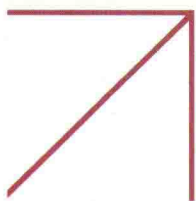


高等学校应用型本科管理学
“十三五”规划教材

管理学
系列教材

财务分析

Financial Analysis



主 审 姚 旭
主 编 王 磊
副主编 刘悦男 王 娜

高等学校应用型本科管理学

“十三五”规划教材

财 务 分 析

主 审 姚 旭

主 编 王 磊

副主编 刘悦男 王 娜



中国金融出版社

责任编辑：张 铁 黄 羽

责任校对：张志文

责任印制：陈晓川

图书在版编目 (CIP) 数据

财务分析 (Caiwu Fenxi) / 王磊主编. — 北京: 中国金融出版社, 2017. 2

高等学校应用型本科管理学 “十三五” 规划教材

ISBN 978 - 7 - 5049 - 8806 - 5

I. ①财… II. ①王… III. ①会计分析—高等学校—教材 IV. ①F231. 2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 282951 号

出版
发行 **中国金融出版社**

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京市松源印刷有限公司

尺寸 185 毫米 × 260 毫米

印张 15. 25

字数 513 千

版次 2017 年 2 月第 1 版

印次 2017 年 2 月第 1 次印刷

定价 38.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 8806 - 5

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

前言

财务分析既是一门科学，更是一门艺术。为了适应当今市场经济建设对企业财务会计信息管理控制的需要，从企业纷繁复杂、真伪难辨的财务数据中真实有效地揭示出企业的财务状况和经营成果，找出企业经营管理的问题所在，并据此提出改进方向，编者结合了自身的实际工作经历和丰富的教学经验编写了此书。

本书本着理论与实务并重的原则组编相关内容，有利于广大实际工作者学习应用，可以成为实际工作者进行财务分析工作的良师益友。当今会计界从事财务会计分析工作的大多是单位的会计主管或会计机构的负责人，所依据的分析资料又几乎全部来自于会计资料。从有助于开展分析工作的角度出发，本书选择了以会计要素为主线的结构编排，这样做便有别于其他同类财务会计分析教材的体系结构，从而有利于分析者摆脱传统以三张报表分析为主的框架约束，使财务分析工作可以产生更好的实际效果。不仅如此，编者还对会计环境问题进行了较为深入的分析研究，提出了不少新观点，既有利于提高读者对财务分析工作的认识，也有利于提高读者的财务分析能力。

本书共分十一章。第一章、第二章阐述企业财务分析的理论、思路、方法和信息来源；第三章介绍对财务分析基础资料的可靠性和可信性进行校验的方法；第四章至第七章阐述了财务会计报表的分析内容及方法；第八章主要介绍企业偿债能力、营运能力、盈利能力、发展能力分析方法；第九章主要介绍在财务单项分析的基础上进行财务综合分析的方法；第十章介绍财务分析报告的审阅和编写方法；第十一章主要介绍对财务会计报告的粉饰行为的鉴别方法。为了便于掌握财务分析方法与技巧，本书附录为 GL 公司财务报表数据。

本书适合开设相同或类似课程的专业本科生的学习，这些专业包括会计学、财务管理、审计学、资产评估、金融学等，同时也可作为这些专业研究生以及 MBA、MPA、MPAcc、MV、Maud 等专业硕士学习的参考教材。当然，也可以作为企业开展经营分析培训的教材使用。

本教材由姚旭教授担任主审，王磊副教授担任主编，刘悦男讲师、王娜讲师担任副主编，祁丽讲师、赵凯讲师、李宁讲师参编，具体分工如下：第一章、第二章由祁丽编写；第三章、第五章由刘悦男编写；第四章由赵凯编写；第六章、第七章由王娜编写；第八章、第九章由王磊编写；第十章、第十一章由李宁编写。

在本书的写作过程中，编者参阅了国内外大量的文献和资料，其中信息明确的作者已列于脚注或参考文献中，而信息不全的部分，因无法详细查证其出处，故未能列出。在此，向所有企业财务分析研究领域的专家和学者致以最诚挚的谢意。

编者
2017 年 1 月

目 录

第一章 财务分析概述	1
第一节 财务分析的概念与意义	1
一、财务分析的概念	1
二、财务分析的意义	2
第二节 财务分析的发展与学科定位	3
一、财务分析的发展	3
二、财务分析的学科定位	5
第三节 财务分析的依据和内容	7
一、财务分析的依据	7
二、财务分析的内容	8
第四节 财务分析应注意的问题	9
一、注意基本财务报表与财务报表附注相结合	9
二、注意财务分析与非财务分析相结合	9
三、注意动态分析与静态分析相结合	9
四、注意定量分析与定性分析相结合	9
五、注意企业内部分析与外部分析相结合	10
第二章 财务分析的程序与方法	11
第一节 财务分析的程序	11
一、确定分析目标	11
二、信息收集整理阶段	11
三、财务分析实施阶段	12
四、财务分析总结阶段	12
第二节 财务分析的基本方法	13
一、比较分析法	13
二、比率分析法	14
三、结构分析法	17
四、因素分析法	18

五、趋势分析法	21
第三章 财务分析信息基础	24
第一节 财务分析信息的作用与种类	24
一、财务分析信息的作用	24
二、财务分析信息的种类	25
三、财务分析评价标准	27
第二节 企业财务报表信息	27
一、资产负债表信息	27
二、利润表信息	30
三、现金流量表信息	32
四、所有者权益变动表信息	34
五、会计报表附注信息	34
六、财务情况说明书	38
第三节 企业财务分析其他信息	38
一、审计报告信息	38
二、企业内部非财务信息	39
三、企业外部信息	40
第四章 资产负债表分析	43
第一节 资产负债表分析概述	43
一、资产负债表分析的目的	43
二、资产负债表分析的内容	45
第二节 资产负债表质量分析	45
一、资产质量分析	45
二、负债质量分析	51
三、所有者权益质量分析	53
第三节 资产负债表结构分析	54
一、共同比资产负债表	54
二、资产结构分析	57
三、负债结构分析	59
四、股东权益结构分析	62
五、资产结构与资本结构的适应度分析	63

第五章 利润表分析	67
第一节 利润表分析概述	67
一、利润表分析的目的	67
二、利润表的格式	67
三、利润表分析的内容	69
第二节 利润表质量分析	70
一、营业收入	70
二、营业成本	71
三、营业税金及附加	72
四、期间费用	72
五、资产减值损失	74
六、公允价值变动损益	75
七、投资收益	75
八、营业利润	77
九、营业外收入	77
十、营业外支出	78
十一、利润总额	79
十二、所得税费用	79
十三、净利润	80
十四、每股收益	80
第三节 利润表结构分析	80
一、共同比利润表	80
二、收入结构分析	81
三、成本费用结构分析	82
四、非经常性损益	82
第六章 现金流量表分析	84
第一节 现金流量表分析概述	84
一、现金流量表分析的目的	84
二、现金流量表分析的内容	85
第二节 现金流量表质量分析	85
一、经营活动现金流量质量分析	86
二、投资活动现金流量质量分析	90

三、筹资活动现金流量质量分析	92
四、现金流量表附注中的现金流量质量分析	93
第三节 现金流量结构与趋势分析	93
一、现金流量结构分析	93
二、现金流量趋势分析	96
第七章 所有者权益变动表分析	100
第一节 所有者权益变动表分析的目的和内容	100
一、所有者权益变动表分析的目的	100
二、所有者权益变动表分析的内容	101
第二节 所有者权益变动表质量分析	101
一、直接计入所有者权益的利得与损失的分析（其他综合收益）	101
二、会计政策变更的分析	102
三、前期差错调整	103
四、股利政策	104
五、库存股	106
六、股票期权	107
第三节 所有者权益变动表结构分析	108
一、所有者权益垂直分析表	108
二、留存收益比例	111
第八章 财务比率分析	113
第一节 偿债能力分析	113
一、偿债能力的内涵及衡量	113
二、短期偿债能力分析	114
三、长期偿债能力分析	120
四、现行偿债能力分析指标的局限性	127
第二节 盈利能力分析	128
一、盈利能力分析的内涵与意义	129
二、影响盈利能力的因素	130
三、盈利能力的分析指标、评价方法和评价标准	132
第三节 营运能力分析	143
一、营运能力分析的内涵与内容	143

二、流动资产周转情况分析	144
三、固定资产周转情况分析	152
四、总资产周转情况分析	154
第四节 发展能力分析	156
一、发展能力的内涵	156
二、发展能力指标分析	157
第九章 企业经营与财务综合分析	167
第一节 财务综合分析概述	167
一、财务综合分析的意义	167
二、财务综合分析的特点	168
三、财务综合分析的方法体系	169
四、财务综合分析方法的应用原则	169
第二节 财务综合分析方法	170
一、财务比率综合评分法	170
二、杜邦分析法	176
三、经济增加值评价法	186
四、平衡计分卡法	189
第三节 杜邦财务分析案例	193
一、公司概况	193
二、案例问题及资料	194
三、案例分析要求	195
四、案例分析结论	195
第十章 企业财务分析报告	201
第一节 财务分析报告概述	201
一、财务分析报告的含义和特点	201
二、财务分析报告的类型	201
三、财务分析报告的内容	202
第二节 财务分析报告的编写	204
一、财务分析报告的格式要求	204
二、财务分析报告的编写要求	205
三、财务分析报告的分析手法	206

四、财务分析报告在分析过程中应注意的其他问题	207
五、财务分析报告范例	207
第十一章 财务会计报告粉饰行为分析	215
第一节 财务会计报告粉饰行为概述	215
一、财务会计报告粉饰行为的内涵	215
二、财务会计报告粉饰行为的类型	216
三、财务会计报告粉饰的动机分析	217
第二节 财务报告粉饰常见手段及防范措施	218
一、财务会计报告粉饰常见手段	218
二、财务会计报告粉饰的识别与防范	222
附录	226
参考文献	232

第一章

财务分析概述

学习目标

通过本章的学习,明确什么是财务分析,了解财务分析的意义及其产生和发展趋势;掌握财务分析的依据和内容以及形成的理论基础;理解财务分析的目的以及不同财务分析主体财务分析目的的差异;了解财务分析中应注意的事项。

第一节 财务分析的概念与意义

一、财务分析的概念

财务分析是以会计核算和报告资料及其他相关资料为依据,采用一系列专门的分析技术和方法,对企业等经济组织过去和现在的有关筹资活动、投资活动、经营活动的盈利能力、营运能力、偿债能力和增长能力状况等进行分析与评价,为企业的投资者、债权人、经营者及其他关心企业的组织或个人了解企业过去、评价企业现状、预测企业未来、做出正确决策与估价提供准确的信息或依据的经济应用学科。要正确理解财务分析的基本内涵,必须搞清以下几个问题。

(一) 财务分析是一门综合性、边缘性学科

财务分析是在企业经济分析、财务管理和会计基础上形成的一门综合性、边缘性学科。所谓综合性、边缘性是指财务分析不是对原有学科中关于财务分析问题的简单重复或拼凑,而是依据经济理论和实践的要求,综合了相关学科的长处产生的一门具有独立的理论体系和方法论体系的经济应用学科。

(二) 财务分析有完整的理论体系

随着财务分析的产生与发展,财务分析的理论体系不断完善。从财务分析的内涵、财务分析的目的、财务分析的作用、财务分析的内容,到财务分析的原则、财务分析的形式及财务分析的组织等,都日趋成熟。

(三) 财务分析有健全的方法论体系

财务分析的实践使财务分析的方法不断发展和完善,它既有财务分析的一般方法或步骤,又有财务分析的专门技术方法,如水平分析法、垂直分析法、趋势分析法、比率分析法等都是财务分析的专门和有效的方法。

(四) 财务分析有系统、客观的资料依据

财务分析的最基本资料是财务报表,财务报表体系和结构及内容的科学性、系统性、客观性为财务分析的系统性与客观性奠定了坚实的基础。另外,财务分析不仅以财务报表资料为依据,而且参考管理会计报表、市场信息及其他有关资料,使财务分析资

料更加真实、完整。

（五）财务分析有明确的目的和作用

财务分析的目的受财务分析主体和财务分析服务对象的制约，不同的财务分析主体进行财务分析的目的是不同的，不同的财务分析服务对象所关心的问题也是不同的。各种财务分析主体的分析目的和财务分析服务对象所关心的问题，也就构成了财务分析的目的或研究目标。财务分析的作用从不同角度看在是不同的。从财务分析的服务对象看，财务分析不仅对企业内部生产经营管理有着重要作用，而且对企业外部投资决策、贷款决策、赊销决策等也有着重要作用。从财务分析的职能作用看，它对于正确预测、决策、计划、控制、考核、评价都有着重要作用。

二、财务分析的意义

财务分析的意义是外在的，是不同财务信息使用者赋予它的。不同财务信息使用者注重的财务分析的结论是不同的，所以他们对财务分析提出的要求也是有区别的，这就必然决定了企业财务分析对于不同的信息使用者具有不同的意义。其基本的意义可以从以下几方面来认识。

（一）从债权人角度看财务分析的意义

债权人更多地关心企业的偿债能力，关心企业的资本结构和负债比例，以及企业长短期负债的比例是否恰当。一般来讲，短期的债权人更多地注重企业各项流动比率所反映出来的短期偿债能力。而长期债权人则会更多地考虑企业的经营方针、投资方向及项目性质等所包含的企业潜在财务风险和偿债能力。同时长期债权人也要求了解企业的长期经营方针和发展实力及是否具有稳定的盈利水平，因为这是企业持续偿债能力的基本保证。所有这些都要通过全面的财务分析才能实现，并要提供具有针对性的财务指标及相关信息。

（二）从投资者角度看财务分析的意义

一般而言，投资者最注重的是企业的投资回报率水平，又十分关注企业的风险程度，不但要求了解企业的短期盈利能力，也要考虑到企业长期的发展潜力。所以企业财务分析对投资者具有十分重要的意义。它不但说明企业的财务目标是否最大限度地实现，也为投资者作出继续投资、追加投资、转移投资或抽回投资等决策，提供最重要的信息。如果是上市公司，作为投资者的股东，还要了解公司每年的股利分配情况及股票市场的市价变化等。同时，对投资者来讲，不仅要求获得当前的盈利和风险的分析信息，更要求获得各期动态分析的信息，因为这对投资决策更有价值。

（三）从经管者角度看财务分析的意义

财务分析信息对于提高企业内部经营管理水平，制定有效的内外部决策都具有重要意义。企业外界的利益者对企业的影响是间接的，而企业经营管理当局利用财务分析信息能马上应用于管理实务，对促进企业各级管理层综合管理水平的提高至关重要。所以对应用企业内部管理财务分析信息的要求越具体和深入，越有助于企业的经管当局及时了解企业的经营规划和财务、成本等计划的完成情况，并通过分析各种主、客观原因，及时采取相应的措施，改善各个环节的管理工作。同时，财务分析信息也是企业内部总

结工作业绩、考核各部门经营责任完成情况的重要依据。

（四）从政府角度看财务分析的意义

对企业有监管职能的主要有工商、税务、财政和审计等政府部门，它们也要通过定期了解企业的财务分析信息，把握和判断企业是否按期依法纳税、有无通过虚假财务报告来偷逃国家税款、各项税目的缴纳是否正确等。同时，国家为了维护市场竞争的正常秩序，必然会利用财务分析资料，来监督和检查企业在整个经营过程中是否严格地遵循国家规定的各项经济政策、法规和有关制度。

（五）从内部员工角度看财务分析的意义

内部员工不但关心企业目前的经营状况和盈利能力，也同样关心企业的经营前景，他们也需要通过财务分析资料来获取这些信息，知道其辛勤劳动获取怎样的成果，企业和本部门的有关指标是否完成，了解各种工资、奖金和福利变动的原因以及企业的稳定性和职业的保障程度等。

第二节 财务分析的发展与学科定位

一、财务分析的发展

（一）财务分析应用领域的发展

对财务分析产生与发展在早期作出重要贡献的是贷款人和投资者，正是他们对财务报表信息的需求影响着财务分析的产生与发展。在近代与现代，企业经理、银行家和其他人对财务信息的需求进一步影响着财务分析的发展进程。

1. 财务分析开始于银行家

直到20世纪初，会计账簿与报表一直被当作记账员工作的证明，然而这时银行家开始要求使用资产负债表作为评价贷款是否延期的基础。财务报表大规模使用于信贷目的，开始于1895年2月9日，当时纽约州银行协会的经理委员会采纳了一项决定：要求它们的机构贷款人提交书面的、有其签字的资产负债表。从那时起，财务报表被主要银行推荐使用。1900年，纽约州银行协会发布了申请贷款的标准表格，包括一部分资产负债表。尽管银行开始要求其客户的资产负债表，但没有任何对其内容进行数量计量的尝试。资产负债表可能仅仅是被检查，然后就存档了。纽约第四国家银行副总经理杰姆斯是主张提供报表的最积极支持者。他认为扩大贷款必须预测贷款人的偿债能力，必须对报表进行分析。他设计出财务报表的比较格式，显然财务报表比较应是财务分析的内容。在接受了比较报表观点后，银行家们开始考虑什么应该比较，如比较速动资产与流动负债等。这可以证明，在20世纪初，比率分析已经出现并被贷款人接受。

2. 投资领域的财务分析

从财务报表分析观察企业财务状况的观点也应用于投资领域。1900年，美国的汤姆斯发表了题为“铁路报告分解”的小册子，在处理各种铁路报表因素时，他使用了现代的分析方法，如经营费用与总收益比率、固定费用与净收益比率等。财务分析作为评价财务状况的基础在投资领域越来越流行。

3. 现代财务分析领域

现代财务分析领域不断扩展,早已不限于初期的银行信贷分析和一般投资分析。全面、系统地筹资分析、投资分析、经营分析是财务分析的基本领域。随着经济发展、体制改革与现代公司制的出现,财务分析在资本市场、企业重组、绩效评价、企业评估等领域的应用也越来越广泛。

(二) 财务分析与会计发展

1. 财务分析与会计技术发展

财务分析的产生与发展是社会经济发展对财务分析信息需求与供给共同作用的结果。会计技术与会计报表的发展为财务分析的产生与发展奠定了理论基础。财务分析的基础是财务报表,财务报表的基础是会计技术。因此,会计技术发展影响或决定着财务分析的产生与发展。

会计技术的发展可分为四个阶段:第一个阶段是利用会计凭证记录交易事项;第二个阶段是利用会计分类账记录交易事项;第三个阶段是编制财务报表;第四个阶段是财务报表解释。财务报表解释的目的是给管理者提供经营管理信息。

财务报表解释要求财务分析。因为财务报表是会计分类账的缩写,相当少的财务报表数据代表了无数会计借贷的结果。由于有些财务报表数据非常综合,它是无数业务交易的结果,因此,对于财务报表反映的单一数据与无数业务交易之间就存在许多需要解释的问题。为了解释介于财务报表与业务交易之间的中间数据,就要对财务报表进行分析,即从总体分解到其构成因素,或者说是采用与会计相反的程序,从财务报表回到原始分录。

财务报表解释要求比较。对财务报表构成因素的进一步检验,并不能得出最终财务状况的结论。计量各因素的相关程度是必需的。例如只看企业流动负债绝对额不能得出企业支付能力好坏的结论,必须将其与流动资产相比较,即从流动负债与流动资产之间的相关程度说明企业的支付能力。因此,解释企业财务状况仅分解财务报表是不够的,还要进行各种相关比较,包括不同历史阶段的比较。而对财务报表信息的比较正是财务分析的基本技术。

2. 财务分析与会计汇总(或报表)的历史发展

要全面理解财务分析的产生与发展,了解会计汇总及报表的发展是有益的。会计从最初记录交易到以货币计量形成会计余额,然后从会计余额发展到会计汇总,再从会计汇总发展到会计报表。对会计汇总的需要来自于经济发展与管理需求。有资料表明,对资产与负债的汇总被认为存在于14世纪。到16世纪,会计汇总成为复式记账(会计平衡)形式的有机组成部分。当企业经营规模较小时,会计余额汇总可反映财务状况与经营结果,并可供企业所有者和合伙人检查,不需要在会计汇总或会计分类账基础上编制财务报表。

随着19世纪末期企业规模增大,公司开始有许多投资者,编制更多的会计汇总给所有股东是必需的。因此,会计余额汇总或总分分类账被发展成当代的资产负债表。现代会计实践中使用的其他财务报表是近代随着经济发展及对会计的需求而加入会计程序

的,如利润表、财务状况变动表、现金流量表等。

从会计余额、会计汇总到财务报表的发展,反映了财务分析与会计发展是紧密相关的。随着经济发展及人们对会计信息的需求,会计技术不断发展,财务报表不断完善。而会计技术和财务报表的发展与完善,又促进了财务分析的发展。

(三) 我国财务分析的发展

我国的财务分析思想出现较早,但真正开展财务分析工作还是在 20 世纪初。当时,中国的一些外国洋行和中国金融资本家开始分析企业的经营效益和偿债能力,但很少根据会计核算数据进行较全面的分析。新中国成立后,在计划经济体制下,我国一直把财务分析作为企业经济活动分析的一部分。但在统收统支的计划经济体制下,经济活动分析的基本任务是分析企业各项计划的完成情况,财务分析在经济活动分析中是无足轻重的。改革开放以来,随着企业自主权的扩大,财务分析引起了越来越多的有识之士的重视,不仅经济活动分析中的财务分析内容得到了充实,财务管理和会计等学科中都增加了财务分析的内容。但是,这些学科毕竟有其独立的理论与方法论体系,财务分析只不过作为这些学科体系的一部分,没能形成适应在市场经济条件下,建立现代企业制度需要的独立的财务分析学理论体系与方法论体系。企业所有者、潜在投资者、企业经营者、企业债权人等缺少投资、经营、交易等所需要的财务分析系统理论与方法。因此,在我国建立独立的财务分析学科体系是经济发展的客观需要。

随着我国社会主义市场经济体制的建立、发展与完善,我国的宏观经济环境和微观经济体制都发生了很大变化。建立产权清晰、权责明确、政企分开、管理科学的现代企业制度已成为我国企业制度改革的目标和方向。在现代企业制度下,企业的所有者、债权人、经营者和政府经济管理者都站在各自的立场上,或从各自的目的和利益出发,关心企业的经营状况、财务状况和经济效益。国家在宏观经济政策和环境方面也为他们分析和掌握企业的经营和财务状况创造了条件。例如,统一了财务会计制度,完善了财务会计信息披露制度,建立了产权清晰的企业制度等。这些都为我国财务分析的发展奠定了基础。

二、财务分析的学科定位

关于财务分析的学科定位问题一直存在较大争议,有人将其划归为会计学,有人将其划归为财务管理,还有人将其划归为金融学、统计学等。财务分析之所以定位较难是因为它是一门与上述学科都相关的一个边缘性学科,这从另一个方面也说明财务分析应该独立于上述学科。

财务分析实际上是在会计信息供给(会计学)与会计信息需求(财务学、经济学、管理学等)之间架起的一座桥梁。因为在会计学与经济学、管理学和财务学等学科的关系中,都涉及会计学的发展如何满足相关学科发展的信息需求,其他学科的发展如何有效利用会计信息的问题。一方面,会计学毕竟不是单纯满足某一信息使用者的需求,因此,会计提供的信息往往需要分析与转换而成为信息需求者的有用信息;另一方面,经济学、管理学、财务学等相关学科的复杂性也不能要求会计学者完全或直接掌握其会计信息的需求,将相关学科的决策需求分析转换为会计信息需求,也是会计学发展所需要

的。在会计学与相关学科关系的信息转换中，财务分析起着至关重要的作用。财务分析就是根据相关学科或人们对会计信息的需求，将标准的会计信息分析转换为决策与管理所需要的信息；同时，财务分析又将相关学科理论与实务所需求的信息，分析转换为会计应该提供的信息。财务分析的这种地位与作用，在会计学与财务学的关系发展中体现得最为明显与清楚，如图 1-1 所示。

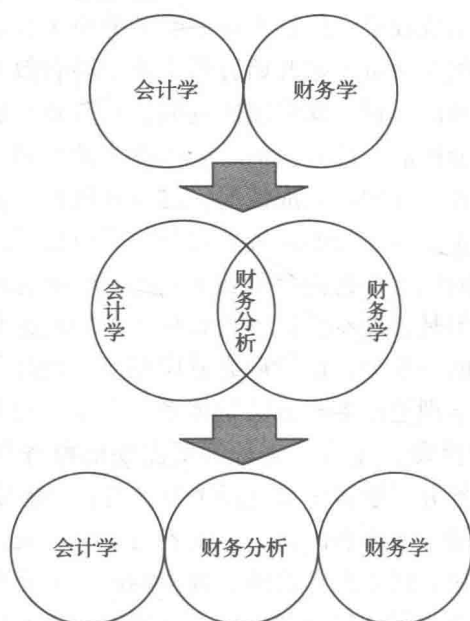


图 1-1 财务分析与会计学、财务学的关系及演变

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与功能将进一步扩展，如图 1-2 所示。

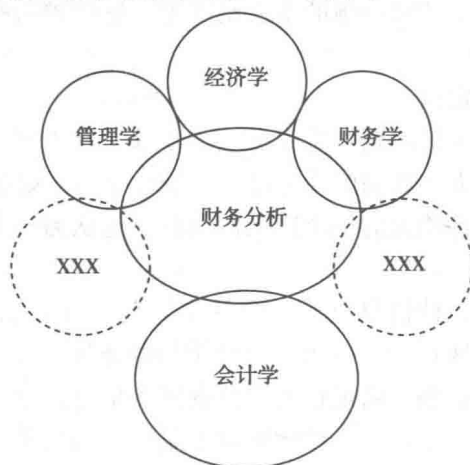


图 1-2 财务分析同会计学和相关学科的关系

从财务分析在与会计学和相关学科关系中的地位与作用看,随着会计学科地位的提
升,以及相关学科对会计信息需求范围、数量与质量要求的提高,财务分析将在分析主
体、分析对象、分析内容和学科地位上有进一步的扩展与提升。财务分析不仅要满足投
资者、债权人等外部信息需求者的需要,而且要满足管理者、员工等内部信息需求者的
需要;不仅要满足管理学理论与实务发展的需要,而且要满足经济学理论与实务发展的
需要。财务分析是一门独立的边缘性学科,而且将成为一个独立于会计学和财务学等的
专业方向。

第三节 财务分析的依据和内容

一、财务分析的依据

进行财务分析必须依据有关资料。这些资料按范围可以分为内部资料和外部资料。
内部资料是指可以从企业内部收集的,有关企业本身生产经营和财务活动的资料;外部
资料指从企业外部收集的,有关企业经营和理财所处的环境和外部因素的资料。

(一) 内部资料

1. 核算资料

核算资料指会计、统计、业务核算记录的,反映企业生产经营和财务活动实际情况
的数据资料。在核算资料中会计核算资料是主要的资料,特别是会计核算所编制的财务
报表和财务情况说明书更是分析的重要依据。

核算资料不仅是指报告当期的,而且包括历史的,特别是最近3~5年的历史资料,
以利于了解发展变化情况。

2. 计划预算资料

计划预算资料指企业事前预计和规划的生产经营和财务活动情况的资料,包括财务
计划、生产经营计划、各种预算和定额资料。它体现了企业预定的目标和任务。

3. 调研资料

这是指通过调查研究收集的,核算中没有记载的有关资料,这些资料对核算资料起
着引证和补充的作用。

4. 其他内部资料

这里指除了上面三种资料以外的其他企业内部资料。如企业针对一些特定事项作出
的情况等。

(二) 外部资料

1. 市场资料

市场资料指反映资金、生产资料、消费品等市场供求、价格的变动及市场发展前景
的有关资料。

2. 同行业资料

同行业资料指企业所属行业及同类企业的经营和财务资料、行业内竞争情况的资
料、行业发展前景的资料等。