

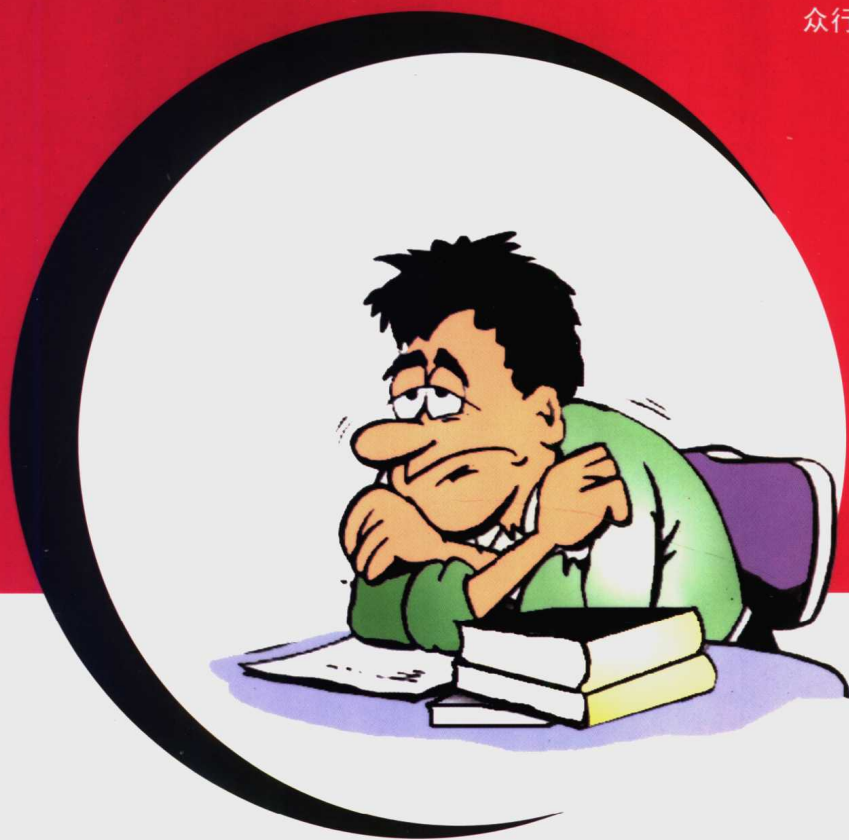
众行 企业管理培训课程

非财务人员  
财务管理学习方案

众行管理资讯研发中心 编著

**GEC Program**

[www.gecprogram.com](http://www.gecprogram.com)



主编/刘永中 金才兵

执行主编/曾建斌

# 如何读懂 财务报告

**How**  
to read financial report

广东省出版集团  
广东经济出版社

众行 企业管理培训课程

非财务人员  
财务管理学习方案

众行管理资讯研发中心 编著

# 如何读懂 财务报告

主编/刘永中 金才兵

执行主编/曾建斌

广东省出版集团  
广东经济出版社

## 图书在版编目 (CIP) 数据

如何读懂财务报告/众行管理资讯研发中心编著. —广州: 广东经济出版社, 2004.4

(非财务人员财务管理学习方案)

ISBN 7-80677-713-X

I. 如… II. 众… III. 企业管理-会计报表-会计分析 IV. F275.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 020966 号

|      |                                               |
|------|-----------------------------------------------|
| 出版发行 | 广东经济出版社 (广州市环市东路水荫路 11 号 5 楼)                 |
| 经销   | 广东新华发行集团                                      |
| 印刷   | 广东邮电南方彩色印务有限公司<br>(广州市天河高新技术产业开发区工业园建工路 17 号) |
| 开本   | 787 毫米×960 毫米 1/16                            |
| 印张   | 13                                            |
| 字数   | 162 000 字                                     |
| 版次   | 2004 年 4 月第 1 版                               |
| 印次   | 2004 年 4 月第 1 次                               |
| 印数   | 1~6 000 册                                     |
| 书号   | ISBN 7-80677-713-X / F·1040                   |
| 定价   | 26.00 元                                       |

如发现印装质量问题, 影响阅读, 请与承印厂联系调换。

发行部地址: 广州市合群一马路 111 号省图批 107 号

电话: [020] 83780718 83790316 邮政编码: 510100

邮购地址: 广州市东湖西路邮局 29 号信箱 邮政编码: 510100

(广东经世图书发行中心)

本社网址: [www.sun-book.com](http://www.sun-book.com)

·版权所有 翻印必究·

## 学 习 目 标

人们往往以为财务报告就是一些枯燥的数字，其实财务报告是企业的语言。看不懂财务报告，就不知道里面其实蕴藏了许多秘密。它可以告诉您企业的资产是多少，企业欠了多少债，企业赚了多少钱，企业还有多少钱（现金）等核心秘密。只有破译了这些秘密，您才能真正了解企业的现状，作出正确的决策！

本学习方案将教会您如何透过数据获知这些惊人的秘密。通过学习本方案，您将达成以下目标：

- 像财务专家一样思考问题
- 知道什么是财务报告
- 看懂资产负债表、利润表、现金流量表三大报表
- 会运用财务指标对财务报告进行分析

## 目 录

## 第 1 章 像财务专家那样思考

|                        |    |
|------------------------|----|
| 1.1 公司的经营目标 .....      | 4  |
| 1. 财务专家眼中的企业经营目标 ..... | 4  |
| 2. 利润最大 VS 财富最大 .....  | 5  |
| 1.2 财务专家思考的秘诀 .....    | 8  |
| 1. 秘诀一：风险—收益平衡 .....   | 8  |
| 2. 秘诀二：货币的时间价值 .....   | 10 |
| 3. 秘诀三：现金为王 .....      | 11 |
| 1.3 财务专家分析模型 .....     | 15 |
| 1. 基本模型 .....          | 15 |
| 2. 改进模型 .....          | 15 |

## 第 2 章 初识财务报告

|                          |    |
|--------------------------|----|
| 2.1 财务报告的含义及其包含的内容 ..... | 21 |
| 1. 财务会计报告的含义 .....       | 21 |
| 2. 财务会计报告的内容 .....       | 22 |
| 2.2 会计报表的构成 .....        | 23 |
| 1. 资产负债表 .....           | 23 |
| 2. 利润表 .....             | 26 |
| 3. 现金流量表 .....           | 28 |
| 4. 三大报表的关系 .....         | 30 |
| 2.3 财务报告的作用 .....        | 31 |

### 第3章 资产负债表

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| 3.1 阅读资产负债表的第一步——从结构入手 .....   | 41 |
| 1. 资产负债表的结构 .....              | 41 |
| 2. 资产负债表的结构特征 .....            | 42 |
| 3.2 阅读资产负债表的第二步——流动性的含义 .....  | 44 |
| 1. 资产的流动性 .....                | 44 |
| 2. 负债的流动性 .....                | 46 |
| 3. 资产负债表按流动性分类的意义 .....        | 47 |
| 3.3 阅读资产负债表的第三步——揭开它的秘密 .....  | 49 |
| 1. 会计的核心——会计方程式 .....          | 49 |
| 2. 我就是你——方程式之间的关系 .....        | 51 |
| 3.4 阅读资产负债表的第四步——认识资产 .....    | 55 |
| 1. 什么是资产 .....                 | 55 |
| 2. 主要的资产项目 .....               | 59 |
| 3.5 阅读资产负债表的第五步——认识负债 .....    | 70 |
| 1. 什么是负债 .....                 | 70 |
| 2. 主要的负债项目 .....               | 73 |
| 3.6 阅读资产负债表的第六步——认识所有者权益 ..... | 78 |
| 1. 什么是所有者权益 .....              | 78 |
| 2. 所有者权益的构成 .....              | 79 |

### 第4章 利润表

|                              |    |
|------------------------------|----|
| 4.1 利润表的结构与资产负债表的结构相同吗 ..... | 87 |
| 1. 利润表的结构 .....              | 87 |
| 2. 利润表的结构特征 .....            | 88 |
| 3. 重要性原则 .....               | 89 |
| 4.2 利润表究竟反映了什么 .....         | 91 |
| 1. 我是源泉——收入 .....            | 91 |
| 2. 有失必有得——费用 .....           | 93 |

|                                   |     |
|-----------------------------------|-----|
| 3. 我的眼中只有你——利润 .....              | 96  |
| 4.3 利润表的主要项目 .....                | 97  |
| 1. 我是大功臣——主营业务利润.....             | 97  |
| 2. 功劳有你的一半，也有我的一小半——期间费用.....     | 97  |
| 3. 钱能生钱？！——投资收益 .....             | 98  |
| 4. 我是精华——净利润 .....                | 99  |
| 4.4 利润表有何秘密 .....                 | 101 |
| 4.5 深入认识利润 .....                  | 103 |
| 1. 会计利润和税务利润 .....                | 103 |
| 2. 其他业务利润 .....                   | 104 |
| 3. 营业外支出 .....                    | 105 |
| 4. 利润与股东分红 .....                  | 105 |
| 4.6 利润表与资产负债表的密切关系.....           | 107 |
| 1. 各走各的路——利润表和资产负债表的区别.....       | 107 |
| 2. 找到一个好朋友——利润表与资产负债表的联系<br>..... | 108 |

## 第 5 章 现金流量表

|                                           |     |
|-------------------------------------------|-----|
| 5.1 现金流量表的不同之处 .....                      | 116 |
| 1. 现金流量表弥补了资产负债表和利润表的不足.....              | 116 |
| 2. 现金流量表结构的不同之处 .....                     | 118 |
| 5.2 现金流量表中的“现金” .....                     | 121 |
| 1. 此现金并非彼现金 .....                         | 121 |
| 2. 一个大水池——现金流量 .....                      | 122 |
| 3. 现金流量与会计利润 .....                        | 126 |
| 5.3 现金流量表中的项目真的很抽象吗 .....                 | 129 |
| 1. 支付给职工以及为职工支付的现金<br>（现金流量表第 12 行） ..... | 129 |
| 2. 收回投资所收到的现金（22 行） .....                 | 130 |
| 3. 取得投资收益收到的现金（23 行） .....                | 130 |

|                                                |     |
|------------------------------------------------|-----|
| 4. 处置固定资产、无形资产和其他长期资产<br>所收回的现金净额 (25 行) ..... | 131 |
| 5. 吸收投资所收到的现金 (38 行) .....                     | 131 |
| 5.4 现金流量表的秘密 .....                             | 132 |
| 1. 现金流量表的秘密 .....                              | 132 |
| 2. 现金流量表内部之间的关系 .....                          | 134 |
| 5.5 现金流量表与资产负债表的联系 .....                       | 135 |

## 第 6 章 财务报表分析并不难

|                        |     |
|------------------------|-----|
| 6.1 财务指标的应用 .....      | 142 |
| 1. 全球最受赞赏公司的评价指标 ..... | 142 |
| 2. 财务指标在业绩考核中的运用 ..... | 143 |
| 6.2 财务报告的静态分析 .....    | 145 |
| 1. 资产负债表静态分析 .....     | 145 |
| 2. 利润表静态分析 .....       | 148 |
| 6.3 比率分析 .....         | 151 |
| 1. 比率分析——偿债能力分析 .....  | 151 |
| 2. 比率分析——财务安全性分析 ..... | 154 |
| 3. 比率分析——盈利能力分析 .....  | 158 |
| 4. 比率分析——经营效率分析 .....  | 162 |
| 6.4 趋势分析 .....         | 166 |
| 6.5 行业比较分析 .....       | 169 |

## 第 7 章 报表以外看企业

|                            |     |
|----------------------------|-----|
| 7.1 会计报表附注和财务情况说明书 .....   | 178 |
| 1. 会计报表的局限性 .....          | 178 |
| 2. 会计报表附注的内容 .....         | 179 |
| 3. 财务情况说明书 .....           | 183 |
| 7.2 分清账外价值、账面价值与市场价值 ..... | 185 |
| 1. 账外价值 .....              | 185 |



## 目 录

|                        |     |
|------------------------|-----|
| 2. 账面价值与市场价格 .....     | 187 |
| 7.3 会计方法与会计假设的影响 ..... | 189 |
| 1. 会计方法的影响 .....       | 189 |
| 2. 会计假设的影响 .....       | 192 |
| 7.4 会计利润与现金流量 .....    | 194 |

## 第1章

# 像财务专家那样思考

### 本章提示:

公司最大的危机是什么？是财务！公司最值得重视的是什么？是财务！公司的经营目标是股东价值最大化而不是利润最大化。懂得货币的时间价值，才能使得公司的价值真正体现。只有利润、没有现金的富翁，决不是真正的富翁！只有现金才能使企业正常运转。

以上这些都是财务专家所思考的内容。在这一章中，将会同大家一起分享财务专家思考的秘诀以及财务专家思考的模式。

前测



选择题:

1. 你认为公司的经营目标是什么?
  - A. 世界 500 强
  - B. 股东财富最大化
  - C. 利润最大化
2. 俗话“不要把所有的鸡蛋放在同一个篮子里”，说明了什么?
  - A. 风险分散化
  - B. 鸡蛋太多，篮子太小
  - C. 投资多样化
3. 现在的 100 元和一年后的 100 元，你愿意选择哪一个?
  - A. 现在的 100 元
  - B. 一年后的 100 元
  - C. 选哪个都无所谓
4. 如果用一个词语来形容公司的血脉，你认为下面哪一项最贴切?
  - A. 资产
  - B. 负债
  - C. 现金
5. 在动物世界里，狮子是兽中之王；在商业社会中，对一间公司来说，什么为王?
  - A. 利润
  - B. 资产
  - C. 现金

**参考答案:**

**1. B**

股东财富最大化既考虑了货币的时间价值，又兼顾了未来可能发生的风险，逐渐被越来越多的公司所采用，作为公司的经营目标。

**2. A**

组合投资，使好的事情与不好的事情相互抵消，从而在不影响预期收益的情况下降低整体的不确定性，最终达到风险分散化。

**3. A**

如果你将现在的 100 元存入银行，一年后既得到本金，又得到了利息。

**4. C**

企业的一切都要以现金为基础。现金之于公司，犹如血液之于生命。

**5. C**

现金是公司的血液，在公司发展的任何阶段都不可或缺。对企业来说，现金为王。



## 1.1 公司的经营目标

公司的经营目标是什么？这是一个很“经典”的问题。随便翻开一本有关财务管理的书籍，都或多或少会涉及到这样类似的问题。现代企业的经营目标不外乎以下八个方面：

- ◆ 成为行业领袖
- ◆ 增加市场份额
- ◆ 扩大公司规模
- ◆ 进入世界 500 强
- ◆ 提高品牌知名度
- ◆ 巩固技术垄断地位
- ◆ 为社会大众（公共责任）
- ◆ 为员工的幸福

### 小常识

《公司法》第 5 条：

公司在国家宏观调控下，按照市场需求自主组织生产经营，以提高经济效益、劳动生产率和实现资产保值增值为目的。

当然，不同的书籍在说明以上八个方面，会用到不同的词语，但是万变不离其宗。

### 1. 财务专家眼中的企业经营目标

概括来说，公司的经营目标是使股东财富最大化。公司是为股东赚钱发财的地方，不是老板花血汗钱建起来的慈善俱乐部，如果公司不能实现投资者的赚钱目标，投资者就会即刻采取行动，使用各种各样的调整、改组手段，尊贵者如公司的 CEO，也会说卷铺盖就卷铺盖，这就是所谓的资本意

志，它是由公司的经营目标决定的，作为管理人员，对此必须有清醒的认识，明白投资者的热切期望，明白自己的处境。

作为财务专家，他们在思考什么是公司的经营目标的时候比我们想得更多。他们认为，未来企业经营的目标应是顾客最满意化与股东财富最大化的兼容，而达到公司与顾客双赢的局面。

现以下面一个案例加以说明。

### 美国西南航空公司

荣列美国《FORTUNE》杂志十大最佳雇主之一的美国西南航空公司，在过去29年，一直保持每年“有钱赚”的会计记录。这除了可归功于担任主席、行政总裁及总裁于一身的Herbert D.Kelleher外，那群越做越开心的员工同样是功不可没。因为西南航空公司员工有自由，员工更开心；因为员工开心，而更有使命感；也因为MR-KELLEHER相信“最佳的领导人，也就是最佳的服务者”的理念。因此，他也就不介意亲自到机舱去服务顾客。

经济有起有跌，企业要保证年年“有钱赚”的确不是件易事。

试问，有哪个航空公司总裁肯去一线直接面对客人，提供服务？

此例点评：财务专家认为，企业经营的目标是“顾客第一”与“年年赚钱”

## 2. 利润最大 VS 财富最大

既然公司的经营目标涉及到八大方面，为什么不是利润最大化？利润最大化与财富最大化又有什么不同？

过分重视企业利润目标，可能会违背公共责任或社会责任的目标，公司为降低生产成本，可能会造成废水废物及环

境污染的问题。更何况获取利润只是公司财富增值的重要途径，不是唯一途径。

而利润最大化又容易导致下列错误的发生：

#### ■ 忽略了不确定性和风险

利润最大化强调了资本的有效利用，但是它没有指明利润产生的阶段，利润是在当年最大化还是更长的期间内最大化呢？就风险特征而言，在风险和收益之间有一个很确定的关系，即投资者对于额外的风险会要求更高的预期收益，忽略这一点将会导致错误的决策。

#### ■ 忽略了报酬的时间价值

如果目标只涉及本年的利润而忽略了其后年度的利润，这显然是不合理的。如果我们使用未来利润的平均值最大化作为标准，这也是不正确的。投资决策要考虑时间价值。对于相同的现金流入来说，时间越早的价值越大。

#### ■ 忽略了股东所提供的资金成本

当我们计算会计收益率的时候，要计算利息费用，但却把股东所提供的资金成本忽略了。如果一个公司可以在一项新的投资中赚得 8% 的利润率，这当然会提高公司的盈利。但如果公司的股东用同样的钱在另一项风险相同的投资中可以赚得 12% 的利润率，那么，只要公司的管理者从股东的利益出发，他们就不会投资于利润率为 8% 的项目。

为了创造财富，稀缺资源要以产出最大的形式加以利用。根据这一目标，财务管理者的工作即是要为股东创造价值。

通过公司合并扩大规模，降低成本，提高公司的竞争能力，股份回购，适当时候出售，李嘉诚在卖 ORANGE 时，该公司还处于亏损状态。这也说明股东财富最大化才是公司最适合的目标。

忽略了不确定性和风险

忽略了报酬的时间价值

忽略了股东所提供的资金成本

财务圣经

作为财务人员，我们应该在配合公司的总体目标，也就是想方设法达到股东财富最大化的财务管理目标的同时，仍不忘积极支持公司的公共责任、社会地位、公司形象，如此一来公司才能在持续生存中持续获利。



## 1.2 财务专家思考的秘诀

现代经济社会分工越来越细，越来越专业化。在这种情况下，公司的管理人员依靠自己单枪匹马地行事，就不如学会利用各方面的专家们来完成工作。

作为财务工作者，当然离不开财务专家的帮助。话又说回来，要利用各种专家，但千万不要盲信专家，专家的帮助只是给你提供参考，最后做决定的只有你自己。

没有专家的帮助不行，盲信专家也不行，怎么办？只要我们掌握了财务专家思考的秘诀，面对财务难题一样可以做到游刃有余！

### 1. 秘诀一：风险—收益平衡

大多数细心的人和某些投资银行家都知道，一切有意义的财务决策都既包含收益又包含风险。根据企业投资的性质，它要求今天付出一笔已知的费用，以期待不确定的未来收益。

我们在预计一个投资项目的报酬时，不可能十分精确，也没有百分百的把握。有些事情的未来发展我们事先不能确知，例如价格、销量、成本等都可能发生我们预想不到并且无法控制的变化。这就是风险。

如果两项投资虽然能保证相同的预期收益却有不同的风险，我们大多数人将偏向选择低风险的一个。

风险与收益之间的关系我们可以用下面的图来表示。