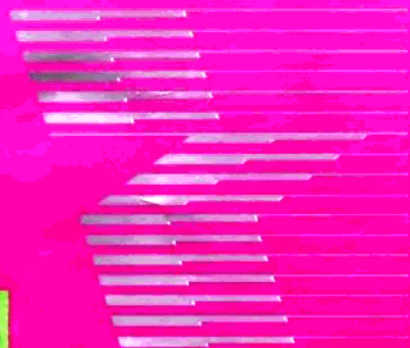


企业经济效益评价与分析

QIYE JINGJI XIAOYI PINGJIA YU FENXI

晁世元 编著



兰州大学出版社

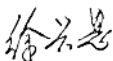
序

企业经济效益评价与分析对于客观评价企业最终经营成果、准确判断企业的经营现状、科学预测企业的经营前景都具有十分重要的现实意义。晁世元同志编著的《企业经济效益评价与分析》一书,以财政部《企业经济效益评价指标体系(试行)》为依据,深入浅出,系统地讲述了企业偿债能力、盈利能力、对社会的贡献与创造价值的能力以及企业营运资金能力的评价与分析方法,并针对一些疑难问题作出解答。全书体系完整、讲述准确、理论联系实际,突出实用性,对实际工作具有很强的指导作用。

晁世元同志具有深厚的理论基础,又兼具丰富的财会实际工作经验,加之个人的勤奋刻苦,使之成为财会学术理论界多产的作者之一,而始终铭记“理论联系实际”则更为难能可贵。希望晁世元同志有更新更多的作品问世,更希望读者能从中有所收获。

郑州航空工业管理学院

副院长、教授



一九九八年六月二日

目 录

第一章 企业经济效益评价与分析总论	(1)
第一节 企业经济效益评价与分析的目的	(1)
第二节 新企业经济效益评价指标体系的特点	(5)
第三节 企业经济效益评价与分析的作用	(6)
第四节 企业经济效益评价与分析的基本内容	(8)
第五节 企业经济效益评价与分析的条件与要求	(9)
第六节 企业经济效益评价与分析的程序与标准	(14)
第七节 企业经济效益评价分析与会计要素	(20)
第八节 企业经济效益评价分析与会计报表	(29)
第九节 企业经济效益评价与分析的新旧区别	(34)
第十节 企业经济效益评价与分析的局限性	(38)
第二章 企业经济效益指标评价与分析	(44)
第一节 企业经济效益指标概述	(44)
第二节 企业经济效益指标评价与分析 的最基本方法	(45)
第三节 企业偿债能力的评价与分析	(48)
第四节 企业盈利能力指标的评价与分析	(54)
第五节 企业对国家社会贡献与创造价值 的能力评价与分析	(69)
第六节 企业营运能力的评价与分析	(73)
第七节 企业经济效益综合评价与分析	(81)

第三章 影响企业经济效益评价与分析的

有关财经优惠政策 (91)

附：国家有关财经制度 (118)

第一章 企业经济效益 评价与分析总论

企业经济效益评价与分析就是在科学、准确的财务报表的基础上,按照国家规定的企业需要的指标对报表数据进行深加工后,对企业的财务状况是否健全,经营成果是否优良,资产状况是否安全等进行解释和评价。财务报表是全面地、概括地反映企业财务状况及经营成果的总结性书面文件。企业的资金筹集与运用、资产的保值与增值、企业成本费用开支的大小、企业的成本承受能力等,都将通过财务报表得以反映。然而,财务报表所反映的毕竟只是单项财务信息与多项财务信息的“关联交易”,以及彼此的经济“纽带”关系。因此,为了更充分地展示企业财务状况的内涵,剖析企业经营成果的好坏,反映企业在市场经济的海洋中顶风破浪的综合经济能力,以便于国家、投资者、经营者、社会机构对企业进行更深层的了解和评价以及国家对各类型企业进行评价。通过企业财务报告对企业经济效益进行评价与分析便成了现代企业管理中不可缺少的组成部分,并在资金循环中处于承前启后的重要地位,不容企业高层理财者忽视。

第一节 企业经济效益评价 与分析的目的

企业经济效益评价与分析是对企业财务活动及其结果所进行的对比、考核与分析,它是企业经济活动分析的最重要的组成部分。

企业经济效益评价与分析就是在于进一步了解企业的财务状况和经营状况。诸如通过资产负债表中的流动资产和流动负债资

料的对比，可以从一个侧面反映企业的偿债能力，说明企业的财务状况；通过损益表中利润总额与资产负债表中资本金总额的对比，可以反映资本金的获利能力，说明企业经营状况和财务状况的优劣。概括地说，企业经济效益评价与分析就是通过对各项有关会计报表数据进行加工、联系、对比、调整、归类，找出经营管理中存在的问题，查明产生的原因，并提出改进措施，为进一步改善企业经营管理，提高经济效益服务。具体说，企业经济效益评价与分析可以解决以下问题：

1. 促进企业财务目标的实现

企业的财务目标是通过一系列的财务综合指标和有关评价能力指标反映出来的。企业进行经济效益评价与分析则主要是依据掌握的资料，同时通过调查研究，对财务指标的实现情况进行检查、分析，如：企业的资金运用是否合理；企业资产构成和资金来源结构是否适当；企业有无偿还债务和付息的能力；企业是否达到盈利目标等。若发现存在差异，还可分析差异产生的原因，找出影响财务目标实现的有利和不利因素，并提出改进工作的建议和措施，促进企业财务目标的实现。

2. 为投资者提供制定产权投资决策的依据

企业经济效益评价与分析可以帮助投资者决定是否应对一个企业进行投资，将资产直接投入该企业或在证券市场上购买该企业的股票，以及是否继续持有一个企业的产权，还是将其转让或将持有的股票卖出去。在西方国家，经济效益评价与分析用于产权投资决策方面，也许是最广泛和最重要的方面。在我国，随着企业经营机制的转换，企业所有权与管理权的分离，社会主义市场经济的发展，企业经济效益评价与分析在这方面的用途也日益重要起来。这一点，我们从目前在上海和深圳股票市场上购买股票的单位和群众对发行股票的股份公司的经济效益评价与分析的重视程度，以及上市公司经济效益评价与分析和财务报表公布

对股价的影响上，即可见一斑。

在这方面，投资者对企业经济效益评价与分析着重于未来的投资报酬及相关的投资风险。产权投资者的投资报酬主要来源于企业分配的利润和所持股票市场上市价变化而产生的差价收入。这些投资报酬与企业的盈利能力有关。通过企业经济效益评价与分析，分析企业过去的经营业绩和趋势，即可在此基础上预测企业未来的经营业绩及对该企业投资的报酬。导致投资风险的因素很多，例如国民经济形势、通货膨胀、国家的产业政策、企业的经营状况和经营环境等等。这些因素的作用一般都可以最终反映在企业的财务状况上，影响企业获取货币资产（现金和银行存款）的能力。通常，一个陷入财务困境或濒临破产的企业难以获取维持企业持续经营所需的货币资产。因此，对投资风险，企业经济效益评价与分析主要研究企业过去获取货币资产的能力和今后继续获取货币资产的能力。

3. 帮助制定贷款和债券投资决策

债权人贷款给企业或购买企业债权，以利息的形式取得收益，同时，债权人也有权到期或分期收回本金。贷款或债券的期限有长有短，短期的从3个月到1年，长期的可长达10年或20年。短期贷款或债券的经济效益评价与分析着重于企业支付利息的能力和偿还本金的能力。而长期贷款或债券的经济效益评价与分析不仅关注企业对短期债务的偿还情况，更注重企业未来的盈利状况和企业的长期存续及财务状况。只要债权人对企业将来偿还贷款的能力或债券有足够的信心，就可以不管企业当前的盈利能力和水平。

4. 评价供应商的财务状况

如果企业所需的重要原材料或零部件对某一供应商的依赖很深，那么分析该供应商的财务状况和企业的存续性就十分必要，在供应商能持续经营的前提条件下，企业经济效益评价与分析着重

于供应商的经营能力、财务状况和获取货币资产以维持经营和偿还到期债务的能力。此外，通过分析，了解供应商的盈利水平，对于谈判所购原材料或零部件的价格以及购货折扣也是有所帮助的。

5. 评价客户的财务状况

企业销售商品给其他单位时，情况与银行贷款相似，企业需要确定客户在应收帐款到期时有无能力支付。这方面，企业经济效益评价与分析着重于客户获取货币资产的能力。

6. 帮助企业进行有效的管理

企业管理人员应重视企业当前的财务状况，保持一定的偿债能力。也应注重企业未来的盈利能力，以保证企业财务的良好健康状况，树立良好的企业形象，保持投资者、债权人、政府机构、社会公众等各方面单位和人士对企业的信心。因此，企业管理人员需要合理安排企业的资产结构，如货币资产、应收帐款、存货、固定资产等项目的比例，以及合理安排所有者权益、短期负债和长期负债的比例。同样，企业管理人员也需要处理好企业的短期偿债能力与盈利能力之间的关系。企业的短期偿债能力，表现为资产的变现能力，即资产的流动性。变现能力与盈利能力是相互矛盾的，变现能力最强的资产如现金、银行存款和短期投资的有价证券，是盈利最低的资产。企业管理人员的主要责任，便是增强企业的盈利能力，使企业盈利。但如果企业的短期偿债能力不足，就不能迫使企业去追求最大的利润或最大限度地发挥企业的盈利能力。因为，企业即使盈利，但短期内无钱还债，也会很快陷入财务困境，甚至走向破产。

企业经济效益评价与分析的目的与用途除以上所述外，也还有一些较特殊的目的与用途。例如，金融部门通过企业经济效益评价与分析资料，可以判断企业负债能力，确定是否继续信贷等。

第二节 新企业经济效益评价指标 体系的特点

新设计出的企业经济效益评价指标体系是在原有企业经济效益评价指标体系基础上拟定的,无论是指标设计和指标的内涵,还是指标计算方法和计算口径,都比过去有较大的改进和完善。

1. 从指标体系看,具有承前启后性

新设计出的十大指标中,销售利润率、资产收益率、资产负债率、流动比率(或速动比率)、应收帐款周转率6项指标在新企业财务制度中已作了规定;总资产报酬率、资本保值增值率、社会贡献率、社会积累率4项指标是综合有关指标后设计出来的,着重反映企业资产获利水平、资产保全以及企业对国家或社会的贡献程度。上述10项指标,以企业盈利性为主线,全面反映和评价企业的经济效益情况,构成了对企业经济效益评价不可分割的整体。

2. 从指标设计的内容看,使中国特色与国际惯例相结合

新指标体系立足中国国情,即符合我国新税收制度和新的财务会计制度要求,体现中国特色,也尽可能地借鉴国际上通行的指标体系和评价方法。如为了准确反映企业盈利能力,新指标体系新增了国际上普遍采用的总资产报酬率指标,同时考虑到我国国有经济占主体地位,企业还承担一定的社会职能,新指标体系在突出盈利水平考核的同时,还设置了资本保值增值率、社会贡献率和社会积累率3项指标。

3. 从指标评价的运用看,注重于综合评价

新的经济效益评价指标,一是从企业投资者、债权人以及政府角度等三个方面,分别反映企业的盈利能力和资本保值情况,企业的财务结构与偿债能力,企业对国家和社会的贡献水平。因而,

它可以满足政府、企业、投资者等多方面的需要。二是该指标体系既可以用于对企业经济效益的考核，又可以用于对企业经营者业绩的评价，同时还可以对不同行业、同行业的不同企业进行横向对比和纵向比较。

4. 从指标评价的意义看，兼顾企业经济效益与社会效益

新指标充分考虑到了我国国情和经济发展水平的参差不齐，尤其是资本密集型行业和劳动密集型行业相差较大，也考虑到了我国企业发展历史和发展水平存在的差异。为了真实地反映企业对社会或对国家的贡献情况，从而改变了过去几十年来用实现税利或上交税利多少衡量企业贡献大小的做法。

第三节 企业经济效益评价 与分析的作用

企业经济效益评价与分析的作用从不同角度看在是不同的。从评价与分析的服务对象看，企业经济效益评价与分析不仅对企业内部生产经营管理有着重要的作用，而且对企业外部投资决策、贷款决策、赊销决策等也有着重要的作用。从评价与分析的职能作用来看，它对正确预测、决策、计划、控制、核算、考核、评价都有着重要作用。这里主要从企业经济效益评价与分析对企业过去、现在、未来的作用加以阐述。

1. 企业经济效益评价与分析可以正确估价企业过去

正确估价过去，是说明现在和揭示未来的基础。企业经济效益的评价与分析通过对实际会计报告等资料的评价与分析能够准确说明企业过去的业绩状况，指出企业的成绩和问题及产生的原因，是主观原因还是客观原因等。这不仅对于正确评价企业过去的经营业绩是十分有益的，而且可以对企业投资者和债权人的行为产生正确的影响。

2. 企业经济效益评价与分析可全面反映企业现状

企业财务报告等资料是企业各项生产经营活动的综合反映。但会计报表的格式及提供的数据往往是根据会计的特点和管理的一般需要而设计的，它不可能全面提供投资者、国家、经营者、社会媒介、社会公证机构等不同目的的报表使用者所需要的各方面数据资料。企业经济效益评价与分析，根据不同评价与分析的主体目的，采用不同的评价与分析手段和方法，可得出反映企业在该方面现状的指标，如反映企业资产结构的指标、企业权益结构的指标、企业支付能力和偿债能力的指标、企业营运状况的指标、企业盈利能力指标等。通过这种分析，对于全面反映和评价企业的现状有重要作用。

3. 企业经济效益评价与分析可准确估价企业潜力

企业的潜力通常是指在现有技术水平条件下，企业在一定资源投入情况下的最大产出，即产出潜力；或在一定产出情况下资源的最小投入，即成本潜力。通过企业经济效益评价与分析可准确及时地挖掘出企业各方面的潜力。如通过趋势分析方法，可说明企业的总体发展潜力；通过因素分析和对比分析可找出企业经营管理某环节的潜力。正确揭示企业的潜力不仅是企业经营者所需要的，而且企业的投资者和债权人都都十分关心企业潜力的大小。

4. 企业经济效益评价与分析可充分揭示企业风险

企业风险包括投资风险、经营风险和财务风险等。风险的存在产生于经济运行中的不确定因素。报表的评价与分析，特别是对企业潜力的评价与分析和企业风险有着密切的关系。一般来说，潜力评价与分析的准确性越高，企业的风险就越小；反之，潜力评价与分析准确性越差，则风险就越大。例如，一个投资者通过企业经济效益评价与分析得出 A 企业的潜在投资收益率为 15%~20%，B 企业的潜在投资收益率为 16~20% 之间，那么，可以

得出投资 B 企业的风险小于 A 企业。通常，风险的大小与潜在估价准确性成反比，与收益的高低成正比。

第四节 企业经济效益评价与 分析的基本内容

企业经济效益评价与分析的基本内容主要包括以下四个方面：

一、企业偿债能力的评价与分析

企业偿债能力的评价与分析是企业经济效益评价与分析的重要组成部分，它又分为企业短期偿债能力评价与分析和企业长期偿债能力评价与分析两部分。短期偿债能力是指企业偿还流动负债的能力。对企业短期偿债能力的评价与分析，首先要明确影响短期偿债能力的因素，在此基础上，通过对一系列反映短期偿债能力的指标进行计算、评价、分析、说明企业短期偿债能力状况及其原因。长期偿债能力是指企业偿还本身所欠长期负债的能力。对企业长期偿债能力进行评价与分析，要结合长期负债的特点，在明确影响长期偿债能力因素的基础上，从企业盈利能力和资产规模两个方面对企业偿还长期负债的能力进行评价与分析。长期偿债能力的评价与分析可以通过对反映企业长期偿债能力的指标进行计算、评价、分析、说明企业长期偿债能力的基本状况及其变动原因，为企业进行正确的负债经营指明方向。

二、企业盈利能力的评价与分析

企业盈利能力的评价与分析一般包括利润额和利润率的评价与分析两个方面。首先对损益表进行水平评价分析与垂直评价分析，反映各项利润额的变动情况和结构的变动情况；其次进行产品销售利润因素分析，详细说明企业产品销售利润增减变动情况的具体成因；最后进行获利能力比率评价与分析，揭示企业盈利水平及变动原因。

三、企业对国家和社会贡献能力的评价与分析

企业对国家和社会贡献能力的评价与分析一般包括社会贡献率和社会积累率两个指标，主要从企业支付劳动者的工资、上交国家的各项税收、创造的再生产价值——利息净支出、补偿再生产价值——劳保退休金等等承担的社会责任和上交国家的义务角度出发，揭示国有企业肩负社会责任的大小以及承担社会能力的水平及变动原因。

四、企业财务总体状况评价与分析

企业财务总体状况评价与分析，首先要对企业资产负债表进行水平评价分析和垂直评价分析，说明企业资产与权益的总体状况、增减变动状况、结构变动状况以及资产与权益的适应状况；其次进行企业财务状况变动情况的评价与分析，即以体现现金流量表的资料为依据，对企业的营运资金、应收帐款的回笼、存货的周转等增减变动状况进行全面、综合地分析，以说明企业资金来源和运用等变动情况及其合理性、合法性；最后进行企业经济效益综合评价与分析，用以说明企业经营的总体或综合效益情况。

第五节 企业经济效益评价与分析 的条件与要求

一、企业经济效益评价与分析的条件

要搞好企业经济效益评价与分析，就必须搞清经济效益评价与分析的前提条件。

1. 树立正确的财务理财观念

财务理财观念是企业经济效益评价与分析的基础，观念的更新会带来管理水平的提高。这是因为理财观念作为意识，决定着管理行为和经济效益评价与分析。在传统计划经济体制下“统收统支”、“计划就是法规”、“指定就是规律”等观念，作为企业经

济效益评价与分析的指导思想,在一定程度上起到过积极的作用,随着社会主义市场经济体制的建立,传统观念已越来越不适应市场经济,乃至未来知识经济发展的需要。

(1) 风险与收益对等的理财评价观念

市场经济是风险经济,企业的生产和经营活动都存在风险,财务活动也不例外,但风险总是与收益联系在一起的。如果说企业生产经营的目的是为了收益,那么可以认为,生产经营活动本身是为了风险而存在的。

从财务角度看,风险是收益或损失的可能性。如某项投资可能会带来收益,但也可能无法实现其预期目标,这种可能性即表明风险已客观存在。因此,在进行财务评价时,除了考虑收益外,还必须考虑风险,或者说,理想的管理原则是:在一定的风险下,必须使收益达到较高的水平;在收益一定的情况下,风险必须维持在较低的水平。

(2) 市场为导向的理财评价观念

所谓市场观念是指企业的财务管理必须以市场为导向。市场经济本身就意味着竞争、意味着风险。因此,财务管理人员需以市场为中心,以销定购、以销定产。市场观念要求企业财务人员必须注意以下几点:

- a. 以市场为导向,在市场预测的基础上,合理规划资金需要量。
- b. 以金融市场为依托,合理选择筹资渠道和融资方式,组织资金的供应,以较低成本与较低的风险筹集企业所需的资金。
- c. 以商品市场供求为依据,进行有效投资,取得高于市场收益率的超额收益。
- d. 以证券市场分析为基础,正确制定适应于企业经营并保护投资者的收益分配方案。
- e. 以资本市场为纽带,正确把握资本保值、增值的方法,有

效地利用资本市场，化解市场风险。

除了上述的风险——收益对等的理财观念和以市场为导向的理财观念外，资金时间价值观念、边际收益评价观念、机会成本评价观念也是重要的一方面。

3. 统一的财务会计制度

企业经济效益评价与分析的基础资料依据会计报表资料。不同的会计制度、会计核算和报表汇总的方法可能不同，会计帐户和报表反映的内容可能不同等等。这将给企业经济效益评价与分析，尤其给外部财务评价与分析带来极大困难。例如，在不同行业、企业，不同会计制度的情况下，企业的投资者和债权人不能够根据不同性质的企业的会计资料直接进行对比分析，或者说，如果进行直接的对比可能得出错误的结论，这势必限制了会计报表分析的广泛性。我国会计准则和财务通则的颁布实施，为进行企业经济效益评价与分析创造了十分必要和有利的条件。由于有了统一的会计准则，人们可按照统一的概念基础、程序和方法编制会计报表，而会计报表使用者也有了阅读、评价、分析的统一尺度。

4. 稳定规范的税收体制

企业经济效益的评价与分析离不开对税负考虑及采用的税务处理方法，它关系到对国家、社会贡献的计算以及企业成本费用分摊、负担的内容，要进行科学、客观的评价与分析，上期与同期的比较，稳定规范的纳税体制十分关键。

5. 产权清晰的企业制度

从企业经济效益评价与分析的必要性、目的和作用来看，企业经济效益评价与分析之所以如此重要而引起越来越多人的重视，是因为它能服务于企业利益的各个方面。只有在产权明晰、权责分明的企业制度下，企业各方的权利与义务才得以确认，企业经济效益的评价与分析的必要性才更突出。在传统的计划经济体

制下，企业投资者、经营者、债权人等关系模糊、产权不清、责任不明，人们不会关心和重视企业经济效益评价与分析。而在市场经济体制下，随着现代企业制度的建立，企业产权逐渐明晰起来，投资者、经营者、债权人、宏观经济管理者各自站在不同角度关心企业的生产和经营，从而形成企业经济效益评价与分析主体的多元化，促进和完善了企业经济效益评价与分析的内容与方法。

6. 完善的信息披露体制

企业信息是进行企业经济效益评价与分析的基础，没有及时、完备、准确的信息，要保证企业经济效益评价与分析的正确性是不可能的。因此，完善信息披露体制是搞好企业经济效益评价与分析的重要前提条件。要做到这一点，企业在会计报表中不仅要按会计准则要求全面、系统地反映企业的经营和财务状况，而且对企业秩序和手续的变动也必须充分披露，以便会计报表的使用者能够正确地评价与分析其对企业财务状况和财务成果的影响。另外，要建立健全信息市场，完善信息网络，使企业经济效益评价与分析者能充分、及时地取得各种评价与分析的信息。

二、企业经济效益评价与分析的要求

要想搞好在会计报表分析基础上的企业经济效益评价与分析，必须做好以下几点：

1. 创造与完善企业经济效益评价与分析的条件

前面论述了搞好企业经济效益评价与分析的前提条件，这也是进行企业经济效益评价与分析的基本条件。要完善和发展企业经济效益评价与分析的理论与方法，首先必须满足这些条件，或者采取措施，创立与完善这些条件。具体地说，我国目前已经有了统一的会计制度，但是，无论是会计准则，还是行业会计制度都需要进一步完善。一些会计资料还不能够满足不同评价与分析主体的需要或要求，建立现代企业制度已成为目前我国企业制度

改革的重点和方向,这为企业经济效益评价与分析开阔了前景。但是,要建立现代企业制度,还需要我们不断地探索和奋斗。因此,当前必须注重对现有企业的改制,以建立适应企业经济效益评价与分析的产权明晰的企业制度。信息披露问题是企业经济效益评价与分析条件中最关键的问题,也是企业经济效益评价与分析能否积极有效开展起来的主要问题。目前,我国的信息披露体制还不够健全,渠道还不够畅通,这就要求我们在制度上对信息披露的完整性、时效性、准确性作出具体规定,为企业经济效益评价与分析提供有用的信息资料。

2. 要掌握企业独立的资金运动规律

市场经济条件下的企业是独立从事商品生产、流通交换的经济主体。作为经济主体,具有独立的资本进行独立的理财活动,实行独立的财务预算和决算。其中,独立资本的存在是企业生存的基本条件,掌握了企业资金筹集、运用、耗费、收回及分配等一系列行动过程的规律,货币转化资金(资本)的渠道,才能使企业在经济效益评价与分析中找出问题,解决问题,修正错误,达到评价与分析之目的。

3. 学习与理解企业经济效益评价与分析的应用

搞好企业经济效益评价与分析除了必要的外部条件或信息资料,关键还在于分析者的理论与实践水平。一个没有良好理解企业经济效益评价与分析理论和方法的分析者,再好的评价与分析资料与信息,也可能得出错误的评价与分析结论。企业经济效益评价与分析是一门新的学科,而且在不断完善和发展之中,因此,不断学习和理解企业经济效益评价与分析的理论与方法,是与企业有关的所有单位和个人都需要的,包括投资者、债权人、经营者、宏观管理者等。特别是一些主要决策者和参谋者,更应系统地学习和掌握企业经济效益评价与分析的方法。

4. 抓好企业基础管理工作