

经济活动分析

规范操作

JINGJIHUODONGFENXI

◎陈新环 / 编著



GUIFANCAOZUO



中国时代经济出版社
China Modern Economic Publishing House

经济活动分析规范操作

陈新环 编著

中国时代经济出版社

图书在版编目(CIP)数据

经济活动分析规范操作/陈新环编著. —北京:中国时代经济出版社,2005.1

ISBN 7-80169-675-1

I. 经... II. 陈... III. 经济活动分析 IV. F275.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 132697 号

经济活动分析规范操作

陈新环
编著

出 版 者	中国时代经济出版社
地 址	北京市东城区东四十条 24 号 青蓝大厦东办公区 11 层
邮政编码	100007
电 话	(010)68320825 68320496
传 真	(010)68320634
发 行	各地新华书店
印 刷	北京鑫海达印刷厂
开 本	787×1092 1/16
版 次	2005 年 1 月第 1 版
印 次	2005 年 1 月第 1 次印刷
字 数	258 千字
印 张	15.75
印 数	1~8000 册
定 价	28.00 元
书 号	ISBN 7-80169-675-1/F·308

版权所有 侵权必究

前 言

对公司的经济活动进行分析,是一项关乎公司生存与发展的重要管理活动。现实工作中,要求分析和研究公司生产经营和财务状况的公司和个人很多,除了公司本身的经营管理需要之外,与公司存在利害关系的单位和人员,如投资者、债权人、内部职工、政府和社会监督机构、重要客户和其他社会公众等,都在不同程度上要求披露反映公司经营管理及其财务活动情况的信息,并从各自利益出发对相关信息进行分析研究,以便作出正确决策。

在长期的工作实践中,站在监督者的角度,本人深感当前不少公司在经济活动分析过程中走形式的过多,而真正能够发挥经济活动分析实效的公司并不多见,许多公司,甚至于上市公司,对如何有效地开展经济活动分析研究得明显不够,即使开展了经济活动分析,但效果也并不显著。经济活动分析从其时效性方面讲,对公司管理层来说,是达到“有效治理”的指挥棒。通过对国内外有关著作的深入研究和联合会计师事务所对国内十多家大型集团公司和不同类型的企业调查,在充分吸收已有的研究成果和调查的基础上,花费一年多的时间,完成了自己的研究计划。

在写作过程中,得到了不少高校和研究机构的专家教授及同行的指导帮助,在此表示衷心感谢。对于参考的国内外大量相关著作的作者表示感谢。应该说,我写作的灵感来自于实践,写作手段来自于创新,写作激情来自于广大读者。在本书即将面世的时候,我总是感觉还没有达到自己当初的设想,还需要不断修订。恳请广大读者给予批评指正!

2004年12月26日于北京

目 录

第一章	公司经济活动分析导论	(1)
第一节	公司经济活动分析概述	(2)
第二节	公司经济活动分析的内容、目的和分类	(3)
第三节	经济活动分析的依据	(11)
第四节	经济活动分析应当关注财务报表附注	(19)
第五节	经济活动分析的方法和程序	(25)
第六节	经济活动分析的原则	(30)
第二章	集团公司财务管理体制研究	(32)
第一节	公司财务管理体制的涵义与特征	(33)
第二节	公司财务组织与决策制度	(37)
第三节	公司财务控制制度	(42)
第三章	公司经济信息造假与投资者分析	(53)
第一节	公司经济信息造假的动机	(54)
第二节	经济信息造假预兆信号表现	(59)
第三节	投资者现场调查的程序	(73)
第四节	投资者分析性复核的重点	(75)
第四章	公司生产要素分析	(81)
第一节	人力资源利用分析	(82)
第二节	设备利用分析	(91)
第三节	材料物资供应及利用分析	(96)
第五章	公司经营协调性分析	(103)
第一节	经营协调性的含义	(104)
第二节	长期投融资活动协调性分析	(106)

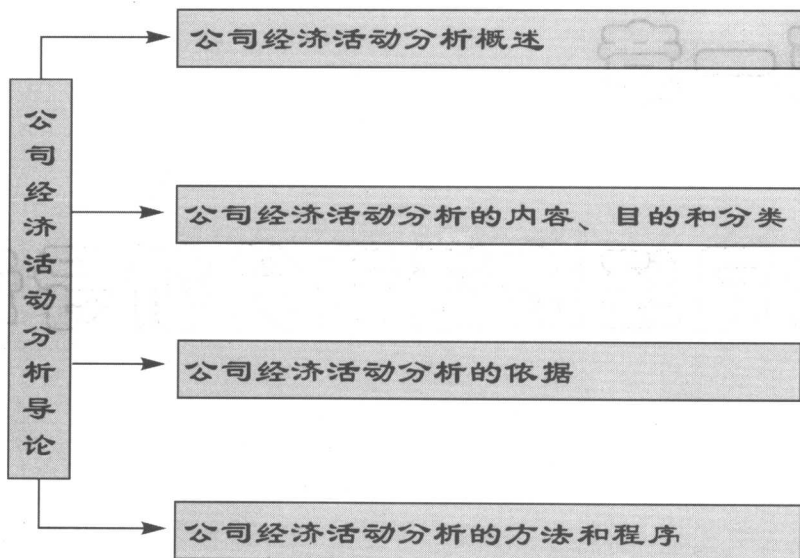
第三节	公司生产经营活动协调性分析	(112)
第四节	现金收支的协调性分析	(115)
第五节	公司经营的动态协调情况分析	(118)
第六章	公司资产、负债及所有者权益综合分析	(120)
第一节	资产与权益综合分析	(122)
第二节	短期偿债能力分析	(128)
第三节	长期偿债能力分析	(132)
第四节	经济效益综合分析	(137)
第七章	公司利润及利润分配表分析	(141)
第一节	公司利润的构成和利润表	(143)
第二节	利润分配项目及利润分配表	(149)
第三节	利润分配政策分析	(154)
第四节	盈利能力分析	(157)
第八章	公司现金流量表及其分析	(162)
第一节	现金流量表基本概念	(164)
第二节	现金流量表基本结构	(167)
第三节	现金流量表分析	(171)
第九章	公司经济活动风险监测及危机预警	(184)
第一节	公司经济活动风险监测	(186)
第二节	公司经济活动危机预警	(195)
第十章	公司背景综合分析	(201)
第一节	分析资料的来源	(202)
第二节	公司所处的行业以及生产经营特点分析	(207)
第三节	行业地位和区位分析	(209)
第四节	产品分析	(210)
第五节	公司经营管理能力分析	(212)
第六节	成长性分析	(215)
第十一章	公司经营活动失误的综合分析及典型案例	(218)
第一节	确定公司所处特定行业的经济特征	(219)
第二节	掌握公司为增强竞争优势而采取的战略	(220)
第三节	正确理解和净化公司的财务报告	(221)
第四节	运用趋势分析和比率分析识别公司存在的问题	(226)
第五节	公司经营问题透视——超越财务数字	(229)
第六节	经济活动分析典型案例——安然事件分析	(234)

第一章

公司经济活动分析导论



本章导读:



随着改革的不断深化和现代公司制度的逐步建立,公司的经营机制发生了根本性的变化。作为营利性的经济组织,面对空前激烈的竞争环境,公司要生存、要发展、要壮大,就必须了解其自身的生产经营状况是否正常,财务状况是否良好,其市场竞争能力是否在增强,公司能否不断发展壮大;作为社会经济的基本细胞,公司与社会许多方面都有利害关系,投资者、债权人、供应商、客户、公司职工、政府以及其他利害关系人,都希望了解公司经营情况,比如公司能否按期还本付息,能否获利,能获多大的利,以此作为决策的依据。经济活动分析作为有关各方分析公司经营状况,评价公司现状、潜力和未来趋势的工具,已为越来越多的人所重视,并得到广泛应用。对公司经济活动分析进行理论上的概括、业务内容及表现形式的界定和操作方法上的探索,具有十分重要的指导意义。

第一节 公司经济活动分析概述

传统意义上的经济活动分析分为狭义经济活动分析和广义经济活动分析。狭义经济活动分析主要是对会计报表等会计资料的经济分析,等同于财务分析。广义经济活动分析不是单纯地对公司会计核算的结果进行分析,而是要对产生这些结果的原因进行分析,这样必然要涉及公司经济

活动的方方面面,涉及公司生产经营全过程。因此,进行公司经济活动分析要了解公司生产经营的各个环节,掌握公司从资金投入到产品销售并收回投资的全过程,也是从这个意义上讲,开展公司经济活动分析应该了解和掌握对公司经济业务整体分析的知识和技能。本书所说的经济活动分析是一种广义的经济活动分析。

综合上述,我们概括出公司经济活动的概念:公司经济活动分析是分析人员根据公司的生产、销售、会计、统计、计划等部门所产生的反映公司生产经营活动的资料信息,采用经济分析的方法,按照公司投资者、债权人和管理当局的需要和要求,对公司的经济活动、财务状况和会计报表分别开展的专业分析。

第二节 公司经济活动分析的内容、目的和分类

随着现代企业制度的建立,对公司的财务管理、会计核算提出了更高的要求,其业务范围大大拓展。它要求公司经济活动分析由单纯的财务分析向生产经营分析、公司财务状况分析和会计报表分析的方向全面发展,分析的内容涵盖公司生产经营、经济活动的方方面面。

一、经济活动分析的内容

从经济活动的角度看,公司的生存与发展能力,主要表现在公司的应变能力、公司的竞争能力、公司的发展潜力和公司的承受风险能力四个方面。应变能力高、竞争能力强、发展潜力大、经营风险小的公司,将会在激烈的市场竞争中生存下去、发展壮大。

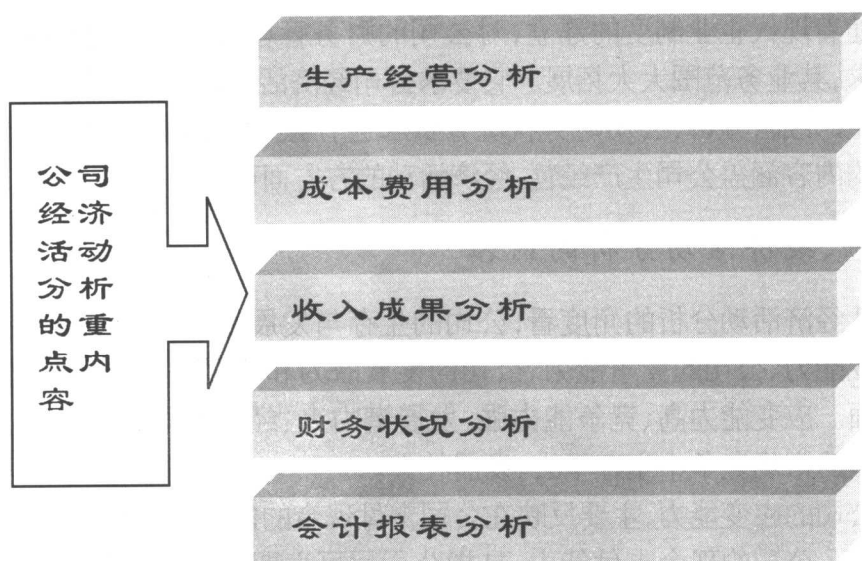
公司的应变能力,主要反映在公司支付现金的能力和公司偿还债务的能力上。公司的现金支付能力,是指公司用可立即变成现金的资产(如货币资产)来满足公司需要立即支付现金的经营业务的能力。公司偿债能力,是指公司用资产和经营收益偿还长、短期债务的能力。公司的支付能力和偿债能力由公司资本的结构,即公司资产、负债和所有者权益的结构所决定。因此,在进行公司现金支付能力和偿债能力分析之前,要对全部资本组成和结构进行分析。

公司在市场上的竞争,主要是经营管理水平和公司获利能力的竞争,因此公司的竞争能力,主要反映在经营管理水平和获利能力上。公司的经营管理水平,主要反映在公司存货、应收和应付账款的周转速度以及公司其他各

项资产的周转速度上。公司的获利能力,是公司所投入的经济资源创造利润的能力,是公司经营决策和经营管理各方面工作成果的综合反映。公司经营管理水平和获利能力分析是现代公司经济活动分析的两个重要方面。

公司的发展潜力,是由公司的筹资发展潜力、公司的自我发展潜力和公司改善经营管理的潜力所决定的。公司的筹资发展潜力主要是由公司的资本结构、筹资成本和偿债能力所决定的,公司的自我发展潜力主要是由公司资产的获利能力和潜力决定的,而公司改善经营管理的潜力取决于公司现有的经营管理水平。

公司承受的风险,主要有经营风险和财务风险两个方面。经营风险是指由于产品、价格、销售渠道等决策不当而引起公司销售下降所带来的风险,如利润下降或亏损;财务风险是指由于公司资本结构不合理或公司资金不平衡而引起的公司资金短缺、不能归还到期债务的风险。公司承受风险的能力主要是指承受这两方面风险的能力。



(一) 生产经营分析

现代公司的经营模式要求公司管理部门要了解公司的生产经营状况,掌握公司生产进度及各项生产指标的完成情况、生产设备的利用效果、产品的市场销售情况、公司生产经营环境等,针对这些情况,进行综合分析,提出分析研究的结论,提供给公司经营管理者作为决策依据。

(二) 成本费用分析

公司的成本费用是公司重要的经营指标。成本的升降、费用的超支和节约对激烈竞争中的公司具有十分重要的意义,因此,开展对成本费用的

分析是公司经济活动分析的重要内容之一。成本费用分析主要应对产品成本完成计划、执行预算情况,降低成本的途径、效果,产品单位成本水平,期间费用等进行分析对比,查找原因,提出降低成本、节约开发费用的措施和操作方法;与此同时,为了有效地进行成本控制,制订有利于实现成本目标的方案,达到降低成本的目的,还应进行公司成本的预测和决策。

(三)收入成果分析

公司运作的最终目标不仅仅是为社会提供具有使用价值、质量好的产品,还要使公司不断地增值,即实现盈利。而这种增值的体现,首先表现为公司的产品销售收入,只有收入增加了,公司才能有盈利的可能;没有收入的公司,产品成本再低,也是要亏本的。所以分析公司盈利状况,首先要分析公司的收入状况、各项收入对总收入的影响水平,然后再分析公司的盈利水平和获利能力。

(四)财务状况分析

公司的财务状况主要包括公司的资产构成,公司资产的使用及其效益情况以及公司的偿债能力等。通过对公司财务状况的分析,了解各类资产在总资产中的比例结构、资产增减变动和资产利用对公司效益的影响程度,评价公司的偿债能力,为债权人和管理当局提供可能的决策依据。

(五)会计报表分析

会计报表是反映公司一定时期财务状况和经营成果的书面文件,它主要包括资产负债表、利润表及其附表、现金流量表和财务情况说明书等。公司会计报表分析即是对资产负债表、利润表及其附表、现金流量表的分析。通过对这些报表的分析,重点了解公司的支付能力、盈利能力、管理效率和成长能力,进而分析评价公司的经营状况、财务状况和管理水平,为管理当局或投资人及其他相关者提供决策支持。

二、经济活动分析的目的

为了客观、公正、准确地比较和评价各项经济活动成果,了解或预测经济组织的过去、现状和未来,做出有根有据的经济决策,必须进行认真的经济活动分析。

(一)经济活动分析的一般目的

进行公司经济活动分析的一般目的有三个:

1. 掌握公司生产经营的规律性。公司的生产经营活动,其生产的发展、业务量的大小等遵循一定的规律性。不同的行业,由于其生产销售的不同特点,对资金的占用、需求遵循不同的规律。经济活动分析就是要通

对有关数据进行分析从而掌握资金运动的这种规律性,做到心中有数。经济活动分析,就是要掌握和认识公司生产经营中资金运动的变化规律,为公司的财务管理和生产经营服务。

2. 了解公司的经营管理现状和存在问题。公司生产经营活动的规律性,具体反映在经济活动分析指标的各项数值中。通过指标数值的比较,可以发现经营管理中存在的问题,找出差距,为企业的经营决策服务。例如,某公司的资产负债率为85%,说明公司的资金只有15%是所有者的资金;公司的现金支付能力为负,说明公司面临支付危机,必须进行短期融资活动等等。通过经济活动分析,可以及时诊断公司的“健康”状况,为公司的决策和日常管理服务。

3. 弄清公司的优势和弱点,做到知己知彼,为公司在市场上开展竞争和制定发展战略服务。公司的优势和弱点,反映在公司偿债能力、收益能力、发展潜力等各项指标数值上。通过分析有关指标,可以认清公司的优势和弱点,制定科学的经营管理策略和发展战略。同时,通过比较、分析这些指标,还可以弄清竞争对手的优势和弱点,以便采取有效的竞争策略。

(二)经济活动分析的具体目的

由于经济活动分析的主体、内容不同,经济活动分析的具体目的也会有所不同。

1. 经营管理者。经营管理者对公司的经营成败负主要责任。经营管理者需要通过经济活动分析,做出借款、投资、扩大生产等方面的经营决策。具体分析内容有:

(1)公司运转是否正常。主要通过对公司的资金结构平衡、偿债能力、盈利能力及公司应付风险能力的分析,定期检查公司的经营管理业绩。

(2)公司经营前景如何,是否需要转产、投资或筹资。主要帮助公司经理和董事会做出正确的筹资、投资和利润分配的决策。

(3)公司有无资金潜力可挖,如何挖潜。对公司的经营管理情况和收支情况进行预测分析和假设分析。

(4)专题分析。监督、检查公司计划、投资方案、经营方案等的执行情况。

2. 投资者。投资者拥有公司收益权和剩余财产分配权,对公司的债务负有限责任。投资收益权只有在宣布了分红时才能实现,而剩余财产分配权只有当公司破产清算后才能实现。由于投资各方在公司经营时不得抽走资金,因而承担着公司经营的风险。公司与投资者之间是利益共享、风险共担的关系。投资者要掌握其投资的收益和风险,就要对公司的生产经营状况进行分析。具体分析内容有:

(1)是否应该对公司投入更多资金。主要通过分析公司净资产及其获利能力确定。

(2)是否应该转让股份;抽回投资。主要分析每股盈利、股票价格变动和公司发展前景。

(3)了解公司的经营成果。主要进行公司的生存能力和竞争能力分析。

(4)了解公司的股利政策。为了实现投资收益,要分析公司是否将要分红。

3. 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,公司与债权人之间是债权债务关系。债权人为了按期收回本金并取得应得的利息,要对公司的偿债能力进行分析。具体分析目的有:

(1)公司财力是否充足,能否按期清偿债务。

(2)公司的获利状况如何。

(3)是否应该给公司贷款。

(4)是否应该继续拥有公司债权。

4. 其他公司。公司之间由于相互提供产品和劳务而发生商业信用与结算关系,集团公司之间是相互投资、参股的联营、合作关系。为了签订供销合同或开展竞争,公司之间也要进行经济活动分析。具体分析目的有:

(1)供应商财力及生产能力是否充足,能否保证长期供货。

(2)是否应该提供销售信用。

(3)是否应该增加投入,控制联营公司生产经营。

(4)是否应该延长付款期。

5. 国家经济管理、税务部门和公司职工。国家制定宏观经济调控政策,通常以公司的资金运用、投资行为、产品销售、经济效益等情况为基础;公司向有关部门缴纳各项税金,应及时足额,减免税金应申请批准,这些都以财务报表的分析为依据。公司职工为其前途担忧,也要关心公司的财务状况。具体分析目的有:

(1)公司自有资金和银行贷款情况。

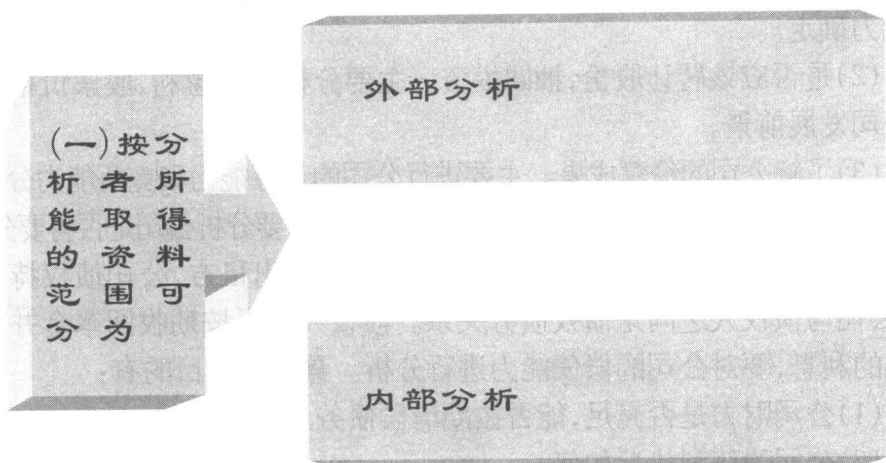
(2)公司实现利润和投资利润率。

(3)公司职工收入和劳动就业情况。

这些经济活动分析的指标,不但是认识微观经济细胞——公司的主要工具,而且也是分析宏观经济形势的有效手段。

三、经济活动分析的分类

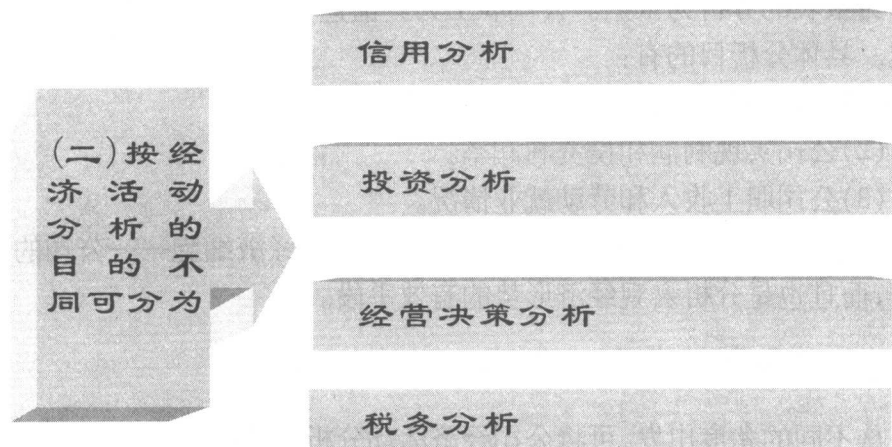
从不同的角度出发,可将公司经济活动分析分类如下:



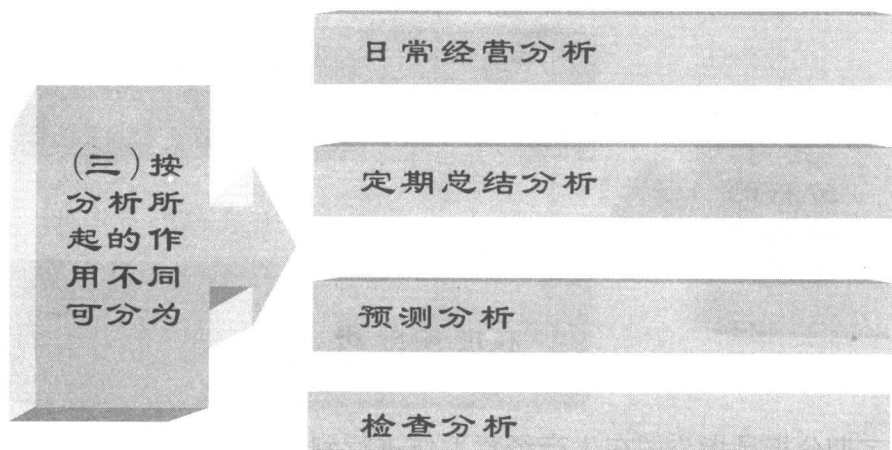
外部分析是公司外部人员依据宏观经济环境数据和公司公布的报表信息进行的经营及财务状况分析。

内部分析是公司内部相关部门和人员所进行的经济活动分析。由于公司自己掌握其生产经营与财务管理的详细资料,他们对于财务信息的分析,可以进一步深化为对生产成本的分析、销售的分析或人力资源管理的分析等各项具体的生产经营与管理内容分析,以便揭示形成公司经营及财务现状的具体原因。

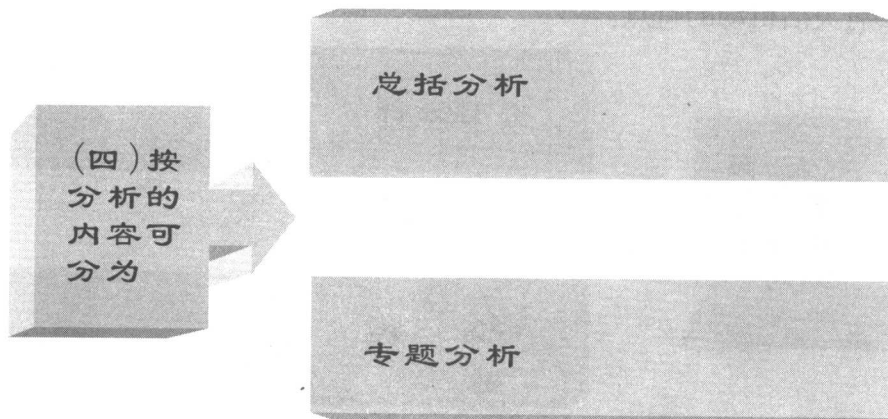
以财务报告为基础的外部经济活动分析,可弄清公司经营及财务管理的基本状况,而内部经济活动分析,可弄清形成目前经营及财务状况的具体原因。外部经济活动分析,可细分为投资者的分析、债权人的分析、相关关系人分析的分析、政府及其他组织的分析。



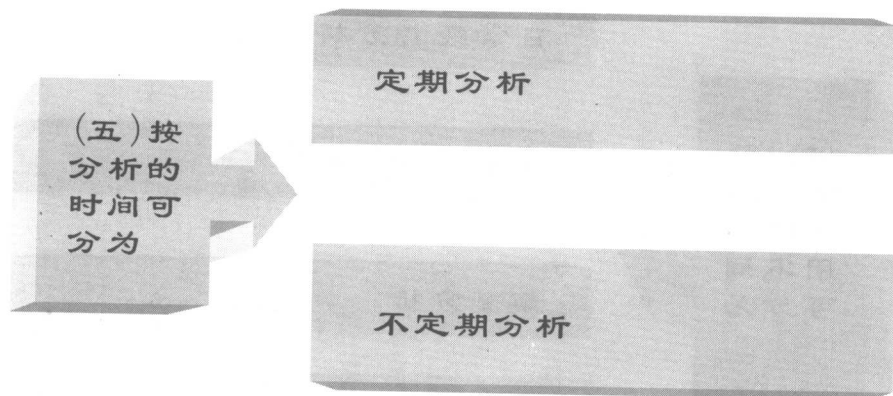
信用分析一般是金融机构、债权人和公司供货方进行的分析,主要分析公司的偿债能力和支付能力。投资分析是投资人或股东在向公司投资或转让投资前,为了了解投资的安全性和收益性进行的分析,主要分析公司的资本结构和获利能力。经营决策分析是经营者或董事会为了进行公司产品、生产结构和发展战略方面的重大调整而进行的分析。税务分析是为了核对或确定公司纳税额而进行的分析,主要分析公司的收入与支出情况。



日常经营分析是公司相关部门为了监测和控制生产经营及财务状况而进行的分析,主要分析实际完成与公司目标的偏离情况。定期总结分析是在财务报表按期编制完成之后,对公司当期的生产经营及财务状况所进行的全面分析。预测分析是公司经营者、债权人或投资者为了弄清公司发展前景而进行的分析。检查分析一般是针对某一专题、某一专业工作或某一单位的经营成果和财务状况进行的专门分析。专题可以是存货、应收账款,专业可以是销售业务、供应业务等,单位可以是独立核算的车间等等。

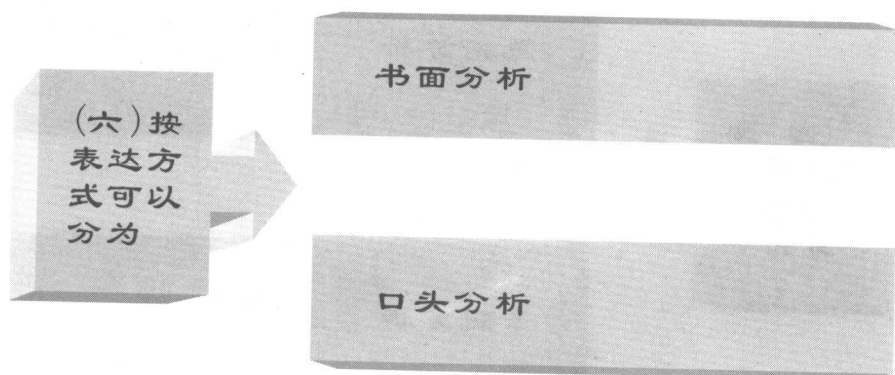


总括分析是指对公司各项经济活动所进行的综合分析。它一般由公司的主管领导或总会计师负责组织,会计、计划、生产、销售、供应等部门参加,各相关部门提供资料,对这些资料进行整理汇总分析后,提出公司整体生产经营情况的综合分析。专题分析是指对公司生产经营各环节中某个问题所进行的专门分析。如对公司产品质量问题的分析,原材料采购成本的分析等。这类分析由于专业性很强,一般由专业职能部门组织进行,其结果在季度或年度进行总括分析时提供给会计部门作为综合汇总的资料依据。



定期分析是指公司在生产经营工作进行到一定阶段所开展的经济活动分析,有季度、半年度或年度分析。这种分析带有总结工作的性质,旨在检查评价公司完成经营计划、目标预算情况,揭示产生的问题及其原因,提出改进工作的措施,提出对公司下一步生产经营工作具有重要指导意义的分析意见,同时也是公司经济活动分析的重要工作内容。

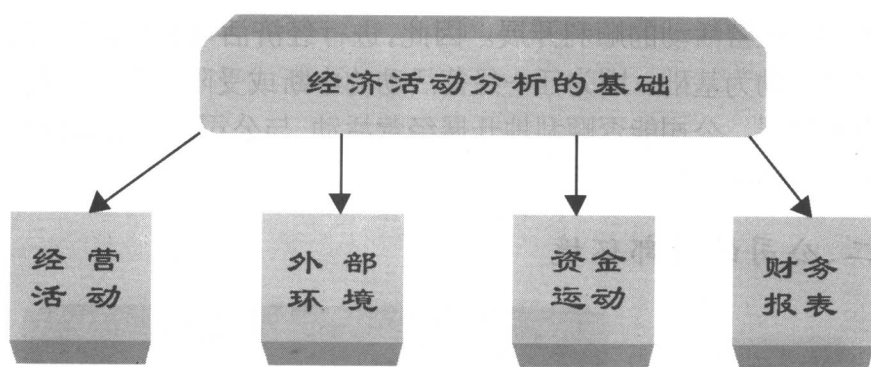
不定期分析是指公司在生产经营活动中所进行的日常分析。这种分析主要是结合生产经营管理遇到的实际问题开展的经常性分析,具有很强的专业性。其目的在于及时采取措施,解决生产经营中出现的问题,其分析结果可以为公司的定期分析积累必要的资料。不定期分析没有时间限制,具有灵活机动的特点。



书面分析是指将公司生产经营活动分析形成文字材料。这种做法比较规范,便于查阅和保存,公司定期开展的经济活动分析多采取这种方式。口头分析是指对公司生产经营中发现的问题采取一事一议的分析方式,由专业人员提出解决办法并很快付诸实施。这是一种简要的分析形式。

第三节 经济活动分析的依据

如上节所述,经济活动分析的目的是掌握公司的经营及财务状况,为公司监督和控制其生产经营活动服务,为社会各利益相关者的决策服务。那么,我们进行经济活动分析的依据是什么?进行经济活动分析肯定离不开财务报表,财务报表是一定时期公司经营活动状况和成果的反映,是我们进行经济活动分析的主要依据。除此之外,经济活动分析还要分析与公司资金、物资、人员等的变化所带来的各种信息资源。包括公司的经营活动、外部环境、资金运动和财务报表共同构成经济活动分析的基础。



由于财务报表和资金运动的相关内容将在以后章节详细介绍,下面我们从公司的经营活动和外部环境两个方面进行阐述。经济活动分析,要在掌握公司财务报表的基础上弄清公司的资金运动,并在考虑公司外部环境的基础上判断公司的经营及财务状况。

一、公司的经营活动

公司是适应经济环境的发展变化、为一定的经营目的而成立的经济实体,它既是物质财富的创造者,又是物质财富的消耗者和利用者,因而是经济发展的主要载体。可以说,一国经济的发展是否充满活力,就要看该国公司的发展是否充满生机;一国经济能否得到较大的发展,就要看该国公