

总经济师、总会计师进修教材

工业企业专题分析

汪

1988.2.17.

大三。

山东经济学院
经济统计教研室

•一九八七•

PDG

序

《工业微观经济学》是一本以数量为分析基础的微观经济分析方法论科学，它跳跃了以往一般以企业财务情况为出发点的统计分析法，它按生产要素、生产过程、生产成果的三个阶段对工业企业的生产，进行定量基础上的定性分析，这是一个很好的尝试，值得欢迎。

国家经委秘书长 董 绍 华

说 明

本教材选用了由北京经济学院王持位教授、山东经济学院陈东副教授和山东经委综合处顾新处长主编的《工业微观经济学》中的部分内容，请大家学习研究中，提出宝贵意见，以求分析水平的共同提高。

经济统计教研组

目 录

1. 企业资金分析 1-48 (投入资金)
 2. 企业生产过^(供)程中平衡关系的分析 1-26 (销售?)
 3. 产销平衡分析 1-37
 4. ^值产销速度与^{结构}产值分析 (产值) 1-31 (销售?)
 5. 企业盈亏分析 (利润) 1-58
 6. 工业企业联合化分析 1-27 (销售?)
 7. 企业竞争能力的分析 1-43 (销售)
 8. 设备技术改造分析 1-33 (销售?)
 9. 工业物质消耗分析 1-28 (销售?)
-
- 9-331

第二章 资金分析	P. 3.
三 资金筹措分析	8.
四 流动资金运用情况分析	19.
五 固定资金运用情况分析	36.
六 企业自我资金能力分析	43.

1. 企业资金分析

第一节 资金分析的意义

企业的资金是指生产经营中所使用的财产物资的货币表现。它是企业生产经营活动必不可少的物质条件。资金好比是人体的血液，其来源是否充足，运用是否合理，周转是否畅通，直接关系到企业生产经营的健康发展。

工业企业的生产过程，一方面是运用资金为社会提供使用价值的产品生产过程，另一方面也是产品价值的形成和资金的再生，生产过程。企业的资金表现为一个不断循环，周而复始的运动过程。在这个循环与周转的过程中，客观上要求企业的各种资金合理分布，保持一定的比例关系。

企业的资金按照周转方式可分为固定资金和流动资金。固定资金是垫支在劳动资料上的资金，是劳动资料的货币表现。固定资金的实物形态是固定资产，它是企业生产经营的重要物质技术基础，也是企业生产能力大小的重要标志。固定资产的特点是其使用价值可以在较长的时期内发挥作用，其价值则随着其实物的使用磨损，逐渐地，部分地以折旧形式转移到产品价值中去，并随着产品的出售，陆续地形成重置准备金——折旧基金，一旦固定资产报废，即可更新。因此，固定资金运动的特点就表现为价值和使用价值，价值补偿和实物更新相分开。企业的流动资金，

是用在原材料储备，生产过程的在产品，已完工尚未出卖的产品已及直接以货币形态存在的资金和 应收款形式存在的资金。其特点是随着在生产过程的进行，不断地由一种实物形态转化为另一种实物形态。而其价值是全部地，一次地转移到产品价值中去。随着产品的出售，一次地完成其价值补偿。另外，在生产过程以外，还必须保留一定数量的流动资金，以防止生产过程的中断。因此，为了使工业企业的再生产过程正常进行，每一个企业必须有一定数量的固定资金和流动资金，而且在固定资金和流动资金之间以及各类资金内部各项目之间必须保持合理的比例。

企业的资金都是通过一定的方式取得的。每个企业必须按照规定合法地筹集资金。在经营过程中合理节约的使用资金。努力提高资金的使用效果。因此，深入地、全面地分析企业的资金筹措，运用和使用情况有重要意义。

1、企业筹措资金有多种方式，筹资数量的多少和筹资成本的高低，取决于宏观经济环境和企业本身的管理水平。通过资金分析，可以检查企业筹资是否合法，筹资数量是否满足生产的需要，筹金成本是否合理，从而为寻求最佳的筹资方式提供信息。

2、通过资金运用情况的分析，提高资金的使用效率。资金的使用效率是指一定量的资金所带来的价值量。资金使用效率的高低。除了经营决策是否正确以外，主要取决于企业对资金的运

用和管理。合理的资金占用是提高资金使用率的重要条件。通过资金运用情况分析，可以研究企业资金的占用是否合理。为提高资金的使用效率提供依据。

3. 通过资金分析，可以发现资金管理中的问题，为管好资金提供资料。

长期以来，我国经济建设所需要的资金，一方面是严重不足，另一方面是企业资金占用不合理，浪费严重，使用效率低，使有限的资金没有充分发挥其应有的作用。通过资金运用情况的分析，可以及时发现资金管理中的问题，以便及时采取改进措施，管好用好企业的资金。

第二节 资金结构分析

资金结构是指企业资金内部各个组成部分之间相互关系。工业企业的资金结构包括三个方面的内容。一是固定资金和流动资金的结构，就是企业固定资金和流动资金的比例；二是固定资金结构，是指全部固定资金中，生产性、非生产性未使用、不需用的各类固定资产的比例以及生产性固定资产中，房屋、建筑物、动力设备、生产设备、运输设备等各类固定资产的比例；三是流动资金结构，是指全部流动资金中，定额流动资金和非定额流动资金的比率以及定额流动资金内部各项目之间的比例。

资金之间的各种比例关系是企业各物质要素之间数量关系的

价值反映。马克思指出“不管劳动过程在什么样的社会条件下进行，每一个劳动过程中的生产资料都分为劳动资料和劳动对象”（《资本论》第二卷，第181页）。劳动资料的存在形式是固定资产，劳动对象的存在形式是流动资产，固定资产和流动资产是企业生产经营的必要物质条件它们之间在种类和数量上是否恰当，不仅影响生产的效率，而且也影响它们本身能否充分发挥作用，并且固定资产和流动资产内部各项目之间的合理比例也是充分发挥它们作用的必要条件。

由于固定资金和流动资金在生产经营中所发挥的作用不同，周转方式也不一样，周转速度也有快有慢，因此，它们之间的比例是企业资金结构中最基本的比例关系，其比例合理与否直接影响着企业资金周转速度的快慢和使用效率的高低，也直接反映出企业劳动资料和劳动对象的配置是否恰当，因此，在这里，我们着重分析固定资金和流动资金的结构。

一、固定资金和流动资金比例增减变动情况的分析。

随着企业生产的不断发展，企业的固定资金和流动资金的比例也在发生变化，分析固定资金和流动资金的比例的增减情况，目的是为了了解企业资金构成变动的一般趋势。

（例如，某企业1981——1985年固定资金和流动资金的比重，固定资金的流动资金的比例如下：

时 期	经营(单位万元)数额			占经营资金的比重%		固定资金和流动 资金的比列
	固定资金	流动资金		固定资金	流动资金	
1981年	780	350		69.03	30.97	2.23:1
1982年	890	410		68.46	31.54	2.17:1
1983年	920	480		65.71	34.29	1.92:1
1984年	1030	530		66.03	33.97	1.94:1
1985年	1120	620		64.37	35.63	1.81:1

从上表可以看出，该企业1981——1985年固定资金和流动资金数额逐年有新增加，但固定资金比重基本逐步下降，流动资金比重逐步上升。因而固定资金和流动资金的比例呈下降状态。流动资金上升较快的原因要结合企业的生产规模，存货以及市场情况加以分析。至于固定资金和流动资金的比例哪一年更合理要结合产值资金率，资金周转率和资金利润率来具体评价。

二、固定资金和流动资金比例合理性的分析

由于不同企业的生产技术特点不同，所需要的劳动资料和劳动对象在质上和量上也会不同。因此，固定资金和流动资金的比例就会有很大差异。一般来说，技术密集型企业的固定资金比重高于劳动密集型企业。在同行业各企业之间，由于各自的条件不同，固定资金和流动资金的比例也会不一样；即使是同一企业，在不同的经营期间里，由于所生产的产品品种、数量和原材料的来源等不同，以及市场情况的变化，固定资金和流动资金的比例也会不一样。所以，企业的固定资金和流动资金占用的比例是否合理，要结合企业的具体特点进行分析。一般来说，衡量企业固定资金和流动资金比例合理的标志有三个：

第一，从资金量来看，二者的比例是在单位产品占用的固定资金和流动资金较小时的比例；

第二，从资金周转速度来看，固定资金和流动资金的比例是

在二者周转速度较快条件下的比例：

第三，从资金使用效果看，固定资金和流动资金是在资金利润率最高情况下的比例。

因此，我们在考察企业固定资金和流动资金^{比例}是否恰当的问题时，要结合产值资金率，周转速度和资金利润率指标来考察。

例如某企业1983——1985年固定资金和流动资金比例、产值资金率、资金周转率、资金利润率情况如下表：

年 份	固定资金和流 动资金比例	产值资金 率(%)	资金周转次数		资金利润 率(%)
			固定资金	流动资金	
1983年	3.23:1	23.42	1.03	3.71	12.38
1984年	3.85:1	24.73	1.21	4.08	13.03
1985年	3.73:1	22.38	1.01	4.52	13.35

从上表可以看出，该企业1985年的产值资金率、资金周转次数和资金利润率均好于1983年和1984年，这从一个侧面说明，企业的固定资金和流动资金的比例3.73:1较1983年和1984年的3.23:1和3.85:1合理，当然，这种情况是企业经营决策、外部环境和企业本身管理等条件结合作用的结果，究竟哪个是主要原因要具体分析，同时，还

应根据下一个经营期各种条件的变化，预测出其最佳比例，以合理充分地利用企业的固定资金和流动资金。

第三节 资金筹措分析

企业从事生产经营活动，需要有一定数量的资金；要扩大生产规模，就要追加相应的资金；即使是在日常的生产经营活动中，也会遇到短期资金不足的问题。因此，筹集足够数量的资金是保证企业正常进行和扩大再生产的前提条件。

企业的资金都是通过一定的方式筹集的，使用资金要花代价，这种代价就构成了资金的使用成本。筹资方式不同，其资金使用成本就不一样。企业筹措资金的任务是保证取得生产经营所需资金的同时，选择筹资成本最优的筹资方式。资金筹措分析，一方面要研究企业筹资方式和筹资数量能否满足生产经营的需要；另一方面要考察企业的筹资成本是否合理。

一、企业筹措资金的方式

经济体制改革以前，我国国营企业资金筹措的渠道主要是国家拨入、银行借入和企业内部形成这三条。企业的固定资金主要来源于财政拨款；流动资金主要来源于国家拨款、银行借款，专项资金主要来源于企业内部形成、银行专用借款和国家专用拨款。企业筹资渠道少，而且没有灵活性，这种状况影响了企业扩大再生产的顺利进行。随着经济体制改革的深入发展，这种情况发生

了很大变化，企业筹资方式多样化、灵活化的趋势正在形成，主要表现在：第一，基本建设由拨款改为贷款，基本贷款还款后又转化为国家基金，流动资金由过去财政银行两家共管改为由银行一家独管；第二，财务分配方式不断发展变化，从企业基金到利润留成，又到第一步，第二步利改税，使企业资金筹措渠道也发生了很大变化，税后留利成为企业资金的一个来源渠道；第三，经济联合化的发展，带来了资金的横向融通，企业联营、社会集资的出现，债券和股票的发行，使企业筹措资金方式更加多样化。

目前，企业的筹资方式大体上有以下几种：

1、国家基金。它是国家对企业的投资，在我国国营企业中，它是构成企业资金的主要部分，也是目前企业资金来源的主要渠道，随着经济体制的改革，国家对投入企业的资金实行有偿占用的办法，新建企业刚开始没有这部分资金，只有银行借款，经投产后用税金偿还投资，就转化为国家基金。

2、银行借款，它包括基建借款，流动资金借款和专用借款，（流动资金管理办法改革后）国家原来拨给企业无偿使用的流动资金包括在流动资金借款之内。

3、其他单位投入的资金，是指有经济联系的企业在联营中其他企业投入的各种资金。

4、个人投入的资金，主要是企业发行的股票，目前，这种

筹资方式正在一些城市试点。

5、信用债务。指因商业信用的开放而形成的债务以及企业发行的债卷。发行债卷的投资者，以按期支付一定的利息，到期归还本金为代价，取得在一定期间的资金使用权。

6、专用拨款。指财政和主管部门拨给企业的挖本改、科技三项费用等专用拨款。

7、企业自有资金。指企业内部形成并支配、支配使用的各种资金，主要有提取的大修理基金和企业税后留利形成的各种基金等。

随着经济体制的改革，资金市场的开放国家对企业资金的供给方式逐步改变，银行借款和企业通过其它方式自筹资金将占主要地位。

二、筹资构成和筹资成本分析

(一) 筹资构成分析

所谓筹资构成是指企业各种方式取得的资金占全部筹资总额的比重，也叫筹资结构。分析筹资构成，可以明确企业筹措资金的主要方式和次要方式，掌握企业筹资方式的变化趋势，以便寻求新的更有效的筹资方式。分析企业筹资构成时，不但要研究各种来源的资金所占的比重，而且要注意它们之间比重的变化。各种来源的资金增长速度不同，就必然引起各种来源的资金所占的比重变化。这种比重的变化可以预视企业资金筹措渠道的变化。筹资构成分析要

借助会计核算资料。

例如 某企业1984年和1985年资金来源情况如下表：

筹资方式	筹资额(万元)		比重 %		1985年比1984年 增(+) 减(-) %
	1984年	1985年	1984年	1985年	
国家资金	3,200	3,200	79.01	73.32	-5.62
银行借款	800	950	19.76	21.79	+2.03
发行公司债		100		2.29	+2.29
外单位投入资金		50		1.15	+1.15
企业自有资金	50	60	1.3	1.38	+0.03
合 计	4050	4360	100	100	

从上表可以看出，该企业1984年和1985年资金来源的主要方式是国家资金，其次是银行借款。但1985年筹资渠道较1984年增加了两个，而且国家资金的比重下降了5.62%，银行贷款比重上升了2.03%。在国家资金没有增加和企业自筹资金有限的情况下，企业的筹资的趋势是向银行借款，发行公司债、股票以及和其他单位广泛进行资金融通，至于采用哪些具体的筹资方式，要结合国家的宏观经济政策，金融政策，和企业对资金的要求量来确定。

(二) 筹资成本分析

筹资成本是指企业在一定的经营期内为筹集生产经营所需要的资金而支出的全部费用。筹资成本的高低受筹资方式、资金的使用期和筹资数量的影响。在目前情况下，筹资成本包括以下几方面的内容：

1、固定资金占用费。是指因企业占用国家固定资金而向国家交纳的使用费。也就是企业使用国家资金所花的代价。为了提高固定资金的使用效率，减少浪费，推动技术进步，从1981年1月1日起，国营企业必须按其使用国家固定资产原值和规定费率向国家交纳固定资产占用费。随着国家税制的改革，按现行会计制度规定，对实行第二步利改税的企业免交固定资产占用费。但从经济发展的趋势来看，固定资产有偿占用制度将不会随着国

家税制的改革而废止。相反，随着商品经济的不断发展，各种经济关系的理顺，固定资产有偿占用制度将全面实行。

2、借款利息，借款利息包括两个方面的内容，一是企业向银行借款而支付的利息；二是由于同行业企业或有经济联系的企业之间存在着资金拆借关系，企业使用借来的资金而支付的利息，使用这种资金的利率由企业和被借企业协商决定。

3、股息。指发行债券或股票的企业按照一定的股息率支付给购买债券或股票者的货币。

4、自有资金的存款利息。企业使用自有资金进行生产经营活动，其资金使用成本相当于企业把这笔自有资金存入银行而得到的存款利息。这种资金使用成本不是一种实体成本，而是一种观念上的成本。

筹资成本 = 固定资产占用费 + 借款利息 + 股息 + 使用自有资金的存款利息。

需要指出的是，随着资金市场的开放，企业筹资方式更趋多样化，筹资成本构成将随着筹资方式的变化而变化。

进行筹资成本分析，可以使用筹资成本率指标，其计算公式如下：

$$\text{筹资成本率} = \frac{\text{筹资总成本}}{\text{筹资总额}} \times 100\%$$

注意，这里的筹资总额是指企业在一定时期内筹资的平均余额。

筹资成本率越高，说明企业筹资代价越大，对企业越不利。

利用筹资成本率指标，将企业不同时期的筹资成本率进行比较，或者将企业的筹资成本率和同行业先进企业筹资成本率进行比较，就可以对企业筹资成本的合理与否作出评价。

例如，某企业1984年和1985年筹资数额及筹资成本情况如下表：