

第一章

财务管理——理财的 经济分析方法

第一节 企业经济分析概述

一、企业经济分析的一般方法

企业经济分析要以唯物辩证法作为指导，在实践的基础上，依据大量实际资料进行分析、综合、判断、推理，对企业经济活动由感性认识上升到理性认识，实事求是地对企业经营成果作出评价，并从经营活动的发展过程中挖掘和利用企业内部潜力，促进企业不断提高经济效益。因此，经济活动的分析要运用对立统一的观点来揭露矛盾和分析矛盾；要通过对事物现象的分析，揭示问题的本质。在实际分析工作中，既要重视成功的经验，又要注意失败的教训；既要分析积极的有利的因素，又要分析消极的不利的因素；既要分析经济方面的因素，又要分析技术方面的因素。实践证明：分析企业复杂的经济活动，一定要分清客观因素与主观因素，分清主要因素与次要因素，分清宏观因素与微观因素，分清外部因素与内部因素，要在企业经济活动的各个部分、各个层次的相互联系中，由此及彼、

由表及里地做好综合性的分析研究，在多种矛盾中找出主要矛盾，在复杂的因素中找出起决定作用的因素 要统筹兼顾、合理安排 集中力量解决主要矛盾；要提高对企业经济活动规律性的认识，要有预见性地解决处于萌芽状态的不平衡因素与薄弱环节，从而把辩证法的思想方法贯彻到经济活动分析的实践当中。

1. 经济分析方法的分类

经济分析的方法可分为一般方法和技术方法（或称数量分析方法）。经济分析的技术方法是指在分析程序的各个步骤中用来调查原因，明确责任，测算数据和权衡效益的具体方法。它是达到分析目的、完成分析工作任务所采用的手段和措施。

经济活动分析技术方法种类繁多 采用哪种方法 这要按分析的目的、分析对象的特点以及所掌握的经济信息的性质、内容来决定。

2. 经济分析的基本程序

经济分析的一般方法，从分析的全部过程（或程序）的观点来看，也称分析的基本程序。一般来说，分析程序应确定分析工作各个步骤的名称、顺序、内容和要求。虽然各种分析形式的内容和要求不尽一致，它们各自的程序也不尽相同，但就其共性而言，都可以归纳为以下五个步骤：

(1) 明确分析目的，制定分析计划

进行经济分析，首先必须明确为什么要进行经济分析。只有明确了分析目的，才能正确地制定分析计划。制定分析计划是为了保证分析工作有步骤地进行，并且不致因遗漏任何重要问题而影响分析效果。分析计划中要确定分析的目的、要求、范围，分析的主要课题，分析工作的组织分工、进度安排、资料来源等。分析工作应按计划进行，但也应根据分析过程中的实际情况修改补充计划，以提高分析质量。

(2) 贮存分析信息，全面掌握情

分析信息是指同企业经济活动有关的内部条件和外部环境的历史、现况、前景等动态变化数据、情报和资料。从实际出发 掌握真实、系统、完整的信息资料 是做好分析工作的基础。为此 要按照分析计划的要求搜集、选择现有的资料 and 整理一些必要的补充资料。

企业外部信息收集。企业外部信息主要包括：国内外同行业同类产品的主要技术经济指标、主要技术措施、市场供需情况等信息。具体说来，外部信息收集与整理工作应抓好如下三项工作：第一，要利用各种条件寻找信息。如利用公开的资料，即国内外报纸、杂志、专业刊物上公开的资料；利用外国在中国举办的各种展销会的机会收集资料；通过交换资料的方式取得兄弟厂矿的资料。第二，选择对象，建立档案。专门把国内外先进企业作为收集信息的对象和追赶目标，对这些先进企业专门设立档案，积累资料，掌握这些企业的历史、现状和发展前景，弄清赶超的具体目标和赶超途径。第三，对资料进行加工整理。在掌握大量资料的基础上，要进行整理加工，取其精华，去其糟粕。国外资料有真有假，加以分析，选取真实资料加以利用。

企业内部的信息收集。企业内部信息一般说来有以下 3 种：第一，各种核算资料和报表，它们是企业内部十分重要的经济信息 必须注意全面、准确、及时地收集整理。第二 技术标准和操作规程等生产技术方面的重要信息。第三，各项计划、预算、定额、标准等。它们反映了企业在人财物的占用和利用方面所应达到的水平。

上述基础资料收集后，还要加工整理，使之成为经济分析必要的中间数据。资料的收集和整理两个环节都是不可缺少的，没有大量的资料收集，就无法整理出分析所需的数据，而没有去粗存精、去伪存真的整理，单纯的资料收集也是没有意义的。值得一提

的是，分析的质量和效果在很大程度上决定于各项资料信息的正确性、真实性和合法性。故此，分析资料收集过程中一定要认真检查，详细核实，以确保分析资料的真实性、客观性。

(3) 进行定量分析，建立分析模型

分析模型是用数学语言来描述和研究某一经济指标与各个影响因素之间的数量关系的公式。经济分析模型的建立是搞好经济定量分析的前提条件。所谓定量分析，就是从数量上来确定企业各项经济技术指标的差异大小及差异原因，以衡量企业生产经营活动和经济效益的优劣。

(4) 搞好定性分析，抓住关键因素

我们在定量分析的基础上，还应进一步对企业经济效益作合法性、合理性和可行性论证。这一步骤就是对定量分析得出的数据，根据国家法律、财经制度及相关的经济原理，对企业生产经营活动及其成果，进行相互联系的研究并考虑非计量因素和非经济因素的影响，说明预测经营目标的可行性、决策方案的科学性、计划安排的合理性，以及经济成果的效益性和取得途径的合法性。

应当指出的是，经济分析不仅要搞好定量分析与定性分析相结合，还要注意搞好分析与综合相结合。分析与综合是密不可分的两个过程。其中分析是基础，综合是分析的概括和提高。如果只重分析、忽视综合，最后只能得出个别和部分的结论，不能对企业经营工作得出全面的分析结论。因此，只有把分析和综合正确地结合起来，才能在多种矛盾中找出主要矛盾，从复杂因素中找出关系因素，才能对企业生产经营活动及其成果由感性认识上升到理性认识，并从中探索进一步提高企业全面经济效益的可能性和规律。

(5) 作出综合评价，提出改进建议

经济分析，通过上述步骤揭露矛盾、分析矛盾之后，要对企业

经济活动作出评价和对企业未来经济发展状况进行估价。从政策高度，按讲究全面经济效益的要求，对企业生产经营方案或某一时期的生产经营成果，作出高效或低效、成绩或缺点、成功或失败等结论。在综合评价的基础上，要依靠群众，针对经济活动中的关键问题和薄弱环节，提出措施，挖掘潜力，改进工作，提高经济效益。与此同时，还必须注意抓好措施的实现与检查，继续开展经济分析工作。只有不断地发现、分析、解决实践中出现的新矛盾和新问题，才能不断提高企业的经营管理水平。

综上所述，企业经济分析的基本程序可以表述为：首先，根据企业当期工作重点和中心任务，制定分析计划；继而按照分析计划的要求搜集、选择和整理分析资料；然后建立分析模型，进行定量分析，揭露矛盾；在此基础上，搞好定性分析，并进一步综合研究，抓住主要矛盾；最后，根据分析结果作出评价，提出解决矛盾的措施，以充分挖掘提高企业经济效益的潜力。

二、比较分析法

指标对比分析法（或称指标比较法）是一种用得最多、最广的分析方法，它是对经济指标的实际数做各种各样的比较、从数量上确定差异的一种方法。比较分析法的作用在于揭露矛盾，评价业绩，揭示不足，挖掘潜力。

有比较才有鉴别，任何事物的好坏都是相比较而存在的，只有在事物的相互联系中进行比较，才能认识和研究事物的差别。所以比较法几乎是任何分析工作中都将用到的方法。

目前，指标的对比，主要有以下几种形式：

1. 考察达到预期目标程度的比较

对比的方式包括：本期实际与长远规划指标对比，与本期计划指标对比，与有关的理论数、设计数、定额数对比，与其他有关预期

目标对比等等。目前，企业普遍推行目标管理制度，衡量企业生产经营工作好坏的一个重要标志，就是看企业各项经营目标的实现情况。这就决定了分析企业经济活动，首先要将企业实际指标与有关预期目标进行对比，给进一步分析指明方向。但在分析比较时，必须检查计划目标本身的质量。如果目标缺乏合理性、先进性，就失去了可比的客观依据。

2. 考察发展变化情况的比较

对比的方式包括：本期实际指标与上期实际比，与上年同期实际比，与历史最高水平比，与有关典型意义的时期比等等。这种比较方法可以观察企业经济的发展和变化趋势，以及改善企业经营管理的情况等。另外，有的经济指标未规定目标数，则可将其实际数与前期实际数进行对比，以便发现差距，从中吸取经验，有助于改进工作。

3. 考察现有水平和揭示差距的比较

其对比的方式主要有：本企业实际与国内同类企业先进水平比，与国内同类企业平均水平比，与当地同类企业先进水平比，与当地同类企业平均水平比，与国际同类企业先进水平比，与国际同类企业平均水平比。有时还可在企业内部开展与先进车间、班组和个人的指标相比较。这种对比方法可以扩大眼界，防止骄傲自满，在更大范围内发现先进与落后的差距，促使学人之长，补己之短，以增强企业的紧迫感、危机感，增强企业的适应能力和竞争能力，促进企业提高经营管理水平和提高经济效益。

必须指出，开展经济指标对比要考虑指标内容、计价标准、时间长度和计算方法的可比性。在同类型企业进行经济指标对比时，还要考察客观条件的基本接近，技术上、经济上具有可比性。这是正确运用指标对比分析法的必要条件，否则就不能正确地说明问题，甚至得出错误的结论，但要防止将指标的可比性绝对化，

要尽量扩大对比范围。否则就将陷入唯条件论，不利于充分发挥人的主观能动作用，不利于挖掘潜力、推行先进经验。

三、比率分析法

1. 比率分析法的含义和种类

比率分析法，是利用两个指标的相互关系，通过计算它们的比率来考察、计量和评价经济活动业绩优劣的技术方法。

根据分析的不同内容和不同要求，比率分析法主要有以下 3 种：

(1) 相关比率分析

它是以前一时期某个项目和其他有关但又不同的项目加以对比，求出比率，以便更深入地认识某方面的经济活动情况。如将利润项目同产值、产品销售成本、产品销售净收入和资产项目对比，求出产值利润率、成本利润率、销售利润率和资产利润率，从而可以从不同角度观察比较企业利润水平的高低。

(2) 趋势比率分析

这是将几个时期同类指标的数字进行对比以求出趋势比率，分析该项指标增减速度和发展趋势，以判断企业某方面业务的趋势，并从其变化中发现企业在经营方面所取得的成果或不足。

由于对比的标准不同，又可分为基期指数和环比指数，计算公式如下：

$$\text{基期指数} = \frac{\text{比较期数额}}{\text{固定基期数额}}$$

$$\text{环比指数} = \frac{\text{比较基期数额}}{\text{上期数额}}$$

设大连电机厂在某一时期中连续 4 年铸件单位成本和趋势比

率如表 1

表 1-1 铸件单位成本和趋势比率表

指 标 \ 年 度	第一年	第二年	第三年	第四年
铸件单位成本(元/吨)	382	432	489	675
基期指数	100	111	128	176
环比指数	—	111	116	138

对比上例的趋势比率，可以看出该厂铸件成本逐年提高，而且提高的比率逐年上升。这说明该厂铸造车间在生产和管理上存在严重问题，必须采取有力措施扭转这一不良趋势。

(3) 构成比率分析

是通过计算某一经济指标，各个组成部分占总体的比率，用以观察它的构成内容及其变化，以掌握该项经济活动的特点和变化趋势例如计算各成本项目在成本总额中所占的比重，并同其各种标准进行比较，可据以了解成本构成的变化，明确进一步降低成本的重点。

2. 比率分析法的优缺点及应注意的问题

利用比率分析法计算简便，通俗易懂，而且对其结果也比较容易判断；可以使某些指标在不同规模的企业之间进行比较，甚至也能在一定程度上超越行业间的差别进行比较。比率分析法存在的不足在于：

(1) 比率分析法所利用的都是历史的资料，不能作为判断未来经济状况的可靠依据；

(2) 当企业一些会计事项采用不同的会计处理方法时，企业之间比率的可比性就会受到影响；

(3) 企业计算的比率有时存在虚假因素，比如在测算流动比率时，企业可在结账前先偿还借款，结账后再借入，这就形成流动比率提高的现象；

(4) 比率分析法仅能发现指标的实际数与标准数的差异，无法查明指标变动的具体原因及其对指标的影响程度。这一局限性只有因素分析法才能解决。

为了尽量缩小比率分析法的局限性，使它发挥应有的作用，运用比率分析法时所选用的比率要有重点，不要面面俱到，以利于评价企业最主要的经济活动情况；计算相关比率与构成比率时，应订出一定的标准，据以评价实际完成的情况，以达到指导企业经济活动的目的；另外，计算比率的两个指标口径要一致，得出的结论才可能正确；在不同企业之间进行对比时，要剔除不可比因素。

四、因素分析法

因素分析法是依据分析指标与其影响因素之间的关系，按照一定程序和要求，从数值上测定各因素对有关经济指标差异影响程度的各种具体方法的总称。通过因素分析法，可以衡量各项因素影响程度大小，有利于分清原因和责任，使评价企业工作更有说服力，并可作为订措施、挖潜力的参考。

1. 连环替代法

连环替代分析是因素分析法的基本形式。连环替代法的名称是由其采用连环分析程序测算各因素变动对经济指标影响数额的特点决定的。

(1) 连环替代法的计算程序

根据影响某项经济指标完成情况的因素按其依存关系将经济指标的基数（计划数或上期数等）和实际数分解为两个指标体系。

以基数指标体系为计算的基础，用实际指标体系中每项因素的实际数逐步顺序地替换其基数；每次替换后实际数就被保留下来，有几个因素就替换几次；每次替换后计算出由于该因素变动所得新的结果。

将每次替换新算的结果，与这一因素被替换前的结果进行比较，两者的差额，就是这一因素变化对经济指标差异的影响程度。

将各个因素的影响数值相加，其代数和应同该经济指标的实际数与基数之间的总差异数相符。

设某一经济指标 N 是由相互联系的 A 、 B 、 C 三个因素组成，计划指标和实际指标的公式是：

$$\text{计划指标 } N_0 = A_0 \times B_0 \times C_0$$

$$\text{实际指标 } N_1 = A_1 \times B_1 \times C_1$$

该指标实际脱离计划的差异（ $N_1 - N_0 = D$ ），可能同时是上列三因素变动的影响。在测定各个因素的变动对指标 N 的影响程度时可顺序计算如下：

$$\text{计划指标 } N_0 = A_0 \times B_0 \times C_0 \quad (1)$$

$$\text{第一次替代 } N_2 = A_1 \times B_0 \times C_0 \quad (2)$$

$$\text{第二次替代 } N_3 = A_1 \times B_1 \times C_0 \quad (3)$$

$$\text{第三次替代 } N_1 \text{ (即实际指标)} = A_1 \times B_1 \times C_1 \quad (4)$$

据此测定的结果：

$$(2) - (1) = N_2 - N_0 \cdots \cdots \text{是由于 } A_0 \rightarrow A_1 \text{ 变动的影响}$$

$$(3) - (2) = N_3 - N_2 \cdots \cdots \text{是由于 } B_0 \rightarrow B_1 \text{ 变动的影响}$$

$$(4) - (3) = N_1 - N_3 \cdots \cdots \text{是由于 } C_0 \rightarrow C_1 \text{ 变动的影响}$$

把各因素变动的的影响程度综合起来，则

$$(N_1 - N_3) + (N_3 - N_2) + (N_2 - N_0) = N_1 - N_0 = D$$

现举例说明如表 1-2。

表 1-2 产品产量、单位产品材料消耗量、材料单价表

项 目	计划数	实际数
产品产量(件)	100	110
单位产品材料消耗量(千克)	8	7
材料单价(元)	5	6
材料费用(元)	4000	4620

材料费用的实际数超过计划数 620 元($4620 - 4000 = 620$) 形成这一差异的因素有三, 即产品产量、单位产品材料消耗量、材料单价。运用连环替代法, 就可以确定各因素变化对其差异的影响程度, 计算如下:

$$\begin{array}{l}
 \text{计划指标: } 100 \times 8 \times 5 = 4000 \text{ 元} \\
 \text{第一次替代: } 110 \times 8 \times 5 = 4400 \text{ 元} \\
 \text{第二次替代: } 110 \times 7 \times 5 = 3850 \text{ 元} \\
 \text{第三次替代: } 110 \times 7 \times 6 = 4620 \text{ 元} \\
 \text{(实际指标)}
 \end{array}
 \left. \begin{array}{l} \\ \\ \\ \\ \end{array} \right\}
 \begin{array}{l}
 + 400 \text{ 元} \\
 \text{由于产} \\
 \text{量增加} \\
 - 500 \text{ 元} \\
 \text{由于材} \\
 \text{料节约} \\
 + 770 \text{ 元} \\
 \text{由于价} \\
 \text{格提高}
 \end{array}$$

(2)应用连环替代法, 应掌握的基本要点

经济指标体系的组成因素, 必须是确实能够反映形成该项指标差异内在构成原因, 否则就失去其存在的价值。例如, 如果将材料费用这一经济指标改为由两个因素(工人人数 \times 每个工人平均用料额)所组成, 就毫无分析的意义。

分析某一因素变动对经济指标差异的影响程度, 必须暂定

其他因素不变，以便舍去其他因素的影响。

③各因素对经济指标差异数的影响，必须顺序连环地逐一进行计算，不可采用不连环的方法计算。否则算出诸因素的影响程度之和，就不能等于经济指标的差异数。

④确定各因素影响时，是以以前各因素已经变动而其后各因素尚未变动为条件；如果将各个因素替代的顺序改变，则各个因素的影响程度也就不相同。因此，在分析工作中必须从可能替代程度中确定比较正确的替代程序。一般必须遵循下列原则，即要从诸因素相互依存关系出发，并使分析结构有助于分清经济责任。实际工作中，往往将这一原则具体化为先替代数量指标，后替代质量指标；先替代实物量指标，后替代货币量指标；先替代主要指标，后替代次要指标。

必须指出，用连环替代法确定各因素的影响程度，只是初步的分析，因为经济指标分解后的各因素，往往仍是综合因素，它们仍然包含着错综复杂的各种原因的影响。为了进一步查明具体原因和潜力所在，分析要由此及彼，由表及里，逐步深入。这就必须深入生产、深入群众，把数量分析和情况调查结合起来加以研究。

2. 差额算法

这种分析方法是连环替代法的一种简化形式，它是利用各个因素的实际数与基数之间的差额，直接计算各个因素对经济指标差异的影响数值。应用这种方法与应用连环替代法的要求相同，只是在计算上简化一些。所以，在实际工作中应用比较广泛。

这种分析方法的计算程序如下：

- (1) 确定各因素的实际数与基数的差额；
- (2) 以各因素的差额，乘上计算公式中该因素前面的各因素的实际数、以及列在该因素后面的其余因素的基数，就可求得各因素的影响值；

(3)将各个因素的影响值相加，其代数和应同该项经济指标的实际数与基数之差相符

仍用上例，可以计算如下：

(1)由于产量增加，对材料费用的影响： $(110 - 100) \times 8 \times 5 = 400$ 元

(2)由于材料消耗节约，对材料费用的影响： $(7 - 8) \times 110 \times 5 = -550$ 元

(3)由于价格提高，对材料费用的影响： $(6 - 5) \times 110 \times 7 = 770$ 元

3. 按百分比计算的差额算法

这种分析方法也是连环替代法在实践中的一种简化形式，下面根据前面例子来说明这种分析方法的计算程序。

(1)根据经济指标的组成因素，顺序确定相互联系各指标对基数的完成百分比。本例原材料费用的组成因素顺序排列为产量、单耗和单价三个因素，以第一因素（产量）的实际数与计算数相比求得产量计划完成的百分比；以第一个因素与第二个因素的乘积（即材料消耗量）的实际数与计划数相比求得材料消耗量计划完成的百分比；以第一、第二和第三个因素的乘积（即材料费用）的实际数与计划数相比求得材料费用计划完成的百分比。依次类推。

根据前面例中资料计算各指标计划完成的百分比如下：

$$\text{产量计划完成百分比} = \frac{110}{100} \times 100\% = 110\%$$

$$\begin{aligned} \text{材料消耗量计划完成百分比} &= \frac{110 \times 7}{100 \times 8} \times 100\% = 96.25\% \\ &\text{或} = 110\% \times 87.5\% = 96.25\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{材料费用计划完成百分比} &= \frac{110 \times 7 \times 6}{100 \times 8 \times 5} \times 100\% = 115.5\% \\ &\text{或} = 110\% \times 87.5\% \times 120\% = 115.5\% \end{aligned}$$

(2) 将相互联系的各项指标的百分比逐步顺序地进行比较，确定各因素对经济指标影响的百分数。本例中的产量计划多完成 10%，在其他条件不变的情况下，材料费用也将相应增加 10%。

材料消耗量计划完成百分比，较产量计划完成百分比减少了 13.75% (96.25% - 110%)。因为材料消耗量是产量与单耗的乘积，所以，这两个百分比的差额是由于单耗降低的影响，从而使材料费用等比例减少 13.75%。

材料费用计划完成百分比，较材料消耗量计划完成百分比增加了 19.25% (115.5% - 96.25%)。因为材料费用是消耗量与单价的乘积，所以，这两个百分比的差额，就是由于材料单价提高的影响。

(3) 各个因素对材料费用影响的百分数之和，应同材料费用实际比计划增减的百分数符合。将这些因素影响的百分数乘上材料费用计划数，就可以求得各因素对材料费用影响的数值。

现根据上例的资料分析计算如表 1-3。

表 1-3 各因素对材料费用的影响

指标名称	计划完成(%)	差额(%)	对材料费用的影响(元)
1. 产量	110	+ 10	+ 400
2. 材料消耗量	96.25	- 13.75	- 550
3. 材料费用	125.5	+ 19.25	+ 770

这种分析方法在报表分析中广泛采用。反映在报表上一些经济指标之间在客观上存在着相互依存、相互联系的关系，将两个性质不同但又相关指标的百分数加以比较，就可从经济活动的客观联系中研究某一指标计划完成好坏的原因。

五、其他技术分析法

1. 分组分析法

分组法是将事物的总体，按照有关的标志分成性质上相同的若干组，借以了解事物的结构，认识事物的本质，以便研究和推广先进经验，消除各种缺点，充分挖掘企业内部潜力。

在应用分组法时，分组的标志，可依不同对象和不同要求而有所区别。例如，在研究工人技术熟练程度时，可按工人等级分组；分析生产定额完成情况时，可按定额完成程度分组；分析应收款、应付款的状况时，应按其发生时间长短分组；分析储备资金占用是否合理时，可按其使用情况分组。现举例说明分组方法如下：

假设某厂为了查明储备资金占用是否合理，将各种材料按其使用情况作如下分类，见表 1-4。

表 1-4 材料分类表

材料使用情况	品 种	金额(万元)	比 重
1. 半年以内动用过的材料	4800	605	37%
2. 半年至一年以内动用过的材料	1046	180	11%
3. 一年至两年未动用过的材料	755	544	33%
4. 两年以上未动用过的材料	1050	311	19%
合 计	7651	1640	100%

该厂材料资金定额核定为 1300 万元，实际占用数比定额超过 340 万元。利用分组法进行分析，揭露了材料资金占用的不合理，有 1805 种材料一年以上未动用过，占用 52% 的资金。这样，使大量材料未能发挥作用，影响流动资金的周转速度。因此，企业必须及时处理这部分呆滞材料，以便充分有效地利用流动资金。

2. 平衡分析法

这是对经济活动中各项具有平衡关系的经济指标进行分析的一种方法，目的是按照指标间平衡关系测定各项因素对分析对象的影响程度。例如，有些工厂在分析销售量变动的原因为时，就是采用这种分析方法。产品销售量和生产量等指标之间的平衡关系的公式如下：

$$\begin{aligned} & \text{期初未销售的产品余额} + \text{本期商品产品产量} \\ & - \text{期末未销售的产品余额} = \text{本期产品销售量} \end{aligned}$$

将产品销售量平衡公式中各指标的实际数与计划数进行对比，可以查明销售量的实际数脱离计划数的原因。举例见表 1-5。

表 1-5 产品销售量与生产量的实际数与计划数对比表

指标名称	计划	实际	差异
期初未销售的产品余额	20	22	+ 2
本期商品产品产量	100	90	- 10
期末未销售的产品余额	22	20	- 2
本期产品销售量	98	92	- 6

第二节 企业盈利能力分析

一、企业盈利能力分析的内容

考察企业经营业绩不能单纯分析企业利润额的实现情况，因为它为绝对额指标，受到销售数量增减的影响。例如，企业在经营

管理中虽然存在着管理不善和损失浪费现象，利润数额也可能由于产销数量的扩大而增加。另外，利润额在不同企业之间往往缺乏可比性，经营管理差的大企业，很可能比经营管理好的同类型中小企业获得更多的利润。因此，在分析和考核利润指标时，应在分析利润额的基础上，再进一步分析企业获利能力，才能比较全面地评价企业的经营业绩。

企业盈利能力是指企业获利水平，它是用相关比率的方法来计算，形式多样化。在经济分析实践中，随着分析的目的和角度不同，可有多种形式。在不同所有制企业中，反映盈利能力的指标也不完全相同。本章对企业盈利能力分析将从一般企业盈利能力分析和股份制企业盈利能力分析两方面进行，重点介绍一般企业盈利能力分析；股份制企业盈利能力分析着重介绍其特有的盈利能力指标分析

1. 一般企业盈利能力的分析内容

- (1) 销售成本利润率分析；
- (2) 销售收入利润率分析；
- (3) 总资产报酬率分析；
- (4) 资本收益率分析。

2. 股份制企业盈利能力的分析内容

- (1) 每股收益分析；
- (2) 普通股权益报酬率分析；
- (3) 股利发放率分析；
- (4) 价格与收益比率分析。

二、销售成本费用利润率指标的分析

1. 成本费用利润率的计算形式

成本费用利润率的计算，一般有以下几种形式：