

Step by Step
Financial Analysis

陪你学 财务报表分析

立体式图表，把难解的问题形象地说清楚
小吃店创业故事，通盘演示财务分析核心事项



- 语言通俗而不庸俗
- 分析由浅入深,陪你学
- 侧重理解和运用

叶陈云◎著



机械工业出版社
China Machine Press

Step by Step
Financial Analysis

陪你学 财务报表分析

.....

叶陈云◎著

图书在版编目（CIP）数据

陪你学财务报表分析 / 叶陈云著. —北京：机械工业出版社，2014.10
(财务知识轻松学)

ISBN 978-7-111-48153-9

I. 陪… II. 叶… III. 会计报表－会计分析 IV. F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2014）第 228522 号

本书从 80 后李欣开办小吃店的故事讲起，全盘演示财务报表分析的核心事项。书中用立体式的图表，把各种难解的问题归纳分类，形象展示。在第一篇财务原理分析部分，重点介绍了财务报表分析基本知识，财务报表内涵与价值，分析内容与方法，经营活动与报表信息变动的关联及影响；在第二篇财务分析应用部分，主要讲述了三大财务报表及报表附注的阅读和分析方法。在本书的最后，特别介绍了应用财务分析时要特别关注的报表质量和风险问题。

作者精心编写了很多贴心提示、知识链接等内容，无论你现在基础如何，本书都将陪你彻底学会财务报表分析。

陪你学财务报表分析

出版发行：机械工业出版社（北京市西城区百万庄大街 22 号 邮政编码：100037）

责任编辑：王 昱 卜龙祥

责任校对：董纪丽

印 刷：北京市荣盛彩色印刷有限公司

版 次：2014 年 11 月第 1 版第 1 次印刷

开 本：170mm×242mm 1/16

印 张：15

书 号：ISBN 978-7-111-48153-9

定 价：39.00 元

凡购本书，如有缺页、倒页、脱页，由本社发行部调换

客服热线：（010）68995261 88361066

投稿热线：（010）88379007

购书热线：（010）68326294 88379649 68995259

读者信箱：hzjg@hzbook.com

版权所有·侵权必究

封底无防伪标均为盗版

本书法律顾问：北京大成律师事务所 韩光 / 邹晓东

前 言

Preface

无论你是公司的一名普通职员或管理者，还是每月成千上万的金钱从手中经过的老板、创业者、投资者，抑或你只是一个股民、一个专业的财务人员，财务分析都与你息息相关。懂点会计知识与会计语言，可以帮助你更准确地评价信息、识别商机、规避风险，有效地配置资源。

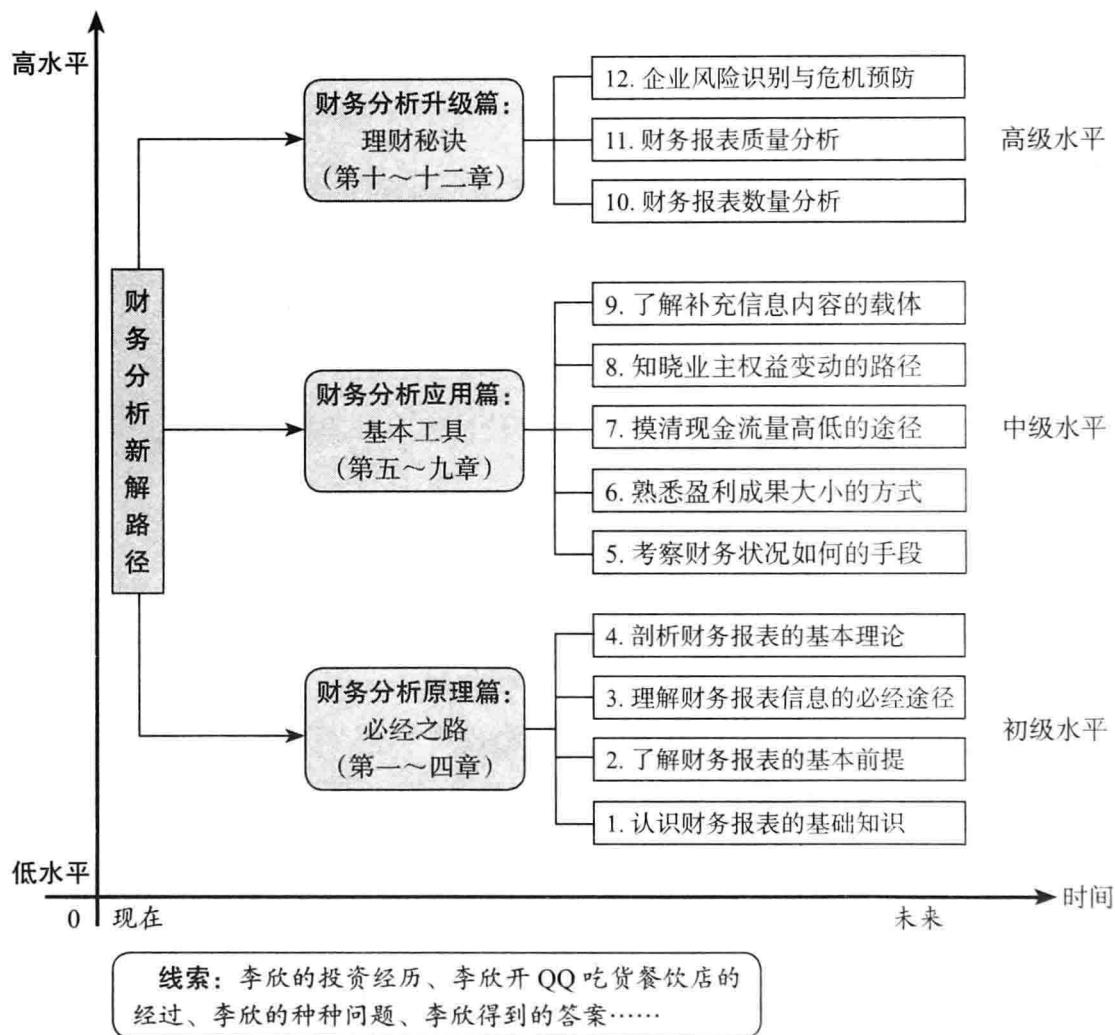
写作本书纯粹是因为兴趣，既不为评职称，也不为树立一个什么学说。我只想用通俗但非庸俗的形式，讲一讲如何做财务分析。我以邻家女孩李欣的故事为例，她在股市曲折“奋斗”，然后为了实现自己的梦想而努力创业；她投资经营了一家名为“QQ吃货”餐饮店的小微企业。李欣在日常经营与理财活动中遇到了各种经济问题，这些问题都与财务相关，涉及财务分析原理、财务分析应用和财务分析能力扩展这三大专业财务知识。李欣在经营“QQ吃货”餐饮店的过程中，逐步学着有效阅读会计报表，努力掌握财务分析技术，接触会计信息，理解运用会计信息。她在学着做财务分析的过程中，还同时学会了如何进行高效率及低风险的投资理财活动。

面对财务分析，李欣是个新手，她的会计师赵民专门为她画了很多图和表来形象地展示分析要点。李欣不喜欢听说教，赵民

就尽可能通俗地讲，并主要讲重点。

希望你在阅读本书的过程中，也会像李欣一样，觉得财务分析不难学，很有用，甚至还有些小趣味。

好了，言归正传，这就来看看李欣的财务分析学习地图吧。



目 录

Contents

前 言

第一部分

财务分析原理篇：了解与熟悉财务报表分析的必经之路

第一章 认识财务报表的基础知识：会计概念与原理 2

- 第一节 会计含义与价值 2
- 第二节 会计目标与职能 6
- 第三节 会计假设与要素 8
- 第四节 会计规范与程序 13
- 第五节 会计等式与方法 15

第二章 了解财务报表的基本前提：财务报表内涵与价值 20

- 第一节 财务报表的关联概念辨析 20
- 第二节 财务报表的价值与作用 23
- 第三节 财务报表的编制与分析 25

第三章 理解财务报表信息的必经途径：财务活动与报表信息的 关联及影响 29

- 第一节 企业资金筹集活动与财务报表信息的关联及影响 29

第二节	企业资金投放活动与财务报表信息间的关联及影响	32
第三节	企业资金运营活动与财务报表信息间的关联及影响	35
第四节	企业收益分配活动与财务报表信息间的关联及影响	40

第四章 分析财务报表的基本理论：财务分析内容与方法 44

第一节	什么是财务报表分析	44
第二节	谁是财务报表分析的主体与对象	47
第三节	我们应当如何进行财务报表分析	53
第四节	我们可以从哪些途径来获取财务报表相关信息	65

第二部分

财务分析应用篇：深入认识与理解财务会计报表的基本工具

第五章 考查财务状况如何的手段：资产负债表分析 70

第一节	资产负债表分析的意义	71
第二节	资产负债表结构分析	74
第三节	资产负债表项目分析	78
第四节	资产负债表分析背后的秘密与局限性	84

第六章 熟悉盈利成果大小的方式：利润表分析 89

第一节	利润表分析的意义	89
第二节	利润表结构分析	93
第三节	利润表项目分析	97
第四节	利润表及其指标分析的局限性	106

第七章 摸清现金流量高低的途径：现金流量表分析 112

第一节	现金流量表分析的意义	112
第二节	现金流量表结构分析	121
第三节	现金流量表项目分析	126

第四节 现金流量表分析影响因素及其局限性 132

第八章 知晓业主权益变动的路径：所有者权益
变动表分析 137

第一节 所有者权益变动表分析的意义 137

第二节 所有者权益变动表分析原理与方法 144

第九章 了解补充信息内容的载体：会计报表附注与财务
状况说明书 151

第一节 会计报表附注 152

第二节 财务状况说明书 169

第三部分

财务分析升级篇：熟练掌握与运用财务会计报表的理财秘诀

第十章 财务报表数量分析：企业经营能力鉴别 176

第一节 财务报表数量指标分析（Ⅰ）：基本运营能力识别 176

第二节 财务报表数量指标分析（Ⅱ）：后续财务能力诊断 184

第十一章 财务报表质量分析：企业经营水平评价 194

第一节 财务报表整体质量分析 195

第二节 财务报表局部质量分析 197

第十二章 企业风险识别与危机预防 213

第一节 企业风险识别 214

第二节 企业财务状况恶化判断 220

第三节 企业财务陷阱避免 224

参考文献 230

第一部分

财务分析原理篇

了解与熟悉财务报表分析的必经之路

第一章 认识财务报表的基础知识
会计概念与原理

第二章 了解财务报表的基本前提
财务报表内涵与价值

第三章 理解财务报表信息的必经途径
财务活动与报表信息的关联及影响

第四章 分析财务报表的基本理论
财务分析内容与方法



第一章

认识财务报表的基础知识

会计概念与原理



【引例】

李欣是我国东部沿海 A 市的一名股市投资者，在春节休假期间与四位同样活跃于股市的大学同学一起聚餐。他们中一位是代理股票买卖的证券公司的经纪人，一位是受地方国家投资公司之托的某公司董事长，一位为某市一所高校的财经专业课教师，一位是某财经报刊经济专栏的记者。在同学间的闲聊之中，由于李欣持有的股票一直“跌跌不休”，个人投资损失惨重，感到很是郁闷，当她问及究竟应该如何股市中操作才可能获利时，她四位大学同学的答案分别是：

（1）随大流——看大盘走势，追涨杀跌，追随大众。

（2）凭着感觉走——自己主观决定，买卖时机不确定。

（3）关键是获取各种信息，至于会计信息是否重要很难说——收集内部信息，崇尚投机。

（4）至关重要的是掌握公司会计信息——借助财务报表分析，进行谨慎投资。

请问：各位读者朋友，如果你也是一名股市的投资者或潜在投资者，你认为李欣应当依据哪个答案去投资呢？你能说出其中的理由吗？如果你和李欣一样是一个初学者（泛指非会计专业背景的主体），那么就请你阅读本章接下来的内容，相信你读后便可以知道如何才能做出理智与谨慎的投资选择了。

第一节 会计含义与价值

为了弄清楚投资决策中最重要的决定因素究竟是什么，李欣便来到市图书馆查找相关资料，通过阅读财务会计方面的书籍，她了解到如下知识。

一、走近会计：一个历史悠久且丰富多彩的世界

李欣曾经听同事说过：会计是伴随着人类的生产实践和经济管理的客观需要而产生的一种活动。这个同事还专门给她画了一张表（见表 1-1）做介绍。

表 1-1 会计产生和发展的三个阶段及其特点

阶段	名称	主要特点
第一阶段	古代会计	计量单位尚未完全固定为货币，是生产职能的附带部分，以官厅会计为主，会计方法主要是单式记账法
第二阶段	近代会计	货币成为主要计量单位，会计成为独立的管理职能，转变为以企业会计为主，会计方法主要是复式记账法
第三阶段	现代会计	形成了财务会计与管理会计两大分支，会计成为了一门应用科学，会计标准、规范逐步完善并向国际化发展，注册会计师发挥了较大作用

李欣了解到除了有人认为会计是一种经济管理活动以外，基于不同的立场或角度，还有人认为会计可以有更多样化的若干种解释，详细内容如图 1-1 所示。

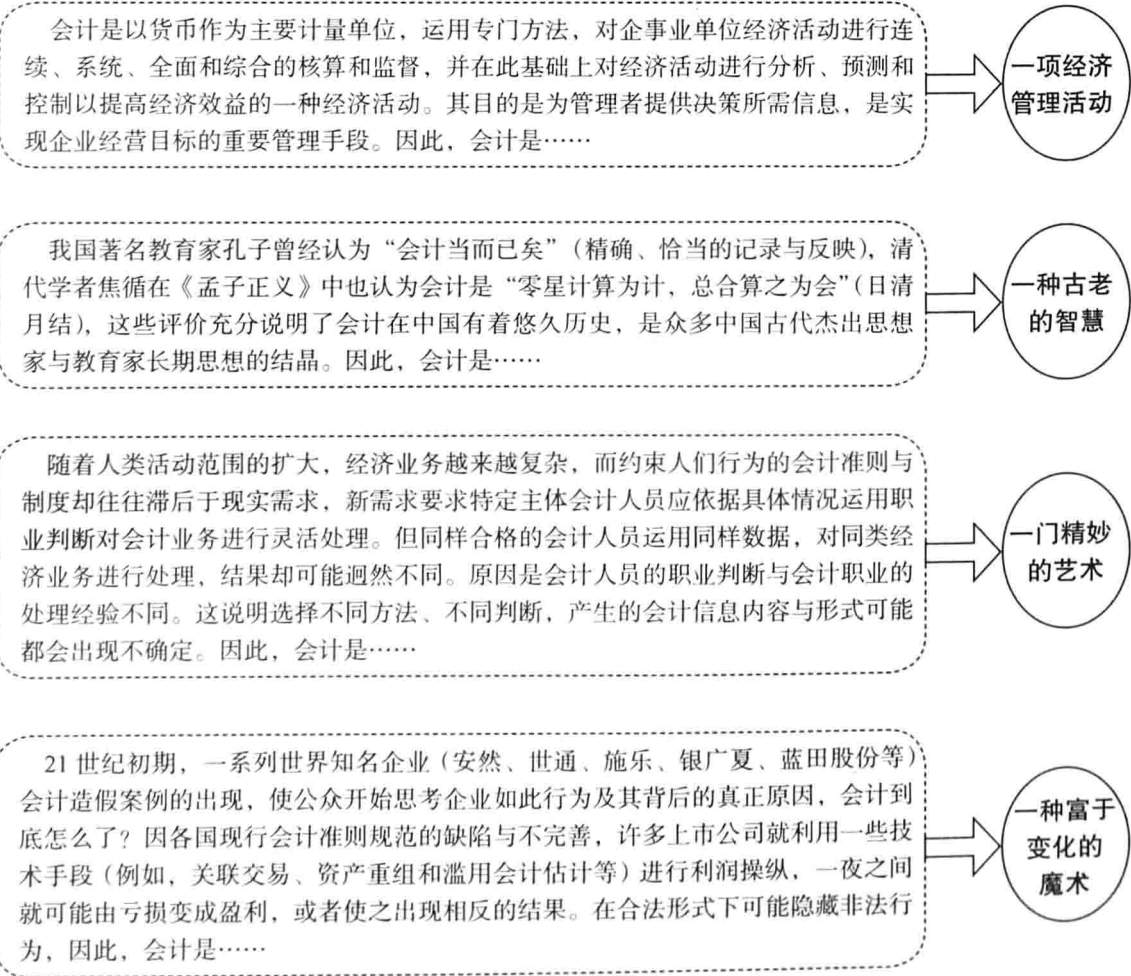


图 1-1 会计内涵的多元化解释

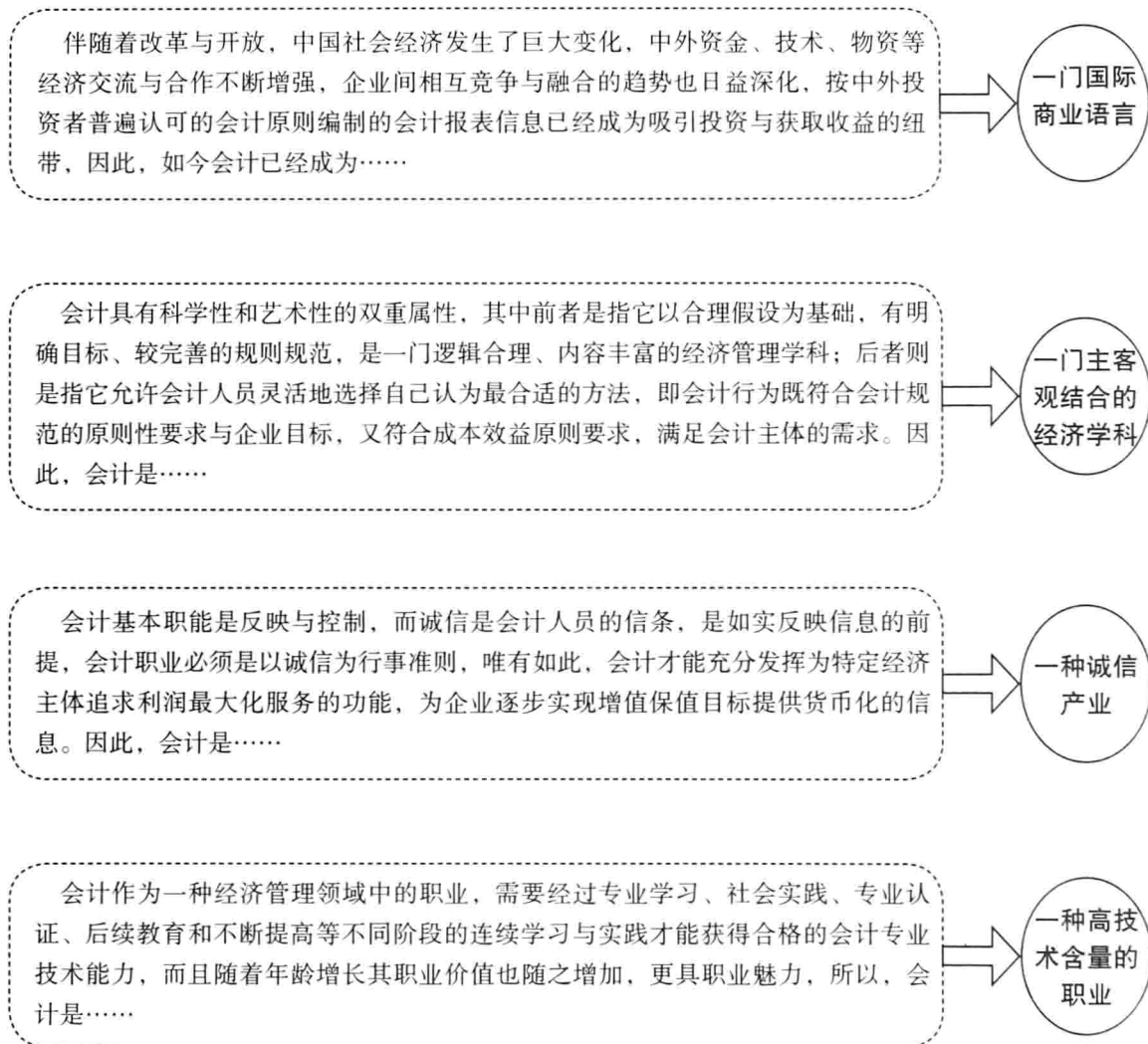


图 1-1 (续)



【小贴士】

☆ 在你的眼中，会计究竟是什么？你为什么这么认为呢？

二、会计的价值：从何谈起

会计的价值是什么呢？李欣对此有点迷茫。她的同事曾经给她讲过一些，可惜她有点不记得了。李欣重新找到她的同事画了一张图，如图 1-2 所示。

三、会计的局限性

会计报表信息值得信赖吗？详细内容，如图 1-3 所示。

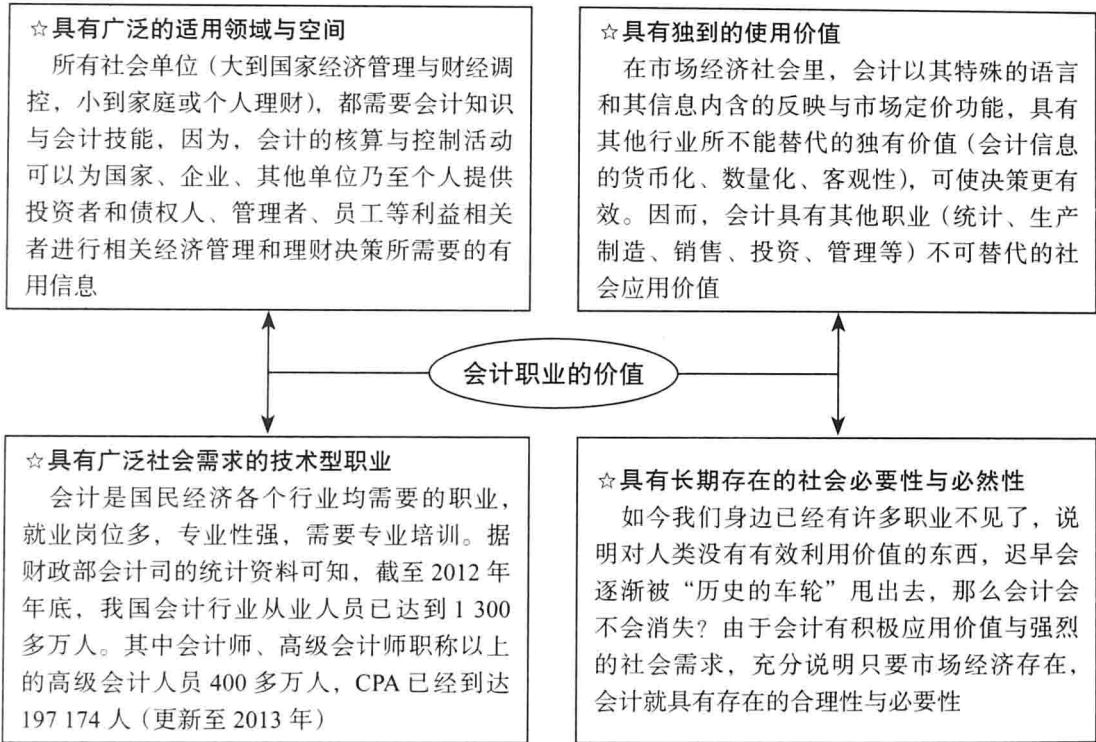


图 1-2 会计职业的价值表现

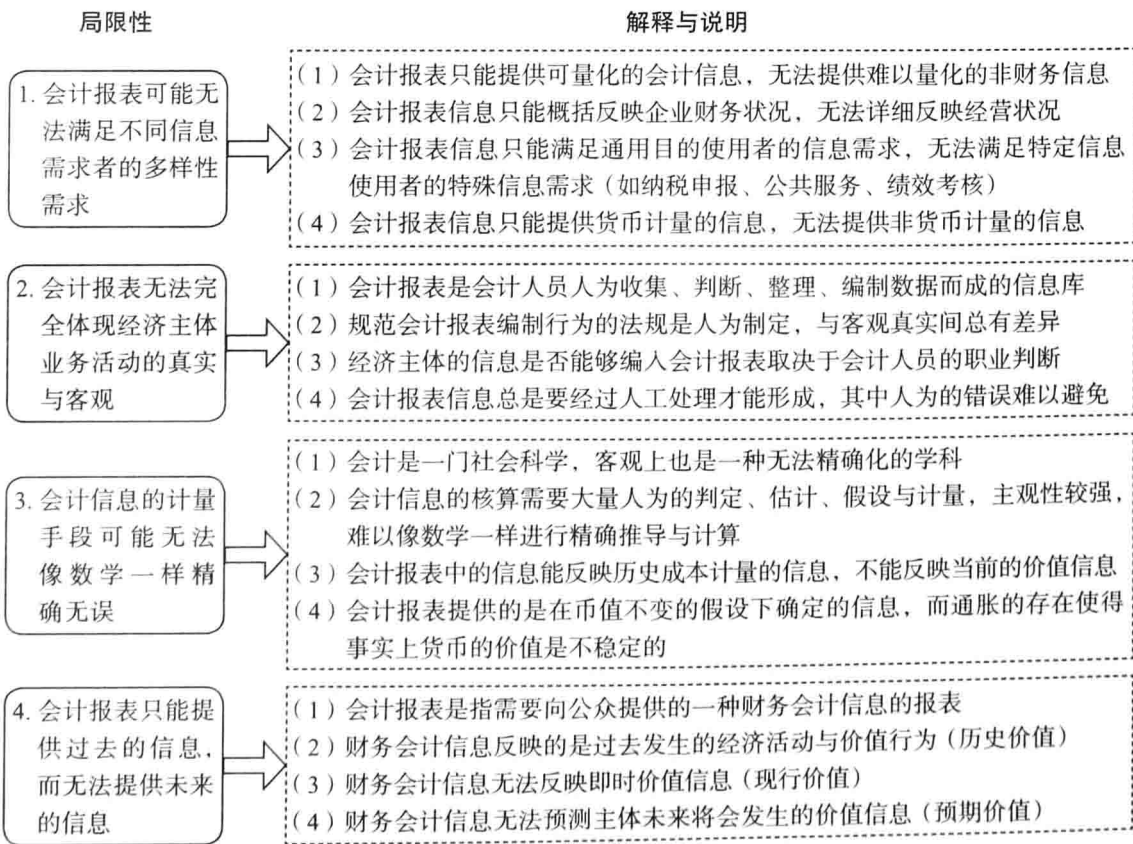


图 1-3 会计报表信息的局限性



【小贴士】

至此，李欣知道了虽然会计是一种管理活动，能够为决策者提供有用的信息，以提高单位或组织的经济效益。但是由于存在组织会计环境、会计规范、会计人员素质等方面的限制，会计提供的信息同时也可能存在一定的局限性，于是就需要决策者搜集更多的非财务会计信息，才可能做出更全面、更客观、更理性的理财决策。

第二节 会计目标与职能

通过了解会计的含义与价值，李欣知道了在资本市场和企业经营中，投资者进行财务分析，必须依赖会计提供的信息。那么，会计信息内容究竟是否有效，如何更好地利用它，又取决于投资者是否清楚会计的目标与会计的职能。

一、会计目标

会计目标是指会计所想要达到的目的或想要得到的结果，是指导会计工作方向、评价会计准则的指南，即说明会计工作或活动应当做什么。具体来说，企业会计目标就是通过提供会计信息以满足包括企业外部信息使用者和企业内部信息使用者在内的利益相关者进行经济决策的信息需求。了解某个会计主体的会计目标应当能够回答以下三个方面的问题，即谁是会计信息的使用者？会计信息的使用者需要哪些信息？会计如何来提供这些信息？由于会计的目标会受到社会经济环境的影响，因此，具体社会经济环境不同，会计信息使用者也就不一样。关于会计目标的相关内容，李欣的同事给她画了下面这张图（见图 1-4）。

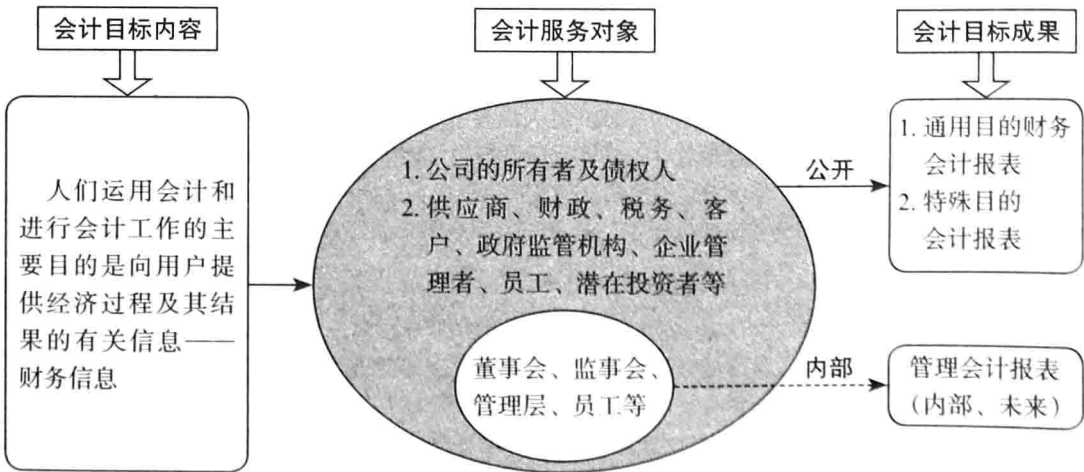


图 1-4 会计目标的相关内容

二、会计职能

会计的职能是指会计作为管理经济的一种活动客观上所具有的功能，如图 1-5 所示。

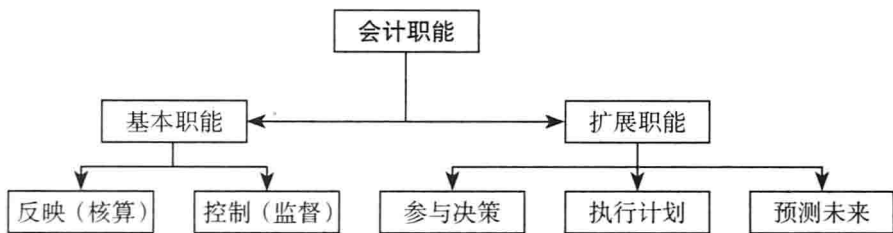


图 1-5 会计职能关系图

（一）会计的基本职能

（1）反映（核算）。提供记录，报告客观的经济活动情况，为管理经济提供所需的信息。

会计的反映职能亦称为核算职能。该职能既可以是反映已经发生或已经完成的经济活动，也可以是对未来的预测和计划，即对未来的反映；既可以是经济活动进行直观记录的低级反映，也可以是对经济活动内在联系及变化、内在原因进行分析概括的高级反映。

（2）控制（监督）。提供监控企业经济活动过程，判断其是否符合规定要求，约束预期目标实现。

会计的控制职能就是按一定目的和要求，监督与约束单位及其管理者的日常经济活动。任何单位，无论规模大小，进行会计工作都应遵循国家颁布的法律、会计准则和会计制度，将其作为进行会计工作的规范以及评价会计工作的准绳。

（二）会计的扩展职能

对于现代会计来讲，反映和监督仅仅是它的两个最基本职能，此外，又发展了许多扩展职能，它们使得会计越来越复杂，发挥作用的领域越来越宽广，会计人员的地位越来越高。会计的扩展职能是对会计基本职能的延伸和对会计信息在财务领域的应用表现在如下三个方面。

（1）参与决策。一个单位要进行经营决策，会计信息是不可缺少的依据。经营决策，就是以预测的结果为基础建立适当目标，拟订几种可以达到目标的方案，根据经济效果的评价从几个方案中选出最优的过程。在决策过程中，帮助主管人员做出效益最高方案的选择，是会计的一项重要职能。

(2) 预测未来。会计主要是对已经发生的交易和事项进行反映和监督，在企业经营环境日益复杂多变的今天，这已经不能满足人们对会计信息的需求。例如，一家公司的股票准备上市，证监会要求公司必须编制预测财务报告，对公司上市后的财务状况和盈利前景进行预测，并予以公布。这项工作也是由公司的会计人员来完成的。就公司内部经营管理来讲，由会计人员进行预测的事项更多，如某一新产品的市场和获利前景如何，资金在未来几个月的周转情况，成本的变动规律，等等。这些都是会计参与企业经营管理的一种体现。

(3) 执行计划。计划是对决策的落实，也是对未来财务状况的一种反映。会计计划职能也从两个方面体现。一是参与制订公司的重大生产经营计划，如投资计划、新产品开发计划等。二是直接制订本部门的工作计划，如财务计划、现金预算、经费预算、成本计划等。

第三节 会计假设与要素

通过第二节内容，李欣知道了会计及其信息具有的重要职能与作用，但是会计也不是任何情况下都能发挥这些作用，那么，会计活动究竟在什么情况下才有意义呢？

一、会计假设：理解会计工作或会计活动的基本前提

从事或理解会计核算工作的最基本前提，一般来说主要包括会计主体、持续经营、会计分期、货币计量四项假设。

(一) 会计主体

会计主体又称为会计实体、会计个体，它是指会计人员所核算和监督的特定单位。会计主体前提要求会计人员只能核算和监督所在主体在一定空间范围内的经济活动，而不能是任何其他对象的经济活动。



【例 1-1】如果一项商品购销业务，甲方是买方，乙方是卖方。按照会计主体的要求，会计人员应站在本企业的立场上处理业务，即甲方的会计应做商品购进的账务处理，而乙方的会计应做商品销售的账务处理。



【小贴士】

会计主体与法律主体并非是对等的概念，法人可以作为会计主体，但会计主

体不一定是法人。

总之，会计人员站在企业主体的立场上，只能反映主体的财务状况与经营成果，既不能与其他主体相混淆，也不能与所有者个人的财产相混淆，只有这样才能使企业的经营成果得到准确和完整的反映。投资者进行财务分析的对象就是特定主体的会计活动及其信息。

（二）持续经营

持续经营是指会计主体在可预见的未来，将根据正常的经营方针和既定的经营目标持续经营下去，即在可预见的未来，该会计主体不会面临破产和清算。一般来说，一个正在经营的企业的未来前景，可能有两种结果：一个是能按照预定目标持续经营；另一个是在近期会面临破产清算。不同的可能性决定了企业需要采用不同的方法进行核算。为了保证会计核算的准确性，就必须根据企业的实际情况做出正确的判断和选择。在企业尚未确定是否破产时，就按破产的方法去处理会计业务，显然是不正确的做法。



【例 1-2】企业固定资产计量应按购建时的历史成本入账，固定资产价值通过提取折旧的形式，在其使用年限内分期转作费用等，都是以持续经营为前提的。



【案例 1-1】

持续经营假设是假设企业可以永续经营，即使进入破产清算，是否也不应该改变会计核算方法？为什么？

【解析】持续经营假设是指在可以预见的将来，企业将会按当前的规模和状态继续经营下去，不会停业，也不会规模上削减业务。如果企业在可预见的将来不能继续经营下去，已经进入破产清算时，持续经营的假设不再成立，就应当改变会计核算方法。美国商业部公布了下列一组数据：美国平均每年新产生 50 万家企业，1 年内倒闭的占 40%，5 年内倒闭的占 80%，10 年内倒闭的占 96%，只有 4% 的企业能活过 10 年。据统计日本 2008 年上半年倒闭的企业有 13 000 家。有资料表明我国企业的平均寿命只有 8 年。如果企业倒闭破产，资产的价值必须按照实际变现的价值计算，负债必须按照资产变现后的实际偿付能力清偿。

（三）会计分期

会计分期是指将企业的生产经营活动人为地划分为若干个相等的时间间隔，以