

商业企业

实用财务分析与预测

主编 刘维亮 解超

中国商业出版社

《商业企业实用财务分析与预测》

编 委 会

主 编	刘维亮	解 越		
副主编	王立才	宋家洪	寇景玉	王青山
编 委	闫洪泉 (主任委员)		刘桂全 (主任委员)	
	罗国玺 (副主任委员)		贺延平 (副主任委员)	
	李好科	相振营	高洪奇	
	王以全	宋立奎	沈宝兴	
	李培林	徐 良	张薄友	
	庄 健	刘圣臣	赵繁荣	
	张顺元	马光辉	周重庆	
	蔡子程	格 桑	杨庆久	

编写说明

我国经济改革的不断深入，治理整顿方针的贯彻执行，使得商业经营活动正发生着巨大变化，基层企业在购销各环节和人财物诸方面，决策权会不断扩大，经营责任制也会同时加重。企业为改善经营管理，充分挖掘内部潜力，更好地规划和控制经营活动，增强市场竞争力，对财会工作提出了新的要求。商业企业财务分析与预测在这些方面具有其特有的作用，如何提高财务分析质量，为企业领导者和上级主管部门提供具有决策价值的财务分析报告，是企业管理的需要，也是广大商业财会工作者所期望的。为此，我们编写了本书，以求对商业财会人员的工作有所帮助。

本书以理论指导实际，并使两者密切结合为指导思想，从商业资金、劳动耗费、经营成果和财务综合指标四个方面，结合目前企业经营活动的实际情况进行了分析说明，每个方面又包括“分析预测基本理论与方法”和“财务分析报告实例两部分内容。”“基本理论方法”从我国财会工作实际出发，既力求简单通俗易懂，又注重了全面系统分析问题，是国内分析预测基本方法与国外有价值内容的有机结合；“报告实例”均来自全国商业、供销、粮食企业及主管部门，内容实际，分析方法各具特色。既有先进经营管理经验的介绍，也有对存在问题的深层揭露。由于各地客观经济条件以及外部环境有异，读者在参考时重点应放在其方法的应用上。

本书是一本实用性较强的参考书，可作为各级商业在职财会工作者和财经类中等专业学校学员进行财务分析、书

写财务分析报告以及学习财务和经济活动分析课程的指导教材。同时，也是商业领导者借鉴他人管理经验的参考资料。

参加本书编写工作的有：山东省临沂供销学校刘维亮、匡洪泉、刘桂全、宋家洪，淄博商业学校李好科、庄健，日照市供销社相振营、刘圣臣，惠民地区商业局王以全、宋立奎，德州地区供销社高洪奇，威海市供销社马光辉，江苏省商业厅解越，南通市商业局周重庆，黑龙江省绥化地区商业局王立才，牡丹江市粮食局徐良；内蒙古自治区赤峰市供销社寇景玉，山西省长治市供销社王青山，陕西省延安地区供销社罗国玺，榆林地区供销社贺延平，咸阳市商业局赵繁荣，上海市松江县供销社沈宝兴、李培林，安徽省滁县地区粮油食品局张薄友，湖南省衡阳市供销社张顺元，西藏自治区林芝地区商业局格桑，甘肃省天水市供销社蔡子程。全书由刘维亮同志总纂。

中商部财务处领导对本书部分初稿进行了审阅，在成书过程中，山东省临沂供销学校及许多单位给予了大力支持和帮助，编写中参考了有关教材，在此一并深表谢意。由于作者水平所限，书中定会有不妥甚至谬误之处，敬请读者提出宝贵意见。

编 者

1990年10月

目 录

第一章 总论	1
第一节 商业企业财务分析方法概述	1
第二节 商业企业财务预测方法概述	9
第三节 财务分析报告的格式与编写要求	10
第二章 资金的分析与预测	14
第一节 资金来源与占用对应关系的分析	16
第二节 流动资金的分析	19
第三节 固定资金和专用基金的分析	52
第四节 资金的预测	63
第五节 资金分析报告实例	69
实例一 坚持四站把关 防止病从口入	69
实例二 商品资金占用情况分析	70
实例三 降低结算资金占用有可能	75
实例四 资金紧缺剖析及缓解的对策	77
实例五 抓住关键问题强化资金管理	81
实例六 强化资金管理是供销社稳定发展的必由之路	86
实例七 加强应收货款管理应从哪里着手	83
实例八 某公司流动资金专题分析	93
实例九 完善资金管理制度 提高资金使用效益	96
实例十 开展资金内部融通大有可为	100
实例十一 无效资金占用的剖析与对策	102

实例十二	抓资金管理龙头 促经济效益提高	109
实例十三	某供销社流动资金情况分析	111
实例十四	强化管理 提高效益	113
实例十五	关于联营投资情况的调查	114
实例十六	他们是怎样不断完善资金管理的	117
实例十七	加强资金分析有成果	121
第三章	劳动耗费的分析与预测	125
第一节	商品流通费总额的分析	125
第二节	商品流通费主要项目的分析	132
第三节	劳动效率的分析	139
第四节	商品流通费的预测	142
第五节	商品流通费分析报告实例	148
实例一	三管齐下创最低费用水平	148
实例二	费用增大 原因何在	153
实例三	十年积累一年赔净的教训	155
实例四	对企业负担过重问题的调查	159
实例五	商品流通费增加原因分析	162
实例六	浅析其它费用上升的原因	163
实例七	某商店费用开支情况分析	165
实例八	某百货公司费用专项分析	167
第四章	经营成果的分析与预测	170
第一节	利润额的分析	171
第二节	利润率的分析	182
第三节	利润的预测	187
第四节	财务分析报告实例	196
实例一	经营成果影响因素的分析	196

实例二	利润增减变动分析	203
实例三	购销两旺市场稳 效益不足需努力	207
实例四	他们是如何搞好增盈减亏工作的	214
实例五	某市果品公司经营况况剖析	216
实例六	销售与毛利专项分析	219
实例七	经济效益对比分析	222
实例八	流动资金结构、利率变化对经济效益 影响程度分析	225
实例九	排差距 挖潜力	227
实例十	农贸专营后供销社经营和盈亏的新变化 及对策	230
实例十一	经济效益变动情况分析	235
实例十二	经济效益滑坡浅析	240
实例十三	某市供销社直属六公司经济效益状况调查	243
第五章	财务综合分析	248
第一节	商品购销简要分析	248
第二节	财务综合指标的分析	255
第三节	财务综合分析报告实例	259
综例一	供销社季度财务分析	259
综例二	供销社1至4月份财务分析	267
综例三	粮食系统年度财务分析	272
综例四	商业局系统上半年财务分析	275
综例五	商业局系统年度财务分析	287
综例六	粮食系统上半年财务分析	293
综例七	供销社系统年度财务分析	300
综例八	供销社系统年度财务分析	311

综 例 九 某批发企业年度 财务分析.....	323
综 例 十 供销社系 统上半年财务分析	328
其它例一 他们的经营为什么搞的活	338
其它例二 关于对基层社分类指导综合治理的设想.....	341
其它例三 食品站下放乡镇管理弊多利少.....	345
其它例四 商业企业建立商品削价准备金制度之我见 ...	349
附录 复利终值、现值查对表	357

第一章 总论

第一节 商业企业财务分析方法概述

一、商业企业财务分析的基本问题

商业企业的经营过程，既是商品的运动过程，又是资金的运动过程。商业企业的资金运动，一方面表现为资金形态的不断变化，另一方面又表现为各种资金形态在不同周转阶段上的同时并存。这种资金运动形式可用图1—1来表示。

由于商业企业的购、销、调、存活动及与以之相适应的财务活动——资金的取得、使用、耗费、收回和分配，千头万绪，错综复杂。因此，只有反复深入研究、分析，认识其本质，掌握规律作出预测，并对不同方案，特别是不同方案中经济效益进行比较，进而选择出最优方案，才能加强经营控制，实现最大经济效益，这就需要经常进行财务分析。

商业企业财务分析，是正确认识企业财务活动规律、进行财务管理的一种重要手段。它是利用一定的技术方法，对企业财务活动进行分析研究，并作出科学评价，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，进而改善经营管理，提高经济效益。

财务分析的对象是商业企业经营活动中资金运动的过程

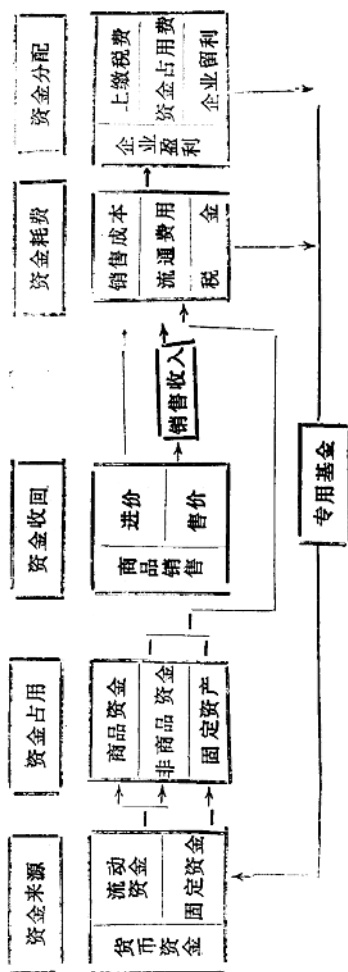


图1-1 商业企业经营资金运动形式示意图

和结果。因此，商业企业财务分析的主要内容包括：

1. 资金的分析；
2. 商品流通费的分析；
3. 经营成果的分析（利润及其影响因素的分析）；
4. 商品购销业务简要分析。

以上分析内容是通过各种指标来反映的，这些指标之间存在着相互依存关系，只有联系地研究分析各种指标，才能抓住企业财务活动的关键，为经营管理服务。所以，在分析过程中应注意确定先分析什么，后分析什么，哪些指标是分析的重点，等等。

企业财务分析的形式可以按许多标志分类。按分析内容包括的范围分有全面分析、部分分析和专题分析；按进行分析的时间分有定期分析、日常分析和预测分析；按进行分析的成员分有专业分析和群众分析

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。

二、商业企业财务分析的一般方法

进行财务分析，要采用一系列专门方法。常用的分析方法有比较分析法、因素分析法、平均分析法、平衡分析法等。

（一）比较分析法

比较分析法是将两个或两个以上的可比数字进行比较，从而找出企业财务活动的内在矛盾，以及产生矛盾的原因。其比较的方式主要有：

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。这种比较一是要计算实际与计划的绝对差额（具体见表1—1）；二是要计算计划完成百分比，即计算以下两种相对形式：

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

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

计算结果超过100%，一般用超额完成计划百分之几表示；如果低于100%，则用仅完成计划百分之多少表示。

2. 现在与过去比。是以某一财务指标的实际完成数与相同指标的历史实际完成数对比，籍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：（1）期末与期初比；（2）与同期比；（3）与特定时期比；（4）与历史最好水平比。其表示方法同样有绝对数和相对数两种。

用绝对数表示如表1—1所示

表1—1 某企业甲、乙两门市部利润比较分析表

	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	本期实际	绝对差异			
						比计划	比同期	比历史	比国内
甲	100	80	90	110	115	+15	+35	+25	+5
乙	(略)								

用相对数表示有发展速度与增长速度。即

$$\text{发展速度} = \frac{\text{本期实际数值}}{\text{前一期（或同期或某一固定时期）实际数值}} \times 100\%$$

$$\text{增长速度} = \text{发展速度} - 100\%$$

注：增长速度通常用“增长了”“增长率为”“降低了”“降低率为”表示

3. 与同类先进企业比。以反映本企业与其它先进企业财务活动的差距。相对数表示方法通常用比较相对数：

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

4. 两个不同但相关的指标对比。如销售收入与利润、费用比较；流动资金占用与销售收入、利润比较等，以通过指标间的相互联系对企业财务活动作出较全面的评价。例如：销售利润率、资金利润率等指标。

5. 部分与总体对比。如流动资金占用与全部资金占用比较；某一费用项目与全部费用总额比较等，以说明结构变化，了解财务活动中存在的问题及其发展变化趋势。

（二）因素分析法

上面用比较分析法所确定的差异，还要进一步用因素分析法分析影响差异的各个因素，以及各因素的影响程度。因为财务指标发生差异，往往是由于许多因素综合影响的结果。采用因素分析法，将各因素加以分解，通过一定的计算方法，便能确定各因素的影响程度。这种方法有两种：一是因素替换分析法，二是差异计算法。

1. 因素替换法。也称连环替代法，它是对某一经济指标，在比较的基础上，用逐一替换影响该指标因素的办法，确定各因素对该指标的影响程度。

运用这种方法必须注意因素的先后替换顺序，并把其中一个因素当作可变的，而暂时把其它因素当作不变的。其计算程序一般为：

（1）确定某财务指标是由哪几个因素组成的；

(2) 确定各个因素与指标的关系, 列成算式, 并以被比较指标的全部基数代入算式;

(3) 以被比较的指标为基础, 把各个因素的实际数逐一有顺序地替换基数, 找出各因素对差异的影响程度;

(4) 把各个因素的影响程度数值相加, 便是差异数值。

现举例说明因素替换法的具体运用。

假设某基层供销社某年商品销售计划为100000元, 实际完成110000元, 进销差价率(毛利率)计划为10%, 实际为9.8%, 进销差价额(毛利额)计划为10000元, 实际为10780元, 则实际比计划增加了780元。

商品销售毛利额的变动, 主要是商品销售额和毛利率两个因素影响的结果。这种影响可用下式表示如下:

商品销售毛利额 = 商品销售额 × 毛利率

分析时首先替换销售额, 然后替换毛利率,

①计划毛利额

$100000 \times 10\% = 10000$ 元

②销售额替换为实际数

$110000 \times 10\% = 11000$ 元

③实际毛利额

$110000 \times 9.8\% = 10780$

(毛利率替换为实际数)

即: 由于商品销售额增加影响: +1000元

由于毛利率降低影响:

两因素共同影响

②—①由于销售额
影响+1000元
③—②由于毛利率
影响-220元

$\frac{-220}{+780}$ 元

这种方法确定的各因素的影响程度，其中还包含多种复杂的小因素的影响，为了查明具体原因，还必须深入实际，调查研究，把死数字和活情况结合起来，才能制定出切合实际的改进方案。

2. 差异计算法。它是因素替换分析法的简化形式，同样首先要确定分析对象，然后分解因素。它仍按因素替换法的顺序，先计算出替换因素与被替换因素的差异，然后根据差异分析对指标的影响。仍以前例分析如下

由于商品销售额变动对毛利额的影响：

〔实际销售额—计划（或基期）销售额〕×计划（或基期）毛利率

上例为：（110000—100000）×10% = +1000（元）

由于毛利率变动对毛利额的影响：

实际销售额×〔实际毛利率—计划（或基期）毛利率〕

上例为：110000×（9.8%—10%）=—220（元）

以上两因素共同影响使毛利额增加了780元（1000元—220元）。

差异分析法一般适用于只有两个因素影响的指标分析。

（三）平均分析法

1. 算术平均法。主要有简单平均法和加权平均法。

简单算术平均数 = $\frac{\text{总体各单位数值之和}}{\text{总体单位数}}$

加权算术平均数 = $\frac{(\text{各部分标志值} \times \text{权数}) \text{之和}}{\text{权数之和}}$

2. 序时平均法，就是根据时间数列水平求平均数。

时期数列平均数 = $\frac{\text{各时期数值之和}}{\text{时期个数}}$

例如，历年商品销售收入，各月利润额的平均数等。

$$\text{时点数列平均数} = \frac{\frac{1}{2}\text{首项数值} + \text{中间各项数值} + \frac{1}{2}\text{末项数值}}{\text{项数} - 1}$$

例如，各月末流动资金或商品资金占用额、历年末职工人数等的平均数。

3. 平均速度分析法。主要有平均发展速度和平均增长速度。

$$\text{平均发展速度} = \sqrt[n]{\frac{\text{末期水平}}{\text{初期水平}}}$$

$$\text{平均增长速度} = \text{平均发展速度} - 1$$

例如：某公司销售收入1985年为853万元，1990年为1961万元，则平均发展速度为：

$$\text{平均发展速度} = \sqrt[5]{\frac{1961}{853}} = 1.181 \text{ 或 } 118.1\%$$

$$\text{平均增长速度为：} 118.1\% - 100\% = 18.1\%$$

(四) 平衡分析法

平衡法是通过相互平衡的两个方面进行比较，籍以发现问题，寻找原因，制定措施，求得正确平衡。这种方法主要是对企业的资金来源与运用、收入与支出以及借贷记帐法中的借贷关系的两个方面进行分析。例如：

$$\text{期末库存} = \text{期初库存} + \text{本期购进} - \text{本期销售}$$

$$\text{再如：} \begin{array}{ccccc} \text{固定资} & \text{—} & \text{固定资} & \text{—} & \text{固定} \\ \text{产原价} & & \text{产折旧} & & \text{资金} \end{array}$$

$$\left(\begin{array}{cc} \text{待处理固定} & \text{—} & \text{待处理固定} \\ \text{资产损失} & & \text{资产盘盈} \end{array} \right)$$

$$\text{定额流动资金} = \text{自有流动资金} + \text{定额负债} + \text{银行流动借款}$$

$$\text{专项资产} = \text{专项基金}$$

如果上述平衡关系遭到破坏，说明企业资金发生了相互流用现象，就应查明原因，采取措施加以纠正。

第二节 商业企业财务预测方法概述

一、财务预测的含义

商业企业财务活动是不断发展变化的，但只要找出其中相互联系、相互影响的因素，认识掌握它的规律性，就可以预测出财务活动发展的趋势，准确地估计未来。财务预测就是对各项财务活动根据过去和现在的状况作出测算，为财务决策提供依据的一种分析方法。

商业企业的财务管理工作，要借助会计核算资料进行考核。因此，会计核算资料是财务预测的基础，而进行深入细致的调查研究则是财务预测的前提条件。

二、财务预测的方法

财务预测的方法很多，但归纳起来大体可分为定量预测和定性预测两大类。

（一）定量预测法

定量预测就是运用现代数学方法对历史数据（主要是会计核算资料）进行科学的加工处理，并建立数学模型进行预测的一种方法。又可分为：

1. 因果预测法。即从某项财务指标与其他有关指标之