

XINBIANQIYEJINGJIHUODONGFENX

新编企业经济活动分析

● 主编 姚晓民 冀碧兰

山西经济出版社

新编企业经济活动分析

江苏工业学院图书馆
藏书章

山西经济出版社

(晋)新登字 4 号

新编企业经济活动分析

姚晓民 冀碧兰 主编

*

山西经济出版社出版(太原并州北路 11 号)

山西省新华书店发行 太原市河西区福利印刷厂印刷

*

开本:850×1168 1/32 印张:12.97 字数:325 千字

1993 年 12 月第 1 版 1993 年 12 月太原第 1 次印刷

印数: 1—7000 册

*

ISBN 7—80577—681—4

F·681 定价:11.80 元

主 编
副主编

姚晓民
赵增贵
王继光

冀碧兰
司远快
原宝莲

编写人员 (按姓氏笔划为序)

王继光	王应晋	王天翔	司远快
李庆明	李蕊爱	何酉根	陈美华
张一明	范振起	赵增贵	郭冰
段维屏	原宝莲	徐碧润	姚晓民
杨静美	谢省科	冀碧兰	

前 言

一九九三年是会计改革的一年。为了适应市场经济的需要,顺利地同国际会计模式接轨,满足广大财会人员知识更新和经济类院校教学之急需,我们组织了部分会计专家教授共同编著了《新编企业经济活动分析》一书。

本书吸收了传统经济活动分析的精华,采用了国际通用的分析指标,融纳了新的研究成果,运用了最新的分析方法,设计了最新的企业经济分析结构体系,按照国家新的经济政策,全面系统地介绍了企业经济活动分析的环境、因素和方法,阐述了企业筹资、投资、收益决策分析,资源配置分析,成本费用分析,财务报表分析等内容。本书由浅入深,理论联系实际,具有内容充实、结构合理、叙述简明、适应性强之特点,是财经院校教学和广大财会人员、高级经营管理人员的一本必备书。

本书在编写过程中,得到了山西财经学院许多专家教授的大力帮助和关心,山西经济出版社李肖敏女士及寇志宏先生对本书的出版发行给予了大力支持,在此,我们谨向支持和帮助我们的单位和个人表示诚挚的谢意。

由于水平所限及时间仓促,疏漏之处,恳请学术界同仁及读者指正。

编著者

1993年12月

目 录

第一章 经济活动分析常规方法

一、分析方法的质量特征	(1)
二、比较分析法	(2)
三、比率分析法	(5)
四、因素分析法	(9)
本章思考题	(15)

第二章 经济活动分析关联因素

一、企业资产配置	(16)
二、企业资产来源	(32)
三、资金时间价值	(35)
四、资金成本	(43)
本章思考题	(52)
本章练习题	(52)

第三章 财务分析依据

一、企业财务报告体系及其特征	(54)
二、资产负债表与财务分析	(56)
三、损益表与财务分析	(72)
四、财务状况变动表与财务分析	(82)
五、现金流量表与财务分析	(96)
本章思考题	(99)

第四章 财务分析内容

一、财务分析的要求	(101)
二、财务分析的内容	(103)
三、财务分析的方法	(113)

本章思考题.....	(128)
本章练习题.....	(128)
第五章 财务报表分析	
一、资产负债表分析	(130)
二、损益表分析	(148)
三、财务状况变动表分析	(159)
本章思考题.....	(159)
第六章 企业筹资决策分析	
一、企业筹动机及筹资方式	(160)
二、企业资本结构分析	(173)
三、筹资方式的选择分析	(181)
四、筹资风险分析	(189)
本章思考题.....	(192)
本章练习题.....	(193)
第七章 企业投资决策分析	
一、企业投资动机及投资决策的分类	(195)
二、投资决策分析的评价基础	(197)
三、投资决策分析的常规方法	(201)
四、确定型投资决策分析	(210)
五、风险型投资决策分析	(217)
本章思考题.....	(231)
本章练习题.....	(232)
第八章 企业收益决策分析	
一、企业销售策略分析	(235)
二、本量利分析	(247)
三、销售利润完成情况分析	(261)
四、利润分配策略分析	(268)
本章思考题.....	(276)

本章练习题.....	(276)
第九章 生产资源配置分析	
一、企业生产要素及其效用	(279)
二、劳动力利用情况分析	(280)
三、生产设备利用情况分析	(297)
四、材料利用情况分析	(303)
五、企业生产资源配置的综合分析	(307)
六、生产决策分析	(308)
本章思考题.....	(317)
本章练习题.....	(317)
第十章 资产控制分析	
一、货币资金存量分析	(321)
二、应收帐款分析	(325)
三、存货分析	(327)
四、固定资产更新分析	(340)
五、对外投资分析	(347)
本章思考题.....	(354)
本章练习题.....	(354)
第十一章 成本费用分析	
一、企业经济活动分析中的成本因素	(357)
二、成本预测分析	(362)
三、成本控制分析	(369)
四、全部产品及可比产品成本分析	(383)
五、期间费用分析	(392)
本章思考题.....	(395)
本章练习题.....	(396)
附录 I 复利终值表.....	(398)
附录 II 复利现值表.....	(402)

附录Ⅲ 年金终值表..... (404)

附录Ⅳ 年金现值表..... (408)

第一章 经济活动分析常规方法

一、分析方法的质量特征

企业经济活动分析是以国家有关政策、法律、制度为依据,遵循企业经济活动的客观规律,在详细掌握经济信息的基础上,运用科学的分析方法,对企业经济活动中的各种现象进行系统的分析研究,以便对其作出正确的认识与评价,继而进行相应的决策。

作为一门管理科学,企业经济活动分析的目标、要求、对象、方法随着企业经济环境与经济行为的变化而不断地有所调整与侧重。在我国社会主义市场经济体制下,企业经营环境发生了深刻的变化,企业的经济活动越来越广泛,企业的经济关系越来越复杂,从而使企业经济活动分析的任务日趋重要与多元化,这就要求企业经济活动分析的方法必须适应这种变革的需要。

经济活动分析方法是实现经济活动分析目标的方式与手段,它服从于分析主体的利益并取决于分析的对象与内容。在竞争激烈的市场经济体制下,企业经济活动分析的主体、对象与内容均较传统的计划经济体制发生了很大的变化,主要表现在:(1)经济活动分析的主体由传统的企业经营管理者与国家二元主体,逐步转化为债权人、投资人、企业经营管理者、政府各部门、企业潜在的利益相关者等多元主体;(2)经济活动分析的对象由传统的生产、成本、成果、资金等方面逐步侧重于筹资、投资、收益等方面;(3)经济

活动分析的角度由传统的事后考核分析单一角度逐步改变为事先决策分析、事中控制分析、事后评价分析等多重角度。

为此,现代商品经济条件下的企业经济活动分析方法,应满足以下质量要求:

1. 正确评价

即遵循客观、公允原则,及时考核企业经济指标的实现情况,正确评估企业经营能力,对企业经济活动的过程、现状及结果进行系统的揭示和说明。

2. 合理预测

即遵循继承、连续原则,在正确评价企业经济活动现状的基础上,运用现代经济预测技术所拥有的各种动态数据与有关方程,进一步揭示各项经济指标的变化趋势与前景。

3. 科学协调

即遵循系统、实用原则,综合深入地研究企业各项经济指标之间的关联性及其制约因素之间的内在关系,适时调整其依存状态,使之相互协调、实现最佳状态。

4. 促进发展

即遵循全面、调控原则,对企业经济活动的现状、内在影响及未来前景全面了解,依此作出相应的对策,以不断增加自身的经济效益,适应竞争的需要。

现代企业经济活动分析的方法多种多样,各方法之间相互关联并交叉渗透,下面仅就几种常规方法作一简介。

二、比较分析法

比较分析法,又称对比分析法,是企业经济活动中应用历史最为悠久、使用范围极为广泛的一种分析方法,它是将两个相同内容的经济指标或因素进行对比,确定其增减差异,据以找出差

距,揭示矛盾,发现问题。通常表现为以下几种形式:

其一,比计划。将某一指标本期的实际值与计划值进行对比,找出实际与计划的差异,据以反映计划执行情况,说明计划的完成程度。

其二,比前期。将某一指标本期值与上期或历史各期值进行对比,据以反映企业经济活动的变动情况及其发展趋势。

其三,比先进。将本企业某一指标的实际值与国内外同行业先进指标值进行对比,揭示存在的差异,确立奋斗目标。

由于不同时期、不同企业的生产经营条件和技术经济指标的差异,比较分析法除进行指标的绝对数对比分析外,主要还有下列方面:

1. 分析完成程度

这种分析是以某指标的计划数为基准,分析该指标完成计划的程度,用公式表示为:

$$\text{计划完成程度}(\%) = \frac{\text{该指标实际数值}}{\text{某指标计划数值}} \times 100\%$$

[例 1] 某企业本年计划产品销售收入 800 万元,实际产品销售收入 950 万元。则该企业本年产品销售收入计划完成程度为:

$$\frac{950}{800} \times 100\% = 118.75\%$$

2. 分析构成比重

这种分析通过计算某一指标各组成要素占该指标总体的比重,分析内在结构状况及其变化是否合理。用公式表示为:

$$\text{项目比重}(\%) = \frac{\text{该指标某一项目数值}}{\text{某指标总数值}} \times 100\%$$

[例 2] 某企业上年流动资产平均余额为 500 万元,其中存货为 280 万元;本年流动资产平均余额为 620 万元,其中存货为 380 万元。则该企业存货在全部流动资产中所占比重分别为:

$$\text{上年: } \frac{280}{500} \times 100\% = 56\%$$

$$\text{本年: } \frac{380}{620} \times 100\% = 61.29\%$$

存货比重上升,说明该企业流动资产结构不太理想,可能在供、产、销环节存在问题。

3. 分析变动状态

这种分析是通过计算相同指标在不同时期的数值比率,以分析该指标变化情况。用公式表示为:

$$\text{变动状态}(\%) = \frac{\text{某指标本期数值}}{\text{某指标基期数值}} \times 100\%$$

〔例3〕某企业固定资产总值92年为1600万元,93年为2000万元,94年为2250万元。则93、94年固定资产总值对92年的变动情况分别为:

$$93\text{年: } \frac{2000}{1600} \times 100\% = 125\%$$

$$94\text{年: } \frac{2250}{1600} \times 100\% = 140.63\%$$

4. 分析差异程度

这种分析是通过某一指标不同数值的差异与该指标基准值的比较,来揭示其差异程度。用公式表示为:

$$\text{差异程度}(\%) = \frac{\text{某指标本期数值} - \text{某指标基期数值}}{\text{某指标基期数值}} \times 100\%$$

〔例4〕某企业上年销售利润为300万元,本年销售利润为380万元。则销售利润的增加程度为:

$$\frac{380-300}{300} \times 100\% = 26.27\%$$

需要指出的是,为了满足不同的分析主体的多层次要求,在现代企业经济活动分析中,比较分析法往往与其它分析方法结合应用。

三、比率分析法

所谓比率,是指若干相关指标或项目之间的比值。比率分析与比较分析都是企业经济活动分析的常规方法,二者之间既有共同点也存在差别。

比率分析法与比较分析法的相同之处在于:二者都采用不同数值对比的形式来揭示经济指标之间的差异。

比率分析法与比较分析法的不同之处在于:其一,比较分析法强调对应指标之间的可比性,即只有同质的指标之间才能进行比较分析;而比率分析法则往往是在虽不同质但却相关的指标之间进行比较分析。其二,比较分析法的分析结果强调绝对差异的大小,以体现同质指标变动的幅度;而比率分析法的分析结果表明所对比指标之间的相互关系。

比率分析法按各种比率在分析中的作用不同,通常分为相关比率、构成比率与趋势比率三种。

1. 相关比率分析

相关比率是指两个性质不同但又相互存在联系的指标或项目,以其中之一为基数,求出两者数值之比率,用来反映企业一定的经济关系。

在运用相关比率分析企业经济活动时,按该比率所反映指标关系的不同,又分为以下几种:

(1) 反映因果关系的比率

反映因果关系的比率是指比较指标与被比较指标之间存在着前因后果的内在联系。这类比率在企业生产经营活动中有许多,如资本金利润率、销售利税率、成本费用利润率、存货周转率、资产产值率、设备利用率、材料利用率、劳动生产率等。

〔例1〕某企业本年产品销售收入为1200万元,产品销售成本

为 830 万元,产品销售利润为 260 万元。则有以下比率:

$$\text{销售利润率} = \frac{260}{1200} \times 100\% = 21.67\%$$

$$\text{成本利润率} = \frac{260}{830} \times 100\% = 31.33\%$$

〔例 2〕某企业本年初流动资产 600 万元,其中存货 320 万元;本年末流动资产 680 万元,其中存货 330 万元;该年产品销售收入 2500 万元,其中产品销售成本 1750 万元。则有以下比率:

$$\text{流动资金周转率} = \frac{2500}{(600+680) \div 2} = 3.91(\text{次})$$

$$\text{存货周转率} = \frac{1750}{(320+330) \div 2} = 5.38(\text{次})$$

(2) 反映并列关系的比率

反映并列关系的比率是指比较指标与被比较指标在同一类指标中处于平等的关系。这类比率如流动资产与长期资产比率、流动负债与长期负债比率、长期投资与短期投资比率、生产经营用固定资产与非生产经营用固定资产比率、负债与所有者权益比率等。

〔例 3〕某企业年初流动负债为 420 万元,长期负债为 850 万元;年末流动负债为 500 万元,长期负债为 900 万元。则流动负债与长期负债比率为:

$$\text{年初: } \frac{420}{850} \times 100\% = 49.41\%$$

$$\text{年末: } \frac{500}{900} \times 100\% = 55.56\%$$

(3) 反映对应关系的比率

反映对应关系的比率是指比较指标与被比较指标分属两类不同的指标体系,但二者之间存在相互对应的关系。这类比率如资产负债率(资产与负债)、流动比率(流动资产与流动负债)、速动比率(速动资产与流动负债)、现金比率(现金与流动负债)、权益比率(所有者权益与资产总额)、销售成本率(销售收入与销售成本)等。

〔例 4〕某企业本年末流动资产为 500 万元,其中货币资金 150

万元,短期有价证券 20 万元,应收帐款 100 万元,存货 230 万元;本年末流动负债为 280 万元,其中短期借款 170 万元,应付帐款 80 万元,应交款项 30 万元。则有:

$$\text{流动比率} = \frac{500}{280} = 1.79$$

$$\text{速动比率} = \frac{150 + 20 + 100}{280} = 0.96$$

$$\text{现金比率} = \frac{150 + 20}{280} = 0.61$$

2. 构成比率分析

构成比率是指某项指标各组成项目占该指标总体的比重,它可以显示总体指标的内部结构,表现各项目之间的联系与区别及其在总体指标中的重要程度,有利于分析者抓住重点,分清主次。

〔例 5〕某企业本年末全部固定资产原值为 2600 万元,累计折旧额为 800 万元,则有:

$$\text{固定资产磨损率} = \frac{800}{2600} \times 100\% = 30.77\%$$

$$\text{固定资产净值率} = \frac{2600 - 800}{2600} \times 100\% = 69.23\%$$

〔例 6〕某企业年末流动资产与流动负债及其各项的资料如例 4,则有:

流动资产构成比率

$$\text{货币资金比重} = \frac{150}{500} \times 100\% = 30\%$$

$$\text{短期有价证券比重} = \frac{20}{500} \times 100\% = 4\%$$

$$\text{应收帐款比重} = \frac{100}{500} \times 100\% = 20\%$$

$$\text{存货比重} = \frac{230}{500} \times 100\% = 46\%$$

流动负债构成比率

$$\text{短期借款比重} = \frac{170}{280} \times 100\% = 60.71\%$$