

财务报表分析 那点事儿

谢士杰 编著



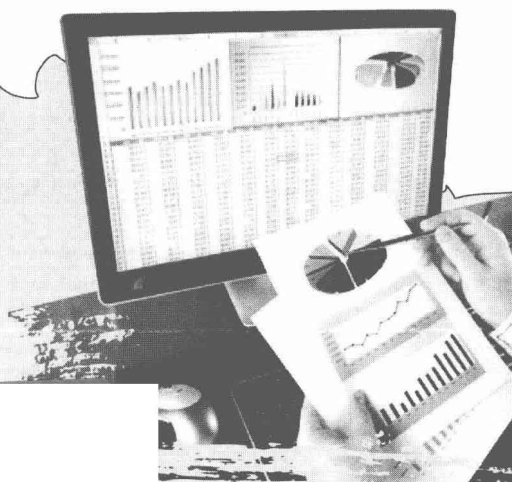
人人都能看懂财务报表：

- 对于 **公司老板** 轻松读懂财务报表
- 对于 **财务人员** 充分挖掘财务信息
- 对于 **投资者** 寻找企业经营问题的蛛丝马迹
- 对于 **上班族** 分析所在公司是否有发展前途



财务报表分析 那点事

谢士杰 编著



人人都能看懂财务报表：

- » 对于 公司老板 轻松读懂财务报表
- » 对于 财务人员 充分挖掘财务信息
- » 对于 投资者 寻找企业经营问题的蛛丝马迹
- » 对于 上班族 分析所在公司是否有发展前途



中国水利水电出版社

www.waterpub.com.cn

内 容 提 要

小韩开了一家素食饭馆,刚开张生意就特别火爆,他知道想做大做强,就要开分店,于是想到了融资。可是人家一看他的财务报表之后都不敢投资,说现在的盈利只是假象,不敢冒险。小韩这下迷茫了,他开始研究自己的财务报表,到底有什么漏洞呢……

本书就替小韩解开其中的秘密,从财务报表分析的基本方法与技巧,到从不同的因素和角度分析,再到洞察财务指标背后的假象,全面、系统、深入地剖析财务报表,其中含括了三大报表之间的勾稽关系,以及财务分析如何与财务管理决策相结合;通过案例进项解读,引导读者客观、全面、辩证地看待财务分析指标。最后列举了五大行业中的龙头公司作为财务分析的经典案例。

相信小韩看了此书之后,所有的问题就迎刃而解了。本书不仅适合小老板以及从事财务分析、财务管理的从业人员阅读,而且对于从事投资分析、资信评估、银行授信、行业分析等专业人士也具有重要的参考价值。

图书在版编目(CIP)数据

财务报表分析那点事 / 谢士杰编著. -- 北京: 中国水利水电出版社, 2012.5

财务实战专家一点通

ISBN 978-7-5084-9690-0

I. ①财… II. ①谢… 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(2012)第080736号

策划编辑: 杨庆川 陈 洁 责任编辑: 陈 洁 加工编辑: 周连波

书 名	财务实战专家一点通
作 者	财务报表分析那点事
出版发行	谢士杰 编著 中国水利水电出版社 (北京市海淀区玉渊潭南路1号D座 100038) 网址: www.waterpub.com.cn E-mail: mchannel@263.net (万水) sales@waterpub.com.cn
经 售	电话: (010) 68367658 (发行部)、82562819 (万水) 北京科水图书销售中心(零售) 电话: (010) 88383994、63202643、68545874 全国各地新华书店和相关出版物销售网点
排 版	北京万水电子信息有限公司
印 刷	北京蓝空印刷厂
规 格	170mm×240mm 16开本 17.5印张 277千字
版 次	2012年5月第1版 2012年5月第1次印刷
印 数	0001—4000册
定 价	35.00元

凡购买我社图书,如有缺页、倒页、脱页的,本社发行部负责调换
版权所有·侵权必究

Preface

前 言

企业财务数据在公司管理中的作用越来越大，如何通过财务分析，挖掘出对企业管理决策有用的信息，已经成为一项越来越迫切的工作。财务报表分析是一项专业性强、实践性强，并且讲究方法和技巧的工作，只有真正理解财务报表的数据，熟练掌握财务分析指标，并依据科学的方法和技巧，才能得出真正准确、合理、有价值的财务信息。

本书的特点

本书有六大特点：

第一，将财务报表分析与财务管理和决策紧密结合。如果仅仅进行财务分析，即使得出正确的结论，但不能用财务分析的结果来指导财务管理的活动，那么再专业的财务分析也是没有价值的。但是如何运用财务报表分析来指导财务管理活动，本书在论述财务分析方法和技巧时都做了深入介绍。

第二，首次重点论述了财务分析指标的假象。对于没有经验的财务人员来说，常常会被一些财务指标的假象所迷惑，如果不能充分识别这些假象，那么就会得出让人啼笑皆非的结论，如果用错误的财务分析结论来指导管理，那会带来不可估量的损失。本书作者结合十几年的财务分析经验，对于常见的、迷惑性强的一系列典型的财务分析假象做了精彩的分析和评论，目的是通过抛砖引玉，引导读者进行客观、全面、辩证地看待财务指标，避免在不了解真实情况，或者是不了解指标真实含义的情况下作出错误的判断和结论。

第三，将财务分析与行业分析结合起来。本书在介绍财务分析方法时，均考虑了不同行业的影响，由于行业之间差距很大，同一个财务指标在不同行业之间的含义是不同的，因此本书在举例时，通常考虑了行业的影响。

第四，指标介绍和案例分析相结合。为了帮助读者真正地掌握财务指标的含义，笔者在介绍每一个财务指标时都举出相应的案例来解读，并对每一个案例中的指标做出细致的分析。

第五，对于财务分析理论和方法的介绍全面、系统，注重了同指标之间的联系，比如在分析偿债能力时，会考虑到盈利能力、营运能力的影响，同样在分析盈利能力时，会考虑到营运能力以及发展能力对盈利能力的影响。

第六，本书涉及的财务理论、会计准则都是以最新财务准则为依据，并与最新的财务分析方法相结合，借鉴了大量的国外财务分析的理论和方法。

本书的主要内容

全书共四篇。第一篇“财务报表分析入门”。本篇主要介绍财务分析必须了解和掌握的入门知识，熟悉财务报表的结构框架和内容，财务分析人员还要掌握常用的三大报表之间的勾稽关系，对于基本的财务分析方法、财务报表分析的内容、指标都要熟练掌握。本篇最后介绍了如何撰写优秀的财务分析报告。

第二篇“授人以渔：如何分析财务报表”。本篇是本书核心内容，财务分析是专业性很强的一种技能，讲究方法和技巧，本篇内容就深入、全面、系统地介绍了财务分析一整套知识。值得一提的是，本篇内容并非是泛泛而论，而是将财务分析如何与财务管理决策相结合联系起来讲解，深入浅出，通俗易懂，并通过大量的实例来讲解每一个财务指标，这样就能够通过理论、方法与实际应用紧密结合起来，让读者切实掌握财务分析的方法和技巧，并且能通过财务分析指导财务管理工作。

第三篇“洞察财务指标背后的假象”。本篇内容对一些常见的财务指标假象作出剖析，并通过案例进行解读，引导读者进行客观、全面、辩证地看待财务指标。

第四篇“财务报表分析经典案例”。财务分析是一项实战性很强的工作，财务分析的理论和方法只有运用到实践中去才能发挥它的价值。为了帮助读者深入掌握财务分析方法，我们选取了五个行业中的龙头公司作为财务分析的经典案例来分析，这五个行业及公司分别是：IT行业的东软集团、文化传媒服务业的新华传媒公司、批发零售业的华联综超公司、汽车制造业的福田汽车公司

和房地产行业的金地集团。

适合阅读本书的读者

本书不仅适合从事财务分析、财务管理的从业人员阅读，而且对于从事投资分析、资信评估、银行授信、行业分析等专业人员也具有重要的参考价值。

本书由谢士杰组织编写，同时参与编写的还有李延琨、林家昌、刘林建、孟富贵、彭自强、孙雪明、王世平、文明、徐增年、银森骑、张家磊、张瑾瑜、周伟杰、朱玲、张悦，在此一并表示感谢。

编者

2012年2月

Contents

目 录

前言



第 1 章 财务报表概述 3

- 1.1 财务报表结构 3
- 1.2 揭示财务报表之间的勾稽关系 4
 - 1.2.1 资产负债表与利润表间的勾稽关系 4
 - 1.2.2 现金流量表与各报表间的勾稽关系 6
- 1.3 资产负债表：财务状况的一面镜子 7
 - 1.3.1 资产负债表的编制原则 7
 - 1.3.2 资产负债表是一张静态的报表 8
 - 1.3.3 资产负债表项目对财务管理的启示 8
- 1.4 利润表：经营成果的集中反映 13
 - 1.4.1 利润表的结构及编制原理 14
 - 1.4.2 查看利润表的几点提示 14
- 1.5 现金流量表：现金流是公司的血液 15
 - 1.5.1 现金流量表的作用 16
 - 1.5.2 现金流量表的结构 16
- 1.6 报表附注：不可不察的蛛丝马迹 17
 - 1.6.1 披露会计处理方法 18
 - 1.6.2 披露报表项目的明细资料 18
 - 1.6.3 披露无法在报表中记录的重要信息 18

第2章 财务报表分析的目的与内容 25

- 2.1 三种不同角度对财务报表数据关注 25
- 2.2 投资者对财务报表数据的关注点 29
- 2.3 债权人对财务报表数据的关注点 31
- 2.4 经营管理者对财务报表数据的关注点 32
- 2.5 财务报表分析的内容 33
 - 2.5.1 资金结构分析 33
 - 2.5.2 偿债能力分析 34
 - 2.5.3 盈利能力分析 34
 - 2.5.4 资金运用效率分析 34
 - 2.5.5 现金流量分析 35
 - 2.5.6 成本费用分析 35

第3章 财务报表分析的方法与技巧 36

- 3.1 基本分析方法格式 36
 - 3.1.1 比较分析法 36
 - 3.1.2 比率分析法 43
 - 3.1.3 因素替代法 45
 - 3.1.4 假设分析法 45
- 3.2 常用分析指标 46
 - 3.2.1 绝对值指标 46
 - 3.2.2 百分比指标 47
 - 3.2.3 财务比率指标 47
- 3.3 财务分析主要步骤 48
 - 3.3.1 确定分析目的 49
 - 3.3.2 制定分析方案 49
 - 3.3.3 收集财务数据和信息 49
 - 3.3.4 分析过去、评价现状、展望未来 50
- 3.4 如何撰写优秀的财务分析报告 50
 - 3.4.1 写给谁看？要明确阅读的对象 51

3.4.2	打破砂锅问到底：追问为什么	52
3.4.3	“聚焦法”：分析重点内容	54
3.4.4	紧密结合企业自身经营业务	55
3.4.5	财务分析中不要轻易下结论	57



第4章 企业资金结构分析 61

4.1	什么是资金结构	61
4.1.1	资金结构概念	61
4.1.2	资金结构分析目的及意义	61
4.2	企业资产结构分析	63
4.2.1	流动资产分析	63
4.2.2	存货分析	65
4.2.3	应收账款分析	66
4.2.4	长期投资分析	68
4.2.5	在建工程分析	69
4.3	企业负债结构分析	70
4.3.1	资产负债率分析	71
4.3.2	资本负债率分析	73
4.3.3	流动负债率分析	74
4.4	如何评价企业资金结构是否合理	76
4.4.1	合理资金结构的确定方法	76
4.4.2	不合理资金结构的几种表现形式	78

第5章 企业偿债能力及债务风险分析 80

5.1	企业偿债能力分析的内容	80
5.1.1	资金流动性分析及债务偿还紧迫程度	80
5.1.2	短期偿债能力财务比率	84
5.1.3	长期偿债能力财务比率	90

5.2	用期限法分析企业偿债能力	95
5.2.1	用变现期表示的企业资产	95
5.2.2	用偿还期表示的企业负债	96
5.2.3	用期限法分析企业的偿债能力	96
5.3	企业债务风险分析	97
5.3.1	经营风险分析	97
5.3.2	财务杠杆和财务风险分析	99

第 6 章 企业盈利能力分析 100

6.1	企业盈利能力分析的方法	100
6.1.1	销售盈利能力分析	100
6.1.2	企业资产盈利能力分析	105
6.2	影响盈利能力的因素	108
6.2.1	税收政策	109
6.2.2	市场开拓能力	109
6.2.3	利润结构	109
6.2.4	资产负债结构	110
6.2.5	资产运转效率	110
6.2.6	表外因素	110

第 7 章 企业发展能力分析 112

7.1	经营业务发展能力分析	112
7.1.1	营业收入增长分析	112
7.1.2	利润增长分析	114
7.1.3	资产增长分析	116
7.2	财务发展能力分析	119
7.2.1	资本扩张指标	119
7.2.2	股利增长指标	120
7.3	企业发展的七个状态	121
7.3.1	平衡发展	122
7.3.2	过快发展	122

7.3.3	失控发展	123
7.3.4	负债发展	123
7.3.5	周期性发展	124
7.3.6	低速发展	124
7.3.7	慢速发展	125

第 8 章 企业营运能力与经营协调性分析 126

8.1	营运能力分析的目的	126
8.2	资产周转速度与营业周期分析	127
8.2.1	应收账款周转率	127
8.2.2	存货周转率	129
8.2.3	流动资产周转率	130
8.2.4	固定资产周转率	131
8.2.5	总资产周转率	132
8.2.6	营业周期	133
8.3	经营协调性分析	134
8.3.1	营运资金需求与企业经营协调性	134
8.3.2	营运资金需求的影响因素	136
8.3.3	现金支付能力	136
8.3.4	经营活动动态协调分析	138
8.4	营运能力分析的几点提示	142

第 9 章 现金流量表分析 144

9.1	现金流量表结构分析	144
9.1.1	分析企业现金流量总体构成	145
9.1.2	经营活动现金流量分析	146
9.1.3	投资活动现金流量分析	147
9.1.4	筹资活动现金流量分析	148
9.1.5	现金流量表附注分析	149
9.1.6	从现金流量表考察财务决策的成败	149
9.2	现金流量表趋势分析方法	152

9.3 现金流量表比率分析	156
9.3.1 现金流量充足性分析	156
9.3.2 现金流量有效性分析	157
9.3.3 现金流量收益质量分析	163

第三篇 洞察财务指标背后的假象

第 10 章 偿债能力指标的假象 167

10.1 90%的资产负债率正常吗?	167
10.2 短期偿债能力指标的欺骗性	169
10.3 警惕已获利息倍数的分母	171
10.4 不要仅仅盯着偿债能力指标	172

第 11 章 盈利能力指标的假象 174

11.1 亏损的企业盈利能力就一定差吗	174
11.2 超高的利润率背后的巨大隐患	177
11.3 毛利率分析的极端重要性	179
11.4 投资损益常常成为企业利润的黑洞	181
11.5 税收优惠政策对盈利能力的影响不容小视	183

第 12 章 发展能力指标的假象 185

12.1 收入的快速增长未必反映企业发展能力强	185
12.2 警惕“虚胖的利润”	187
12.3 总资产增长背后有玄机	189
12.4 所有者权益增长并非就是企业发展能力提高	191

第 13 章 营运能力指标的假象 193

13.1 应收账款周转速度的两面性	193
13.2 存货周转速度并非越快越好	195

第 14 章 现金流量表指标的假象 198

- 14.1 经营活动产生的现金流量才是立身之本 198
- 14.2 筹资能力是企业面临困境时的救命稻草 202
- 14.3 投资活动产生的现金流不是锦上添花就是财务黑洞 203
- 14.4 不盈利也能生存，没有现金流入会迅速垮掉 205



第 15 章 IT 行业：东软集团财务分析 211

- 15.1 公司概况 211
- 15.2 资金结构分析 212
- 15.3 偿债能力分析 215
- 15.4 盈利能力分析 216
- 15.5 营运能力分析 217
- 15.6 发展能力分析 217
- 15.7 现金流量分析 218
 - 15.7.1 经营活动产生的现金流量 218
 - 15.7.2 投资活动产生的现金流量 219
 - 15.7.3 筹资活动产生的现金流量 219
- 15.8 财务分析结论 221

第 16 章 文化服务业：新华传媒公司财务分析 223

- 16.1 公司概况 223
- 16.2 资金结构分析 224
- 16.3 偿债能力分析 227
- 16.4 盈利能力分析 228
- 16.5 营运能力分析 229
- 16.6 发展能力分析 229
- 16.7 现金流量分析 230

16.7.1	经营活动产生的现金流量	232
16.7.2	投资活动产生的现金流量	232
16.7.3	筹资活动产生的现金流量	232
16.8	财务分析结论	233

第 17 章 批发零售业：华联综超公司财务分析 234

17.1	公司概况	234
17.2	资金结构分析	235
17.3	偿债能力分析	237
17.4	盈利能力分析	238
17.5	营运能力分析	239
17.6	发展能力分析	240
17.7	现金流量分析	240
17.7.1	经营活动产生的现金流量	242
17.7.2	投资活动产生的现金流量	242
17.7.3	筹资活动产生的现金流量	243
17.8	财务分析结论	243

第 18 章 汽车制造业：福田汽车财务分析 245

18.1	公司概况	245
18.2	资金结构分析	246
18.3	偿债能力分析	249
18.4	盈利能力分析	249
18.5	营运能力分析	250
18.6	发展能力分析	251
18.7	现金流量分析	251
18.7.1	经营活动产生的现金流量	253
18.7.2	投资活动产生的现金流量	253
18.7.3	筹资活动产生的现金流量	254
18.8	财务分析结论	254

第 19 章 房地产行业：金地集团公司财务分析 256

- 19.1 公司概况 256
- 19.2 资金结构分析 257
- 19.3 偿债能力分析 259
- 19.4 盈利能力分析 260
- 19.5 营运能力分析 261
- 19.6 发展能力分析 261
- 19.7 现金流量分析 262
 - 19.7.1 经营活动产生的现金流量 263
 - 19.7.2 投资活动产生的现金流量 264
 - 19.7.3 筹资活动产生的现金流量 264
- 19.8 财务分析结论 264

参考文献 266

第一篇

财务报表分析入门

本篇内容主要介绍财务分析必须了解和掌握的入门知识,熟悉财务报表的结构框架和内容,财务分析人员还要掌握常用的三大报表之间的勾稽关系,对于基本的财务分析方法、财务报表分析的内容、指标都要熟练掌握。财务分析的最终结果要通过财务分析报告呈现出来,因此,本篇最后介绍了如何撰写优秀的财务分析报告。

