

第一章企业的目标与财务的功能

第一节 企业的目标与价值

管理的基本原理表明，企业经营决策的制定是以一定的目标为依据的。因此，财务管理研究不能脱离企业的目标。企业财务管理目标应与企业运行总目标相一致，并为实现总目标提供保证。

一、企业的目标

企业内部现金流量的有效管理意味着它有某些目标或方向，因为在判断一项财务决策是否有效时，要以某些标准为依据。虽然这种目标是各式各样的，但一般认为，企业的目标是最大限度地增加企业所有者的财富。这里，必须明确利润极大化与企业所有者财富极大化的关系：利润极大化往往被看作是企业的完善目标，但是它还包含极大地增加股东财富这一目标。

1. 总收益的增加并不一定给股东利益带来好处。例如，如果将发行股票筹得的资金投资购买政府债券，虽然可增加企业总收益，但企业股票的价格会因股票数的增多而下降，从而影响到企业的发展前景，影响股东的利益。

2. 这个目标未考虑到股利政策对于股票市场价格的影响。如果这个目标仅仅是极大地增加每股收益，那么企业将不再支付股息。至少，企业将保留盈利投资于有价证券，它总是能增加每股收益。相反的在某种程度上，股息支付会影响股票价值，因此每股收益的极大化它本身并不是一个使人满意的目标。

鉴于上述原因，每股收益极大化的目标与每股市价极大化可能不尽相同。而实现股东利益最优化不能只注重总收益而更重要的是注重股票的每股收益或股票价格。企业股票的市场价格表示所有市场参与者对某一企业价值的主要判断，它考虑到每股的目前收益和未来的预期收益，收益的时间选择，风险，企业的股息政策以及与股票市场价格有关的其他因素。市场价格可以看作是企业发展成绩报告单；它表示了股东利益和管理状况水平。管理不断地受到检查，对于管理成绩不满意的股东们会出售他们的股票，并投资于其他企业。

总之 要实现股东利益最优化 首先要实现整个企业效益最优化，因为只有企业效益最优化才能促使股票价格的上升，从而给股东带来真正的收益。问题还在于企业效益最优化，关键在于生产要素的合理配置；在于时间因素。必须把企业目标奠定在坚实的增殖基础和长远的盈利观念上。

二、企业的价值

现代企业财务管理的重点是为了提高企业的价值，使之最大化，而致力于相应的决策与行动。一个企业当今的价值决定于未来预期盈利的流入以及预期盈利的风险性。如同样两家预期盈利值相等的企业，一家因经营常规业务 发展正常 风险较低 就有可能达到较高资本价值；另一家因经营高风险业务，资本价值就只能向低倾斜。财务决策既影响盈利流入（获利性）的大小 又影响企业风险性与获利性的融合程度，最终决定了企业的价值（如图 1-1 所示）。

三、社会任务的承担

股东财富的极大化并不意味着管理者可以无视对社会应尽的职责，例如：保护消费者利益，对职工支付公平的工资，遵守公正

的合同条例、章程和安全的工作场所 提供教育、参加环境保护。一个企业除了克尽社会职责进行活动外，可以说别无其他选择。因为股东财富和企业财富的存在实际上是以克尽社会职责为保证的。但是由于社会职责的覆盖面较广，标准不能清楚地确定，因此，要列出一个始终如一的目标是困难的。

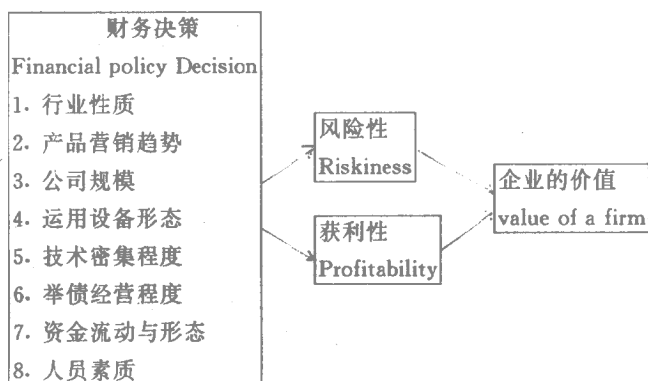


图 1-1 企业价值的构成与成因

社会任务给企业带来一些问题，有时社会任务与企业财富极大化会发生冲突。从长远观点来看，如一定的社会活动与股东的最好利益一致，才能顺利进行；而其他的一些社会活动对股东财富极大化的长期利益的决定作用不能肯定甚至存在矛盾，这就会产生冲突。一个社会所期望的目标也可能会通过资源的无效率的配置来实现，当这样的经济无效益的障碍增长时，人们将会发现他们的经济需求不令人满意。在一个无限需求和资源稀缺的时代，配置过程尤为重要。

有人认为管理不应涉及上述冲突的解决，而应是整个社会对此进行决策，只有通过社会当局的动作，才能判断社会目标达到和按比例分配资源的有效性，并使企业目标得以实现之间的权衡关系。在社会当局的指导下，企业运用这些决策，才能有效地配置资

源为实现财富极大化而奋斗。当然，还要受到政府一定的制约。在这样的情况下，企业目标可以被看作是生产社会产品，同时又致力使股东财富极大化的可行目标。

第二节 企业财务的功能

一、企业财务的功能

筹集、分配和使用资金；

监督企业生产经营活动中资金的流向；

调控风险与报酬的比益。

财务的上述功能适用各行各业。企业财务功能发挥得如何可从市场直接得到检验。例如，有的企业财务状况的好坏可直接从企业股票的市场价格上反映出来，企业财务状况越好，企业股票的市场价格就越高；反之，就越低。企业财务功能的这种特点对企业管理具有重要意义。

（一）由于企业财务功能的好坏从市场直接得到检验这就促使企业财务经理或负责财务的有关人员认真研究市场，研究如何提高资金效益和经营报酬。

（二）由于企业财务功能好坏从市场直接得到检验这就促使企业有的放矢地改善财务状况，从而改善企业的生产经营。

财务功能发挥得如何与财务经理或负责财务的有关人员的素质密切相关，这就要求财务经理或负责财务的有关人员对财务问题进行不断的探索研究。例如，为使资金在生产经营活动中发挥最大效益，财务经理和有关人员必须十分熟悉金融市场，必须懂得怎样制订科学的投资决策和筹资决策，懂得怎样进行决策过程中的合理筛选等。

财务功能发挥得越充分财务管理效应越好企业股票的市场价格就越高，筹措企业所需资金的可能性就越大，资金的使用效益

就越好，投资者获得的利益也就越多。

二、企业财务管理的历史使命与任务

财务管理的使命在于充分发挥财务的功能。考察商品经济的历史，企业财务管理经历了漫长的发展过程，发生了一系列重大的变化，主要标志是：

（一）20 世纪初，当财务作为独立的研究学科出现时，财务管理的重点是有关法律条文的管理，如企业兼并法律条文管理，新公司组建法律条文管理，证券发行法律条文管理等。这种以法律条文管理为重点的财务管理体系一直延续到 30 年代末。

财务管理以法律条文管理为重点的做法与当时的经济情况是密切相关的。20 世纪 20 年代，随着工业化程度的提高，一方面企业普遍面临发展资金不足的困境，一方面资金市场很不发达。一些人乘机控制证券的发行和买卖，并由此造成证券价格的大起大落。面对企业难以获取所需资金，投资者因价格变化反复无常而不愿购买证券的情况，财务管理不得不将重点放到证券发行和买卖的法律条文管理上。从 30 年代开始，随着经济萧条的出现，企业频频倒闭。面对这种情况，财务管理的重点不得不转移到企业倒闭和重建的法律条文管理上去。

（二）40 年代和 50 年代，虽然财务管理以法律条文管理为主要内容的做法还在延续，但财务管理的重点开始转向资本预算和其他一些内部管理程序，主要在于获得资金，许多数学方法开始应用于库存、现金、应收帐户及固定资产等问题的分析；财务决策开始被视为公司财务的重要内容，有关法律条文也开始用作财务决策时的参考。

（三）50 年代至今，财务管理已将决策作为重点，其主要特点是：

1. 参与决策适应规模经济效益的企业规模及其成长的速度

2. 在资本预算或投资决策中发挥了资本成本的定量分析的重要作用；

3. 面临集资方法日趋多样化，重视负债的组成；

4. 掌握资产的形态；

5. 企业的兼并活动日趋活跃，已成为财务决策的一项重要任务。

6. 随着交通运输、通讯设施的迅速发展，国际交往日趋密切，由此促进了国际财务或国际金融的兴起；

7. 通货膨胀问题越来越被重视，财务经理或负责财务的有关人员已将越来越多的精力投入处理工资、物价、利率和股票价格；

8. 财务经理或负责财务的有关人员已腾出精力，关心诸如：水气污染、城市环境和失业等社会问题。这是为实现企业的社会目标所必须重视的财务管理任务。

第三节 企业的组织形式

现代企业的组织形式按财产构成方式可有多种类型。在我国市场经济体制下，多种经济成份与多种经营方式共同存在和发展，公司制企业和非公司组织的并存，形成了我国的企业制度体系。

一、公司制企业

公司作为企业组织的一种形式，是商品经济和社会大生产发展的产物。现代企业制度雏型的公司形式，出现于十七世纪下半叶的英国。十九世纪中叶，资本主义国家先后建立了股份有限公司和有限责任公司。前者，股份有限公司是当前西方国家工商企业所普遍采用的一种组织形式。我国的公司制形成较晚，具有现代企业制度雏型的公司是在鸦片战争以后由外国资本引入的，新中国成立以来所创办的国有独资企业中有的也称为“公司”但其行政职能

远远超过其经济职能 从而被称为是“行政性公司”但这不是现代企业的组织形式。随着社会主义市场经济体制的建立，企业制度必须改革创新。1993年12月29日《中华人民共和国公司法》经全国人大常委会正式通过，颁布实施。据此，有限责任公司和股份有限公司也相继问世。

有限责任公司和股份有限公司均为依法在中国境内设立的企业法人。有限责任公司是指股东以其出资额为限对公司承担责任，公司以其全部资产对公司的债务承担法律责任的一种企业组织形式。股份有限公司是指其全部资本由等额股份构成，股份以股票形式向社会公开发行，股东以其所认购的股份为限对公司负责，公司以全部资产对公司的负债承担法律责任的又一种企业组织形式。

除上述有限责任公司和股份有限公司外，具备条件的原国有大中型企业，单一投资主体的，还可改组为独资公司这种企业组织形式。

公司制的基本特征如下：

1. 公司制能有效地实现出资者所有权和企业法人财产权相分离，企业法人财产权和企业经营权相结合，实现政企分开；

2. 公司的独立法人制能使企业以独立的人格享有由股东投资形成的全部法人财产权，享有民事权利，承担民事责任，并成为依法自主经营、自负盈亏，照章纳税的法人实体和市场主体参与市场竞争；能排除市场权威外的任何外来干预，保证投资者和企业的利益。对企业的发展和投资者利益的保证是企业生存和发展的目的。

3. 公司的资本筹集形式为资本的集中提供了高效、便捷的方式，有利于及时扩大和充实企业的实力和规模参与市场竞争。

4. 公司的有限责任制，减轻了投资者对风险的压力，可消除后顾之忧；公司股权的可转让性，提高了对社会资源配置的效率，借于鞭策不求进取和短期行为的企业，并为产业结构的调整提供

了低成本、少投入的道路。此外，股权的分散性在经济不景气的条件下，可减少因企业经营的失利而导致对社会的冲击力度，有利于社会环境的稳定。

公司制要求公司根据权力机构、决策机构、执行机构和监督机构相对独立、相对制衡和相互协调的原则，建立由股东会、董事会、经理层和监事会组成的公司治理机构，并按《公司法》规范，确定权责，各司其职。

二、非公司组织的企业

根据非公司组织的一般分类法，这类企业又分为两个主要类别，即独资企业和合伙企业。

（一）独资企业

独资企业是个人所有的企业，这个所有者保持对资产的所有权，对发生的负债有无限的责任，业主有权从经营中得到利润，但必须承担任何损失。这种企业形式一般是企业经营开始时所采用的最初形式。因为在这种形式的条件下，业主以自己名义指导经营，无特定的法律要求；并且企业如需另外标名，往往只需要交一小笔注册费，独资企业无时间限制，它的结束和组织一样容易，当业主结束经营或死亡时，独资企业也就终结了。简言之，独资企业无任何法定的企业结构。

（二）合伙企业

合伙企业和独资企业之间的主要区别是合伙企业具有一个以上的业主，因而合伙企业可以看作是两个或更多个人的联盟，他们为获得利润这一经营目的而结合在一起，合伙企业也可以分为两类。

1. 普通合伙企业。在普通合伙企业中所有的合伙者对企业的负债都有法律责任，即使是企业的经营由某一合伙者指挥，其余的合伙者对他的行为也要负法律责任，合伙者之间的关系，完全是由

合伙契约明确的。这个契约可能是口头的，也可能有正式协议。一般来说，合伙者应该起草一份书面契约，预先明确企业内的基本关系，在契约内至少要表明每一合伙者投资的资本种类和数量，每一合伙者的权限以及决定如何分享利润与承担亏损的方法、合伙的期限、接纳新合伙者的手续，当某一合伙者死亡或退伙时重组合伙的方法等。为了以后不致误解，在契约中表明这些重要条文是必要的，当发生争执，需要法庭来解决问题时，要求法庭在一定程度上以合伙者的原有契约的涵义作依据而判决，如果在契约上找不到依据，那么法庭规定每一合伙者同样地分担责任和分享利益。

2. 有限合伙企业。在普通合伙企业中所有的合伙者具有无限的法律作，而有限合伙企业与之最大的区别则在于有限合伙企业中的合伙者承担有限的法律责任，这种责任限于合伙者投在合伙企业中的资本数量。有限合伙企业也要受到一些限制：首先，在这种企业中必须要保留一名普通合伙者，有限法律责任的特权对其不适用；其次，有限合伙企业名称上不可以用有限合伙者的姓名；第三，有限合伙人不得参与企业的经营管理。如果这些限制条件中有一项被违背，则所有的合伙者会丧失他们有限法律责任的权利。在本质上，有限合伙企业为那些纯粹的投资人提供有限的法律责任，因而有限合伙人企业内不承担管理职责。

除以上两类企业外，股份合作制企业也在兴起。

三、企业组织形式的对比

企业的法定形式是简单的，然而，在企业创建的初期要在这些法定实体中进行选择，可能是件困难的事。因为，对法定实体的选择不仅需要考虑到许多不同的既定因素，还得要对付许多在决策中的变化因素，从某一方面看，合伙企业是较简易的形式；但从另一方面来看，则倾向于组建公司。因此有必要在一些方面对各种企业组织形式进行对比。

（一）企业组织的形式和创建成本

根据我国国情 具备条件的国有大中型企业 单一投资主体的可依法改组为独资公司，多个投资主体的可依法改组为有限责任公司或股份有限公司，当前多数为有限责任公司，这种形式的公司不发行股票 改制成本较低 且操作相对简单 优于股份有限公司。在西方国家的大企业普遍采用的是股份有限公司的组织形式。

在非公司组织企业中，独资企业是组织费用最小的组织形式。一般来说，它没有什么法律要求，业主可以轻而易举地开始经营；普通合伙企业亦无须有什么法规标准。然而，如果合伙企业准备长期经营，往往需要有一份书面契约，适当地备有这种文件，那么它可能会避免个人的误解，同时会减少那些与合伙企业组织形式有关的一些不利之处。有限合伙企业的组织费用较高，并须依照法规要求建立。合伙者必须递交一份证书，指明普通合伙者和有限合伙者以及各自的权利和职责。此外，还必须有一份书面契约。股份有限公司是企业形式中组织费用最大的组织形式。它的建立要依照许多法律条款、法定费用，以及对组织公司所规定的时间限度均超过其他组织形式。

（二）业主的法律责任

独资企业和普通合伙企业有其不利之处：业主要负无限的法律 responsibility。因为在这些形式中企业资产和私人资产没有什么区别。当企业无力偿还债务时，企业的债权人可以要求业主出售私人资产来还债。有限合伙企业借“有限合伙”而减轻了这一负担。然而，有限合伙者必须谨慎地珍惜这种保护，如果他插手或介入企业管理，那么他将丧失这一特权。在法律责任这一方面，应该说是股份有限公司较明确。在股份有限公司的条件下，如公司处于解散清理时，债权人的索赔权仅限于公司的资产，然而，股份公司的这一优越性也常可能不兑现。如果公司规模较小，可责成公司总经理对贷款作出私人保证；同样如果这家公司是惯于欺骗贷款人的公司，则法庭

可将业主的私人财产依法处理。无论如何，在选择法定组织时，法律责任的有限性是一个需要考虑的重要方面。

（三）企业的继续性

企业的继续性是企业组织法定形式的又一个重要方面。在独资企业的要求下，当业主死亡时，独资企业即解散；在普通合伙企业中，当合伙者死亡或退伙时，普通合伙企业即告终止，如果预先立下书面契约，并且指明当合伙者死亡或退伙时如何处理，那么上述缺陷可以降低到最低限度，假如这些条款未列入契约的话，可能在一个不适当的时候，企业被迫清理。然而，股份有限公司的连续性程度最大，投资者的行为不影响公司的存在。因而，公司形式在其永久性这个方面，具有明显的优越性。

（四）企业所有权的转让

所有权的转让很大程度上依赖于业主的偏好和喜爱，在某些企业中业主期望能挑选任何未来的投资者，在一般情况下，投资者可能喜欢不严格限制所有权转移。独资企业在出售企业份额上有完全的自由。在另一方面，普通合伙企业的成员在预先未征得其余合伙者同意时，不得出售他们的份额，但在合伙契约中写明的话，就可以取消这种限制。有限合伙企业具有两重性：普通合伙人转移其份额需要征得其他合伙者的同意，而有限合伙人转让则无限制。股份有限公司允许其投资者在转让股份上有完全的灵活性。

（五）管理控制和法规

独资企业能自主支配产权和经营，但是也有一些例外，如不能用假名、需要特别许可证等。相反地，普通合伙企业法规形式上的支配，一般需要大多数合伙者的赞同，故减少了每一个合伙者在管理上的发言权。有限合伙企业的特征是：占有权和支配权的分离，这在独资企业和普通合伙企业中是没有的。至于政府法规方面，有限合伙企业需要详细的登记和注册，每个合伙者的权限要公布于众。在股份有限公司内支配因素可以分为两个方面：有关正式的

支配，属于拥有大多数发言权普通股的股东；有关职能的支配，则由指挥日常经营的公司管理人员来实行。对于小公司，这两种支配由一个人来承担。但是，当公司的规模扩大时，这两方面就要截然分离。最后，公司要受到许多政府法规，注册登记手续等限制。

（六）筹资的吸引力

由于有限法律责任的原因，出售普通股票而转让所有权的便易性，股息分配的灵活性，以及在吸收新的资本方面，股份有限公司是一种处于优势的企业实体。对照起来，独资企业和普通合伙企业的无限法律责任，成为筹集产权资本的障碍。在这两个极端之间，有限合伙企业中有限合伙者须提供有限法律责任，可以吸引富有投资者。但是，拥有大量合伙者的不切实际性和合伙份额不可在市场上出售这两个方面，妨碍了这种企业形式与股份有限公司进行有效的竞争。

第四节 企业的理财环境

企业理财环境是指独立存在于企业外部的经济、政治、法律和社会等因素所构成的领域。这个领域的构成因素对企业财务效应发生直接和间接的影响。要最大限度地发挥财务的功能，必须对企业的理财环境进行研究。

西方企业理财环境的构成因素主要来自以下几个方面，其中租税政策居于主导地位。

一、租税政策

在美国 政府是企业利润的最大受益者 非公司形态的事业所得税率最高达 70% 而公司所得税率亦高达 48% 联邦政府被称为美国经济体系中最重要股东，源出于此。因此，租税在财务决策中居于重要的地位。企业的资本和债务的筹集，租赁或自购，特

定投资的抉择，联营或合并等决策，无一不受租税因素的影响。

联邦政府用货币政策及财政政策调控经济发展的规模和速度。货币政策用来处理那些影响信用及其成本的措施，财政政策用来处理改变政府收支结构与水平。其中租税是财政政策的主要组成部分。

税收的变更主要表现在以下政策上：

1. 变更税率。经济扩张的后果有可能导致通货膨胀时，联邦政府通过提高所得税率以压制经济活动的水平。提高税率，公司税后利润减少，减低了获利性，减少了可投资的资金。个人可支配的所得减少，减低了对财货与劳务的需要。政策的变动直接影响企业财务的效应。

2. 加速折旧。在美国在联邦所得税的计算中可扣除折旧，这样折旧愈大，实际税负愈低。在所得税法采用加速折旧的政策下，企业会减少所得税支出，这对增加企业的投资有激励作用，增加的现金流量会增加投资的获利能力。从政府宏观经济效益考虑，缩短折旧期对经济发展会产生积极的功效，当前减少的税收从长期的利益考察，由于经济的发展将获得超额的补偿。

二、经济周期（循环）

在市场经济形态下，“复苏”、“繁荣”、“萧条”、“危机”是经济依次进行、周而复始的必然规律。这种经济周期的变化，将对整个社会经济活动发生重大影响。因此，任何一个国家的政府都对经济周期的变化异常关注，并力图减少经济周期的变化而引起的消极影响。经济周期的变化通过影响总的营业水平，导致就业水平和购买商品与劳务的变化。这种变动可能在许多方面影响各个企业。销售水平的变化往往首先出现，这就就会对企业筹集资金发生重大的影响。因为销售下降或增加，会阻碍企业资金的流转和短缺。财务管理必须对此有相应的对策，筹集资金补充资金保证资金正常的

周转。

三、经济增长

任何社会都会自觉地追求经济的增长，因为经济增长是社会发展的动力，社会主义社会也不例外。随着社会经济的增长，任何企业至少必须有同样速度的增长，这是为了跟上这种经济的发展，并在其行业中维持它原有的地位。为此，企业不但要增添劳动力，而且要增加机器、存货、应收帐款等资产的投资。这种增长需要大规模地筹集资金，财务管理人员不能对此有所松懈。

四、通货膨胀

通货膨胀对消费者和生产者来讲具有同样的影响。从生产者的权益出发，为了得到其经营上所期望的利润率，必须要求协调企业成本与营业收入。通常，提前调拨资金去购买各种存货和固定资产以便利用意外的廉价货 用买进现货 卖出期货或用买进期货，卖出现货的办法来防止预料中的通货膨胀。

五、证券价格和收益

一个企业为了从外部筹集资金，就要注意银行利率的变化。股票和公司债的价格和收益的变化，以及个别企业取得资本成本的变化和作为投资者的企业利用特殊投资机会获得预期收益的变化。这种因利率、收益和价格的变化对企业财务主管人员大有好处，因为从中可使企业了解现时或未来使用资金的理想来源，还为企业提供了利用企业过剩资金的各种办法。

六、市场竞争和技术变革

竞争是商品经济的普遍原则。它存在于各企业之间、各产品之间以及现有产品和新产品之间。竞争促使企业寻求更好的产品和一切商品劳务的生产与供应方法。虽然一方面它为企业财务主管

人员创造了各种机会，另一方面，它却为企业带来了风险和威胁。对于经济周期、经济增长和通货膨胀引起的财务问题，与寻求解决办法的全部努力和收益一起，都体现在竞争和技术变革之中。

了解企业所处的理财环境，对于财务功能有成效的发挥，是必不可少的。财务主管人员必须知道这种环境可能对企业及其经营产生的种种影响，彻底了解和正确评价企业适应理财环境的经营方法，对财务决策是十分重要的。

第五节 企业财务主管的职责

财务管理的变化与经济状况是密切相关的。因此，财务管理的组织必须与经济状况相一致。现代企业财务主管的职责是这样分工的：

根据有关法律，企业最高领导层，如董事长或总经理，不仅可以兼任财务经理，还可指定其他人担任财务经理。在小型企业里，财务经理是唯一的财务主管；在大中型企业里，除财务经理外，还配有或总会计师。财务经理和总会计师的部分职责见下表。

表 1-1

财务经理	总会计师
与银行的业务联系	会计核算
现金管理	财务报表
集资	内部审计
信贷管理	工资支付
红利分配	有关记录的保管
保险	预算
养老金管理	税收

可见，财务经理与总会计师的职能不同。前者的主要职能是管理，即筹集并管理企业的资金，后者的主要职能是稽核资金是否被合理有效地使用。

在大型企业里，有时还指派一名副董事长为财务总监，财务总监除参与财务政策和企业计划的制定外，还负责监督财务经理、总会计师的工作，并对财务以外的事务负有一般管理的责任。

财务总监、财务经理和总会计师负责资本预算或投资决策的组织和监督。由于项目投资与产品开发、生产计划、以及销售计划等关系密切，有关人员，如工程技术人员和负责广告的经理，均应参加。

由于决策好坏对企业的发展前景至关重要，决策的结果必须按法律程序交董事会确认。

第二章 财务报表与财务比率分析

财务分析包括了公司的过去、现在和未来预期财务状况的评价，其目的在于通过公司财务状况的分析以确定未来筹措资金的能力。这是衡量和分析企业资金的重要方法。例如，公司经理们作出的内部财务分析旨在评价公司的流动性或衡量公司过去的业绩；亦可以从公司外部立场对公司进行财务分析，以判断公司的信用程度或投资潜力。不管分析的动机如何，但他们使用的手段或工具是基本上相同的。财务比率包含了财务分析的基本工具，因为它们能对公司财务健全问题作出许多回答。当一家商业银行的信贷员在考虑一项为期六个月的贷款申请时，他需要了解提出申请的公司是否有足够的偿债能力或流动性；公司普通股票的潜在投资者希望了解公司的获利能力如何；而公司内部财务分析人员则可能想知道公司为了发展计划以举债方式融资是否合理，通过运用财务比率，我们可以得到这些问题以及与之有关问题的答案。

第一节 基本的财务报表

绝大部分财务比率的原始资料来自公司的三份基本财务报表：资产负债表、损益表和财务状况变动表。现在让我们对这三份报表作一般的观察，在任何有意义的分析之前，必须对它们有充分的理解。