**第三章 财务报表的理解与预测**

1. 财务决策者所需要的关于企业及其他机构的信息，大部分来源于那些每年或每季向股东公布的标准的财务报表。这些财务报表包括资产负债表、损益表和现金流量表。
2. 财务报表的三个重要经济功能：
3. 向公司的所有者和债权人提供关于公司目前状况及过去财务表现的信息。
4. 为所有者及债权人设定经营目标，对管理层施加限制提供了便捷的方式。
5. 为财务计划提供了方便的模式。
6. 资产负债表：显示了公司在某一时点的资产和负债。

损益表：归纳了公司在一段时期内的盈利性。

现金流量表：表示一段时期内流入流出公司的所有现金。

1. 现金流量表是损益表的一个有益补充，主要因为：
2. 现金流量表集中关注一段时期内现金头寸的变化；
3. 现金流量表回避了损益表中对收入与费用的确认。
4. 账面价值：资产和所有者权益的法定的会计价格。
5. 公司每股账面价值：表中股东权益账户的数值除以发行在外的普通股股数。
6. 公司股票的市场价格不等于其账面价值的两个原因：
7. 账面价值没有包含公司所有的资产和负债；
8. 公司正式的资产负债表中资产与负债是按历史成本折扣折旧计价，而不是按目前市场价格计价。
9. 市场标价：将一个公司的资产与负债按当前的市场价格重新估价和报告。
10. 收益的定义：在保持期初财富水平的前提下，一段时期内你可以支出的数额。
11. EVE（经济附加值）定义为净税后经营利润减去产出这些利润所占用资本金的成本。
12. 营利能力可以从销售（销售利润率）、资产（资产收益率）和资本（净资产收益率）三方面来衡量。销售利润率和资产收益率中的收益是减除利息和税前收益额（EBIT），净资产收益率中的收益是净收益。
13. 资产周转比例，评价公司使用资产产出利润的能力，是个广义指标。应收账款周转率和存货周转率是针对某些特定资产类别的特殊指标。
14. 财务杠杆比例，揭示了公司的资本结构及其负担债务的程度。债务比率衡量资本结构，利息收益比率表示公司偿付利息的能力。
15. 流动性比率，衡量公司偿还其短期债务或支付账单并保持清偿力的能力。衡量流动性的主要比率是流动比率或更严格的速动比率（也叫酸性检测），后者只考虑流动性最强的短期资产：现金和有价证券。
16. 市场价格比率，衡量公司的会计结果与市场价格之间的关系。常见的比率有市盈率和净资产比率。
17. 分析公司财务比率时，必须明确两点：采用谁的观点（股东、债权人、其他权益人）和作为比较标准的基准比率。
18. 基准比率可以有三类：同一时期其他公司的财务比率、公司自身以前的财务比率和从金融市场上归纳出来的资产价格和利率等信息。
19. 流动存货和流动负债的差额叫做运营资金。
20. 现金周转时间是公司从支付现金给供应商到从客户那里收回现金之前的天数。

**现金周转时间=存货时间+应收账款时间-应付账款时间**



