

商业企业财务与分析

下

黄扬锋 周宁之 周 楚 编著

安徽财贸学院

商业企业财务分析部分

周宁之 周 慧

一九八五年九月

目 录

第一章 总论——商业企业财务分析基础

- 第一节 商业企业财务分析的意义、内容和任务… (1)
- 第二节 商业企业财务分析的原则和方法…………… (6)
- 第三节 商业企业财务分析的组织…………… (14)

第二章 资金的分析

- 第一节 资金分析的任务…………… (17)
- 第二节 流动资金的分析…………… (18)
- 第三节 固定资金和专用基金的分析…………… (46)
- 第四节 资金来源和资金占用的综合分析…………… (53)
- 第五节 资金的预测分析…………… (60)

第三章 商品流通费的分析

- 第一节 商品流通费分析的任务…………… (66)
- 第二节 商品流通费总情况的分析…………… (67)
- 第三节 各项商品流通费的分析…………… (75)
- 第四节 商品流通费的预测分析…………… (84)

第四章 利润的分析

- 第一节 利润分析的任务…………… (89)
- 第二节 利润的分析…………… (90)
- 第三节 利润率的分析…………… (99)
- 第四节 利润的预测分析…………… (107)
- 第五节 盈亏分界点的分析…………… (110)
- 附：财务分析实例…………… (129)

第一章 总论——商业企业 财务分析基础

第一节 商业企业财务分析 的意义、内容和任务

我国社会主义商业贯彻执行党和国家的方针政策，组织城乡物资交流，促进生产的发展，保证市场供应，扩大商品流转，完成商业工作的任务。在商业企业的各项业务中，广泛地表现为货币关系，如在购进过程中，购进商品，支出货币资金，在销售过程中，收回货币资金，以及支付费用、结算帐款、缴纳税金等等，也都通过货币形式，表现为货币关系。因此，财务活动成为商业企业经济活动的重要组成部分，财务指标成为重要的综合性指标，企业的经济业务都将直接或间接地集中在财务活动上面反映出来。为了组织好财务活动，调动财力资源，支持购销业务的发展，加强对资金、费用和利润的管理，正确处理企业与内外各方面的经济关系，必须经常开展财务分析，查明财务活动的情况，总结财务工作中的成就，发现所存在的问题，研究改进，使企业财务能更好地发挥积极作用，为商品流转服务。

一、商业企业财务分析的意义

商业企业财务分析是分析研究商业企业的财务活动，提高经济效益的重要手段。它是依据党和国家的方针政策，利用各种核算资料、计划资料以及调查了解的实际资料和有关情况，

对企业的财务活动和财务计划的执行情况进行比较、分析和评价，促使企业挖掘内部潜力，改善经营管理，提高经济效益，更好地组织财务工作，完成各项任务。

财务分析是利用核算资料来进行的，分析与核算有着密切的联系，各种核算资料反映了计划执行和财务工作情况的有关指标，但是如果不进行分析，便不能深入查明计划任务完成的实际情况和所存在的问题，也不能从财务指标的内在联系中，揭露影响因素，发掘和利用潜在力量，改善经营管理，提高工作质量。

例如在商业企业的会计报表中，反映了企业的资金占用、资金来源以及经营盈亏的有关指标，但是如果不紧接着进行分析，便不能查明这些指标之间的依存关系，无从说明资金来源和资金运用是否合理，利润或亏损形成的各项原因，难以深入发现问题，促进经营管理的改善。

所以核算资料所反映的有关企业财务活动的情况，必须通过分析工作，进行经常地系统地研究，才能从错综复杂彼此关联的种种现象中，掌握现实情况，预测发展变化，对经济工作作出正确的评价，肯定成绩，总结经验，发现所存在的问题，研究改进。

二、商业企业财务分析的内容

商业企业财务分析的内容与财务计划、财务管理相联系，包括以下几个方面：

(一)资金的分析 主要是依据社会主义经营原则，通过资金的有关指标，分析劳动占用的情况，检查资金计划的执行情况，查明资金使用中的问题，促进企业加强资金管理，提高资金使用效果和经济效益，挖掘资金潜力，节约劳动占用，遵守

国家财经纪律，贯彻执行方针政策，为发展商品流转服务。

(二)商品流通费的分析 主要是依据勤俭办企业的方针，分析劳动耗费的情况，检查商品流通费计划的执行情况，查明商品流通费节约或超支的原因，促进企业加强费用管理，挖掘内部潜力，节约商品流通费，以尽可能少的劳动耗费，取得尽可能多的经济效益。

(三)利润的分析 主要是依据社会主义经营原则，分析经营成果，检查利润计划的完成情况，查明影响因素，促进企业改善经营管理，挖掘增产节约潜力，增收节支，提高经济效益，更好地完成社会主义建设积累资金的任务。

以上各部分相互联系地构成商业企业财务分析的完整体系。

三、商业企业财务分析的任务

商业企业财务分析，担负着下列一些重要任务：

(一)依据党和国家的方针政策，分析商业企业的财务活动是否符合社会主义经营原则。

在社会主义条件下，企业的经济活动以及财务活动是在党和国家方针政策的指导下进行的，通过分析工作可以查明企业的财务活动是否符合方针政策的要求，促使企业遵守国家的法令制度，正确地组织财务工作，开展业务经营，贯彻执行方针政策。

商业企业的财务活动必须在方针政策的指导下，从社会主义立场出发，坚持正确的经营方向，提高服务质量，为人民群众服务。一切经营活动必须从国家的整体利益出发，统筹考虑，处处事事为人民群众着想，不应只考虑一时一地的局部利益，处理好国家、企业和职工的关系，通过分析工作，从社会

主义经营原则出发，对企业的财务工作进行分析评价，发现问题加以揭露，使企业的业务经营和财务活动能始终沿着社会主义经营方向正确前进。

（二）分析财务计划的完成情况，发掘和利用企业的内部潜力，改善经营管理，提高经济效益。

在财务工作中，制订财务计划，规划着企业的财务活动，沿着计划的轨道进行，实现预期的目标。财务分析是检查财务计划执行情况的重要手段，通过分析工作查明计划完成的程度，揭露离开计划的偏差，研究影响计划完成的各项因素，指导计划工作的不断改进。同时通过分析工作检查企业执行计划的情况，便能对企业工作，给予评价，对完成和超额完成计划任务的企业，肯定其工作成果，发扬其优点；对未能完成计划的企业，查明其计划执行中所存在的问题，指出缺点和克服改进的办法，这样通过分析工作，便能促使企业充分运用一切可能来完成计划。此外通过分析了解过去执行计划的情况和预测今后的发展趋势，可以为编制下期计划提供重要的依据，从而为合理制订今后计划指标提供条件。

发掘潜在力量是分析工作的重要任务，检查计划的完成情况与发掘潜在力量是不可分的。社会主义制度的优越性表明，在国民经济发展的过程中，蕴藏着无穷无尽的潜在力量，例如在资金方面，合理使用资金，降低库存储备，加速资金周转，便能有效的利用资金和财产物资，改善财产和资金管理。所以通过分析，查明影响因素，揭露工作上的缺点，发现落后环节，便可以发掘出企业未被利用的潜在力量，根据分析的结果，指出改善经营管理改进工作的途径，提出利用潜力的具体措施，便能动员企业一切内在可能性来争取完成和超额完成计划任务。

提高经济效益是改善经营管理的重要目标，是实现社会主义现代化建设的前提条件，当前全部经济工作都要转移到以提高经济效益为中心的轨道上来，财务分析可以用来为改善经营管理，提高经济效益服务，借助于分析这一重要手段，利用核算资料中所提供的指标和有关实际情况，对企业的经营情况，劳动占用、劳动耗费以及劳动成果进行观察、衡量和评价，对经济效益进行分析和考核，从而使企业能正确组织财务活动，改善经营管理，精打细算，增产节约，克服浪费损失的现象，以尽可能少的活劳动和物化劳动的耗费，多快好省地组织商品流转，发展业务经营，取得更大的成果。

（三）根据财务活动的发展趋势进行预测分析，为正确决策提供依据。

在现代经济管理中预测是重要的环节，对经济现象的未来发展运用一定的科学方法进行预计和推测，以便作出合乎规律的判断，据以制订行动的方案。

商业企业的财务活动错综复杂，涉及到购销调存，包括资金、费用、利润各个方面，为了加强经营管理，提高经济计划的准确性，有必要做好预测工作，对未来可能发生的现象进行分析判断。为此就要通过财务分析，深入调查了解业务情况，占有经济情报，经过认真的筛选整理和分析研究，根据发展趋势对企业未来的财务活动加以预计和测算，以便作出事前的科学判断，作为制订计划加强管理的依据。

根据预测分析的结果，揭示了财务活动的发展趋势，提供大量的材料供决策参考。对各种可以实施的方案，从各个不同角度实事求是地进行比较，权衡利弊得失，最后根据预测的消耗和效果，确定最佳方案，以便正确决策，以最有效地利用一切可能条件，在尽可能少的消耗下，取得尽可能多的成果，从

而提高决策的准确性和科学性，避免因决策错误造成损失。

第二节 商业企业财务分析的原则和方法

一、商业企业财务分析的原则

商业企业进行财务分析必须依据下列原则：

(一)以党和国家的方针政策和法令制度为准绳，依据社会主义经营原则分析评价企业的财务情况。

在进行财务分析时，首先就要检查分析企业在购销活动和经营管理中贯彻执行党的方针政策情况，坚持社会主义经营原则。比如：分析资金时，要检查资金使用是否贯彻执行了财经工作总方针，是否促进了生产的发展和商品流通的扩大。在资金使用和费用开支上，是否贯彻执行了勤俭办企业的方针；是精打细算，节约挖潜，力求用较少的钱办较多的事；还是铺张浪费，不讲求经济效益；在对待社会主义积累上，是加强经济核算，取得合理利润，为国家积累社会主义建设资金；还是单纯追求利润，或者不讲核算，不计盈亏。在遵守国家财经纪律方面，有没有扩大费用开支范围，挪用流动资金，挤占应当上缴的利润和税金等等情况。总之在分析中必须以党和国家的方针政策为指导，以社会主义经营原则为依据，才能正确地分析和评价企业的财务情况。

(二)运用辩证唯物主义的基本原理对财务活动的各种现象进行分析研究。

商业企业的经济活动错综复杂，存在着多方面的矛盾，如社会主义经营原则与资本主义经营思想作风，勤俭节约与铺张浪费等等，这些矛盾的性质不同，必须用不同的方法去解决。同时，事物总是不断发展变化的，影响经济活动的因素又是多

种多样，既有人因素，又有物因素；既有有利因素，又有不利因素，计划指标的完成情况，往往是各种因素综合地发挥作用的结果。因此，我们在进行财务分析时，必须树立辩证唯物主义观点，坚持唯物辩证法，反对唯心主义和形而上学。在分析指标完成情况时，要客观地去看问题，把影响指标完成情况的各项因素相互联系地去研究，深入细致地找出事物的内部规律，分清主要矛盾和次要矛盾、主要矛盾方面和次要矛盾方面。抓住主要矛盾和主要矛盾方面，以发展的观点相互联系地研究分析，对现在情况与发展趋势作出正确的判断和估计。还要一分为二地去看问题，工作中有经验，有成绩，必须总结肯定，有缺点、有问题，也必须加以指出，这些都要本着正确的态度来分析。

(三) 坚持实事求是的原则，开展调查研究，如实反映情况。

要搞好财务分析，必须占有大量的实际资料。没有资料的参考、引证和对比，就不能考察各个时期经济活动的变化和分析这些变化的原因。在分析工作中，第一步要收集实际资料，本着由粗到细，由浅入深的精神，将各个时期有关进、销、调、存、费用、盈亏的数字，以及政治活动、财经措施、制度变革、价格调整、机构变动、农业生产的丰歉、经营范围和主要业务活动的变化等等，都以表式或文字扼要作出记录，日积月累，定期整理，做到既有数字，又有情况，为判断财务情况提供可靠的数据和论据。同时要经常深入实际，占有第一手资料，在分析时，根据平时所掌握的资料，透过现象，找出问题的实质，实事求是地进行分析。只有这样，才能正确评价企业财务情况，充分发挥财务分析的作用。

二、商业企业财务分析的方法

商业企业财务分析要运用各种方法，这些分析方法与上述

分析原则是相互联系的，在分析财务情况时，必须运用分析原则来指导技术方法的应用和评价计算结果所反映的情况。只有这样，才能正确运用分析方法和得出正确结论，并提出切合实际的措施。

财务分析所应用的方法，主要有比较法，因素分析法、比率法、平衡关系分析法以及预测分析法等等。

（一）比较法

比较法是把有关数字资料进行比较，根据比较的结果来研究计划完成情况以及财务活动的情况。在具体运用时，通常是以本期的实际指标与下列各项指标相比较：

1、与本期的计划指标相比较。通过比较，可以说明计划完成的程度，以及实际与计划的差异，确定分析的主要问题，以便进一步研究造成差异的具体原因，并发掘完成和超额完成计划的潜力。

2、与上期或上年同期的实际指标相比较。通过这种比较，可以了解企业业务经营和财务活动的发展变化趋势，以及改进经营管理的情况。

3、与条件大致相同的先进企业的实际指标相比较。通过这种比较，可以进一步发现企业在执行政策和经营管理中存在的问题和薄弱环节，从而总结经验，吸取教训，促使改进工作。此外，上级单位也可把所属单位的同类指标相比较，以便组织交流和推广先进经验，并促使后进单位向先进单位转化。

应该指出，在运用比较法进行分析时，必须注意有关指标应在同一基础上进行对比，才能得出正确的结论。所谓同一基础，主要指：

1、期间必须一致。年度指标应与年度指标相比，季度

指标应与季度指标相比，而不能把年度指标与季度指标或月度指标相比。

2、经营范围必须大体一致。如经营百货业务的，不能与经营土产业务的相比，批发企业不能与零售企业相比。

3、指标所包括的内容和项目必须一致。如同类企业的纯销售额之间以及同一费用项目之间可以相比，自然条件和工作条件大体相同的地区之间的相同指标可以相比。

（二）因素分析法

通过比较法测定了数字指标的差异以后，在进一步研究原因和各因素的影响时，在很多情况下要用因素分析法。

由于经济活动的影响因素多种多样，极其复杂，往往若干因素共同发生影响。我们要查明这些因素的影响，测定其影响的大小，哪些起着正面的，哪些起着反面的影响作用，必须采用分析因素影响的方法，即因素分析法。

连环代替法或称连锁替代法是因素分析法的一种，它在分析计算中采用将各因素连续依次替换的方式，来确定各因素对某一经济指标的影响。

具体运用时：

1、确定一项经济指标受哪些因素有关指标的影响，按照指标间的相互关系列成一定的算式。

2、将各因素有关指标连续依次替换进行计算，求得各个不同数值。

3、比较各个不同数值的差异，即表明各因素有关指标的变动，对该项经济指标的影响作用和影响程度。

下面举例说明。

例如：商品销售毛利受商品销售额和毛利率两因素的影响，其影响关系如下面公式所示：

商品销售毛利 = 商品销售额 × 毛利率

假定有关数字资料如下：

项 目	计 划 数	实 际 数
商品销售额（元）	1,000,000	1,050,000
毛 利 率（%）	10.0%	9.6%
商品销售毛利（元）	100,000	100,800

根据上面的数字资料，用连环代替法测算两因素对商品销售毛利的影响如下：

计划数： $1,000,000 \times 10.0\% = 100,000 \dots\dots (1)$

换算数： $1,050,000 \times 10.0\% = 105,000 \dots\dots (2)$

实际数： $1,050,000 \times 9.6\% = 100,800 \dots\dots (3)$

上面分析计算的结果 $(2) - (1)$ 即 $105,000 - 100,000 = +5,000$ 便是由于销售额变动对销售毛利的影响，因为毛利率没有变动，都是 10.0% ，只是销售额由 $1,000,000$ 变为 $1,050,000$ 元，所以这一差额便是销售额变动的影响。其次， $(3) - (2)$ 即 $100,800 - 105,000 = -4,200$ ，这便是由于毛利率变动的影响，因为销售额没有变动，都是 $1,050,000$ 元，只是毛利率由 10.0% 变为 9.6% ，所以这一差额便是毛利率变动的影响。

用连环代替法就上面数字进行分析计算的结果，列示如下：

由于销售额变动的影响	+5,000
由于毛利率变动的影响	-4,200
两因素共同影响的结果（总差异）	+800

在使用连环代替法时，必须注意到这一方法在使用中所存

在的问题，即在计算中必须注意到指标的替换次序，如果任意变更了替换次序，那么计算结果的数值也会变更，因此在分析时必须正确确定指标的替换次序，通常是各个因素之间的依存关系和因素替换的经济意义来确定。同时还要指出，连环代替法只是测算了因素的影响数值，进一步还要在上述测算的基础上，通过调查研究，掌握更多的实际情况，与测算的数字结合起来，查明各因素发生影响的具体情节和具体情况，深入分析。

进行因素分析还可以采用差额分析法，这种方法是通过有关指标的差额来计算和分析各因素对经济指标的影响。

例如在分析毛利额的影响时，如上例用差额分析法分析时：

商品销售额的影响便是：

$$(1,050,000 - 1,000,000) \times 10.0\% = +5,000$$

毛利率的影响便是：

$$1,050,000 \times (9.6\% - 10.0\%) = -4,200$$

两者合计数仍为 +800 元，与前面用连环代替法的计算结果相同，所以差额分析法实际上是连环代替法的另一种表现形式。

（三）比率分析法

比率分析法是把两个性质不同，但又有联系的经济现象进行对比，也就是把两个有关的数字运用相对数求出新的结果和产生新的概念的一种方法。如以利润额与流动资金平均占用额对比，可以看出企业投入流动资金平均实现了多大比率的利润；以商品流通费用额与商品纯销售额对比，可以看出完成商品销售额需要多大比率的费用，等等，都是由两个不同的指标通过对比形成新的概念，说明企业经济活动中的某一方面的情况。

况。

比率分析法一般是根据企业的核算报表，如资金表、经营情况表中的有关项目加以对比来进行的，它既可在单一时期内对有关指标项目进行对比，又可在不同时期、不同企业间根据有关指标项目的对比情况进行比较分析。在单一时期内对核算报表中各项目作多方面的比率分析，有助于对企业财务活动情况的评价，并为进一步深入分析指出方向。

（四）平衡关系分析法

平衡关系分析法或称平衡表法，是借助于经济指标间的平衡关系，相互联系起来进行分析的一种方法。

某些经济指标原来具有平衡关系，分析时可以借助于这种平衡关系来进行观察，从对比中查明差异和不平衡的情况，以便揭露矛盾，发现问题，进行分析研究。例如企业资金在来源和占用两方保持着平衡关系，运用平衡关系分析法可以检查资金占用项目是否具备必要的资金来源，各项资金来源是否按照规定的用途使用。如就专用基金来看，企业的专用资金来源应该用于专用基金占用，保持着平衡关系，如果出现了不平衡的情况，如果前者大于后者，那么便表明专用基金来源用于其他项目，如果后者大于前者，便表明专用基金占用了其他资金来源，从而发现其中所存在的问题。

另一方面，借助于经济指标的平衡关系，可以用来进行因素分析，从指标的相互联系中查明影响因素。例如进行利润分析时，利用利润构成项目中收入、支出之间的平衡关系，可以据以计算和分析企业的盈亏状况，查明利润或亏损形成的原因。

例如有关数字资料如下：

金额单位：元

项 目	计 划	实 际	差 异
商品销售毛利	100,000	120,000	+ 20,000
商品流通费	50,000	68,000	+ 18,000
销售税金	3,000	3,600	+ 600
商品经营利润	47,000	48,400	+ 1,400

如上例，有关指标的平衡关系如下：

$$\text{商品销售毛利} - \text{商品流通费} - \text{税金} = \text{商品经营利润}$$

$$\text{计划：} \quad 100,000 - 50,000 - 3,000 = 47,000$$

$$\text{实际：} \quad 120,000 - 68,000 - 3,600 = 48,400$$

$$\text{差异：} \quad + 20,000 + 18,000 + 600 + 1,400$$

$$\text{对商品经营利润的影响} \quad + 20,000 - 18,000 - 600 = + 1,400$$

上面商品销售毛利对经营利润起着正方向的影响作用，它的增加使经营利润相应地增加，而商品流通费、税金则起着反方向的影响作用，它们的增加使经营利润减少，各因素共同发生影响作用，使经营利润增加。分析结果列示如下：

由于商品销售毛利的增加	+ 20,000
由于商品流通费的增加	- 18,000
由于销售税金的增加	- 600
经营利润增加(总差异)	+ 1,400

以上表明，运用指标之间的平衡关系进行分析，各因素共同影响的结果，使经营利润增加了1,400元。

(五) 预测分析法

预测分析法是对经济现象进行预计、测算和分析的一种

方法，通过预测分析，可以对经济发展趋势和企业发展方向作出种种判断和设想，提供领导在安排计划和经营决策时参考。

预测分析的方法很多，通常有：

1、经验预测法 或称经验判断法，是凭经验和直觉进行预测分析。

2、统计预测法 是运用过去的统计资料进行预测分析。

3、相关因素预测法 是观察和分析有关因素之间的联系，据以进行预测分析。

4、调查综合法 是通过调查占有资料查明情况进行预测分析。

进行预测分析，要在预测的基础上，根据预测的结果与计划指标进行比较，分析预测数值与计划数的差异，对计划的完成情况作出事前的推断。还可以根据预测的结果与今后一个时期的实际情况相比较，从而对今后的发展变化，作出事先的分析，发现偏差，分析原因，及时改进，促使财务活动正常开展，各项指标更好地完成。各种预测分析方法的具体运用将在以后各章说明。

除了以上常用的分析方法以外，还可以采用其他一些技术方法。

第三节 商业企业财务分析的组织

一、商业企业财务分析的组织形式

商业企业财务分析工作，可以采用多种多样的组织形式。按照分析的内容和要求的不同可以有：