

企业培训课程
轻松财务学习方案
中美合金



财务报表解读

(修订版)

[美] James O. Gill 著
Moiria Chatton 修订
储一昀 林华 译



上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务报表解读/[美]吉尔(Gill, J.)著, [美]查顿(Chatton, M.)修订; 储一昀, 林华译. —修订版. —上海: 上海财经大学出版社, 2001. 12
(课里播企业培训课程: 轻松财务学习方案)
书名原文: Understanding Financial Statements
ISBN 7-81049-669-7/F · 566

I. 财… II. ①吉… ②查… ③储… ④林… III. 企业管理—会计报表 IV. F275.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 082700 号

☐ 责任编辑 王 平
☐ 封面设计 周卫民

CAIWU BAOBIAO JIEDU

财 务 报 表 解 读

(修订版)

[美] James O. Gill 著
Maira Chatton 修订
储一昀 林华 译

上海财经大学出版社出版发行
(上海市中山北一路 369 号 邮编 200083)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮件: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海市第二教育学院印刷厂印刷

上海市印刷七厂一分厂装订

2001 年 12 月第 1 版 2001 年 12 月第 1 次印刷

787mm×960mm 1/16 9 印张 129 千字
印数: 0 001—5 000 定价: 18.00 元

出版前言

致读者

21 世纪是科技高速发展与普及的年代,是资讯革命的年代。

在部分欧美国家,资讯公路已经伸展至所有企业及大部分家庭。它正在改变人类的生活、工作、学习及休闲的方式。

我国政府也正在努力架设资讯公路。在不久的将来,随着电视机顶盒的普及,互联网将走进每一个有电视机的家庭。

要成为新资讯年代的成功者,我们需要学习新的知识、技能与态度。最重要的是结合新科技的优势,重新建立新的思维方式及工作方法。

课里播企业培训课程是全世界领先企业采用的课程,我们希望这些课程能够帮助每一位读者战略性地开拓各自成功的职业生涯,建立无可比拟的个人竞争优势——成为终身的学习者,不断学习、不断改进,与科技及资讯发展同步。

致企业的领导者

在竞争激烈、供过于求的年代,利用价格去竞争,已经令所有参与竞争的企业尝透了恶性循环的苦果。

如何在价格以外,建立企业的竞争优势,是每一个企业面临的共同的课题。

课里播企业培训课程,以自主互动的学习方式,帮助企业以低成本、高效益的方式,将学习与工作结合起来,使员工寓工作于学习之中、寓学习于工作之中,成为学习型的企业,在产品、营销、服务、企业文化、绩效等各方面产生由员工自发的动力,为企业建立无可比拟的竞争优势。

欢迎探访我们的网站: www.crispchina.com, 与我们的学习方案顾问联系。

李秀英

“课里播企业培训课程”学习方案顾问、业务拓展总监

Crisp Learning Solutions China

企业用户

对课里播(Crisp)课程的评价

惠普公司的 Wendy Flint 认为：

“在我们的自主学习图书馆借出的书籍中，课里播课程是最受欢迎的项目，我们的经理和管理者尤其欣赏它在培训员工时所体现的易用性。”

在波音公司领袖及学习中心工作的 Charles Ruthford 认为：

“成为课里播的合作伙伴使我们能够为广大的波音员工提供易学、易懂的商业技能培训课程。”

康柏计算机公司的 Duane Waterman 鼓励道：

“把这项优质工作干下去！课里播产品所展示的专业性及高度的成本效益极大地支持了我们事业的发展。”

西门子公司的销售培训经理 Mike Petefish 说：

“课里播的产品非常简练。它提供了一种质优价廉的学习途径。”

麦当劳的副总裁助理 Terri K. Capatoso 是这样评价的：

“我们认为课里播产品对我们开发的‘顾客满意代表培训证书班’，是一个无价之宝。”他不无自豪地说：“我们的培训班赢得了‘1998 年麦当劳团队奖’。我们愿意就课里播产品提供给我们的世界级的宝贵经验，而共同分享这个殊荣。我们非常庆幸选择了课里播作为我们的合作伙伴，而且我们期待未来继续合作。”

课里播企业培训课程简介

课里播(Crisp)企业培训课程由美国专业培训顾问师结合企业辅导工作开发,具有极高的操作性。在全球 20 多个国家,共有 20 000 000个课程正在各大、中、小企业使用,其中包括 75%以上的美国 500 强企业(例如麦当劳、惠普、摩托罗拉、波音公司等)以及美国总统的办公室。中国几家优秀的出版社(上海财经大学出版社、清华大学出版社、中山大学出版社),与美国 Crisp 公司在中国的代表 Crisp Learning Solutions China 进行合作,将这些课程翻译到中国。事实证明,这些课程可以明显改进企业的管理,有效提高生产力、销售业绩、员工绩效及顾客的满意度。我们期盼这些中美企业文化合金课程的引进亦能为迅速崛起的中国企业助一臂之力,加速其国际化进程。

课里播企业培训课程将当今全球验证成功的企业管理方法整理成简便易行、文字浅显,以成功基因为本(competence based)的互动课程。每个课程只需 1 个小时就可以学完,并掌握基本重要的理念。这些课程,既可以自主学习,也可以作为培训师或经理培育员工的教材,或者作为顾问师辅导企业的辅助工具。课程将覆盖企业管理实用范畴,包括管理者及被管理者的知识技能、态度、顾客服务、营销、人力资源开发、企业发展等方面。

这些课程具有高度成本效益,可以改进企业的素质,提高生产率、销售成绩、员工绩效、工作质量及顾客的满足程度。

建议学员拿着铅笔,边看边做练习,效果更佳

学习目标

财务报表解读

以下列出了本书的学习目标，它将引导您了解本书所讨论的主要问题。

目 标：

- ☐ 1) 描述三张主要财务报表的编制及其对企业的意义
- ☐ 2) 从权责发生制角度解释现金与利润的差异
- ☐ 3) 介绍比率和比例及其计算与使用情况
- ☐ 4) 解释如何检查费用并使其运用更富有效率
- ☐ 5) 为更好地控制公司财务提供成功、有效的方法



学习进展评价

除了学习目标以外，课里播公司还设计了一套评估体系，该体系覆盖了本书的所有基本知识。通过多项选择/是非判断题，您可以测试自己对本书讨论主题的理解程度，并作出评价。同时，您还可以得到与上面所列目标及问题配套的答卷与答案。想得到这一套评估资料，请登录 www.crispchina.com 查询。

本评价体系不可用于任何人员的挑选过程。

前 言

本书旨在帮助读者对企业的了解。本书的内容并不复杂,但需要一些时间去掌握。我们建议你先浏览本书以总体了解其内容,然后从头开始仔细阅读。随着你对知识的逐步掌握并能够在纸上自己试着计算出一些比例和比率时,你一定会有所成就感。在学完本书内容后,你将掌握企业中实用的控制技巧。

你无需记住全书内容。但重要的是,在计算各种比率时你要将它们与自己的企业联系起来考虑。本书列出一些重要的比率(和工具),供你随时查阅。当你检查公司经营情况或进行决策时,并非所有的比率和技术都有意义,这时你应特别留意那些适合于你公司的内容。

我们将介绍 12 种标准比率。一般来讲,有些比率需要每月计算,有些则一年只需计算一次,而另一些则是与企业成长相关的,你可灵活运用。在运用这些比率时,没有硬性规定,它们只是助你成功的工具。

了解一个公司何处获利、何处亏损,这对每一位所有者或员工来说都是十分重要的,这便是公司财务的作用。通过运用基本的财务计划和财务决策,你就能够在繁荣时期多获利而在萧条时期少亏损。

本书将教授你许多基础知识,而不是将你培养成专家。它将帮助你消除对财务的一些误解,但不会使你成为注册会计师。它只是为你提供一些有益的工具,帮助你读懂财务报表并使你预测和控制公司的未来。

本书简介

《财务报表解读》(修订版)旨在帮助那些希望更好地控制公司的公司所有者、管理者及其员工进一步了解公司。在现今这个公司纷纷裁员、产品服务外购、公司规模缩小的时代,所有者、管理者和员工们都必须对其所服务的公司的财务状况有所了解,只有这样才能有效地工作并将企业带入 21 世纪。

半数以上新成立的企业(不包括特许经营企业)在 4 年内倒闭,另有 30%新成立的企业维持经营的时间不会超过 10 年。而许多幸存下来的企业虽然还继续经营,但它们的业务却停滞不前,无法发挥其全部的潜能。缺乏资本常常被认为是企业失败的原因。这个解释对于那些容易获得客户、具有成功潜力的企业来说通常是正确的。但具有讽刺意义的是,正是这种过快而失控的成功才导致了成千上万家企业的衰败。因为所有者和管理者们并没有意识到公司成功背后的财务原因而盲目地过度扩张。

《财务报表解读》是所有的所有者和员工们运用财务信息更好地理解、监控和解释企业经营的第一步。此版更强调对现金和现金流量的预测,以确保所有者和管理者了解其企业的发展趋势。本书并不具有高度的专业性,亦非完善的财务分析教材,但它向你介绍资产负债表、利润表和现金流量表,使你理解这些报表,并学会运用财务比率分析方法评价企业的业绩。

只有理解基本理财的企业才是良好的企业

目 录

写在书前/1

第一篇 财务报表基础/1

财务报表是什么,谁需要使用它/3

资产负债表/4

资产负债表中的专用术语/8

资产负债表示例/10

为什么净权益不一定等于市值/12

利润表/13

利润表示例/15

利润表中的专用术语/16

为什么利润不一定等于现金/17

现金流量表/18

现金流量表示例/19

现金流量表中的专用术语/20

本篇小结/21

第二篇 理解比率和百分比/23

大胆使用比率/25

比率的由来/26

计算比率的五个基本规则/28

本篇小结/30

第三篇 四种比率/31

比率介绍/33

比率分析中的专用术语/34

比率 1:流动性比率/35

流动比率/35

现金周转率/38

负债权益比率/40

流动性比率小结/42

比率 2:获利能力比率/43

销售利润率/44

总资产收益率(ROA)/46

投资报酬率(ROD)/48

获利能力比率小结/50

比率 3:效率比率/51

应收账款周转率/52

存货周转率/54

固定资产周转率/56

效率比率小结/58

比率 4:市场比率/59

每股收益(EPS)/60

市盈率(P/E)/61

股利收益率/62

第四篇 如何进行比率分析/63

简介/65

需要考虑的主要问题/66

比率分析表/71

节后语/74

本篇小结/75

第五篇 如何进行费用分析/77

企业的费用有何意义/79

检查你的费用/80

提高费用的回报程度/83

本篇小结/86

第六篇 如何控制你的公司/87

如何控制你的公司/89

趋势分析/90

现金状况表的编制/101

目标报表的编制/110

应收账款账龄分析表/114

本篇小结/116

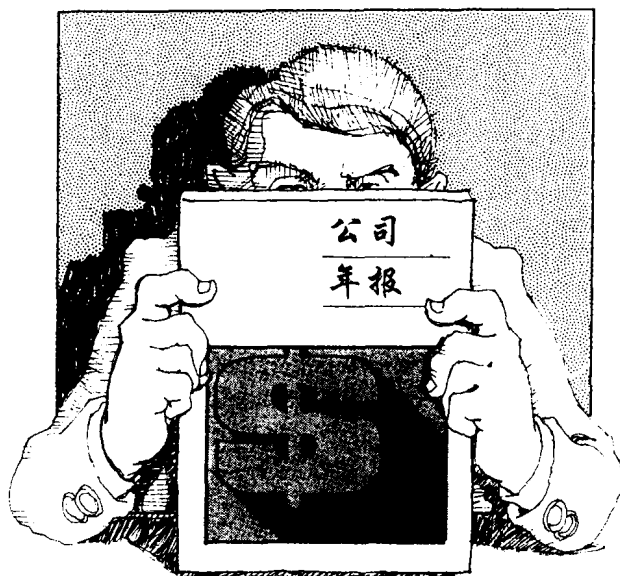
第七篇 附录/117

第

1

篇

财务报表基础



原书空白

财务报表是什么,谁需要使用它

事实上,一家企业成长缓慢或经营失败的原因往往在于其过度采购、过度交易或过度扩张。举例来说,一家杂货店连续三年销售额大幅增长但最终却倒闭了,这是为什么呢?因为店主不能抗拒便宜货优惠进货价格的诱惑,对于许多给予大量折扣的货品他都过度采购。这样,他就会花完大量资金,以至于无法及时支付租金、公用事业费和工资等日常费用。类似地,一个塑料制造商拥有一台节省劳动力的现代化设备、充足的存货和不断增加的销售额,但同样也是这个制造商因一笔到期借款无法偿还而必须转让其部分所有权。这是为什么呢?因为他在销货中提供了宽松的赊销条件和折扣。然而,企业可以通过有效的财务分析以避免陷入现金流量陷阱。

成功与失败的差异并不一定在于是否缺乏产品知识或有没有投入大量的时间,而通常取决于是否了解企业的财务状况。由于新的企业一般由家庭成员或注册会计师编制财务报表,所以所有者或管理者常常因不理解财务报表的含义而作出错误的决策。即使是大型上市公司,财务报表也通常由会计或财务部门编制,而企业的管理者们常常并不懂得如何使用它们。

财务报表是向组织内部的管理层、员工以及组织外部的相关人员(如银行、投资者、供应商及其他人员)报告会计信息的主要手段。

上市公司必须遵守报告财务报表的严格规定。公认会计原则(GAAP)是会计报告的基本准则。它为会计报表所应包含的信息以及这些信息的披露建立了框架。这些原则是为了确保会计信息具有真实性和可比性。

要真正了解企业财务,并能将此运用于实践,就必须透彻地理解资产负债表、利润表和现金流量表。在本篇中,我们将对这三张重要的报表进行评述。

资产负债表

企业的财务状况或称“健康状况”，体现在企业的资产负债表（也称财务状况表）中。它反映的是企业在“某一特定日期”的财务状况。

典型的资产负债表在左侧列示企业的资产，在右侧列示企业的负债和净权益（如下图所示）。

借方 = 贷方

资产负债表		
资产	=	负债 + 净权益

资产通常表现为“借方余额”，它是一家企业所“拥有”的财产。资产主要分为两大类：流动资产和固定资产。**流动资产**一般能够在一年内变现。**固定资产**通常被称为长期资产，它指那些使用期限较长的项目（如建筑物和大型设备）。

负债通常表现为贷方余额，它是企业所负担的债务。与资产一样，负债也分为两大类，分别为流动负债（一年内到期）和长期负债。**流动负债**包含的各项目主要是用于支付应付账款、租金、工资和购买存货的款项。**长期负债**是指那些根据协议不需要马上偿还的债务，如抵押贷款和长期票据。

资产与负债的差额为净权益，对于上市公司来说该差额也称股东权益。换言之，企业资产在支付账款和清偿其所发行的票据后，剩余部分就是净权益。它同时又被定义为企业的资产在清偿所有负债后属于企业所有者（或股东）的部分。

资产 - 负债 = 净权益

或：

资产 = 负债 + 净权益

为何称之为“资产负债表”

因为资产等于负债加净权益，因此资产负债表的关键是“平衡”。即使负债超过资产，等式也是成立的，此时净权益是负数，所以资产等于负债减净权益，而不是加净权益。

资产负债表是根据复式记账原则编制，之所以称之为复式记账，是因为每一交易都要涉及两个或两个以上账户。比如说，一笔交易会增加现金(或应收账款)，同时也会减少存货。设置账户的名称可为现金、存货、应付账款(所欠别人的款项)或应收账款(别人欠你的款项)等。应付账款和应收账款称为“应计账户”，其余额表示在未来某一时间应支付给供货商、或应从客户处收取的款项。

资产负债表上各账户分类列示，流动资产及固定资产排列在左侧，流动负债、长期负债和净权益排列在右侧。应注意的是，资产必须恒等于负债与净权益之和。在第 8 页和第 9 页上附有资产负债表术语，供读者参考。

假设一家企业是靠所有者100 000美元的积蓄创办起来的，其最初的资产负债表就如下图所示：

货币单位：美元

资产		负债+净权益	
流动资产			
现金	100 000	净权益	100 000

然后所有者决定购货，她购买了50 000美元的商品(存货)，支付美元现金(这将使她的现金账户减少25 000美元)，同时允诺在 30 天后支付其余的25 000美元(这将产生一个名为“应付账款”的新账户)。因为该未支付的款项要在一年内偿付，因此被置于流动负债项下，此时资产负债表列示如下：

货币单位:美元

资产		负债+净权益	
流动资产		流动负债	
现金	75 000	应付账款	25 000
存货	50 000	净权益	100 000
总计	125 000	总计	125 000

资产负债表上增加了对供货商25 000美元的欠款后,仍保持平衡。因为这笔欠款要在一年之内的某一期间内偿还,因此被置于流动负债项目下。流动资产是指能在一年内变现的资产项目。

再假设,所有者花100 000美元购买了一幢房屋,她把其中支付的25 000美元记入现金账户,其余75 000美元通过抵押贷款获得,此时资产负债表如下所示:

货币单位:美元

资产负债表			
流动资产		流动负债	
现金	50 000	应付账款	25 000
存货	50 000		
流动资产小计	100 000	流动负债小计	25 000
固定资产		长期负债	
房屋	100 000	抵押借款	75 000
固定资产小计	100 000	长期负债小计	75 000
		净权益	100 000
总计	200 000	总计	200 000

(注意报表上增加了两个新账户:一是长期负债——因为其偿还期超过了一年;二是固定资产,它包括不动产、厂场和设备。)