

结合**实际应用和公司案例**，全面、系统、完整地介绍**四大财务报表**，详细讲解财务报表分析的方法与技巧。

企业管理者、股票投资者、财务工作人员，都能从自己的需求出发，掌握应该具备的财务报表分析知识，从而提高自己的**决策能力、投资水平以及理财能力**。

财务报表 分析一点通

王俊清/编著



内容全面，注重实用

从**基本概念**出发，结合**实际案例**及**数据分析**，帮你学会财务分析的**实用方法**

重点突出，解析到位

帮你**精确掌握**财务报表的关键，独立进行**科学、系统、全面**的财务报表分析

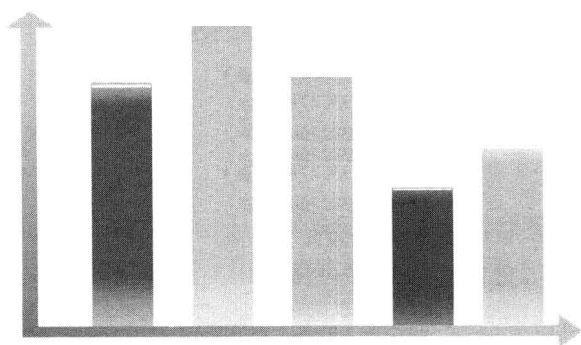
语言通俗，循序渐进

通过**层层解读**，即使**零基础**的你，也能**一看就懂、一学就会**，迅速实现**从入门到精通**

中国宇航出版社

财务报表 分析一点通

王俊清/编著



中国宇航出版社

· 北京 ·

内 容 简 介

本书全面讲述了财务报表分析的基础知识及涉及的相关财务报表分析方法,从财务报表基础知识开始讲解,逐步深入延展到难度较大的专业财务分析,形成了一个较为完整的财务分析框架,帮助刚刚接触财务分析工作的读者从入门开始,经过层层解读,逐步达到财务分析的实际应用,由浅入深,简明易懂,重点突出,解析到位。

本书最主要的特色是结合了实际应用环境,从而使企业管理者、股票投资者、财务工作人员,甚至企业员工,都能从自己的角色需求出发,掌握应该具有的专业知识,从而提高自己的决策正确性、投资水平以及理财能力,是一本可读性和实用性非常强的财务分析知识读本。

版权所有 侵权必究

图书在版编目(CIP)数据

财务报表分析一点通/王俊清编著. --北京:中国宇航出版社,2013.1
ISBN 978-7-5159-0335-4

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(2012)第 279040 号

策划编辑 田方卿
责任编辑 楚晓琦

装帧设计 文道思
责任校对 卢 珊

出 版 中国宇航出版社
发 行

社 址 北京市阜成路 8 号 邮 编 100830
(010)68768548

网 址 www.caphbook.com

经 销 新华书店

发行部 (010)68371900 (010)88530478(传真)
(010)68768541 (010)68767294(传真)

零售店 读者服务部 北京宇航文苑
(010)68371105 (010)62529336

承 印 三河市君旺印装厂

版 次 2013 年 1 月第 1 版 2013 年 1 月第 1 次印刷

规 格 787×960 开 本 1/16

印 张 19.5 字 数 290 千字

书 号 ISBN 978-7-5159-0335-4

定 价 35.00 元

本书如有印装质量问题,可与发行部联系调换

前 言

随着我国市场经济的不断发展以及资本市场的逐步开放，财务分析在投资决策、经营管理中的作用日趋重要，与每个人的生活越来越息息相关。

企业财务分析是一门应用性很强的课程，所以人们普遍认为进行企业财务分析需要掌握很多的专业知识，于是很多人选择了知难而退。事实上，财务分析方法并不是财务分析专家的专利，而是我们每个人都能够掌握的一种分析工具，不管是企业管理者、金融工作者、普通员工，还是个人理财者。

本书编者结合自身的工作经验，在编写过程中采用由浅及深、循序渐进的解读方法，将复杂的财务分析知识简单化。在内容设计上，能用表格说明的不用文字，能用图片说明的不用表格，使初学者感受到学会财务分析原来并没有想像的那么难，从而轻松地掌握财务分析知识。

本书特点

专业问题生活化。让现实生活和专业财务分析结合起来，使读者明白原来司空见惯的日常生活也可以进行财务分析，从而开始轻松学习财务分析。

内容详实，知识点全面。本书不仅介绍了财务报表、指标分析、本量利分析等常见的财务分析知识，还介绍了比率综合分析、杜邦分析体系，以及如何识别财务报告造假等专业知识。

循序渐进，注重实际运用。从基本概念出发，结合实际案例，对每一个细节都尽可能精益求精，使读者认识到财务报表的重要性，学会实用的财务分析方法。

语言通俗，图文并茂。根据多年的工作经验，运用大量通俗易懂的实操图片、表格，给读者一个直观的印象，便于零基础人员在阅读的同时也可以进行实际操作。

本书主要内容

第1章 财务报表不神秘。本章首先从生活中引出财务报表的相关概念，向读者介绍了四大财务报表，以及进行财务分析的常用方法，使读者对财务分析有总体上的了解。

第2章 财务报表分析与你我他。针对不同的财务分析使用主体，包括企业管理者、股票投资者、债权人以及公司职员，分别讲解各自应掌握的财务报表分析重点。

第3章 解读家底金刚——资产负债表。本章结合资产负债表实例，对主要的科目进行了分析，在掌握入门知识的同时，使读者学会如何去伪存真，判断企业的真实家底。

第4章 解读门面金刚——利润表。本章的讲解主线是利润表可以提供哪些有用的信息，使读者能够分清利润表项目的主次，学会一眼看懂企业的盈利情况。

第5章 解读血液金刚——现金流量表。首先介绍了现金流量表的内容及其在财务报表体系中的桥梁作用，通过现金流量三大结构的讲解，说明了现金对于企业的重要性，同时使读者学会如何快速编制现金流量表。

第6章 解读护业金刚——股东权益变动表。从所有者权益变动表的内容和作用入手，用图表的形式把四张报表关联起来，通过解读，使股东权益变动清晰化，学会选择最优的股利分配方案。

第7章 财务报表分析常见招式。从本章开始介绍实质意义上的财务报表分析，从不同财务分析主体面对的不同要求出发，详细分析了各相关指标的作用及意义，并采用图表的形式，直观呈现了各种财务分析方法的特点，突出财务分析的针对性。

第8章 财务指标算一算。本章从财务比率分析体系总图示开始，详解在实际工作中如何运用财务分析，对企业的偿债能力、获利能力、营运能力、成长能力以及市况能力进行体检。

第9章 综合分析才能知健康。本章切合实际，详述了财务综合比率分析法、杜邦分析法和综合评分法等三种财务综合分析方法的运用。

第10章 从表象到本质的跳跃。利用实际发生的案例，详细分析了两个财

务造假上市企业，从而拓宽了财务分析的视野，并对股票投资的风险进行了实务性评述。

第 11 章 企业财务分析实例。通过一个企业具体财务分析案例，让读者学习和巩固企业财务分析的具体方法，举一反三，达到分析任何企业的能力。

适合阅读本书的读者

本书是专门为想了解和掌握财务分析知识的人士编写的实用财务分析入门书，全书避开了深奥的会计理论，摒弃空谈，深入浅出，只教方法，力争使读者具备全新的财务管理观念，掌握实用的财务分析方法，以及轻松看懂财务分析的能力。

本书适合以企业老板为代表的企业管理者，以股票投资者为代表的个人投资者，以企业会计为代表的企业财务工作者，以及财务专业的在校学生和企业普通员工选择阅读。

本书由王俊清负责主要编写工作，魏春、吴万军、王利、周永和吴卫华等参与了部分章节的编写和审读等工作。由于时间和学识有限，书中难免存在不足之处，欢迎读者批评指正，以便下次再版时改进。答疑邮箱：shushangtianxia@qq.com。

作 者

2013 年 1 月

第1章 财务报表不神秘

1.1	与财务报表面对面	1
1.1.1	财务报表就在身边	2
1.1.2	财务报表有何用	2
1.1.3	财务报表哪里找	3
1.1.4	财务报表分析的由来	4
1.2	财务报表的四大金刚	4
1.2.1	财务报表是财务报告的核心	5
1.2.2	家底金刚——资产负债表	6
1.2.3	门面金刚——利润表	7
1.2.4	血液金刚——现金流量表	7
1.2.5	护业金刚——所有者权益变动表	8
1.2.6	财务报表四大金刚图解	9
1.3	谁都可以做财务报表分析	9
1.3.1	财务报表的勾稽关系	10
1.3.2	财务分析的五种武器	14
1.4	财务报表与公司经营活动的关系	18

第2章 财务报表分析与你我他

2.1	企业老板与财务报表分析	20
-----	-------------------	----

2.1.1	会计工作的重心在管理	21
2.1.2	老板如何进行财务报表分析	21
2.2	股票投资者与财务报表分析	23
2.2.1	两个与财务报表有关的话题	23
2.2.2	股票投资者如何做财务报表分析	25
2.3	债权人与财务报表分析	26
2.3.1	债权人如何保证债权安全	26
2.3.2	债权人如何做财务报表分析	27
2.4	企业职工与财务报表分析	27
2.4.1	我的地盘我做主	27
2.4.2	职工应掌握的财务报表分析	28

第3章 解读家底金剛——资产负债表

3.1	资产负债表基础知识	31
3.1.1	资产负债表的构成	31
3.1.2	一分钟看懂资产负债表	33
3.1.3	账户式资产负债表	33
3.2	资产	37
3.2.1	流动资产和长期投资	38
3.2.2	固定资产	40
3.2.3	无形资产	41
3.2.4	其他资产	42
3.3	负债	43
3.3.1	流动负债	45
3.3.2	非流动负债	47
3.4	所有者权益	49
3.4.1	股本（实收资本）	51
3.4.2	资本公积	52

3.4.3	盈余公积	53
3.4.4	未分配利润	53
3.5	关键解读	55
3.5.1	资产负债表提供了哪些信息	55
3.5.2	应收股利、应收利息与应收股息如何区分	55
3.5.3	企业应收账款日常怎样管理	56
3.5.4	坏账是怎么一回事	58
3.5.5	企业借款越少越好吗	59
3.5.6	企业流动资金够用吗	60
3.5.7	应付标票据和应付账款的区别	61
3.5.8	澄清企业的“家底”	61
3.5.9	应交税费，面对还是逃避？	62
3.5.10	如何阅读资产负债表	63

第4章 解读门面金刚——利润表

4.1	利润表基础知识	66
4.1.1	利润表概述	66
4.1.2	利润表的构成	67
4.1.3	一分钟看懂利润表	68
4.1.4	多步式利润表	69
4.2	项目排序有奥秘	71
4.2.1	营业收入	72
4.2.2	营业成本	72
4.2.3	营业税金及附加	73
4.2.4	销售费用	74
4.2.5	管理费用	75
4.2.6	财务费用	76
4.2.7	投资收益	77
4.2.8	营业利润	79

4.2.9	营业外收入	80
4.2.10	营业外支出	81
4.2.11	利润总额	82
4.2.12	所得税费用	84
4.2.13	净利润	84
4.2.14	每股盈余	85
4.3	关键解读	86
4.3.1	利润表提供了哪些有用信息	87
4.3.2	为什么说核心业务利润最重要	87
4.3.3	如何阅读多步式利润表	88
4.3.4	利润表、资产负债表的区别和联系	89

第5章 解读血液金刚——现金流量表

5.1	认识现金流量表	90
5.1.1	现金流量表的内容和作用	91
5.1.2	一分钟看懂现金流量表	93
5.1.3	单列式现金流量表	93
5.2	一个好汉三个帮	96
5.2.1	经营活动产生的现金流量	96
5.2.2	投资活动产生的现金流量	99
5.2.3	筹资活动产生的现金流量	103
5.3	快速比对现金流量表	106
5.3.1	填列现金流量主表的简单方法	106
5.3.2	填列现金流量附表的最简单方法	109
5.3.3	经营活动现金流量的重点及难点	111
5.4	关键解读	113
5.4.1	影响现金流量的因素有哪些	114
5.4.2	为什么说企业赚钱不等于有钱花	115
5.4.3	如何进行三大报表比较分析	116

第6章 解读护业金刚——股东权益变动表

6.1	认识所有者权益变动表	118
6.1.1	所有者权益变动表的内容和作用	118
6.1.2	从所有者权益变动表看四张报表的关联	120
6.1.3	所有者权益变动表样式	121
6.2	所有者权益变动的奥秘	127
6.2.1	上年年末余额	127
6.2.2	本年增减变动额	128
6.2.3	所有者投入和减少资本	131
6.2.4	利润分配项目	131
6.2.5	所有者权益内部结转	132
6.3	关键解读	133
6.3.1	分配股利的原则是什么	134
6.3.2	发放现金股利对所有者权益的影响	135
6.3.3	企业送股对所有者权益的影响	136
6.3.4	股票分割对所有者权益的影响	136
6.3.5	股权流通对价对所有者权益的影响	137

第7章 财务报表分析常见招式

7.1	财务报表究竟藏着哪些神仙	139
7.1.1	企业偿债能力	140
7.1.2	企业营运能力	141
7.1.3	企业获利能力	144
7.1.4	企业成长能力	146
7.2	财务分析评价标准和常用方法	148
7.2.1	财务分析评价标准	148
7.2.2	比较分析法	151
7.2.3	比率分析法	152

7.2.4	时间序列（趋势）分析法	154
7.2.5	因素分析法	156
7.2.6	图解分析法	157
7.2.7	杜邦分析法	163
7.3	关键解读	165
7.3.1	如何对比分析两家公司的财务比率	166
7.3.2	评估上市公司业绩的主要财务比率	167
7.3.3	杜邦分析中的指标评价体系	168
7.3.4	什么是盈亏平衡分析法	169
7.3.5	什么是单因素变动敏感性分析	171

第8章 财务指标算一算

8.1	财务比率分析指标体系	175
8.2	如何检验企业的偿债能力	176
8.2.1	流动性比率计算及分析	177
8.2.2	财务杠杆比率计算及分析	179
8.3	如何检验企业的营运能力	182
8.3.1	应收账款周转率	182
8.3.2	存货周转率	183
8.3.3	流动资产周转率	184
8.3.4	总资产周转率	184
8.3.5	资本保值增值率	185
8.4	如何检验企业的获利能力	186
8.4.1	销售毛利率	186
8.4.2	销售净利率	187
8.4.3	资产报酬率	187
8.4.4	所有者权益报酬率	188
8.5	如何检验企业的成长能力	189
8.5.1	营业收入成长率	189

8.5.2	三年营业收入平均增长率	190
8.5.3	企业可持续增长率	191
8.5.4	资本积累率	192
8.5.5	营业利润增长率	193
8.6	如何检验企业的市况能力	194
8.6.1	每股收益	194
8.6.2	每股股利	195
8.6.3	市盈率	195
8.7	关键解读	196
8.7.1	常用分析指标评价标准	196
8.7.2	股东应当关注的指标	197
8.7.3	债权人应当关注的指标	198
8.7.4	财务报表分析的程序	198
8.7.5	如何在投资中应用每股股利指标	199
8.7.6	三大财务报表再认识	200

第9章 综合分析才能知健康

9.1	综合分析常用的财务比率	203
9.1.1	不同主体眼中的财务目标	203
9.1.2	必须了解的四大财务比率	204
9.1.3	西域股份财务综合分析实例	206
9.1.4	西域股份财务综合分析评价	211
9.2	以点带面的杜邦分析法	213
9.2.1	杜邦分析法的关键指标及分析要点	213
9.2.2	分步详解杜邦分析法	216
9.2.3	业绩度量的综合评分法	222
9.3	关键解读	232
9.3.1	如何界定杜邦分析体系的层次	233
9.3.2	杜邦分析法有哪些不足	233

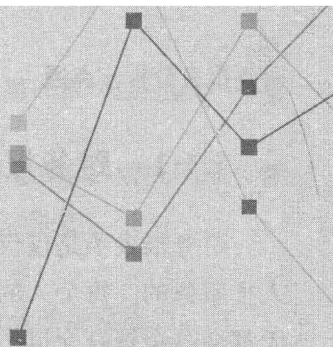
9.3.3	什么是经济增加值分析法	234
9.3.4	净利润在财务分析中的重要地位	235
9.3.5	杜邦分析法的基础与本质是什么	236

第10章 从表象到本质的跳跃

10.1	同行比较揭虚幻（以蓝田股份事件为例）	237
10.1.1	蓝田股份事件始末	238
10.1.2	同业比率分析揭开虚幻面纱	239
10.2	横向分析打破神话（以银广厦事件为例）	244
10.2.1	银广厦事件始末	245
10.2.2	横向指标关联分析层层解读银广厦	246
10.2.3	现金流量分析指标系统解读银广厦	251
10.3	常见的利润操纵方法	257
10.3.1	设置账外账减少利润	257
10.3.2	通过挂账虚增利润	257
10.3.3	变更折旧方式操纵利润	258
10.3.4	以非经常损益操纵利润	258
10.3.5	调控收入确认操纵利润	259
10.3.6	虚增收入操纵利润	260
10.3.7	隐瞒或有负债操纵利润	261
10.3.8	调节费用加存货操纵利润	262
10.3.9	选用不当会计政策调整利润	263
10.3.10	变更投资收益核算方法操纵利润	264
10.3.11	改变折旧政策操纵利润	264
10.3.12	利用减值计提政策操纵利润	264
10.4	股市地雷股的鉴别与应对	265
10.4.1	地雷股的警讯	265
10.4.2	应对地雷股的策略	268
10.5	关键解读	270

第11章 企业财务分析实例

11.1	企业主要财务报表	274
11.1.1	资产负债表	275
11.1.2	利润表	276
11.1.3	现金流量表	277
11.2	偿债能力分析	279
11.2.1	短期偿债能力分析	279
11.2.2	长期偿债能力分析	280
11.3	营运能力分析	282
11.3.1	资产类项目营运能力分析	282
11.3.2	整体资产营运能力分析	285
11.4	盈利能力分析	286
11.4.1	从利润表项目分析企业盈利能力	286
11.4.2	从资产负债表项目分析企业盈利能力	287
11.5	财务比较分析和财务综合分析	289
11.5.1	同行业比较分析	289
11.5.2	财务综合分析	292



财务报表不神秘

如果你是一名财务工作人员，你一定会说编制财务报表是一门精深的学问，分析财务报表是一门高超的艺术，看透财务报表则是你永无止境的追求。在竞争激烈的职场，要想得到别人的认可，自己首先得看重自己的工作。

如果你是非财务专业人士，如经营一家公司的总经理或是一名普通的员工，你正准备购买一家公司的股票，或者有人想拉你入伙办公司等，一句话，面对财务报表这个专业事物，你就是一个路人。但工作和生活要求你必须读懂它，这时你该怎么办？是立刻请一位财务顾问，还是自己上手一试。

下面，让我们来认识财务报表这个新朋友，相信熟悉之后，你会得出自己的结论。

1.1 与财务报表面对面

生活中，人们常常会见到各种各样的说明书。财务报表与之类似，只不过它的描述对象是一个企业的经营情况。财务报表像一面镜子，映射着经过专业人士整理过的企业外在以及部分内在形象。财务报表已经经过专业人士的梳理，而且根据通常的用途，归纳为不同关注者想知道的数据内容，反映企业经营管理的方方面面。

1.1.1 财务报表就在身边

财务报表不是仅提供给企业领导看的东西，而是为众多想要了解企业的人士服务的。每个人的日常生活，不管是职场还是股市，或是自己做生意，每天都会与金钱打交道，都能看到财务报表的影子。从根本上来说，财务报表和每个人都似曾相识。如果感觉陌生，那是因为你平时关注不够，或者它还是一位未曾正式谋面的朋友而已。

财务报表也称为对外会计报表，包括企业提供的资产负债表、损益表、现金流量表或财务状况变动表、附表和附注，这些报表反映企业的财务状况和经营状况。财务报表是财务报告的主要部分，有时候我们还会见到一些列入财务报告或年度报告的资料，如董事报告、财务分析报告及财务情况说明书等，但这些不是财务报表。

可以这么说，只要你想得到获取财富的机会，你就要看懂财务报表，并且学会运用财务知识分析财务报表，利用财务报表进行投资决策和正确理财，从而得到更多的财富，造福家庭和社会，如图 1-1 所示。

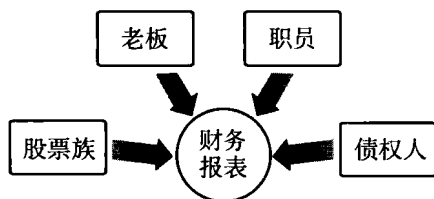


图1-1 关注财务报表的人

1.1.2 财务报表有何用

财务报表有什么用处？不同的人需要也不一样。比如老板和员工的想法永远不一样，老板想的是怎么让员工多干活少拿钱，员工想的是怎样多拿钱活还干得轻松，当然前提是每个人都认真地打量自己的职业。观察的角度不同，财务报表对每个人的用途就不同。企业管理者看懂财务报表，可以正确把握企业目前各方面的状况，正确经营决策；投资者或家庭理财者看懂财务报表，可以做出恰当的投资选择；贷款者看懂财务报表，可以顺利地挣得利息，减少借款收不回来的风险。