

财会人员入门必读

Cai Kuai Ren Yuan Ru Men Bi Du

财务报表阅读 与分析实务

从入门到精通

凌辉贤 郑朝亮 汤绍强 于增琴 ● 编著



清华大学出版社

中国注册会计师全国统一考试教材

财务报表阅读 与分析实务

从入门到精通

张永强 王明辉 王欣全 王宇 王宇



中国财政经济出版社

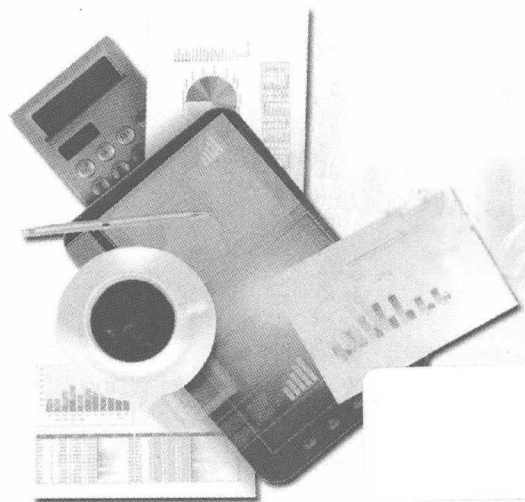
财会人员入门必读

Cai Kuai Ren Yuan Ru Men Bi Du

财务报表阅读 与分析实务

从入门到精通

凌辉贤 郑朝亮 汤绍强 于增琴 ● 编著



清华大学出版社

北京

内 容 简 介

《财务报表阅读和分析实务从入门到精通》一书共分上下两篇，由8章组成。上篇是财务报表的解读，主要内容是财务报表基础知识和资产负债表、利润表、现金流量表，能系统地了解财务报表知识。下篇是精通财务报表实务，根据上篇学习的财务报表基础知识和报表数据，结合案例分析分别解读企业的财务状况、经营成果、现金流量等财务及经营信息。这部分内容是本书的核心。

本书语言表述清晰，将繁杂的财务报表结合案例分析直观地展现在读者面前，为没有专业人士指点、却又想读懂财务报表的读者提供一条快速入门学习财务报表的通道。本书可作为高校财经管理类专业学生、企业管理者等非财会人员自学财务报表分析知识的参考用书。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签，无标签者不得销售。
版权所有，侵权必究。侵权举报电话：010-62782989 13701121933

图书在版编目（CIP）数据

财务报表阅读和分析实务从入门到精通/凌辉贤等编著. —北京：清华大学出版社，2013
（财会人员入门必读）

ISBN 978-7-302-31643-5

I. ①财… II. ①凌… 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（2013）第041004号

责任编辑：金书羽
封面设计：刘超
版式设计：文森时代
责任校对：张兴旺
责任印制：刘海龙

出版发行：清华大学出版社

网 址：<http://www.tup.com.cn>，<http://www.wqbook.com>

地 址：北京清华大学学研大厦A座 邮 编：100084

社总机：010-62770175 邮 购：010-62786544

投稿与读者服务：010-62776969，c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质 量 反 馈：010-62772015，zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 刷 者：三河市金元印装有限公司

装 订 者：三河市新茂装订有限公司

经 销：全国新华书店

开 本：185mm×230mm

印 张：10.25

字 数：191千字

版 次：2013年6月第1版

印 次：2013年6月第1次印刷

印 数：1~3000

定 价：28.00元

前言

怎样从看似枯燥的财务报表数据中，找到隐藏着的丰富有趣的财务信息，并且从中发掘和利用自己需要的信息呢？本书通过简洁易懂的语言、清晰明了的思路，将繁杂的财务报表直观地展现在读者面前，不仅为没有专业人士指点却又想读懂财务报表的读者提供了一条快速入门学习财务报表的通道，也为管理类会计专业人士提供了一条轻松、愉快、高效地掌握财务报表的捷径。

全书分上下两篇，由 8 章组成。上篇是财务报表的解读，主要内容是财务报表基础知识和资产负债表、利润表、现金流量表，本篇分析的财务报表知识是一套完整、系统的财务报表资料，为后续分析财务报表实务系统、全面解读企业的经营管理活动及财务状况的全貌打下基础。下篇是精通财务报表实务，根据上篇学习的财务报表基础知识和报表数据，结合案例分析分别解读企业的财务状况、经营成果、现金流量等财务及经营信息。这部分内容是本书的核心。

本书采用一体化的综合案例，体现学做结合的完整工作流程，语言表述通俗易懂，辅之阅读提示，使阅读者能轻松掌握报表解读的方法和内容。

本书适合完全不懂会计的会计报表使用者及有一定会计基础的会计报表分析者阅读，也适合各阶层财务工作者作为会计报表的编制和分析参考读物，亦可作为高校会计专业的教学用书，或可作为高校财经管理类专业学生、企业管理者等非财会人员自学财务报表阅读与分析知识的参考用书。

全书编写过程中借鉴吸收了众多相关书籍及网站既有的优秀成果，由于篇幅所限，未能一一注明，在此谨向相关作者深表诚挚的谢意。由于时间仓促，加之作者水平有限，书中疏漏之处在所难免，恳请广大读者批评指正，以便再版时修订，作者电邮 LHX1682003@163.com。

作者

2013 年 1 月于广州

目录

上篇 轻松解读财务报表

第 1 章 揭开财务报表的神秘面纱	2
1.1 财务报表的概念与内容	2
1.2 财务报表的构成	6
1.3 财务报表分析的作用和意义	16
1.4 财务报表分析的方法	17
第 2 章 查资产负债，看穿财务状况	22
2.1 如何解读资产负债表	22
2.2 资产负债表的结构	25
2.3 解读资产	30
2.4 解读负债	38
2.5 解读所有者权益	42
第 3 章 找利润源头，知今夕盈亏	49
3.1 如何解读利润表	49
3.2 利润表的结构	51
3.3 利润表的项目分析	53
3.4 企业利润与经济收益	62
3.5 利润表与资产负债表的关系	63
第 4 章 看现金运转，帮企业寻宝藏	66
4.1 如何解读现金流量表	66
4.2 现金流量表的结构	69
4.3 分析现金流量表的项目	70

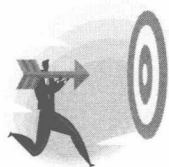
4.4	现金流量表与资产负债表的关系	79
第5章	懂所有者权益变动表 明企业利益来源后盾	82
5.1	如何解读所有者权益变动表	82
5.2	所有者权益变动表的结构	83
5.3	所有者权益变动表指标分析	91

下篇 精通财务报表分析实务

第6章	财务报表分析概览	96
6.1	财务报表分析基础	96
6.2	企业偿债能力分析	100
6.3	企业盈利能力分析	105
6.4	企业营运能力分析	108
第7章	精通财务报表分析的方法	110
7.1	如何解读上市公司财务报表	110
7.2	上市公司财务报表各项指标分析	111
7.3	精通各种财务报表的分析方法	113
7.4	杜邦财务分析体系基本理论	121
7.5	杜邦财务分析体系实例演习	121
第8章	财务报表分析方法的运用	124
8.1	资产负债表案例分析	124
8.2	利润表案例分析	129
8.3	现金流量表案例分析	133
8.4	综合指标案例分析	140
参考文献	156

轻松解读财务报表

上篇



本篇主要内容是财务报表基础知识和资产负债表、利润表、现金流量表，通过本篇，读者可以了解基本的财务报表知识。

财务报表蕴含着丰富的数据信息与财务秘密，是企业经营管理者或者其他信息使用者必不可少的财务管理法宝。

第 1 章

掀开财务报表的神秘面纱

财务报表蕴含着丰富的数据信息与财务秘密，是企业经营管理者或者其他信息使用者必不可少的财务管理法宝。一家企业是盈是亏，经济实力雄厚还是只是一个空壳子，通过读懂财务报表，就可以轻松看穿企业的庐山真面目，从而让投资者作出明智的投资抉择。怎样更高效地读懂财务报表以及更好地优化企业管理？本章将为您掀开财务报表的神秘面纱。

1.1 财务报表的概念与内容

1.1.1 财务报表的概念

企业需要通过推动资产的流动性来达到超值获利，所以，资产的流动性如何实现，如何避免因过度消耗资产而影响盈利，就是企业经营管理的核心所在。

例 1-1 深圳某外贸服装厂有五百多名成衣工人，每个人的加工机台上都堆了十几、二十几件服装，为什么堆那么多？因为该企业的工人工资是按衣服的件数来计算的，工人跑一趟会拿五六十件衣服往前面箱子里一摆，这样其他时间可以少活动，加工更多衣服。这样做表面上提高了效率，但对公司整体管理却有不利的影 响，因为每个机台上的存量很多，而后面的整烫车间则在停工待料。五百多人的产品一下子过去，又会导致整烫车间加班，因此出现几道工序之间的不平衡。

企业管理为什么抓不到重点？

这个案例为企业提出了一个很重要的问题：企业管理为什么抓不到重点、要点？

其实，这在一定程度上反映了财务报表循环的问题。

财务报表表现出来的元素和指标都比较多，它们能够深刻反映企业和外界所发生的关系。比如，如果企业去融资，就会与外界股东发生关系，这在企业的财务报表上显示出来的是实收资本。如果拿到的是现金，企业的银行存款就会增加。如果把这笔资金放到循环之中购买材料，企业就跟供应商发生关系，在报表中显示的是存货中的原材料。如果企业支付现金，就相应地减少了银行存款；如果没有即时支付，就发生了应付账款。

如果购买的原材料投入生产，就转化为在制品。在在制品生产过程中，企业还需要支付工人工资费用以及其他制造费用。如果这个费用不断地产生，就会产生生产成品。产成品销售的时候就跟客户发生关系，企业产生销售收入，银行存款增加。不可忽视的是，企业与税务部门发生的关系是应付税金，先挂在企业的账上，支付的时候减掉应付税金，然后减掉银行存款。货物销售后，如果客户不支付现金，又会产生应收账款，收回来减掉应收账款，银行存款又增加。企业盈利后，还需要支付股东相应的股利，就会发生应付股利，然后银行存款减少。

以上这些项目构成了一个循环，在财务报表中都有所体现。上述这些项目实际上体现了财务会计核算的过程。这些关系主要通过两张报表来反映，一张叫资产负债表，一张叫损益表，即利润表。资产负债表和损益表体现的状态不同：损益表体现的是一个时间段，也就是说一定期间工作的成果；而资产负债表体现了一个时点的状态，仿佛给你的公司拍了x光片，照下在这个时点上公司整个的资产、现金和负债的状态。

通过解读财务报表，透彻分析其中蕴含的重要信息，可以为企业管理找一条成功之路。

下面，将为您掀开财务报表的神秘面纱。

财务报表亦称对外会计报表，是对企业财务状况、经营成果和现金流量的结构性表述，是会计主体对外提供的反映会计主体财务状况和经营的会计报表。其组成内容如图 1-1 所示。

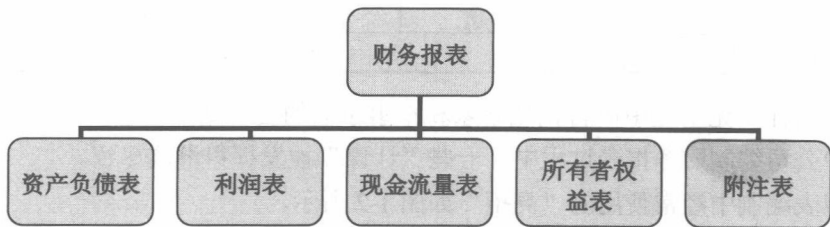


图 1-1 财务报表的组成

财务报表是财务报告的主要部分，不包括董事报告、管理分析及财务情况说明书等

列入财务报告或年度报告的资料。

财务报表按照不同的标准，有如下两个分类。

(1) 按财务报表编报时间的不同，可以分为中期财务报表和年度财务报表。中期财务报表是以短于一个完整会计年度的报告期间为基础编制的财务报表，包括月报、季报和半年报等。

(2) 按财务报表编报主体的不同，可以分为个别财务报表和合并财务报表。两者报告主体不一样。个别财务报表是指“单个”企业编制的报表。而合并财务报表是以集团公司内所有组成企业为主体编制的。

如果您曾参与会计培训课程，相信您对财务报表已经有了一定的了解。如果您对会计知识知之甚少，没关系，看完下面的内容您对财务报表会有一个初步的概念。

1.1.2 财务报表的内容

会计报表是经营管理的综合反映，企业物资管理、成本管理、生产管理、销售管理的情况均可以通过相应的报表和相应的项目反映出来。

在介绍财务报表之前，我们看看在企业日常运作中常见的财务报表的“猫腻”有哪些，如表 1-1 所示。

表 1-1 财务报表的“猫腻”

手 法	结 果			
	资产		利润	
低估应有的坏账准备	资产	↑	利润	↑
调低固定资产折旧率 延长无形资产摊销期限	资产	↑	利润	↑
多计原材料以及在产品成本	资产	↑	利润	↑
虚增应收账款后作退货处理	资产	↑	利润	↑
漏列应付费用	负债	↓	利润	↑
提前或挪后截账日期	人为调节经营业绩			

“三十六计”无疑是中国古代战略家和军事家们的智慧结晶，直至今日仍然熠熠生辉，在不少公司编制财务报表过程中，一些“计谋”被发挥得淋漓尽致。

财务报表编制中经常使用的“高招”如图 1-2 所示。

因此，作为企业管理者或投资者的您，怎样识破财务报表有无被人“动手脚”？如何杜绝这些情况的发生？我们要做到比高手更高手，首先就要深入了解财务报表。

财务报表最重要的内容主要体现在这三张表上：资产负债表、利润表、现金流量表，如图 1-3 所示。



图 1-2 编制财务报表经常使用的“高招”

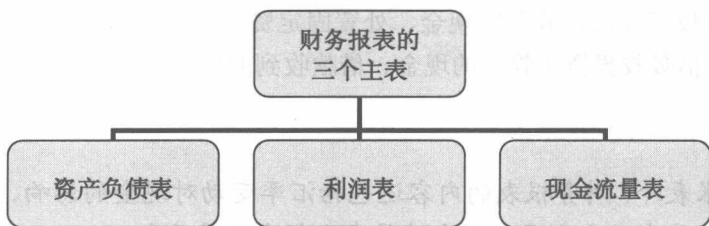


图 1-3 财务报表的三大主表

1. 资产负债表

根据资产、负债、所有者权益（或股东权益）之间的勾稽关系，按照一定的分类标准和顺序，把企业一定日期的资产、负债和所有者权益各项目予以适当排列。它反映的是企业资产、负债、所有者权益的总体规模和结构。即：

资产有多少？➡资产中，流动资产、固定资产各有多少；流动资产中，货币资金有多少，应收账款有多少，存货有多少等。

负债有多少？➡负债中，应付账款有多少，应交税费有多少，应付职工薪酬有多少等。

所有者权益有多少？➡所有者权益中，实收资本（或股本）有多少，资本公积有多少，盈余公积有多少，未分配利润有多少等。

2. 利润表

在利润表中，企业通常按各项收入、费用以及构成利

企业经营的目的
在于利润，那么，
应从哪些项目着
手追求利润？

润的各个项目分类分项列示。也就是说，收入按其重要性进行列示，主要包括主营业务收入、其他业务收入、投资收益、补贴收入、营业外收入；费用按其性质进行列示，主要包括主营业务成本、主营业务税金及附加、营业费用、管理费用、财务费用、其他业务支出、营业外支出、所得税等；利润按其构成进行列示，主要包括营业利润、利润总额和净利润等。

3. 现金流量表

现金流量表包括经营活动产生的现金流量、投资活动产生的现金流量、筹资活动产生的现金流量。经营活动产生的现金流量包括销售商品劳务、收到税费返还、其他经营活动有关的现金等与生产经营有关的项目。投资活动产生的现金流量包括收回投资所收到的现金、取得投资收益所收到的现金、处置固定资产等收回的现金净额。筹资活动产生的现金流量包括吸收投资所收到的现金、借款收到的现金。



智慧锦囊

除以上三张表外，财务报表的内容还包括汇率变动对现金的影响、现金及现金等价物净增加额。其中上市公司的现金流量表分析向来是难点。

1.2 财务报表的构成

一套完整的财务报表包括资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表（或股东权益变动表）和财务报表附注，其中前四个表是企业最基本的财务报表。下面我们分别简要地介绍前四个基本报表，看看它们是怎样构成的。

1.2.1 资产负债表

资产负债表（Balance Sheet）反映了企业资产、负债及资本的期末状况，长期偿债能力，短期偿债能力和利润分配能力等。

资产负债表主要包括资产、负债和所有者权益三项，如图 1-4 所示。其中，资产包括：流动资产、长期投资、固定资产、无形资产和其他资产。负债包括：流动负债和长期负债。所有者权益包括：实收资本、资本公积、盈余公积和未分配利润。

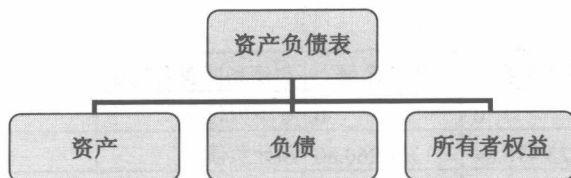


图 1-4 资产负债表的构成

可以用下面这个基本等式形容资产、负债和所有者权益三者之间的关系：

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

例 1-2 ABC 有限公司的资产负债表如表 1-2 所示。

表 1-2 ABC 有限公司的资产负债表

2010 年 12 月 31 日

编制单位：ABC 有限公司

单位：元 币种：人民币

资 产	期末余额	年初余额	负债和所有者权益	期末余额	年初余额
流动资产：			流动负债：		
货币资金	1 094 958.80	12 886 252.55	短期借款	738 000.00	538 000.00
交易性金融资产	0	0	交易性金融负债	0	0
应收票据	0	0	应付票据	0	11 800 000.00
应收账款	1 428 567.01	0	应付账款	604 665.00	1 190 389.92
预付款项	0	0	预收款项	0	0
应收利息	0	0	应付职工薪酬	0	0
应收股利	0	0	应交税费	-6 910.69	-451 097.14
其他应收款	130 118.00	182 200.58	应付利息	0	0
存货	3 954 976.44	3 245 967.69	应付股利	0	0
一年内到期的非流动资产	0	0	其他应付款	835 318.33	0
其他流动资产	51 154.03	176 890.27	一年内到期的非流动负债	0	0
流动资产合计	6 659 774.28	16 491 311.09	其他流动负债	0	0
非流动资产：			流动负债合计	2 171 072.64	13 077 292.78
可供出售金融资产	0	0	非流动负债：		
持有至到期投资	0	0	长期借款	0	0
长期应收款	0	0	应付债券	0	0
长期股权投资	0	0	长期应付款	0	0

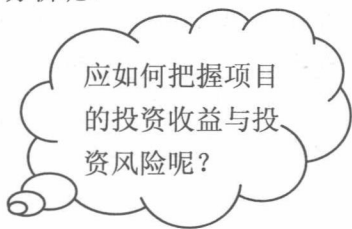
续表

资 产	期末余额	年初余额	负债和所有者权益	期末余额	年初余额
投资性房地产	0	0	专项应付款	0	0
固定资产	223 436.84	301 260.80	预计负债	0	0
在建工程	0	0	递延所得税负债	0	0
工程物资	0	0	其他非流动负债	0	0
固定资产清理	0	0	非流动负债合计	0	0
油气物资	0	0	负债合计	2 171 072.64	13 077 292.78
无形资产	0	0	所有者权益：		
开发支出	0	0	实收资本（或股本）	5 000 000.00	5 000 000.00
商誉	0	0	资本公积	0	0
长期待摊费用	0	0	减：库存股	0	0
递延所得税资产	0	0	盈余公积	0	0
其他非流动资产	0	0	未分配利润	-287 861.52	-1 284 720.89
非流动资产合计	223 436.84	301 260.80	所有者权益合计	4 712 138.48	3 715 279.11
资产总计	6 883 211.12	16 792 571.89	负债和所有者权益 总计	6 883 211.12	16 792 571.89

从整体上看，资产负债表运用了一分为二的哲学观点，从静态角度反映了某一会计期末（或期初）企业资产等于负债与所有者权益之和的平衡关系。无论您是企业经营管理者还是其他投资者，在追求经济利益的同时，应如何把握该项目的投资受益与投资风险呢？我们能从这张资产负债表中获取什么重要信息来进行分析呢？

1. 分析企业的经济收益

首先把 ABC 公司的期初资产总额与期末资产总额进行比较，可知 ABC 公司年末资产总额增加或减少量，负债和所有者权益总额增加或减少量，如果总额有所增加，说明 ABC 公司在 2009 年度盈利有了一定的增长，获得了一定的经济收益；否则反之。



2. 分析经营风险和财务风险程度

资产负债表的左方反映了企业的各项财产、物资、债权和权利及其分布情况，可供分析判断经营风险程度。

资产负债表的右方反映了企业的各种长期和短期负债的项目以及各种企业的所有者

权益状况，可供分析判断财务风险程度。

智慧锦囊

我国资产负债表采用的是账户式结构。

1.2.2 利润表

利润表（或称损益表）(Income Statement/Profit and Loss Account)，反映本期企业收入、费用和应该计入当期利润的利得和损失的金额和结构情况。

在计算分析利润表时，通常运用下面的这些等式：

销售利润=主营业务收入-主营业务成本-营业费用-营业税金及附加

营业利润=销售利润+其他业务利润-管理费用-财务费用

利润总额=营业利润+投资收益+营业外收入-营业外支出

净利润=利润总额-所得税

例 1-3 ABC 有限公司的利润表如表 1-3 所示。

表 1-3 ABC 有限公司的利润表

2010 年 12 月

编制单位：ABC 有限公司

单位：元 币种：人民币

项 目	本 期 金 额	上 期 金 额
一、营业收入	62 308 568.11	0
减：营业成本	57 380 360.22	0
营业税金及附加	81 191.05	0
销售费用	2 667 019.76	0
管理费用	1 259 640.72	0
财务费用	121 016.81	0
资产减值损失	0	0
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	0	0
投资收益（损失以“-”号填列）	0	0
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
二、营业利润（亏损总额以“-”号填列）	0	0
加：营业外收入	197 519.82	0
减：营业外支出		
其中：非流动资产处置损失	0	0

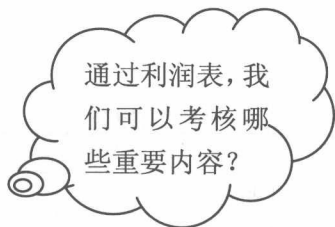
续表

项 目	本期金额	上期金额
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	996 859.37	0
减：所得税费用	0	0
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	996 859.37	0
五、每股收益		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

利润表是指反映企业在一定会计期的经营成果及其分配情况的会计报表。企业的经营成果通常表现为某个时期收入与费用配比而得的利润或亏损。为了正确地反映企业的利润和亏损，编入损益表的必须是按照收入确认原则确定的当期收入和按照配比原则确定的与之相对应的费用。编制损益表的目的是把企业经营成果的信息提供给报表使用者。损益表的作用主要有以下四方面：有助于解释、评价和预测企业的经营成果和获利能力；有助于解释、评价和预测企业的偿债能力；有助于企业管理人员进行决策；有助于考核企业管理人员的绩效。

1. 利润表可作为经营成果的分配依据

利润表反映企业在一定期间的营业收入、营业成本、营业费用以及营业税金、各项期间费用和营业外收支等项目，最终计算出利润综合指标。利润表上的数据直接影响到许多相关集团的利益，如国家的税收收入、管理人员的奖金、职工的工资与其他报酬、股东的股利等。正是由于这方面的作用，利润表的地位曾经超过资产负债表，成为最重要的财务报表。



2. 利润表有助于考核企业经营管理人员的工作业绩

企业在生产、经营、投资、筹资等各项活动中的管理效率和效益都可以通过利润数额的增减变化表现出来。通过将收入、成本费用、利润与企业的生产经营计划对比，可以考核生产经营计划的完成情况，进而评价企业管理当局的经营业绩和效率。

3. 利润表可用来分析企业的获利能力、预测企业未来的现金流量

利润表揭示了经营利润、投资净收益和营业外的收支净额的详细资料，可据以分析企业的盈利水平，评估企业的获利能力。同时，报表使用者所关注的各种预期的现金流来