

贾献忠 著

新编 工业企业财务分析

YINBIANGONGYEQIYE
CAIWUFENXI

中国商业出版社

新编工业企业财务分析

贾献忠 著

中国商业出版社

(京)新登字 073 号

图书在版编目 (CIP) 数据

新编工业企业财务分析/贾献忠著. -北京: 中国商业出版社,

1995.10

ISBN 7-5044-3057-9

I. 新… I. 贾… II. 工业企业管理-会计分析 N. F406.72

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (95) 第 18309

责任编辑: 赵惠民

中国商业出版社出版发行

(100053 北京广安门内报国寺1号)

新华书店总店北京发行所经销

怀柔铁道标准化印刷厂印刷

1995 年 10 月第 1 版 1995 年 10 月北京第 1 次印刷

850×1168 毫米 32 开 10 印张 259 千字

印数: 0001—6000 册 定价: 14.00 元

序

校对完本书最后一页，已是凌晨3时整。时值早春，推开紧闭的窗门，一股沁肺的冷风让人醒脑。放眼灯火闪烁的市区轮廓，极度疲倦中有一种切实的轻松感，终于把25万字的《新编工业企业财务分析》奉献给领导以及关注我的朋友们，终于把多年来的思考变成了理性的文字，那份愉悦是不言而喻的。但是接踵而来的又是一种不安，这种小书能不能回答一点问题，能不能给年轻的同行朋友们一点启示。这种担心不是一种谦虚，而是一个实际问题。由于考虑还欠成熟，材料积累还不够充分，加之时间仓促，所得出的论点，所提出的办法，能否完全切合实际，能否给工商企业界的同行们有所帮助，自然有一种诚惶诚恐的感觉，盼望专家学者以及广大的财务工作者能够真诚提出批评意见。如果能够相互批评来完善这本小书，那就万分感谢各位朋友的厚爱，也算是心满意足了。

去年出版的《新编工业企业会计实务》应该说是这本书的姊妹篇。真实地说后一本书的设想构思还要早些细些。新的会计法颁布后，特别是我国财会制度同国际接轨之后，我们目前的工业企业财会工作面临着许多疑难问题，而首当其冲的是财务分析的重要意义和具体方法。从严格意义上讲，财务分析方法的正确与否，直接或间接关系着企业的繁荣和衰败，财务工作对企业的监督、调节甚至支配作用都依赖于分析的正确和适度，依赖财务分析的科学思维和决断。能不能说财务分析是宏观的，而“会计实

务”是具体的，前者的理性要求和指导作用是显而易见的，基于这个指导思想，我就先写了《新编工业企业会计实务》，而把这本书放在之后了。

决意要著书并非为了名利，很主要的想法是要对自己从事财务工作 20 多年来的得失来点总结和探索，同时也是想对年轻的同行们在实际工作中的疑难问题给予些帮助。而实际上把这件事情办好是不容易的。繁杂的日常工作要处理，繁忙的家务要顾及，繁稠的人际交往要应酬，业余“著书立说”之难，想必朋友们能体会得到。正因为如此，我才要特别感谢在此书成书过程中亲朋好友、领导的理解、鼓励、支持和帮助。借之付梓，谨向我的老首长中国人民解放军总政治部的杨向欣同志表示深深的谢意；并向巩义市电业局财务科的全体同志们致谢，是他们在日常工作中埋头苦干，认真负责，承担了大量的事务，为我提供了一定的时间和环境，应该说没有他们的支持和帮助，这本小书是不能迅速和读者见面的。

贾献忠

1995 年 5 月 1 日于河南省巩义市

目 录

序	(1)
第一章 工业企业财务分析概述	(1)
第一节 工业企业财务分析的意义和遵循的原则 ...	(1)
第二节 工业企业财务分析的对象、内容和任务 ...	(4)
第三节 工业企业财务分析的指标体系	(6)
第四节 工业企业财务分析的基本程序及其方法 ...	(9)
第五节 工业企业财务分析的形式	(19)
第二章 资金分析	(21)
第一节 资金筹集的一般要求	(21)
第二节 资金的时间价值	(23)
第三节 工业企业筹集资金的方式及构成分析	(30)
第四节 工业企业资金筹集成本效益分析	(37)
第五节 资金筹集方案的选择与决策	(47)
第三章 固定资产与流动资产分析	(58)
第一节 固定资产分析	(58)
第二节 流动资产分析	(74)
第四章 成本费用分析.....	(91)
第一节 成本费用分析的作用和意义	(91)
第二节 产品成本构成分析	(92)

第三节	产品成本变动分析	(99)
第四节	主要产品成本分析	(106)
第五节	产品成本预测的分析	(126)
第六节	产品成本控制分析	(130)
第五章	销售和利润分析	(132)
第一节	销售收入的分析	(132)
第二节	利润分析	(135)
第三节	产品销售利润的分析	(142)
第四节	利润率分析	(147)
第五节	利润预测分析	(153)
第六章	偿债能力的分析	(187)
第一节	短期偿债能力分析	(187)
第二节	长期借债能力分析	(203)
第七章	盈利能力分析	(210)
第一节	盈利能力的主要指标	(210)
第二节	投资人的分析	(216)
第三节	经理人员的分析	(219)
第八章	财务报表分析	(223)
第一节	财务报表分析的意义和方法	(223)
第二节	资产负债表的分析	(227)
第三节	损益表的分析	(237)
第四节	财务状况变动表分析	(248)
附录	各种复利系数的符号及其应用	(255)

第一章 工业企业财务分析概述

工业企业财务分析是一门科学，是企业经济活动分析的重要组成部分。它的产生是出于客观实际的需要，是人们认识企业经济活动进行科学管理的一种重要方法。进行财务分析就是以大量的数据和其他信息资料为依据，运用一系列的专门方法，从相互联系，相互制约的角度，把经济过程和经济现象分解成各个组成要素，查明经济过程总体以及各个组成要素之间的内在联系，从错综复杂的经济因素中测定其影响程度，找出重点的、关键的因素，并在此基础上通过综合、判断、推理，从中找出规律性的东西，从而对经济过程和经济现象获得全面的认识并作出正确的评价。

因此，工业企业财务分析，是指以实际核算资料为依据，对一定时期企业经济活动和财务收支情况进行剖析、评价计划完成情况，测定影响计划执行的因素，挖掘企业潜力，提出改进措施的活动，是企业经济活动分析的重要组成部分。

第一节 工业企业财务分析的意义 和遵循的原则

一、工业企业财务分析的意义

在工业企业经济管理工作中，对经济活动进行财务分析，对于认识企业生产经营，掌握其变化规律，揭示企业发展趋势，查明未被利用的内部潜力，加速资金周转，降低产品成本，提高经济效益，提高经营管理水平，具有十分重要的意义。

1、开展企业财务分析，有利于提高企业素质，切实加强经营

管理，深入挖掘内部潜力。通过分析对企业再生产过程及其经济效益进行真实的描述，正确的评价、深入的剖析、实事求是地总结过去，从经营机制、组织机构、经营决策、产品结构、产品质量、劳动管理、市场竞争、产品成本、营销策略等与经济效益实现程度的内在关系上进行揭示和透视，以便明确企业的优势与劣势，针对企业的具体情况寻求提高企业素质，改善经营管理，挖掘内部潜力的途径和有效措施。

2、开展企业财务分析，有利于维护国有资产的投资权益，确保国有资产的保值与增值。社会主义市场经济新体制的建立，在所有制结构方面的改革思路是：建立以公有制经济为主体，个体、私营、外资经济为补充，多种经济成分长期并存、共同发展、平等竞争的体系。因此，通过开展财务分析，深入剖析企业效益指标计算的合理性和真实性，督促企业注重国有资产的营运效率，防止国有资产投资的严重流失，确保社会主义财务的安全完整。

3、开展企业经济活动财务分析，有利于正确制定宏观决策，为企业经济效益的提高创造良好的外部环境。宏观经济决策关系发展的全局和未来，经济决策正确与否除需要正确的理论指导外，及时掌握准确而有效的财务信息，也是至关重要的环节。开展企业财务分析，可以迅速、及时地将在宏观经济决策制约、影响下形成企业经济效益的主要因素、影响程度等信息，实施并反馈。从一定意义上说，它是向各级决策部门提供信息的现代化管理手段。

随着改革的深入发展，企业财务分析作为对企业生产经营活动进行管理的一种有效方法，必将发挥愈来愈大的作用，不仅可以用来分析研究企业的生产经营活动，而且还可以用来预测市场需要和企业的发展趋势，以便企业及时调节生产经营活动，扬长避短，发挥优势，争取主动，参与竞争，不断提高企业的经济效益。

认真开展财务分析，不仅对基层企业来说是必要的，而且对企业主管部门和上级综合经济部门来说，也是很重要的。这些部

门通过对资金、成本和利润情况的分析，可以监督企业完成固定计划和财务税收的上交任务以及财经纪律的贯彻执行，可以监督企业资金的合理分配和合理使用，提高企业资金的使用效果。同时，通过分析全面掌握企业经济活动的特点及其规律性，以便更好地运用经济政策和经济杠杆指导企业的工作和解决企业的问题，促进企业的发展。

二、工业企业财务分析的原则

企业进行经济活动财务分析，应当遵守以下几项原则：

1、联系物质运动分析企业的资金运动

企业生产经营活动，是具体劳动创造使用价值过程与抽象劳动形成价值过程的统一。企业的物质运动是资金运动的基础，资金运动状况的好坏，反过来也会影响企业的物质运动。企业物质运动的流畅，会影响企业资金的流畅。企业存货的增加，会造成企业占用资金的增多，强化企业的生产经营过程；企业的商品流畅，会加速企业资金的周转，企业人力、物力、财力利用得好坏，会影响企业资金占用和消耗的经济效益。因此，寻求资金运动的状况，注意要从其物质运动中找出答案。所以，分析企业的资金运动，不能把它孤立起来进行研究，而必须密切联系其物质运动，从它们的相互联系和相互制约中进行分析。只有这样才能把握事物的本质和规律性。

2、坚持实事求是的原则

进行财务分析时，要密切地分析基本事实，坚持由材料形成观点，用材料和数字说话，要全面地对企业的财务活动进行综合评价，抓住企业生产经营活动影响最大的主要矛盾。切忌“眉毛胡子一把抓”。

3、坚持以经济效益为中心的原则

经济效益，简单说来就是投入与产出的比较。任何生产方式下的再生产，都必须讲究经济效益，特别是在市场经济体制下的企业，经济效益的好坏是决定着企业兴衰成败、生死存亡。因此，

进行财务分析，找出企业生产经营中存在的问题和弱点，采取得力措施，努力提高企业的经济效益。

第二节 工业企业财务分析 的对象、内容和任务

一、工业企业财务分析的对象

工业企业财务分析的对象，概括地说就是研究工业企业的财务状况及其成果。考察企业的财务活动是否符合提高经济效益的客观要求，就必须全面地、系统地分析生产经营过程中的物资运动和资金运动，查明合理利用人力、物力、财务资源，以最少的生产消耗取得最大生产成果的可能性，寻找降低成本，挖掘企业内部潜力，加速资金周转，提高经济效益的途径。为此，工业企业财务分析，要从企业对财务计划的执行过程及其结果进行分析，要从企业对改善生产经营管理，提高经济效益的过程进行分析，只有从这两个方面进行分析，才能全面系统地分析企业的财务状况及其成果。

二、工业企业财务分析的内容

工业企业财务分析的内容包括如下几个方面：

1、资金分析

(1) 从资金筹措的一般问题，资金的时间效益，资金筹措成本效益以及资金筹措方案的选择与决策来对资金的筹措进行分析。

(2) 通过对固定资金总量与构成，固定资金现状，固定资产磨损以及固定资产的利用等方面对固定资产占用与使用进行分析。

(3) 通过对流动资产总量、流动资产存量、流动资产周转和流动资产的安全性等方面进行流动资产占用与使用的分析。

2、成本分析

阐述成本分析的意义和内容，通过对产品成本的构成，产品成本变动，产品成本预测，产品成本的决策与控制来对成本费用进行分析。

3、利润分析

通过对利润总额及变动、产品销售利润和其他经营利润、利润率及利润预测等方面的分析来实现对利润的分析。

三、工业企业财务分析的任务

1、分析计划执行结果，分析影响计划完成的各个因素及其影响程度，促进企业全面完成计划，并为编制计划提供科学依据。

2、评价企业人力、物力、财力的利用效果，检查劳动资源和物资资源的利用情况，考核企业依靠挖潜、革新和改造所取得的成绩，促使企业加强经营管理，改善经营承包责任制，提高企业经营管理水平。

3、控制企业经营活动与经营方向，企业计划目标的实现，需要事中控制，通过分析，随时将经营活动的实际情况同计划目标进行对比，发现差距，立即加以调整，以保证计划目标的实现，同时，在实际计划目标的过程中，不能违背社会主义经营方向，要从国家整体利益出发，不允许以任何借口和弄虚作假等手段同国家宏观调控唱对台戏，这是社会主义法制所不容许的。因此，必须充分利用分析手段及时控制与调整企业的经营活动和经营目标。

4、预测经济活动的预期效果，为选择最优方案提供依据，以利正确地、及时地制定经营决策。决策正确与否，与会计提供的信息密切相关，而制定正确的经营决策，是企业讲求经济效益的关键所在。财务分析，不仅要分析解剖过去，而且要预测未来，既要总结经验，又要看到前景，通过分析，及时准确地提供资料，以利正确制定经营决策。

第三节 工业企业财务分析的指标体系

工业企业的经济活动和财务收支贯串于整个生产经营过程的始终。随着工业企业生产经营活动的进行，必须相应地形成一系列的技术经济指标。这些指标是企业生产经营活动的必然结果。企业经济活动形成各种各样的经济指标，每项经济指标反映着企业活动的一个侧面，构成各个项目的经济内容，一系列相互联系的经济指标就组成工业企业生产经营活动的指标体系，反映着企业再生产过程的全部经济内容。

工业企业的生产经营过程和生产经营成果，是通过各项生产技术经济指标来反映的。这些指标按照其经济内容可以概括为以下四个基本方面，从而组成工业企业基本经济指标体系。

1、反映生产经营成果的指标

包括反映生产成果的指标如产量、品种、质量、总产值、商品产值、净产值等指标，反映经营成果的指标如销售数量、销售收入、销售合同完成率和销售利润等。

2、反映物化劳动或活劳动消耗的指标

包括原料及主要材料、辅助材料、燃料及动力等物质消耗指标，工人人数、劳动生产率等劳动消耗指标，以及综合反映人力、物力和财力消耗的成本指标等。

3、反映物化劳动运用及其利用效果的指标

包括固定资金、流动资金占用额和反映资金利用效果的百元产值占用资金以及流动资金周转率等指标。

4、反映不同企业生产技术特点的技术经济指标

如机器制造业的合格品率、废品率，纺织工业的千锭时产量，冶金工业的平炉利用系数等。

为了全面地分析研究各项计划指标的完成情况，查明完成和未完成的原因，工业企业经济指标也可按其表现的形态不同，划

分为：

1、实物指标和价值指标

实物指标是从产品使用价值的角度，按照其自然计量单位来表示的。如生产煤多少吨，金属切割机床多少台，汽车多少辆，单位产品耗用原材料多少公斤，单位产品耗用电力多少度等。实物指标具有鲜明、直观的特点，但由于各种产品的计量单位不同，无法加总，不能提供不同计量的产品产量的总括概念。

价值指标是以货币尺度表现的产品物化劳动和活劳动的消耗，如生产费用，产品成本，销售收入等。价值指标实质上是实物指标的使用价值的抽象化，具有一定的综合性和概括性。由此看来，实物指标是基础，价值指标实质上是实物指标的使用价值的抽象化，具有一定的综合性和概括性。由此看来，实物指标是基础，价值指标是综合反映。在分析中，必须把实物指标和价值指标密切地结合起来，方能发挥它应有的作用。

2、数量指标和质量指标

数量指标是反映企业一定时期工作总量或规模水平的指标，如产品产量、工业总产值、销售收入、资金占用、职工人数等。数量指标是企业开展经济核算和财务分析的基础。

质量指标反映一定时期企业工作质量或相对水平的指标，如合格率、单位产品成本、劳动生产率、设备利用率、资金利用率、流动资金周转率等。

数量指标是基础，质量指标是在数量指标的基础上分析计算的。因此，数量指标和质量指标是相互依存、密切联系的，在进行分析时，必须正确结合使用，方能客观地认识和评价企业的生产经营活动，并从中找出发展规律，促使其加强经营管理和提高经营管理水平。

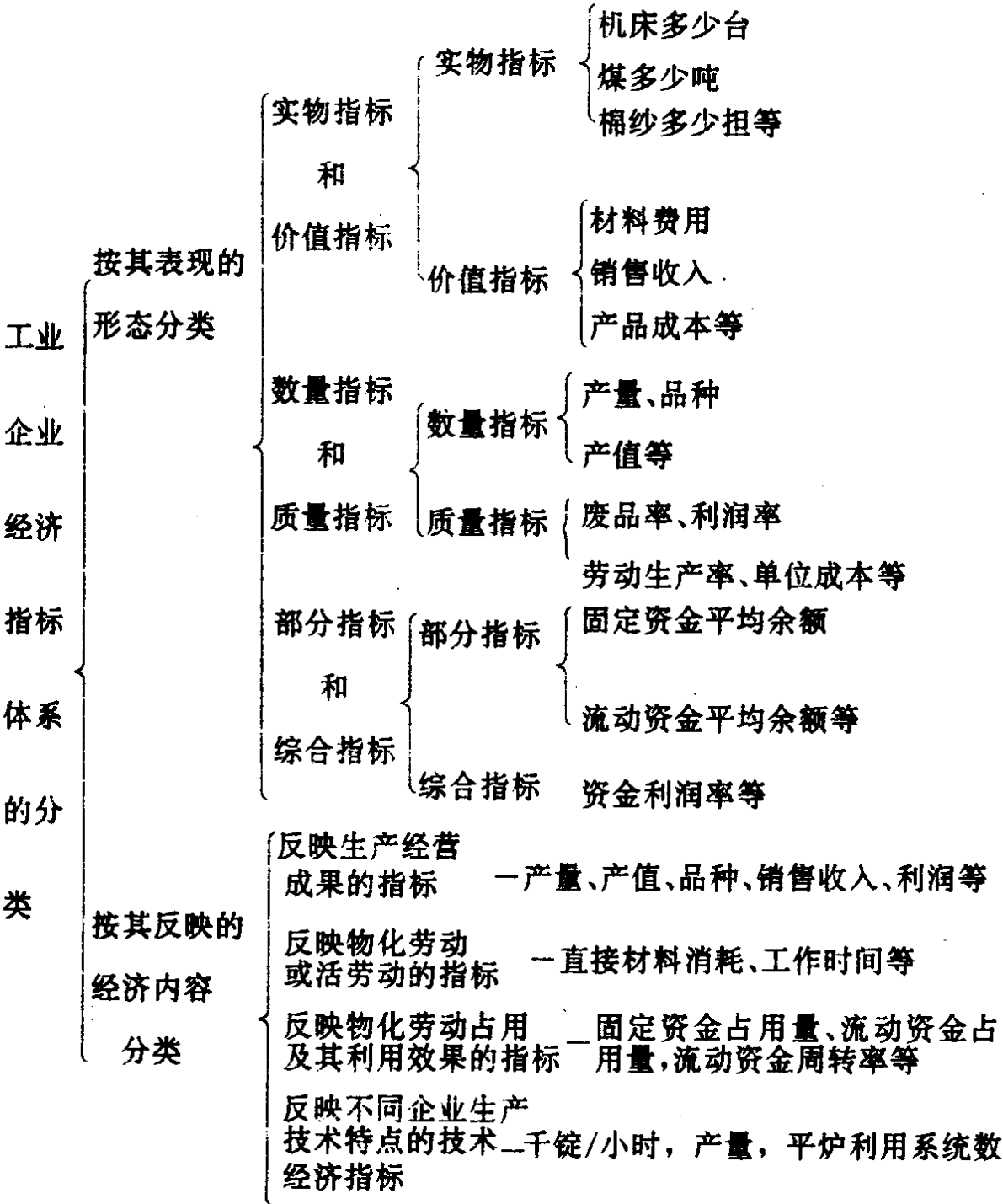
3、部分指标和综合指标

部分指标反映生产经营活动某一局部或某一侧面的情况和问题，如固定资金平均余额、流动资金平均占用额，是从物化劳动

占用多少的角度上反映企业生产经营活动的经济效果。

综合指标是综合反映生产经营活动经济效果水平的指标，如资金利润率，是从劳动占用的角度上，分析研究企业在占用一定数量资金的情况下，获得经济效果水平大小的一个综合经济效益指标。

以上指标也可按图表表示如下：



第四节 工业企业财务分析的 基本程序及其方法

一、工业企业财务分析的基本程序

整个经济活动的财务分析工作，一般由以下基本程序构成：

1、收集资料，掌握情况

掌握大量的完备的资料，包括各种计划资料和会计，统计，业务等核算资料，这是进行财务分析的基础。只有从这些资料中进行加工整理，满足财务分析的需要。

2、对比分析，揭露矛盾

对比是人们认识客观事物特征的一种方法，只有从对比中才能发现差距，才能找到问题症结所在。只有认识事物发展的差别性，才能揭示事物的本质，掌握事物发展变化的规律性，说明只有比较，才能鉴别。

3、分析原因，抓住关键

在对比找出差距的基础是，研究查明经济指标之间产生差距的原因和影响的因素及其影响的程度，并在相互联系的事物中找到起决定作用的主要因素。

4、综合评价，落实措施

综合概括，作出正确评价，而后针对问题采取措施，对症下药，挖掘潜力，改进工作。

二、工业企业财务分析的基本方法

工业企业财务分析的方法主要有：比较分析法、比率分析法、因素分析法、平衡分析法等。

（一）比较分析法

有比较才有鉴别。企业经济效益表现为各种经济指标，按照事物固有的联系进行比较，便可以作出客观评价。比较分析法，就

是指通过指标对比，从数量上确定差异的一种方法。

1、比较分析法的作用

比较分析法的主要作用，在于具体而有力地说明工作成绩和差距，以采取有效措施，挖掘各种潜力。因此，它是广泛应用的一种方法。

2、对比的形式

比较是人们认识客观事物的科学方法，也是财务分析的基本方法。比较法的形式，主要有以下几种：

(1) 实际指标同计划指标对比

实际比计划，是以计划为标准，找出实际与计划之间的差异，考核计划完成程度，揭示脱离计划的偏差，为进一步深入分析指明方向。分析时，可以计算出绝对数指标，也可以计算出相对数指标。其计算公式如下：

$$\begin{array}{l} \text{实际计划} \\ \text{增减的数额} \end{array} = \text{实际指标} - \text{计划指标}$$

$$\text{计划完成率} = \frac{\text{实际指标}}{\text{计划指标}}$$

$$\begin{array}{l} \text{实际比计划} \\ \text{增减百分比} \end{array} = \text{计划完成率} - 100\%$$

$$\text{或} = \frac{\text{实际指标} - \text{计划指标}}{\text{计划指标}}$$

(2) 本期实际指标同往期实际指标对比

本期同往期比，是以往期为标准，找出本期与往期之间的差异，以观察企业经济过程和发展趋势，以及企业管理的改进情况。往期指标，可以是上期指标，也可以是上年同期指标，还可以是历史最好水平。这种用同一种指标在不同期间对比，可以有预见地采取预防措施，防患于未然。其计算公式如下：

$$\begin{array}{l} \text{本期比往期} \\ \text{增减的数额} \end{array} = \text{本期实际指标} - \text{往期实际指标}$$

$$\text{发展速度} = \frac{\text{本期实际指标}}{\text{往期实际指标}}$$