



财会人员入门必读

财务入门人员必读，财务管理工作者的速查手册

王磊荣 薛 晴◎编著

# 零基础学

# 财务报表分析

>>> Ling Jichu Xue  
Caiwu Baobiao Fenxi

图解版

- 内容全：**涵盖了财务报表制作和分析方方面面，理论与实务完美结合
- 讲解细：**采用文字、图示、表格配合的形式，让读者轻松上手
- 实例多：**全书包括40多个实例，每个实例对应一个实际的工作场景



清华大学出版社

 财会人员入门必读



王磊荣 薛 晴◎编著

# 零基础学

# 财务报表分析

>>> Ling Jichu Xue  
Caiwu Baobiao Fenxi



清华大学出版社  
北京

## 内 容 简 介

财务报表是企业经营状况最真实的写照,要了解企业的财务状况、经营成果,就必须学会看会计报表。会计报表使用者不仅仅有财务人员,更多的是非财会专业的企业中高层管理者、政府工作人员和投资者,他们在进行投资前都会对企业的财务报表进行阅读和分析。

本书的特点是以会计三大报表为主要对象,重点对报表的数据来源、填制规则及财务报表分析方法和技巧进行了详细的讲解,还特别介绍了常见的企业会计报表虚假信息的表现及甄别方法。书中介绍了大量会计基础知识及其实际应用,还以实例的方式对财务报表分析的数据取得、比率计算、结果分析进行了全程模拟,实用性较强。

本书适合完全不懂会计的会计报表使用者、有一定会计基础的会计报表分析者阅读,也可作为各阶层财务工作者的会计报表的编制和分析的参考读物。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

### 图书在版编目(CIP)数据

零基础学财务报表分析:图解版/王磊荣,薛晴编著. —北京:清华大学出版社,2016  
(财会人员入门必读)

ISBN 978-7-302-43402-3

I. ①零… II. ①王… ②薛… III. ①会计报表-会计分析-图解 IV. ①F231.5-64

中国版本图书馆CIP数据核字(2016)第075614号

责任编辑:刘淑丽  
封面设计:刘超  
版式设计:魏远  
责任校对:王云  
责任印制:宋林

出版发行:清华大学出版社

网 址: <http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址:北京清华大学学研大厦A座 邮 编:100084

社总机:010-62770175 邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, [c-service@tup.tsinghua.edu.cn](mailto:c-service@tup.tsinghua.edu.cn)

质量反馈:010-62772015, [zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn](mailto:zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn)

课 件 下 载: <http://www.tup.com.cn>, 010-62788903

印 刷 者:清华大学印刷厂

装 订 者:三河市溧源装订厂

经 销:全国新华书店

开 本:185mm×230mm 印 张:19.75

版 次:2016年7月第1版 字 数:381千字

印 数:1~3000 印 次:2016年7月第1次印刷

定 价:45.00元



财务分析即对企业财务报表的分析，企业财务报表是企业财务状况和经营成果的信息载体，它能够全面反映企业的财务状况、经营成果和现金流量情况，但是单纯依据财务报表上的数据还不能直接或全面说明企业的财务状况，特别是不能说明企业经营状况的好坏和经营成果的大小，只有将企业的财务指标与有关的数据进行比较才能说明企业财务状况所处的地位。

具体来讲，财务分析就是以财务报表和其他资料为依据和起点，采用专门方法，系统分析和评价企业的财务状况、经营成果和现金流量状况的过程。其目的是评价过去的经营业绩，衡量现在的财务状况，预测未来的发展趋势。企业财务分析是一项应用性很强的课程，人们普遍认为进行企业财务分析需要掌握很多专业知识，其实不然。财务分析方法是每个人都能掌握的一种分析工具，不论是企业管理者还是普通员工。

为了方便广大读者学习，笔者查阅了大量资料，结合财政部颁布的最新《企业会计准则》《企业会计准则应用指南》，并根据大量的财务会计工作实践编写了本书。为了能更清晰地分清企业财报分析的脉络，方便读者学习，本书由浅入深，以三大报表的基本概述及相互关系为起点，涵盖三大报表的基本结构、编制原理以及具体项目等内容，并对三大报表之外的相关报表也进行了介绍和说明。在读者了解财务报表相关内容的基础上，展开对财报分析的详细介绍。从财报分析的基本方法，到各个报表的具体分析，再到对专业财务报表分析技巧的介绍，直至对财报中虚假信息的识别与防范，依照从入门到专业、从陌生到熟悉的规则进行论述。最终以报表的实际应用和企业实例分析收尾，通过案例对之前的内容进行总结与升华，让读者体验到真操实练地分析企业报表的过程。

学完本书之后，读者将可以独立完成资产负债表、利润表和现金流量表的编制工作，同时可以对企业的资产负债结构、短期偿债能力、长期偿债能力、营运能力、盈利能力、盈利质量等方面的情况进行分析和比较。

## 本书特色

### 1. 由浅入深，内容全面

本书对企业各大报表的基础知识进行了概述，对三大报表各项目的内容进行了细致的解读和说明。此外还介绍了企业财务分析的方法与专业技巧，对虚假财报信息的识别和防范进行了详细介绍。全书内容从低到高，由浅入深，内容全面，既照顾到了没有任何财务基础的普通读者，也满足了企业管理人、投资者或是专业会计人士等对专业技巧的要求。

### 2. 图文并茂，易于学习

本书在讲解的过程中，大量运用图片和表格，对繁复的内容进行梳理，通过运用图表，给读者以直观清晰的印象，便于零基础人员在阅读的同时进行相关知识的掌握。

### 3. 举例说明，注重应用

在对相关知识点进行讲解的过程中，大量举例并多处运用案例，帮助读者在学习的过程中进行应用，避免眼高手低，只懂理论，不切实际。

### 4. 案例实操，利于读者理解财务报表分析的方法与过程

本书中所选企业实例，具有一定的代表性，各项报表分析的数据也较全面，其最终的财务状况评价有一定的现实意义，有利于读者理解财务报表分析的过程。

## 内容框架

本书共分3篇15章。

第1篇基础篇，包括1~5章。

第1章：财务分析概述。本章讲解了掌握财务知识的必要性，财务报表之间的勾稽关系以及资产负债表、利润表、现金流量表三大报表的结构、内容、编制基础等内容，并对财务报表附注的相关内容进行了论述。本章旨在帮助读者了解财务报表的相关基础知识，以对后边财报分析的学习有一个基本的了解。

第2章：资产负债表概述。本章详细介绍了资产负债表的相关知识，包括资产负债表的基础样式、作用及三大主要项目类型等，并对资产负债表各项目的计算和填列方法进行了说明，首先让读者了解学习资产负债表编制的相关知识。最后按照类别对资产负

债表中的每一个项目进行了逐一讲解。

第3章：利润表概述。本章讲解了利润表的基础知识，包括利润表所反映的内容、利润表的样式等，并对利润表各项目进行了逐一讲解。还对利润表中各个项目的数据来源和计算公式，以及利润表计算营业利润、利润总额和净利润的全部步骤进行了详细讲解，最后论述了利润表与资产负债表相关项目的联系。

第4章：现金流量表概述。本章讲解了大多数人不熟悉的现金流量表的相关知识，包括现金流量表的含义、内容、结构以及编制基础和方法，现金流量表的意义和作用等，最后对现金流量表中相关项目的数据来源和计算进行了逐一讲解和说明。

第5章：会计报表其他资料。本章主要对所有者权益变动表、财务状况变动表、财务报表附表和附注以及财务情况说明书等进行了介绍。

第2篇应用篇，包括6~12章。

第6章：财报分析方法与指标。本章主要讲解财务报表分析的基本概念，包括财务报表分析的定义、分类、内容和步骤，还包括不同报表使用者对财报数据的关注点、财务报表分析的方法及指标等内容。

第7章：资产负债表分析。本章主要讲解针对资产负债表的财务分析，包括短期偿债能力分析、长期偿债能力分析、营运能力分析以及企业资金结构分析。

第8章：利润表分析。本章主要介绍利润表的财务分析，包括利润表盈利能力分析概述及指标详解、企业发展能力指标分析等。

第9章：现金流量表分析。本章主要讲解现金流量表的财务分析，包括现金流量表的结构分析、比率分析和趋势分析。

第10章：财报分析专业技巧。本章主要讲解在阅读财务报表过程中可能会用到的小技巧，包括三大杠杆、杜邦财务分析法、沃尔比重评分法等内容。

第11章：虚假信息的识别。本章主要讲解如何分辨会计报表中可能存在的虚假信息，包括造成虚假会计报表信息的原因、虚假会计报表信息的形式、识别虚假会计报表信息的方法等。

第12章：虚假信息的预防。本章主要讲解如何预防会计报表中出现虚假信息，具体措施如加强财务管理，加强货币资金控制，防范存货、固定资产、收入和成本费用的数据失真等。

第3篇案例篇，包括13~15章。

第13~15章：中型企业财务报表分析案例，主要从中恒公司的三大财务报表出发，对财务报表分析的过程进行了全程模拟，并对该企业的财务状况进行了最后评述。

## 读者定位

- 零会计基础的普通财务报表读者。
- 有一定会计基础的财务报表使用者。
- 专业的会计报表使用者。
- 企业的经营管理人员。
- 企业的财务会计相关人员。
- 财务会计相关社会培训的学员。

本书由广西大学商学院王磊荣、薛晴共同编写，其中王磊荣负责编写第1~12章，薛晴负责编写第13~15章。同时参与编写的还有杨锐丽、鲍洁、王小龙、李亚杰、张彦梅、刘媛媛、鲍凯、张昆、李亚伟、杜锦，在此一并表示感谢。

编者  
2016年1月



# 目 录

## 第 1 篇 基础篇

第 1 章 财务分析概述.....	2
1.1 财务知识必不可少.....	2
1.2 财务报表之间的勾稽关系.....	5
1.3 资产负债表概述.....	8
1.4 利润表概述.....	16
1.5 现金流量表概述.....	18
1.6 报表附注：不可不察的蛛丝马迹.....	20
第 2 章 资产负债表概述.....	27
2.1 资产负债表的基础知识.....	27
2.2 资产负债表的项目.....	30
2.3 资产负债表的数据来源.....	35
2.4 资产负债表中的流动资产项目.....	41
2.5 资产负债表中的非流动资产项目.....	50
2.6 资产负债表中的流动负债项目.....	56
2.7 资产负债表中的非流动负债项目.....	62
2.8 资产负债表中的所有者权益项目.....	64
第 3 章 利润表概述.....	67
3.1 利润表的基础知识.....	67
3.2 利润表各项目.....	70
3.3 利润表各利润项目的计算.....	80
3.4 利润表与资产负债表有关项目的联系.....	84
第 4 章 现金流量表概述.....	86
4.1 现金流量表相关知识.....	86



4.2	经营活动的现金流量相关项目 .....	92
4.3	投资活动的现金流量相关项目 .....	95
4.4	筹资活动的现金流出与流入 .....	98
<b>第 5 章</b>	<b>会计报表其他资料 .....</b>	<b>101</b>
5.1	所有者权益变动表 .....	101
5.2	财务状况变动表 .....	106
5.3	财务报表的附表 .....	109
5.4	财务报表附注 .....	110
5.5	财务情况说明书 .....	119

## 第 2 篇 应用篇

<b>第 6 章</b>	<b>财报分析方法与指标 .....</b>	<b>124</b>
6.1	财务报表分析的基本概念 .....	124
6.2	从三种不同角度关注财务报表数据 .....	130
6.3	财务报表分析的方法 .....	137
6.4	财务报表分析的常用指标 .....	146
<b>第 7 章</b>	<b>资产负债表分析 .....</b>	<b>149</b>
7.1	短期偿债能力分析 .....	149
7.2	长期偿债能力分析 .....	159
7.3	营运能力分析 .....	167
7.4	企业资金结构分析 .....	174
<b>第 8 章</b>	<b>利润表分析 .....</b>	<b>188</b>
8.1	利润表盈利能力分析 .....	188
8.2	企业发展能力指标分析 .....	198
<b>第 9 章</b>	<b>现金流量表分析 .....</b>	<b>205</b>
9.1	现金流量表的结构分析 .....	205
9.2	现金流量表的比率分析 .....	214
9.3	现金流量表的趋势分析 .....	221

第 10 章 财报分析专业技巧.....	224
10.1 经营杠杆、财务杠杆、总杠杆概述 .....	224
10.2 杜邦分析法 .....	233
10.3 沃尔比重评分法 .....	236
10.4 避开财务报表陷阱需要注意的细节 .....	240
第 11 章 虚假信息的识别 .....	247
11.1 造成报表数据误差的原因.....	247
11.2 会计报表的误差表现在哪里.....	249
11.3 如何识别虚假的会计报表信息.....	253
11.4 假账与辨别假账 .....	257
第 12 章 虚假信息的预防 .....	264
12.1 加强财务管理 .....	264
12.2 加强货币资金控制 .....	266
12.3 防范存货失真 .....	268
12.4 防范固定资产失真 .....	272
12.5 防范收入失真 .....	273
12.6 防范成本费用失真 .....	274

### 第 3 篇 案例篇

第 13 章 资产负债表财务分析实例.....	278
13.1 中恒公司资产负债表 .....	278
13.2 资产负债的组成分析 .....	281
13.3 短期偿债能力分析 .....	282
13.4 长期偿债能力分析 .....	284
13.5 资产营运能力分析 .....	285
13.6 资产负债表综合分析 .....	289
第 14 章 利润表财务分析实例.....	291
14.1 盈利能力分析 .....	291
14.2 长期偿债能力分析 .....	294
14.3 发展能力分析 .....	295

14.4	利润表综合分析 .....	295
<b>第 15 章</b>	<b>中型企业现金流量表财务分析细节案例 .....</b>	<b>297</b>
15.1	盈利质量分析 .....	298
15.2	偿债能力分析 .....	299
15.3	支付能力分析 .....	301
15.4	现金流量表综合分析 .....	301
15.5	中恒公司综合财务状况评述 .....	302
<b>参考文献</b>	.....	<b>303</b>

# 第 1 篇 基础篇



第 1 章 财务分析概述

第 2 章 资产负债表概述

第 3 章 利润表概述

第 4 章 现金流量表概述

第 5 章 会计报表其他资料

# 第 1 章

## 财务分析概述

在创业初期，企业的资金主要由投资人投入和从债权人那里借贷来。这些资金，是为了企业获得收益而投入的，但是也承担着血本无归的风险。为了让投入的资金增值而把风险降到最低，经营管理者除了在创业前，为经营业务多做准备外，还应在财务管理方面做足功课。人们常说：“机会留给有准备的人”。对于创业者也可以说成，“成功的机会留给在财务知识方面有准备的人”。

### 1.1 财务知识必不可少

#### 1.1.1 财务分析是一种现象学

“现象学”这个名词据说起源于哲学大师黑格尔的深沉必备书籍《精神现象学》，但是，在这里所说的“现象学”则是由德国哲学家胡塞尔创造的。胡塞尔有一个口号：回归事物本身。“事物本身”在传统哲学中则被理解为隐藏在现象背后或深处的本质。深奥的哲学理论就不再赘述了，我们的任务是了解两个词组：透过现象看本质以及现象就是本质。

回到财务分析上来，财务分析面对的上市公司有千万家，每家都不一样，我们需要透过销售收入、营业利润等“现象”来发现上市公司经营业绩的本质吗？不，这些指标本身就是上市公司经营业绩的本质。

#### 1.1.2 成功人士都应具备财务知识

对于创业的经营管理者，学习一些必要的财务知识，无论是对外经营还是对内管理，都会使你受益匪浅。

凡成功的创业人士都知道，财务是与市场经营紧密相连的。企业的每一项活动都与财务有关。经营管理者如果不掌握一定的财务知识，就很难成其大业。

经营管理者学习财务知识，其目的当然不是做具体的财务工作，而是要看懂财务部门提供的财务资料，能够理解其“财务语言”，分析财务信息。只有这样，才谈得上对企业的财务进行“管理”，才知道如何去“管理”。

当你掌握了财务知识以后，你就会感觉到，它在企业管理过程中起着潜移默化的作用。那时财务管理将收到事半功倍的效果。

### 1.1.3 创业初期，财务管理很重要

创业初期，企业需要根据经营项目和经营方式设置核算程序，进行企业间的融资、纳税筹划；还需要根据企业内部结构和资金的使用方式，制定适合本企业的财务制度，安排财务人员岗位，确认相关责任。企业的经营管理者，如果在财务知识方面没有一个较高的起点，谈何做好这些财务管理工作呢？

许多企业就是因为在创业初期不重视财务管理，认为企业的业务少，随便找个人收现金，跑跑银行，就可以了，没有给企业财务工作打下一个良好的基础。

还有就是长时间不对账、不盘点，导致银行存款、现金、库存的财产物资严重账实不符。许多会计事项，由于当时的手续不全，或因没有进行及时的处理，已经理不清业务思路。对挂账的往来款进行结算时，频频与对方企业发生争执，既找不到原始凭证，也找不到经办人予以核对。这些问题，要想在短时间内解决掉是很难做到的，其最终后果就是造成“钱”的损失。

所以财务管理一定要防患于未然，即“一个好医生应救人于发病之前”。

### 1.1.4 学习财务知识，就是学习管好“钱”的知识

许多成功的创业者，多有初始创业失败的经历。总结经验教训的时候，多认为财务知识的缺乏是造成失败的主要因素之一。

因为，企业经营说到底，就是经营的“钱”。企业的每一项经济业务活动都与“钱”有关。管不好“钱”，损失“钱”，就赚不到“钱”。财务知识，其实就是管理“钱”的知识。创业者的启动资金一旦注入企业的开户银行，就会随着企业的经营活动活跃起来。“钱”就像人体中的血液一样，随着经营的需要流向各个方面。这时，不管是赚你钱的供应商，还是让你赚钱的客户；不管是你的合作伙伴，还是你公司的雇员；不管是工商、海关等管理机构，还是税务机关等征收部门，都会因为“钱”与你的企业建立起一定的

联系。

面对这样的局面，如果一个企业的经营者，对“钱”的管理知识一无所知，对于“钱”没有一个行之有效的管理办法，那就会失去对财务的控制权。即使暂时获利，也不会持久。“财务管理不善，企业与风险相伴”。

企业是以赚钱为目的的，没有哪个企业愿意做赔本的买卖。但是，由于财务管理不善造成亏损，甚至破产的企业并不少见。因为有的企业经营者，把全部精力都投入到了市场开发、销售业绩增长中，却没能挤出一点时间，学习一些必要的财务知识，来管理财务。总认为，只要每笔业务都亲笔签字批准，就是控制了钱的使用，就管住了钱。实际上，对于钱的管理，远不止这些。财务上的任何环节管理不规范，不严谨，都会给企业造成损失。

例如，银行账户的“预留印鉴”，如果没有一个严格的监管制度，就可能不需要经营管理者签字，从银行账户中支付费用或取走现金。

### 1.1.5 关于“吴英案”的警示

《会计法》中规定，单位负责人对于企业内部监督制度的建立和实施承担最终责任。这说明经营者如果在财务上出现问题，不但自己要承担经济损失，而且还会承担法律责任。

例如，吴英一案，如果单从财务角度来看，给创业的经营者两方面的警示：一是不可冒险举债；二是应该规范财务管理。

经营企业，不可以只知道负债弥补企业的资金不足，却不考虑高额负债给企业带来的风险。如果吴英充分考虑到高负债，高利率，给企业带来的风险，采取适当的负债经营的财务理念和稳步的经营方式，是否就不至于让资金周转失灵，致使资金链断裂，而遭受灭顶之灾呢？

如果，吴英重视财务管理，严格履行财务手续，在还款付息时，都要求对方开具收据，并及时进行账务处理，其总的借款金额，是否就不难确定呢？

一个企业的资金往来，都应开具收据作为暂收暂付结算的依据。经有关人员签字、盖章确认之后，作为记账的原始凭证，及时交给财务人员做账务处理。财务人员还应定期与债务人、债权人核对账目。

财务工作无小事。财务管理关系到企业的生死存亡，也关系到经营者的自身安全。不懂财务知识，可以赚钱；不懂财务知识，也可以把企业做大。但是，不懂财务知识，风险迟早会光临。

不要以为，创业初期掘到了第一桶金，企业以后的道路就会一帆风顺。企业的每一



项经济活动都和财务有关，每一项财务工作都和企业的生存有关。开拓市场，是为了企业的发展。学财务知识，做好财务管理，是为了规避风险，少走弯路，使企业更加稳步地发展。

### 1.1.6 “知己知彼”对外经营有优势

有资本经营的地方，就有会计。我国的会计核算方式，在逐步与国际接轨。通过财务报表方式，与世界商务人士的沟通、交流，传递企业间的信息，已经成为经营管理者们扩大发展、与国外客户合作不可缺少的“会计语言”。如果企业经营者不懂这方面的语言，不但会被经济管理的精英们甩出竞争圈，而且还会在国内的激烈竞争中渐渐被淘汰掉。因为一个企业不管规模大小，都要与社会的方方面面打交道，都会因经济活动做信息交流。

例如，企业要与其他企业合作或进行投资时，首先应该了解被投资企业的财务状况，即从他们提供的财务报表中，获取信息。从中分析出对方的经济实力，从而考虑本企业投资后，能否从中获得预期的经济利益。

请经营管理者注意，企业是您的，做好财务管理工作，利润是您的；做不好财务管理工作，风险也是您的。

## 1.2 财务报表之间的勾稽关系

财务报表的编制是专业性很强的工作，资产负债表、利润表、现金流量表之间存在着严密的勾稽关系，了解一些常见的勾稽关系，对于我们做好财务分析有很大的帮助。

### 1.2.1 勾稽关系的概念

所谓勾稽关系，是指在不同的财务报表之间以及同一财务报表的不同会计科目或报表项目之间存在一定的关联或逻辑对应关系。

勾稽关系一般可分为两种情况：一种是表内的勾稽关系，另一种是表间的勾稽关系。对于表内勾稽关系来说，主要有以下几种：

$$\text{资产} = \text{负债} + \text{所有者权益}$$

$$\text{收入} - \text{成本} - \text{费用} = \text{利润}$$

现金流入-现金流出=现金净流量

表内勾稽关系一般比较简单，但对于表间的勾稽关系就比较复杂了，因为表间的勾稽关系一般涉及两张或两张以上的报表，如资产负债表与利润表之间的勾稽关系，资产负债表与现金流量表之间的勾稽关系，利润表与现金流量表之间的勾稽关系等。

下面重点介绍几种易于理解，并且对财务分析有帮助的表间勾稽关系。

## 1.2.2 资产负债表与利润表间的勾稽关系

资产负债表与利润表之间的勾稽关系主要表现在以下几个方面。

### 1. 库存商品与主营业务成本

根据库存商品、发出商品等存货的贷方发生额，与主营业务成本的借方发生额相对比，以核对二者的勾稽关系是否一致。如不一致，则应该进一步检查主营业务成本结转的合理性。

### 2. 长期股权投资等与投资收益

根据资产负债表中交易性金融资产、持有至到期投资、长期股权投资等会计科目，关注利润表中“投资收益”的合理性。

加入资产负债表中没有投资项目，而利润表中列有投资收益，以及投资收益大大超过投资项目的本金等情况。

### 3. 应付职工薪酬与管理费用、销售费用等中的工资、福利费

根据资产负债表中的“应付职工薪酬”本期贷方发生额与生产成本、管理费用、制造费用、销售费用、在建工程中的工资、福利费以及社会保险费金额等项目相勾稽，如有差异或差异较大，应查找差异的原因，如是否存在直接以现金、银行存款支付应付职工薪酬，而未通过“应付职工薪酬”科目核算的情况，必要时应作出调整。

### 4. 长短期借款与财务费用

根据短期借款、长期借款平均余额、平均借款利率测算当期利息费用，与财务费用中的利息费用、在建工程中的利息资本化金额等进行比较，以核查借款利息计算的合理性。

### 5. 营业税金及附加与应交税费相应明细科目

利润表中营业税金及附加各明细科目应与资产负债表中应交税费相应明细科目的贷