



雪球系列图书



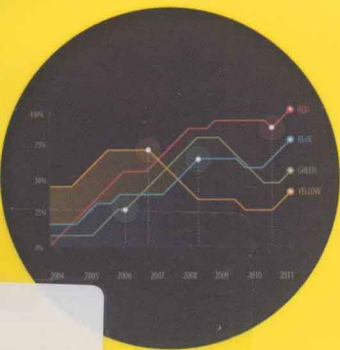
手腾网股票独家支持

# 菜鸟

看

# 财务报表 一学就会 全图解

耐力投资 著



雪球创始人 方三文

i美股资产管理创始人 梁剑

倾力  
推荐

教你快速看懂财务报表的技巧

一看就懂 1分钟掌握4大财务报表重点

一学就会 1小时透析企业完整财务分析

中国铁道出版社  
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

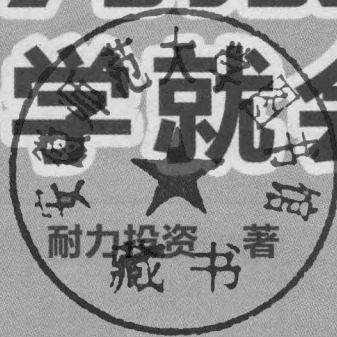
# 菜鸟

看

# 财务报表

# 一学就会

全图解



中国铁道出版社  
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

## 内 容 简 介

本书是专门为财务知识零基础的初学者和非财务专业人士编写的一本实用财务报表快速入门书。目标是帮助非专业人士以简单轻松的方式学会财务报表阅读与分析的基础知识。

全书共分3个部分16章。其中，第一部分介绍财务报表的基本概念及阅读方法；第二部分介绍财务报表的基本分析方法；第三部分介绍与股票市场基本面投资相关的一些基本概念和分析方法，这部分可以说是第一部分和第二部分的实际应用。

本书最大的特色在于用图形图表等清晰明了的方式，将复杂枯燥的财务报表知识讲述得简单易懂，并通过大量真实的上市公司案例，透彻地解读财务报表数字背后的秘密。

本书可作为财务知识的“扫盲”或者“科普”读本，尤其适合不喜欢阅读枯燥的数据罗列和分析、没有专业人士指点，却又想读懂财务报表的人士阅读。

### 图书在版编目(CIP)数据

菜鸟看财务报表一学就会：全图解 / 耐力投资著—北京：中国铁道出版社，2013.10（重印）

ISBN 978-7-113-17091-2

I . ① 菜… II . ① 耐… III . ① 会计报表—图解 IV .

① F231.5-64

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2013）第 173300 号

书 名：菜鸟看财务报表一学就会（全图解）

作 者：耐力投资 著

责任编辑：刘 伟

读者热线电话：010-63560056

责任印制：赵星辰

特邀编辑：赵树刚

封面设计：多宝格

出版发行：中国铁道出版社（北京西城区右安门西街8号 邮政编码：100054）

印 刷：三河市华业印装厂

版 次：2013年10月第1版 2013年10月第2次印刷

开 本：700mm×1000mm 1/16 印张：17.75 字数：353千

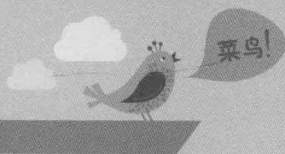
书 号：ISBN 978-7-113-17091-2

定 价：39.80元

版权所有 侵权必究

凡购买铁道版图书，如有印制质量问题，请与本社发行部联系调换。





# Foreword

## · 前言 ·

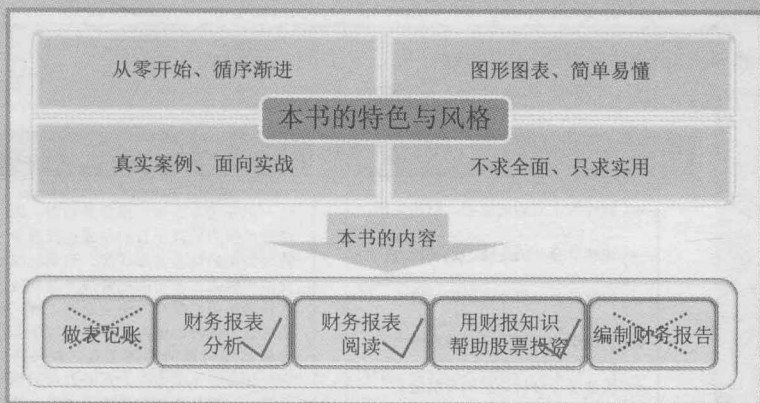
这是一本专门为财务知识零基础的初学者和非财务专业人士编写的实用财务报表入门书。

目标是帮助非专业人士以简单轻松的方式学习财务报表，快速入门。它不是一本专业的学术著作，也不是一本严肃的教学课本，更像是一本财务知识普及读物。因为对于非专业人士来说，最重要的需求不仅是做表记账、编写财务报告而是看懂财务报表。

### • 本书写作风格

对于没有任何会计基础知识的非财务专业“菜鸟”（初学者）而言，学习阅读财务报表通常是非常困难的事，他们常常一开始就被一大堆专业术语和复杂的计算公式搞晕了。

为使初学者能轻松掌握财务知识，本书特意将复杂的知识简单化。在内容设计上，尽量将专业的财务知识简洁化，用通俗的语言和大量的图形图表，把晦涩难懂的财务术语用简单和形象化的方式表达出来；在页面上设计，采用简单明了的学习界面，用实际的上市公司案例进行解释，配以图解辅助说明，方便读者快速理解并在实战中应用。



本书适用于需要掌握财务知识的初学者、股票投资者、公司管理层、中小企业业主等阅读，也是初级财务入门者和准备学习财务专业课程的学生的必备知识读本。



# Foreword

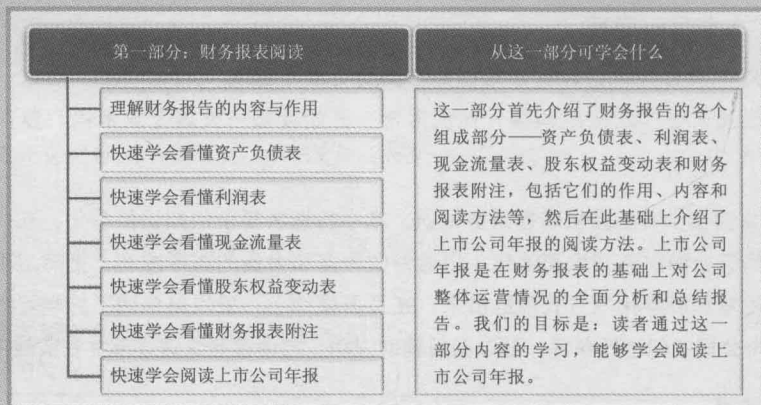
## · 前言 ·

### · 本书内容导读

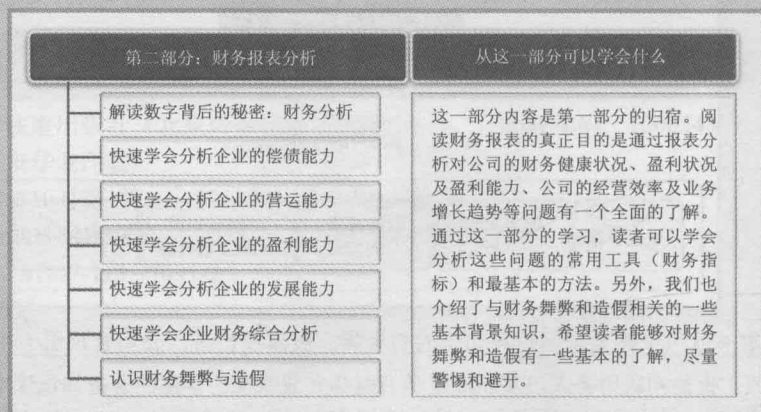
本书的内容涵盖了财务报表阅读与分析中最基本、最重要和最常用的概念和方法。同时，考虑到很多非财务专业人士阅读和分析财务报表的目的是更好地进行上市公司分析、提高投资决策的准确性，本书增加了股票投资相关的部分基础知识。

全书共分三个部分：

第一部分，介绍企业财务报告的组成及各部分内容的阅读，具体如下。

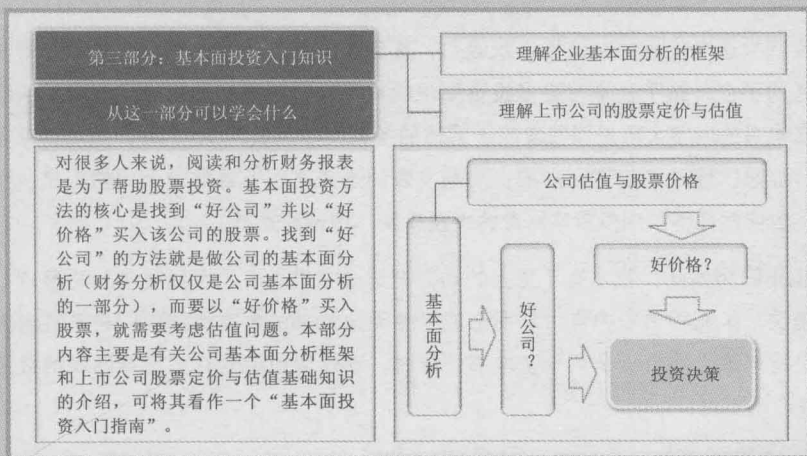


第二部分，介绍财务报表分析的基础知识和方法，具体如下。





第三部分，介绍股票市场“基本面投资”相关的入门知识，具体如下。



### • 阅读提示与声明

由于作者水平和能力所限，书中难免有错误或疏漏之处，恳请读者批评指正。同时，特别需要说明的是，书中所列举的上市公司实例，仅仅是为了对相关的概念和方法进行解释和说明，以便于读者理解。实例中所用数据均来自于国内知名的财经网站或相关股票软件，作者未能一一核对，不能保证这些数据完全准确；另外，案例中涉及的企业仅是用来说明相关理论和概念，不代表作者对这些公司做投资推荐，对由此带来的投资损失，作者不承担任何责任，敬请读者朋友认真研究、谨慎投资。

投资有风险，入市须谨慎。

衷心希望这本书能够帮助您快速从“菜鸟”级走向专业级！

### • 致谢

在本书即将出版之际，我要深深感谢中国铁道出版社的刘伟先生，是他主动约稿并热情鼓励，我才有了写作本书的动力和愿望。在近半年的写作过程中，刘伟先生始终与我保持密切沟通，并随时给予大力支持与帮助，最终才有了这本书的完成。

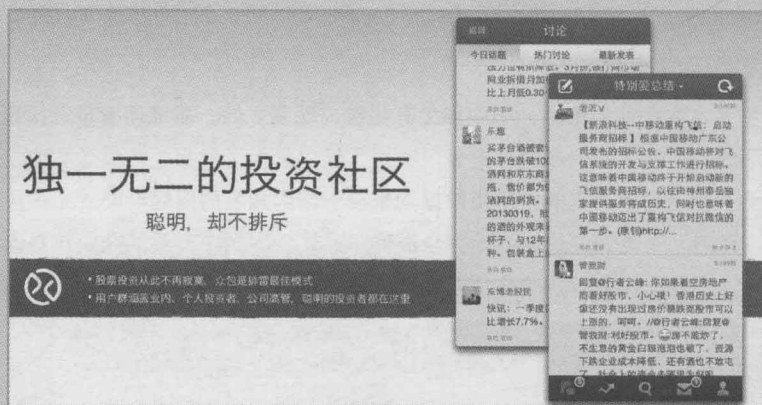
同时，也要深深感谢雪球财经的创始人方三文先生和他所创办的雪球财经这个优秀的

# Foreword

## · 前言 ·

投资交流平台。作者本人也是雪球财经的“资深会员”，从雪球尚未上线时的BBS论坛时期，我就被这个优秀的交流平台所吸引，直到今天一直都是这个平台的积极参与者。这个优秀的平台，给了我学习更多投资知识的热情，也给了我认识更多朋友的机会。事实上，这本书的内容大多是我发表于雪球的各种文档（如PPT、PDF、图表、帖子等）为蓝本，汇总、修改和扩充而来的。前期发表的那些文档，虽然较为原始粗略，也有不少错误，但依然获得了众多雪球网友的大量转发、评论和支持。

也正因为如此，我才有了更大的动力把这些文档做一个系统化的汇总整理，修改其中的错误，扩充相关的内容，从而形成了今天这本书的内容。因此，在某种意义上，可以说是雪球这个平台“孕育”了本书，同时，在这里也要对众多雪球网友的鼓励和支持表示衷心的感谢！



在此也推荐还没有加入雪球的读者朋友访问这个链接：[xueqiu.com](http://xueqiu.com)，去了解一下这个平台，你会惊奇地发现，聪明的投资者都在这里！

编者

2013年8月



菜鸟!

# Contents

· 目录 ·

## Part 1 财务报表阅读

Chapter <b>01</b>	▶ 理解财务报告的内容与作用 .....	2
	什么是企业的财务报告 .....	3
	企业财务报告的组成部分 .....	8
	编制财务报告的法律政策依据和原则 .....	18
Chapter <b>02</b>	▶ 快速学会看懂资产负债表 .....	23
	资产负债表的基本结构 .....	24
	企业的资产及其分类 .....	27
	企业的负债及其分类 .....	31
	股东权益及其组成 .....	32
	企业的资产结构与负债结构 .....	35
	如何快速看懂资产负债表 .....	40
Chapter <b>03</b>	▶ 快速学会看懂利润表 .....	47
	利润表的基本格式 .....	48
	利润表的构成要素 .....	51
	如何快速看懂利润表 .....	61
Chapter <b>04</b>	▶ 快速学会看懂现金流量表 .....	67
	理解现金流量表的作用 .....	68
	现金流量表的基本格式 .....	69
	现金流量表的构成要素 .....	74
	净利润与现金流量的关系 .....	75
	如何快速看懂现金流量表 .....	79

Chapter  
**05**

▶ **快速学会看懂股东权益变动表**..... 83

    股东权益变动表的基本格式 ..... 84

    如何快速看懂股东权益变动表 ..... 87

Chapter  
**06**

▶ **快速学会看懂财务报表附注**..... 92

    财务报表附注的作用 ..... 93

    财务报表附注包含的内容 ..... 94

Chapter  
**07**

▶ **快速学会阅读上市公司年报**..... 110

    上市公司信息披露体系 ..... 111

    上市公司定期报告的编制要求 ..... 117

    上市公司年报的内容和基本格式 ..... 119

    上市公司年报各部分内容介绍 ..... 123

    上市公司年度报告摘要简介 ..... 139

    如何快速有效地阅读上市公司年报 ..... 141

## Part 2 财务报表分析

Chapter  
**08**

▶ **解读数字背后的秘密：财务分析**..... 144

    什么是企业财务分析 ..... 145

    什么是企业的偿债能力 ..... 147

    什么是企业的营运能力 ..... 150

    什么是企业的盈利能力 ..... 152

    什么是企业的发展能力 ..... 154

    企业财务分析的常用方法 ..... 155

Chapter  
**09**

▶ **快速学会分析企业的偿债能力**..... 162

    分析企业偿债能力的意义 ..... 163



## Chapter

## 10

短期偿债能力分析 .....	166
长期偿债能力分析 .....	172

## ▶ 快速学会分析企业的营运能力..... 178

分析企业营运能力的常用指标 .....	179
企业营运能力分析实例 .....	183

## Chapter

## 11

## ▶ 快速学会分析企业的盈利能力..... 194

分析企业盈利能力的意义 .....	195
分析企业盈利能力的常用指标 .....	195
企业盈利能力分析实例 .....	203

## Chapter

## 12

## ▶ 快速学会分析企业的发展能力..... 208

几个重要的增长率概念 .....	209
分析企业发展能力的常用指标 .....	211
企业发展能力分析实例 .....	213

## Chapter

## 13

## ▶ 快速学会企业财务综合分析..... 216

什么是企业财务综合分析 .....	217
杜邦财务分析体系 .....	218
沃尔比重评分法 .....	222
企业财务综合分析的其他方法 .....	225

## Chapter

## 14

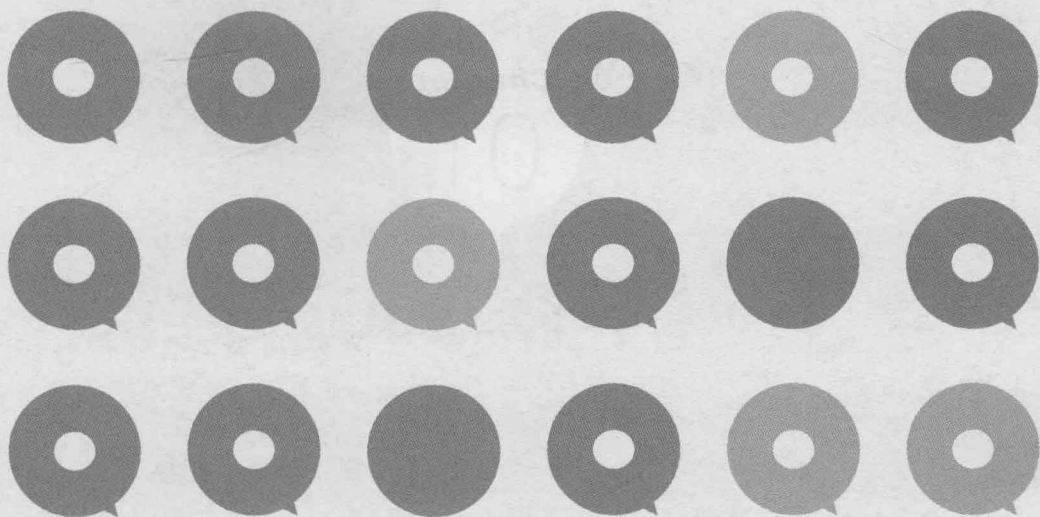
## ▶ 认识财务舞弊与造假..... 226

什么是财务舞弊和造假 .....	227
为什么会发生财务舞弊和造假 .....	228
财务舞弊和造假的典型手段 .....	229
我国上市公司财务舞弊和造假案例 .....	231
如何警惕和避开财务舞弊和造假 .....	236



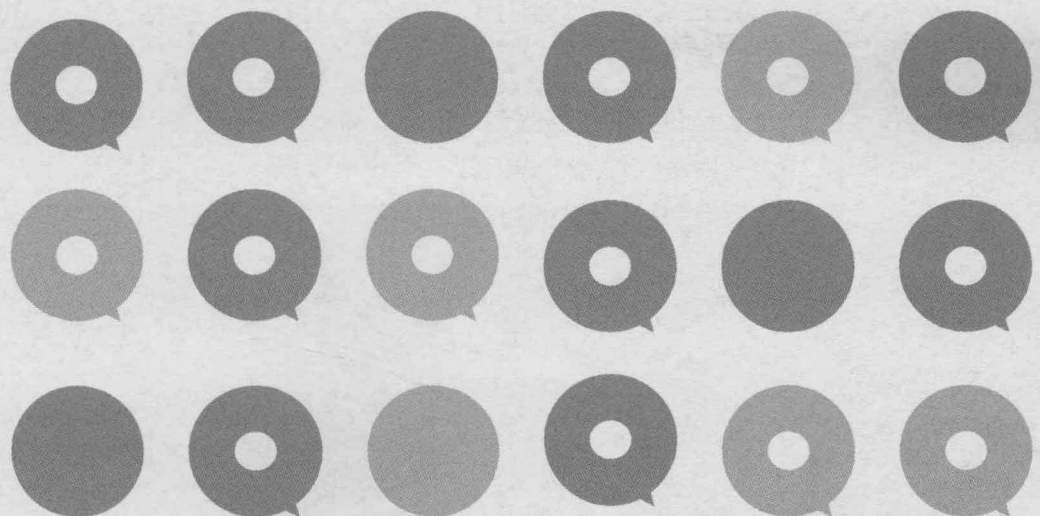
## Part 3 基本面投资入门知识

Chapter <b>15</b>	▶ 理解企业基本面分析的框架.....	242
	什么是企业的基本面分析 .....	243
	企业基本面分析思维框架 .....	243
	企业经营环境分析 .....	244
	企业前景分析 .....	252
Chapter <b>16</b>	▶ 理解上市公司的股票定价与估值.....	256
	公司上市与股票发行定价 .....	257
	二级市场的股票价格 .....	260
	上市公司股票的估值方法 .....	264
	相对估值法简介及应用 .....	266
附录	▶ 本书作者在雪球访谈时的问答（摘录） .....	273



## Part 1 财务报表阅读

这一部分首先介绍了财务报告各个组成部分——资产负债表、利润表、现金流量表、股东权益变动表和财务报表附注，包括它们的作用、内容和阅读方法等，然后在此基础上介绍了上市公司年报的阅读方法。上市公司年报是在财务报表的基础上对公司整体运营情况的全面分析和总结报告。我们的目标是：读者通过这一部分内容的学习，能够学会阅读上市公司年报。



Chapter

01

## 理解财务报告的内容与作用

通过本章的阅读，我们可以明白什么是企业的财务报告，它的作用是什么，它由哪几部分组成；并能够理解组成企业财务报告的各个部分（资产负债表、利润表、现金流量表、股东权益变动表、报表附注、审计报告、业务总结报告）的基本概念、它们的作用和构成原理等。同时，我们也会对企业编写财务报告过程中必须遵守的相关法律法规和政策依据有一个大致的了解。

学习导读：

- ① 什么是企业的财务报告
- ② 企业财务报告的组成部分
- ③ 编写财务报告的法律政策依据和原则



## 什么是企业的财务报告

什么是企业的财务报告和财务报表？

为了回答这个问题，我们先来看一个简单的假想案例。

### 公司的典型经营过程

小张和小王合伙投资，成立了一个销售公司，取名叫“张王公司”，主要经营某品牌啤酒的销售。公司于2011年底注册成立，2012年1月1日正式营运。公司注册资金120万元，其中小张小王共同投资80万元，从银行贷款40万元（贷款条款为年利率5%，利息按年支付，5年后一次性付清贷款本金和最后一年利息）。

公司在2012年的运转过程如图1-1所示。为方便起见，这里我们只抽取了公司的典型经营模型，而省略了很多的经营细节，如是否要租用办公室、是否购买办公设备等。

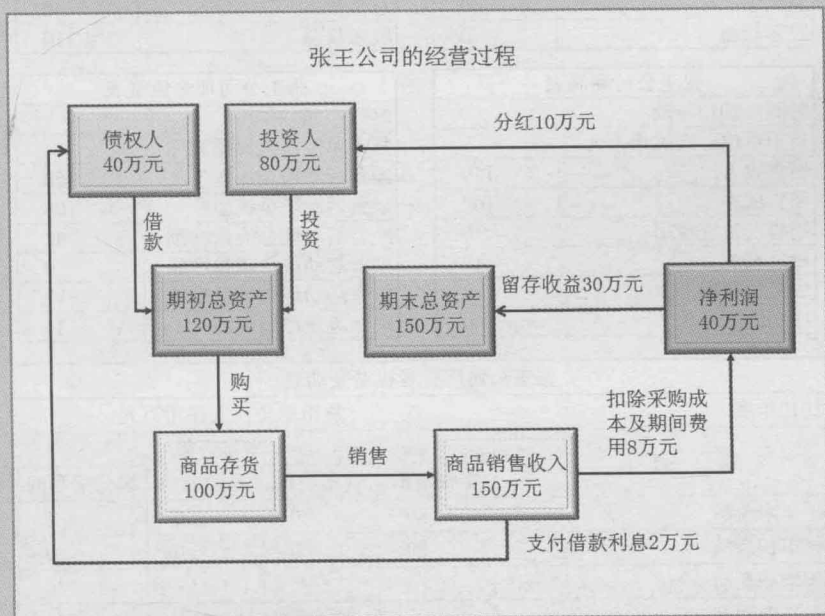


图1-1 张王公司经营过程

公司开始营运后，他们从120万元（投资+贷款）中拿出了100万元一次性低价购进了一批啤酒开始销售（另外20万元作为公司日常运转资金）。

到2012年底，他们把购入的所有啤酒都销售出去了，共获得150万元的销售收入。扣除期间发生的采购成本100万元及销售费用和其他费用8万元，

又支付了银行当年的贷款利息2万元 ( $40 \times 5\% = 2$ )，最后赚到40万元的净利润（公司在当年享受免税收待遇，所以没交税）。

他们从这40万元的利润中拿出10万元作为投资的分红，剩余30万元继续投入到公司，用于进一步扩大经营规模。

## 什么是企业的财务报表

从张王公司的例子中可以看到，企业的运营过程是一个复杂而动态的过程。那么，如何把这种经营过程用标准化的报告和表格进行描述和表达呢？这就是企业的财务报表要完成的任务。

现在，我们把张王公司的上述经营过程用以下几张简单的表格来描述，如图1-2所示。

张王公司资产负债表	
时间：2011年12月31日	
货币单位：人民币万元	
总资产	120
总负债	40
股东权益	80

张王公司资产负债表	
时间：2012年12月31日	
货币单位：人民币万元	
总资产	150
总负债	40
股东权益	110

张王公司利润表	
时间：2012年度	
货币单位：人民币万元	
销售收入	150
销售成本	100
销售及管理费用	10
税前利润	40
应交所得税	0
净利润	40

张王公司现金流量表	
时间：2012年度	
货币单位：人民币万元	
经营活动现金流入	150
经营活动现金流出	108
经营活动现金流量净额	42
投资活动现金流量净额	0
筹资活动现金流量净额	-12
现金流量净增加额	30

张王公司所有者权益变动表					
时间：2012年度		货币单位：人民币万元			
项 目	本年金额				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	合计
一、上年年末余额	80	0	0	0	80
二、本年初余额	80	0	0	0	80
三、本年增减变动				30	30
(一) 净利润				40	40
(二) 直接计入权益的利得和损失					
(三) 所有者投入和减少资本					
(四) 利润分配				-10	-10
(五) 所有者权益内部结转					
四、本年年末余额	80	0	0	30	110

图1-2 张王公司简单财务报表

这几张表格，就是张王公司的简单财务报表。企业的财务报表，是把企业的动态经营过程用特定形式的报告和标准格式的表格表达出来，是企业对内和对外提供的反映企业在某一特定日期，或者特定时间区间内的财务状况、经营成果、现金流量等会计信息的文件。

## 哪些人需要看懂财务报表

从企业财务报表的定义可以看到，如果想要深入了解一家公司的全面营运状况，除了实地考察以及与公司管理层深入交流之外，学会看懂公司的财务报告和报表，是最直接也是最方便的途径之一。

那么，哪些人与企业有紧密关系呢？我们知道，一家公司要正常运行，就需要和供应商、经销商、最终客户、政府部门、投资者等各种人打交道，下面我们来看图1-3所示的企业生态系统关系图。

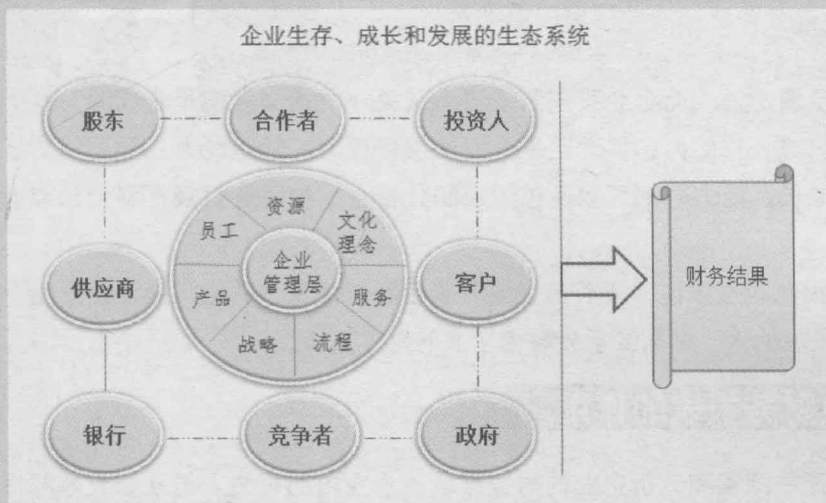


图1-3 企业营运生态系统图

从图1-3可知，所有与企业有紧密利益关系，并密切关注企业生存、成长与发展的人，都需要学会看懂企业的财务报表，以便客观地评价公司的整体状况，而不是仅仅依靠专家意见或者根据公司内部人士的言论来做出判断。

为什么这样说呢？下面来看看这些利益相关主体（个人或者机构）所关心的典型问题、问题的本质，以及问题的答案所在，如图1-4所示。

在以下这些不同利益群体所关注的问题中，有些问题是大家共同关注的，如企业是盈利还是亏损（盈利能力问题）。但不同的利益主体所关注问题的侧重点有可能不同。如为企业发放贷款的银行，最关注的问题应该是企



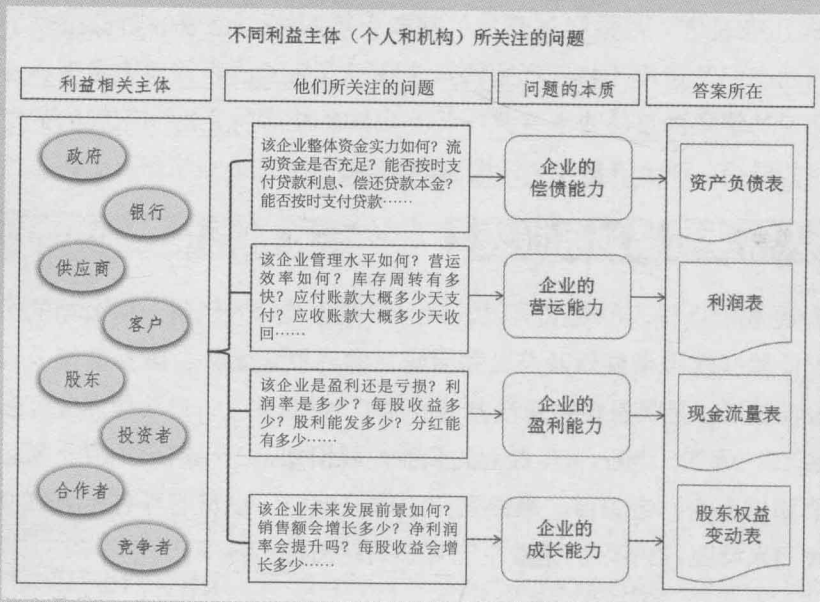


图1-4 不同利益主体所关注的问题

业的偿债能力; 而企业股东和投资者最关注的问题应该是企业的盈利能力和发展(成长)能力。但无论是企业的偿债能力、营运能力、盈利能力还是发展(成长)能力, 都可以通过阅读和分析企业的财务报表得到全部或者部分答案。

因此, 可以说, 所有与企业有紧密利益关系, 并密切关注企业生存、成长与发展的人, 都需要学会看懂企业的财务报表。

## 企业财务报表的作用

通过阅读和分析企业的财务报表, 企业内部相关人员及企业外部相关利益主体可以评估和判断企业的偿债能力、营运能力、盈利能力和成长能力, 从而找到自己关注问题的答案。因此, 企业的财务报表具有非常重要的作用。具有来讲, 可以归纳为如下两个方面:

它是提供信息的工具	它是诊断企业的工具
为企业领导和管理人员提供会计信息	向相关主体展现财务状况的真实画面
为主管部门提供会计信息	是诊断企业经济状况的“X光片”
为财政、税收、银行和审计部门提供会计信息	是相关主体评估企业价值的事实依据
为投资人、债权人等利害关系人提供会计信息	也是维护股东和投资者权利的有力工具