

轻松图解版



一本专门为
财务知识零基础的初学者和非财务专业人士
打造的实用财务报表案头必读书

「快速入门+实战升级」版财务红宝书

一本书 读懂

文杨◎著

财务报表

财务报表分析从入门到精通

易知、易懂!

看懂资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表和财务报表附注!

实战、实用!

帮你看清企业的盈利能力、经营效率、偿债能力和发展能力!

好看、好读!

让你完成从报表入门级到专业级的飞跃!

十年名企CFO

帮你迅速掌握投资要
避开财务陷阱，
抓住财务本质。

复杂知识简单化;
专业知识通俗化;
抽象概念界面化;
晦涩内容趣味化!

轻松学懂财务理论,完全掌控企业命脉,
精准进行财务分析,及时预测财务风险!

中国华侨出版社

“快速入门+实战升级”版财务红宝书

一本书读懂 财务报表

财务报表分析从入门到精通

文杨◎著

中国华侨出版社

图书在版编目(CIP)数据

一本书读懂财务报表：财务报表分析从入门到精通 / 文杨著. — 北京：中国华侨出版社，2014. 7

ISBN 978-7-5113-4662-9

I. ①—… II. ①文… 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(2014)第110791号

• 一本书读懂财务报表：财务报表分析从入门到精通

著 者 / 文 杨

责任编辑 / 茶 靡

责任校对 / 孙 丽

经 销 / 新华书店

开 本 / 787毫米×1092毫米 1/16 印张 / 14 字数 / 220千

印 刷 / 北京毅峰迅捷印刷有限公司

版 次 / 2014年9月第1版 2014年9月第1次印刷

书 号 / ISBN 978-7-5113-4662-9

定 价 / 32.00元

中国华侨出版社 北京市朝阳区静安里26号通成大厦3层 邮 编：100028

法律顾问：陈鹰律师事务所

编辑部：(010) 64443056 传真：(010) 64439708

发行部：(010) 64443051

网 址：www.oveaschin.com

E-mail: oveaschin@sina.com

前言

PREFACE

为什么有的公司从资产负债表上来看，总资产每年都在增加，可是每年的利润率却在一直下降，也就是说，企业的赚钱能力越来越差？

为什么又有的公司从利润表上来看，每年的盈利一直在增加，可结果却陷入了财务危机，包括大量货款收不回来，使得企业呆账、坏账增多，或者是企业的主营业务并未有显著增长，而营业外利润却增长强劲。这些财务报表反映出的问题，究竟告诉了我们怎样的秘密？

为什么你整合了几大财务报表上的数据，下了很大功夫进行研究，结果却发现，自己的结论与实际情形大相径庭？问题究竟出在哪里，又该怎样更好地规避这些问题呢？

……

我想，关心以上问题的，不仅仅是企业的财务人员，还包括企业的经营管理者、股东、投资者、税务工作人员等。可以说，每一个期望解开一家企业，乃至了解一个行业经济情形、运营情形的人，都不会不关注财务报表。实际上，很多优质的企业，在其财务报表中便已显现端倪；而对于一些未来风险较大的企业，在其财务报表中已有暗示。

正确地通过一家企业财务报表中的数据，对这家企业做出客观而有价值的判断，会给处于不同角色的人带来极大的便利。举例来说，企业管理者平时要处理的问题很多，对于企业运营的细节，或许难以一一去调查、感知，那么，企业经营管理者又怎样能够准确地判断出企业的现状，以及未来应该

采取什么样的管理措施？无疑，财务报表起着重要作用。

比如说，财务报表所反映出的企业资产有没有增加，每年有没有赚钱（即盈利），每年的现金流是否健康，股东的资本是增值还是贬值，等等。通过观看这些数据，并作出精准的分析，可以帮助企业管理者认识到自己的管理是高效的，还是低效的，以及企业未来应该采取什么样的策略。

对于财务人员来说，会经常接触企业的大量会计数据，很多时候，还需要对这些数据进行适当分析，并列出一一些关键的财务比率，比如说资产负债率、流动比率、净利率等。那么，这些关键的财务指标应该怎样算出来，它们所依据的公式又是什么？这一系列问题均会在本书中进行翔实的解答。

另外，还有很多人在日常生活中进行一些投资活动。这些投资，既可以上升到对一些企业的资本性投资，比如作为一家企业的重要投资者而长期持有该公司的股权，还有很多的散户投资者，比如我们平时所见的众多股票投资者等。对有志于通过投资来获得更多收益的人来说，怎样确保自己的投资能够增值，抑或者说怎样确保自己购买的股票是潜力股，而不是“垃圾股”？对此，我们可以惊奇地发现，有的人在股市中仿佛洞若观火，他们只要一出手，购买的股票十有八九会赚钱；而有些人却总是眼睁睁地看着自己购买的股票K线绿色多于红色（注：股市K线图中，涨为红色，跌为绿色），最后在股市中伤痕累累。难道有些人在股市中看到了其中的玄机？

正如世界著名投资大师沃伦·巴菲特所说：“财务报表是企业与外界交流的语言……如果你愿意花时间去学习——学习如何分析财务报表，你就能够独立地选择投资目标。”其实，我们常说的购买股票也是一种投资，你购买的股票便是你的投资目标。如果你购买的股票增值了，帮你赚了钱，这无疑意味着你选择的投资目标选对了；假如你选择的股票让你赔了钱，这无异于你选择的投资目标选错了。在世界首富的阵营中，巴菲特先生靠精准投资成为世界首富，这与巴菲特先生高超的企业财务报表分析能力是分不开的。

实际上，假如你能够具备一定的财务报表分析能力，无疑会大大增强你投资时在目标选择上的成功率。毕竟，在当今世界，我们不缺投资机会，缺乏的是一种精准的选择能力。这种能力，不仅仅投资活动才需要具备，是所有人都必须修炼的一种能力。

那么，还有哪些人需要看懂财务报表，并从财务报表中做出客观而有价值的分析呢？应该说，当今社会，几乎所有人需要与各种财务报表打交道。我们上面列举的企业经营管理者、财务人员、投资者等，是我们经常会联想到的、与财务报表联系比较密切的人，实际上，还有很多人需要看懂财务报表，这个问题，我们会在本书的第一章进行详述。

我们上面提到的“看懂”财务报表，实际上隐含了能够对财务报表进行客观分析的能力。假如我们找到一些企业的财务报表，只应单纯地看到一些财务数字，却不能够领会这些数字背后的含义，那说明我们还没有看懂财务报表；对于一些不能够读懂财务报表的人来说，能否作出一些理性而有价值的决策，的确是一个不小的挑战。而对那些能够“看懂”财务报表的人来说，所作出的决策显然会有较大的科学依据与可实施性。

实际上，对于个人来说，也伴随着众多的“财务报表”。其实，只要有经济活动，便有财务数据产生，当这些数据日益增多时，为了便于财务数据使用者能够清晰地阅读，就需要以一种更有利于人们来使用的方式展现出来，这通常就是“财务报表”。比如说，作为一个日常生活的人，你每天的消费状况，或许可以在纸上写出几个数字，但若一个月、一年呢？如果把这些数据密密麻麻地写在纸上，那么这些数据的可读性就会很差。所以，用一张一目了然的表格呈现出来的需求应运而生，于是“财务报表”就诞生了。当然，我们本书阐述的财务报表，主要是企业财务报表，因为这些报表中的数据更能翔实地揭示出企业在经济运行中的规律。

总体来说，能够看懂财务报表，对财务报表进行高效分析，会对我们的

工作、学习和生活有重要的意义。本书以2007年1月1日颁布的新会计准则为依据，所使用的财务报表种类与财务比率的计算方法也是以新会计准则为依据，从而确保读者从本书中获得的财务分析知识与技巧具有极强的实用性。

根据新会计准则的规定，企业财务报表主要包括企业的资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表，以及财务报表附注。本书在对这些概念性知识进行阐述时，深入浅出，而且紧密结合案例以及精美而专业的图表绘制，因此使得本书内容通俗易懂。对于已经掌握了一定财务知识的人来说，本书可以作为必要的财务补充知识，以及进阶之用；对于刚接触财务报表的人来说，本书可以作为入门性读物。由于本书在内容阐述上由浅入深，所以可以有效地帮助读者从报表初级使用者到报表高级使用者的过渡，并增强读者的财务报表分析能力。

最后，由于作者水平有限，书中不尽之处在所难免，恳请读者批评指正，并真诚希望本书帮助您取得显著的进步！

目录

CONTENTS

上篇 财务报表基础知识篇

第一章 10种人要懂财务报表

| | |
|--------------|-----|
| 企业管理者需懂得财务报表 | 004 |
| 财务人员应读懂财务报表 | 007 |
| 股东应熟悉财务报表分析 | 009 |
| 投资者不能不懂财务报表 | 011 |
| 供应商需要看财务报表 | 014 |
| 债权人要关注财务报表 | 015 |
| 竞争对手要分析财务报表 | 018 |
| 客户需了解财务报表 | 019 |
| 员工要懂财务报表 | 020 |
| 税务人员应掌握财务报表 | 022 |

| | |
|-----------------------------|-----|
| 第二章 揭开资产负债表的面纱 | |
| 什么是流动资产 | 026 |
| 非流动资产就是固定资产吗 | 031 |
| 短期负债包括哪些债务 | 034 |
| 何为长期负债 | 037 |
| 所有者权益变动——谁动了我的奶酪 | 039 |
| | |
| 第三章 反映企业损益状况的利润表 | |
| 营业收入是怎么算出来的 | 043 |
| 营业成本包括哪些成本 | 045 |
| 营业毛利是什么 | 046 |
| 营业费用与营业成本一样吗 | 047 |
| 营业利润的计算公式 | 049 |
| 营业外利润越多越好吗 | 051 |
| 净利润与营业利润的区别 | 052 |
| 了解上市公司的每股盈余 | 053 |
| | |
| 第四章 反映企业“血液循环”的现金流量表 | |
| 企业经营活动中的现金流量 | 058 |
| 企业投资活动中的现金流量 | 065 |
| 企业筹资活动中的现金流量 | 069 |
| | |
| 第五章 所有者权益变动表 | |
| 资本公积的含义 | 078 |
| 企业盈余公积怎么计算 | 083 |
| 企业的留存收益是什么 | 085 |

| | |
|--------------------------|-----|
| 第六章 财务报表附注揭示的“秘密” | |
| 财务报表附注的一般特点 | 089 |
| 财务报表附注的局限性 | 092 |
| 怎样读懂财务报表附注 | 094 |
| 财务报表附注举例 | 096 |

中篇 财务报表基本分析篇

| | |
|------------------------|-----|
| 第七章 快速分析企业的盈利能力 | |
| 企业的营业毛利率怎么计算 | 115 |
| 营业利润率的计算方法 | 118 |
| 企业的净利率分析 | 120 |
| 资产报酬率分析 | 122 |
| 所有者权益报酬率分析 | 126 |
| 第八章 快速了解企业的经营效率 | |
| 企业的存货周转指标分析 | 131 |
| 应收账款指标分析 | 135 |
| 总资产周转指标分析 | 138 |
| 第九章 快速判断企业的偿债能力 | |
| 流动比率的含义 | 144 |
| 速动比率的计算方法 | 146 |
| 现金比率分析 | 149 |

| | |
|------------------------|-----|
| 利息保障倍数的含义 | 150 |
| 如何判断企业的长期偿债能力 | 152 |
| 第十章 快速洞悉企业的发展能力 | |
| 销售增长率的计算方法 | 165 |
| 分析企业的总资产增长率 | 168 |
| 企业的资本积累率分析 | 171 |

下篇 财务分析高级进阶篇

| | |
|-------------------------|-----|
| 第十一章 财务综合分析的两大方法 | |
| 杜邦综合分析法 | 178 |
| 沃尔综合评分法 | 184 |
| 第十二章 典型案例回放与分析 | |
| A公司财务综合分析 | 190 |
| C公司利润综合分析 | 197 |
| E公司财务综合分析 | 203 |
| 附录 财务报表陷阱小贴士 | 209 |
| 后记 | 213 |

上篇 财务报表基础知识篇

财务报表是财务报告中极为重要的组成部分，而财务报告则是反映企业财务状况与经营成果的一系列书面文件。我们通过阅读一个企业的财务报告，尤其是财务报表，可以比较全面地了解这个企业的经营状况，发现其存在的一系列问题，并做出宏观性的判断。

在2007年1月1日颁布与执行新会计准则以来，企业财务报表便主要包括4张表、1个附注。其中，这4张表分别为资产负债表、利润表、现金流量表和所有者（股东）权益变动表；对于这些报表中不足以完全显示、需进一步做出阐释的信息，通常会在附注里予以体现。

这样的话，通过这4张表格、1个附注，我们就可以对企业经营状况有个比较理性的认识。那么，通常会有哪些人需要看财务报表？财务报表中不同的项目又表示了什么样的含义？别忙，我们接下来一个一个揭开“她们”迷人的面纱。

第一章

10种人要懂 财务报表

财务报表又称对外会计报表，是相对于企业日常经营中所做的对内报表而言的。由此可知，从某种程度上来说，财务报表是一家企业对外的“门面”，或者说是“形象”。比如说，一家企业能不能盈利，我们只要看一下它的利润表就可以知道；一家企业是否资不抵债，我们只要看一下它的资产负债表就可以获悉，等等。

一家企业的经营状况，会引起很多人的注意。举例说，企业经营者怎样才能知道自己的营运绩效？企业财务人员在完成对企业日常账目的统计后，怎样才能对企业的收支有个整体认识？企业的股东，把钱投了进去，怎样才能知道这笔钱能获得投资收益，还是“打了水漂”？……

后续的问题还有很多。总之，我们可以发现，假如我们认真分析的话，就会发现，财务报表竟然跟很多人有密切关系！每一次，当我们站在一栋大厦面前，或者翻看着某本财经读物，一个又一个企业的名字跳入眼帘。身处经济时代，每个人都不可例外地要消费，所以每个人都可以看作是一个经济人。我们都在直接或者间接地与数不清的企业打着交道，从餐饮到服装，从交通运输，再到通信运营商、设备商，等等。

然而，你是否了解与你生活如此密切的一个个经济单位？根据我们前面的论述，我们可以知道，财务报表可以帮助我们迅速了解一家企业非常重要的特征。在此基础上，我们可以采取更加有利的举措。应该说，我们下面列举的这些主体，并不完全涵盖了需要阅读并能看懂财务报表的所有人。但不可否认的是，下面列举的这些人群，假如能够了解与看懂财务报表，显然对自己的工作、生活与学习大有裨益。

企业管理者需懂得财务报表

通常来说，企业管理者受股东的委托，有让股东投入企业的资本保值、增值的责任和义务。所以，管理者要努力做好企业的日常经营活动，确保股东的投资能够获得出色的回报，并及时偿还各种到期债务，优化企业的资源配置，持续提升企业的盈利能力。

那么，企业管理者怎样才能知道自己没有辜负股东所托，成功地完成了管理任务？这里的衡量指标，最终要通过财务报表上的数字来体现。假如资产负债表上显示，资产明显增加，那么意味着，股东的股本有了增加；同时，再看下利润表，发现企业在缴纳各种应有的税费（包括所得税）后，利润增加或扭亏为盈，则可以看出，在这个管理者的领导下，企业处于盈利状态。

对于企业管理者来说，这些报表可谓能够佐证自己的“管理业绩”。当然，假如管理者管理糟糕，致使企业经营状况恶化，那么，这些报表同样可以“忠实”地表现出来。当然，在制作财务报表时，一定要据实反映，如果财务报表中被掺了水分，那么，这些报表的价值肯定要大打折扣，甚至会误导阅读者。所以，身为企业管理者，一定要以严谨的态度对待财务报表。

此外，管理者在阅读与分析财务报表的时候，有助于进一步发现企业运营中存在的问题。比如说，在企业经营中，资金好比“血液”，在面对那些流入企业的资金时，要对其结构有理性认识，从而引导企业健康发展。举例如下：

表 1-1 李世民公司现金流入结构分析

编制单位：李世民公司

2013年12月31日

金额单位：万元

| 指标 | 本期金额 | 结构百分比 |
|---------------------------|-----------------------|---------|
| 一、经营活动现金流入小计 | 3500.601 ^① | 87.50% |
| 其中：销售商品、提供劳务收到的现金 | 3500.60 | |
| 收到的税费返还 | | |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | | |
| 二、投资活动现金流入小计 | 300.00 | 7.50% |
| 其中：收回投资收到的现金 | | |
| 取得投资收益收到的现金 | 300.00 | |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | | |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | | |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | | |
| 三、筹资活动现金流入小计 | 200.00 | 5.00% |
| 其中：吸收投资收到的现金 | 200.00 | |
| 取得借款收到的现金 | | |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | | |
| 四、现金流入小计 | 4000.60 | 100.00% |

在这个现金流入结构的表格中，我们可以看到，企业经营活动流入现金所占比例为87.50%，远高于投资收益与筹资所得。同时，经营者再结合一下现金流入的绝对值（如经营活动现金流入3500.60万元、投资收益300.00万元等），就可以知道所经营企业在现金流入方面的状况。正常情况下，一个企业的生命力最终还是要靠经营活动来支撑；假如一个企

① 为方便阅读，本书中的数据，均精确到小数点后两位。

业的现金所得集中于投资活动带来的收益，这通常会反映出企业“不务正业”，主营业务出现了衰退，或者一家企业的现金流入集中于筹资所得，则反映出这家企业很可能在“举债度日”，依赖于银行、股东或其他债权人持续“输血”，才能维持企业。如果出现后两种情形的话，经营者的管理效益显然要受到质疑。

基于此，我们可以看到，企业管理者平时很“忙碌”，那么忙碌的结果，最终要以数字的形式反映在报表中。经营者通过阅读与分析报表，可以发现自己的管理上的优势与劣势，从而更理性地考察自己的管理质量，以及企业的发展现状等，有利于管理质量和企业效益的持续提升。