

第一章

总 论

第一节 公司财务分析的意义

一、公司财务分析的概念

一般认为，财务分析产生于 19 世纪末 20 世纪初。当时，各发达资本主义国家出现了生产过剩现象，破产公司数量急剧增加，理财能力、经营能力成了决定企业生存能力的关键因素。在这种情况下，银行的地位和作用大大增强，银行成为总结理财经验、探讨理财策略的主要力量。因此，最早的财务分析主要是为银行服务的信用分析。银行主要根据公司资产和负债的数量对比，对贷款人的信用进行调查、分析，借以判断贷款人的偿债能力。随着银行经营业务范围的扩大，银行逐步将分析范围扩展到对公司资产结构、负债结构和资金平衡的分析，初步形成了一系列分析方法和分析指标。对银行来说，这种分析当时已基本上满足了自身和企业的要求。随着资本市场的形成，公司生产经营

规模、筹资规模和投资规模的逐渐扩大,一项投资的收回或一项长期债务的偿还要经过好几年才能实现,因而投资者和债权人开始分析公司的经营风险、获利能力、还本付息风险和筹资成本等问题。财务分析也由主要为贷款银行服务扩展到为投资者服务。财务分析范围不仅仅在于对财务报表数据的比较和分析,而且扩展到对经营环境和股市行情的分析。因此,公司筹资规模的扩大、筹资渠道的增多以及公司破产风险的增强,不但使财务分析内容不断充实,而且使财务分析的方法和指标不断完善,这就为公司财务分析的发展铺平了道路。

财务分析真正成为一门独立的学科,是从 20 世纪 50 年代开始的。随着股份制经济和资本市场的迅速发展,许多普通公民作为投资者进入资本市场。上市股份制公司的众多不记名持股者,在股票买卖过程中希望了解持股公司的经营及财务状况。大量股份制公司公开向社会发行股票和债券,既加剧了资本市场的竞争,同时也促使投资者进行认真的比较和分析,审慎作出投资决策,一套比较完善的外部财务分析体系逐步发展起来。公司组织的大量发展,财务分析逐步由外部分析扩展到内部分析,为改善公司内部管理服务。为了提高盈利能力和偿债能力,以赢得投资人和债权人的支持,公司开发了内部财务分析。内部财务分析不仅使用公开财务报表数据,而且利用公司内部资料(预算、指标、成本等)进行分析,寻找提高公司经济效益的途径。在这种形势下,美国、英国、法国等国的财务分析逐步独立发展起来,成为一门实用性很强的新学科。目前,财务分析的理论知识已被广泛地应用到社会经济生活的各个领域。财务分析学已经成为西方各发达国家财经专业、会计专业、企业管理专业和金融专业等的必修课程。

公司财务分析是指以价值形式运用财务报表和其他资料,采用一系列的专门方法,对公司过去和现在的财务状况和经营成果进行剖析和评价,以分析公司在经营过程中的利弊得失、财务状况、经营成果及发展趋势,为改进公司财务管理工作和优化经济决策提供重要的财务信息。

二、公司财务分析的意义

财务分析既是已完成的财务活动的总结,又是财务预测的前提。在财务管理循环中起着承上启下的作用。通过财务分析可以了解公司财务状况和财务实力的大小,对公司的经营业绩、财务状况及其前景作出较正确的评估和预测,挖掘潜力,改进工作,实现公司价值最大化。公司财务分析的意义主要有以下几个方面。

(一) 进行财务分析是社会主义市场经济的客观要求

世界经济国际化趋势和我国加入世界贸易组织对公司财务分析带来了挑战与机遇,社会主义经济体制改革的总体目标——建立社会主义市场经济体制,也使公司面临一个崭新的经营环境。按照市场经济的需要进行财务分析,正是这一新环境对公司提出的新要求。

1. 进行财务分析 发挥市场对经济资源配置的基础作用

建立社会主义市场经济体制要求市场在经济资源配置中发挥基础作用,而市场对经济资源的配置主要是通过资金市场完成的。经济资源一般包括资金、物资、人力、技术、无形资产等。对经济资源进行配置和调整必然表现为资金的运动。公司要从发展角度出发,作出与公司资金运动相匹配的经营与财务决策,如合理安排资金在各经营环节的使用,以保证生产经营的顺利进行;合理确定资金投向,以有效地配置现有经济资源,加速资金周转,以减少资金的占用、降低资金成本等。这些经营与财务决策都要运用财务分析,发挥财务的参谋作用。

2. 开展财务分析 提高公司市场竞争能力

竞争是市场经济的基本特征。通过竞争,使得那些善于经营、生产技术领先、成本较低的公司脱颖而出,使得经营那些管理不善、技术落后、生产成本比社会平均生产成本高的公司面临破产倒闭。市场竞争既给公司带来压力,又带来动力,它要求公司在添置设备、购买原材料及技术时不断进行认真的分析,精打细算,以降低生产成本,提高经济效益,增强竞争能力。在确定竞争战略时,应该进行财务分析,了解自身和竞争对手的经营及财务状况,做到知己知彼。进行公司财务分析已

经成为提高公司竞争能力的客观要求。

3. 进行财务分析 促进生产要素市场的发展和完善

建立社会主义市场经济体制 包括设备、厂房、原材料、能源等生产资料 以及资金、土地、技术、信息等都作为商品进入市场 这些生产要素的价格 主要将通过市场竞争来决定。在这种情况下 公司既要经营商品 还要经营资金、技术、土地等其他生产要素 公司要通过对生产要素的全方位经营，最大限度地发挥自身优势和潜力。而进行生产要素的全方位经营 就必须进行财务分析。通过财务分析 合理确定生产要素的价格 及时调整生产要素的配置 保持经济资源的最佳配置 从而真正发挥公司各方面优势，提高其竞争能力和生存能力。

（二 进行财务分析是建立现代企业制度的必然要求

中国共产党十四届三中全会明确提出了转换国有企业经营机制，建立现代企业制度。建立现代企业制度的基本要求是 第一 拥有明晰的产权关系 企业拥有全部法人的财产权 成为法人实体 第二 企业以其全部法人财产 依法自主经营、自负盈亏、照章纳税 对出资者承担资产的保值、增值的责任 第三 出资者按投入的资本享有所有者的权益，参与企业经营与管理的重大决策，关心企业运营和投资者的利益；第四 企业应按照市场需求组织经营 以提高劳动生产率和经济效益为目的，积极参与市场竞争；最后还要建立科学的企业领导管理体制与制度 协调所有者、经营管理者和企业职工的关系 形成激励和约束相结合的经营机制。建立政企分开、产权清晰、权责分明、管理科学的现代企业制度 是推进国有企业体制改革、促使我国国有企业经营机制转换的重要措施，也是建立适应市场经济的企业制度的客观要求。现代企业制度的建立要求我们重视财务分析。

1. 进行财务分析 推进公司在政企分开的前提下自我发展

政企职能分开是推进国有企业体制改革的重要举措。政企职能分开之后，公司成为实实在在的法人实体，必须独立地组织生产经营活动 公司的生产结构、生产规模、资金来源、资金使用、对外投资等经营问题都要由公司自己决策，公司决策是否正确直接影响到公司未来的

前途和命运。这就促使公司建立经营状况及财力状况评价和监控的指标体系、制度创新、配置有效的决策监督手段 形成自主经营、自负盈亏、自我发展、自我约束的良性决策和运作机制。要进行企业经营和财务状况的监控和评价 建立有效的评价和控制指标体系 就需要进行经常性的财务分析。

2. 明晰产权 责权分明 促使所有者和债权人重视进行公司财务分析

建立现代企业制度要求公司产权明晰 责权分明 即将公司财产的所有权从价值量上加以明确，分别由公司的所有者和债权人所有。公司产权明晰 使产权所有者和公司债权人在责权分明、利益驱动的前提下 产生了进行财务分析的内在冲动。作为财产所有者 无论是个人还是国家 都要求行使所有者的职能 具有选择经营者、参与重大决策、确定收益分配等权利 并且随时了解公司的经营和财务状况 明确其投资的收益情况 关心其投入资本能否实现保值增值 作为公司债权人 无论是银行还是其他经济实体 都要求公司按期还本付息 讲求信用 而公司是否能够做到按期还本付息，其关键在于自身的经营及财务状况。要做好这些工作，就需要经常进行公司财务分析。

3. 财务分析是推动公司管理科学化的有效方式

管理可分为事前管理、事中管理和事后管理。事前管理需要分析、预测 确定实施方案 事中管理需要指挥、监督、控制 掌握运作情况 事后管理需要检查结果 总结经验教训 以提高管理水平 这些管理工作都离不开财务分析。因为 在公司中 无论是事前管理还是事中管理和事后管理，其管理的结果最终都会反映在公司的财务报表上。公司定期编制财务报表 对外公布财务信息的目的也就是要及时、公允地反映公司各项经营管理活动的成果。以公司财务报表为主的财务分析，能够比较深入地检查和揭示公司各项管理工作的成效和结果，促使公司不断加强管理 扬长避短 实现管理的科学化。

（三 进行财务分析是加强财务管理、提高公司经济效益的重要步骤

在市场经济条件下，财务管理将作为公司整个管理的中心。财务

分析也正在从一般的理财手段逐步转变到以盘活公司资产存量、改善资产结构、降低资金占用成本、提高公司整体经济效益为重点。

1. 进行财务分析是盘活公司资产存量、改善资产结构的重要方法

资产是指过去的交易、事项形成并由企业拥有或者控制的资源，该资源预期会给企业带来经济效益。资产总额反映公司的生产结构和经营规模，即是公司生产经营能力的集中反映。资产是由多个项目构成的。在整个资产中，各个项目都要占到一定的、合理的比例，以保证公司生产经营的正常进行。保证各项资产的合理占用比例，加速资产的周转是盘活公司资产存量、改善资产结构的重要内容。任何一个资产项目过多或过少的占用，都会影响公司预期经济效益的实现。各个项目究竟应该占到多少比例才算合理，应对公司现有资产结构进行分析，要从公司总体经营与发展的角度了解公司的生产经营特点、发展重点和面临风险情况，分析、揭示固定资产与流动资产之间、流动资产与存货之间、存货与生产经营形势和市场环境之间以及在建工程与当前生产之间的关系，寻求合理的、能反映公司发展和市场要求的资产结构。公司要做好这些工作，就要进行认真的、深入细致的财务分析，以财务分析结论作为盘活资产存量决策的依据。

2. 进行财务分析是调整公司资金结构、保证资金平衡的有效手段

资金是企业的血液，在公司资产中占有一定的比重。调整资金结构、减少资金占用、降低资金成本、加速资金周转是加强财务管理的关键环节。资金结构是否合理与公司能否健康发展有很大关系。资金结构不合理，负债较多或资金大量闲置，都会使公司丧失发展机会，降低经济效益。公司资金在生产经营各环节能否保持平衡，与公司的各项经营业务是否能顺利开展关系密切，资金不平衡必然会出现缺乏支付能力、经营业务不能顺利开展等情况。减少资金占用，要针对公司资金占用的情况进行分析，区分公司资金占用的合理性，降低资金成本，要对公司资金各来源渠道的成本进行分析，寻求最优的资金来源结构，加速资金周转，就要将有限的资金用在急需的、能够为公司带来巨大经济效益的地方。进行财务分析是改善资金结构，控制公司资金平衡的主

要手段。

3. 进行财务分析是提高公司经济效益的有效方式

一家公司的经济效益从微观上看 与该公司的产品销售政策、存货管理政策以及资产周转速度等有很大关系，制定企业的销售政策如确定货款的回收期限 是否准予赊销商品等 需要对企业销售收入的增长情况和货款的回收情况及发生的成本进行比较分析；制定存货的管理政策如优化采购批量 确定合理的库存量等 要分析企业存货的周转速度和企业生产经营连续性对存货数量的要求以及市场存货供求情况；加速资本周转 保证资产的合理占用 提高资产的使用效益 就要分析资产的类型和资产的结构。做好这些工作都需要进行财务分析。

综上所述 财务分析是公司财务管理的重要组成部分 是提高公司管理水平的重要环节。其意义不仅是对过去已完成的经济活动及其经济效益的总结和评价，更是对未来经济活动的展望和指导。重视财务分析 加强财务分析 已经是公司学会生财、聚财和用财之道的必需。

第二节 公司财务分析的目的和内容

一、公司财务分析的目的

（一）公司财务分析的基本目的

一般来说，公司财务分析的基本目的主要有以下几个方面：

1. 了解公司生产经营的规律

不同行业、不同规模公司的生产经营活动随着其生产经营的进行、业务量的大小等有其特有的规律性 如制造业 其生产经营活动对资金的需求量较大 资金周转速度慢 占用流动资金多 而商品流通业，日常业务现金收支量大 商品周转频繁。在不同的行业 由于生产和销售的不同特点 对资金的占用、需求都有着不同的规律。财务分析就是要通过对有关资料进行分析，了解资金运动的规律性，做到心中有数。例如营业额大小不同的公司 它们的货币资金、存货、流动资产、固定资

产之间的合理比例应该是多少？如果不合理会发生什么问题？即使在同一行业 由于经营规模和管理形式的不同 对资金的需求和运用也有着不同的特点和规律。财务分析，就是要了解公司生产经营中资金运动的变化规律 为公司的生产经营和财务管理服务。

2. 反映公司生产经营管理的现状 揭示存在的问题

公司生产经营的规律性具体反映在财务分析的各项指标数值中。通过各项指标数值的横向和纵向比较，可以揭示生产经营的现状和存在的问题 分析问题存在的原因 寻找解决问题的途径和方法 以改善经营管理 提高经济效益。例如 经过分析比较 发现公司本年度的存货周转速度比上年度大幅度下降，反映公司存货管理中存在一定的问题 存货占用资金增加 有可能存在存货滞销 意味着存货转换为现金或应收账款的速度放慢 必须抓紧进行市场调查 了解公司产品的市场占有率 深入仓库了解库存情况等。又如 流动比率为 0.5 表明公司的短期偿债能力较差 拥有的流动资产无法满足短期债务的偿还 公司将可能面临支付危机 必须立即采取措施加以扭转。通过财务分析 可以及时反映公司生产经营管理的现状并揭示存在的问题，提出改变现状、解决问题的建议和措施，为公司生产经营决策和加强日常管理服务。

3. 分清公司的优势和弱点，做到知己知彼，为公司在市场上进行竞争和确定日后的发展战略服务

分析公司的各项财务指标如偿债能力、获利能力、经营能力、发展潜力等各项指标数值，能够反映出公司生产经营的优点和弱点。不同的行业 或者是同一行业不同规模的两家公司 即便它们年度的业务量总额和年末的存货总额等指标完全相同，但它们所反映的公司财务状况、经营成果、各自的优势和弱点等可能是完全不同的。通过财务分析，可以掌握经济活动的内在联系，分清生产经营活动中的成绩和不足 查明影响财务状况的有利因素与不利因素 找出潜在的未被利用力量 进一步巩固和发展有利因素 改变不利因素产生的条件 充分利用未被利用的潜力 提高公司在市场上的竞争能力 帮助公司提高经济效

益。通过财务分析既可以清楚公司自身的长处和短处，可以扬长避短地制定经营管理策略和发展战略；也能够掌握竞争对手的优势和劣势，以便采取对应的竞争策略。

（二）公司财务分析的具体目的

公司财务分析所提供的信息资料是为不同的信息资料使用人服务的。不同的信息资料使用人进行财务分析的目的和侧重点是不同的。

1. 投资人和潜在投资人

投资人是公司的所有人，在公司拥有收益权和剩余财产分配权，是公司经营风险的最终承担者。投资人进行财务分析的目的是分析公司的经营状况并对公司的经营管理人员进行评价和监督，分析公司的经营管理水平、破产风险和竞争能力、资产盈利能力，分析公司的股价变动和发展前景，分析公司的股利分配政策，分析应该对公司继续投资还是转让股份、抽回投资等。潜在的投资人要决定是否进行投资，主要分析公司的投资报酬率和未来发展前景。

2. 债权人

债权人包括贷款银行、融资租赁出租方、公司债权持有人等，债权人借出资金，目的是取得固定的利息收入和到期收回本金。债权人关心的是贷款的安全性，即能否到期收回本息。因此，债权人进行财务分析的具体目的是通过分析贷款的报酬和风险，决定是否应该给予公司贷款或是否应该继续拥有公司债权，分析公司资产的流动性、资本结构和盈利能力，了解债务人的偿债能力。

3. 经营管理者

经营管理者对企业的经营成败负主要责任。经营管理者通过定期编制财务报表和进行财务分析，作出借款、投资、扩大生产等方面的经营决策。具体分析目的是分析企业运作是否正常；分析企业发展经营前景如何，是否需要转产、投资或筹资等，分析公司是否有潜力可挖，如何挖潜，主要帮助领导作出正确的筹资、投资和利润分配的决策。

4. 其他公司

公司之间由于相互提供产品和劳务等而发生商业信用和结算关

系 以及有时公司之间会存在相互投资、参股、联营、合作等关系。为了签订供销合同或开展竞争 公司之间也要进行财务分析 具体分析公司财力及生产能力是否充足，公司的经济增长和经营目标完成情况以及公司的声誉和社会形象 相互之间是否能够长期合作；了解销售信用水平如何 是否可以提供销售信用 是否应该对公司延长付款期等。

5. 政府部门

政府部门既要对公司有关方面进行监督和指导，分析公司经营状况对社会的影响，又要定期收取税款等。国家制定宏观经济调控政策，一般要以公司资金运用、投资情况、产品销售、经济效益等情况为基础。政府机构要了解公司是否及时足额缴纳税金，是否遵守国家的财务会计法规等 这些都要以财务分析为依据。

6. 公司员工

公司员工考虑自身利益 也需要了解公司的财务状况 进行财务分析。其通过财务分析了解公司盈利情况，了解公司实现的利润与自身收入、保险和福利之间是否相适应 了解公司持续发展情况。

7. 社会中介机构

社会中介机构包括会计师事务所、咨询机构等。社会中介机构接受委托开展审计、查账、资产评估等业务 也要进行财务分析 确定审计检查重点 实施审计。独立审计师通过财务分析 对公司财务报告的真实性、合法性、公允性和会计处理方法的一贯性等发表审计意见 进行鉴证。

二、财务分析的分类

财务分析从不同的角度可以分为不同的种类。

（一）按照财务分析的时间分类

财务分析按照进行的时间划分，可以分为定期分析和日常分析。定期分析是按照一定的间隔时间所进行的分析，它通常是在一定时期（月、季、年终）以这一时期的核算资料为主所进行的总结性分析。定期分析主要是为了肯定这一时期的成绩 揭露存在的问题 对该时期

的经营活动和财务状况作出评价 提出今后改进的方法 为编制下期计划提供依据。日常分析是为了控制生产经营及财务状况所进行的分析 通常结合日常财务管理工作随时进行 主要是对重要的财务指标或专门问题进行分析。这种分析可以及时总结经验 迅速推广 随时发现问题 及早解决。

（二 按照财务分析范围分类

财务分析按照财务分析的范围来划分，可以分为全面分析和专题分析。全面分析是对财务活动引起的资金运动的各个方面进行系统分析，包括资金、成本费用、收入、盈利、财务收支等内容。全面分析一般定期进行，以便全面地、综合地了解经济活动的全貌。专题分析是根据理财工作的需要，对生产经营过程中出现的特殊的、重大的或紧迫的财务问题所作的专门、重点分析。通过分析可以总结某项经验或揭示某个问题，对公司今后的经营和管理工作有较强的指导意义。

（三 按照财务分析的目的分类

按照财务分析的目的划分，可以分为信用分析、投资分析、经营决策分析和税务分析。信用分析通常是由债权人、金融机构和其他公司等结合其开展的业务进行分析，主要分析公司的长、短期偿债能力和支付能力，从而决定是否给予贷款，给予多少贷款，是否给予赊销，赊销期的长短等。投资分析是投资人、股东或潜在的投资人等在已经或准备向公司投资或转让投资前，为了了解投资的安全性和收益性而进行的分析，侧重分析公司的资本结构和获利能力，通过分析，决定继续持有投资、追加投资、减少或转让投资。经营决策分析是公司的经营管理者或董事会等对公司产品、生产结构和发展战略等方面的重大调整而进行的分析，主要分析公司运转情况、有无潜力可挖、产品结构和市场情况、存货结构和周转速度、公司经营前景等。税务分析是政府部门、中介机构等为了核对公司纳税情况进行的分析，主要分析公司的收入与成本费用的合法性、合规性，纳税额的正确性和缴纳的及时性等。

三、财务分析的基本内容

前面所述的投资者和潜在的投资者对公司的发展潜力、经营管理水平、投资收益率和利润分配情况的分析，债权人对公司的偿债能力和获利能力的分析，经营管理者对公司生产经营现状和经营风险的分析等，归纳起来，就是对公司的生产经营状况和管理水平、财务状况和经营成果的分析。这些构成了公司财务分析的基本内容。

（一）生产经营状况和管理水平分析

生产经营状况和管理水平是围绕公司供、产、销各环节的业务活动的现状，从财务上反映的是公司融资、投资过程的现状，揭示了公司生产经营各环节是否衔接并能顺利运转，财务上是否能给予资金保证。每个公司都有其主营业务，或从事产品生产，或从事商品流通，或从事房地产经营，或从事对外投资等。生产经营状况和管理水平分析，则根据公司的性质、经营范围和目的的不同，各有特点，各有侧重。例如，从事产品生产经营为主的公司，其生产经营状况和管理水平分析主要是各项生产要素的组织和合理利用，供、产、销各环节的组织、协调和控制，公司收入、成本、产量、市场占有率，对营运资本需求和营运资本等内容的分析，一般是由公司的总资产周转率、流动资产周转率、存货周转率和应收账款周转率、成本费用利润率、销售（营业）增长率等指标表示。生产经营状况和管理水平分析是公司财务分析的基础和重点，必须在充分了解公司基本业务的经营状况和管理现状的前提下才能进行分析。

（二）财务状况分析

财务状况是公司各项基本要素的分布与运用的货币表现，揭示了公司资金筹集、运用、分配、调度和控制的现状，是公司资金在时间上和数量上相互协调情况的反映。财务状况分析包括流动资产、固定资产、对外投资、无形资产的分布与运用状况的分析，负债的分析和所有者权益的分析。一般由公司的资金结构即公司的资产、负债及所有者权益的结构和平衡情况，公司的筹资能力和筹资成本、偿债能力等来揭示。

财务状况分析直接受到公司所有者、债权人、中介机构等对公司有经济利益关系者的关注。不仅是公司自身经营管理的需要，上市公司还必须定期对外公布，是财务分析的关键内容。

（三）经营成果分析

经营成果是公司生产经营各环节顺利运转的结果，反映公司生产经营成果的效率或效益，是公司投入的经济资源所创造的利润，是公司经营决策和经营管理各方面工作的综合反映，也是财务分析的又一重点内容。经营成果分析包括公司主营业务的收入、成本、经营管理费用、营业外收支的分析和公司利润及其分配的分析。经营成果分析不仅要进行销售利润、经营利润、利润总额、公司净利润和利润分配政策的分环节分析，要分析各因素的影响及其影响程度，分析公司利润稳定性、资产收益性和投资安全性，还要对股利政策、股利种类及股利的支付方式等开展分析。

（四）公司综合分析评价

对公司综合分析评价是在各项具体分析的基础上，将有关的资料加以汇总，进行综合分析与评价，形成分析的最后结论和评价意见。一般是在对公司财务报告的全面分析之后，将公司的偿债能力、营运能力、获利能力、投资效益、公司目标的实现程度、不同角色的考核与衡量等各方面的财务指标综合起来，进行纵向比较、横向比较、不同行业的比较，全面地对公司的财务状况进行分析。通过综合的财务分析，全面了解公司的财务状况，掌握其发展趋势，并通过比较，从中找出差距，提高公司的财务管理水平。

综上所述，对公司的生产经营状况和管理水平、财务状况和经营成果进行分析，就要对公司生产经营中的价值观念、融资决策、对内对外投资决策、股利决策、计划目标的实现程度、财务控制能力和公司的财务报告进行分析。这些分析的内容，构成了本书的各个章节。

第三节 公司财务分析的依据

公司财务分析的目的是为了掌握公司的生产经营状况和经营规律、财务状况和经营成果，为公司监督和控制其生产经营活动，为公司及与公司有经济利益关系的各界的经济决策服务。那么，进行财务分析的依据是什么？由于公司的整个生产经营活动都要按照国家的有关法规政策进行，并且以一定的计划和实际的核算资料及其他资料反映出来，而进行各项生产经营活动又都与公司所处的经营环境不可分离。所以，进行财务分析必须要有科学的依据。这些财务分析的依据，一是公司经营规划、决策目标；二是公司实际情况和各种核算、信息资料；三是国家的方针政策、法令和制度；四是公司的外部环境。如果财务分析的依据不真实、不充分，或者没有被正确利用，必将会导致错误的结论。可见，收集和掌握大量真实的具有说服力的科学依据，对于正确分析和评价公司财务活动具有重要的意义。

一、公司经营计划、决策目标

公司在生产经营前必须制定经营目标，公司的经营目标是向社会提供产品或服务，以实现利润。为此，公司首先需要拥有一定的经济资源，作为其开展生产经营活动的基础。取得这些经济资源，需要筹集到购买这些资源所需要的资金，因此公司要发生筹资活动。随后公司以筹集到的资金购置设备、招聘员工、采购办公用品等，由此公司也要从事投资活动。公司在实现其经营目的的过程中，成为市场上推动经济发展的投资主体和筹资主体。公司在生产经营过程中，在不断投入各项经济资源的同时，生产出期望的产品或服务，实现公司的经营目标。将公司的产出成果与预期的成果比较，如果两者相等，则公司实现了其经营目标，将持续经营，公司在持续经营中发展壮大并给予投资者回报。

公司依据制定的经营目标，在充分酝酿、反复讨论的情况下，制定

经营计划。公司的经营计划和决策目标是公司一定时期经营活动的指南。如果是经营承包制或经营责任制的公司，经营计划又可以分解为部门的承包任务或经营责任目标，将经营计划形成责任书或承包协议。在整个生产经营过程中，公司要求全体员工围绕所制定的计划开展工作，这些也是动员公司员工积极性的目标。在进行财务分析时首先应以这些计划和决策为重要依据。如以生产产品为目的的公司制定的筹资计划、材料采购计划、原材料计划、生产计划、成本费用计划、主营业务收入计划、利润计划、应缴税金计划、投资计划、财务计划等。如以商品流通为目的的公司，应包括购、销、存的商品经营计划或任务指标。财务方面的筹资、收入、费用、资金、利润和税金、投资等计划或责任指标等。这些资料是检查计划或任务的完成程度时分析的依据。所以，这项依据成为财务分析的关键依据。

二、公司实际情况和各种核算、信息资料

进行财务分析，必须以各种核算、信息系统提供的真实可靠、系统完整地反映公司各项经营业务的数据资料为依据。如果数据资料不足，或者数据资料不正确，就不能正确地分析公司的财务活动，甚至会得出错误的结论。收集和掌握大量的数据是作好分析工作的重要条件。这里所指的数据资料包括会计核算方面的凭证、账目、各类报表、财务指标、统计方面的统计报表、调研资料、业务方面的商品购进、销售、库存、运输等物流核算资料、劳动部门提供的劳动工资、劳动效率等。与公司有关的预测资料，包括国外有关信息等。上述资料应是不同时期的资料，如上期资料、本期资料、上年同期或历史上特定时期的资料。各种实际数据资料是公司内外进行财务分析的重要依据。此外还应该包括同行业不同时期的资料，这些数据资料是本公司与同行业平均水平以及同类公司有关实际指标进行对比分析的重要依据。

公司进行财务分析，不仅需要各种数据资料，而且还需要掌握有关公司经营活动的实际情况，把数据资料与公司实际情况结合起来，才能正确地对公司的财务情况进行分析，得出符合实际的、比较客观的结

论。公司的实际情况应该包括公司内部经营状况和控制机制，如公司领导制度、组织结构、内部管理制度等。公司内部的设备情况 设备的新旧程度、设备的完好状况等。供销环境，包括供应环境和销售环境。供应环境 诸如供应商的数量、与供应商的关系、价格走势、运输条件、储存条件等 销售环境 包括公司根据其所处的地位决定应采取的价格政策、应收账款政策等。生产环境 是指公司生产经营组织形式（单件、成批、大量、连续）产品技术含量、生产工艺流程、产品生产周期等条件。职工的劳动状况 如职工的素质、责任心、工作的积极性、职工对工资待遇的满意度等。

通过收集、整理并系统地占有的仅为数据资料 而实际情况还要依靠深入公司和实际工作才能掌握。两者都十分重要，不可偏废。

三、国家的方针、政策、法规和制度

公司财务分析必须以国家的方针、政策、法规和制度为准绳。政府一般通过一系列经济政策实现对宏观经济的调控。在生产经营过程中国家的国民经济发展计划、产业政策、财政政策、货币政策、经济体制改革措施、政府的行政法规等 对公司的财务分析都会有很大的影响。具体来说，与公司的财务分析密切相关的法律、法规很多 如有关公司组织法规 包括公司法、破产法、国有资产管理法规等 有关税务法规 包括所得税的法规、流转税的法规、其他地方税的法规 有关财务法规 包括《企业财务通则》、《企业会计准则》、《企业会计制度》等 此外 与公司财务分析有关的经济法规还有证券法、合同法、票据法、支付结算法规等。这些经济政策、法规和制度随着国民经济发展的需要还会变化或调整 公司必须不断地重视研究国家经济政策的变化 预见其变化的趋势 才能作出正确的财务分析。所以 分析一家公司的经营状况、财务成果、税金缴纳情况、股利分配政策的选择、股利支付方式等 不能仅仅考虑其财务指标是否完成，同时必须了解公司对国家方针政策的贯彻执行情况 遵守法律和执行各项制度、规定的情况。对一个公司进行财务分析仅从数据、指标上去考察是很不全面的 只有同时分析公司对政

策、法规的执行情况 才能得出正确的结论。方针政策、法规制度是公司财务分析的重要依据，它可以有效地防止财务分析的盲目性和偏离方向 保证财务分析的质量。

四、公司的外部环境

公司的外部环境主要是指市场环境。公司的市场环境包括金融市场、生产资料市场、劳动力市场、技术市场、销售市场和产权市场等。这些市场，都受国家政策的制约和影响，公司的外部环境发生微小的变化 都会对公司财务分析造成影响。

金融市场是资金供给和需求的市場。与公司经营活动有关的金融市场主要是资金市场、外汇市场和黄金市场。资金市场又可以细分为货币市场和资本市场。货币市场是短期融资市场，交易物主要有短期证券和票据，主要业务是资金拆放和票据贴现。资本市场是长期融资市场，资本市场可以分为长期证券市场 and 长期借贷款市场。交易物有国库券、股票、公司债券和长期借贷款。长期证券市场又可以分为证券发行市场和证券交易市场。证券发行市场反映社会资本总额增加的情况，而证券交易市场反映所有权的转移情况。资金一般可以在短期市场和长期市场上自由流动，资金流向主要取决于短期资金市场和长期资金市场利率。公司是金融市场资金的主要需求者，银行是金融市场资金的主要供给者。公司能否筹集到生产经营所需的资金，取决于公司的偿债能力和获利能力，取决于公司的信用情况。当然还与资金供给和资金需求市场上的资金利率直接相关。所以，公司能否完成其筹资活动，取决于金融市场的情况。如果公司预期的投资报酬率高于借款利率 并达到投资者的期望水平 则公司能够筹集到所需资金。筹资活动的完成为公司开展投资和生产经营创造了条件。如果公司筹集资金不足 则有可能因筹资活动失败而影响其他各项活动。因此在分析公司资金来源与使用情况时，应该考虑金融市场的情况。

生产资料市场包括设备市场、原材料市场、房地产市场等。生产资料市场可以分为垄断性市场和竞争性市场。公司的生产资料市场如果