



零基础学财务报表，阅读本书三天就会！

三天读懂 财务报表

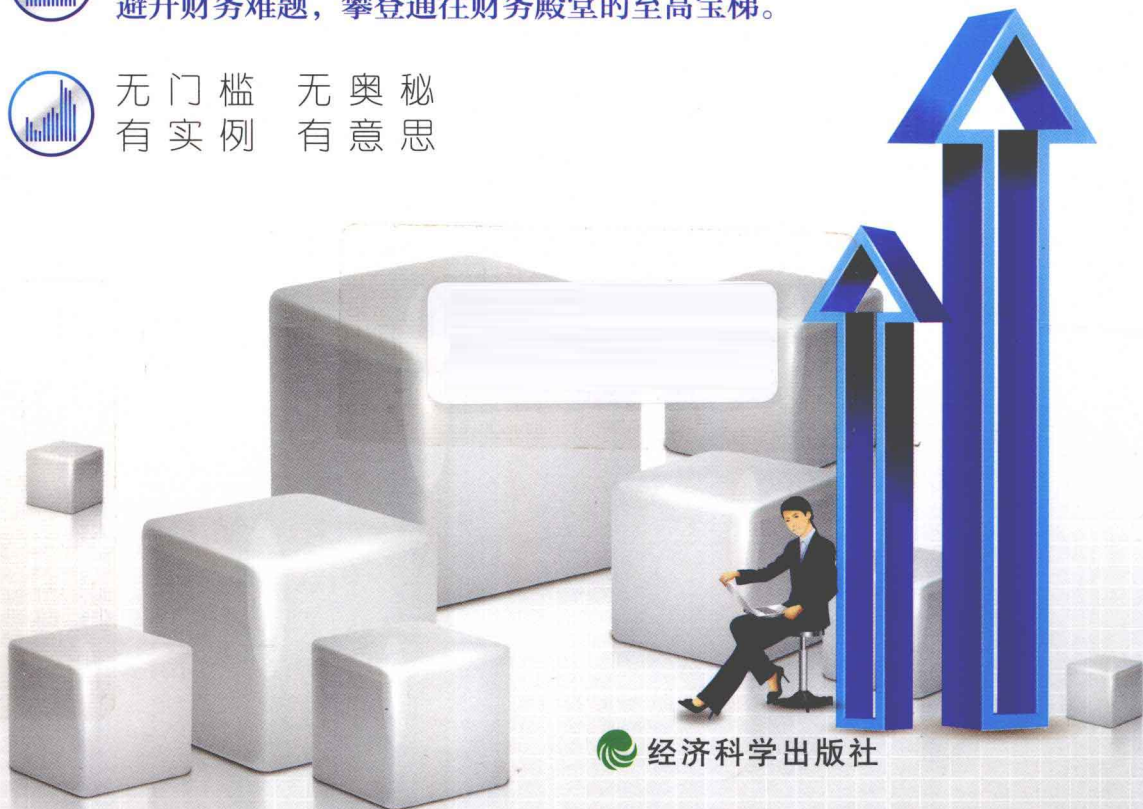
周 容 编著 ZHOURONG




读懂财务报表，破解通往财务之路的复杂密码；
避开财务难题，攀登通往财务殿堂的至高宝梯。

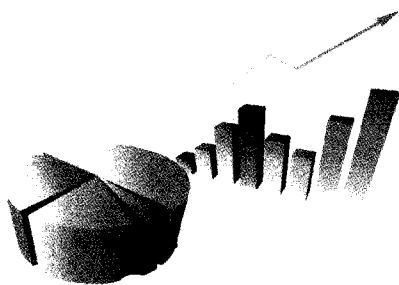


无 门 槛 无 奥 秘
有 实 例 有 意 思



 经济科学出版社

三天读懂 财务报表



周 容 编著

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

三天读懂财务报表/周容编著. —北京:经济科学出版社, 2011.5

ISBN 978 -7 -5141 -0603 -9

I. ①三… II. ①周… 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 (2011) 第 066794 号

责任编辑:周胜婷

责任校对:杨晓莹

技术编辑:王世伟

三天读懂财务报表

周容 编著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址:北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编:100142

总编部电话:88191217 发行电话:88191109

网址:www.esp.com.cn

电子邮件:esp@esp.com.cn

北京东海印刷有限公司印刷

710×1000 16 开 15.5 印张 230000 字

2011 年 6 月第 1 版 2011 年 6 月第 1 次印刷

ISBN 978 -7 -5141 -0603 -9 定价:29.80 元

(图书出现印装问题,本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)



前言

随着行业竞争的不断加剧，社会对人才的知识要求也日趋专业化、深入化、全面化。那么，一个财务知识不足或者连财务报表都看不懂的人，又怎么适应社会激烈竞争，怎能得到长远发展，更谈不上去实现自己的人生理想了。

如果你已经是企业领导者、经营者、企业主、投资人，你应该阅读本书，它帮你打破财务壁垒，让你动态跟踪企业经营状况和财务情况，作出科学的预警和决策；如果你是主管或部门负责人，你应该阅读本书，它使你了解部门和系统的运营状态，洞察工作绩效的改善点；如果你是财务专业人士，你对报表已略知一二，但还是感到财务报表“神秘无比”，那么建议你看看本书，它能弥补你专业的不足，加深你对所忽略问题的理解和领会。

不少财务报表使用者都苦于财务报表的专业性太强、名词术语太多、会计理论方法烦琐，很难读懂，更难以分析。因此，他们迫切需要一本能够指导他们快速掌握企业财务报表的基本原理和阅读技巧的图书。

本书本着“一看就懂”的思想，从报表使用者的角度考虑，只围绕如何阅读和分析财务报表来展开，而将与此无关的报表的编制省略或一笔带过，从而突出了实战特点。本书内容简洁而实用，可以使读者在阅读后不仅能够快速读懂财务报表，而且还能够利用报表提供的信息对企业财务状况和经营情况做出分析和判断。

本书在编写过程中参考了大量的文献资料，在此表示感谢。由于编者水平有限，书中难免会有纰漏和不足，恳请广大专家和读者批评指正。

编者

目 录

第一天 财务报表入门就这么简单

第一章 别以为你懂了，其实你不知道

第一节 历史悠久的复式记账法 / 2

第二节 初识财务报表 / 6

第三节 未来的财务报表是什么样 / 12

第四节 既简单又复杂的财务报表分析 / 18

第五节 财务分析高手的成长路径 / 28

第二章 财务报表大家庭是由什么组成

第一节 财务报表的类型 / 30

第二节 牵制财务报表的因素 / 35

第三节 掌握财务报表阅读路径及步骤 / 40

第四节 财务报表的分析方法 / 42

第二天 三大报表各个击破

第三章 轻松看透资产负债表

- 第一节 资产负债表的结构 / 50
 - 第二节 怎样阅读资产负债表 / 52
 - 第三节 如何分析“资本结构” / 68
 - 第四节 如何分析“流动资产营运能力” / 71
 - 第五节 如何分析“固定资产营运能力” / 75
 - 第六节 如何分析“短期偿债能力” / 76
 - 第七节 如何分析“长期偿债能力” / 82
 - 第八节 如何分析“总资产周转能力” / 87
 - 第九节 怎样做趋势分析 / 88
-

第四章 扫除利润表上的疑云

- 第一节 利润表的结构是什么 / 94
 - 第二节 如何阅读利润表 / 96
 - 第三节 如何分析“收支结构” / 110
 - 第四节 如何分析“盈利结构” / 111
 - 第五节 如何分析“盈利能力” / 114
 - 第六节 如何分析“自身发展能力” / 118
 - 第七节 如何分析上市公司的几个重要指标 / 122
 - 第八节 怎样做趋势分析 / 128
-

第五章 揪出现金流量表的尾巴

- 第一节 现金流量表的结构是什么 / 130
- 第二节 如何阅读现金流量表 / 135
- 第三节 如何分析“现金偿还债务能力” / 145
- 第四节 如何分析“获取现金的能力” / 150
- 第五节 如何分析“支付现金的能力” / 151
- 第六节 如何分析现金流量表的质量 / 153
- 第七节 怎样做趋势分析 / 157
- 第八节 分析现金流量表的其他重要项目 / 161

第六章 别忘了你忠实的伙伴——财务报表附注

- 第一节 解读财务报表附注 / 164
- 第二节 财务报表附注的十三项内容 / 166
- 第三节 财务报表附注有何妙用 / 173

第三天 谁说你不**懂**财务报表

第七章 财务比率及杜邦分析体系

- 第一节 最实用的比率分析法 / 176
- 第二节 常用财务比率 / 179
- 第三节 上市公司重要财务指标 / 190
- 第四节 经典的传承：杜邦分析 / 193
- 第五节 让资产高效地运转起来 / 208

第八章 资金循环路径及资本成本

第一节 资金从哪里来 / 212

第二节 降低资本成本 / 221

第三节 资金将要到哪里去 / 231

第四节 资金循环路径图 / 236

参考书目 / 237

第一天

财务报表入门就这么简单

第一章 别以为你懂了，其实你不知道

第一节 历史悠久的复式记账法

我们日常沿用的会计记账方法，称之为“复式记账法”，是所有财务信息记录的生成依据和标准过程，因此复式记账法是包括财务报表分析在内的现代财务会计的基础。

相信每一个会计人员对复式记账都再了解不过了，因为复式记账法看上去很简单，总结起来就一句话——“有借必有贷，借贷必相等”，会计人员每天最主要的工作就是准确地记录下这一借一贷。日复一日年复一年，又怎么会不熟悉呢？

但是你真正理解了复式记账法的精髓吗？复式记账法也不是诞生了数字就随之产生的了，那么它凭什么击败了其他记账方法而被沿用到今天呢？

复式记账法是相对于单户记账法而言的，是针对单户记账法的拓展和革新。复式记账法最显著的特征便是，任何一笔交易都对应两个或两个以上的账户金额变动。例如，企业以现销加赊销的组合方式完成了一单交易，那么一定是在增加主营业务收入（贷方）的同时，也相应增加货币资金或者应收账款余额（借方），并且主营业务收入增加的金额一定等于货币资金和应收账款增加金额之和，这也便是“有借必有贷，借贷必相等”。

所有拓展和革新都是有需求才会产生供给，会计记账方法的革新和复式记账法的产生同样离不开会计记录需求，这要追溯到800年前“大航海”时代带来贸易空前繁荣的欧洲商人，和当时那些终日游弋于地中海沿岸繁荣的港口城市中寻求获利机会的银行家们。



当时，地处欧洲的某些地区的手工制造业发展很快，出现了马克思所说的“资本主义生产的最初萌芽”，奠定了大规模贸易的物质基础。发达的商品经济，特别是地中海沿岸某些城市中十分活跃的海上贸易和货币兑换业，都迫切要求从簿记中获得有关经济往来和经营成果的重要信息。经过一段孕育时期以后，簿记的方法终于取得了重大突破，科学的复式簿记法在意大利诞生了，尤其以货币兑换领域运用极为广泛。

当时的欧洲存在着数十个联邦小国，每个国家都有自己的金融货币体系，这给往来于各个国家之间买卖货物的商人们造成了极大不便，他们不得不频繁地兑换各种货币用以商品买卖，这同时也给经营货币交易的银行家提供了充沛的业务资源，在货币兑换过程中低买高卖赚取差价。由于货币种类繁多，每一种货币便对应一个“账户”，经过货币兑换再剔除自己投入资本后的结余，便是银行家装进自己钱袋里的利润。例如：

一个英国商人要以1万英镑兑换11.5万法郎，另一个法国商人要用12万法郎兑换2.8万荷兰盾，还有一个荷兰商人要用3万荷兰盾兑换9000法郎，他们都找到银行家那里，银行家便会作如下记录：

(1) 与英国商人做交易时：

货币种类	数量	货币种类	数量
借		贷	
英镑	10 000.00	法郎	115 000.00

(2) 与法国商人做交易时：

货币种类	数量	货币种类	数量
借		贷	
法郎	120 000.00	荷兰盾	28 000.00

(3) 与荷兰商人做交易时：



货币种类	数量	货币种类	数量
借		贷	
荷兰盾	30 000.00	英镑	9 000.00

晚上回到家后还要将这些交易以货币种类进行归纳，并作出如下记录：

(1) 英镑账户：

借	贷
10 000.00	9 000.00
借方结余	1 000.00

(2) 法郎账户：

借	贷
120 000.00	115 000.00
借方结余	5 000.00

(3) 荷兰盾账户：

借	贷
30 000.00	28 000.00
借方结余	2 000.00

由于银行家自己并没有把自己的钱投入到这些货币交易当中，因此经过归纳统计之后结余的1 000英镑、5 000法郎和2 000荷兰盾便是他今天经营货币兑换业务的“利润”，并由此也诞生了复式记账。

因此，复式记账法的诞生，不得不感谢大规模贸易带来的复杂的统计需求，和那些孜孜不倦追逐利润的银行家们。据说，在哥伦布航海的队伍中就有一位负责记账的会计，他记录了哥伦布航海的开支，并计算出成本，作为西班牙王室投资于哥伦布的航海事业以及将来有收益后分配的依据。

复式簿记的演变，从13世纪初的萌芽期发展到15世纪末接近于成形，跨越了300年左右的时间。这一演变过程都发生在中世纪的欧洲地中海沿岸商业



城市，如佛罗伦萨、热那亚和威尼斯等。这一演变过程大体上经历了三个不同的发展阶段。

1. 佛罗伦萨式——复式记账法的萌芽阶段（1211～1340年）

这一阶段以1211年佛罗伦萨银行家采用的记账方法为代表，也是目前有证可查的最古老的会计账簿，现收藏于佛罗伦萨梅迪拉乌莱芝纳图书馆。其主要特点是：

记账方法——仅涉及反映资金往来的转账交易。

记账对象——仅涉及以交易人姓名为账户名称的债权债务交易。

记录形式——单列叙述式，账户内金额变动自上而下连续记录。

2. 热那亚式——复式记账法的改良阶段（1340～1494年）

这一阶段以1340年热那亚市政厅的总账为代表，这也是会计界公认的世界最早的一册明显具备复式记账所有特征的会计记录，现收藏于热那亚古文化馆。其主要特点是：

记账方法——复式。

记账对象——在记录债权债务交易的人名账户基础上，增加了商品货物等实物账户和现金账户。

记录形式——左借右贷账户对照式，即两侧型账户。

3. 威尼斯式——复式记账法的成形阶段（1494～1854年）

这一阶段以1494年卢卡帕·乔利（Luca Pacioli）著名的《算术、几何、比及比例概要》一书的正式出版为代表。此书的出版，很快使复式记账法的优点为世人所认识，同时也使复式记账的方法广为流传，因而具有划时代的意义，标志着现代财务会计学的开端。直到1854年英国爱丁堡注册会计师协会成立，会计正式成为一门独立的职业。其主要特点是：

记账方法——复式。

记账对象——在记录债权债务交易的人名账户、商品货物等实物账户和现金账户的基础上，再次增加了反映盈亏的损益账户和反映自有资金投入的资本账户。

记录形式——账户式。

我国大陆在 20 世纪 80 年代末、90 年代初，才推广“借贷复式记账法”，从而取代了此前使用的由苏联引入的增减记账法，也即现金收付法或收付实现法，仅仅按照资金收入和支出的实际金额记账，记录的时候虽然方便，但是无法体现资本和权益，也无法真正核算成本和收益。但是商品经济追求经营的效率，资本的分配讲究投资和收益分配的合理化，这些是仅仅适用于传统农业经济和计划经济的现金收付法无法达成的，只有复式记账法才能够适应市场经济对于财务会计核算的需求。

第二节 初识财务报表

财务人员每个月都至少要 and 财务报表打一次交道，股民们在阅读上市公司定期报告时，主要也是去看它的财务报表。那么什么是财务报表呢？财务报表又讲述了什么“故事”呢？

财务报表，是以复式记账法记录的会计账簿数据为基础编制的，按照规定格式对外报出的财务数据集合，是企业等会计主体对外提供的反映会计主体自身财务状况和经营的财务报表，主要包括资产负债表、损益表、现金流量表和所有者权益变动表。财务报表是财务报告的主要部分，但不包括董事报告、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。

企业所有日常经营活动，只要涉及资金往来、资产变化甚至是价值变动，最终都会无一例外地体现在会计账簿中，因此财务报表的编制事实上就是会计账簿中相关数据的归纳概括和标准化集成，财务报表中的每一项数据都在以其



特有的会计语言向人们阐述着企业的经营活动。通过财务报表的数据，再结合报表附注和其他文字信息，我们便可以了解企业当前的生存状态，以及在过去一段时间里企业都干了什么、干得怎么样。

财务报表主要反映了六大项目，分别是：资产、负债、所有者权益、收入、费用和利润。

1. 资产

资产是指“企业过去的交易或者事项形成的，由企业拥有或者控制的，预期会给企业带来经济利益的资源”。从这一标准定义，我们可以推断出企业的资产具有如下性质：

(1) 资产是由企业过去的交易或者事项形成的，预期在未来发生的交易或者事项，即便是肯定会发生的事项，都不能在现在形成资产。例如，企业对外签订了不可撤销的销售合同，但是尚未发货，对方也没有产生付款义务，可以认定为销售行为尚未发生，则不符合资产的定义，不能因此而确认债权资产。

这里特别要注意的是，仅强调了交易或者事项的发生时间是“过去”，而未提及发生金额是否确定，因此在一定条件下就会产生已发生但金额未确定的“预计资产”。例如，企业起诉他人合同违约，法院尚未判决，但经咨询律师后认为胜诉的可能性为80%，将获得赔偿金200万元。此例中涉及的事项——合同违约已经发生，但是赔偿金额尚有待法院判决，对于这种特例，企业就应当依据可能性最大的发生金额，也就是本例中的200万元确认为预计资产。

(2) 资产应为企业拥有或者控制的资源。判断企业是否享有某项资产的所有权，需要考量企业能够排他性地从资产中获取经济利益，所有权是考虑的首要因素。例如，企业购置了一套房产，款项已经交付，但尚未办理财产转移手续，则无法认定企业对该套房产享有所有权，那么即便已经交付了房款，该套房产也不能确认为资产。

这里需要注意一种特殊情况，就是企业对某项资产没有所有权，但却依据合同约定享有控制权，这便是融资租赁。满足了融资租赁确认条件的资产，虽然企业对其没有所有权，但是可以确定企业可以有效地对其实时控制，本着会计核算的“实质重于形式”原则，应当确认为资产。

(3) 资产预期会给企业带来经济利益，换言之，资产应当具备直接或者间接导致企业现金和现金等价物流入企业的潜力。例如，企业的存货资产可以通过销售实现现金流入，企业的固定资产可以通过转让来减少企业负债。

如果某项资产已经无法供企业生产经营使用，也无法直接对外销售，则可以认定为不能够给企业带来经济利益，则不应确认为资产。例如，已经发霉变质且无回收价值的食品类存货，或者已经完全报废没人要了的机器设备等，都不应该继续作为资产列入资产负债表中。

2. 负债

负债是指“企业过去的交易或者事项形成的，预期会导致经济利益流出企业的现时义务”。从这一标准定义，我们可以推断出企业的负债具有如下性质：

(1) 负债是由企业过去的交易或者事项形成的，预期在未来发生的交易或者事项，即便是肯定会发生的事项，都不能在现在确认为负债。例如，企业与银行签订了不可撤销的贷款合同，但是银行尚未放款，也未予以计算利息，可以认定为贷款行为尚未发生，则不符合负债的定义，不能因此而确认短期或长期借款。

这里特别要注意的是，与资产的定义相同，仅强调了交易或者事项的发生时间是“过去”，而未提及发生金额是否确定，因此在一定条件下就会产生已发生但金额未确定的“预计负债”。例如：

2010年7月12日，上市公司紫金矿业发生了重大环境污染事故，导致厂区周边的渔民遭受重大损失，公司承诺将按照每公斤5元的价格从渔民手中收



购被毒死的鱼苗作为赔偿，鱼苗数量尚未统计完毕，估计将达到 600 万公斤，则公司预期将要支付 3 000 万元的赔偿金。

此例中，进行赔偿是已经确定的事项，满足了“过去的交易或者事项形成”的条件，虽然赔偿金额尚未确定，但是企业也应当以合理估计的 3 000 万元作为“预计负债”，列入资产负债表中。

(2) 负债预期会导致经济利益流出企业，换言之，负债应当具备直接或者间接导致企业现金和现金等价物流出企业的潜力。例如，用现金或者实物资产偿还的银行贷款，以提供服务的形式偿还应付账款等。

在实务中，履行义务所需流出的经济利益带有不确定性，通常需要依赖于大量的会计估计，因此负债的确认应当与经济利益流出的不确定性程度的判断结合起来。如果有确凿证据表明，与承担义务相关的经济利益很可能流出企业，就应当确认为负债；反之如果企业承担了现时义务，但是导致企业经济利益流出的可能性很小，就不符合负债的确认条件，不应确认为负债。

承担了现时义务而不造成经济利益流出的案例相对较少，例如上市公司因信息披露存在差错，被证券监管部门要求限期改正，则企业承担了“限期改正”的现时义务，但是履行该义务不会导致企业损失，便不会确认为负债。

不确定性程度在会计领域的规则是：发生概率在 5%（含）以下称为“极小可能”，发生概率在 5% ~ 50%（含）之间称为“可能”，发生概率在 50% ~ 95%（含）之间称为“很可能”，发生概率在 95% 以上称为“基本确定”。也就是说，只有预计履行概率高于 50% 的义务，才可以被确认为负债。

3. 所有者权益

所有者权益也称股东权益，是指企业资产扣除负债后，由企业所有者也即股东享有的剩余权益，体现了企业所有者对企业资产的剩余索取权，是企业拥有或控制的资源中真正属于股东自己的财富。所有者权益既体现了股东投入资