

从零开始学报表：

财务报表入门 两星期

朱文丽 杨黎民◎编著

CAIWU BAOBIAO RUMEN
LIANG XINGQI

SPM

南方出版传媒
广东经济出版社

从零开始学报表：

财务报表入门 两星期

朱文丽 杨黎民◎编著

CAIWU BAOBIAO RUMEN
LIANG XINGQI

SPM

南方出版传媒

广东经济出版社

·广州·

图书在版编目 (CIP) 数据

从零开始学报表：财务报表入门两星期 / 朱文丽，杨黎民编著.
—广州：广东经济出版社，2015. 4
ISBN 978 - 7 - 5454 - 3732 - 4

I. ①从… II. ①朱… ②杨… III. ①会计报表 - 基本知识 IV.
①F231. 5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 296575 号

| | |
|------|-----------------------------------|
| 出版发行 | 广东经济出版社 (广州市环市东路水荫路 11 号 11~12 楼) |
| 经销 | 全国新华书店 |
| 印刷 | 茂名广发印刷有限公司 (茂名市计星路 144 号) |
| 开本 | 787 毫米 × 1092 毫米 1/16 |
| 印张 | 11.75 1 插页 |
| 字数 | 157 千字 |
| 版次 | 2015 年 4 月第 1 版 |
| 印次 | 2015 年 4 月第 1 次 |
| 书号 | ISBN 978 - 7 - 5454 - 3732 - 4 |
| 定价 | 36.00 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：广州市环市东路水荫路 11 号 11 楼

电话：(020) 38306055 37601950 邮政编码：510075

邮购地址：广州市环市东路水荫路 11 号 11 楼

电话：(020) 37601980 邮政编码：510075

营销网址：<http://www.gebook.com>

广东经济出版社常年法律顾问：何剑桥律师

· 版权所有 翻印必究 ·

《滚动交易理论》丛书



作者简介：

罗振文，滚动交易理论创始人、滚动投资机构创办人、网校中国交易学院创建人、操盘街网站首席运营官、操盘学研究会秘书长、知名财经作家、著名证券培训讲师、资深理财策略师。股海沉浮十五年以上，具有丰富的实战经验，对证券投资和投机有深刻的认识和独到的见解，尤其是在滚动投资和趋势投机方面有极高的造诣。

个人投资理念是：趋势为王、安全第一、稳健赢利、长久生存。主要著述有《滚动交易理论》丛书等 21 部。竭诚欢迎广大投资者切磋交流。

联系办法：

手机：13719061809

邮箱：caopanxue@qq.com

网址：www.caopanxue.com

欢迎免费加入路灯读书会，您有机会：

1. 参加本读书会组织的免费培训课程；
2. 参加本读书会组织的投资报告会、理财沙龙等活动；
3. 与知名投资家面对面沟通交流。

免费入会方法：

发送“姓名+手机号码+省份+城市”到 13631306025。例如身在广州的张三想入会，发送“张三 136XXXXXXXX 广东 广州”到 13631306025 就可以了。

邮购及预订电话：

13631306025

《吴国平操盘论道五部曲》系列丛书



作者简介：

吴国平，著名私募基金经理，人称“少帅操盘手”，股市的战略家、著名财经评论家、曾被《理财周报》评为“中国理财年度人物”。2006年5月推出“2008版奥运牛市宣言”，发表中国股市在全流通及奥运的背景下牛市已具备条件且已经启动的论断，在业内引起轰动，媒体给予“2008牛市宣言第一人”的称号。2006年9月初至10月底在金证股份(600446)子公司举办的“金股信操盘纪实”大赛中，以两个月超150%收益的成绩夺得冠军。曾作为特邀嘉宾做客北京电视台、深圳电视台、浙江卫视、新浪、和讯等各大卫视及著名财经网站，并在《证券时报》、《上海证券报》、《南方日报》等报刊开辟过专栏，其观点与思想更是不时见诸各大重量级报刊，如《瞭望东方周刊》、《三联生活周刊》、《第一财经日报》等，在市场具有相当影响力。

欢迎免费加入路灯读书会，您有机会：

1. 参加本读书会组织的免费培训课程；
2. 参加本读书会组织的投资报告会、理财沙龙等活动；
3. 与知名投资家面对面沟通交流。

免费入会方法：

发送“姓名+手机号码+省份+城市”到13631306025。例如身在广州的张三想入会，发送“张三 136XXXXXXXX广东广州”到13631306025就可以了。

邮购及预订电话：
13631306025

《投资入门两星期》系列丛书



欢迎免费加入路灯读书会，您有机会：

1. 参加本读书会组织的免费培训课程；
2. 参加本读书会组织的投资报告会、理财沙龙等活动；
3. 与知名投资家面对面沟通交流。

免费入会方法：

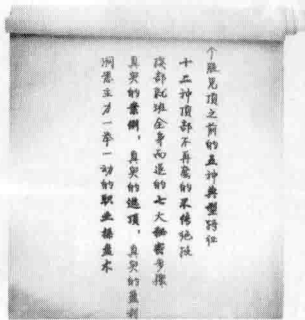
发送“姓名+手机号码+省份+城市”到 13631306025。例如身在广州的张三想入会，发送“张三 136XXXXXXX广东广州”到 13631306025 就可以了。

邮购及预订电话：
13631306025

逃顶十二招

短线高手
不想让你知道的秘密

亚柏
专业理财机构



广东省出版集团
广东经济出版社

抄底十二招

短线高手
不想让你知道的秘密

亚柏
专业理财机构



广东省出版集团
广东经济出版社

亚柏专业理财机构

短线高手不想让你知道的秘密
个股见底之前的5种典型特征
12种完美抄底/逃顶的不传绝招
按部就班全身而退的7大秘密步骤
真实的案例，真实的抄底/逃顶，真实的盈利
洞悉主力一举一动的职业操盘术

投资股票和基金等理财产品的专业投资机构，以私募形式为主，旗下管理超过8位数的资金，致力于快速高效地发展私人委托理财业务。从2003年到2009年，亚柏专业理财机构的投资复合年度回报率达到了80%，是私募基金中的佼佼者。

欢迎免费加入路灯读书会，您有机会：

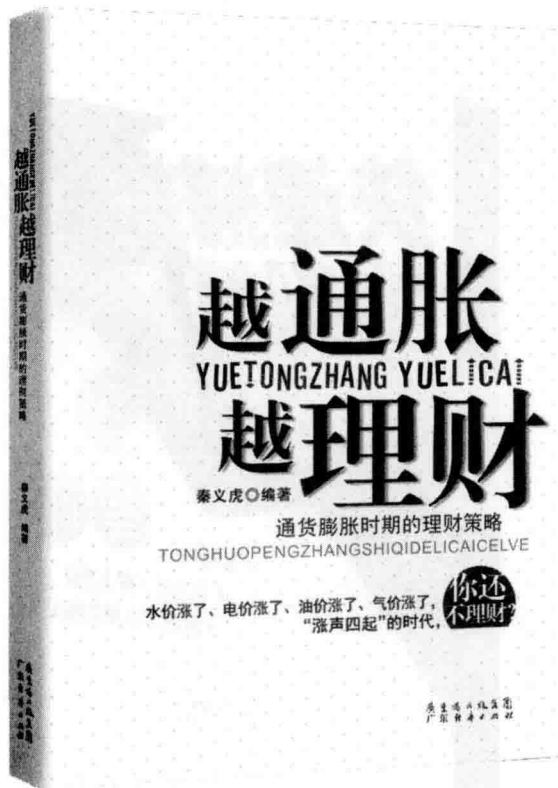
1. 参加本读书会组织的免费培训课程；
2. 参加本读书会组织的投资报告会、理财沙龙等活动；
3. 与知名投资家面对面沟通交流。

免费入会方法：

发送“姓名+手机号码+省份+城市”到13631306025。例如身在广州的张三想入会，发送“张三 136XXXXXXX广东广州”到13631306025就可以了。

邮购及预订电话：

13631306025



作者简介:

秦义虎,中国人民大学商学院财务与金融系博士,资深理财专家,曾出版《股指期货新手投资指南》、《投资大师名言启示录》等著作。

水价涨了、电价涨了、油价涨了、气价涨了，“涨声四起”的时代，你还不理财？

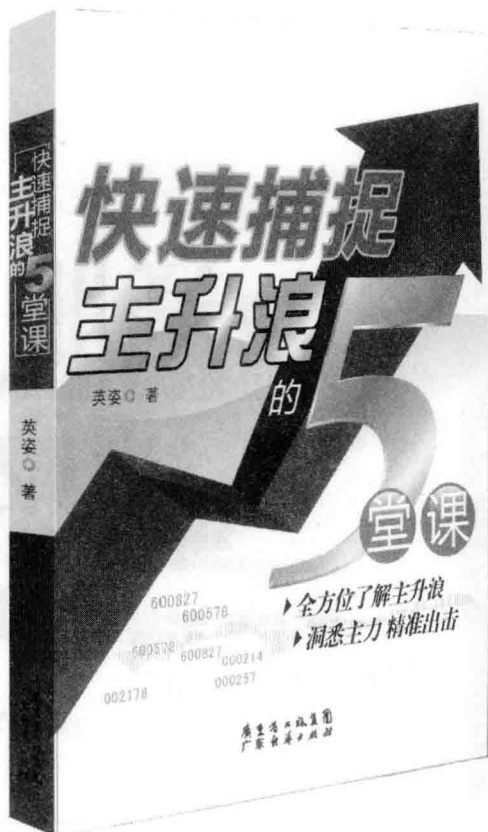
欢迎免费加入路灯读书会,您有机会:

- 1.参加本读书会组织的免费培训课程;
- 2.参加本读书会组织的投资报告会、理财沙龙等活动;
- 3.与知名投资家面对面沟通交流。

免费入会方法:

发送“姓名+手机号码+省份+城市”到13631306025。例如身在广州的张三想入会,发送“张三136XXXXXXXX广东广州”到13631306025就可以了。

邮购及预订电话:
13631306025



作者简介:

在主升浪刚启动时捕捉牛股，牛市时让资金数倍或者数十倍翻番，熊市中远远跑赢大盘。这就是飒爽的英姿！

英姿，英姿投资机构创办人、资深证券投资者、财经书撰稿人。著有《看盘入门必读》等。并且即将隆重推出《经典操盘定式系列丛书》共12册。

欢迎免费加入路灯读书会，您有机会：

1. 参加本读书会组织的免费培训课程；
2. 参加本读书会组织的投资报告会、理财沙龙等活动；
3. 与知名投资家面对面沟通交流。

免费入会方法：

发送“姓名+手机号码+省份+城市”到13631306025。例如身在广州的张三想入会，发送“张三 136xxxxxxxxx广东广州”到13631306025 就可以了。

邮购及预订电话:

13631306025



第一天 解读财报密码

- 第一节 了解财报 /2
- 第二节 识别财报基因 /3
- 第三节 探寻财报密码 /4

第二天 了解资产

- 第一节 解读资产负债表 /8
- 第二节 了解负债表的“家规” /11
- 第三节 资产如何分家 /14
- 第四节 流动资产 /15
- 第五节 长期中的固定 /19
- 第六节 长期中的无形 /29
- 第七节 流动资产 VS 长期资产 /30

第三天 分析负债

- 第一节 负债的家族 /34
- 第二节 负债的分门别类 /35
- 第三节 解密负债 /38

▶ 第四天 细数权益

- 第一节 权益的组成 /42
- 第二节 识破权益的迷局 /45

▶ 第五天 解读利润

- 第一节 利润表的含义 /48
- 第二节 编报基础 /50
- 第三节 单步式和多步式 /53
- 第四节 利润的源头——收入 /55
- 第五节 收入的代价——费用 /59
- 第六节 多收的三五斗 /61

▶ 第六天 解密现金流量表

- 第一节 话说现金流量表 /64
- 第二节 直接法和间接法 /67
- 第三节 了解“家规”——收付实现制原则 /70
- 第四节 参透表中玄机 /71

▶ 第七天 聚焦企业的血脉——现金

- 第一节 现金主流——经营 /78
- 第二节 经营活动现金流的“操纵魔法” /83
- 第三节 现金一大支流——投资 /86
- 第四节 又见一大支流——筹资 /89

第八天 解读股东权益变动表

- 第一节 了解股东权益变动表 /92
- 第二节 股票选择权的争议 /96
- 第三节 由融资顺序看前景 /98
- 第四节 解读 IPO /100
- 第五节 上市公司的“信号弹”——股利分配 /101

第九天 财务报表附注

- 第一节 拨开附注的“画皮” /106
- 第二节 挖掘附注的“金库” /108
- 第三节 揭开分部报告的“面纱” /117

第十天 报表分析技巧

- 第一节 趋势比较 /120
- 第二节 比率分析 /124
- 第三节 因素分析 /129

第十一天 透视偿债能力

- 第一节 短期偿债能力 /132
- 第二节 长期偿债能力 /136

第十二天 透视获利能力

- 第一节 获利能力分析 /142

第二节 股份公司税后利润解密 /147

第三节 资产利用效率检验 /149

▶ 第十三天 财务报表综合分析

第一节 整体评价体系 /156

第二节 杜邦分析法 /158

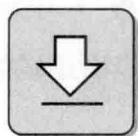
第三节 杜邦分析法运用 /161

▶ 第十四天 警惕财务“陷阱”

第一节 财报常见“陷阱” /170

第二节 “陷阱”防范妙计 /175

进阶辅导 每日一练



第一天 解读财报密码

- ◆第一节 了解财报
- ◆第二节 识别财报基因
- ◆第三节 探寻财报密码

第一节 了解财报

根据著名投资家巴菲特的观点，投资人应该准确了解企业的经营状况，从财务报表（股民常将之简称为“财报”）中解析企业的竞争力，或从企业公布的财务数据中发现其不合理之处，作出正确的投资决策，避开那些“地雷股”，以保护自己的资金。

中国有句俗语，叫做“知己知彼，百战不殆”。如果想获得好的投资收益，那么必须得了解我们要投资的公司，所以通过分析财务报表来了解企业是不可或缺的方法。财务报表让我们通过一些数字，就可以了解企业的经营状况，对于这个你是不是感到很神奇？如果这是真的，你是不是只要认识阿拉伯数字就可以看懂报表，进而了解企业的真实情况，成为一个优秀的投资人呢？

答案就是这么简单。财务报表不仅通过数字让你了解到将要投资的企业真实信息，而且也让企业的管理者能够一目了然地了解企业的财务状况，例如，有“经营之神”美誉的台湾塑料公司董事长王永庆先生认为，企业经营的两大支柱是“计算机系统”和“财务报表”，而计算机系统的很大部分是用来支持财务报表的。

你现在会不会对自己能看懂数字却看不懂财报感到奇怪呢？那是因为你还不了解财报密码。用会计方法把复杂的经济活动及企业竞争的结果，转换成以货币为表达单位的会计数字，这就是所谓的“财报密码”。这些密码拥有极强大的压缩威力，即使再大型的公司（如中石油、中石化），它们在市场中所创造或亏损的财富，都能压缩、汇总成薄薄的几张财务报表。这些财务报表透露的信息必须丰富，否则投资人或银行不会愿意为公司提供资金。但是，这些财务报表又不能过分透明，否则竞争对手会轻而易举地学走公司的经营方法。作为一名投资人来说，是不是又觉得很迷茫了呢？不要紧，本书将透过那

几张财务报表，让投资人充分读懂企业透露的信息，破解企业的财报密码，揭开企业财报的神秘面纱。

第二节 识别财报基因

任何财报都是由固定的部分组成的，这个我们叫财报的基因。财报一般包括四种报表，再复杂的企业，也能利用这四种财务报表来描述它的财务情况。许多企业人士喜欢膜拜“四面佛”，据说能保佑企业财运亨通。事实上，每家企业本来就“供奉”着四张财务报表，不妨将之视为引导竞争及进行管理活动的“四面佛”！

我们下面来“参观”一遍企业的这四张财务报表。

首先，请看第一张表——资产负债表。这张表是用来描述在某一特定时间点，企业的资产、负债及所有者权益（或股东权益）之间的关系。简单地说，资产负债表的编制是建立在以下恒等式关系之上的：

$$\text{资产} = \text{负债} + \text{所有者权益}$$

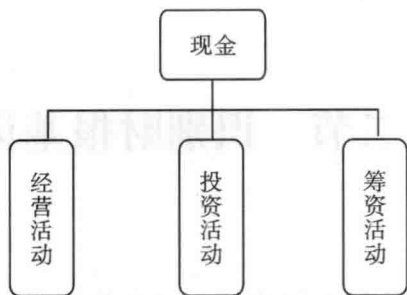
这个恒等式关系要求企业同时掌握资金的来源（负债及所有者权益）与资金的用途（如何把资金分配在各种资产上）。资产负债表是了解企业财务结构最重要的途径。

其次是利润表。利润表是用来解释企业在某段期间内财富（股东权益）如何因各种经济活动的影响而发生变化。简单地说，净利润或净损失等于收入扣除各项费用。利润表是衡量企业经营绩效最重要的依据。

$$\text{利润} = \text{收入} - \text{费用}$$

下面我们来看现金流量表。现金流量表用来解释某特定期间内，组织的现金如何因经营活动、投资活动及筹资活动发生变化。现金流量表可以弥补利润表在衡量企业绩效时所出现的盲点，从另一个角度检视企业的经营成果。现金

流量表是评估企业能否持续存活进而参与竞争的最核心工具。企业的现金有三种活动方式：经营活动、投资活动、筹资活动。



最后让我们一起来了解所有者权益（或股东权益）变动表。这张表用来解释某一特定期间内，所有者权益（或股东权益）如何因经营的盈亏（净利或净损）、现金股利的发放等经济活动而发生变化。它是说明管理阶层是否公平对待股东的最重要信息。

19世纪70—80年代的台湾知名歌星万沙浪先生，曾以一曲《风从哪里来》风靡海内外，若将这首歌的歌词稍微改动，把“风”字改成“钱”字，就变成说明财务报表的好口诀：“钱从哪里来，要到哪里去？有谁能告诉我，钱从哪里来？”前两句歌词指的是资产负债表，它的目的是陈述组织资金的来源及用途；后两句歌词是指其他三张财务报表，目的都在于解释企业财务资源或股东权益的变动。

第三节 探寻财报密码

➔ 密码一：谁动了企业的奶酪

对企业而言，财务绩效受到外在大环境和企业自身的影响。而外在大环境最重要的一环，往往就是产业趋势。