

现代企业 经济活动分析

学习指导

**Xiandai Qiye
Jingji Huodong Fenxi**
Xuexi Zhidao

李玉周 主编

现代企业经济活动分析基础知识

企业短期偿债能力分析

企业长期偿债能力分析

企业盈利能力分析

企业资产管理水平分析

企业资本结构分析

产品成本分析

企业生产经营组织活动分析

企业财务状况综合分析

西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

现代企业 经济活动分析

学习指导

**Xiandai Qiye
Jingji Huodong Fenxi
Xuexi Zhidao**

李玉周 主编

西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

图书在版编目(CIP)数据

现代企业经济活动分析学习指导/李玉周主编. —成都:西南财经大学出版社,2009.9

ISBN 978 - 7 - 81138 - 487 - 1

I. 现… II. 李… III. 企业经济—经济活动分析 IV. F275.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 137151 号

现代企业经济活动分析学习指导

李玉周 主编

责任编辑:杨琳

封面设计:白少二

责任印制:封俊川

出版发行	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街55号)
网 址	http://www.bookcj.com
电子邮件	bookcj@foxmail.com
邮政编码	610074
电 话	028 - 87353785 87352368
印 刷	四川森林印务有限责任公司
成品尺寸	148mm × 210mm
印 张	7.125
字 数	170千字
版 次	2009年9月第1版
印 次	2009年9月第1次印刷
印 数	1—2000册
书 号	ISBN 978 - 7 - 81138 - 487 - 1
定 价	15.00元

1. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。
2. 版权所有,翻印必究。
3. 本书封底无本社数码防伪标志,不得销售。



目 录

第一章	现代企业经济分析基础知识	1
第二章	企业短期偿债能力分析	10
第三章	企业长期偿债能力分析	30
第四章	企业盈利能力分析	53
第五章	企业资产管理水平分析	74
第六章	企业资本结构分析	100
第七章	产品成本分析	122
第八章	企业生产经营组织活动分析	155
第九章	企业财务状况综合分析	198

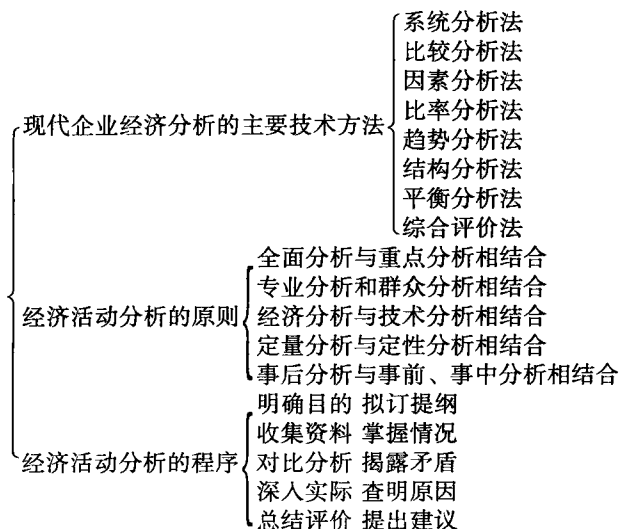
第一章

现代企业经济分析基础知识

【学习目的与要求】

通过本章的学习，要求了解和掌握现代企业经济分析的主要技术方法，为以后各章的学习打下基础。掌握主要技术方法后还需掌握经济活动分析的原则和程序，从整体上把握企业经济活动分析的基本思路和步骤。

【基本知识梳理】



【重点难点提示与总结】

经济活动分析的主要技术方法是在分析程序的一定步骤中,用来测算数据、处理信息、整理资料、权衡效益的具体方法和分析计量模型。本章所介绍的分析时常用的技术方法将是以后各章对企业进行经济活动分析的基础,要掌握各种方法的具体运用。下面对一些重点方法进行介绍:

一、系统分析法

系统分析法作为经济分析的牵头技术,其主要特点在于将企业每一重大经济活动都置于整个经济效益系统中去考察研究。它强调运用系统科学的原理,把企业的生产经营活动视为一个系统,每项经济活动都应把投入、产出、综合效益联系起来权衡利弊得失,应特别注意各项经济活动的目的性和相关性,照顾整体、全面的经济效益。采用其他分析技术,也应尽量贯穿系统分析思路,使各种分析技术运用系统化。

二、因素分析法

因素分析法又叫连环替代法,是从数值上测定各个相互联系的因素对有关经济指标变动影响程度的一种分析方法。在运用此方法的时候需注意以下几个问题:

(1) 指标构成因素的相关性。即确定构成经济指标的各个因素与经济指标之间客观上存在着因果关系,或者说,组成经济指标的各个因素能够反映经济指标差异的内在原因。

(2) 因素替换的规定性。在实际工作中,先替换数量因素,后替换质量因素;先替换实物量因素,后替换价值量因素;先替换主要因素,后替换非主要因素。对同一指标不同时期的分析,要按照同一替换顺序进行,以保证分析计算结果的可比性。

(3) 计算程序的连贯性。因素替换要连环地进行,不能



间隔地替换。替换过的数要用实际数，尚未替换的数要用标准数。指标对比要采用连环比，不能用定基比。

(4) 计算结果的假定性。采用因素分析法的前提条件是，分析某一个因素变动对经济指标的影响时假定其他因素不变。在实际工作中，因素分析法也可以采取一种简化的计算形式，又称为差额计算法。因素分析法既可以全面分析各因素对某一经济指标的影响，又可以单独分析某个因素对某一经济指标的影响，在经济活动分析中应用颇为广泛。

三、价值分析法

价值分析法也称价值工程，它是结构分析法的一种，是研究产品功能与成本的最佳价值组合，达到效益最优的结构分析技术。价值模型的基本表达式如下：

$V = F/C$ ，即价值 = 功能/成本

如能用最低的成本使产品达到必要的先进功能，就可保证产品获得最大价值。

价值也是功能与时间的函数或指数：

价值 = 功能/时间

如能用最短的时间达到必要的先进的功能，就能使产品价值最大。

四、比较分析法

比较分析法能够迅速且清楚地反映有关指标信息资料之间的差异，但在具体运用时还应该注意以下几个问题：

(1) 指标的可比性。进行对比的指标之间在指标内容、计算口径、计算标准、时间限度等方面应该完全一致。只有具备了这些可比性条件，才能够进行比较。

(2) 价格水平的影响。价格水平的不同可能会导致数据出现差异。一方面，不同地区价格水平存在差异，因此不同区域的公司间进行比较要受到价格水平的制约；另一方面，

价格水平的波动,可能导致在不同时点上的两公司进行对比时,存在价格差异。

(3) 会计处理方法的影响。例如,固定资产折旧有直线法和加速折旧法,加速折旧法又包括几种不同的具体方法,这些均可能导致对比结果出现差异。

(4) 企业变动的影晌。多年来一直进行对比的两家企业,也可能因其他因素的变动导致比较结果出现差异。例如,企业财务规模的变动、产品品种的增减变动、经营方针的变动及产业结构的调整等,均可能导致比较数据出现差异。

五、综合评价法

综合评价法分为生产经营方案优选的综合评价和企业生产经营管理效益的综合评价两种。在运用综合评价法时,应该综合运用各种分析技术,全面分析比较,从整体上权衡利弊得失,从全局上判断经济效益优劣。在本书第九章将要介绍的杜邦财务分析体系和沃尔比重评分法就是综合评价法的具体运用。

【范例解析】

某企业 200 × 年 5 月某种原材料费用的实际数是 4 620 元,计划数是 4 000 元。实际比计划增加 620 元。已知影响原材料费用的是产品产量、单位产品材料消耗用量和材料单价三个因素。原计划产量 100 件,单位产品材料消耗量 8 千克,材料单价为 5 元;实际产量 110 件,单位产品材料消耗量 7 千克,材料单价为 6 元(见下表)。要求逐个分析它们对材料费用总额的影响程度。



项目	计划数	实际数
产品产量（件）	100	110
单位产品材料消耗量（千克）	8	7
材料单价（元）	5	6
材料费用总额（元）	4 000	4 620

解析：根据表中资料，材料费用总额实际数较计划数增加 620 元，这是分析对象。运用连环替代法，可以计算出各因素变动对材料费用总额的影响程度如下：

计划指标： $100 \times 8 \times 5 = 4\ 000$ ①

第一次替代： $110 \times 8 \times 5 = 4\ 400$ ②

第二次替代： $110 \times 7 \times 5 = 3\ 850$ ③

第三次替代： $110 \times 7 \times 6 = 4\ 620$ ④

实际指标：

产量增加的影响：② - ① = $4\ 400 - 4\ 000 = 400$

材料节约的影响：③ - ② = $3\ 850 - 4\ 400 = -550$

价格提高的影响：④ - ③ = $4\ 620 - 3\ 850 = 770$

全部因素的影响： $400 - 550 + 770 = 620$

【练习题】

一、多项选择题

- 下列属于比较分析法的是（ ）。
 - 直比分析
 - 差额计算法
 - 环比分析
 - 价值分析法
- 下列属于比率分析法的是（ ）。
 - 构成比率分析
 - 环比比率分析
 - 效率比率分析
 - 相关比率分析
- 在运用比率分析法时，应选择科学合理的对比标准，

常用的有 ()。

- A. 预定标准
 - B. 历史标准
 - C. 行业标准
 - D. 公认标准
4. 运用因素分析法应注意 ()。
- A. 因素分解的关联性
 - B. 因素替代的顺序性
 - C. 顺序替代的连环性
 - D. 计算结果的假定性
5. 趋势分析法的具体运用包括 ()。
- A. 会计报表金额的比较分析
 - B. 会计报表项目构成的比较分析
 - C. 定基动态比率分析
 - D. 环比动态比率分析

二、判断题

1. 财务分析的不同主体由于利益倾向的差异, 决定了在对企业进行财务分析时, 不会存在共同的要求。()

2. 将不同时期报表中相同的项目加以对比, 即可求出相关比率。()

3. 采用比率分析法, 可以分析引起变化的主要原因、变动性质, 并可预测企业未来的发展前景。()

4. 因素分析法既可以全面分析各因素对某一经济指标的影响, 又可以单独分析某个因素对某一经济指标的影响。()

5. 在采用因素分析法时, 既可以按照各因素的依存关系排列成一定的顺序并依次代替, 也可以任意颠倒顺序, 其结果是相同的。()

三、简答题

- 1. 试简述价值分析法的内容。
- 2. 简述经济活动分析的程序。



四、计算题

1. A 企业 200 × 年 B 产品生产工人工资有关资料见下表:

项目	计划数	实际数
产量 (件)	100	120
产品单位工时 (小时)	8	9
每小时工资 (元)	20	19
工资合计 (元)	16 000	20 520

要求: 采用连环替代法计算各因素变动对工资总额的影响。

【参考答案】

一、多项选择题

1. AC 2. ACD 3. ABCD 4. ABCD 5. ABCD

二、判断题

1. × 2. × 3. × 4. √ 5. ×

三、简答题

1. 答: 价值分析法也称价值工程, 是研究产品功能与成本的最佳价值组合, 达到效益最优的结构分析技术, 是结构分析法的一种具体方法。价值模型的基本表达式为: 价值 = 功能/成本。价值分析的基本内容是两个方面的结合: 一方面, 用多种技术分析方法和有组织有分工地对产品功能和质量进行系统的分析研究, 消除产品的过剩功能、过剩质量, 补充不足的功能和质量, 从而获得既必要又先进的产品功能质量标准, 即达到价值公式子项一定条件下的最优; 另一方面, 系统研究降低成本的途径, 从产品设计、制造、销售直至使用, 全过程考虑减少各种费用和时间支出的办法, 改进设计、

合理选料、精简工序、改革工艺、减少工时定额、促进销售、完善售后服务等，达到使产品整个寿命周期最优成本。最优的产品功能质量与最省的成本相结合，就是最优的产品价值。因此，价值分析法是一种研究寻求产品功能质量与成本两类因素最优组合，谋取较优经济效益的综合结构分析技术。

2. 答：经济活动分析的程序，也称分析步骤。虽然企业在生产经营的不同阶段，分析的形式和内容不尽相同，但分析的步骤基本上是一致的。

(1) 明确目的，拟订提纲。任何行为都有一定的目的性。在分析前，企业应根据目前的工作重点和分析主体所要了解的内容，确定分析的目的和要求，然后拟订分析提纲，以便有计划、有步骤地开展分析工作。

(2) 收集资料，掌握情况。详尽地占有资料、掌握情况，是正确地进行分析的基础和出发点。在确定分析的目的和内容后，要根据分析的需要，收集系统、全面、准确、真实的材料，主要包括各种核算资料及计划资料、通过调查研究得来的最新情况、企业历史资料、同类企业及国内外行业经济信息等。

(3) 对比分析，揭露矛盾。在详尽占有资料的基础上，利用有关数据，对各项经济指标进行基本的分析，掌握它们的数量变化和错综复杂的数量关系，使对问题的认识进一步深化。

(4) 深入实际，查明原因。差异既是矛盾，也是结果。这种结果形成的原因既有主观的，也有客观的。要查明差异的原因和实质，就要带着问题，有针对性地深入企业各个部门，进行调查研究，广泛听取意见，真正搞清楚产生差异的原因，分析差异的实质，以抓住关键性问题。

(5) 总结评价，提出建议。对企业进行经济活动分析的



主要目的,就是为了总结过去,预见未来。因此,分析的最后,就是要在全面、系统地掌握情况后,对企业的经济活动过程进行归纳和总结,写成简明的分析报告,全面总结和评价企业的工作,并提出进一步改进的措施和建议。

四、计算题

1. 计划数: $100 \times 8 \times 20 = 16\ 000$

实际数: $120 \times 9 \times 19 = 20\ 520$

分析因素:

$100 \times 8 \times 20 = 16\ 000$ ①

$120 \times 8 \times 20 = 19\ 200$ ②

$120 \times 9 \times 20 = 21\ 600$ ③

$120 \times 9 \times 19 = 20\ 520$ ④

由于产品数量增加的影响额: $② - ① = 3\ 200$

由于产品单位工时增加的影响额: $③ - ② = 2\ 400$

由于每小时工资减少的影响额: $④ - ③ = -1\ 080$

三个因素共同影响使工资总额增加:

$3\ 200 + 2\ 400 - 1\ 080 = 4\ 520$ (元)。

第二章

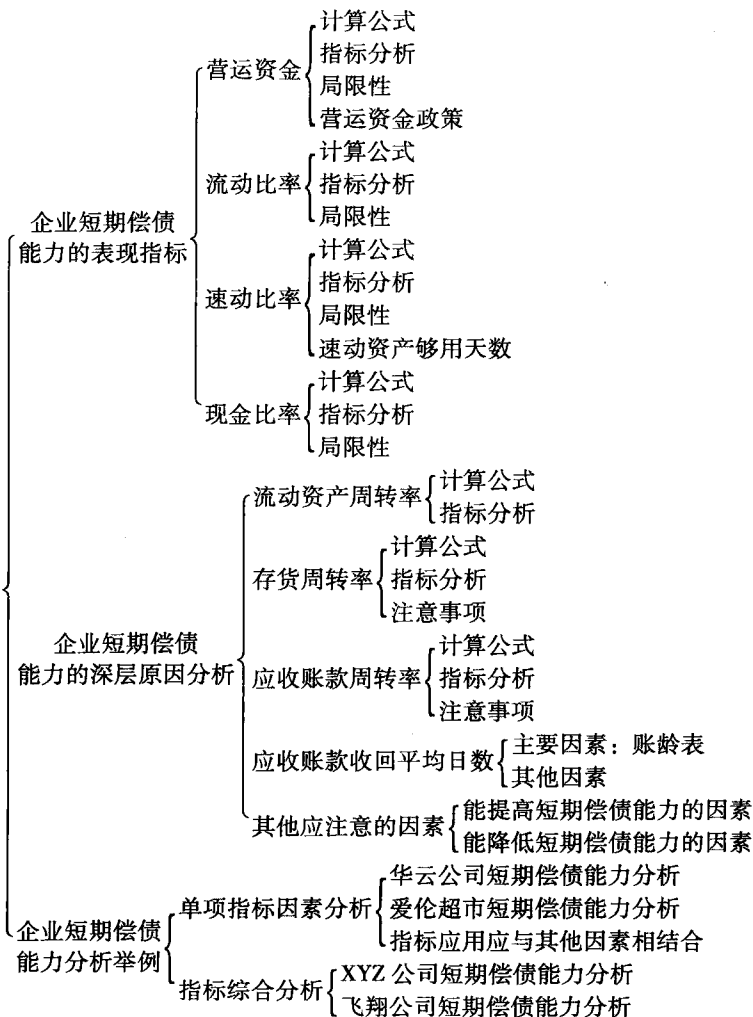
企业短期偿债能力分析

【学习目的与要求】

1. 熟练掌握短期偿债能力各项指标的含义及计算方法。
2. 综合运用指标，对该项财务能力的原因进行深层分析。
3. 了解各项指标的局限性，恰当运用各项指标进行分析。
4. 了解影响短期偿债能力各项指标的因素。



【基本知识梳理】



【重点难点提示与总结】

一、表现指标

1. 营运资金

计算公式：营运资金 = 流动资产 - 流动负债

营运资金指标是衡量企业短期偿债能力的重要指标。拥有营运资金说明企业有能力偿还短期负债；否则，说明企业无力偿债，资金周转不灵。一般来说，营运资金越多，企业不能偿还短期债务的风险越小，但营运资金并非越多越好。经验认为，营运资金接近或约等于流动负债较合理。但它是一个绝对数指标，未考虑公司规模扩大或缩小问题，不能用于不同规模企业之间的比较。

2. 流动比率

计算公式：流动比率 = 流动资产 / 流动负债

流动比率克服了营运资金指标的不足，是本期流动资产与流动负债的比值，是一个相对数，属于质量指标。该比率又称银行家比率或2对1比率，同时又称“营运资金比率”。该比率越高，表示流动资产超过流动负债的营运资金越多，一旦企业面临清算，能有较多的营运资金作为缓冲，以防资产变动之损失，确保债权。它考虑到了流动资产规模与流动负债规模之间的关系，使指标具有可比性。一般营运资金指标多用于企业前后期间的比较分析，流动比率指标多用于不同规模的企业之间进行比较分析。但流动比率仅表示企业在某一特定时点可用资源的状态，未考虑销货、利润及经营情况等诸多因素对资金流量的影响。

3. 速动比率

计算公式：速动比率 = 速动资产 / 速动负债



速动比率是一个相对比率，它是反映企业短期债务支付能力的迅速性短期偿债能力的指标，说明了流动资产的质量、结构和流动性，恰好弥补了流动比率在该方面的不足。按传统经验，速动比率为1时对债权人来讲是安全边际。但是，速动资产中的应收账款本身即具有不确定性，它的变现能力对速动比率的正确性往往有很大影响。所以，评价该指标时，不能孤立地看指标本身，还应配合现金比率、应收账款周转率以及存货周转率的分析。

4. 现金比率

计算公式：

$$\text{现金比率} = (\text{货币资金} + \text{交易性金融资产}) / \text{流动负债}$$

现金比率是反映企业直接偿付流动负债能力的最好指标，是衡量偿债能力较保守和谨慎的指标。该比率越高，表明企业的直接偿付能力越强，信用也就越可靠。它可以表明在最坏情况下，企业短期的偿债能力。一般认为，现金比率维持在25%左右较为理想。但同时现金类资产是否能自由使用，是否受到限制，都对该指标的应用有很大影响。

13

二、深层原因分析

1. 流动资产周转率

计算公式：

$$\text{流动资产周转率} = \text{营业收入} / \text{流动资产平均占用额}$$

流动资产周转率反映了企业流动资产综合运用的效率。一定时期内，流动资产周转次数越多，说明企业的流动资产周转得越快，流动资产利用效果越好。从公式中可以看出，增加营业收入、降低流动资产占用是提高流动资产周转速度的有效途径。

2. 存货周转率

$$\text{计算公式：存货周转率} = \text{营业成本} / \text{存货平均余额}$$