

本书案例“泰囧的盈利囧不囧”获得  
2013年第四届全国“百篇优秀管理案例”奖

# 财报这么有趣

教你4步学会读财报



- ① 基础知识详细讲解
- ② 实战应用案例呈现
- ③ 有趣更实用

钟朝宏◎著



机械工业出版社  
China Machine Press



# 财报很有趣4步就学会

## 1

看最重要的数字，即净资产和净利润，它们是价值投资中评价公司和股价的基础。

## 2

再多看两个数字，总资产和营业收入，就可以进行基本的财务分析，洞察财富金字塔的塔基和藏宝图。

## 3

逐一解剖四张财务报表，搞懂其来龙去脉，就能对企业的潜力、隐患了然于胸。

## 4

懂得会计不等式。不同的会计处理方法下，财报数字的含金量不同。

跟着本书，融会贯通，一步步拆解财报  
**你也能成为财报高手！**



上架指导：财务管理

ISBN 978-7-111-45043-6



9 787111 450436 >

定价：49.00元

投稿热线：(010) 88379007

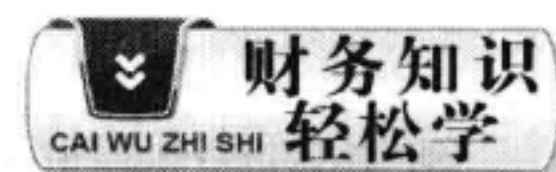
客服热线：(010) 68995261 88361066

购书热线：(010) 68326294 88379649 68995259

华章网站：www.hzbook.com

网上购书：www.china-pub.com

数字阅读：www.hzmedia.com.cn



# 财报这么有趣

---

钟朝宏◎著



## 图书在版编目 (CIP) 数据

财报这么有趣 / 钟朝宏著. —北京: 机械工业出版社, 2014.1  
(财务知识轻松学)

ISBN 978-7-111-45043-6

I . 财… II . 钟… III . 会计报表 - 基本知识 IV . F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 295120 号

读财报，一共只需要四步。一要看最重要的数字，即净资产和净利润，它们是价值投资中评价公司和股价的基础。二要再多看两个数字，总资产和营业收入，这样便可以进行基本的财务分析，洞察财富金字塔的塔基和藏宝图了。三要逐一解剖四张报表，搞懂其来龙去脉，就能对企业的潜力、隐患了然于胸。四要懂得会计不等式。不同的会计处理方法下，财报数字的含金量不同。最后，融会贯通，熟能生巧，即可大功告成！

本书还专门设计了股市名人堂、知识链接、要点延伸、现实案例，更有让你动动脑筋的“趣味练习”，赶快打开书试试。

## 财报这么有趣

钟朝宏 著

出版发行：机械工业出版社（北京市西城区百万庄大街 22 号 邮政编码：100037）

责任编辑：桑 叶

版式设计：刘永青

印 刷：北京市荣盛彩色印刷有限公司

版 次：2014 年 4 月第 1 版第 1 次印刷

开 本：170mm×242mm 1/16

印 张：22

书 号：ISBN 978-7-111-45043-6

定 价：49.00 元

凡购本书，如有缺页、倒页、脱页，由本社发行部调换

客服热线：(010) 68995261 88361066

投稿热线：(010) 88379007

购书热线：(010) 68326294 88379649 68995259

读者信箱：hzjg@hzbook.com

版权所有·侵权必究

封底无防伪标均为盗版

本书法律顾问：北京大成律师事务所 韩光 / 邹晓东



## 前 言

### *Preface*

财报既有趣也有用，您值得一读。解读财报如同修炼武功，可分为4步。

第1步，要看净资产和净利润，计算净资产收益率（*ROE*）。净资产是鸡，净利润是蛋，*ROE*就是产蛋率。在第2～4章，就有关于鸡与蛋的故事。按照价值投资的观点，市净率、市盈率就是养鸡场与下蛋力的价格。买股票，就是要以较低的价格买入能下金蛋的鸡。

第2步，要看总资产和营业收入，以进行基本的财务分析。这是有关财富金字塔的故事。财报背后的会计理论，包括应计制，是这座金字塔的地基。从毛利率、净利率出发，经过资产周转率、资产负债率，最终到达塔尖的*ROE*，只不过用到四个财报数字。登塔的藏宝图，就是杜邦分析体系。再加销售增长率，合起来就是金字塔的四维，即四种财务能力。

第3步包括第7～10章，分别解剖四张报表。与之前的高屋建瓴不同，这一级是用显微镜，逐一透视财报的各种脉络纹理。各个主要的资产负债、收入费用、利得损失和现金流，告诉我们企业的日子过得怎么样，底子是否雄厚，面子是否漂亮。

第4步包括最后两章，是会计分析和综合案例。前三级是看等式，这一级则是看不等式。许多会计政策与估计，会影响财报



数字的含金量，影响净资产的计价与净利润的确定。最后的两个案例，是一种融会贯通。其中，《〈泰囧〉的盈利囧不囧》入选了第四届全国“百篇优秀管理案例”。

本书的特色是：①力求由浅入深，深入浅出，寓教于乐，寓专业知识于日常生活，用诙谐的语言、生动的例子解释复杂的专业问题。②书中有不少“干货”，是作者的研究成果。对上市公司 2012 年年报的大量计算和分析，可作为案头备查的工具书，或概览性的蓝皮书。③书中的许多原创观点，来自多年的研究心得。例如，价值投资的精髓是估值低与业绩好；资产、负债可按照经营性、投资性与融资性进行划分；会计准则可按“资产生命三部曲”重新打包。本书还对中国股市存在的陷阱、误区提出了批判，比如“市梦率”、高送转题材等。

本书以财报为主线，但并不限于财务分析，还涉及证券投资、财务管理、会计原理、财务会计、管理会计等诸多学科。无论您是完全的门外汉，还是从业多年的财务人员，无论您是企业管理者，还是股市投资者，或者涉世未深的学生，都能从本书获益。



# 目 录

## Contents

### 前 言

### 第1章 导论 1

- 1.1 为什么要读财报 1
- 1.2 如何读财报：预备 7
- 1.3 假账那些事儿 12

财报  
第1级

### 初识财报话投资

### 第2章 最重要的财务数字：三个“净” 16

- 2.1 存量和流量 16
- 2.2 净资产和净利润就像鸡和蛋 21
- 2.3 净资产收益率是最重要的业绩指标 25
- 2.4 判断  $ROE$  的高低 30

### 第3章 最简单的估值指标：市盈率和市净率 42

- 3.1 弄懂股份数和每股指标 42
- 3.2 市盈率 50
- 3.3 市盈率的是是非非 57
- 3.4 市净率 69



## 第4章 价值投资，我看行 76

- 4.1 估值与业绩的二维分析 76
- 4.2 什么样的估值才合理 81
- 4.3 超额回报来自估值与业绩两方面 88
- 4.4 什么是（或不是）价值投资 92
- 4.5 重视估值，所以…… 100

## 附录4A 价值投资有效性的证据 106

- 4A.1 非学术性证据 106
- 4A.2 国内学术性证据 109
- 4A.3 国外的证据：派氏策略 113



## 精选数字辨高低

## 第5章 揭开会计的面纱 118

- 5.1 会计并不神秘 118
- 5.2 权责发生制 129

## 第6章 财富金字塔：财务分析精要 141

- 6.1 将  $ROE$  分解为财务“四性” 141
- 6.2 毛利率与净利率 143
- 6.3 资产周转率与资产净利率 153
- 6.4 资产负债率 161
- 6.5 销售增长率 167
- 6.6 多年度多指标分析 172



## 解构四表通一体

### 第7章 资产负债表：给鸡做体检 179

- 7.1 资产与负债 179
- 7.2 资产的种类：格物致知 183
- 7.3 资产计价理论 192
- 7.4 负债的种类 197
- 7.5 资产与负债的结构分析 201
- 7.6 股东权益 204
- 7.7 基本会计等式 207

### 第8章 利润表：金蛋还是鹅卵石 210

- 8.1 利润表的概念和结构 210
- 8.2 从利得和损失到非经常性损益 218
- 8.3 少数股东权益与少数股东损益 226
- 8.4 会计等式变形记 234

### 第9章 现金流量表：血液检查 239

- 9.1 现金流量表的概念和结构 240
- 9.2 现金流量表重要项目 243
- 9.3 净利润与经营净现金流的关系 252
- 9.4 基于现金流的财务分析 257

### 第10章 股东权益变动表：真假财富 259

- 10.1 股东权益项目详解 259
- 10.2 股东权益的变动 265
- 10.3 第3级小结：财务分析基本方法和原则 275



财报  
第4级

## 综合分析知功底

### 第11章 会计政策与估计：透视会计不等式 282

- 11.1 资产的初始计价 283
- 11.2 资产减值 287
- 11.3 投资性资产的会计问题 292
- 11.4 资本化与费用化 295
- 11.5 存货发出计价 299
- 11.6 折旧与摊销 302
- 11.7 要可比，别乱变 306

### 第12章 综合案例 309

- 12.1 借酒论财报 309
- 12.2 《泰囧》的盈利囧不囧——电影制片企业的损益分析 322

### 趣味练习参考答案 338

### 后记 342



## 第1章

# 导 论

这是一本有关如何读财报的书。但本章不涉及任何专业知识，重点谈为什么要读财报，以及需要事先交代或约定的事项。可以说，本章是本书的广告，也是使用说明书。

## 1.1 为什么要读财报

### 1.1.1 财报的神通

财报，财务报告的简称。如果把会计称为商业语言，那么财报就是一篇商战纪实。

财报不是恶魔。许多人对财报敬而远之。要么读不懂，看到数字就头晕；要么不相信，觉得读懂了也没啥用。本书要告诉你的是，读懂财报既有趣，又有用。

财报当然也非天使。至少，它表面上看起来是冰冷的。你必须付出一些努力，才能看到它深藏的魅力。一家公司的财报，讲的是这家公司的酸甜苦辣。截至2012年年末，中国A股市场有近2500家上市公司，其财报背后折射出的是中国社会的沧海桑田。

读财报究竟能做什么？一言以蔽之，评价。

从外部投资的角度看，读好公司的财报就是寻宝淘金，读坏公司的财报就是扫雷避险。

从内部管理的角度看，读自己公司的财报就是做体检，读优秀公司的财报就是取经。不过，管理中需要的信息远不止财报，还有大量信息是机密的，不足为外人道也。本书立足于公司外部的角度。



财报是公司的化验单，读财报可以评价公司的发展状况；财报是股票的说明书，读财报可以评价股票的投资价值；财报是经理的成绩单，读财报可以评价经理的管理水平。

财报既可俯瞰全局，也可洞察入微；既如望远镜，也似显微镜。在善用者手中，更是照妖镜！

### 1.1.2 财报是给投资者看的

世上本没有公开的财报，“有财不外露”。即便没有包藏那些“灰色”的、歪门邪道的开支，许多财务数字也是企业的商业秘密。一般情况下，谁都不愿公开家底。回想笔者读大学时，实习单位是一家小型乡镇企业，财务科长总想让我们多学点、多看点，顺便也帮他多做点，我们才有机会见到真正的会计报表。仔细想想，都觉得后怕。居然可以在没有看过报表的情况下，学了几年会计，并且还把它学完了！

后来，有了股市，才有了上市公司的信息披露。我们习以为常的一些东西，“革命先烈”们可能也都没听过。股市也是市场，是投资者和筹资者进行资金交易的市场。中国经济需要一个能让企业和资金找到彼此的平台，像《非诚勿扰》一样。股市跟菜市场一样，卖方总要介绍自家所卖何物，买方再据以甄别筛选。稍有不同的，只是无须面对面地讨价还价罢了。无数的交易报价都被揉在一起，就成了挂牌价。电视上的相亲节目，就像是剩男剩女把自己 IPO（Initial Public Offering，首次公开发行）了。他们不仅要信息披露，也要适当包装。但包装过度了，就是虚假信息。

上市公司披露的各种信息中，最重要、占最大比重的是财务信息。公司上市前，要编制“招股说明书”，类似于菜贩子在吆喝，相亲男女在自荐。上市了，公司要发布“上市公告书”，要通知大家一声。没赶上买新股的投资者，如果你真觉得这公司好，以后还可以在二级市场上买。这是不同于菜市场和相亲节目的地方。为了让现有投资者和潜在投资者充分了解公司状况，公司每逢有大事发生，就要发布“临时公告”。要是平安无事，就定期向大家汇报，“我是好孩子”。这就有了季报、半年报和年报，都属于“定期报告”，其中最详细的当属年报。我国三种定期报告的发布时限分别是1个月、2个月、4个月。所有这些，都大量充斥着财务术语。所以，不会看财报，就无法了解公司。

财报最重要的读者就是投资者，上市公司的财报就是为股民服务的。读懂财报，



高清全本下载加QQ1123727826

高清全文加 QQ1123727826

高清全文加 QQ1123727826

