

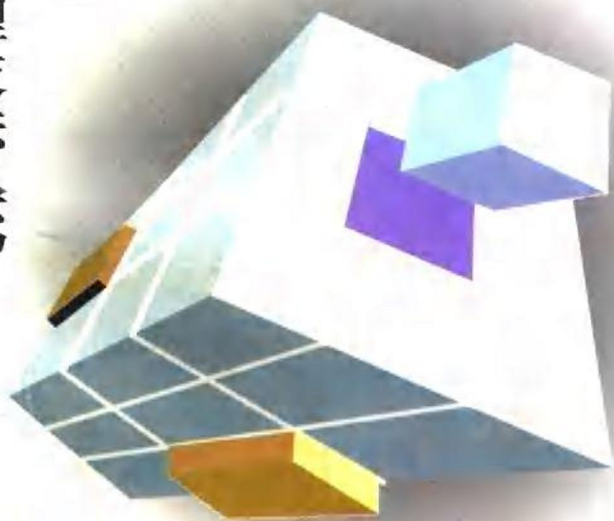
怎样进行经营分析

〔日〕IEC・东京法思株式会社 编著

主编 反町胜夫

企业、市场与法系列

走向规范：市场经济经营管理技法丛书



复

走向规范：市场经济经营管理技法丛书

怎样进行经营分析

〔日〕LEC・东京法思株式会社 编著

复旦大学出版社

著作权合同登记 图字 09-1997-066 号

责任编辑 张永彬

责任校对 韩向群

怎样进行经营分析

〔日〕LEC・东京法思株式会社 编著

出 版 复旦大学出版社

(上海国权路 579 号 邮政编码 200433 电话 021-65482191)

发 行 新华书店上海发行所

印 刷 复旦大学印刷厂

开 本 850×1168 1/32

印 张 5.375

字 数 85 000

版 次 1997 年 11 月第 1 版 1997 年 11 月第 1 次印刷

印 数 1—6 000

书 号 ISBN7-309-01912-1/F·432

定 价 8.50 元

本版图书如有印订质量问题, 请向本社调换。

内 容 提 要

本书为《走向规范：市场经济经营管理技法》丛书中的一种。经营分析是掌握公司“实情”的重要技巧，为投资者和经营者所必修。本书从介绍财务诸表分析入手，站在经营者的立场上，分六章分别阐述了收益性分析、盈亏平衡点分析、安全性分析、生产性分析、成长性分析及其他诸种分析的要点和技巧，内容简明通俗，分析精辟，易于理解。读者通过学习，就可对公司的经营业绩、财务状况、盈亏情况、存在问题、发展前景等重要问题一一作出评判，是投资者、经营者的日常必备读物。

本书适合投资者、经营管理人员、企业财务人员阅读和参考。

《走向规范：市场经济经营管理技法》丛书

编辑委员会

主 编 反町勝夫

编 委 高 若 海 复旦大学出版社总编辑、编审
萬年山啓 履修完日本国中央大学大学院
法学博士后期课程、日本国
LEC・东京法思株式会社专务
取締役

何 勤 华 华东政法学院副院长、教授

李 宁 履修完日本国庆应义塾大学大
学院经济学博士后期课程、律
师，日本国 LEC・东京法思株
式会社亚洲部部长

张 永 彬 复旦大学出版社社科编辑室主任

执行编委 李 宁 (日方)

张 永 彬 (中方)

出版说明

我国社会主义市场经济体制的建立和完善,除了需要我们的经济理论工作者、法律工作者、实践工作者们的努力探索和大胆实践外,参考与借鉴世界各国培育、发展市场经济的一系列有关经济、经营、管理、法律等方面的成功经验和操作技术,在实践中创造、形成中国自己的市场经济的理念和操作方法,同样也是必不可少的。实践证明,在市场经济背景下,企业的经营管理和市场建设必须走规范化、法制化、国际化之路。为此,本社引进了日本国LEC·东京法思株式会社编著的这套《走向规范:市场经济经营管理技法》丛书,作为本社推出的“企业、市场与法”系列中的第一系列,把它献给正在市场经济背景下探索、实践的我国广大读者。

需要说明的是,市场经济是法制经济。“丛书”在介绍市场经济经营管理技法时,引用了相关的法律规定。这些规定虽是日本的法律,但就这些条文

所具有的规范、管理的基本功能而言,各国都是相通的,唯条款的表述方式不同而已,因而亦予以保留,以供我国读者参考。

在“丛书”引进出版过程中,得到了日本国LEC·东京法思株式会社的大力支持和协助,特此致谢!

复旦大学出版社

1997年7月15日

丛 书 总 序

当今世界格局发生了重大变化，其中亚太地区经济的高速成长，尤其是中国的崛起，极为令人瞩目。社会主义市场经济的成功，无疑将使中国成为二十一世纪世界经济强国之一。

日本当今的成就是日本国民勤奋努力、上下求索，将四千年的中华文化与现代的欧美思维方式相结合的结果。现阶段中国社会的开放和向市场经济的转换必将给日本带来极为深远的影响。但是，这一转换并非易事，需要在弘扬中华文化的同时，参考和引进世界发达国家培育、发展市场经济的一系列有关经济、经营、管理、法律等方面的经验和操作技术，在实践中创造、形成中国自己的市场经济的理念和操作方法，才能在新的历史时期为人类作出更大的贡献。

LEC是指导各界人员参加日本国家统一考试，帮助他们获得律师、司法书士、会计士、弁

理士、税理士、行政书士、社会保险劳务士，以及国家各级公务员等数十种资格，为国家公共机关和各大企业组织培养人才的日本最大的高智能企业。LEC 不仅培养掌握高度专业知识的专门人才和在日日本国民中普及法律、经济知识，促进人们的法律思维，还致力于促进日本与其他国家尤其是与中国之间的法律、经济、文化的交流，推动世界的和平和发展。

本着这一宗旨，LEC 将在日本受到好评的一批 LEC 著作译成中文，以丛书形式献给在市场经济中舞浪弄潮的中国各界人士。我们的基本思路是，企业是市场经济的主体，是市场经济活动的中心，涉及到采购、生产、销售等各个方面。为了使这种活动顺利进行并且推向国际范围，必须从企业营业人员进行商务活动的仪表仪态做起，加强劳务、人事、财务、经营管理，提高经营者和从业员的素质，遵守法律的规范。这些书籍介绍的是日本的经验。虽从日本企业的国际化程度较高这一角度来看具有普遍意义，但任何优秀的外来文化都只有与本国的国情相结合才能大放光彩。

如果这套丛书的出版，能为建立与国际接轨的中国市场经济体制、法律制度、企业理念尽绵薄之

力，我们将会感到无比的欣慰。

**日本国 LEC・东京法思株式会社
代表取缔役会长、社长 反町勝夫**

1997 年 7 月 15 日

本书前言

在企业中工作,不仅要有担当工作的专门知识,而且还需要掌握自己公司的“实情”。另外,现代的企业与很多企业的相互交往已成为必不可少。那时,为了安全、顺利地开展业务,先了解这些企业的“实情”,也是相当重要的。经营分析,就是学习怎样掌握公司“实情”的重要技巧。

在抓公司的“实情”时,可从各种不同的角度去捕捉。公司经理的人品和魅力,公司的历史和风气都应考虑。企业文化和公司职业的个性,在对企业进行分析方面也将作为重要的因素。诚然,对这些难以使之数量化的要素,切不可等闲视之。但是,本书将会避免那些难以成为数量化的东西,而以对企业的经营成绩和表示财务状态的财务诸表进行分析作为重点。再有,企业虽不同于其他的部门,但从能不偏不倚地综览整个企业的经营者的立场进行分析,并使之能够作出判断则是我们的目的。

具体地说,本书是想要着重阐明:作为经营分析中心的财务诸表分析是什么,它有怎样的意义。而且,经营分析中虽有收益性分析、安全性分析、生产性分析和将来性分析等分析技巧,但本书是从经营者的立场,在经营这方面把重要的收益性分析作为重点。

读者如能通过本书,正确地抓住企业的“实情”,并有助于今后的业务开展,那就是我们所期望的。

——编著者

目 录

第一章 财务诸表分析入门.....	1
第一节 何谓财务诸表分析.....	1
第二节 通过借贷对照表要了解什么.....	5
第三节 通过盈亏计算表要了解什么	20
第二章 收益性分析	35
第一节 何谓收益性分析	35
第二节 资本利润率的种类	38
第三节 利用销售额利润率的分析	44
第四节 利用资本周转率的分析	53
第三章 盈亏平衡点分析	68
第一节 何谓盈亏平衡点分析	68
第二节 盈亏平衡点图表	74
第三节 盈亏平衡点分析的应用	76
第四章 安全性分析	81
第一节 何谓安全性分析	81

第二节	观察安全性	88
第三节	观察流动性	100
第四节	观察财务稳定性的其他比率	106
第五章	生产性分析	110
第一节	何谓生产性分析	110
第二节	劳动生产性、劳动分配率	119
第三节	其他的一些比率	126
第六章	其他的分析	133
第一节	各种各样分析的手法	133
第二节	成长性分析	152

第一章 财务诸表分析入门

第一节 何谓财务诸表分析

学习主题

学习在经营分析上应利用哪些数据、对公司的哪些方面进行评价。

一、财务诸表分析的意义

你曾经买过巨额的物品吗？假如中了头奖，手头拥有上亿的钱，大家会干什么呢？

有的人会辞去公司的工作，把钱作为开始自己所喜欢的买卖或事业的本钱。也有人可能一面继续在政府部门任职，一面想要对股票或债券进行投资。正在进行某项事业的人，会把这笔钱进行投资，

以求事业的扩大。

即使不是如此巨大的金额，而手头稍许有些钱并想加以利用的那些人，在判断作为投资的对象的公司或自己所经营的公司是否赚钱、是否蒙受损失、将来是否有发展前景这样一些问题时，必要而基本的知识和技巧之一，就是经营分析。

所谓经营分析，照字面上来说，就是分析公司的经营内容。

经营的内容，有用数字能表示的部分（如销售额和毛利、经费等）和用数字难以表示的部分（如经营者的能力、技术、工作人员的素质等）。

财务诸表分析就是对用数字所能表示的部分，即借贷对照表和盈亏计算表等财务数据进行分析。本书就是学习怎样分析财务诸表。

但是，仅看借贷对照表和盈亏计算表这样的决算表，只能了解该公司本期一年的结果。因而，同上一年相比是怎样、同预算相比是怎样、同争夺市场占有率的竞争对手相比又是怎样的比较，才是更重要的。

二、通过财务诸表分析要了解什么

从决算表中可得到各种指标。这个指标大致可分为以下五点。

- (1) 是否赚钱? ……收益性分析
- (2) 公司是否破产? ……安全性分析
- (3) 生产性是否提高? ……生产性分析
- (4) 有多少销售才合算? ……盈亏平衡点分析
- (5) 公司是否稳步地成长? ……成长性分析

有关上述各点,将在以后的各章中逐一进行说明。

三、是谁、为了什么来进行分析

财务诸表分析,按照分析者的不同,即是由该公司的经营人和管理人等所进行,抑或由公司外部的人来进行,其评价的目的将有所不同。

如果是经营者,则将把经营整体的现在状况与过去的状况,及同竞争公司的状况进行比较。如果是银行和保险公司等金融机构,则与对该企业的融资相关联,为了评价其偿还能力而进行分析。