

652

F275.5

436

现代企业 经济活动分析

XIANDAI QIYE
JINGJI HUODONG FENXI

李玉周 主编

西南财经大学出版社

现代企业经济活动分析

李玉周 主编

责任编辑:李 云

封面设计:大涛视觉传播设计事务所

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.xcpress.com/
电子邮件:	xcpress@mail.sc.cninfo.net
邮 编:	610074
电 话:	028-7353785 7352368
印 刷:	郫县科技书刊印刷厂
开 本:	880mm×1230mm1/32
印 张:	10.125
字 数:	233 千字
版 次:	2002 年 2 月第 1 版
印 次:	2002 年 2 月第 1 次印刷
书 号:	ISBN 7-81055-945-1/F·786
定 价:	18.00 元

1. 版权所有,翻印必究。
2. 如有印刷,装订等差错,可向本社发行部调换。
3. 本书封底无防伪标志不得销售。

前 言

加入 WTO 后,中国企业进入了国际市场的大舞台。这一方面为我国企业的发展提供了广阔的发展前景;另一方面也迫使我国企业必须重视加强内部管理,积极参与国际市场竞争。在这种环境下,就必然要求每个企业的经营管理者必须学会和掌握现代企业经济分析的常用方法,分析企业的内外部优势、潜力和不足,充分发挥优势,挖掘企业的最大潜力,尽快改善企业的不足,只有这样才能在国际市场竞争中立于不败之地。

本书从实用的角度出发,较详细地介绍了现代企业经济分析常用方法和分析内容,既可作为大专院校教材,又可满足广大企业管理者、经济工作者自学之需。

本书由李玉周任主编,负责全书的总纂、修改和定稿。全书共分八章,具体编写分工如下:第一、二、五章由李玉周执笔,第三章由王丽萍执笔,第四章由邱于蓝执笔,第六章由蒲俊梅执笔,第七章由周松、邹渝执笔,第八章由刘晓梅执笔。

本书在写作过程中参考和引用了西南财经大学谭捷、赵德武、彭韶兵教授主编的《工业企业经济分析》部分内容,在此表示感谢。

由于编者的水平有限,书中难免不妥和错误之处,恳请读者批评指正。

编者

2002 年 1 月

目 录

第一章 现代企业经济分析基础知识	(1)
第一节 现代企业经济分析的主要技术方法	(1)
第二节 现代企业经济分析的原则和程序	(27)
第二章 企业短期偿债能力分析	(32)
第一节 企业短期偿债能力的表现指标	(33)
第二节 企业短期偿债能力的深层原因分析	(44)
第三节 企业短期偿债能力分析举例	(54)
第三章 企业长期偿债能力分析	(70)
第一节 企业长期偿债能力的表现指标	(70)
第二节 企业长期偿债能力的深层原因分析	(84)
第三节 企业长期偿债能力分析举例	(96)
第四章 企业盈利能力分析	(111)
第一节 企业盈利能力的表现指标	(112)
第二节 企业盈利能力的深层原因分析	(116)
第三节 企业盈利能力分析举例	(126)
第五章 企业资产管理水平分析	(141)
第一节 企业资产管理水平的表现指标	(142)
第二节 企业资产管理水平的深层原因分析	(145)
第三节 企业资产管理水平分析举例	(160)
第六章 企业资本结构分析	(176)
第一节 资本结构基础分析	(178)

2 现代企业经济活动分析

第二节	最佳资本结构的标准	(201)
第三节	资本结构深层分析	(210)
第七章	产品成本分析	(221)
第一节	成本的常见分类	(223)
第二节	成本预测分析常用方法	(229)
第三节	成本控制分析常用方法	(237)
第四节	可比产品成本分析	(258)
第八章	企业生产经营活动组织分析	(263)
第一节	生产组织分析	(263)
第二节	产品销售情况分析	(287)
第三节	资源利用情况分析	(302)

第一章

现代企业经济分析基础知识

经济分析的基本方法主要包括分析时常用的技术方法和分析的原则与程序,这是开展经济活动分析必须掌握的。

第一节 现代企业经济分析的主要技术方法

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。主要由系统分析法、比较分析法、因素分析法、比率分析法、趋势分析法、结构分析法、平衡分析法和综合评价法共八种构成。各种技术的要点简述如下:

一、系统分析法

系统分析法是运用系统科学原理,把企业生产经营活动视为一个系统,这个系统是由若干方面、若干层次的小系统组成的。同时,企业生产经营系统又是一个行业或集团更高一级系统的组成部分。按照目的性、集合性、相关性、应变性(环境适应性)原则,设置全面跟踪、反映、控制、考核、评价企业经济效益的指标体系,设计描述、测算各方面效益的经济分析计算模型,以便存储和运用经济技术数据信息,系统分析和研究,挖掘提高企业各项经

营活动效益的潜力。

系统分析法作为经济分析的牵头技术,其必要性在于,现代企业生产关联因素越来越复杂,政治、经济、社会、科技、人力、物力、供应、生产、销售,国家、企业、职工,国内、国外,计划、市场,等等,方方面面非常复杂。企业生产经营规模日益扩大,年度经营资金流入、流出量以千万、亿计,如果不对复杂的、众多的因素加以系统化,就难以对企业生产经营活动实行有效的分析、控制和管理,将不可避免地陷入混乱和无序,根本谈不上引导企业生产经营获得最佳效益。

由于企业性质各异,反映企业经营效益的指标也各具特色。按我国现阶段国情,1999年6月1日由财政部、国家贸易委员会、人事部、国家发展计划委员会颁布试行的《国有资本金效绩评价规则》和《国有资本金效绩评价操作细则》将整个指标体系分为三个层次,由基本指标、修正指标和评议指标共32项组成。该评价系统的指标体系及权重见表1-1。

系统分析法的主要特点,在于对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。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,应特别注意各项经营活动的目的性和相关性,照顾整体、全面的经济效益。因此,建立系统观点,运用系统分析方法,对于正确认识和掌握企业经济活动的规律,避免片面性,明确企业效益,恰当作出决策,指导企业生产经营和管理工作有序运行,比较顺利地实现预期目标,有很大帮助。不按系统分析方法要求从事生产经营,只追求片面效益,是企业经营中的常见病、多发病。采用其他分析技术,也应尽量贯穿系统分析思路,使各种分析技术应用系统化。

表 1-1

评价内容	基本指标	修正指标(±)	评议指标(±)
一、财务效益状况(42)	净资产收益率(30) 总资产报酬率(12)	资本保值增值率(16) 销售(营业)利润率(14) 成本费用利润率(12)	1. 领导班子基本素质(20) 2. 产品市场占有率(服务满意度)(18) 3. 基础管理比较水平(20) 4. 在岗员工素质状况(12) 5. 技术装备更新水平(服务硬环境)(10) 6. 行业或区域影响力(5) 7. 企业经营发展策略(5) 8. 长期发展能力预测(10)
二、资产营运状况(18)	总资产周转率(9) 流动资产周转率(9)	存货周转率(4) 应收账款周转率(4) 不良资产比率(6) 资产损失比率(4)	
三、偿债能力状况(22)	资产负债率(12) 已获利息倍数(10)	流动比率(6) 速动比率(4) 现金流动负债比率(4) 长期资产适合率(5) 经营亏损挂账比率(3)	
四、发展能力状况(18)	销售(营业)增长率(9) 资本积累率(9)	总资产增长率(7) 固定资产成新率(5) 三年利润平均增长率(3) 三年资本平均增长率(3)	
权重合计	100	100	100

二、比较分析法

比较分析法对同一经济活动、同一指标、同一项目的不同时段的数据进行对比,运用数学求差方法,借以说明实际结果与标准参数存在的差异,鉴别优劣,发现原因,挖掘潜力,提供评价企业经营业绩的数据,确定深入进行因素分析或其他分析的对象,是一种用途广泛、简易明晰、含义深刻、深入浅出的基础分析技术。

运用比较分析法,通过比较同类经济约束指标数据,得到后

进与先进、优效与劣效的量差。这种经济技术指标差异量,称为差别效益或比较效益。运用这种分析技术,可以为企业生产经营谋取差别效益、比较效益提供一些有用的参数,使企业经营者了解,只要争取得到与先进优效者之间的差异量,本企业就可能提高多少经济效益。

比较分析的基本计量模型有三种:

绝对差异 = 实际数 - 标准数

相对差异 = (实际数 - 标准数) / 标准数 $\times 100\%$

差异额、差异率相互推算:

已知差异率,差异额 = 差异率 $\times$ 标准数

已知差异额,差异率 = 差异额 / 标准数 $\times 100\%$

比较分析的应用,可分为以下两大类:

1. 直比分析

直比分析是将分析对象的实际执行结果,同效益标准参数直接进行比较,确定对比双方的效益差异。作为被比较数的直比分析对象,须事先确定不变。作为比较基数,即效益标准、目标参数,是可变、可选择的,可以根据分析目的、条件及要求,选择恰当的标准参数进行比较。可以把实际执行结果与计划数、上年数、历史最好数、同行先进数和其他标准数进行比较。

直比分析计算简单,效用却很大。一项数据如果不同一定的标准比较,就无法鉴别优劣和说明其实际意义。通过比较,可以确定同质指标量差,取得比较利益或差别利益数据,说明计划执行和完成程度,说明本期生产经营达到水平和发展趋势,说明先进和落后的差距等,供定性分析和综合评价参考。

例1 某厂本年实际完成总产值 1000 万元,对效益作出评价。

单独看这项数据,只能说明该厂本年生产规模,不能判断生

产业绩的好坏,而进行直比分析后就不一样了。由于有了参数标准,就能定量鉴别,从对比得出的差异中,说明完成这项数值的实际意义。分析资料见表 1-2:

表 1-2

万元

指标	实际	计划	上年同期	历史最高	同行先进
总产值	1000	900	800	1200	1400
定量分析		比计划 增减额(%)	比上年 增减额(%)	比历史 增减额(%)	比同行 增减额(%)
		+100(+11)	+200(+25)	-200(-16.7)	-400(-33.3)

据四组定量差异数据,可以作出四个定性判断:

(1)企业本年总产值超额完成计划目标,多完成 100 万元,超计划 11%;

(2)比上年有很大增长,增长额 200 万元,增长率 25%;

(3)但还未达到历史最高水平,比历史最高水平少 200 万元,差 16.7%;

(4)距同行先进企业水平差距更远,相差 400 万元,差 33.3%。

综合评价:

据分析情况,可以肯定企业本年工作有成绩,但评价不能过高,要指出差距,看到增产还有潜力。

此例比较分析,由于联系了分析对象总产值纵横两向关系,纵向引入计划数、上年数、历史最高点资料,横向引入同行先进水平情报,扩展了比较的坐标参照系,体现了系统分析的要求,作出的评价结论,较之单项比较,即只比计划数或比上年同期等,更加全面、深刻。

2. 环比分析

环比分析是进行实际执行结果与基本标准比较分析时,在实际数与基本标准中间,按照管理过程、工程流程环节或特定要求,设置若干比较分析点,然后将点连结成线,形成链式环比分析。

环比分析的被比较数和基本标准,先各固定一个,中间比较分析点的数据可设若干个,并兼有双重性质,后点对前点是被比较数,对它的后点,又是比较的标准数。

环比分析系统分解时,相邻两项指标形成各自独立的对比分析组,用以说明对比双方的差异。组合时,是全局对比分析系统,用以说明整体因果关系,提供系统比较效益差量参数,便于采取成套措施,系统地解决问题,全面提高实际效益。

如果改变对比的坐标参照系,不仅比指标数据,并且比条件,层层深入比较,找各方面、各层次差异原因和具体情况,不仅单项比较,还进一步作双向、三项、多向比较,从表层分析到深层分析,就可以得到多种比较参数和结论,对经营决策和效益评价很有帮助。

三、因素分析法

因素分析法又叫连环替代法,是指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。各种经济现象都是由经济因素构成的,各因素之间,以及各因素与经济现象之间有着相互联系、相互影响的因果关系。通常把反映结果的数量指标称为经济指标,把反映原因的数量指标称为因素,由因素的变动引起经济指标的变动。

经济指标的变动,往往是由于许多因素共同影响造成的,这些因素可以同方向或反方向对经济指标起作用。要测定各个因素对经济指标变动的影响程度,就需要用抽象法进行合理的假设。

因素分析法的计算程序是:

(1)确定经济指标对比差异,即确定分析对象。

(2)根据影响经济指标的分析因素之间的内在联系,建立反映经济因素与经济指标之间的内在联系的分析模型,建立影响经济指标的各个因素之间关系的分析模型。影响经济指标的各个因素之间的关系可以是相乘的关系,也可以是相除的关系。

(3)以标准指标为计算基础,按因素顺序以实际指标的各个因素逐次替换标准指标的各个因素,有几个因素就替代几次,每次替换后的实际数就被保留下来,求出新组合后的经济指标,直到所有因素变为实际数为止。

(4)将每次替换后所得的结果与前一次的计算结果相比较,两者之差即为某个因素的变动对经济指标差异的影响数。

(5)综合各个因素影响数之和,即为该项经济指标的对比分析差异数。

我们以相乘关系为例建立分析模型,说明因素分析法的替换程序。

分析模型:

$$a \times b \times c = F$$

分析对象:

$$F_1 - F_0 = f$$

F 表示经济指标; f 表示指标间差异; a 、 b 、 c 分别表示影响经济指标 F 的因素; 0 为标准数; 1 为实际数; F_2 、 F_3 表示组合后的经济指标。

(1)标准数: $a_0 \times b_0 \times c_0 = F_0$

(2)替换 a : $a_1 \times b_0 \times c_0 = F_2$

(3)替换 b : $a_1 \times b_1 \times c_0 = F_3$

(4)替换 c : $a_1 \times b_1 \times c_1 = F_1$

8 现代企业经济活动分析

$$(2) - (1): F_2 - F_0 = f_a$$

$$(3) - (2): F_3 - F_2 = f_b$$

$$(4) - (3): F_1 - F_3 = f_c$$

$$\text{合计: } f_a + f_b + f_c = f$$

例2 以材料费用为例,说明因素分析法的应用。分析资料见表1-3所示:

表1-3

项 目	单位	计划数	实际数	差异 增(+) 差异 减(-)	完成%
产品产量	件	1000	1200	+ 200	120
单位产品材料消耗量	千克	10	8	- 2	80
材料价格	元	4	5	+ 1	125
材料费用	元	40 000	48 000	+ 8000	120

材料费用实际比计划增加了 8000 元,很显然是由于产品产量、单位产品材料消耗量(以下简称单耗)和材料价格(以下简称单价)三个因素变动共同影响的结果。根据因素分析法替换顺序,分析计算如下:

分析模型:

$$\text{产品产量} \times \text{单耗} \times \text{单价} = \text{材料费用}$$

分析对象:

$$48\,000 - 40\,000 = 8000$$

$$(1) \text{ 计划数: } 1000 \times 10 \times 4 = 40\,000$$

$$(2) \text{ 替换产量: } 1200 \times 10 \times 4 = 48\,000$$

$$(3) \text{ 替换单耗: } 1200 \times 8 \times 4 = 38\,400$$

$$(4) \text{ 替换单价: } 1200 \times 8 \times 5 = 48\,000$$

产量变动对材料费用的影响:

$$(2) - (1): 48\,000 - 40\,000 = 8000$$

单耗变动对材料费用的影响:

$$(3) - (2): 38\,400 - 48\,000 = -9600$$

单价变动对材料费用的影响:

$$(4) - (3): 48\,000 - 38\,400 = 9600$$

$$\text{合计}: 8000 - 9600 + 9600 = 8000$$

分析结果表明,该企业材料费用实际比计划增加了 8000 元,是由于产量增加 20 件,在单耗和单价不变的情况下,材料费用增加 8000 元;单耗降低 2 千克,在实际产量和计划价格的基础上,材料费用节约 9600 元;单价提高 1 元钱,在实际产量和实际单耗的基础上,材料费用增加 9600 元。

因素分析法也可以采用百分比的形式进行计算,即确定完成百分比对经济指标完成百分比的影响。其计算程序与上述计算程序相同。

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,又称为差额算法。它不是一种独立的分析方法,而是采用数学提取公因数的原理,简化因素分析法的计算程序,其遵循的原则和注意的问题与因素分析法相同,计算结果也同因素分析法完全一致。

仍以上例,采用差额算法分析计算如下:

(1)产量增加对材料费用的影响:

$$(1200 - 1000) \times 10 \times 4 = 8000$$

(2)单耗降低对材料费用的影响:

$$1200 \times (8 - 10) \times 4 = -9600$$

(3)材料单价提高对材料费用的影响:

$$1200 \times 8 \times (5 - 4) = 9600$$

采用差额算法分析某一因素变化对该项经济指标的影响,

是将该因素的实际数与标准数直接相减,然后乘以其他因素,排列在该因素之前的因素用实际数,在此之后的因素用标准数。如果各因素之间为相除关系时,则采用因素分析法原型较为方便。

采用因素分析法,要注意以下几个问题:

(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,否则就失去了分析的意义。如前面列举的材料费用,按照因素与指标之间的因果关系,是由产品产量、单位产品材料消耗量和材料价格三个因素相乘构成材料费用。如果将材料费用的分析模型设计成工人数乘以每个人的材料费用,则是不可取的。

(2)因素替换顺序的规定性。因素的排列顺序要遵循一定的原则,规定正确的替换顺序。这个原则就是按分析对象的性质,从诸因素相互依存的关系出发,并使分析结果有助于分清责任。在实际工作中,往往将这一原则具体为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。当上述原则发生矛盾时,则应具体情况具体分析。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。因素替换顺序改变时,会出现不同的分析结果,但总差异是不受影响的。

(3)计算程序的连贯性。因素替换要连环地进行。所谓连环是指替换因素要按顺序依次进行,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,是假定在其他因素不变的情况下进行的。由于假定其他因素不变,因而它的计算结果就不

免带有假定性,其分析结果也就是在这种假定的前提下的结果。为使分析结果尽可能与实际情况相符,则首先力求假定客观,要具有实际经济意义,使计算结果的假定性不妨碍分析计算的有效性。

四、比率分析法

比率分析法是利用两个经济指标的相互关系,通过计算比率来考察、计量和评价经济活动效益优劣的一种方法。比率是一种相对数,它揭示了指标间的某种关系,把某些用绝对数不可比的指标变为可比的指标。它的基本模型如下:

在企业的经济管理中通常有两类常用的比率指标:一类是评价企业经济效益的比率,如占用资源生产率 = $\text{生产成果} / \text{占用资源}$,这类比率重在考察生产经营过程中的各种经济资源的耗费所带来的效益成果;一类是考察企业的经营状况,如自有资金率 = $\text{自有资金} / \text{资金总额}$,该类比率主要体现企业的生产经营能力,由此可观察企业是否稳定地成长。此外,比率分析的内容还包括:

1. 相关比率分析

根据经济活动客观存在的相互依存、相互关联的关系,将两个经济性质不同但又相关的指标加以对比,求出比率,以便从经济活动的客观联系中认识企业生产经营状况。如将利润项目同产值、销售成本、销售收入和自有资金项目对比,求出产值利润率、成本利润率、销售利润率和自有资金利润率,从而可以从不同角度观察、比较企业利润水平的高低。

2. 构成比率分析

计算某项经济指标的各个组成部分占总体的比重,分析其构成内容的变化,从而掌握该项经济活动的特点与变化趋势。如将产品成本的各个成本项目同产品成本总额相比较,求出各成本项

目的比重,可明确各成本项目可能存在的问题,为进一步降低产品成本确定重点。

3. 趋势比率分析

将不同时期同类指标的数值进行对比,求出比率,分析该项指标发展方向和增减速度,以观察经济活动的变化趋势。如利用计算定基速度与环比速度的方法,分析某项经济指标的增长变化趋势。

例3 用趋势比率分析法对企业四个季度的产品销售收入进行分析。分析情况如表1-4:

表1-4 产品销售收入动态变化分析表

	一季度	二季度	三季度	四季度
产品销售收入(元)	100 000	90 000	120 000	130 000
定基速度(%)	100	90	120	130
环比速度(%)		90	133.3	108.3

从表1-4对销售收入的趋势比率分析中可以看出,当以第一季度为基期进行定基速度分析时,表明该企业的产品销售收入第二季度为下降,主要原因是因二季度进入销售淡季,其余季度均为上升趋势;当分别与上季比较,进行环比速度分析时,也只有第二季度下降,其余各季度均比上季增长,特别是第三季度增长较快。

五、趋势分析法

趋势分析法按分析对象可否计量,分为量化趋势分析与非量化趋势分析两种。

1. 量化趋势分析