短期借款变动情况分析 / 127
  - 8.2.8 应付账款及应付票据变动情况分析 / 127
  - 8.2.9 长期借款变动情况分析 / 128
  - 8.2.10 股本变动情况分析 / 129
  - 8.2.11 未分配利润变动情况分析 / 129

- 8.3 短期偿债能力分析 / 129
  - 8.3.1 流动比率 / 130
  - 8.3.2 速动比率 / 131
  - 8.3.3 现金比率 / 133
  - 8.3.4 影响短期偿债能力的其他因素分析 / 133
- 8.4 长期偿债能力分析 / 134
  - 8.4.1 资产负债率 / 134
  - 8.4.2 股东权益比率和权益乘数 / 136
  - 8.4.3 负债股权比率(产权比率) / 137
  - 8.4.4 影响长期偿债能力的其他因素分析 / 138
- 8.5 企业营运能力分析 / 139
  - 8.5.1 存货周转率和存货周转天数 / 140
  - 8.5.2 应收账款周转率和应收账款周转天数 / 142
  - 8.5.3 流动资产周转率和流动资产周转天数 / 144
  - 8.5.4 固定资产周转率和固定资产回收期 / 145
  - 8.5.5 总资产周转率和总资产周转天数 / 147
  - 8.5.6 营运能力指标分析的特点 / 148
  - 8.5.7 营运能力指标分析的作用 / 149

## 第 9 章 利润表分析 / 151

- 9.1 企业总体盈利能力指标分析 / 151
  - 9.1.1 主营业务利润率分析 / 152
  - 9.1.2 毛利率分析 / 154
  - 9.1.3 营业利润率分析 / 156
  - 9.1.4 净利润率分析 / 158
- 9.2 与投资相关的盈利能力指标分析 / 160
  - 9.2.1 总资产收益率分析 / 160
  - 9.2.2 总资产报酬率分析 / 162
  - 9.2.3 净资产收益率分析 / 163
  - 9.2.4 资本金收益率分析 / 164
- 9.3 与成本费用相关的盈利能力指标分析 / 165

- 9.4 上市公司盈利能力指标分析 / 167
  - 9.4.1 每股收益指标分析 / 168
  - 9.4.2 每股现金股利指标分析 / 170
  - 9.4.3 股利支付率指标分析 / 171
  - 9.4.4 市盈率指标分析 / 171
  - 9.4.5 每股净资产指标分析 / 173
  - 9.4.6 市净率指标分析 / 174
- 9.5 与利润表相关的长期偿债能力分析 / 175
  - 9.5.1 利息保障倍数的含义 / 176
  - 9.5.2 资本化利息的含义 / 176
  - 9.5.3 利息保障倍数指标分析 / 177
- 9.6 发展能力指标分析 / 178
  - 9.6.1 与发展能力指标分析相关的财务数据提供 / 178
  - 9.6.2 与销售增长情况相关的发展能力指标分析 / 179
  - 9.6.3 与资产增长相关的发展能力指标分析 / 182
  - 9.6.4 与净资产积累增长相关的发展能力指标分析 / 184
  - 9.6.5 企业发展的状态分析 / 187

## 第 10 章 现金流量表分析 / 191

- 10.1 现金流量表分析一般知识介绍 / 191
- 10.2 经营活动现金流量质量分析 / 192
  - 10.2.1 经营活动现金流量真实性分析 / 193
  - 10.2.2 经营活动现金流量充足性分析 / 194
  - 10.2.3 经营活动现金流量稳定性分析 / 196
  - 10.2.4 经营活动现金流量成长性分析 / 198
- 10.3 现金流量表结构分析 / 200
  - 10.3.1 现金流量表结构分析的方法 / 200
  - 10.3.2 现金流量表结构分析举例 / 201
- 10.4 现金流量表比率分析 / 205
  - 10.4.1 现金流量表偿债能力分析 / 205
  - 10.4.2 现金流量表盈利能力分析 / 209

- 10.4.3 现金流量表股利支付能力分析 / 212
- 10.4.4 现金流量表企业发展能力分析 / 214
- 10.5 现金流量表趋势分析 / 215
  - 10.5.1 现金流量表趋势分析的特点 / 215
  - 10.5.2 企业在不同发展时期现金流量趋势的差异分析 / 216
- 10.6 现金流量与利润综合分析 / 217
  - 10.6.1 经营活动现金净流量与净利润的关系 / 217
  - 10.6.2 从经营活动净现金流量如何看企业净利润 / 217
- 10.7 现金流量表分析的意义 / 219

## 第 11 章 所有者权益变动表分析 / 221

- 11.1 所有者权益变动表整体分析 / 221
  - 11.1.1 所有者权益变动表编制逻辑分析 / 222
  - 11.1.2 所有者权益变动表各项目分析 / 224
- 11.2 所有者权益变动表指标分析 / 225
  - 11.2.1 资本保值和增值绩效的指标分析 / 226
  - 11.2.2 企业股利分配指标分析 / 226

## 第 12 章 财务报表重要项目分析 / 229

- 12.1 存货的秘密 / 229
  - 12.1.1 存货绝对值变化分析 / 230
  - 12.1.2 存货结构变化分析 / 231
  - 12.1.3 存货项目分析小结 / 234
- 12.2 应收账款的秘密 / 235
  - 12.2.1 应收账款周转率深度剖析 / 235
  - 12.2.2 应收账款账龄变化分析 / 238
  - 12.2.3 应收账款主要客户分布分析 / 240
  - 12.2.4 利用应收账款操纵利润行为“揭秘” / 240
  - 12.2.5 应收账款分析小结 / 244
- 12.3 应付、预收等负债项目的秘密 / 245

- 12.3.1 应付账款的秘密 / 245
- 12.3.2 预收账款的秘密 / 248
- 12.4 预付项目的秘密 / 249

## 第 3 篇 财务综合分析及案例

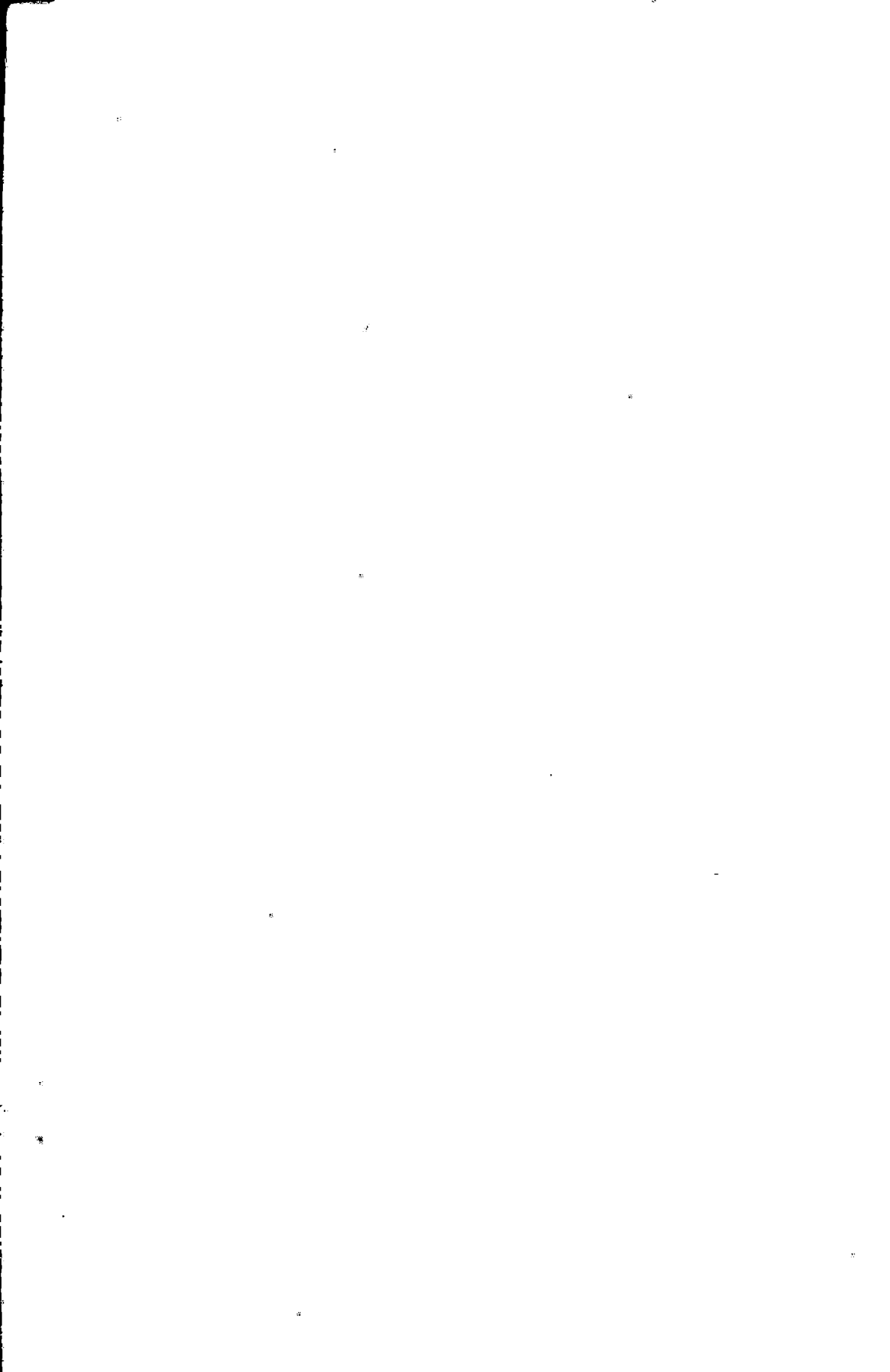
---

### 第 13 章 财务综合分析法 / 255

- 13.1 财务报表综合指标分析的含义和特点 / 255
  - 13.1.1 财务报表综合指标分析的含义 / 255
  - 13.1.2 财务报表综合指标分析的特点 / 256
- 13.2 杜邦财务分析体系介绍 / 257
  - 13.2.1 杜邦财务分析体系基本理论 / 257
  - 13.2.2 杜邦分析法实例演习 / 259
- 13.3 沃尔综合评分法介绍 / 262
  - 13.3.1 沃尔综合评分法基本理论 / 262
  - 13.3.2 现代社会如何确定沃尔综合评分法的指标和权数 / 264

# 第 1 篇

## 财务报表基础知识篇





# 初识财务报表

要读懂财务报表，并能作简单的财务分析，必须先了解财务报表的基本知识，这就好比好朋友让你评价他新装修的房子怎么样，你最起码需要了解他家有几间房子，各间房子的主要功能是什么，然后才能有针对性地进行评价。

通用的全套财务报表覆盖了一个企业生产、经营、投资、客户、供应商、员工信息、员工福利等所有状态，如果能静下心来慢慢读，我们能发现，千篇一律的报表格式，虽然永远只是 0~9 共 10 个数字的组合，却恰恰是一部真正的大百科全书，每月都在讲述着一个企业的大小事情。

本章通过一个通俗的老母亲餐厅的例子，来说明财务报表的定义、分类、作用，以及我们读懂财务报表的意义。

## 1.1 什么是财务报表

财务报表作为本书的唯一主角，需要我们对它所有的细节进行观察和分析。

### 1.1.1 通过一个故事介绍什么是财务报表

财务报表是对企业财务状况、经营成果和现金流量的结构性表述。财务报表至少应当包括下列组成部分：（1）资产负债表；（2）利润表；