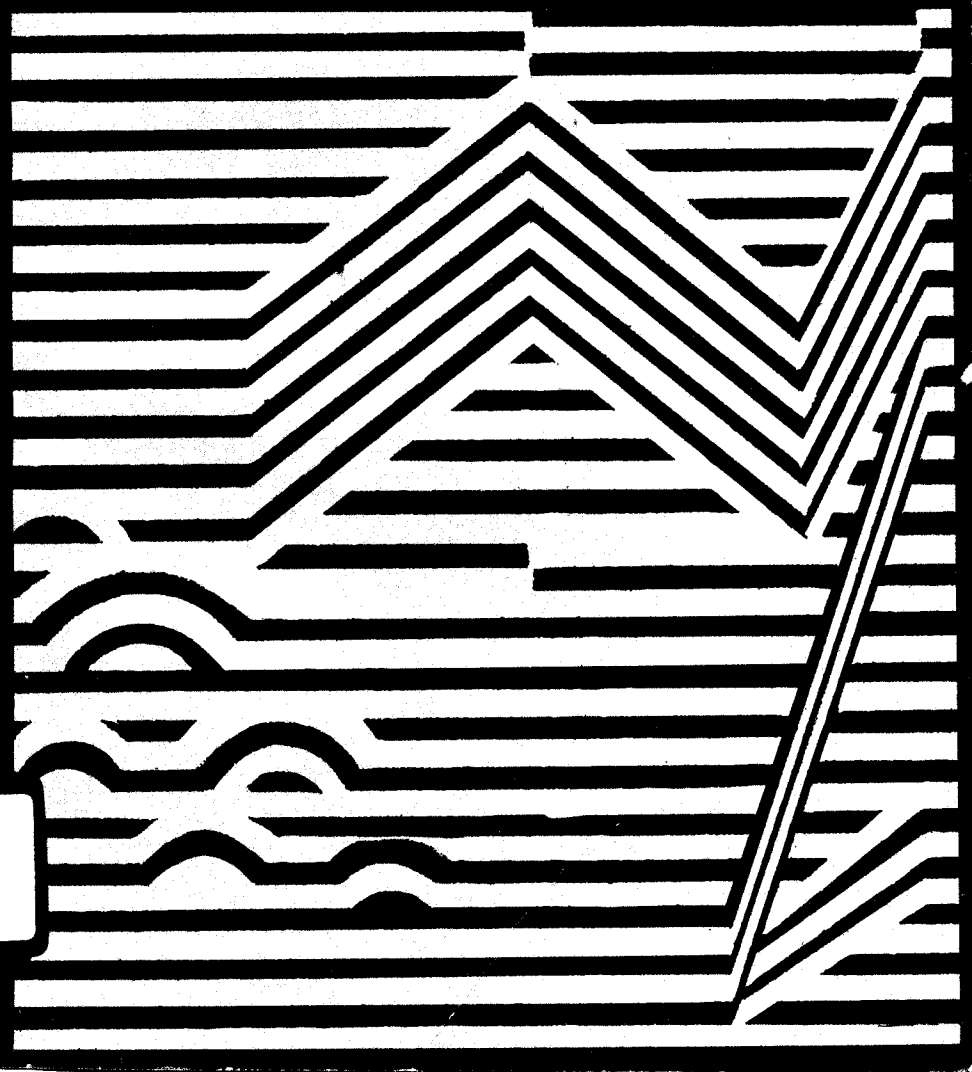


企业财务与分析

李毓琛 王东红 编著

中国人民大学出版社



企业财务与分析

李毓琛 王东红 编著

中国人民大学出版社出版发行
(北京西郊海淀路39号)

北京昌平华生印刷厂排版
人大印刷厂印刷
新华书店经销

开本: 850×1168毫米32开 印张: 8
1989年12月第1版 1989年12月第1次印刷
字数: 196 000 册数: 1-17 000

ISBN 7-300-00752-x
F·228 定价: 3.15元

前 言

《企业财务与分析》是一门专业技术教材，在编写方法上力求适应教学特点。

本教材由工业企业财务和工业企业财务分析两部分内容构成。但在体系上采取按财务与分析各部分内容穿插安排章次的办法，既可使财务与分析形成一个有机整体，又可使财务与分析各部分内容结合紧密。

本教材的特点是内容精简、通俗易懂，以金融专业学员和金融专业在职人员为主要对象。因此在重点与难点问题的叙述上力求通俗易懂，特别是一些重点计算公式的来源，为了便于自学，都有诱导过程。

本书由李毓琛和王东红编著。参加编写工作的还有王祖琴和曹均良。李毓琛和王祖琴编撰第一章和财务分析各章；王东红和曹均良编撰企业财务各章。

鉴于作者水平所限，书中谬误之处在所难免，望读者指正。

编者

1989年9月

目 录

第一章 总论	1
第一节 企业财务与分析的概念	1
第二节 企业财务分析方法	6
第二章 工业企业的资金	25
第一节 固定资金	25
第二节 流动资金	41
第三节 专项资金	61
第三章 企业资金分析	72
第一节 企业资金分析的意义、资料和内容	72
第二节 全部资金占用与来源的一般分析	75
第三节 固定资金的分析	78
第四节 流动资金的分析	89
第五节 专项资金的分析	105
第四章 工业企业的产品成本	108
第一节 产品成本概述	108
第二节 成本管理	113
第三节 产品成本计划	118
第五章 产品成本的分析	135
第一节 全部商品产品总成本的分析	135
第二节 可比产品总成本的分析	139
第三节 主要产品单位成本的分析	146
第六章 工业品价格、产品销售收入与企业纯收入	162

第一节	工业品价格与销售收入	162
第二节	企业纯收入	171
第七章	销售与利润的分析	190
第一节	销售和利润分析的意义与程序	190
第二节	销售与利润的总括分析	192
第三节	影响产品销售的因素分析	197
第四节	产销平衡与销售合同执行情况分析	201
第五节	产品销售利润的分析	203
第六节	其它销售利润、营业外收支 和利润率的分析	217
第八章	本量利依存关系的分析	222
第一节	本量利依存关系分析的基础	222
第二节	本量利分析原理	226
第三节	影响盈亏临界点的因素及其对盈亏临界点 的影响	232
第四节	成本和销售对利润的影响	239
第五节	实现目标利润的措施	243

第一章 总 论

第一节 企业财务与分析的概念

一、社会主义企业财务的实质

企业是国民经济中从事生产、经营活动的基层组织，是依法在国家工商行政管理部门登记、注册，在银行开立帐户，具有法人资格，实行独立经济核算的经济实体。

对于一个工业企业来说，它为了进行生产，就必须具备一定的生产资料和劳动力。生产资料按其在生产过程中所发挥的作用不同，又分为劳动工具和劳动对象。劳动工具包括厂房、机器设备、运输工具等。劳动对象是指原材料、辅助材料、燃料等。

劳动工具、劳动对象和劳动力三者统称为生产的三要素。工业企业的生产活动，就是这三要素的有机结合，即劳动者运用劳动工具，改变劳动对象，创造新产品的活动。

在我国有计划商品经济条件下，由于价值规律的作用，社会产品还要表现为商品，具有价值和使用价值的二重性，社会产品的生产、分配和交换都必须利用货币来进行。因此，工业企业为了能够取得生产资料和劳动力，首先必须以货币形式取得一定量资金（国家拨款或以各种方式筹集），并独立地自行安排使用。所以，拥有一定量资金是一个企业组织生产、经营的必要条件。

企业取得一定量货币资金后，首先用来购建劳动工具，购买劳动对象，于是企业的货币资金就转化为实物形态的固定资产和原料储备。然后，随着企业生产活动的进行，一部分固定资产的

价值和原材料储备又转化为在产品、半成品形态的生产资金。在生产过程中，还有一部分货币形态的资金要通过支付工资和其它费用的形式，直接转化为生产资金。随着产品加工过程的结束和产成品验收入库，生产资金转化为成品资金。最后，当产品出售，收回货款后，成品资金又回到了货币形态，并创造出新的价值，完成资金的一次循环。资金不断循环，称为资金周转，即企业资金运动。

综上所述，企业财务，首先表现为企业再生产过程中的资金运动。这个运动过程，从货币资金开始，通过生产过程创造出新的价值。当产品销售，取得货币收入后，价值得到实现，要进行初次分配。其中在生产过程中消耗的原材料价值和固定资产磨损的转移价值，形成补偿基金，存入银行结算户，准备继续投入生产过程。其中新创造的价值，一部分要以工资的形式支付给劳动者，其余部分形成企业纯收入。企业的纯收入除按规定上缴国家财政，形成财政收入外，其余形成企业的各种基金。

工业企业从取得货币资金开始，到产品生产、销售和价值实现与分配的全过程，体现着企业与各方面的经济关系。这些关系可概括为如下几个方面：

（一）企业与国家财政的关系。企业与国家财政的关系，主要表现为缴拨款关系，包括国家财政对国营企业拨款，国营企业、集体企业、个体企业等按规定向财政部门缴纳税利等。

（二）企业与银行信贷的关系。在企业资金周转过程中，一方面要将其暂时闲置的货币资金存入银行，并通过银行办理转帐结算。另一方面，当企业资金周转困难时，又要求银行给予贷款支持，以解决企业季节性和临时性资金周转的困难。企业要向银行支付借款利息。

（三）企业相互之间的关系。在我国有计划商品经济条件下，各企业之间相互提供产品与劳务是按照等价交换原则进行的，

因此各企业之间存在着一种货币结算关系。这种关系是在国家计划指导下，按照计划调节与市场调节原则结合进行的企业之间的分工协作关系。

（四）企业内部各单位之间的关系。企业内部各单位之间的关系，包括生产部门与基建单位间的关系，生产、供应、销售、财务等各部门和各级单位之间在资金占用和生产耗费上的权责关系等。

企业从不同来源取得的资金，在企业的实际运用中是分布于各个阶段并不断进行周转的，这就形成了企业内部各单位间的资金关系。因为企业资金的周转，表现为企业资金形态的不断转化，而企业资金形态的转化，是在企业内部各单位间进行的。例如，当货币资金转化为储备资金时，表现为企业财会部门与供销部门的关系；储备资金转化为生产资金，表现为供销部门与各生产车间之间的关系；当以货币支付工资和其它费用时，表现为财会部门与车间、厂部等单位之间的关系；当产品完工验收入库时，又表现为车间与供销部门之间的关系；最后产品销售取得货币收入，并实现了新创造的价值后，除了表现为供销部门与财会部门的关系外，由于新创造的价值除了以税利形式上缴国家财政，以贷款利息形式支付给银行一部分外，还要按照规定在企业内部进行分配，例如提取生产发展基金、基本折旧基金、大修理基金、福利基金、奖励基金等。这些都必须通过企业内部各单位间的经济关系表现出来。

（五）企业与职工之间的关系。企业与职工之间的关系主要是按劳分配关系。它表现为企业根据职工劳动的数量与质量，以货币工资和奖金的形式分配个人消费品的经济关系。

综上所述，工业企业的生产经营过程，既是物资、技术的供应过程，产品的生产和销售过程，也是资金的运动过程。企业资金的运动过程，体现着企业与各方面的经济关系，并且具有其特

殊的规律性，从而构成工业企业经济活动的一个独立方面。所以，工业企业财务，就是工业企业再生产过程中客观存在的资金运动，它体现着工业企业利用货币形式实现产品生产、分配和交换所发生的各种经济关系。

二、企业财务在财政信用体系中的地位

在我国社会主义有计划商品经济条件下，国家财政、银行信用和企业财务共同构成统一的社会主义财政信用体系，三者之间具有密不可分的关系。具体表现在以下几方面。

（一）国家财政和银行信用是国家有计划地动员与分配资金的两种方式，是财政信用体系的主体。国家财政是国家无偿动员和分配资金的方式。它主要通过税收集中一部分社会纯收入，然后通过各种拨款满足国家各方面的需要。银行信用是以有偿方式（有借有还方式）动员和分配国民经济中暂时闲置的货币资金，满足各企业和经济组织临时性资金需要。

企业财务与国家财政、银行信用之间的关系，主要是在物质资料生产领域内的资金分配过程中发生的。就国营企业来说，在开始进行生产时，所需资金一般主要是财政拨款供应的。企业在产品销售，取得货币收入后，必须按规定以纳税方式将其纯收入的一部分上缴国家财政。这样，工业企业就与财政有机地联系起来。企业财务与银行信用之间也有密切联系。一方面企业取得销售收入后，其中新创造的社会纯收入完成上缴财政任务后，还要按规定提留各种专用基金，在各种专用基金使用前，要存入银行。并且，企业的产品销售收入中，那部分生产过程中所消耗和垫支的价值，还要预留出来，以便重新购买劳动对象，更新生产工具，支付职工工资等。但这部分货币资金的形成和使用在时间上有一定间隔期，当其处在暂时闲置状态时，要存入银行，待陆续支用。另一方面，企业在生产经营过程中，由于季节性和临时性等原因，也必须由银行借款补充一部分流动资金参加周转。

在固定资金先用后提的情况下，也需要银行予以贷款调剂。从而，企业财务就与银行信用有机地联系起来。

（二）企业财务是财政信用体系的基础。首先，从国家财政看，国家财政动员的资金主要来源是企业创造的纯收入；国家财政分配资金主要用于发展国民经济。只有在企业生产不断发展的基础上，企业财务，从而整个社会，才能实现更多的社会纯收入，国家财政动员分配资金的规模也才能在这个基础上不断发展。另外，从银行信用角度看，企业存款构成银行信贷资金的一项重要来源，而企业贷款又是银行信贷资金运用的一个主要方面。因此，只有当企业生产、经营不断发展，销售收入不断增长，新创造的社会纯收入不断扩大时，银行信贷资金来源与运用规模也才能够相应扩大。因此，正确、科学地组织企业财务，是巩固和发展国家财政和银行信用的根本保证。

综上所述，在国家动员与分配资金的过程中，国家财政、银行信用和企业财务具有密切关系，并结合成为一个有机的整体。国家财政和银行信用对企业财务有重大影响，企业财务又有巩固和发展国家财政和银行信用的作用。

三、企业财务分析的基本概念

企业财务分析，是正确认识企业财务活动规律、进行企业财务管理的一种重要手段。它利用一定的技术方法，对企业财务活动进行分析、研究，并按照一定的原则和标准，对企业财务活动作出科学评价。通过分析，可以帮助企业总结经验教训，揭露矛盾，采取措施，挖掘内部潜力，改进管理以提高经济效益。

企业财务活动分析的对象是企业生产、经营活动中资金运动的过程和结果。反映企业财务活动过程和结果的经济指标是有关资金、成本、利润等方面的指标。

企业财务分析的形式，可从不同角度进行若干分类。按分析内容所包括的范围，可分为全面分析、部分分析和专题分析；按

进行分析的时间，可分为定期分析、日常分析和预测分析；按进行分析的成员，可分为专业分析与群众分析。

各种分析形式是辩证统一的。一般说来，全面分析和部分分析应定期进行；专题分析往往是日常进行的；预测分析又要以定期分析和日常分析的资料为依据；专业分析要与群众分析相结合，以群众分析作为专业分析的补充。

进行企业财务分析要严格遵守如下基本原则：

（一）要从实际出发，坚持实事求是。实践是检验真理的唯一标准，只有从实际出发，才能取得正确认识，才能得出正确的分析结论，并为改进工作提出可行的意见。

（二）要相互联系地进行分析。企业财务活动与企业整个生产、经营活动是一个相互联系的有机整体，各方面因素都是相互依存的。只有相互联系地把各方面因素综合起来分析，才能对企业财务活动得出合情合理的评价。

（三）要抓主要矛盾。在影响企业财务指标完成情况的各因素中，必有一种是主要的，起着决定作用。分析时只有抓住这个主要矛盾，才能抓住关键，并制订出改进工作的有效措施。

（四）要用历史的、发展的观点看待分析所揭露的问题。既要看到现在，又要看到过去和将来。只有把企业的过去、现在和将来结合起来分析，才能把握企业财务的发展趋势，为企业财务预测提供规律性依据，并提出恰如其分的意见。

（五）要具体问题具体分析。企业财务活动涉及面广，情况复杂，分析方法不可千篇一律，问题的评价不能一概而论，要具体问题具体分析。否则就不可能把握住企业财务活动中的本质问题。

第二节 企业财务分析方法

进行企业财务分析，要采取一系列专门方法。常用的分析方

法有比较法、因素替换分析法、差异计算法、平均分析法和平衡分析法等。

一、比较分析法

比较法是将两个或两个以上的可比数字进行比较，从而揭示企业财务活动的内在矛盾，以及产生矛盾的原因。这种方法是企业财务分析中应用范围最广的一种重要方法。

（一）比较方式。比较法的比较方式，一般有实际与计划比，现在与过去比，本企业与同类型其它企业比，两个不同但相关的指标比和部分与整体比等。

1. 实际与计划比。即以某指标的实际数与计划数对比，说明计划完成情况的一种分析方法。在我国有计划商品经济条件下，利用实际与计划比较，可以考核企业计划完成情况，促进企业按国家计划完成财务活动，保证国民经济顺利发展。

2. 现在与过去比。是以某一指标的实际完成数与相同指标的历史实际完成数对比，借以说明企业财务活动发展趋势的一种分析方法。具体比较方式有以下4种。

（1）期末与期初比。即以本期期末实际完成数，与相邻的上期实际完成数进行比较。

（2）与同期比。即以本期某一指标的实际完成数，与历史同一分析期的相同指标的实际完成数进行对比。

（3）与特定时期比。即以本期某指标的实际完成数，与历史上某一特定时期的相同实际指标进行对比。

（4）与历史最好水平比。即以本企业某一指标的本期实际数与该指标历史上曾达到过的最好水平进行对比。

3. 与同类型先进企业比。是以本企业的某些经济指标与同类型其它先进企业的相同指标进行对比，借以反映本企业与其它先进企业财务活动差距的一种分析方法。这种方法的具体形式有：以本企业某些指标的实际数与国内同类型其它先进企业的相

同指标对比；与本地区同类型先进企业的相同指标对比；与国外同类型先进企业的相同指标对比等。

与同类型先进企业比较，可以揭示本企业在一定时期内与国内外先进企业的差距，促进企业寻找原因，改进工作。

与同类型先进企业比较，要注意在后进企业中查明其存在问题的同时发现先进因素，以提高企业改进经营管理的信心，防止产生消极因素。在先进企业中，要在总结其先进经验的同时，发现其薄弱环节，明确继续努力的方向，防止盲目乐观。在企业财务活动存在困难的条件下，要善于寻找有利因素，克服畏难情绪。在取得成绩的企业里，要进一步分析潜力，促进其不断前进。

4. 两个不同但相关指标的对比。即两个具有相互依存关系的不同指标进行比较，借以分析企业财务活动的一种比较分析法。

在财务分析中，两个相关的不同指标的对比，如销售收入与利润比较；流动资金占用与利润比较；流动资金与产值比较；车间经费、企业管理费与生产工时的比较等。

客观事物都是相互依存、相互联系、彼此制约的。两个相关的不同指标对比，可以帮助我们通过事物的相互联系来分析企业的财务活动，对企业财务活动作出比较全面的评价。

利用两个相关的不同指标对比必须注意的是，两个指标虽然不同，但必须相关，两个指标必须具有某种内在联系，否则比较结果就无实际意义。

5. 部分与整体对比。即用分析对象的各个组成部分与其整体进行比较，说明结构变化的一种比较分析法。

部分与整体比的内容很多，例如企业流动资金占全部资金的比例；储备资金占全部流动资金的比例；固定成本占全部成本的比例；某一项费用占成本的比例等。

通过部分与整体的对比，可以了解事物的构成情况，并通过

不同时期事物内部构成的变化，了解企业财务活动中存在的问题、发展变化趋势及规律性，为企业经营管理决策提供依据。

采取部分与整体比较法分析企业财务活动，必须是同一整体内部的各组成部分与该整体的比较。

（二）比较法比较结果的表示方法。利用比较法分析企业财务活动时，其比较的结果可根据分析的需要，利用绝对数或相对数表示出来，分别称为绝对数表示法和相对数表示法。

1. 比较结果的绝对数表示法。即用本企业某个或某些经济指标实际完成的绝对数，与本企业计划，或与本企业历年同期实际，与本企业历史最好水平，与国内外同类型先进企业相同指标的实际完成的绝对数比较，从而得出比较结果的绝对差异，用来表示比较结果的一种方法。如表1—1所示。

表1—1		金额单位：万元									
指标	本期计划	去年同期实际	本企业历史最好水平	国内先进水平	世界先进水平	本期实际	绝对差异				
							比计划	比同期	比历史	比国内	比世界
甲	100	80	90	110	120	115	+ 15	+ 35	+ 25	+ 5	- 5
乙				(略)							

2. 比较结果的相对数表示法。即把比较的结果用统计相对数表示出来，借以反映企业财务活动情况。根据比较方式和分析的要求不同，比较结果可分别采用计划完成百分比、动态相对数、比较相对数、结构相对数和强度相对数表示出来。具体表示方法如下。

（1）实际与计划比较结果的计划完成百分比表示法。这是企业财务活动分析中最常用的一种表示方法。具体运用有计划完

成百分比和实际比计划增减百分比两种形式。

$$\text{计划完成百分比} = \frac{\text{实际完成数}}{\text{计划数}} \times 100\%$$

$$\text{实际比计划增减百分比} = \frac{\text{实际完成数} - \text{计划数}}{\text{计划数}} \times 100\%$$

(2) 现在与过去比较结果的动态相对数表示法。这种方法也有两种形式。一是发展速度。表示发展情况，即

$$\text{发展速度} = \frac{\text{本期实际}}{\text{某一前期实际}} \times 100\%$$

二是增长速度。表示增长程度，即

$$\text{增长速度} = \frac{\text{本期实际} - \text{某前期实际}}{\text{某前期实际}} \times 100\%$$

或 $\text{增长速度} = \text{发展速度} - 100\%$

(3) 与同类型先进企业比较结果的比较相对数表示法。这种方法既可用百分率表示，也可用倍数表示。一般用百分率表示，即

$$\text{本企业为先进企业比率} = \frac{\text{本企业某指标水平}}{\text{先进企业相同指标水平}} \times 100\%$$

如果某些指标本企业与先进企业比较的差距较大，可用倍数表示，即

$$\frac{\text{先进企业某指标水平}}{\text{本企业相同指标水平}} = \text{倍数}$$

(4) 部分与整体比较结果的结构相对数表示法。即用分析对象的各组成部分水平，与其总体水平进行对比，计算结构相对数（比重），用来表示财务活动情况的一种表示方法。一般用百分比表示，即

$$\text{结构相对数 (比重)} = \frac{\text{部分水平}}{\text{总体水平}} \times 100\%$$

利用百分比表示结构相对数时，总体为100%，各组成部分相加之和应等于100%。

(5) 两个相关的不同指标比较结果的强度相对数表示法。例

如工业企业中百元产值占用流动资金率，资金利润率，单位产品消耗材料、动力、工资等都是两个相关的不同指标比较结果表示方法。

（三）使用比较法的注意事项。用比较法分析企业财务活动必须注意以下几点。

1. 相互比较的两个指标必须具有可比性，否则比较结果没有实际意义。这种可比性，具体包括以下几方面。

（1）经济内容完全相同。如工资与工资比，产值与产值比，成本与成本比，利润与利润比。

（2）具有某种内在联系。如果两个指标经济内容不同，就必须具有某种内在联系才可对比。不得把相互毫无内在联系的两个不同指标任意对比。

（3）对比的指标所包括的范围相同。例如分析成本时，要分清全部成本还是可比产品成本、固定成本或变动成本。

（4）指标的计算方法和计算标准要一致。首先，计量单位要一致。其次，所用价格要一致。在与过去相同金额的指标对比时，要用不变价格。如果不变价格有了调整，则应换算为统一不变价格。例如1982年与1972年进行产值对比时，由于1982年是按1975年不变价格计算的，而1972年是按1970年不变价格计算的，两者价格不一致，不能直接进行对比，应该首先换算为同一的价格，然后再进行比较。假定统一换算为以1975年不变价格计算的金额，可按如下公式换算：

$$\frac{\text{按1975年不变价格计算的金额}}{\text{按1970年不变价格计算的金额}} = \text{换算系数}$$

$$\text{按1975年不变价格计算的金额} = \frac{\text{按1970年不变价格计算的金额}}{\text{换算系数}} \times \text{换算系数}$$

2. 绝对数表示法与相对数表示法要结合运用。因为单用绝对数表示法或单用相对数表示法表示比较结果，都有一定局限

性。绝对数表示法虽然能够生动地反映财务活动具体差距，但有时不易看出差距的程度。例如甲、乙两企业某一指标的实际完成情况如表1—2所示。

表1—2

	计 划 数	实 际 数	绝对差异	相对差异（%）
甲 企 业	126 000	140 150	+ 14 150	11.2
乙 企 业	148 700	164 320	+ 15 620	10.5

单从两个企业完成计划的绝对差异看，乙企业超额完成计划的绝对差异大于甲企业，似乎乙企业计划完成情况比甲企业好。但如果从相对差异看，甲企业超计划程度比乙企业大，比乙企业完成计划情况更好。如果将两种指标结合运用，就可避免单独使用某一表示方法的局限性。

3. 要纵横交叉对比。所谓纵比，就是将企业财务活动的某些经济指标与其过去不同时期的水平对比。它是通过企业现实与历史的比较，借以反映企业财务活动发展趋势。例如用本期某一指标的实际数与上期，与往年同期，与某一特定历史时期比较等。

所谓横比，就是用反映本企业经济活动的某些经济指标，与其它同类型企业相同指标对比，从而找出企业之间的差距，寻找改进工作，学习先进的方向。

横比与纵比是对立的统一。只注意纵比或只注意横比都可能产生片面性和盲目性。只有把两者结合起来，才能做到既有信心，又有方向。

二、因素替换分析法和差异计算法

（一）因素替换分析法。因素替换分析法也叫连环代替法或连锁代替法。它是对某一经济指标，在比较的基础上运用逐一替