

## 第一章 公司财务分析概述

### 第一节 公司财务分析的意义

#### 一、公司财务分析的产生和发展

公司是社会化大生产发展的必然产物。随着资本主义大机器生产手段的出现，生产过程的技术构成迅速提高，工厂的规模也急剧扩大，人类已经有了兴办一些大型事业的物质能力，如开发矿山、兴办铁路等等。而创办这些大型的工程项目所需要的巨额资本，远非一般的个别私人资本所能承担；同时，经营这样的事业风险很大，个人资本或合伙资本都很难以接受，因而也束缚了他们兴办企业的手脚。社会生产力和商品经济的发展，迫切需要形成一种新的、更加依靠社会资本的企业组织形式，这是公司产生的社会背景。

世界上最早的一批工业公司产生于 18 世纪末的美国 起初并未得到法律的承认，经济生活秩序时常陷入紊乱。进入 19 世纪以后，美国的一些州政府相继出台了公司法，加强了立法和行政管理，公司形式受到了法律的保护，得到了迅速的发展。

公司是依法集资联合组成，有独立的注册资本，自主经营、自负盈亏、照章纳税的法人企业，它是企业的一种组织形式。这种形式的最大优点，就是它不仅能形成投资者之间的资金联合，而且可以通过发行不同票面额的股票，借助于不断发达起来的金融市场，

把社会各个阶层手中的零星货币集中起来，转化为资本用于扩大再生产。它在短时间内能将大量的资本、人力和物力迅速地集中到某一领域，形成巨大的生产能力，促进社会经济的飞速发展。同时，公司这种企业组织形式在决定自己的生产规模大小、投资方向、生产结构的调整以及形成新的技术经济联合方面具有很大的灵活性，是独资企业、合伙企业等其他企业形式所无法比拟的，成为企业组织形式发展的一个高级阶段。世界工业发达国家无一例外地将这种组织形式作为国家占主导地位的企业组织形式。

公司财务分析是伴随着公司在市场环境中生存的需要而兴起的。公司产生于市场经济发展时期，市场的竞争迫使公司重视新产品的开发、引进先进技术、扩大生产规模，这必然需要筹集大量的资金，借贷资本在公司中所占比例逐渐增加。19世纪末20世纪初，金融机构在企业中占据了重要的地位，美国的银行家为了自身的财务利益，首先开始对财务报表的真实性进行审查，以了解借款人真实的经营状况，判断其是否有到期偿还借款的能力，这种信用调查的过程就是最早的财务分析过程。财务分析的结论对金融机构选择贷款方向，确保贷款的可靠性起了重要作用。随着公司经济的发展，社会筹资规模不断扩大，投资者和潜在的投资者希望能将资金投放在报酬率较高的产业，因此，迫切希望了解公司的经营状况。为了满足这种需求，银行开始对公司进行盈利状况、筹资成本、投资收益和利润分配等情况的分析。财务分析由信用分析发展到盈利状况分析，分析对象和内容不断扩大，分析方法日臻完善，并陆续出版了有关财务分析的著作，奠定了财务分析的理论基础。

资本主义生产规模随着市场的开拓迅速扩大，卖方市场向买方市场转化，公司面临竞争最迫切的问题是如何提高劳动生产率，强化内部管理，这就迫切需要了解公司经营状况变化原因。银行财务分析所发挥的作用引起了公司的重视，开始对其自身盈利状况进行分析，财务分析由外部分析向公司内部分析延伸。初期，公司

仅侧重于事后分析，主要运用会计核算提供的资料，分析成本升降的原因，寻求降低成本、增加盈利的途径。第二次世界大战以后，资本主义国家进入了战后时期，一方面，战争中发展起来的现代科学技术大规模地应用于民用生产，促进了生产力的高速发展；另一方面，公司组织日益多极化，企业规模越来越大，生产经营日趋复杂，资本进一步集中，跨国公司大量涌现，市场竞争白热化，大量公司在竞争中失败。为了避免淘汰，公司迫切要求实现管理现代化，以增强应变能力。适应这种需要，现代管理科学形成和发展起来。现代管理科学的兴起，丰富了会计的内容、职能和技术方法，使会计工作突破了记帐、算帐和报帐的传统程式，会计重点开始由经营过程的事后反映，逐渐过渡到经营过程的控制和事前的预测、决策。财务分析也在事后分析的基础上，为社会提供公司未来盈利能力和现金流量的预测资料等等，从而使财务分析内容日益丰富，业务范围不断扩大，分析的方法更加科学、完善，成为企业经营管理者、投资者、债权人等与企业有经济利益关系的组织和个人不可缺少的经营、投资工具。

在财务分析产生后的一个相当长的时期内，财务分析并没有作为一项独立工作出现，都从属于其他有关的管理活动，如企业管理活动、金融管理活动、会计管理活动、财务管理活动。20世纪初期西方金融机构对公司信用状况的调查，是利用公司对外提供的财务报告所提供的数据，局限于财务报表分析。直到财务分析从外部分析扩展到内部分析，分析的依据除了对外公布的财务报表外，还经常利用公司内部预算或计划、成本管理报表资料及可以利用的公司其他资料。随着分析内容的不断丰富，分析手段的现代化，分析方法体系的形成，财务分析成为一门相对独立的学科，并进行系统地研究，在西方作为一门独立课程在高等及专科院校开设，已有三十多年的历史。

我国真正开展财务分析工作的，是本世纪初在中国的一些外

国洋行和中国金融资本家，如中国银行、交通银行等。当时他们仅侧重于企业偿债能力的分析，很少进行较全面的分析。建国后在计划经济体制下，企业财务分析一直是作为企业经济活动分析的一个组成部分存在和发展，基本按照苏联的模式设计了企业经济活动分析的理论体系，财务分析是其中的一部分内容。我国社会主义市场经济体制确立后，金融市场得到迅速发展，公司投资主体多元化，筹资渠道和投资方向多样化，所有者、债权人以及公司内部管理当局对会计信息的需求已不仅仅局限在会计报表所披露的资料中，而需要利用财务分析的结论了解公司的财务状况，评价其经营成果，预测未来收益和偿债能力，估计未来的现金流量及财务风险的大小，独立地从事财务分析工作愈加重要。财务分析作为一门独立的学科从其他学科中分离出来的时机和条件已经成熟。

## 二、公司财务分析的意义

不同的信息使用者，获取财务分析结论的目的不同，所关心的问题也是不相同的，因此，对财务分析要求和分析的侧重点也不同。公司财务分析对不同的服务对象有着不同的意义。

### 1. 从公司内部管理当局看财务分析的意义。

公司内部管理当局，包括厂长、经理以及各职能部门、各车间、分店的负责人。在所有权与经营权分离的公司组织形式下，他们都负有不同层次的受托责任。厂长、经理受聘于董事会，各职能部门、各车间、分店的负责人受聘于厂长、经理。他们应层层负责，承担着资产经营责任，即资产保值和增值，对资产的运用要能够使得公司自我生存和发展，并向所有者提供投资收益，按约定条件向债权人偿付资产。因此，他们进行财务分析的目的是综合的和多方面的。首先，他们要及时了解公司的财务、成本计划的完成情况，是否达到了盈利目标，并分析盈利变动的过程及主、客观原因。如销售的变化、成本的变化以及对支付能力的影响，分析公司未来的经营风

险和财务风险，洞察资产运用中的安全性和效益性。其目的另一方面总结工作业绩和经营责任完成情况，另一方面是找出生产经营中的薄弱环节，挖掘潜力，寻找降低消耗、增加盈利的途径，并预测公司的财务前景，确定未来的盈利目标，为编制下期财务收支、成本计划提供依据。其次，利用财务分析资料，考核、检查下级各部门责任的完成情况，查找原因，分辨责任，以利奖罚。

### 2. 从投资者角度看财务分析的意义。

投资者投资于某项经营活动的目的是为获得高于其他投资的投资回报，获得未来更多的现金流量。他们要利用财务分析的结论，全面考察公司的经营状况、盈利能力及发展趋势，以及预测投资风险和投资报酬有多少，作出投资、继续投资或转移投资的决策。股东们还要了解公司每年股利发放情况以及股票市价的变化，以便决定他们是买进、保持或卖出股票转移股权。国家具有全民所有制经济所有者身份，它要根据国家的产业政策和资金效益最大化的原则，向公司投资，并有权从公司获得投资收益，然后用于再投资，在国有资产保值的基础上，实现国有资产的不断增值，壮大全民所有制的经济力量。为此，国家作为所有者，必须掌握关于国有资产是否保值、增值的会计信息，分析公司权益结构、支付能力及营运状况，并为政府从客观上分析国有资产的产业布局，制定调整产业结构的政策提供依据。另外，作为公司的所有者，利用财务分析的结论，可以了解经营者受托责任的完成情况，评价经营者的经营业绩，以决定对其解聘或继续聘用、重用，以营造一批高素质的企业家队伍，带动公司的繁荣。

### 3. 从政府作为行政管理和监督者角度看财务分析的意义。

国家行政管理与监督部门主要指工商、物价、财政、税务以及审计等部门。这些部门都属于政府的职能部门，有责任维护国家机器正常运转和社会生活的正常进行。因此，首先要主要依靠税收的形式筹集资金，用于政府的经常性开支和国家建设。公司依法缴纳

税金是国家税收的主要来源，政府对公司财务分析的意义在于了解公司纳税的会计信息，揭露偷、漏税的现象，监督公司依法、及时、足额地缴纳税金。其次，市场经济是法制经济，市场竞争是有序竞争，国家有责任维护社会主义市场经济的正常秩序。因此，政府利用财务分析资料，监督、检查党和国家的各项经济政策、法规、制度在公司的执行情况，及时揭露和阻止违法行为，维护全社会的共同利益。再次，国家作为经济调控者，要利用价格、税收、利率、汇率等经济手段，对国民经济进行宏观调节、控制和引导；将基层公司的会计信息资料逐级汇总，进行中观和宏观的财务分析，又可以作为国民经济综合平衡的重要依据，为政府制定价格政策、税收、利率政策以及提出一定时期的经济发展战略提供依据。

#### 4. 从信用授与者角度看财务分析的意义。

信用授与者包括向公司提供贷款的金融机构和向公司提供商品和劳务的供应商，以及购买公司债权的单位和个人等。他们的利益是一致的，就是维护债权的安全，保障资金的流动。他们愿意给公司提供资金或赊销商品，是为了未来的现金回报或扩大销售、增加盈利，他们要承担风险，但风险越大收益应该越大。他们进行财务分析的意义在于衡量公司是否能及时、足额地清偿债务。在短期信用之下，债权人要分析公司的短期偿债能力，分析资产的流动性；在长期信用之下，债权人要通过财务分析衡量公司的长期偿债能力以及保证偿债能力的很关键的因素，即企业盈利能力及未来获利趋势，要预测公司未来的发展势头，以判断信用的风险度。

#### 5. 从公司内部职工角度看财务分析的意义。

公司的职工不仅关心公司目前的经营状况和获利能力，更关心公司的经营前景。对他们来讲，财务分析的意义在于，了解自己辛勤劳动所获取的成果，本岗位职责完成的情况，工资、奖金和福利增加的可能性，判断公司的稳定性以及职业的保障程度。工会代表职工，关心公司的发展前景、集体福利的发展趋势。

## 6. 从社会中介机构看财务分析的意义。

与公司经济有关的社会中介机构有会计师事务所、律师事务所、资产评估事务所以及经济咨询机构等。社会中介机构都是站在第三者立场上对服务对象独立、客观、公正地作出评价。会计师事务所在公司发行债券或股票、进行合资联营、实行股份制改造、发生经济案件、宣告破产清算之际，以及每年度终了，都要对公司会计报表审查分析，其目的在于查寻错误事项，揭示舞弊行为，以会计准则为依据，验证公司会计报表的合法性、合理性和正确性，对公司的会计报告是否能正确反映其财务状况和经营成果作出公正的评价。资产评估师进行财务分析的目的，在于对评估对象进行正确估价。律师们进行财务分析的目的是为了调查涉及公司的经济案件的事实真相。经济咨询机构财务分析的目的是为了对服务对象提供咨询服务。

## 第二节 公司财务分析的内容

### 一、公司财务分析的本质特征

投资者将资本投入公司，委托公司经营，实现经营目标，使其资本不发生亏蚀，并能不断增值。公司经营要实现如期的目标，必须对经营过程加强管理。公司管理是个系统工程，由实物管理、价值管理、技术管理、质量管理等子系统组成，价值管理又分会计管理、财务管理等形式。公司财务分析从本质上说也是公司的一项价值管理活动，但它与其他的价值管理活动相比有其自己的特点，反映了其本质特征。

会计核算会计信息的收集、加工整理、储存和对外输出的活动。输出会计信息的形式是对外报送会计报表。一个公司的经营目标是否实现，可以通过对外报送的会计报表反映出来，但是许多

会计信息使用者并不一定能完全看懂专业性很强的会计报表，仅从报表中的数据也并不能看出引起经营目标实现了或未实现的原因，而财务分析的目的是要查明公司的经营目标是否实现，并依据公司对外报表和内部管理的有关资料进行认真、细致地分析研究，以发现影响公司经营目标实现的各因素，以及各因素变动对公司经营目标实现情况所起的作用，包括积极作用和消极作用，从而为与公司有经济利益关系的内部和外部会计信息使用者提供有价值的、与决策相关的信息和与目标相关的信息等。财务分析要依据会计核算所提供的资料进行分析，但会计核算不能代替财务分析。财务分析是会计核算的继续和深入，通过分析提供出来的信息资料要比会计核算对外输出的信息资料更高一级，有用性更强。有一种观点认为会计管理是一个大范畴，凡是对公司经营活动的价值管理统称会计管理，会计核算和财务分析均属于其中一部分。财务分析的确是以会计管理为基础发展起来的，它可以从属会计管理这个大的范围，但它又属于综合性的边缘学科，有独立的理论体系和方法论体系，因此它成为一门独立的经济应用学科已经日趋成熟。

财务分析虽然产生于西方国家，但西方国家一直是从财务报表分析的角度研究和推广应用的。西方财务报表分析主要依据公司对外输出的会计报表，只能对公司过去的财务状况和经营成果进行分析，对未来的预测分析因受分析依据的局限准确程度差；同时分析方法比较单调，主要采用比较分析法、比率分析法，不能寻求各项财务指标产生差异的具体原因。因此，西方财务报表分析的服务对象主要是公司外部信息使用者，无法对公司内部管理当局提供有用的分析资料，这种分析局限性很大。公司财务分析在分析依据上，除了对外报送的会计报告外，还要大量运用公司内部管理报表，如各种成本管理报表，以及编制报表所依据的各种会计记录、成本费用资料、产品销售及资产负债和权益等资料，还要依据外部市场利率、股市行情等信息；在分析范围上，在事后分析的基

基础上，还要估计公司未来现金流量和风险的大小，帮助管理当局发现公司存在的问题，采取有效措施改善公司形象。因此，分析的服务对象不单纯是外部信息使用者，更重要的是为公司经营者提供有用的信息；从分析方法上看，财务分析除采取比较法、比率法以外，更重视因素分析的各种方法。

在我国很长一段时间，财务分析是作为经济活动内容的一部分。实际上，现代公司财务分析与企业经济活动分析，在分析的目的、内容、分析的侧重点、服务对象、评价标准和依据诸方面都不相同。企业经济活动分析的目的是为了满足不同国家计划管理的要求，对企业完成国家计划的状况进行分析，对影响企业完成国家计划的各种因素进行解剖和揭露，检查企业执行国家各项政策、法令的情况；而现代公司财务分析是建立在新的理财环境及新的公司管理模式上，其分析的目的表现为既评价过去的营运成绩，又衡量当前的财务状况，还要预测未来的发展趋势，为信息使用者进行财务决策，确定投资方向，合理组织财务营运提供比较全面的分析资料。企业经济活动分析的内容是指企业整个生产经营活动的计划完成情况，既包括财务状况和经营成果的分析，又包括生产分析。因为生产分析是属于统计分析的范畴，因此分析所运用的指标既有货币量计算的价值指标，也有非货币量计算的实物指标。企业经济活动分析中的传统财务分析侧重于分析企业的资金、费用及利润计划完成情况及其影响因素，主要揭露企业资金来源及占用的计划实现程度等。现代公司财务分析的主要内容是公司财务状况和经营成果，主要利用价值指标发现公司财务活动中存在的问题，分析的侧重点放在公司资产经营能力、偿债能力、获利能力及风险状况的分析评价上，综合反映和揭示公司经营成果。企业经济活动分析的服务对象主要是国家及上级主管部门，为他们提供企业的财务情况，尤其是有关政策法规及财务制度的执行情况，还为企业内部管理当局提供企业计划完成情况的资料，很少涉及到企业

外部其他方面所需要的信息。服务对象单一，这是因为传统的计划经济体制下，投资主体单一，国家对企业实行直接管理所形成的，在市场经济条件下是远远不能满足需要的；现代公司财务分析要为企业的投资人、潜在的投资人、债权人、经营者及与公司有利益关系的各个方面提供多层次、全方位的财务信息，尤其是经营者、所有者、债权人进行财务决策所需要的信息。在企业经济活动分析中，评价标准是企业的计划，包括生产计划、品种计划、财务计划等，这些计划都是根据企业的历史情况、国家的政策要求制订的，很少考虑市场情况，所以评价的可行性在很大程度上取决于计划制订的合理性；现代公司财务分析主要是以公司中各项指标的行业标准值或平均值为标准，既不受公司自身条件的限制，也不受外部个别因素的影响，从而将公司置身于整个市场竞争之中，评价公司的整体状况和公司在市场中的竞争地位及适应市场的能力。企业经济活动分析的资料依据的基础主要是企业的计划和统计及财务报表、国家的政策、法令。现代公司财务分析除依据上述资料外，还要依据市场中的有关资料。

当前在财务管理和管理会计中都有关于财务分析的内容，但是公司财务分析与上述两个学科的分析内容相比，具有显著特征。首先，分析的着眼点不同。财务管理和管理会计的着眼点是管理，其中的分析是为了评价备选方案，为财务预测、决策和制定经营计划提供依据，分析的过程实际上是事前控制的过程；财务分析着眼于事后分析评价，它是对已经形成的财务状况和财务成果进行分析，尽管财务分析能够为信息使用者的决策行为提供依据，但分析方法和内容本身不具有事前分析的性质。其次，分析结果的确定性不同。财务管理和管理会计中的分析结果是编制计划服务的，在许多情况下表现为带有不确定性的预测值，在有些情况下为了满足决策的需要，分析结果甚至需要同时提供预测值及其概率；财务分析主要依据实际财务报表等资料为基础进行分析，分析所采用

的数据是确定性的，分析的过程实质上是对已发生的财务状况和结果进行评价的过程，不具有预测性，因此，分析结果通常具有较高的确定性。再次，服务对象也不同。财务管理和管理会计服务对象主要是企业内部的经营管理者。

公司财务分析与财务会计、西方财务报表分析、企业经济活动分析、财务管理及管理会计都有联系，但它们又都不能完全替代公司财务分析。公司财务分析是适应社会主义市场经济体制和现代化公司管理制度的需要，在以上领域研究的内容和方法的基础上发展起来的一项管理活动。它具有独立、完整的理论体系和方法论体系，有明确的目的和作用，有系统、客观的资料依据，是一门综合性、边缘性的经济应用学科。

综上所述，公司财务分析是以会计核算的报表资料及其他相关资料为依据，采用专门的方法，系统分析和评价公司过去和现在的经营成果和财务状况的一项管理活动。其目的是通过分析，揭示和剖析公司整个财务状况和经营成果，发现问题，提出改进措施，为公司管理当局经营决策提供依据，为与公司有利害关系的各方信息使用者了解公司过去，评价公司现状，预测公司未来，作出正确决策，提供准确信息和依据。

## 二、公司财务分析的内容

公司财务分析的内容是由财务信息使用者对财务分析的要求所决定的。尽管公司的所有者、债权人及公司内部管理当局，他们对财务分析关心的着重点不同，但都要求财务能够揭示公司的经营趋势、资产与负债以及资产与所有者权益之间的关系、公司的盈利能力诸方面。因此，公司财务分析的一般内容应包括：

### （一）公司利润分析

公司利润分析主要是指利润额分析和利润率分析。利润额分析重点是产品销售毛利润及影响因素分析；利润率分析主要是从

不同角度分析公司的获利能力；另外，对利润分配及股利政策分析，为会计信息使用者决策提供重要的信息资料。

#### （二）公司资产分析

公司资产分析主要是指存量资产适应性分析、资产占用状况分析和资产营运效率分析。存量资产适应性分析重点是总括分析存量资产及资产组合对生产的保证程度；资产占用状况分析重点是分析各项资产运用状况；资产营运效率分析是从资产营运能力和获利能力评价资产的营运绩效。

#### （三）公司权益分析

公司融资状况分析主要是指存量融资适应性分析、偿债能力分析以及资本保值增值分析。

#### （四）公司财务结构分析

公司财务结构分析主要是根据资产负债表对资产、负债及所有者权益对称性结构进行分析，并分别对资产组合和资本构成进行分析。

#### （五）公司财务综合性分析

公司财务综合性分析重点分析财务杠杆、营业杠杆和复合杠杆并介绍其他综合分析方法如坐标图分析、杜邦分析图。

#### （六）公司现金流量分析

公司现金流量分析介绍现金流量表的构成与现金余额合理性分析。

### 第三节 公司财务分析的方法

公司财务分析作为一门独立的经济管理学科，有完整的方法体系。公司财务分析的方法体系包括三个层次：一是财务分析应遵循的一般方法；二是财务分析工作的步骤；三是财务分析的技术方法。

## 一、公司财务分析的一般方法

马克思主义的唯物辩证法不仅是无产阶级世界观，也是认识自然和社会的科学的方法论，是分析客观事物、得出正确认识的最一般的方法。所以在对公司财务活动进行分析时，必须以唯物辩证法为理论基础。马克思主义的认识论，既应坚持实践是认识的唯一源泉，又必须汲取现代自然科学的丰富成果。公司财务分析作为公司现代科学管理的一个分支，需要以现代科学方法论为指导，用系统论、控制论和信息论的观点，以及现代数学方法分析公司财务活动。

### 1. 从实际出发，坚持实事求是的分析。

进行分析时一定要从公司财务活动的客观现实出发，用来分析的资料要客观、真实、可靠。分析时不带任何主观臆断，不搞形而上学，更不要凭主观意见定性，然后去找数字凑情况。要对所掌握的资料和情况客观地分析，如实地揭示事实真相。

### 2. 运用对立统一观点，坚持对问题进行全面分析。

进行分析时要坚持一分为二，既要重视成功经验，又要注意失败教训；既要分析积极的有利因素，又要分析消极的不利因素；既要分析经济方面的因素，又要分析技术方面的因素；要分清哪些是客观因素，哪些是主观因素；分清外部因素和内部因素。在诸因素中找出起决定作用的关键性因素，认识财务活动的规律性，对财务活动作出全面的评价。

### 3. 按照事物内在关系，坚持相互联系地分析问题。

在对财务状况中的各个数字进行局部研究时，必须与整体财务状况联系起来，透过现象看本质，而不是孤立地、片面地进行分析，这样才能避免各种可能出现的片面性，从而得出正确的分析结论。

### 4. 坚持定性分析与定量分析相结合，以定量分析为主。

对公司财务活动的分析必须坚持定性分析与定量分析相结

合。定性分析是为了揭示事物的内涵与本质，阐明事物发展变化的规律性。而事物的发展变化，都有一个从量变到质变的过程，定量分析就是为了揭示事物的数量变化的规律性。定性分析是基础和前提，没有定性分析，就不能弄清楚事物的性质、发展趋向及其与其他事物的相互关系。另一方面，没有定量分析去描绘事物的量度过程，并寻求一定的数量界线，则事物发展的阶段性、特殊性就显现不出来。所以从这个意义上看，定量分析是一种工具和手段，是为定性分析服务的。总之，定性分析与定量分析是不可分割地结合在一起。对财务状况的研究中，必须透过数字看到实质，无法定性的各种数字，必然无法反映财务的真实状况。

## 二、公司财务分析工作的步骤

### 1. 明确分析目的，制定分析计划。

公司财务活动涉及到方方面面，不同的信息使用者，处于自身利益的考虑，他们关心公司财务状况是有所侧重的。因此，在实际工作中，首先要明确分析目的是什么，信息使用者希望通过分析获取的是些什么样的信息，是与决策相关的信息，还是与目标相关的信息；然后才能决定是进行全面的财务分析，还是进行某一专题的财务分析。确定了分析目的和所采取的形式之后，详细制订分析计划，包括分析目的、要求、范围、分析组织分工、进度安排、资料依据以及确定分析评价的标准。

### 2. 收集和加工整理资料，全面掌握情况。

根据分析的目的不同，收集和占有财务活动中与分析相关的资料，是做好分析工作的基础。这些资料包括：(1)公司内部会计核算资料、报表资料、各项计划、预算、定额资料；日常收集积累的历史资料以及通过调查研究掌握的各种足以说明情况和原因的第一手资料。(2)国内外同行业的主要技术经济指标、市场供需情况，包括证券市场行情等。在收集大量资料的基础上，还要加工整理，去粗存精，去伪存真，尤其要保持信息资料的客观性、真实性，以保证

财务分析的质量和效果。

### 3. 搞好定量分析和定性分析。

对财务活动进行定量分析是指从数量上确定财务活动的差异，并从量上计算差异的影响程度。一般的做法是根据分析目的的要求不同，选择不同的评价标准，将财务活动的实际状况与评价标准进行比较，找出差异，揭露矛盾；然后再根据各个影响因素之间的数量关系，选择适当的数学分析模型，计算各个因素对差异影响的量有多少。至于什么原因会产生这样的影响，必须进行定性分析。定性分析是在定量分析的基础上，对财务活动分析所做出的数据，考虑非计量因素和非经济因素的影响，并在某一项指标具体分析的基础上，考虑整个公司财务状况的综合情况，从而找出影响分析对象变动诸多因素中的关键性因素。

### 4. 归纳总结，提出改进建议。

归纳总结，提出改进建议是分析研究的继续和深化。归纳总结就是把分析研究所得的各种资料全面地进行综合概括，对分析对象作出正确评价。在进行评价时要防止三种倾向：一是表现倾向，只看到一方面，没有观察其他相关事项和原因，只看到静态，不分析动态 这样作出的定论 往往形成片面认识；二是模糊倾向 得出的结论是模糊概念，不能形成一个清晰的印象；三是误导倾向，作出了偏离现实的判断，造成了误导的严重后果。

提出改进措施，就是在归纳总结的基础上，提出改进财务管理工作、挖掘内部潜力、提高经济效益的具体措施，以使外部信息使用者详细了解公司财务现状和发展前景。如果是为公司内部管理当局提供的信息，则措施还要具体，要有措施落实的负责部门和负责人、应完成的期限和奖惩规定等建议性的意见，以便于公司领导作出决策，对各职能部门加强管理和控制，防止措施流于形式，变成一纸空文。

### 5. 编写财务分析报告。

财务分析报告是财务分析工作的总结，也是财务分析的最后

步骤。它将财务分析的对象、目的、分析程序、分析评价及提出的改进建议以书面形式表示出来。外部信息使用者主要利用分析报告接受信息，上市公司按规定每隔半年要在报纸上公开披露财务信息。

分析报告 首先 数据要确凿。对上市公司公开披露的信息必须经过专业性中介机构审查验证，出具书面意见，保证其审查验证文件的内容没有虚假、严重误导性陈述或者重大遗漏，并且对此承担相应的法律责任，公司的全体发起人或者董事也应承担连带责任。第二 观点要鲜明。是就是 非就非 避免模棱两可的结论。第三，语言要朴素。分析报告是一份专业性很强的文件，一个毫无专业常识的使用者读懂分析报告是有困难的，因此分析报告要尽量用通俗语言表达，用数据说明问题，使大多数具有一般专业知识的使用者和大量的股民都能利用分析报告的结论为自己的行动作出决策。

### 三、公司财务分析的基本技术方法

#### （一 比较分析法

比较分析法是把两个或几个有关的可比数字进行对比，以揭露矛盾，从数量上确定差异的一种方法。有比较才能鉴别，有鉴别、有斗争，才能发展。由于客观事物是相互联系的，是在对立的统一中发展的，因此，只有在事物相互联系中进行对比鉴别，才能认识事物的发展过程和发展趋势，揭露事物在运动过程中的矛盾，为进一步分析事物打下基础。所以，比较分析法是认识事物的一种最基本的科学方法，它不仅是财务分析中最重要的分析方法，也是任何分析工作中都离不开的方法。

运用比较分析法进行分析，首先，需要确定分析的对象。财务分析的对象是财务分析指标，是将财务指标的分析值与标准数进行比较，以揭示差异。财务指标又有绝对数指标与相对数指标两种 绝对数指标的比较 其差异是绝对数 相对数指标的比较 其差

异是相对数。两种不同的指标形式所揭示的差异具有不同的作用。其次，要确定比较的参照物。分析的目的不同，评价的标准是不同的，一般有以下几种形式。

### 1. 本期的实际指标与前期的实际指标相比较。

它是一种同类指标的动态对比。通过这种对比，可以了解公司财务状况的发展过程和发展趋势。从事物运动变化中认识事物，有助于吸取历史经验，改进今后的工作。

本期实际指标同前期实际指标对比，按照分析的目的不同，又可以采用不同的评价标准。例如，为了分析两个时期的某项指标的发展变化情况，可将本期实际指标与上期实际指标比、与上年同期实际指标比、与历史最好水平比，以及与某一特定历史时期的实际指标等对比。对比的方式有两种：一是确定增减变动数量；二是确定增减变动率。计算公式如下：

增减变动数量 = 本期实际指标 - 前期实际指标

增减变动率 (%) =  $\frac{\text{增减变动数量}}{\text{前期实际指标}} \times 100\%$

这种分析的方法被大量地应用于财务报表的综合性分析中，将财务报表资料中两个时期的各种同项数据进行对比，以研究公司各项经营业绩或财务状况的发展变动情况。财务报表的这种分析又称为水平分析法。

此外，为了分析某项指标在几个连续时期内的发展趋势，还可以把不同时期的某项指标的数值按时间先后顺序排列，然后进行动态分析，从中揭露矛盾。这种方法又称趋势分析法。趋势分析法往往用于财务报表各项指标的整体分析，可以采用定基比较，即各时期项目与某一固定时期项目相比较；也可以采用环比比较，即后一时期的指标与前一时期的指标相比较，以评价与判断公司各项指标的变动趋势及其合理性，预测未来的发展趋势。

### 2. 本期的实际指标与预期目标相比较。

将本期的实际指标与本期预期目标、计划指标、定额指标、标