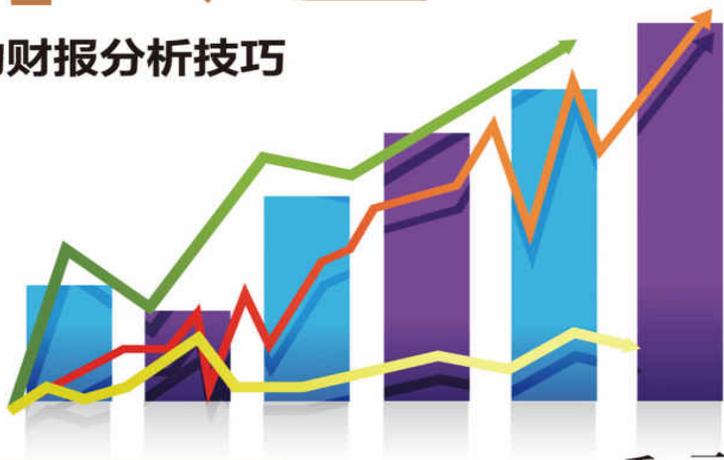


财务报表 一本通

学得会、用得上的财报分析技巧

汤婧平 著



快速入门+实战升级

三大类100多张图表，10家上市公司10年财报，
拥有20年财务经验的财务分析大师

管理者管好企业，投资人投对标的，
股东掌握企业真相

一本书让你吃透财务报表，
看穿隐藏在数据背后的秘密

ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS
浙江大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务报表一本通：学得会、用得上的财报分析技巧 / 汤婧平著.
—杭州：浙江大学出版社，2019.10

ISBN 978-7-308-19404-4

I. ①财… II. ①汤… 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 (2019) 第161279号

财务报表一本通：学得会、用得上的财报分析技巧

汤婧平 著

策划编辑 顾翔

责任编辑 黄兆宁

责任校对 程曼漫 杨利军

封面设计 卓义云天

出版发行 浙江大学出版社

(杭州市天目山路148号 邮政编码 310007)

(网址: <http://www.zjupress.com>)

制 作 杭州中大图文设计有限公司

印 刷 杭州钱江彩色印务有限公司

开 本 710 mm×1000 mm 1/16

印 张 15

字 数 187千

版 印 次 2019年10月第1版 2019年10月第1次印刷

书 号 ISBN 978-7-308-19404-4

定 价 49.00元

版权所有 翻印必究 印装差错 负责调换

浙江大学出版社市场运营中心联系方式：0571 88925591；
<http://zjdxcbbs.tmall.com>

目录

CONTENTS

[引言 报表的类型](#)

[理论篇 财务报表的基础知识](#)

[资产负债表1：流动资产](#)

[货币资金、交易性金融资产、应收票据](#)

[应收账款、应收利息、应收股利和其他应收款](#)

[预付款项](#)

[存货](#)

[其他各项流动资产](#)

[资产负债表2：非流动资产](#)

[各项长期投资和固定资产](#)

[在建工程](#)

[无形资产和其他非流动性资产](#)

[资产负债表3：负债](#)

[流动负债](#)

[非流动负债](#)

[资产负债表4：股东权益（所有者权益）](#)

[股东权益（所有者权益）](#)

[投资报酬率](#)

[资本来自股东好还是来自债权人好](#)

[资产负债表5：资产负债表的阅读要领](#)

[利润表](#)

[现金流量表](#)

[技能篇 财务报表的基本分析](#)

[财务报表分析的意义和主要方法](#)

[财务报表分析的意义](#)

[财报分析的步骤](#)

[趋势分析法（定基动态比率、环比动态比率）](#)

[比率分析法（构成比率、效率比率、相关比率）](#)

[因素分析法（连环替代法、差额分析法）](#)

[财务报表分析的局限性](#)
[偿债能力分析](#)
[短期偿债能力的分析方法1（流动资产与流动负债存量比较）](#)
[短期偿债能力的分析方法2（短期债务与现金流比较）](#)
[影响短期偿债能力的其他因素](#)
[长期偿债能力的分析方法1（存量比率）](#)
[长期偿债能力的分析方法2（流量比率）](#)
[影响长期偿债能力的其他因素](#)
[营运能力分析](#)
[应收账款周转率](#)
[存货周转率](#)
[流动资产周转率](#)
[非流动资产周转率](#)
[总资产周转率](#)
[盈利能力分析](#)
[销售净利率](#)
[资产利润率](#)
[权益净利率](#)
[市值与市价分析](#)
[市盈率](#)
[市净率](#)
[市销率](#)
[杜邦分析体系](#)
[实操篇 财务报表的熟练分析与运用](#)
[工商银行的财报分析](#)
[工商银行的盈利能力分析](#)
[工商银行的资产结构分析](#)
[银行业专属指标分析](#)
[万科集团的财报分析](#)
[中国房地产行业2017年的整体情况](#)
[万科集团的盈利能力分析](#)
[万科集团的债务结构分析](#)
[万科集团成本、费用、税金的构成分析](#)
[用杜邦分析法分析万科集团的财报](#)
[京东、苏宁、沃尔玛的财报对比分析](#)
[主要财务指标分析](#)
[运营能力分析](#)

[偿债能力分析](#)

[股东回报率及企业估值分析](#)

[腾讯的财报分析（与百度、阿里巴巴对比）](#)

[腾讯的盈利能力分析](#)

[腾讯的资产结构分析](#)

[腾讯的上市指标与权益分析](#)

[腾讯、百度与阿里巴巴的财报对比分析](#)

[后记](#)

引言 报表的类型

在正式进入这本书的内容之前，我可以用一些简单的比喻句来形容财务报表：

男人是一张资产负债表，有资本不代表真有实力；

女人是一张利润表，有利润不等于有钱；

家庭和社会关系则是一张现金流量表，虽然有钱，但还要看这钱到底是什么钱。

为什么说男人是一张资产负债表呢？

这是因为我们看资本，主要看的就是资本的结构。就像对一座房子来说，房子的结构是影响房子寿命的主要因素，资本结构也是影响企业寿命的主要因素。所以当企业倒闭的时候，财经新闻里出现最多的词就是“资不抵债”。如果我们从财务分析的角度来看乐视集团的危机、海航集团扩张后遇到的问题，就会发现，出现这些危机、遇到这些问题的根源其实都是企业的资本结构出了问题，都是由企业的负债率过高导致的。

为什么要将女人比作利润表呢？

我们常说女人是多变的，我们的财务报表也是如此。它有各种形态，有各种可能性。

那为什么又说家庭和社会关系是一张现金流量表呢？

我们说一个家庭的幸福与否不在于这个家庭在别人眼里是不是幸福，而在于这个家庭是不是真的充满爱与温馨。我们看一家企业经营得好不好，最重要的评判指标不是利润，而是利润能不能变成钱。如果利润不能变成钱，企业就是在给收不回来的应收账款、积压的存货和减值的资产损失打工，给投资失败买单。

下面笔者正式给大家讲一讲财务报表。

财务报表是企业经营结果的反映，看报表就是求一个结果。而好的财务分析，其实就是用企业经营的结果去对企业经营的过程提要求。

财务报表通常有两类。第一类，我们将其称为“正规军”，也就是我们通常所说的“财务报表”，它包括资产负债表、利润表和现金流量表。

为什么将其称为“正规军”呢？这是因为，不同的企业根据不同的方式计算出的报表，往往是不一样的。通常企业提交给工商、税务、银行、股东、债权人的报表全都不一样，想靠一张报表打遍所有单位和部门，恐怕有点难。因为财务报表是在一定假设条件下做出来的，我们现在看的资产负债表、利润表是根据权责发生制做出来的，现金流量表是根据收付实现制做出来的。如果现在换一种做报表的方式，那么所有的报表都会发生变化。面对各种不同的报表，监管部门和其他外部阅读者往往无法看懂，也无法对企业进行横向比较，从而无法做出正确而合理的判断。因此，我们必须依据规范的会计准则，做出样式统一、口径标准的报表。

我们知道，会计其实是一种商业语言，它最终的体现形式就是我们所说的财务报表。只有财务报表的样式统一，阅读者才能看得明白。打个比方来说，讲普通话的人走到全国各地都可以交流，但操方言的人却往往做不到这一点。

报表中的第二类，我们将其称为“游击部队”，也就是我们通常所说的“管理报表”。

根据企业经营业务的不同，管理报表拥有多个不同的名称：现金日报、销售日报、采购日报、生产日报、库存日报、工程进度日报、应收账款明细、应付账款明细、存货明细、成本消耗明细、费用明细……所有的企业，都要做一套适合自己内部管理的报表体系。

各行各业的管理报表有很大的差别，而财务报表却有较为统一的阅读方法，因此，在本书中，笔者将集中力量对财务报表进行阐述。

现在，让我们对财务报表中的重要项目一一进行解读。

理论篇 财务报表的基础知识

资产负债表1：流动资产

货币资金、交易性金融资产、应收票据

表1-1是一张郑州宇通集团有限公司（以下简称宇通汽车）的资产负债表^[1]，宇通汽车是一家业绩还不错的上市公司。

资产负债表反映的是时点指标。就是说，截止到某一时间点，该企业资产、负债、股东权益的数额是多少。在不同的时点，企业的资产状态是不同的。

下面针对宇通汽车2011年12月31日至2018年6月30日的财务数据（见表1-1）给大家做一下简单的分析。

表1-1 宇通汽车的资产负债表（2011年年底—2018年上半年流动资产部分）（单位：元）

科目	时间							
	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
货币资金	42.60 亿	24.88 亿	56.16 亿	66.99 亿	60.16 亿	42.07 亿	30.55 亿	11.71 亿
交易性金融资产	8880.71 万	1.59 亿	3.56 亿	13.08 亿	2082.66 万	629.51 万	—	—
应收票据	16.84 亿	14.85 亿	11.35 亿	14.14 亿	7.25 亿	8.41 亿	8.28 亿	1.70 亿
应收账款	162.57 亿	173.88 亿	150.49 亿	99.49 亿	85.84 亿	41.75 亿	31.16 亿	16.61 亿
预付款项	5.83 亿	3.00 亿	2.27 亿	4.28 亿	2.60 亿	2.07 亿	1.64 亿	11.48 亿
应收利息	—	—	—	87.55 万	289.23 万	—	—	—
应收股利	—	20.04 万	—	—	—	—	—	—
其他应收款	8.88 亿	7.53 亿	5.13 亿	2.60 亿	1.72 亿	1.08 亿	7.76 亿	2.07 亿
存货	33.14 亿	30.74 亿	19.23 亿	15.47 亿	11.60 亿	14.01 亿	12.58 亿	11.22 亿
一年内到期的非流动资产	1161.56 万	3803.62 万	4097.80 万	3977.74 万	2337.68 万	—	—	—
其他流动资产	4.07 亿	17.46 亿	20.48 亿	13.37 亿	2.59 亿	8.07 亿	8.20 亿	—
流动资产合计	274.93 亿	274.31 亿	269.11 亿	229.83 亿	172.23 亿	117.53 亿	110.16 亿	54.79 亿

注：修约并保留两位小数，合计数据或与加总数据有所不同。

我们通过表1-1可以看到，宇通汽车的资产负债表上有一个项目——**流动资产**。资产分为流动资产和非流动资产，我们把在一年之内（含一年）或超过一年的一个营业周期内能变现或者运用的资产称为“流动资产”，反之则是“非流动资产”。

流动资产和非流动资产是根据流动性来划分的，流动性强的资产，往往很快就可以变现，而流动性弱的资产则很慢、很难甚至根本无法变现。举例而言，企业投资的设备、厂房，倘若不能被用于生产，变现也就无从谈起，那么它就不仅不是资产，反而是亏损。因此，很多企业采用轻资产运营的模式，增强资产的流动性，提升资产的变现能力。

流动资产 (Current Assets)：企业可以在一年内（含一年）或者超过一年的一个营业周期内变现或者运用的资产。
非流动资产 (Non-current Assets)：不能在一年内（含一年）或超过一年的一个营业周期内变现或者运用的资产。

欢迎访问：电子书学习和下载网站 (<https://www.shgis.com>)

文档名称：《财务报表一本通：学得会、用得上的财报分析技巧》汤婧平 著.pdf

请登录 <https://shgis.com/post/3773.html> 下载完整文档。

手机端请扫码查看：

