



流通企业财务分析

主 编 李文峰 毛彦琴

副主编 田万林 杨洪超 刘向明

5.5

河南人民出版社

95
F715.5
16
2

XA105/05

流通企业财务分析

主 编 李文峰 毛彦琴

副主编 田万林 杨洪超 刘向明

编 委

杜书民 王金台 唐永春 陈中林 马永胜

吕水昌 秦汝生 张勇敏 兰怀望 冯新华



3 0076 5909 1



河南人民出版社

064548

(豫)新登字01号

流通企业财务分析

主编 李文峰 毛彦琴

责任编辑 刘玉军

•

河南人民出版社出版发行

河南省温县印刷厂印刷

•

787×1092毫米 32开本 4.875印张 110千字

1993年12月第一版 1993年12月第一次印刷

印数：1—2000册

ISBN7-215-03005-9/F·546

定价：4.50元

前 言

从1993年7月1日起,我国开始实施《企业财务通则》、《企业会计准则》和新的财务会计制度。新财务指标体系的建立,迫切要求财务分析方法进行相应改革。为了适应企业财会人员业务需要,我们组织编写了《流通企业财务分析》一书。

本书以《企业财务通则》、《企业会计准则》、《商品流通企业财务制度》和《商品流通企业会计制度》为依据,比较全面系统地阐述了企业财务分析的理论和方法,在内容安排上理论联系实际,深入浅出,通俗易懂,立新求实,是广大财务人员更新财务分析知识,提高分析能力的理想学习材料。

本书在以下方面具有创新和独到见解。一是在比较分析法中增添了“实际与标准值、临界值分析”;二是建立了商品资产变现能力的计算公式和新概念;三是建立了“流动资产周转率(次数) = 商品变现能力 $\times$ 商品资产中流动资产比重”这个新的计算公式,揭示了流动资产周转速度快慢的两个决定因素,避免了用传统的计算公式进行因素分析得出的错误结论;四是在库存商品保本保利分析、库存商品计划定额分析、提高商品资产中流动资产比重和压缩商品资产占用的辩证关系、货币持有量分析、流动比率分析、速动比率分析、资产负债率分析、债权人安全程度分析上具有新的见解;五是补充了对外投资分析和所有者权益分析;六是明确

了边际利润分析，即虚亏实亏分析，只能是对类别或主要商品进行具体分析才有实际意义；七是提出了销售成本计算与结转的失真性分析和费用九种类型评价。

本书由李文峰、毛彦琴同志任主编，田万林、杨洪超、刘向明同志任副主编，杜书民、王金台、唐永春、陈中林、马永胜、吕水昌、秦汝生、张勇敏、兰怀望、冯新华同志参与具体编写工作。本书在编写过程中还得到了省商管委财审处、省粮食厅财务处、河南人民出版社有关同志的大力支持和帮助，在此谨表示谢意。

由于时间仓促，加之编写水平有限，书中定有不少缺点和不足之处，务请读者多予批评指正！

编者

一九九三年十月

目 录

第一章 企业财务分析概论	1
第一节 企业财务分析的意义.....	1
第二节 企业财务分析的基本内容和形式.....	3
第三节 企业财务分析的主要方法.....	5
第四节 财务分析的程序	16
第二章 企业财务状况分析	19
第一节 财务状况分析的意义	19
第二节 资产结构状况的一般分析	20
第三节 流动资产的分析	21
第四节 对外投资的分析	44
第五节 固定资产、无形资产、递延资产的分析	48
第六节 负债的分析	50
第七节 所有者权益分析	57
附： 资产负债表	63
财务状况变动表	67
第三章 企业经营成果分析	71
第一节 经营成果分析的意义	71
第二节 利润计划执行情况的总括分析	72
第三节 销售成本和费用的分析	81
第四节 影响利润总额变动的因素分析.....	107
第五节 利润分配情况分析.....	136

附： 损益表.....	139
利润分配表	140
第四章 企业经济效益综合分析.....	141
第一节 企业经济效益概述.....	141
第二节 健全考评指标体系，完善合理考评措施.....	142
第三节 综合考评企业经济效益的方法.....	144
第四节 综合评价法的推广应用.....	149

第一章 企业财务分析概论

第一节 企业财务分析的意义

一、企业财务分析的客观要求

在我国社会主义市场经济体制下的商品流通企业，是面向市场，组织商品流通，沟通产销，促进生产发展，活跃城乡物资交流，为生产为消费者服务的商业企业。商品流通企业在组织商品流通的经营活动中，主要表现为两个方面的经济活动。一是业务经营方面的经济活动，从工业生产部门购进工业产品，从农村购进农副产品，而后组织销售，供应市场需要；另一方面，企业作为独立的经济实体，要掌握一定的财产物资和商品储备，在商品经营中筹措和使用资金，发生各项耗费和收入，以收抵支取得利润，进行一系列的财务活动。业务活动和财务活动，是经营过程的两个侧面，业务活动同时引起财务活动，财务活动又促进和制约着业务活动，两者互相依存互为条件，密不可分。在工作中，业务管理组织业务活动，财务管理组织财务活动。而财务管理是以价值形式对企业的经济活动所进行的管理，具有综合管理的性质。在日常的经营过程中，伴随业务活动连续不断地、全面系统地开展着，并发挥着调节、控制和综合管理的重要作用。当前，在改革开放的新形势下，企业要面向市场，参与竞争，开

拓经营，客观上要求必须强化管理，加强分析，以适应瞬息万变的市场经济形势。为了组织好财务活动，促使搞好业务经营，增强企业活力，提高经济效益，取得更大的经营成果，必须借助于财务分析这一经济管理方法，对日常财务活动开展分析，以便总结财务管理成果，改进企业经营管理，促使企业的各项经济活动正常有效地进行。

二、企业财务分析的概念

企业财务分析是经济活动分析的重要组成部分，是财务管理活动的重要内容。财务分析是对财务活动所进行的分析和总结评价，借以认识财务活动规律，为改善企业经营提出建议的一种管理方法，是提高企业经济效益的重要手段。它是依据方针政策和财务管理要求，利用核算资料，计划资料以及调查了解的实际资料和有关活的情况，从财务管理角度，从静态、动态等方面，对财务活动的过程及结果，以及计划执行情况进行比较、分析和评价，总结经验，预测决策，促使企业挖掘内部潜力，改善经营管理，提高经济效益，更好地组织财务活动，完成计划和各项工作任务的一种管理活动。

三、企业财务分析的重要意义

企业财务管理有其独特的职能，具有综合性、灵敏性的特点。财务分析从财务现象入手，可以揭示企业经营管理的各个方面和各个环节内在的真情实况。通过财务分析，可以弄清情况，发现问题，得出分析结论，并根据分析结论，提出发挥企业优势，克服存在问题的对策和措施，达到改善经营管理，提高经济效益的目的。因此，财务分析对于企业的成败与兴衰，具有十分重要的意义。主要表现在：

1、研究财务活动，分析财务状况，为企业确定经营目标

和制订经营计划提供资料：

2、及时揭露和发现财务活动过程的偏离现象和存在问题，为企业进行事中控制提供信息；

3、认识和揭示企业财务活动运行轨迹及其结果，分析有关因素的影响，促进企业从正确与失误中总结经验，吸取教训，为改善企业经营管理，挖掘潜力，消除差距，提高效益提供依据。

第二节 企业财务分析的基本内容和形式

一、财务分析的内容

财务分析的内容取决于财务管理活动的内容，包括财务状况分析和经营成果分析。

（一）财务状况分析，是对资产（流动资产、长期投资、固定资产、无形资产和递延资产）的分析；负债的分析；所有者权益的分析。即对资产负债表上所列示的状况所进行的分析。

（二）经营成果分析，是对销售收入、销售成本的分析；费用和利润的分析。即对损益表的分析。

二、财务分析的基本形式

分析的内容和目的决定分析的形式，分析的形式要为分析的内容和目的服务。企业可以根据管理的要求，采取多种多样的组织和表达形式。一般有以下几种具体形式，实践中可灵活采用或交叉组合采用。

（一）按分析内容和范围分：有全面分析、简要分析和

专题分析。

全面分析，是对企业的财务活动情况进行全面系统详细的分析。分析的内容和范围比较广泛，涉及的问题较多，通过全面分析可以对企业财务管理情况进行系统的总结分析。通常是在年度或半年时采用这种形式。

简要分析，是对企业的主要经济指标进行简明扼要的分析，以通报情况，提供信息，及时了解主要经济指标的完成情况，掌握经济中的主要问题和基本趋势，以便及时采取措施加强指导。通常是在月份或季度采用这种分析形式。企业在月份、季度或某一较短时期内的分析，有时也包括全面系统的内容，但是比较简明扼要，仍可称为简要分析。

专题分析，是对某一重大的关键性问题，或工作中的薄弱环节所进行的专门分析。如对库存商品结构状况的分析，或对结算占用资金的分析等等。有时对某些典型事例进行的专门分析，也可称作典型分析。

(二) 按分析工作进行的时间分析：有定期分析和不定期分析。

定期分析，是按一定时期如月、季、年度定期进行的财务分析。定期分析一般可以与企业定期的工作总结结合起来，反映和考核企业财务管理的情况。

不定期分析或称日常分析，是根据经营管理工作的需要，随时进行的分析。这种分析比较灵活，遇到情况或发生问题时可以随时开展分析，及时解决问题，具有较强的时机性和对策性。

按分析工作进行的时间，还可以分为事前的预测分析，事中的控制分析和事后的总结分析。

(三) 按从事分析工作的人员分：有专业分析和非专业分析。

专业分析，是指由职能部门的专业人员如财会人员所进行的分析。

非专业分析也称群众分析，是指非专业财会人员以外的群众参与以“干、管、算”相结合为特征的群众性分析。专业分析建立在群众分析的基础上，紧密配合，相互借助，有利于更广泛、深入地揭示企业财务活动中的成绩和问题，更好地发挥财务分析工作的职能作用。

第三节 企业财务分析的主要方法

财务分析的方法包括两个方面的含义，一是从方法论来说的一般方法，二是经济数字方面的技术方法。

一、财务分析的一般方法

所谓一般方法是指分析研究经济现象一般通用的方法，即运用辩证唯物主义的基本原理，进行科学地分析研究。坚持全面地、系统地、发展地从相互联系相互制约中看问题，面不能孤立地静止地看问题。从实际出发，实事求是地分析财务活动形成和发展的变化过程，具体查明影响财务活动变化的各种因素及其因果关系，客观地全面地评价企业经营成果，并从经营活动的发展过程中，挖掘提高经济效益的潜力，推动企业不断改善经营管理。

(一) 定性分析法 是剖析经济业务性质的常用方法，以

及反映企业财务活动的各种经济现象和主要标志,全面地、客观地认识企业的财务活动过程,揭示其运动发展的内在规律。

(二)辩证分析法 即运用唯物辩证方法,对企业的财务活动深入进行观察,坚持全面、运动、发展和一分为二的观点,研究分析财务现象的实质。

(三)综合分析法 在经济活动中不仅要研究局部的具体问题,更应研究分析整体问题,采用资料整理、剖析原因、归纳总结、综合评价等方法,以找出经验教训,提出改进措施与建议。

二、财务分析的技术方法

财务分析具有定量分析的特征,必须运用一定的经济数学方法,在一般方法的指导下,借助计算、对比分析,来考察和分析财务活动的动态以及各种因素的相互联系与影响程度。常用的技术方法有以下几种:

(一)比较分析法 亦称指标对比分析法,是将两个以上的同质财务指标进行对比,确定差异,并为进一步分析原因提供线索的一种方法。经济指标的分析都是从比较开始的,因此比较分析法是财务分析中最常用的一种方法。运用比较分析法通常可以用绝对数、相对数或两种数同时加以表示,又可以纵向对比、横向对比、相关对比等。

1、以本期实际指标与计划指标对比,用以了解计划完成程度。以本期实际指标同规划目标对比,用以了解企业决策及规划目标的实现情况。这种比较分析主要是看企业实际指标同有关标准要求之间的差距,考察其达到预期目标的程度。本期实际指标还可以同预测目标对比,用以检验预测效果;还可以将准备采用的各个措施、方案进行对比,为评选最优措

施、方案提供依据。这类比较均属于相关对比。

2、以本期实际指标与条件大体相同的先进企业指标对比,可以找出与先进水平的差距,客观地评价企业的工作。这种比较分析是在不同空间基础上的横向对比,以便学习先进经验,挖掘潜力,消除差距,提高工作效率和经济效益。

3、以本期实际指标与上期、上年同期、历史上某一特定时期对比,用以了解经济活动的发展动态及其规律性。这种纵向对比主要是了解随着时间的推移,企业经济活动的发展及改善程度。

4、以本期实际指标数值与该项指标的标准值、临界值对比,用以了解脱离标准值、临界值的数量差异,以便组织财务活动达到其应具有合理程度。如流动比率、速动比率、盈亏分界点分析等,也是属于相关对比的分析。

比较分析法是同质指标之间的对比,必须注意对比指标的可比性。对比指标间必须具有相同口径,才具有可比性,对比的结果才有意义。否则,分析判断就会得出错误的结论。因此,在进行对比时,必须做到时间期限、计算范围、内容、方法及价格基础等方面口径一致。如果需要比较的指标口径不一致,要进行必要的调整、换算,使其具备可比性。同时应该指出的是,经济指标间的可比性是相对的,完全可比是不现实的,对可比性的理解不能绝对化。

(二)比率分析法 是通过计算财务指标间的比率,来分析财务现象的数量对比关系的一种方法。以相对数形式表现的财务指标,通称财务比率指标。通过比率来表示财务指标间比值大小,用以说明财务现象本质特征。运用比率分析法一般有以下三种分析形式。

1、相关比率分析 是将两个性质不同但又相关的财务指标的数值对比求出相关比率，然后对财务活动状况进行分析。这种比率一种是固定关系对比，如销售利润率、销售毛利率、营业收入利税率、经营费用率、流动资产周转率、商品变现能力等指标，都是由有关经济指标与商品销售额的对比关系。另一种是非固定关系的对比，如流动比率、速动比率、资产负债率、资本金利润率、成本费用利润率、人均利润率等。采用这种分析方法，可以把不同条件下的不可比指标变为可比指标，加大分析范围，强化分析的深度和质量，而且从财务现象的相互联系和制约中认识财务活动的基本规律。其基本计算公式如下：

$$\text{相关比率} = \frac{\text{某项经济指标的绝对数值}}{\text{另一有联系的某项经济指标的绝对数值}} \times 100\%$$

2、结构比率分析 是指某项经济指标的各构成部分数值占总体数值的比重。利用结构比率分析某种财务现象的内部构成要素在总量关系中是否平衡、合理，比重的增减变化趋势是否有利。例如，流动资产结构比率、费用结构比率、销售或存货结构比率等。运用结构比率分析法，进行各种对比，进而分析结构比率的变化原因，有利于采取措施，改善结构状况，更好地提高经济效益。其计算公式如下：

$$\text{某项结构比率} = \frac{\text{某项经济指标的部分数值}}{\text{某项经济指标的总体数值}} \times 100\%$$

3、动态比率分析 是指某项经济指标的时间数列之比，

用以反映指标的发展速度和增长速度，揭示相关经济现象的发展变化趋势。动态比率又分为定基发展速度和增长速度，环比发展速度和增长速度，平均发展速度和增长速度。其计算公式如下：

(1) 定基发展速度是报告期发展水平与某一固定基期发展水平对比，表示分析期水平较某一固定基期水平已经发展到了的程度。用以说明经济现象在一个较长时期内的变动情况。所以又称总发展速度或发展总速度。公式为：

$$\text{定基发展速度} = \frac{\text{报告期发展水平}}{\text{某一固定基期发展水平}} \times 100\%$$

(2) 环比发展速度是报告期发展水平与上一期发展水平对比，表示报告期水平较上期水平已经发展到了的程度。用以说明各分析期水平与上一期水平相比逐期发展变动的情况。公式为：

$$\text{环比发展速度} = \frac{\text{报告期发展水平}}{\text{上期发展水平}} \times 100\%$$

(3) 定基增减速度是表示报告期较某一固定基期增减的程度。公式为：

$$\text{定基增减速度} = \frac{\text{报告期较某一固定基期增长量}}{\text{某一固定基期发展水平}} \times 100\%$$

$$\text{或} \quad = \text{定基发展速度} - 100\%$$

(4) 环比增减速度是表示报告期较上期逐期增减的程度。

公式为：

$$\text{环比增减速度} = \frac{\text{报告期较上期增长量}}{\text{上期发展水平}} \times 100\%$$

$$\text{或} \quad = \text{环比发展速度} - 100\%$$

(5) 平均发展速度是环比发展速度的平均值，表示经济现象在一定时期内发展速度的一般水平。公式为：

$$\text{平均发展速度} = \sqrt[n]{\frac{\text{第 } n \text{ 期发展水平}}{\text{基期发展水平}}} \times 100\%$$

$$\text{或} \quad = \sqrt[n]{n \text{ 个环比发展速度连乘积}}$$

(6) 平均增减速度也称平均递增递减速度，表示经济现象在一定时期内逐年平均增减的程度。用平均增减速度与环比增减速度相比较，可以考察某一时期各个年度的递增递减速度是否均衡。同时，又可以为规划未来一定时期内所要达到的目标确定一个平均每年的递增速度。

进行动态分析还可以采用动态数列的方法。所谓动态数列是指把反映某种经济现象发展变化的一系列指标数值按时间先后顺序排列而成的数列。如绝对数动态数列、相对数动态数列和平均数动态数列，用以反映和研究经济现象的发展过程和规律。

(三) 因素分析法 是以差异数据作为分析对象，利用有关的几个因素，逐一测算出各个因素对分析对象影响程度的一种方法。因素分析法有两种计算方法：一是连环替代法，二是差额算法。