

国家级精品课程  
国家级重点学科  
东北财经大学会计学系列教材

# 财务分析

## FINANCIAL ANALYSIS

张先治 陈友邦 编著

第四版

**FE** 东北财经大学出版社  
Dongbei University of Finance & Economics Press

国家级精品课程  
国家级重点学科  
东北财经大学会计学系列教材

# 财务分析

## FINANCIAL ANALYSIS

张先治 陈友邦 编著

第四版

© 张先治 2007

图书在版编目 (CIP) 数据

财务分析 / 张先治编著. —修订本. —大连: 东北财经大学出版社,  
2007. 7

(东北财经大学会计学系列教材)

ISBN 978 - 7 - 81122 - 064 - 3

I. 财… II. 张… III. 会计分析 - 高等学校 - 教材 IV. F231. 2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 095199 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

总编室: (0411) 84710523

营销部: (0411) 84710711

网址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: [dufep@dufe.edu.cn](mailto:dufep@dufe.edu.cn)

东北财经大学印刷厂印刷

东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 170mm × 240mm 字数: 425 千字 印张: 18 3/4 插页: 1  
2007 年 7 月第 1 版 2007 年 7 月第 1 次印刷

责任编辑: 田世忠 张晓鹏

责任校对: 惠恩乐 赵楠

封面设计: 沈冰

版式设计: 钟福建

ISBN 978 - 7 - 81122 - 064 - 3

定价: 28.00 元

## 东北财经大学会计学系列教材编委会

### 主 任

谷 祺 教授 博士生导师

### 副主任

刘永泽 教授 博士 博士生导师

张先治 教授 博士 博士生导师

### 委 员

(按姓氏笔画为序)

万寿义 教授 博士 博士生导师

王振武 教授 硕士生导师

孙 坤 教授 博士 硕士生导师

刘明辉 教授 博士 博士生导师

吴大军 教授 博士生 硕士生导师

陈文铭 教授 硕士生导师

陈立军 教授 硕士生导师

陈国辉 教授 博士 博士生导师

欧阳清 教授 硕士生导师

姜 楠 教授 硕士生导师

秦志敏 教授 博士生 硕士生导师

## 卷首语

“经济越发展，会计越重要”，经济越发展，会计越需要改革。21 世纪之初，人类社会正在步入知识经济时代，经济发展日益呈现出市场化、知识化、信息化和全球化的趋势。在这一背景下，国际会计发展面临着新的挑战，特别是“安然事件”等一系列会计造假案的发生对会计理论与实务产生了巨大的冲击。我国的经济发展与会计环境同国际经济发展及会计环境变化是紧密相连的。国际国内经济的发展与会计环境的变化要求中国会计必须不断改革与完善。2006 年 2 月 15 日，财政部在北京举行会计准则体系发布会，发布了 39 项企业会计准则和 48 项注册会计师审计准则，这标志着我国与国际惯例趋同的企业会计准则体系和注册会计师审计准则体系正式建立。

中国的会计改革，一要适应不断变化的国际会计环境；二要满足中国经济改革与发展的要求；三要考虑中国会计实务界对会计理论与操作的需要。会计改革的重点在于会计理论体系与方法体系的完善，会计改革的关键在于会计教育的改革，会计教育改革的基础在于会计教材建设与会计人才培养。因此，编写一套体系科学、内容新颖、切合实际的会计学系列教材，既是当前经济发展与会计改革的要求，也是培养高素质会计人才的需要。

作为高等财经院校的会计学院，尤其是作为国家级重点学科所在院校之一，东北财经大学会计学院理所当然肩负着探索和研究会计教育改革、建立和完善会计教材体系、培养和教育高素质会计人才的重任。早在 1995 年，我们就初步确立并编写出版了首批会计系列教材，并且于 2000 年、2003 年根据实际情况的变化作了进一步的完善。我们所编写的教材在教学与实践中受到了广泛的好评，许多兄弟院校都采用了我们的系列教材。

应当看到，随着国际会计环境变化与中国会计改革的深化，我们的教材在某些方面已经不能适应日新月异的经济发展的需要。因此，改革与完善我校现行的会计学教材体系和内容是当务之急。我们在广泛征求高校教师、学生及实务界对我校会计系列教材意见与建议的基础上，组织我院 20 多位在各自领域有突出研究专长和丰富教材编写经验的教授、专家，对新的系列教材的编写原则、体系结构和基本内容进行了充分的探讨。最后，由会计学系列教材编委会决定：对东北财经大学会计学系列教材进行全面修订；调整部分系列教材的主编及编写人员；制定系列教材编写目标、原则与体例等。

本次修订的教材包括：《基础会计》、《中级财务会计》、《高级财务会计》、《成本会计》、《财务管理》、《财务分析》、《管理会计》、《审计》、《会计学》和《会计信息系统》，共 10 部。

本次教材建设（修订）的目标是：适应普通高等学校会计专业的需要；满足社会经济建设对会计知识的需求；确保教材建设与我校会计学全国重点学科地位相匹配；力争在国际会计学界有一定影响。

1. 理论与实践相结合。会计学作为经济应用学科,其教材既要讲清理论,又要注重应用。教材编写既要从理论高度进行概括和解释,又要运用基本原理去解决实际问题,提高学生分析、解决问题的能力。为实现上述目标,本系列教材除主教材外,还编配配套的习题与案例。主教材增加了案例的比例,习题与案例包括每章的内容提要、学习要点、复习思考题和案例分析等,有利于锻炼学生综合分析问题和解决问题的能力。

3. 中国特色与国际化相结合。教材的编写既要立足中国、侧重当前,又要放眼世界、关注未来。在选材上,尽量选择在当前我国实践中行之有效的内容,同时尽可能与国际会计接轨,反映国际会计理论与实务的发展潮流。

5. “通”与“专”相结合。“通”与“专”是现代高等教育的一对矛盾。会计作为一个相对独立的学科,其课程内容和教学安排既要体现本学科的特殊性,又不能完全割裂与其他相关学科之间的必要的联系。因此,本系列教材应该兼顾会计专业与非会计专业、校内学生与校外学生的需要。

东北财经大学会计学系列教材编委会

## 第四版前言

本书是在东北财经大学会计系列教材《财务分析》第三版（张先治、陈友邦编著，东北财经大学出版社2003年版）的基础上，为适应“财务分析”国家级精品课程建设的需要和财务分析理论、实务发展及教学改革的要求，结合新颁布的《企业会计准则》对财务报告等会计信息变更所引起的财务分析信息变化，在保持原教材基本特色与优点的前提下，对财务分析体系与内容进行修订而形成的一部新作。本次修订主要体现在以下几方面：

第一，扩大了作者队伍。为满足教学管理体制改革的需要和国家级精品课程建设的需要，我们成立了财务分析课程组。本次教材修订为了发挥课程组整体优势，培养与锻炼教学团队，我们吸收了课程组的主要成员参加编写。

第二，体现了最新分析信息。财务分析信息的合法性、相关性、可靠性和适用性是进行财务分析的关键。本次教材修订完全按照新的《企业会计准则》要求提供各种财务分析信息，包括财务报告格式、内容和财务分析案例。

第三，完善了财务分析体系。根据财务分析理论发展与财务分析信息变化，本次教材修订在第一章财务分析概论中增加了财务分析学科发展与定位一节；第二篇财务报告分析中增加了所有者权益变动表分析一章；在第三篇财务效率分析中增加了企业发展能力分析一章。

第四，充实了财务分析内容。本次修订中各篇章的内容都有不同程度的充实，包括第一篇财务分析概论中的分析信息，第二篇财务报告分析中的分析内容和方法，第三篇财务效率分析中的分析内容、指标与方法，第四篇财务综合分析评价中的分析内容与方法，以及全书中的分析案例等。

本书由张先治教授和陈友邦教授主编，秦志敏教授任副主编。各章执笔人分别为：第一章（张先治），第二章（张先治、张晓东），第三章（张先治），第四章（陈友邦），第五章（张先治、王玉红），第六章（秦志敏、徐晶），第七章（秦志敏），第八章（张先治、张秀烨），第九章（陈友邦），第十章（陈友邦、王玉红），第十一章（池国华），第十二章（陈友邦、池国华），第十三章（秦志敏、耿云江），第十四章（张先治）。陈友邦教授、秦志敏教授对各自分工部分进行了修改，最后由张先治教授进行总纂并定稿。

由于作者水平所限，书中可能会有缺点、错误，恳请读者批评指正，以便我们在下次修订中加以完善。

张先治

2007年3月于东财园

## 第三版前言

## 第四版前言

为适应我国经济改革与发展的需求,迎接国家教育部对普通高等学校的教学评估,我们在东北财经大学会计系列教材《财务分析》(张先治、陈友邦编著,东北财经大学出版社2000年版)的基础上,结合近几年财务分析理论、方法及实务的变化和教学内容、教学方法改革的需要,在保持原教材特色与优点的前提下,对财务分析体系、内容和方法进行了修订。

在财务分析体系上,由第二版的财务分析理论与技术、财务报表会计分析、财务报表财务分析、财务综合分析评价四篇改为财务分析概论、财务报告分析、财务效率分析和财务综合分析评价四篇。

在财务分析内容上,第一,合并权益分析、资产分析、资产与权益对称结构分析三章为资产负债表分析一章,使其与利润表分析、现金流量表分析共同构成财务报告分析,使分析目的更加明确、分析思路更加清晰,有利于学生理解与掌握。第二,将原财务分析技术(上、下)二章合并为一章,从分析程序入手,全面、系统地论述财务分析程序与方法。第三,突出与充实财务分析信息基础,即将财务报告及相关信息作为独立一章。第四,增加趋势分析与预测分析一章,以完善财务分析内容体系。

在财务分析方法上,第一,理顺财务分析程序与方法。第二,注重采用最新财会法规与制度。

另外,本书在分析中特别注重对财务报告的解释与应用,因此,本版将“财务报告解释与应用”作为本书的副标题。

本书由张先治教授和陈友邦教授编著。张先治撰写第1章、第2章、第3章、第5章、第7章、第11章(耿云江参与本章编写)和第12章,陈友邦撰写第4章、第6章、第8章、第9章和第10章。最后由张先治教授定稿。

由于作者水平所限,书中可能会有缺点、错误,恳请读者批评指正,以便我们在下次修订中加以完善。

编著者

2003年6月于东财园

张先治

陈友邦

## 再版前言

## 再版前言

本书是在东北财经大学会计系列教材《财务分析学》(张先治、陈友邦编著,东北财经大学出版社1995年版)的基础上,结合近几年国际及我国财务分析理论、方法及实务的变化和教学内容、教学方法改革的需要,在保持原教材特色与优点的前提下,对财务分析体系、内容和方法进行全面修订而形成的一部新作。

在财务分析体系上,由第一版的财务分析原理、权益与偿债能力分析、财务运行状况分析、财务收益状况分析四篇,改为财务分析理论与技术、财务报表会计分析、财务报表财务分析、财务综合分析评价四篇。

在财务分析内容上,突出会计分析与财务分析,区别会计分析与财务分析。取消了与财务管理有冲突的投资分析,增加了与企业财务目标紧密相关的企业价值评估。

在财务分析方法上,理顺财务分析程序,增加了战略分析和会计分析方法。注重案例教学、综合分析和应用。本书用一个分析案例贯穿全书,形成完善的分析方法体系。

本书由张先治教授和陈友邦教授编著。张先治撰写第1章、第2章、第3章、第7章、第8章、第9章、第12章和第13章,陈友邦撰写第4章、第5章、第6章、第10章和第11章。最后由张先治教授定稿。

由于作者水平所限,书中可能会有缺点、错误,恳请读者批评指正。

张先治 陈友邦 编著者  
2000年11月于东财园

张先治 陈友邦 编著者  
2000年11月于东财园

张先治 陈友邦 编著者  
2000年11月于东财园

张先治 陈友邦 编著者  
2000年11月于东财园

## 第一版前言

再 版 前 言

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 and 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。这些都为财务分析学的建立提供了机遇。为适应市场经济体制和现代企业制度的要求,满足会计学专业教学的需要,我们编著了这本《财务分析学》。本书还可作为财务学、审计学、金融学、税务学、工商管理学等专业的教材,企业投资者、债权人、经营者和政府管理者等进行财务分析实务的工具书,以及从事财经研究的参考用书。

财务分析学是以会计核算和报表资料及其他相关资料为依据,采用一系列专门的财务分析技术和方法,对企业等经济组织过去和现在的盈利状况、营运状况、权益状况、风险状况等进行分析与评价,为企业的投资者、经营者、债权人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、做出正确决策提供准确的信息或依据的经济应用学科。全书共分为四篇十章,第一篇(第一、二、三章)为财务分析学原理,系统阐述了财务分析学的基本理论、基本方法和基础资料;第二篇(第四、五章)为权益与偿债能力分析;第三篇(第六、七、八章)为财务运行状况分析;第四篇(第九、十章)为财务收益状况分析。

本书由张先治、陈友邦同志编著,张先治同志撰写第一、二、三、八、九、十章;陈友邦同志撰写第四、五、六、七章;其中陈涛同志撰写第五章初稿,刘宝友同志撰写第十章初稿。

本书完稿后,欧阳清教授和刘明辉社长受会计系列教材编审委员会的委托,审阅了全书并提出宝贵意见;出版社的编辑及有关同志为本书出版付出了艰辛的劳动;另外,我们还参考了许多国内外作者的有关财务分析方面的资料,在此表示衷心感谢!

财务分析学在我国是一门崭新的学科,它包括内容广泛,涉及问题繁多,目前仍处于探索与创建阶段。由于作者水平有限,加之时间仓促,书中纰漏甚至错误之处在所难免,敬请读者批评指正,以便修改、完善。

张先治 陈友邦

1995年2月28日于大连

# 序

我国会计理论与实践的发展需要一大批为会计事业奉献聪明才智的中青年专家学者。我衷心地希望他们能在会计领域取得更大成果。

东北财经大学教授 欧阳清  
1995年2月于大连

评——《财务会计》的著者同志同联文润研部决派学大强梗非承改兴高邪弄

。我非

联的学样照管，开代金部，海即责对，潮部对产立数国舞立部丁式县《财务会计》

立数门一式样得代表模。林数部一前巨数面来要革的系科样学十会麻要需的更期业全升

得数股书亦，县且，早建出更出数思得代表模的国非，史中平百五育丁出数代国非样学

，不属样得数股书亦面。代部一前得代数部得数业全式并得代表模既直一固非，不属样

中得代数部得数并得代表模，另部如宗的股书更数业全得代县升升本基的得代数部得数

得数数数来数丁数得代表模，大数数的主自业全数数，来以数开革的。的数数虽天县

样学十会照管时照管表模，尖数数数容内得代表模的中得代数部得数数不，数重数土玄

。系数数数式已系数数数数立数其数数数样学数数数数，容内得代表模丁数数数中得

金升数立数丁数样得数数数数数数数数，代部一前系数数数数数式并数不只得代表模

，数数数数数，数数数数数，系数数数式已系数数数数得代表模的立数数数需数数数

得代表模的数数数数数数已数数，数数，数数数数数数数数数数数数数数数数数数

会数数，数数数数数数数数数数数数得代表模的立数立数数数数数，数因。数式已数数数数

。数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数

代表模数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数

，数因，数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数

数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数

数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数数

# 目 录

|                      |     |
|----------------------|-----|
| <b>第一篇 财务分析概论</b>    |     |
| <b>第一章 财务分析理论</b>    | 1   |
| 第一节 财务分析的产生与发展       | 1   |
| 第二节 财务分析学科发展与定位      | 5   |
| 第三节 财务分析的内涵与目的       | 8   |
| 第四节 财务分析的体系与内容       | 11  |
| 第五节 财务分析的形式与要求       | 17  |
| <b>第二章 财务分析信息基础</b>  | 21  |
| 第一节 财务分析信息的种类        | 21  |
| 第二节 财务报告内涵与作用        | 27  |
| 第三节 会计报表             | 31  |
| 第四节 会计报表附注           | 43  |
| 第五节 审计报告             | 46  |
| 第六节 财务分析法规与政策依据      | 47  |
| <b>第三章 财务分析程序与方法</b> | 49  |
| 第一节 财务分析基本程序与步骤      | 49  |
| 第二节 战略分析与会计分析        | 51  |
| 第三节 比率分析与因素分析        | 56  |
| 第四节 财务综合分析评价技术       | 66  |
| 第五节 图解分析法            | 69  |
| <b>第二篇 财务报告分析</b>    |     |
| <b>第四章 资产负债表分析</b>   | 74  |
| 第一节 资产负债表分析的目的与内容    | 74  |
| 第二节 资产负债表水平分析        | 76  |
| 第三节 资产负债表垂直分析        | 83  |
| 第四节 资产负债表项目分析        | 95  |
| <b>第五章 利润表分析</b>     | 107 |
| 第一节 利润表分析的目的与内容      | 107 |
| 第二节 利润表分析            | 109 |
| 第三节 利润表附表分析          | 111 |

|                       |     |
|-----------------------|-----|
| 第四节 利润表附注分析           | 121 |
| <b>第六章 现金流量表分析</b>    | 131 |
| 第一节 现金流量表分析的目的与内容     | 131 |
| 第二节 现金流量表分析           | 133 |
| 第三节 现金流量与利润综合分析       | 140 |
| <b>第七章 所有者权益变动表分析</b> | 148 |
| 第一节 所有者权益变动表分析的目的与内容  | 148 |
| 第二节 所有者权益变动表的一般分析     | 151 |
| 第三节 股利决策对所有者权益变动影响的分析 | 157 |
| <b>第三篇 财务效率分析</b>     |     |
| <b>第八章 企业盈利能力分析</b>   | 162 |
| 第一节 盈利能力分析的目的与内容      | 162 |
| 第二节 资本经营与资产经营盈利能力分析   | 164 |
| 第三节 商品经营盈利能力分析        | 168 |
| 第四节 上市公司盈利能力分析        | 171 |
| 第五节 盈利质量分析            | 177 |
| <b>第九章 企业营运能力分析</b>   | 180 |
| 第一节 企业营运能力分析的目的与内容    | 180 |
| 第二节 总资产营运能力分析         | 181 |
| 第三节 流动资产周转速度分析        | 184 |
| 第四节 固定资产利用效果分析        | 191 |
| <b>第十章 企业偿债能力分析</b>   | 195 |
| 第一节 偿债能力分析的目的与内容      | 195 |
| 第二节 企业短期偿债能力分析        | 197 |
| 第三节 企业长期偿债能力分析        | 208 |
| <b>第十一章 企业发展能力分析</b>  | 219 |
| 第一节 企业发展能力分析的目的与内容    | 219 |
| 第二节 企业单项发展能力分析        | 220 |
| 第三节 企业整体发展能力分析        | 227 |
| <b>第四篇 财务综合分析评价</b>   |     |
| <b>第十二章 综合分析与业绩评价</b> | 231 |
| 第一节 综合分析与业绩评价的目的与内容   | 231 |
| 第二节 杜邦财务综合分析及其发展      | 232 |
| 第三节 企业经营业绩综合评价        | 235 |
| <b>第十三章 趋势分析与预测分析</b> | 249 |
| 第一节 趋势分析和预测分析的目的与内容   | 249 |
| 第二节 财务报表趋势分析          | 251 |

---

|             |                        |     |
|-------------|------------------------|-----|
| 第三节         | 财务报表预测分析·····          | 263 |
| <b>第十四章</b> | <b>企业价值评估</b> ·····    | 276 |
| 第一节         | 企业价值评估的目的与内容·····      | 276 |
| 第二节         | 以现金流量为基础的价值评估·····     | 277 |
| 第三节         | 以经济利润为基础的价值评估·····     | 282 |
| 第四节         | 以价格比或价格乘数为基础的价值评估····· | 284 |

# 第一篇 财务分析概论

## 第一章

### 财务分析理论

#### 第一节 财务分析的产生与发展

##### 一、财务分析与会计发展

###### (一) 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：一是利用会计凭证记录交易事项；二是利用会计分类账记录交易事项；三是编制财务报表；四是财务报表解释。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，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。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须的。例如，只看企业的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。

## (二) 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世纪末期公司规模增大,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。

## 二、财务分析应用领域的发展

对财务分析产生与发展在早期做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。

### (一) 财务分析始于银行家

直到20世纪初,会计账簿与报表一直被当做记账员工作的证明,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:要求他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,如有的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所接受。

### (二) 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,汤姆斯(美国)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。