



经营管理人士的“高帮手”

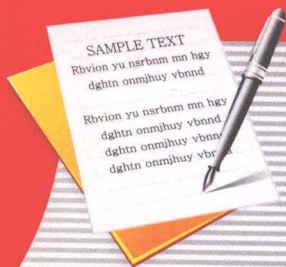
高级财务人员的“红宝书”

读懂上市公司的“藏宝图”

# 财务报表分析

# 从入门到

# 精通



田刚 编著

**NEWS** 如果你想全面地了解你的公司，扩大利润、降低风险，那么请认真阅读这本书；

**NEWS** 如果你想成为一名财务达人，用专业的视角审视企业运营，那么请仔细品味这本书；

**NEWS** 如果你想成为一名价值投资者，在股市上挖掘资本价值、规避损失……

那么请将本书作为投资的

## “指南针”

# 财务报表分析

# 从入门到

# 精通



田刚 编著

经济科学出版社

**图书在版编目 (CIP) 数据**

财务报表分析从入门到精通 / 田刚编著. - 北京:  
经济科学出版社, 2010. 12  
ISBN 978 - 7 - 5141 - 0162 - 1

I. ①财… II. ①田… 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 (2010) 第 232716 号

责任编辑: 周胜婷  
责任校对: 刘 昕  
技术编辑: 王世伟

**财务报表分析从入门到精通**

田 刚 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](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

香河县宏润印刷有限公司印刷

710 × 1000 16 开 17.5 印张 250000 字


2011 年 3 月第 1 版 2011 年 3 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 0162 - 1 定价: 38.00 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




在人类发展的进程中，文字的诞生是一件了不起的事情。《淮南子》中说：“昔者仓颉作书而天雨粟，鬼夜哭。”文字的“神力”竟然能够令“天”和“鬼”为之动容，概是因为文字突破了时间和空间的束缚，使人类有能力依托有形的媒介来传递和传承各种知识和技能，完善沟通



与交流体系，最终促进了文明的发展。财务报表正是一种特殊的“文字”表述方式，以特定的格式和内容，向报表使用者传递着特定实体在某一时点的经济价值以及一段期间的经营状况等信息，是人们在经济领域进行沟通和交流的主要媒介之一。




伴随着市场经济规模的日趋扩大、经济行为种类的增多以及市场交易复杂程度的提高，财务报表所扮演的角色也愈发重要起来，越来越频繁地走入大众的视野中。尤其是股票市场的发展壮大，上市公司的数量急剧增加，以及投资者数量的爆炸式增长，上市公司财务报表的受关注程度也在日益提高。每年



7、8月份的中报,以及每年2~4月份的年报披露期间,各大报刊均会在显著版面刊登评点上市公司年报,足以说明财务报表数据中蕴涵的信息,不仅影响着资本市场的资金流向,更关联着越来越多人的切身利益。

经常有会计人员向我发牢骚:“每个月都出报表,总是那几个数来回地




变,有什么意思呢?”更有股民抱怨说:

“上市公司的财务报表太复杂!我又没学过会计,怎么能知道它说了些什么?也不过就是看看每股收益罢了。”如果财务报表果真只是个可有可无的“摆设”,或者只需要看看净资产、净利润等几个重要数据便可以束之高阁的话,那么不客气地讲,实在是有些“暴殄天物”




了。

财务报表的实质就是在以会计为“文字”,简明扼要地阐述企业财务状况和经营成果,数据中蕴涵的海量信息不仅涉及到企业的过去和现在,也在向经营管理人员和投资者昭示着未来的发展趋势,能够为企业经营管理人员制定和调整经营决策,为股东作出正确




的投资决策提供数据参考依据，其作用是无可替代、不可低估的。读懂了财务报表，是为作出正确经营决策和投资决策迈出坚实的第一步。

如果没有深厚的财务会计知识，不是就失去了读懂财务报表的“资格”呢？如果是这样的话，那么财务报表的受众范围将大大减少，毕竟不是每一个人




都懂得复杂的会计估计、会计计量方法，而真正精通会计原理、通晓会计逻辑的专业人士更是凤毛麟角，因此不可能苛求每一个人都像一个财务专家一样，能够独立编制一份财务报表，或者针对一家公司的财务报表便能够写出一部洋洋万言的研究报告。事实上，对于大多数报




表使用者来说，只需要关注其中部分关键指标，能够理解数据变动背后可能隐藏的信息，能够为制定经营决策和投资决策起到辅助作用便足矣。

例如，经营管理人员应当格外关注企业的资金运转是否正常，是否有能力按时偿还贷款，是否能够达到股东对企业的利润需求等相关的财务指标；而股





民则更需要关注上市公司的财务数据是否存在舞弊，盈利是否能够持续，增长情况在明年是否依旧强劲等事项。例如著名的银广夏财务造假案，最初便是体现为该公司盈利与现金流量背离的异常现象；蓝田股份财务造假案则是由于怪异的毛利率所引发的质疑，最终揭开会计舞弊的黑幕。而这些并不需要投




资者把自己培养成一个职业会计师，更不需要武装成一个财务专家，往往就是通过财务报表当中的一项或者几项关键指标作为数据佐证，便可以按照常识逻辑来推断。




理解财务报表数据，能够真正看懂财务报表。

同时，为了使本书不沦为枯燥乏味的“教条”而令读者昏昏入睡，书中针对各种关键指标和数据的变化均辅以大量真实案例，形象生动地阐述财务数据变化背后的经济玄机。在这本书中，你不仅可以想象几个世纪以前站在地中


本书便是立足于这一理念基础，通过对财务报表的组成部分和关键指标进行由浅入深的讲解，使读者能够正确地



海港口栈桥上的银行家简单记账所带来的会计革命，还可以简略了解股票回购、股份支付等复杂资本运作的财务影响；不仅可以回顾巴林银行破产带来的警示，还可以重温人民币升值导致中国航股票上涨带来的暴利；不仅可以领略苏宁电器在短短数年间的爆炸式增长，还可以重现因流动性枯竭而导致崩盘的贝尔斯登“金融地震”。



如果通过阅读此书，有助于您加强企业的经营管理，或者有助于您通过分析上市公司财务报表隐藏的风险和机遇规避损失、获取利润，那么便是本书之大幸了。



田刚  
2011年1月于北京



## 第一章 你所不知道的财务报表

- 历史悠久的复式记账法 / 3
- 初识财务报表 / 8
- 未来的财务报表是什么样 / 15
- 既简单又复杂的财务报表分析 / 22
- 财务分析高手的成长路径 / 32

## 第二章 财务比率及杜邦分析体系

- 最实用的比率分析法 / 37
- 财务报表分析好帮手  
——常用财务比率 / 40
- 上市公司重要财务指标 / 51
- 经典的传承——杜邦分析 / 55
- 让资产高效地运转起来 / 71

## 第三章 资金循环路径及资本成本

- 资金从哪里来 / 77
- 财务人员的“终极”价值  
——降低资本成本 / 87
- 资金将要到哪里去 / 98
- 附：资金循环路径图 / 103

## 第四章 资产负债表背后的资源实质

- 忽视资产负债表的后果“很严重” / 107
- 流动资产——财务分析的重中之重 / 120
- 暗藏玄机的应收账款 / 123
- 成本大营——存货 / 133
- 与世界接轨的长期投资分类 / 143
- 固定资产分析可以忽略吗 / 151
- 并不简单的无形资产 / 156
- 公司都欠了谁的钱 / 159
- 股东财富从哪里来 / 166
- 你的债权人会不会找上门来 / 172

# 目录

## 第五章 损益表数字背后的经营状态

损益表很简单吗 / 179

公司是不是在“不务正业” / 185

营业收入与公司价值 / 187

举足轻重的毛利率 / 198

费用越低越好吗 / 207

怎样的费用政策是有利的 / 209

如何合法地少纳税 / 214

## 第六章 现金流量表背后的企业运转

为什么说现金流量更“可靠” / 227

现金流量表结构及项目特征 / 233

经营性现金流与净利润的差额是  
怎么回事 / 244

## 第七章 所有者权益变动表背后的股东利益

简单报表中的复杂看点 / 249

股本变动背后的股东权益格局 / 252

资本公积变动背后的价值机会 / 259

盈余公积与股利分配 / 262

参考书目 / 267

整个会计学的框架体系。

从历年试题分布来看,本章内容很少成为考试的重点,只是在 2011 年考查了判断题,2009 年考查了单项选择题。尽管如此,考生还是应该认真学习本章内容,以便于全局把握会计学的知识体系,为后面的学习打下牢固的基础。学习本章内容时,需要注意会计要素的确认条件,会计信息质量要求,会计计量属性及应用原则,财务报告目标和会计基本假设等知识点。

最近 5 年考试题型、分值分布

年 份	单选题	多选题	判断题	计算分析题	综合题	合 计
2011			1			1
2010						
2009	2					
2008						
2007						

说明:综合题涉及两个或两个以上章节的,所涉及的每个章节均统计一次分数。



## 考点精讲及真题解析

### 第一节 财务报告目标

#### 考点 1. 财务报告目标及会计假设

##### 一、财务报告的目标

企业财务会计的目的是为了通过向企业外部会计信息使用者提供有用的信息,

帮助使用者作出相关决策。承担这一信息载体和功能的是企业编制的财务报告,它是财务会计确认和计量的最终结果,是沟通企业管理层与外部信息使用者之间的桥梁和纽带。

我国企业财务报告的目标是向财务报告使用者提供与企业财务状况、经营成果和现金流量等有关的会计信息,反映企业管理层受托责任履行情况,有助于财务报告使用者作出经济决策。

财务报告外部使用者主要包括投资者、债权人、政府及其有关部门和社会公众等。满足投资者的信息需要是企业财务报告编制的首要出发点。

**【例 1-1】**(单选题)企业编制财务报告的基本目的是( )。

- A. 如实反映企业所拥有或者控制的经济资源
- B. 向财务报告使用者提供决策有用的信息
- C. 反映企业管理层受托责任的履行情况
- D. 如实反映企业的各项收入、费用、利得和损失的金额及其变动情况

**【参考答案】**B

**【解析】**财务报告的目标是向财务报告使用者提供与企业财务状况、经营成果和现金流量等有关的会计信息,反映企业管理层受托责任履行情况,有助于财务报告使用者作出经济决策。

会停业,也不会大规模削减业务。在持续经营前提下,会计确认、计量和报告应当以企业持续、正常的生产经营活动为前提。

**【例 1-3】**(判断题)由于会计分期,产生了权责发生制和收付实现制的区别,所以企业进行会计确认、计量和报告也应以会计分期为前提。( )

**【参考答案】**×

**【解析】**会计进行会计确认、计量和报告是以持续经营为前提的。

### (三) 会计分期

会计分期,是指将一个企业持续经营的生产经营活动期间划分为若干连续的、长短相同的期间。

在会计分期假设下,会计核算应划分会计期间,分期结账目和编制财务报告。

会计期间分为年度和中期。中期是指短于一个完整的会计年度的报告期间。

**【例 1-4】**(单选题)下列说法不正确的是( )。

- A. 出现权责发生制和收付实现制的区别,其原因是会计分期假设的存在。
- B. 由于有了会计分期假设,才进而出现了应收、应付、摊销等会计处理方法
- C. 明确持续经营假设,这样会计人员可以相应选择会计政策和估计方法
- D. 对于难以用货币来计量的事项,如企业经营战略、研发能力等,企业不必在财务报告中补充披露有关财务信息。

**【参考答案】**D

**【解析】**如果这些信息对于决策者也很重要的话,企业可以在财务报告中补充披露有关非财务信息。

### (四) 货币计量

货币计量,是指会计主体在财务会计确认、计量和报告时以货币计量,反映会计主体的生产经营活动。

## 三、会计基础

企业会计的确认、计量和报告应当以权责发生制为基础。权责发生制基础要求,凡是当期已经实现的收入和已经发生或应当负担的费用,无论款项是否收付,都应当作为当期的收入和费用,计入利润表;凡是不属于当期的收入和费用,即使款项已在当期收付,也不应当作为当期的收入和费用。

## 第二节 会计信息质量要求

### 考点 2. 会计信息质量要求

#### 一、可靠性

可靠性要求企业应当以实际发生的交易或者事项为依据进行确认、计量和报告,如实反映符合确认和计量要求的各项会计要素及其他相关信息,保证会计信息真实可靠、内容完整。

#### 二、相关性

相关性要求企业提供的会计信息应当与财务报告使用者的经济决策需要相关,有助于财务报告使用者对企业过去、现在或者未来的情况作出评价或者预测。

#### 三、可理解性

可理解性要求企业提供的会计信息应当清晰明了,便于财务报告使用者理解和使用。

#### 四、可比性

可比性要求企业提供的会计信息应当具有可比性。

#### 五、实质重于形式

实质重于形式要求企业应当按照交易或者事项的经济实质进行会计确认、计量和报告,不应仅以交易或者事项的法律形式为依据。

**【例 1-5】**(单选题)企业将融资租入固定资产视同自有固定资产核算,所体现的会计信息质量要求是( )。

- A. 可靠性            B. 可理解性            C. 可比性            D. 实质重于形式

**【参考答案】**D

**【解析】**将融资租入固定资产视同自有固定资产核算,是因为企业已经实质上拥有了该项固定资产所有权上的主要风险和报酬,所体现的会计信息质量要求是实质重于形式。

#### 六、重要性

重要性要求企业提供的会计信息应当反映与企业财务状况、经营成果和现金流量有



【例题】企业任用注册会计师披露重要交易或事项，这样不至于使报告使用者作出错误判断，这体现了重要性的信息质量要求。

## 七、谨慎性

谨慎性要求企业对交易或者事项进行会计确认、计量和报告时应当保持应有的谨慎，不应高估资产或者收益、低估负债或者费用。

但是，谨慎性的应用并不允许企业设置秘密准备，如果企业故意低估资产或者收益，或者故意高估负债或者费用，将不符合会计信息的可靠性和相关性要求，损害会计信息质量，扭曲企业实际的财务状况和经营成果，从而对使用者的决策产生误导，这是会计准则所不允许的。

【例 1-7】(多选题)下列各项中，体现会计信息的谨慎性质量要求的有( )。

- A. 将融资租入固定资产视作自有资产核算
- B. 采用双倍余额递减法对固定资产计提折旧
- C. 对固定资产计提减值准备
- D. 对长期股权投资采用成本法核算

【参考答案】BC

【解析】将融资租入固定资产视同自有固定资产核算，体现的是实质重于形式要求；对长期投资采用成本法核算体现的是客观性质量要求。

## 八、及时性

及时性要求企业对于已经发生的交易或者事项，应当及时进行确认、计量和报告，不得提前或者延后。

# 第三节 会计要素及其确认与计量原则

## 考点 3. 会计要素及其确认计量

会计要素，是指按照交易或事项的经济特征所作的基本分类，分为反映企业财务状况



### 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（LucaPacioli）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。