

FINANCIAL STATEMENT ANALYSIS

A MANAGER'S GUIDE TO KNOWING
WHAT THE NUMBERS REALLY MEAN

财务报表 分析一点通

看懂数字背后的秘密

李银玲◎编著



读懂财务报表，破译通往财富之路的关键密码
避开财务陷阱，攀登通往财务自由的至高宝梯

轻松破解财务报表秘诀

真实案例 | 图解分析 |

中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

FINANCIAL STAT ANALYSIS

A MANAGER'S GUIDE TO KNOWING
WHAT THE NUMBERS REALLY MEAN

财务报表 分析一点通

看懂数字背后的秘密

李银玲◎编著

内 容 简 介

本书系统、深入地分析公司的财务报表，还原数字背后的真相。

本书共有 10 章，分为四个部分。第 1、2 章主要介绍了财务报表的基础内容和构成；第 3~5 章分别介绍了三大财务报表的基本构架，即资产负债表、利润表、现金流量表的内容；第 6~9 章分别讲解了三大财务报表的财务分析；第 10 章对公司容易出现的造假形式进行了论述，让读者防患于未然。

本书的特点是实战性强，在讲解过程中结合案例，全面、系统、完整地分析了资产负债表、利润表和现金流量表三大财务报表，详细地介绍了财务报表分析的方法和技巧。本书的针对性强、条理清晰、讲解详细，每章都从“基础”到“入门”，适合不同阶段的读者把握深度和难度。

图书在版编目（CIP）数据

财务报表分析一点通：看懂数字背后的秘密 / 李银玲编著. —北京：中国铁道出版社，2013.9
ISBN 978-7-113-16951-0

I. ①财… II. ①李… 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 152628 号

书 名：财务报表分析一点通：看懂数字背后的秘密

作 者：李银玲 编著

策 划：刘 伟

责任编辑：张 丹

封面设计：多宝格

读者服务热线：010-63560056

特邀编辑：赵树刚

责任印制：赵星辰

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

印 刷：三河市华业印装厂

版 次：2013 年 9 月第 1 版 2013 年 9 月第 1 次印刷

开 本：700mm×1000mm 1/16 印张：18 字数：358 千

书 号：ISBN 978-7-113-16951-0

定 价：35.00 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

你是否也遇到过这样的情况，当你开会的时候，面对财务报表一头雾水，不之所措。财务报表是企业数据分析的重要来源，财务报表对于企业来说就像体检表反映我们的身体状况一样。我们要想知道自己是否健康、是否存在着疾病等，基本可以通过体检表反映出来。

了解财务基础知识、看懂财务报表已成为广大投资者应具备的基本素质，而在阅读和分析财务报表时也要掌握财务知识的精华所在。



本书特点

实战性和简洁性

本书为了使初学者轻松掌握财务知识和具有财务分析能力，在介绍的同时结合了相应的案例对其进行深入分析，使读者更容易理解。我们在写作时尽量使用简洁清晰、通俗易懂的语言，因此，本书有相当好的可读性。

注重层次，逐渐铺开

本书在编写时，作者力求语言浅显易懂，使读者能充分掌握必备的财务会计知识，从而摆脱烦琐的理论和步骤；本书力求系统、深入地分析公司的财务报表，还原数字背后的真相，努力做到突出重点。

警示性

本书在最后一章对容易出现的财务造假形式进行了论述，让读者防患于未然。

Q⁺ 本书章节预览

本书共分为 10 章。

第 1 章为财务基础知识。财务报表里的数字，经常被认为是枯燥无味的，但只要我们能尝试着换一种思维也许就会出现奇迹，将一些枯燥的数字变成美丽的财富密码。

第 2 章为财务报表组成。了解任何东西都应先从它的结构框架开始，是为我们理清思路，掌握重点提供准备的。对于财务报表来说，亦是如此。

第 3 章为资产负债表的基础知识。资产负债表就好比是一张“体检表”，每个公司都说自己是“健康宝宝”，但实际上可能这个得了脑血栓（资金严重周转不灵）、那个有骨质疏松（固定资产老化）或消化不良（坏账太多），所以企业健不健康，管理水平说了不算，销售业绩说了也不算，资产负债表说了才算。

第 4 章为利润表的基础知识。利润表就像一张考卷，加分的是收入，扣分的是支出，加减相抵后得到的是一学期的总成绩——利润。利润表帮助我们弄清楚企业利用这些资产究竟赢得了多少利润，有多少归自己，多少要缴税。

第 5 章为现金流量表的基础知识。现金为王，现金是血液。严冬到来的时候，谁的现金多谁就能活得长久，如果资金链断裂，企业就会迅速死亡。

第 6 章为财务报表分析的基础知识。财务分析是对企业等经济组织过去和现在有关筹资活动、投资活动、经营活动、分配活动的盈利能力、营运能力、偿债能力和增长能力状况等进行分析与评价的经济管理活动。

第 7 章为资产负债表的分析。企业要发展，要上规模，上档次，获取更多的利润，光靠自有资金是远远不够的。向银行贷款或向其他人借款，或是发放债券以筹措资金是现在大多数企业采取的手段。所以负债经营在所难免。

第 8 章为利润表的分析。利润表分析是分析企业如何组织收入、控制成本费用支出实现盈利的能力，评价企业的经营成果。同时还可以通过收支结构和业务结构分析，分析与评价各专业业绩成长对公司总体效益的贡献，以及不同分公司经营成果对公司总体盈利水平的贡献。

第 9 章为现金流量表的分析。对现金流量表的分析，既要掌握该表的结构

及特点，分析其内部构成，又要结合损益表和资产负债表进行综合分析，以求全面、客观地评价企业的财务状况和经营业绩。

第10章为识破财务报表的虚假信息。了解企业财务报表中一些常见制造虚假信息的手法和对衡量股价影响较大的项目的判断真伪、对投资者掌握企业经营的真实情况很有帮助。

Q* 适合阅读本书的读者

对财务报表不是很清楚的读者

遇到的困难：他们对运用财务报表有迫切的需要，但又对财务报表缺乏整体的认识，不知道从何下手。

本书帮助读者从理财的整体观念出发，用极为简洁而明晰的语言由浅及深、循序渐进地掌握财务报表的相关知识。

对财务报表有少许认识的投资者

遇到的困难：对财务报表有基础的认识，却不太明白其在报表中的作用，以及对企业的影响，不会充分利用财务报表中的有关数据。

本书帮助读者分析那些罗列的枯燥数据，结合相应的案例分析，让读者深入地了解和分析财务报表中的重要信息。

本书在编写过程中，虽然已精益求精，但由于笔者水平有限，时间仓促，书中难免有错漏之处，希望大家谅解，在此敬请广大读者给予批评指正。

若您在学习中遇到困难或疑问，或有何建议，可写信至信箱 6v1206@gmail.com。

微信：i6v1206

CONTENT

目 录

第 1 章	高楼要从平地起——财务报表的基础知识	1
1.1	认识财务报表	1
1.1.1	什么是财务报表	1
1.1.2	财务报表与经济活动的联系	2
1.1.3	财务报表的发展趋势	3
1.2	哪些人需要懂财务报表	5
1.3	看懂财务报表的 4 个前提	9
1.4	从 6 个方面看财务报表	11
第 2 章	结构框架——财务报表的组成	13
2.1	需要看懂财务报表的 4 个类型	13
2.1.1	资产负债表	14
2.1.2	利润表	16
2.1.3	现金流量表	18
2.1.4	所有者权益变动表	21
2.2	影响财务报表的 8 个因素	22
2.2.1	可靠性的牵制作用	22
2.2.2	相关性的牵制作用	23
2.2.3	可理解性的牵制作用	24
2.2.4	可比性的牵制作用	24
2.2.5	实质重于形式的牵制作用	25
2.2.6	重要性的牵制作用	25
2.2.7	谨慎性的牵制作用	26
2.2.8	及时性的牵制作用	27



2.3 掌握财务报表阅读技巧及步骤.....	27
2.3.1 阅读财务报表的技巧.....	27
2.3.2 财务报表分析的步骤.....	29
2.4 财务报表的编制要求.....	30
第3章 摸清家底薄厚——从零学习资产负债表	32
3.1 藏在资产负债表背后的秘密.....	32
3.1.1 怎么读懂资产负债表.....	32
3.1.2 灵活运用资产负债表.....	33
3.2 认识资产负债表.....	37
3.2.1 资产负债表中的要素.....	38
3.2.2 资产负债表所提供的信息.....	44
3.2.3 资产负债表的标准样式.....	45
3.3 阅读资产负债表.....	46
3.3.1 阅读资产负债表的方法.....	46
3.3.2 阅读资产负债表的步骤.....	49
3.3.3 阅读资产负债表的5个要点.....	49
3.4 资产负债表中各项的说明.....	50
3.4.1 资产类项目.....	50
3.4.2 负债类项目.....	57
3.4.3 所有者权益项目.....	61
第4章 知道利润是多少——从零学习利润表	63
4.1 将利润说清.....	63
4.1.1 利润表简介.....	63
4.1.2 利润表的价值.....	64
4.2 利润表的结构.....	65
4.2.1 利润表中的3要素.....	65
4.2.2 利润表所提供的信息.....	69
4.2.3 利润表的标准样式.....	70
4.3 财务报表的意义.....	70
4.3.1 阅读利润表的方法.....	71
4.3.2 阅读利润表的要点.....	76
4.4 利润表中各项目的说明.....	77
4.4.1 营业利润.....	77



4.4.2	利润总额	80
4.4.3	净利润	80
第 5 章	了解公司是否缺钱——从零学习现金流量表	82
5.1	理解现金流量表的内涵	82
5.1.1	读懂现金流量表	82
5.1.2	灵活运用现金流量表	86
5.2	探寻现金流量表的结构	86
5.2.1	现金流量表的勾稽关系	87
5.2.2	现金流量表的作用	89
5.2.3	现金流量表的基本结构	89
5.2.4	现金流量表的标准样式	95
5.3	如何阅读现金流量表	96
5.3.1	现金及现金等价物	96
5.3.2	现金流量	97
5.3.3	现金流量表	97
5.3.4	阅读现金流量表的方法和技巧	97
5.4	现金流量表中各项目的说明	102
5.4.1	经营活动产生的现金流量	102
5.4.2	投资活动产生的现金流量	105
5.4.3	筹资活动产生的现金流量	108
第 6 章	有备才能无患——财务报表分析基础	110
6.1	为什么要需要财务分析	110
6.1.1	财务分析的含义	110
6.1.2	财务分析的意义	111
6.1.3	财务分析的内容	111
6.1.4	财务分析的作用	112
6.1.5	财务分析的目的	112
6.2	财务分析的方法	113
6.2.1	比率分析法	114
6.2.2	比较分析法	117
6.2.3	趋势分析法	120
6.2.4	因素分析法	122
6.3	财务分析的程序和局限性	124



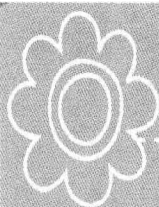
第7章 判断偿债能力——资产负债表的分析	127
7.1 企业“资本结构”的分析	127
7.1.1 剖析资本结构	127
7.1.2 资本结构种类	128
7.1.3 资本结构的价值意义	128
7.1.4 资本结构的基本特征	129
7.1.5 资本结构的判断标准	129
7.1.6 影响资本结构的因素	130
7.1.7 影响资本结构优化的因素	130
7.2 “流动资产营运能力”分析	132
7.2.1 营运资金周转率	133
7.2.2 应收账款周转率	135
7.2.3 存货周转率	138
7.2.4 流动资产周转率	142
7.3 “固定资产营运能力”分析	143
7.3.1 固定资产利用效率分析	143
7.3.2 固定资产变动情况分析	147
7.4 “短期偿债能力”分析	149
7.4.1 剖析短期偿债能力	149
7.4.2 短期偿债能力的衡量指标	150
7.5 “长期偿债能力”分析	163
7.5.1 长期偿债能力的剖析	163
7.5.2 长期偿债能力的衡量指标	164
7.6 “总资产周转能力”分析	173
7.6.1 剖析总资产周转能力	173
7.6.2 总资产周转率的分析	173
7.6.3 总资产周转率应用中的缺陷	174
7.6.4 总资产周转率的影响因素	175
7.7 资产负债表的趋势分析	176
7.7.1 资产负债表水平分析	176
7.7.2 资产负债表垂直分析	180
第8章 分析赚钱水平——利润表的分析	185
8.1 “收支结构”分析	185



8.2	“盈利结构”分析	187
8.2.1	盈利结构对盈利内在品质影响的分析	187
8.2.2	盈利结构状态分析	190
8.3	“盈利能力”分析	190
8.3.1	销售毛利率	190
8.3.2	销售净利率	194
8.3.3	总资产报酬率	195
8.3.4	净资产收益率	197
8.3.5	资本保值增值率	199
8.4	“自身发展能力”分析	200
8.4.1	剖析企业自身发展能力	201
8.4.2	企业自身发展能力的计算	201
8.4.3	企业发展的评价	201
8.4.4	企业发展能力可持续性评价	203
8.5	分析上市公司的几个重要指标	204
8.5.1	每股收益	204
8.5.2	股息支付率	206
8.5.3	市盈率和市净率	208
8.5.4	盈余现金保障倍数	212
8.6	利润表的趋势分析	214
8.6.1	利润表水平分析	214
8.6.2	利润表垂直分析	215
第 9 章	了解资产质量——现金流量表的分析	217
9.1	“现金偿还债务能力”分析	217
9.1.1	偿债能力分析的意义	217
9.1.2	偿债能力分析的指标	219
9.2	“获取现金能力”分析	221
9.2.1	每元销售现金净流入	222
9.2.2	每股经营现金净流量	222
9.2.3	全部资产现金回收率	223
9.3	“支付现金能力”分析	223
9.3.1	剖析支付能力	223
9.3.2	支付能力的分析	224
9.4	分析现金流量的质量	225

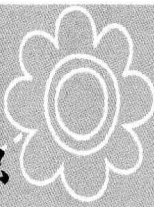


9.4.1	分析经营活动的现金流量	226
9.4.2	分析投资活动的现金流量	227
9.4.3	分析筹资活动的现金流量	229
9.4.4	分析现金流量表中是否有大额非正常现金流量	230
9.5	现金流量表的趋势分析	231
9.5.1	剖析现金流量表趋势分析	231
9.5.2	现金流量表趋势分析方法	233
9.6	分析现金流量表的其他重要项目	235
9.6.1	汇率变动对现金的影响额	235
9.6.2	现金及现金等价物净增加额	236
9.6.3	期末现金及现金等价物余额	237
第 10 章 识破财务报表的虚假信息		238
10.1	财务报表的虚假信息是怎样形成的	238
10.1.1	会计失误	238
10.1.2	会计舞弊	243
10.1.3	产生财务报表虚假信息的原因	246
10.2	识别财务报表的虚假信息	247
10.2.1	虚增利润的识别	248
10.2.2	隐瞒利润的识别	251
10.3	避免财务报表的虚假信息	252
10.3.1	加强财务管理	252
10.3.2	加强货币资金控制	257
10.3.3	加强对重点项目的防范	262
参考文献		276



第1章 高楼要从平地起

——财务报表的基础知识



财务报表是企业在会计期末编制的，是会计核算工作的最终成果，是会计信息使用者快速、准确掌握企业财务信息的便捷途径。在阅读和使用时又需要大量相关的会计学知识，因此为了更好地了解财务报表中所反映的内容，并能对其进行分析、评价，则需要我们掌握一定的会计知识。

1.1 认识财务报表

财务报表里的数字，大多数情况下会被认为是枯燥无味的，但只要我们能尝试着换一种思维也许就会出现奇迹，将一些枯燥的数字变成美丽的财富密码。

1.1.1 什么是财务报表

1. 什么是财务报表

财务报表对于企业来说就像体检表对于我们人的身体一样。我们要想知道自己是否健康、是否存在疾病等，都可以通过体检表一一推估出来。举例说明，如果你的血压高，一般会推估心血管方面的疾病；如果你白血球过多，则可能有细菌或病毒感染。

财务报表作为企业的一张“晴雨表”，可以借助这张报表判断企业的经营状况。基本的财务报表分为三大报表：资产负债表、利润表和现金流量表。企业的三大报表，就像我们手掌上的3条主要纹路，纹路的本身是没有问题的，但产生纹路的原因才是关键。



小贴士：财务报表一般是指企业公布的资产负债表、利润表及现金流量表等主要报表。企业之所以编制财务报表的目的是显示某一期间的财务状况及某一期间的经营成果和现金流量的变动，以供报表使用者决策时进行参考。



财务报表，不但可以作为企业经营时的参考，也可作为投资者是否投标的指标，更可作为上班族选择公司的依据。

2. 财务报表与会计处理程序的关系

财务报表与会计处理程序的关系如图 1-1 所示。

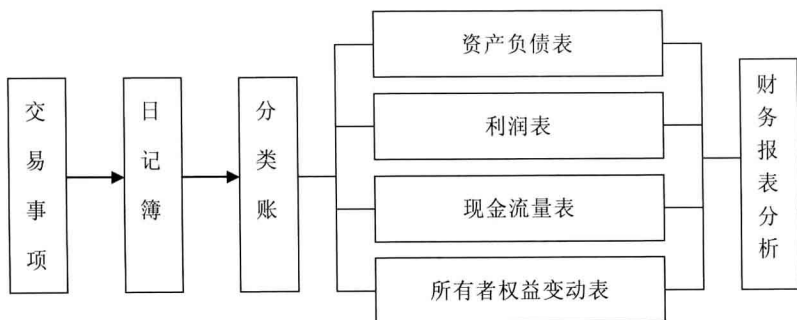


图 1-1 财务报表与会计处理程序的关系

伴随着相关学科理论与实务对会计信息需求的加大，财务分析在连接会计学与相关学科关系中的地位和功能将进一步扩展，如图 1-2 所示。

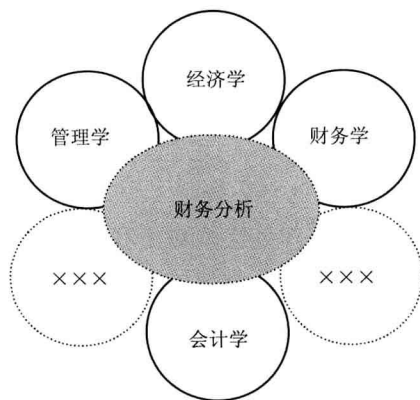


图 1-2 财务分析、会计学与相关学科的关系

1.1.2 财务报表与经济活动的联系

财务报表与经济活动的联系如图 1-3 所示。

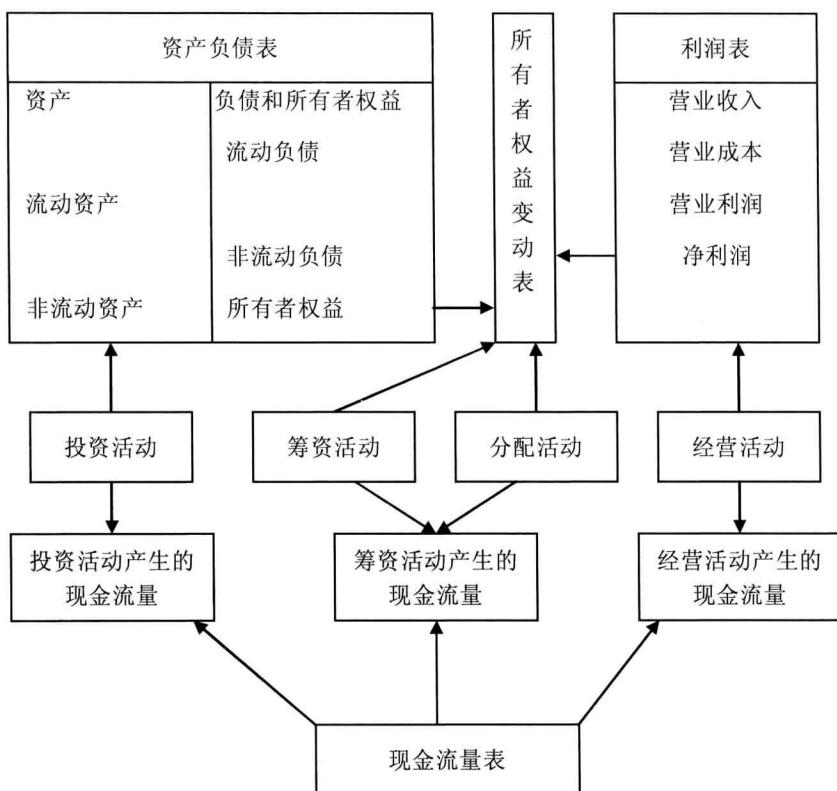


图 1-3 财务报表与经济活动的联系

1.1.3 财务报表的发展趋势

在现代商品经济中，企业的经营环境千变万化，企业生产经营活动也日趋复杂，与企业相关的利益集团不断增加，企业对外报告责任也逐步扩大，企业对外财务报告的内容、手段等都在发生重大的变化。在可以预见的未来，企业财务报告的发展趋势将主要包括以下3个方面：

①

财务报表，特别是其中的资产负债表将变得更长、更复杂和更难以理解。

②

财务报告的其他手段将不断增加并发挥越来越重要的作用。

③

对财务报告理论与方法的研究将进一步加强。



财务报表分析一点通：看懂数字背后的秘密

1. 变得更长、更复杂和更难以理解

①

财务报表的中心可从收益表转向资产负债表。

②

多种计量基础并用，但将越来越多地采用现行价值或市场价值。

③

未来财务计量的侧重点可能发生变化。

④

利润表将趋于反映全面收益，或分化成两个报表。

⑤

增加对现金流表的重视。

⑥

增值表将与收益表同时成为备选的收益披露方式，或两个报表同时并存。

⑦

财务报表备注的内容将日趋增加。

2. 其他财务报告手段将不断增加

由于传统报表受到种种限制，首先要遵循公认会计原则，披露的信息必须经过确认、计量和记录的程序取得，这就使它的发展不能不带有一定的局限性。

随着财务报告目标向决策有用性倾斜，为了满足使用者新的信息需求，其他财务报告手段将发挥日益重要的作用。在未来，其他财务报告手段可能包括差别报告、概括性报告、预测报告、管理人员的分析与讨论、职员报告、社会责任报告等。

(1) 差别报告

差别报告是指为不同使用者或使用者集团所提供的内容（或在时间上）有差别的财务报告。由于使用者的信息需要和获取信息的权力（途径或方式）各不相同，某些特定使用者或使用者集团已不满足通用的财务报告了。

(2) 概括性报告

概括性报告也是差别报告的一种形式。它也是以针对不同使用者不同信息需要为出发点的。由于现代企业的财务报告变得越长、越复杂和越难以理解，财务报告的信息过量反而使重要的信息模糊化。



概括性报告的主要格式可以包括：①广泛利用图形等代替财务报告的某一部分；②保留财务报告的各个部分，但进行大量的浓缩；③广泛修改，扩大使用董事长或总经理报告和简短的专题分析等。

(3) 预测报告

预测报告是指建立在对未来经济条件和行为方案进行假设的基础上，反映企业预期经营成果、财务状况和财务状况变动的报表与报告。由于这种报告提供的信息与使用者的决策更为相关，许多国家的会计职业组织都加强了对预测报告的编制与审计问题的研究。

(4) 管理人员的分析与讨论

管理人员对所报告信息的分析与解释的重要性在于：管理人员比外部使用者更了解企业有关的事项与交易。因此，通过对一些重要事项的讨论与分析，可以提高财务报告信息的有用性。

3. 对财报体系的理论与方法将进一步加强

近年来，世界上许多国家和组织都纷纷发起了对财务报告理论体系的研究，并发表了一系列富有成果的研究报告。

例如，美国财务会计准则委员会的“财务会计概念结构1—6号”（1978年—1985年），加拿大会计行政当局的“财务报告概念结构”（1987年），澳大利亚会计研究基金会的“会计目标和基本概念”（1982年），联合国跨国公司委员会的“财务报告的主要目标与概念”，国际会计准则委员会的“财务会计概念体系”（1989年），英国会计准则委员会的“财务报告目标和财务信息质量特征”（1991年），英格兰和威尔士特许会计师协会与苏格兰特许会计师协会的“财务报告的未来发展模式”（1991年），我国财政部的“企业会计准则第1号——基本准则（草案）”（1991年），等等。

1.2 哪些人需要懂财务报表

关注企业财务报表的人，除了专业从事财会工作的人员外，一般都不会直接与会计的记账、算账、报账打交道。但是在阅读和使用财务报表时，又需要大量相关的会计学知识。财务分析与会计信息提供者和使用者的关系及演变，如图1-4所示。