

现代中小企业经营与管理实务丛书

# 会计管理与 经营分析

KUAIJI GUANLI YU  
JINGYING FENXI


孟天恩  
张炎兴 著  
李生校

 上海财经大学出版社

现代中小企业经营与管理实务丛书

# 会计管理与经营分析

孟天恩  
张炎兴 著  
李生校

 上海财经大学出版社

## 图书在版编目(CIP)数据

会计管理与经营分析/孟天恩,张炎兴,李生校著. —上海:上海财经大学出版社,2005.5

现代中小企业经营与管理实务丛书

ISBN 7-81098-113-7/F·106

I. 会… II. ①孟… ②张… ③李… III. ①中小企业-企业管理-会计 ②中小企业-经济活动分析 IV. F276.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 020948 号

策 划 姜 勇

责任编辑 姜 勇

封面设计 优典工作室

KUAIJI GUANLI YU JINGYING FENXI

会计管理与经营分析

孟天恩 张炎兴 李生校 著

---

上海财经大学出版社出版发行  
(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: [webmaster@sufep.com](mailto:webmaster@sufep.com)

全国新华书店经销

上海第二教育学院印刷厂印刷

上海浦东东北联装订厂装订

2005 年 5 月第 1 版 2005 年 5 月第 1 次印刷

---

787mm×960mm 1/16 13.5 印张 257 千字

印数: 0 001—5 000 定价: 23.00 元

## 前 言

会计管理与经营分析这门学科因应近半世纪以来科技持续发展、工业成长、经济繁荣、时代进步、竞争激烈、物价地波动,以及经营环境变迁与现代企业经营管理的需要,并且能有效评估企业的财务状况和经营效益。企业经营管理有赖于经营分析,而经营分析则以财务(会计)报表所显示的数据等为主要依据。因此,会计管理在企业经营管理上占有非常重要的地位,否则就会影响经营分析的准确性。以上所述的相关学科,并经过德国、日本等国的学者、专家对“会计作业与管理”和“财务报表分析”两个领域的综合及深入研究探讨分析,遂拓展成为“会计管理与经营分析”的这一门新学科。因此,会计管理与经营分析这一门新学科,颇受现代企业经营者(主持人)重视,并且有取代财务报表分析的趋势。不过,其分析对象,仍是以财务(会计)报表为主体。财务报表分析,始于19世纪末,当时所谓财务报表仅指资产负债表而已,作为银行贷放借款时,分析顾客的信用状况和偿债能力的参考。直至20世纪30年代,欧美各国政府为保障投资者权益,使财务(会计)报表分析,从资产负债表的静态分析进展至利润表的动态分析。惟自20世纪40年代起为适应科学进步与社会转变需要,方有经营分析这一新学科的逐渐萌芽。同时,为顾及企业经营管理的需要,又必须将财务报表分析原有的收益率、安全率,连同成长率、生产率及周转率等因素一并考虑分析,方可显示企业经营真实的财务状况与经营效益。如此分析所获得的数据资料,不但可以为企业经营当局提供经营决策上的依据,而且满足社会各阶层的需要,其中,尤以债权人及投资者最为关心。因此自1980年起,日本学术界正式认定“会计管理与经营分析”为一前沿学术领域。现为使读者易于了解起见,略作说明如下:

如前所述,经营分析仍以财务(会计)报表为主体,即会计管理非常重要,例如,会计作业程序规划、列账前对会计凭证的核实以及编制传票对会计科目归属问题等,必须严格管制,否则会影响经营分析的准确性。因此,“会计管理与经营分析”这门学科,对现代企业经营管理而言,是非常重要的并且是必须应具备的知识。同时,这门学科不仅为国内外大学的管理学院、商

学院的相关科系及研究所学生所必修,亦为社会各阶层诸如有志从事经营管理师、会计师、投资者、征信调查业及税务管理等工作者所需要。

本书第一章至第四章为经营分析学派的理论、兴起,经营分析与会计管理、企业会计的形成与职责、财务会计与管理会计、法规与财务会计、财务会计作业程序、决策管理会计与绩效管理会计等。第五章至第九章为经营计划的意义、编订与程序、五力分析、财务报表分析、损益变动分析和盈亏平衡点分析等。第十章至第十二章为营运资金管理、物价变动与财务分析、现值会计,以及投资效益与经营诊断之实例评估等。

本书由台湾经济发展研究院院长、浙江绍兴文理学院客座教授孟天恩先生、张炎兴教授、李生校教授共同合著。各章撰写的分工是:第一章至第四章、第十一章和第十二章由孟天恩负责;第七章至第九章由张炎兴负责;第五章、第六章及第十章由李生校负责。全书由孟天恩修正定稿。

由于合著者才疏学浅,加之时间短促,匆匆付梓,遗漏之处在所难免。尚请读者不吝赐正,以便再版时予以更正,则无任感荷。

编者  
2005年5月

# 目 录

前言	1
<b>第一章 会计管理与经营分析概述</b>	1
第一节 经营分析的进展	1
第二节 经营分析学派的理论	4
第三节 日本经营分析的兴起	8
第四节 经营分析与会计管理	10
<b>第二章 企业会计</b>	12
第一节 企业会计的形成与职责	12
第二节 簿记与财务报表	14
第三节 财务会计与管理会计	21
<b>第三章 财务会计</b>	24
第一节 概述	24
第二节 财务结构与损益衡量	25
第三节 法规与财务会计	33
第四节 财务会计作业程序	36
<b>第四章 管理会计</b>	39
第一节 概述	39
第二节 企业经营的诊断与改善	40
第三节 经营者的会计	41
第四节 决策管理会计与绩效管理会计	42
<b>第五章 经营计划</b>	45
第一节 经营计划的意义	45

第二节	经营计划的种类 .....	46
第三节	经营计划的编订程序 .....	48
<b>第六章</b>	<b>企业经营的五力分析 .....</b>	<b>58</b>
第一节	收益性分析 .....	58
第二节	安全性分析 .....	63
第三节	成长性分析 .....	66
第四节	生产性分析 .....	69
第五节	活动性分析 .....	73
<b>第七章</b>	<b>财务报表分析 .....</b>	<b>76</b>
第一节	概述 .....	76
第二节	财务报表的基本原则与充分表达 .....	81
第三节	资产负债表的分析 .....	83
第四节	利润表的分析 .....	89
第五节	综合分析 .....	95
<b>第八章</b>	<b>损益变动分析.....</b>	<b>104</b>
第一节	概述.....	104
第二节	净利润变动分析.....	105
第三节	营业毛利变动分析.....	107
<b>第九章</b>	<b>盈亏平衡点分析.....</b>	<b>120</b>
第一节	概述.....	120
第二节	盈亏平衡点分析的方法.....	121
第三节	利量率的计算.....	124
第四节	安全边际率的计算.....	131
<b>第十章</b>	<b>营运资金管理.....</b>	<b>135</b>
第一节	概述.....	135
第二节	营运资金的规划与筹编.....	136
第三节	营运资金表编制的实例.....	139
第四节	营运资金的变动分析.....	151

<b>第十一章</b>	<b>物价变动与财务分析</b> .....	156
第一节	物价变动对财务分析的影响.....	156
第二节	物价水准会计.....	160
第三节	财务报表的换算与补充.....	161
第四节	现值会计.....	167
<b>第十二章</b>	<b>投资效益与经营诊断实例的核评</b> .....	172
第一节	电脑打字业投资效益的核评.....	172
第二节	电器公司经营诊断的核评.....	190



# 第一章

## 会计管理与经营分析概述

### 第一节 经营分析的进展

#### 一、美国经营分析的起源

经营分析的理论与应用,起于何时、如何形成,实为非常重要的论题。经欧美学者、专家共同研讨结果,认为经营分析应始于19世纪末至20世纪初期之间。当时在会计年度结束时,所编的会计(财务)报表目的何在,尚有待深入了解,会计报表被人视为会计人员记账工作,为一年一度结算之用,即仅为收支数字分类汇集的证明。再者,当时的会计报表仅指资产负债表,因为企业对利润表的内容,认为是企业经营活动的机密,绝对不予对外公开,若一公开就可能引起竞争者出现。今天则不然,银行等金融机构为有效辅助工商企业持续发展,已将会计(财务)报表列为银行贷放款项重要分析参考资料之一,要求企业在融资申请时,除资产负债表外,尚需提供利润表。

当时财务报表分析仅以资产负债表为准,予以衡量分析顾客的信用与偿债能力,至于该项衡量分析方法的大规模使用,是由当时纽约州银行协会常务委员会建议提案,经讨论通过后,于1898年2月9日起施行。现将该项建议提案的内容扼要摘录如下:

敬告本协会全体会员,凡在接受融资申请时所提出的资产负债表应以“统一会计报表审议委员会”所制订规定的格式为蓝本编制,同时该资产负债表上企业的负责人及有关人员,应分别签章表示负责。

自认定衡量分析信用与偿债能力方法及确定资产负债表格式后,对上

述种种问题再经多次讨论所获得的结论,虽规定凡企业向银行申请融资的信用及偿债能力的衡量分析,应以资产负债表中所列数字为基准,但仅为部分银行所拥护。继之由纽约国立第四银行副总裁詹姆斯·G. 卡诺(James G. Cannon)大力扶持与积极推动,现将其积极推动内容说明如下:

凡对企业或顾客申贷款项金额的多少,必须依据对方所提出的资产负债表核算分析所得的偿债能力而定。因此,融资申请者亦应具备衡量分析偿债能力的知识,而这种知识也可增强融资申请者获得融资的信心。

卡诺为达成上述的期望,又特别加以说明,此种偿债能力衡量分析方法,为自古以来核定贷款额度的惟一基本资料。当时仅以财务报表的数字内容予以分析,至于对该项报表应如何着手分析一事,却未有提及。但就该项报表的比较型态与式样情形来看,似乎以报表的数字作一比较,即为当时分析方法的一部分。同时曾提及全国征信协会及银行所采用的统一财务报表形式,为一般社会大众广泛使用。

卡诺后来又提出了采用“比较财务报表”的意见,曾受到社会学者的强烈冲击。1906年,又有有关“比较财务报表”的论述著作出现,并在书中特别强调说明:银行核贷(部门)主管人员,应对财务报表的内容慎作详细分析与比较核评,并且对财务报表构成的优劣情形,亦应充分认识与了解等。之后由于时代进步,对“比较核评观念”渐渐普及,而银行业者也开始对这些比较核评项目予以深入探讨及研究。1908年,学者继续发表文章论及“融资贷款应以速动资产比率的大小为核贷的基准,并认为速动资产与流动负债的比率应以2.50:1.00最为妥当”等。因此,银行业者即以该项比率,作为衡量分析融资贷放与否的标准。

## 二、投资计划与财务分析

20世纪初期是应用财务分析了解企业财务状况的时期。在投资计划分析案例中,首先由铁路建设的投资计划开始,发挥其经营(财务)分析与核评功能。当时的学者托马斯·F. 伍德洛克(Thomas F. Woodlock)认为,铁路事业的分析应依据名著《铁路财务报表分析》手册的方法予以分析。关于该书中所论及的铁路财务报表中诸项(科目),其列示的内容类似于近代的分析方法,例如“营业费用与毛利率”、“固定资产与净利润比率”和“固定资产与长期资本(长期负债+股东权益)比率”等。至于流动性方面,我们认为应按资产负债表中借贷两方流动性项目的金额予以比较,大体上应相等为佳。

在同一时期内,虽然运用财务报表分析作为评估企业的财务状况已经

很普及,但对资本支出的投资计划核评问题,在当时的著作中尚未论及投资分析核评的具体方法。又如学者约翰·穆迪(John Moody)虽然于1901年曾著有《华尔街投资的方法》一书,但该书亦仅作简略的陈述,现将其内容扼要摘录如下:

投资者或投资的研究者,首先应了解铁路事业资本支出的实物内容与投资的特殊性。然后对资本支出的投资收益率予以分析评估,同时对各收益科目,再分别予以分析检讨、核算效益。以上两个问题获得理解后,方可着手检讨资金规划与筹措。即当时应以资产负债表分析的结果为依据,否则对财务规划、筹措及调度等工作就无从着手。

1911年,学者劳伦斯·尚布兰(Lawrence Chamberlain)所著的首部大作《证券投资的原理》问世。其中部分内容是参照伍德罗克的“营业费用与毛利率”,当时称之为“营业费用比率”(Operating Ratio),为配合运输业需要,又被称为“运输费用比率”(Transportation Ratio),即表示营业收益与边际利益(Margin of Profit)的比率。另外又提出总营业收入与各项收入的比率,以及总营业费用与各项费用的比率,以表示利润表中各科目间构成关系的比率。此后,这种观念被称之为通用型(Common Size)或者百分比率法。

### 三、信用分析的兴起

当时为反映信用分析目的,银行业者曾告知融资企业于申请时必须提供资产负债表的要求,因此,1906年又有相关论文发表,现摘录如下:

大约10年前的当时,融资申请者能提出签署负责的资产负债表(Statement of Their Affairs)附送银行业者,可以说几乎没有。而银行业者认为对融资者的信用评估需要,因此继续坚持必须附送,后来渐渐养成这种习惯与观念,并且为一般银行业者所盛行。最为触目者,即原先不愿提供财务报表的融资申请者,亦逐渐被改变与接受。

该论文的作者,在论述中强调:资产负债表上各科目所列数字,是接受申贷银行作为分析评估的主要参据,以了解企业财务状况。同时对利润表中各科目间的关系,例如营业收入、营业成本、毛利、营业费用,以及营业利润间的构成比率等,亦应加以检讨分析核评,以使营业效益能有明确显示。

由于以上论及对银行业者的要求,于10年后联邦准备局方命令特别委员会,当时该委员会所发表的内容,大致已接近现代财务报表分析的要求重点。其实按当时融资申请者所能提供资产负债表的情形而言,似乎有过大的评述。因为当时要求融资者提供会计报表,并没有如上所述普及。现将

其时发表说明的内容,择要摘录如下:

特别委员会会员大多数为乡镇银行,而乡镇银行没有像城市中的银行设置征信调查资料档案(Credit Files)库,可以作为贷款款项的依据。由于乡镇银行未设置征信调查资料档案库,因此,乡镇银行业者对融资申请者的查核,通常仅凭银行要员或银行主持人与融资者间的关系,彼此相识甚深,而对融资者的财务状况、营业情形、品格等,均以个人间的了解为基准。虽然如此,但未设置有征信调查资料档案库的银行,常以抽查的方法,分析其会计(财务)报表中各科目间的关系,同时认为其中以流动资产与流动负债的比率最为重要,可以此评测其偿债能力。

这种思想方法逐渐兴起与发展。因此,银行征信调查人员,对财务报表分析,即以流动比率为中心,直至1913年,对流动比率的计算曾有改进之议。同年又有作者发表有关财务分析的著作,认为除流动比率外,尚有若干问题必须加以深入研究。其发表的内容摘要如下:

银行存款与负债应在每年决算,必须保持合理的比率,分析应收账款在营业淡旺季以及交易与决算期间,是否过量。并且分析营运方面,每年的销售量与库存量的比率,以及每年对待废品料的处理是否有效。买卖业及生产者者在过程中如何避免或减少损失,以降低经营成本,是否积极寻求与推行有效措施。

在1914年间颁布的联邦准备制度,促进了财务报表的认识与利用。后来由于商业交易上票据与贴现等出现,为使票据贴现处理程序合法化,当时当局对联邦准备法再作其他有关规定如下:

自1918年2月15日起,联邦准备银行,对于贴现及再贴现的合法票据,如无加盟银行签证的财务报表,则不予贴现或买入,即财务报表必须经加盟银行的签证后始可办理。

联邦准备局此项规定的目的,是为决定贷款核评的基准,因此当时财务报表的利用一事,引起各界注目。关于财务报表编制、分析与评估等问题,实为银行业者及会计师所关心。至于如何去了解提出财务报表中的问题,虽然当时的银行与会计有关杂志陆续发表论文与著作,但大部分仅论述财务报表的形成与内容而已,而对财务分析的技术、运用与发展,均未有提及。

## 第二节 经营分析学派的理论

我们从上一节中可以了解,1900~1910年可以说是经营(财务报表)分析的萌芽时期,约自20世纪20年代起才有理论性与体系化形成的论述。

本节仅就经营分析的学派及其研究经过的历史作一简单介绍。

## 一、华尔学派与白利斯学派

### (一) 华尔学派

关于初期比率分析概念,早在约翰·N·迈尔(John N. Myer)所述的《财务报表分析》已有所论及,但对比率分析形成体系化,由学者亚历山大·华尔(Alexander Wall)于1919年间,在公开发表文稿中又再次论及,其中对金融机构对申贷款项核定的依据,仅以流动比率为基准一节,曾作强烈的批评;而且,指出应了解企业全盘性实态,不能仅以流动资产与流动负债的关系为依据,还应审查财务报表中相关科目之间的相互关系的比率等。华尔的这些观点均为重要的创见,为社会各界所重视。后在其若干著作中,又持续论及比率分析的分法与运用方面,开创了独特的进展。因此,我们可以从以上论述中得悉,现今经营分析中所运用的比率分析理论应为华尔所推创。

当时是在美国公认会计师协会的支持下完成财务报表的形态,统一思想用语以及分析模式等,并经过深入研究又完成财务分析所需公认比率的制定。此类研究工作进行检查时,均以华尔学派为中心。华尔在最后的著作中涉及了指数法与标准比率法。这种思考,后起的学者迄今为止仍在不断地继续研究发展,由以上的著作实绩来看,华尔确实可被列为经营分析的创始者。

### (二) 白利斯学派

白利斯(Bliss)学派的兴起,是与华尔学派活跃在同一时期。白利斯当时为美国西北大学副教授,于1923年间著有《管理中的财务与经营比率》(*Financial and Operating Ratios in Management*)一书,该书对标准比率的建立颇具贡献。白利斯不仅执教于大学,并且是执业的注册会计师。后由于标准比率的模式与思考,为社会大众普及采用。至1924年间,白利斯又有新著问世,以经营财务为主体的《管理会计》(*Management Through Accounts*),该书内容大致分为下列两部分:

第一部分为“财务报表与会计”。会计数据为企业经营者提供所需资料,以利经营管理上的参考。其中包括:经营分析应用的财务管理报告书表编制的方法与内容,对经营分析的技巧,以及会计科目的内涵等,均有深入研究与论述。

第二部分为“成本及作业报告与会计”。对不同企业的成本构成要素与计算方法,以及损益计算科目排列与统计作业程序编制方法进行研究。对

收入、成本和间接费用等科目分类的研究与规划,以及及时建立会计制度等进行论述。在当时的会计学术界,似乎仅论述会计原理与会计程序而已。而白利斯教授那时就有如此的构想,并且能符合现代管理会计学识,主张会计作业所产生的数据,负有按时提供有效财务报表与统计资料的使命,这确实可作为企业经营运用会计功能的基础。

## 二、吉尔曼学派与施曼兹学派

若华尔与白利斯是经营分析的创始者,那么,推展更为完整的经营分析体系与经营分析理论的创立者,应属吉尔曼与施曼兹。

### (一) 吉尔曼学派

斯蒂芬·吉尔曼(Stephen Gilman)1887年生于美国芝加哥,威斯康辛大学毕业后,进入田纳西矿业铁路公司服务,从事信征调查工作,对经营分析的研究甚感兴趣。

吉尔曼于1924年著有《财务报表分析》(*Analyzing Financial Statement*)一书,发行之后又深加研究充实其内容,使该书具有更完整的体系。至1934年间,为配合时代与实际需要,吉尔曼又推出该书的修订版。经营分析创始者华尔与白利斯两位前面所论及之比率分析,其有用性仅符合当时的需要而已,至于究竟具有何等神秘之力,以及为何是企业经营的法宝等,吉尔曼在其著作中,对此一点特加强调;明确指出在何种情况之下,可使用比率分析,并对界限的分际予以置评。现将其著作中的相关内容摘录如下:

(1) 比率若有变动,必须将该两个变数之一加以比较后,方能了解其变动原因。

(2) 虽能认清比率及比率的来源,以及与资产负债之间的关系,但仍难以表达。

(3) 在通常一般人的想像中,认定比率为绝对性,似乎没有研究的余地。

(4) 比率似乎难以明确地显示与资产负债表各科目之间的相互关系。

综上所述,比率分析法未如想像中那么理想,加之时代进步,更难以配合企业经营发展需要。因此,吉尔曼进而继续研究更新方法,予以取代比率分析,并于1925年间发表趋势分析法(Trend Method)。他在其著作中指出:企业经营的财务结构及营运情况的发展趋向分析,仅以比率分析为基准,似乎难以符合实际需要,并主张应采用趋势分析法。同时对华尔与白利斯的标准比率,也做出了严格的评述:一般分析家对标准比率的观念,似有过于夸大之势,如果想要有效运用,那么对标准比率的功能应重作详细的核

评。吉尔曼的研究结果表明,共有两项例证:一是标准比率形成的实验,二是经营政策对标准比率的考验。

### (二)施曼兹学派

库尔特·施曼兹(Kurt Schmaltz)的生平记录,虽未有详细资料,但从其所著的《财务报表与经营分析》(*Bilanz and Betriebs Analyse in America*, 1927)和《经营分析》(*Betriebs Analyse*, 1929)两书中的简介说明可知,施曼兹曾任大学讲师,上述两书已被列入 H. 尼克利施博士(H. Nicklisch)主编的《经营经济学全集》。当时该套丛书引入日本,对日本的经营学界产生甚大的影响。《财务报表与经营分析》介绍了美国财务报表与经营分析,《经营分析》介绍了美国的经营分析。同时,施曼兹的著述特别对白利斯论及的例证作了进一步研究,加以融会与深研之后,试图成为德国一流的理论体系化名作。日本所形成的统一经营分析用语等,是受了施曼兹名著《经营分析》的影响。

现将施曼兹所著的《经营分析》的内容简介如下:第一篇总论,论述经营分析的概念、目的和财务报表特性等。第二篇论述经营分析的理论、动态分析、静态分析及经营效率分析等。同时利用白利斯著作中的论述,自1914~1921年8年间的美国工业分析数值的统计资料,从景气变动对经营分析数值等进行实例研究。而且,又将其体系扩展为经营分析的理论,对经营分析学派的树立贡献甚大。

### 三、劳滕施特劳赫学派与诺爱倍尔学派

盈亏平衡点与利润表,是经营分析研究中的主要项目。研究至今,形成了以“利润管理理论”为中心的学术流派。最初发表盈亏平衡点论文者为劳滕施特劳赫,其后发展至利润表者为诺爱倍尔。现将其两者的内容,简要摘录如下。

#### (一)劳滕施特劳赫学派

W. 劳滕施特劳赫(W. Rautenstrauch)为哥伦比亚大学教授,于1930年间曾著有《有效控制利益》(*The Successful Control of Profit*)一书,其后又发展至盈亏平衡点的论述。在哥伦比亚大学任教时,讲授工业工程学(*Industrial Engineering*)课程,对于所谓现代 I. E. 学识的建立,做出巨大的贡献。后因受聘担任某著名大公司的董事长,哥伦比亚大学改聘他为名誉教授。而在其担任董事长期间,对企业经营上的实际业务方面,曾下过工夫作深入研究。最后与其助理 R. 维勒(R. Villers)共同开设企业经营顾问公司,自任负责人,亲自主持企业经营顾问业务,协助辅导美国大型企业的

经营管理规章及制度建立。因此,他对盈亏平衡点应用的研究,持续长达十多年之久,然后又与其助理维勒于1940年合著出版《工业管理经济学》(*The Economics of Industrial Management*),1950年又出版有《预算控制》(*Budgetary Control*)一书。自《工业管理经济学》发行之后,颇受美国社会大众的好评。纽约时报刊出评论:“由于该书出版后,对大型企业的经营管理上颇有助益,从而为企业在经营管理、统计与经济上的研究,节省了许多时间与巨额费用,并促进经费控制及经营方针的确立与修正等问题均顺利进行。由此可见,该书不仅为企业经营者所需,而且政府及劳工会亦认为实有研究的价值。”因此,又论述“劳滕施特劳赫实为盈亏平衡点的创立者且为大家所敬佩”。此外,尚有许多社会人士与企业家亦甚钦佩。

### (二) 诺爱倍尔学派

日本学者国弘员人在其所著的《盈亏平衡点论》一书中,对查里斯·E. 诺爱倍尔(Charles E. Knoeepel)做出如下的叙述:美国于19世纪初期由泰勒(Taylor)兴起科学管理,当时是以诺爱倍尔的盈亏平衡点及其图表为课题,并予以实用化。同时对于诺爱倍尔所发表的论文,不仅称其为盈亏平衡点论述的先声,而且其本人更是这一理论的引导者。换言之,若当时没有诺爱倍尔的创论,那么,今日就没有盈亏平衡点的历史可言。

诺爱倍尔与劳滕施特劳赫同为工业工程学的创始者。而诺爱倍尔继续研究提出生产管理方面的图示式生产控制(*Graphic Production Control*)。至1933年间出版有营利管理上的名著,例如《利益规划》(*Profit Planning*)、《企业利益应用经济学》(*Applied Economics in Making Business Profitable*),并发表利润表与企业经营利润计算的公式等。除此以外,还有下列著作:《工厂最大生产》(*Maximum Production in Shop and Foundry*)、《效率装置法》(*Installing Efficiency Methods*)、《组织与管理》(*Organization and Administration*)、《工业准备》(*Industrial Preparedness*)。

除以上4本书外,1937年,又与E. G. 西波尔特(E. G. Segbold)合著《营利方法与利益规划及控制的管理》(*Managing for Profit Working, Methods for Profit Planning and Control*)。他在著作中强调说明:关于利润表在营运管理上的重要性,以及所能显示的资料,可供企业经营者(主持人)作为管理上的参据。

## 第三节 日本经营分析的兴起

日本对经营分析学术的推展过程,较欧美稍晚。至于经营分析方面的



著作,钻石公司董事长石山贤吉所著的《决算报告的阅览法》一书为最早,且颇为畅销,当时将该书指定为教科书。该书内容大致与经营分析的思考相当近似,总结石山贤吉多年来论述的经验与心得,可以归纳为以流动比率与固定比率为中心从事企业的经营分析,并陈述决算报告阅览法与剖判企业营运效益的方法。

具体而言,日本经营分析理论的兴起,系自白利斯学派的论述引入日本之后,三菱经济研究所受到白利斯学术理论的影响。该所自1928年起使用其著作中的各种比率,作为经营分析与调查的工具。后来由于持续战争的关系,对决算报告的发表突然被禁止,因此,该项分析的研究工作,亦暂时停止。至第二次世界大战结束后,方才恢复继续研究其工作。日本经营分析制度化的分析,应以三菱经济研究所编写的《日本企业经营业绩调查分析》为主导。至1963年,该所改称为三菱总合研究所,并继续编制《企业经营的业绩分析》,在日本为最有历史者。此外,还有日本兴业银行、劝业银行等,也作过类似的调查分析,其中尤以日本兴业银行每月发行的《兴银调查月报》为最重要。

其实,日本对经营分析的研究推展,是在第二次世界大战之后。经持续研究发展迄今,经营分析理论能够在日本产生惊人的奇迹,应属证券交易委员会的功劳。主要受美国的影响,该委员会对颁订的财务报表内容与格式做出明文的规定。不久即成立企业会计审议会,并制订企业会计处理原则,送交由证券交易委员会公布《财务报表用语、格式及作业方法的准则》。同时,为便于分析起见,又制订了《统一会计科目》与《注册会计师制度》等,并规定上市公司的财务(会计)报表于公开发布前,必须经由注册会计师签证后方为有效。随后由日本银行统计局开始从事经营分析,并提出:主要企业经营业绩的结果,实为战后经营分析所产生的最佳统计资料。当时日本银行统计局所编制的经营分析结果的资料,仅以资产负债表为准。而后日本银行对企业经营分析的结果,总感到有所缺失,其原因是由于分析所需资料尚未齐全所致。因此,为配合实际需要,连同利润表一起分析方为准确,从而继续进行深入研究。经营分析的对象,先期规定资本额在10亿元以上的上市公司,后扩及上市公司及非上市公司的重要工业企业均包括在内,同时,其调查与分析范围及比率运用亦甚广泛。日本银行于1956年起又规定,以从业人员50人以上、300人以下的万余家制造业为对象,每年依规模分类、行业类别为标准,选择其中三千余家进行中小企业的经营分析,并将分析所获得的数字资料予以发表。所谓的“帝国征信所”也以中小企业为对象,同样自1956年起,每年汇编《日本全国企业财务报表分析的数字资料》,