铁路施工企业财务会计管理丛书

施工企业财务分析

于川　梁毅刚　张黎群　主编

中　国　铁　道　出　版　社
2000年·北京

需要全本请访问 www.ertongbo

(京)新登字 063 号

内 容 简 介

本书从理论分析阐述入手,结合实际操作,全面详尽地介绍了施工企业日常经营活动财务分析的具体方法,包括施工企业财务分析概述、筹资分析、投资分析、财务报表分析、项目部财务分析、项目部成本分析、项目部经营成果分析及财务分析报告等内容。

本书作为铁路施工企业财务会计管理系列丛书之一,可供广大财会人员和管理人员在工作中参考。

图书在版编目(CIP)数据

施工企业财务分析/于川主编 . -北京 :中国铁道出版社,1999.12
ISBN 7-113-03563-9

Ⅰ. 施… Ⅱ. 于… Ⅲ. 施工单位-会计分析
Ⅳ. F407.967.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(1999)第 52757 号

书 名 :施工企业财务分析
作 者 :于 川 梁毅刚 张黎群 主编
出版发行 :中国铁道出版社(100054,北京市宣武区右安门西街 8 号)
责任编辑 :吴 军
封面设计 :
印 刷 :中国铁道出版社印刷厂
开 本 :787×1092 1/32 印张 :7.5 字数 : 千
版 本 :2000 年 4 月第 1 版 2000 年 4 月第 1 次印刷
印 数 : ~册
书 号 :ISBN 7-113-03563-9/F·289
定 价 :12.80 元

版权所有 盗印必究
凡购买铁道版的图书,如有缺页、倒页、脱页者,请与本社发行部调换。

《施工企业财务分析》编委会

顾　　问　王奎中　陈丰澄

主　　编　于　川　梁毅刚　张黎群

副 主 编　俞信棣　张惠江　徐东原

参与编写者　李静宁　李晓斌

主　　审　胡寿龄

丛书序言

近几年来,为了适应企业经营管理以财务管理为中心的要求,我们在坚持深化财务改革、强化财务管理的同时,注重了对财会理论的学习和研究,在全路财会人员中营造理论学习的氛围,努力提高财会人员的业务素质,增强财会人员的业务能力,实践证明这种做法是有效的,是切合实际的。铁路施工企业是铁路行业中最早走向市场的队伍,早在十年前就承受了经营和市场的双重压力。面对严峻的经营形势和激烈的市场竞争,铁路施工企业紧紧围绕经济效益这个中心,加强经营管理,学习邯钢成本否决的经验,推行责任成本控制,积累了丰富的经验,取得了很好的成绩。施工企业在开展理论研究也做了大量工作,特别是通过科研课题的研究,在解决财务管理和会计核算中遇到的一些难点问题,推动财会工作的发展发挥了重要作用。在科技司的支持下,财务司和中国铁道财会学会组织有关施工企业陆续开展了财会业务研究工作,先后立项并获得评审的课题有:铁路施工企业责任成本核算,股份制铁路施工企业财务管理,铁路施工企业项目部财务管理,铁路施工企业资金结算中心的建立及应用,铁路施工企业现金流量表的编制方法及应用等,这些课题的研究体现了理论性与实践性相结合、实用性与超前性相结合,不少已在具体工作中得到推广和应用,取得了较好的经济效益。由中国铁道财会学会组织编写的这套丛书,主要是在吸收了以上科研课题成果的基础上完成的,是非常有意义的,可以进一步总结提高,供全路施工企业以及财会干部学习参考。我相信,通过

理论研究的深入开展，一定可以促进全路财会工作水平的提高，促进全路财会干部素质的提高，进而对提高企业经济效益发挥重要的作用。



1998 年 8 月

需要全本请访问 www.ertongbo

前　言

施工企业走向市场，要以经济效益为中心，要靠自己创造效益、维持生存和发展，这就迫切地需要施工企业财务分析工作与之相适应。然而，由于种种原因，施工企业财务分析工作水平目前离要求还有相当的差距，许多工作比较粗放。为切实提高施工企业的经济效益，努力提高财务分析工作水平，我们编写了这本书。

本书坚持理论联系实际的宗旨，从理论分析阐述入手，着力在实用性和可操作性上下功夫，全面详尽地介绍了对施工企业日常经营活动（诸如筹资、经营能力评估、投资策略和项目部财务活动等）进行分析的理论基础和具体方法，还包括施工企业财务分析报告的撰写。在编写过程中，充分考虑使用者的特点，立足现在、着眼未来，力求选材深浅适度，使读者能尽快掌握财务分析理论和操作技能。

本书第一、第二和第三章由梁毅刚同志编写，第四章由张黎群同志编写，第五、第八章由李静宁同志编写，第六、第七章由李晓斌同志编写，全书由梁毅刚同志总纂，由石家庄铁道学院财务会计系原主任胡寿龄担任主审。

本书在编写过程中得到了铁道部财务司、中国铁道财务会计学会、中国铁道建筑总公司和中国铁路工程总公司等有关同志的指导和帮助，特致以衷心的感谢。但愿此书是对他们辛劳付出的一点慰藉、报偿。

由于我们理论水平有限，实践经验不足，本书有许多不足甚至错误之处，敬请读者提出宝贵的批评和建议。

编著者

1999 年 6 月

目　　录

第一章　施工企业财务分析概述…… 1
第二章　筹资分析 …… 12
　第一节　筹资结构分析 …… 12
　第二节　筹资方式分析 …… 20
　第三节　筹资风险分析 …… 31
　第四节　资本结构优化分析 …… 37
第三章　投资分析 …… 49
　第一节　投资分析概述 …… 49
　第二节　长期投资分析 …… 59
　第三节　风险投资分析 …… 71
第四章　财务报表分析 …… 75
　第一节　财务效益分析 …… 75
　第二节　资产营运分析 …… 83
　第三节　偿债能力分析 …… 90
　第四节　发展能力分析…… 104
　第五节　现金流量分析…… 109
　第六节　财务定性分析…… 116
　第七节　财务状况综合分析…… 118
　第八节　企业效绩评价…… 133
　第九节　上市公司财务分析…… 151
第五章　项目部财务分析…… 161
　第一节　项目部概述…… 161
　第二节　项目部财务分析概念…… 165

第三节　项目部施工活动分析…… 168
第四节　项目部财务状况及其变动分析…… 175
第六章　项目部成本分析…… 191
第一节　工程成本综合分析…… 192
第二节　单位工程成本项目因素分析…… 198
第七章　项目部的经营成果分析…… 211
第一节　利润构成及利润计划完成情况分析…… 211
第二节　工程结算利润分析…… 213
第三节　产品销售利润分析…… 218
第四节　管理费用和财务费用及营业外收支分析…… 221
第八章　财务分析报告…… 225
第一节　财务分析程序和组织…… 225
第二节　财务分析报告的编写…… 227

第一章　施工企业财务分析概述

一、财务分析的涵义

施工企业财务分析从一般的意义上来说，就是依据会计核算和财务报表等信息，应用一系列的分析方法和指标，对施工企业过去、现在和将来的生产经营及财务状况进行分析和评价，为投资者、经营管理者、债权人和社会其他各界的各项经济决策提供科学依据。财务分析既是已完成的财务活动的总结，又是财务预测的前提，在财务管理循环中起着承上启下的重要作用。

做好财务分析工作，不但可以考核施工企业财务计划和工程预算的执行情况，进一步加强财务管理，贯彻节约方针，降低工程成本，提高经济效益，而且可以维护财经纪律的严格执行。

二、财务分析遵循的原则

1. 应以企业编制的财务计划和工程预算作为分析评定施工企业财务管理工作的标准。施工企业编制的财务计划和工程预算是财务控制和财务考核的主要依据，企业必须在财务活动中严格执行。

2. 必须相互联系地研究各项经济指标，由此及彼、由表及里地找出影响计划和工程预算完成的主要矛盾，并提出解决矛盾的措施。施工企业的财务成本指标，要受多方面因素的影响，并且是与计划、施工、管理等方面因素相互联系、相互制约的。如工程成本的降低、计划的安排、工程进度的加速、

材料采购成本的降低和劳动生产率的提高等因素，都是彼此相关、相互依存的，并且是在许多因素影响下形成的。在进行分析时，必须将互相关联的各种因素加以分类、排列，指出哪些是主要因素，哪些是从属因素，它们之间的因果关系怎样，从而找出矛盾所在，提出解决矛盾的措施。

3. 必须在掌握核算报表等资料的基础上，深入实际，进行调查研究，把研究报表、核算资料同调查研究结合起来，使财务分析工作做得更深入、更细致。

4. 在深入分析影响某项财务指标的具体原因时，既要见物，又要见人，要通过物与物的关系和人与物的关系进一步研究并解决好施工生产经营管理中人与人之间、单位与单位之间的关系，调动各个单位、各个部门和职工讲求经济效益的积极性，使增产节约成为广大职工群众的自觉行动。

三、财务分析的目的

一般来说，与企业有密切关系的不同人员和单位要通过财务分析作出正确的经济决策和财务预测，以便取得最佳的经济效益。具体来说，各个主体分析的重点又有所不同。

1. 企业投资者分析的目的

企业投资者向企业投入资本，他们的利益与企业的财务成果有密切的联系，与企业休戚与共，各个投资者在企业中有利共享，有亏共担。因此，他们密切关心企业的经营状况和财务成果。投资者对企业投资后，享有与投资额相适应的权益，可以通过一定的组织形式参与企业的决策，需要通过对企业财务活动的分析来评价企业经营管理人员的业绩，考核他们作为资产的经营者是否称职。投资者还需要通过财务分析，评价企业资本的盈利能力、各种投资的发展前景、投资的风险程度等，作为进行投资决策的依据。

需要全本请访问 www.ertongbo

2. 企业经营管理人员分析的目的

企业经营管理人员有责任保证企业的全部资产合理使用,并得到保值和增值。在生产经营活动中,他们既要保持企业稳健的偿债能力和良好的营运能力,又要为投资者赚取较多的利润。因此,他们对企业财务分析的目的与要求是全面的。通过分析要评价企业前一时期的经营业绩,如工程结算收入的大小,利润数额的多少,投资报酬的高低等等;要衡量企业当前的财务状况,如企业财务状况是否稳定,财务结构是否合理,企业资金的余缺情况如何等;还要预测企业未来的发展趋势,为进行财务决策提供依据。

3. 债权人分析的目的

债权人将资金借给企业,企业要还本付息。债权人的利益与企业的财务成果不直接挂钩,与企业的关系不如投资者那么密切。尽管如此,企业经营管理的好坏,对债权人的利益也会有很大的影响。如果企业经营不好,不能及时偿还债务,债权人的资金周转就会发生困难。如果企业发生亏损,资不抵债,债权人就会发生坏账损失甚至全部贷款收不回来。因此,债权人也需密切关注企业的财务状况、偿债能力,要分析企业资产的流动性、负债对所有者权益的比率等。

4. 其他有关方面分析的目的

其他有关方面主要包括:会计师事务所、财税部门、银行等。会计师事务所作为社会中介机构,要对企业年中、年末的财务报告进行查证、分析,并向投资者和有关单位提供企业经营成果和财务状况;财税和银行等部门,也需要从税金的缴纳、贷款的运用等方面对企业进行分析,以便取得宏观调控需要的资料。

四、财务分析的步骤

1. 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

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、现状、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、选择现有的资料和整理一些必要的补充资料。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、完整性和合法性。因此，分析资料搜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. 建立分析模型

分析模型是用数学语言来描述和研究某一项财务指标与各个影响因素之间的数量关系的公式。财务分析模型的建立是搞好财务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财务指标的差异大小及差异原因，以衡量企业生产经营活动和财务状况的好坏程度。

4. 搞好定性分析

这一步骤就是从定量分析得出的数据，根据国家法律、财经制度及相关的财务原理，对企业财务活动及其成果，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

预测财务目标的可行性、决策方案的科学性、计划安排的合理性，以及财务成果的效益性和取得途径的合法性。

5. 作出综合评价

通过上述步骤分析矛盾、揭露矛盾之后，要对企业财务活动作出评价和对企业未来财务状况进行估价。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刻的生产经营成果，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，针对财务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，只有不断地发现、分析、解决实践中出现的新矛盾和新问题，才能不断提高企业财务管理水平。

五、施工企业财务分析的种类

施工企业财务分析按照资金运动过程的时间顺序，可分为事前分析、事中分析和事后分析三种：

1. 事前分析，即在决策过程中对财务决策方案（或未来财务状况）所进行的财务分析，如筹资方案分析、投资风险分析、存货资金占用决策分析、目标决策分析。

2. 事中分析，即在资金投入周转过程中对财务预算、计划执行状况及其控制成效所进行的日常性的财务分析，如财务及成本计划执行情况预测分析、存货控制分析、费用支出过程控制分析等。

3. 事后分析，即在资金运动一定时期后对财务、成本计划完成情况（或财务报表）所进行的定期性的财务分析，如资金利用效果分析、资产负债表分析、成本报表分析、利润分配表分析、现金流量表分析等。

由于财务决策贯穿于企业资金运动的全过程，凡是为财

务决策过程、协助决策者做出科学决策的事前分析和事中分析、统称为决策分析；凡是为预测和控制财务活动所进行的执行过程的分析，称为预测分析和控制分析。

企业财务分析按照企业资金的运动环节，可分为资金分析、成本分析、利润分析等。资金分析，即以货币形态对固定资产、流动资产和其他资产等来源的合法性、占用的合理性和利用的有效性所进行的分析，如固定资产分析、流动资产分析等。成本分析，即对成本构成和影响成本因素的分析，实际是对企业成本形成情况进行评价、剖析和总结的工作，如目标成本决策分析、工程成本预测分析、可比产品成本降低任务完成情况分析等。利润分析，指以一定时期的利润计划（或目标利润）为基础，计算利润增减幅度，查明利润变动原因和提出增加利润措施等的分析工作，如目标利润决策分析、利润总额分析、利润率分析、利润敏感性分析等。

六、财务分析技术方法

财务分析常用的有以下三种方法：

1. 对比分析法

这一方法是将同一经济指标在不同时期（或不同情况）的结果进行对比，从而分析差异的一种方法。我们可以用实际与计划进行对比，也可以用当期与上期进行对比，还可以用同行业之间进行对比的方法。经济指标的对比必须注意指标之间的可比性。计算口径、计算基础、计算的时间等，都应尽可能保持一致。对比分析根据分析的特殊需要又有三种形式：

第一，绝对数比较，它是利用绝对数进行对比，从而寻找差异的一种方法。

【例 1-1】 某施工企业两年的损益表有关数据如表 1—1 所示：

表 1—1　　损　益　表　　单位:元

项　　目	上年度	本年度	差　异
工程结算收入	100 000	120 000	20 000
工程结算成本	60 000	80 000	20 000
期间费用	20 000	15 000	－5 000
税前利润	20 000	25 000	5 000

从上表可以看出,本年利润比上年度增加了 5 000 元,分析原因,是因为在工程结算收入,工程结算成本同步上升 20 000元的前提下,期间费用下降 5 000 元,从而使利润上升。因此,这一施工企业要保持利润上升,应努力降低其工程结算成本。

第二,相对数比较。它是用增长百分比或完成百分比指标来进行分析的一种方法。仍以上述资料为例,分别计算本年度利润的增长百分比,以及当年利润计划的完成百分比(假定当年利润计划指标为 24 000 元)。

实际利润比上年增长百分比 = (25 000 － 20 000) ÷ 20 000 × 100% = 25%

计划利润完成百分比 = 25 000 ÷ 24 000 × 100% = 104.17%

利用相对数比较计算简便,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。

第三,比重分析。比重分析是研究某一总体中,每一部分占总体的比重,并找出关键的比重数据,以便掌握事物的特点深入进行研究。也可以通过构成的变化来研究事物发展的变动趋势。将上述资料进行整理,可以得出以下结果(如表 1—2 所示)。

表 1—2

项目	上年度	本年度	差异
工程结算成本比重	60%	67%	7%
期间费用比重	20%	12.5%	−7.5%
税前利润比重	20%	20.5%	0.5%

从上述结果中可以看出，本年度税前利润比重比上年度增长 0.5%，这是由于期间费用比重下降，而工程结算成本比重上升。如果设法降低工程结算成本的比重，利润可以大幅度的上升。

2. 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。因素分析法有不同的计算方式常见的有连锁替代法。这一方法是利用各个因素的实际数与标准数的连续替代来计算各因素脱离标准所造成的影响。

例如，某一个财务指标是由 A、B、C 三大因素的乘积构成。其实际指标与标准指标以及有关因素的关系由如下式子构成：

实际指标：$P_0 = A_0 \times B_0 \times C_0$

标准指标：$P_s = A_s \times B_s \times C_s$

实际与标准的总差异为 $P_0 - P_s$，这一总差异同时受到 A、B、C 三个因素的影响。它们各自的影响程度可分别由以下式子计算求得：

A 因素变动的影响：$(A_0 - A_s) \times B_s \times C_s$

B 因素变动的影响：$A_0 \times (B_0 - B_s) \times C_s$

C 因素变动的影响：$A_0 \times B_0 \times (C_0 - C_s)$

需要全本请访问 www.ertongbo