

管 理 技 能 提 升 系 列 教 材

FINANCE AND ACCOUNTING
FOR NONFINANCIAL MANAGERS

非专业财务人员
财务会计

[美]威廉·G·德罗姆斯(William G.Droms) 著

黄霞 马云飞 译



中国劳动社会保障出版社

管 理 技 能 提 升 系 列 教 材

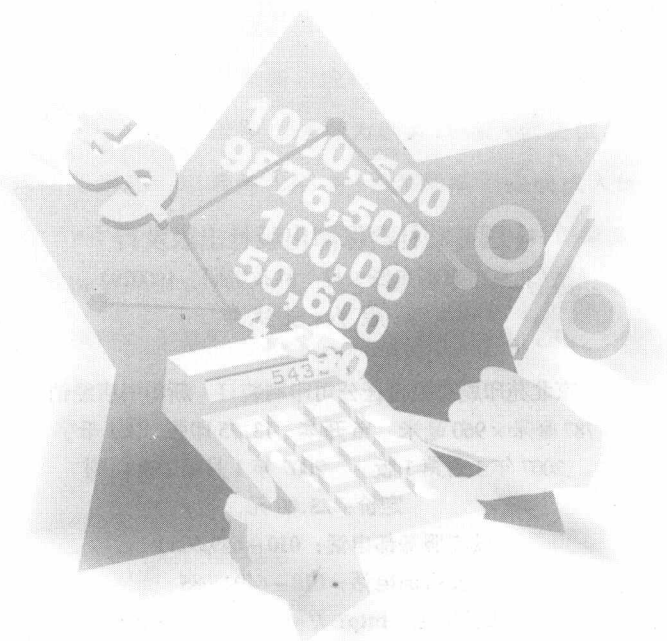
FINANCE AND ACCOUNTING
FOR NONFINANCIAL MANAGERS

非专业财务人员

财 务 会 计

[美]威廉·G·德罗姆斯(William G. Droms) 著

黄霞 马云飞 译



中国劳动社会保障出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务会计: 第5版/ (美) 德罗姆斯 (Droms, W. G.) 著; 黄霞, 马云飞译.
—北京: 中国劳动社会保障出版社, 2006

管理技能提升系列教材

书名原文: Finance and Accounting for Nonfinancial Managers

ISBN 7-5045-5354-9

I. 财… II. ①德… ②黄… ③马… III. 财务会计-教材 IV. F234.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2005) 第 143544 号

FINANCE AND ACCOUNTING FOR NONFINANCIAL MANAGERS by William G. Droms

Copyright© 2003 by Perseus Publishing

Simplified Chinese translation copyright© 2005 by China Labor & Social Security Publishing House

Published by arrangement with Perseus Publishing, a Member of Perseus Books Group

ALL RIGHTS RESERVED

北京市版权局著作权合同登记号: 图字 01-2005-3431

中国劳动社会保障出版社出版发行

(北京市惠新东街1号 邮政编码: 100029)

出版人: 张梦欣

*

北京北苑印刷有限责任公司印刷装订 新华书店经销

787毫米×960毫米 16开本 13.75印张 261千字

2007年1月第1版 2007年1月第1次印刷

定价: 25.00元

读者服务部电话: 010-64929211

发行部电话: 010-64927085

出版社网址: <http://www.class.com.cn>

版权专有 侵权必究

举报电话: 010-64911344

前 言

本书是应成功人士对财务和会计领域知识的额外学习需求而编著的。在第5版出版之时，正值安然（Enron）公司和世通（Worldcom）公司成为有史以来最大的公司倒闭案的两大主角。在对安然公司倒闭涉及舞弊和非法同谋的一片指责声中，脆弱的安达信（Arthur Anderson）会计师事务所于法庭宣告其在对安然公司进行审计时有非法行为之后最终土崩瓦解了。在美国公司处于这种巨大的混乱时，非财务管理人员和外行人士更加迫切地需要抽些时间来学习了解公司的财务运营情况。

安然公司和世通公司的破产是在公司高级管理人员和公司审计师的舞弊、掩盖以及非法行为大范围泛滥的情况下所出现的。而在美国证券交易委员会（SEC）、联邦检察官以及投资分析家对几家主要的大型公共企业的公开财务报表进行了进一步审查后，美国公司界很可能会爆出更大的财务丑闻。幸运的是，几家主要的大型公共企业受到了越来越细的公开审查，所以像安然公司这样的重大舞弊案只是个别情况，而并不普遍。本书为读者提供了了解“游戏规则”所需的基础知识，大多数人还是诚实地遵守规则的。书中内容对于那些相对没有接受过正轨财务培训，然而又想对这方面专业知识有更多了解以便强化其商务、管理技能的管理人员来说是非常具有吸引力的。就我对于为这样的人举办高级管理人员研讨会的经验来看，本书会受到各行各业的、从事诸如市场营销、生产、政策法规、人力资源管理等非财务工作的管理人员的欢迎。同时，它对那些需要拓展其财务控制和财务规划技能的小公司老板们也很有用。最后，像工程师、律师和医生这样的专业人士也会发现本书对他们从财务的角度来管理他们的职业也会有很大帮助。

除了诸如公司的非财务经理和高级管理人员这样的从业人士以外，对于以前没有正式上过会计、财务课的高校学生来说，本书也很有用。他们可以将本书作为课程设置为一学期的财务课教材使用，或者将其作为更高一级财务课程的辅助或背景知识阅读材料。本书特别适合于那种非常规的、以案例研究为主、理论论述较少的财务课程。

在坚持保有其自身的主旨的同时，本书并不向读者详细介绍财务领域的复杂、

全面的会计处理方法。在本书的编写过程中，作者注重将一些基本的、但对于从业管理人员来说却是工作中最常用、最重要的财务和会计概念展现出来。在这种意义上，本书的各个部分都为经理人和高管人员对商务知识的进一步积累提供了现实的指导。同样的道理，本书为高校学生拓展其分析商务问题所需的实际会计、财务技能也将提供很大的帮助。

本书的前四版在很多学院和大学所提供的非财务经理人的在职财务课程、非商学院学生的商务课程，以及小型公司管理和企业家技能课程中的使用都很成功。本书也曾应用于公司的内部财务培训课程。本书的第3版和第4版已经被译成西班牙语、葡萄牙语，这些译作在欧洲和拉丁美洲也取得了成功。本书还被成千上万的个人买回家作为自学用书。本书前四版总计超过12.5万册的销售量充分证明了读者对其的广泛接受程度，同时也推动了第5版的出版。

在编写这版书的过程中，我要感谢许多老师和学生在使用前四版书后，依据其使用情况向我提出了反馈意见。还要感谢乔治敦（George-town）的斯科特·维森南特（Scott Whisenant，博士、注册会计师）对我有关税法 and 会计的问题给予了耐心的回答。感谢我的高尔夫球友以及会计咨询师里奥·扎布（Leo Jubbs，工商管理硕士、注册会计师、Essex社区学院教授、谢伍德森林俱乐部的财务主管）对本书所有有关会计章节的详细审阅。感谢我的朋友兼工作合作伙伴史蒂文·施特劳斯（Steven Strauss，注册会计师）对税务章节的审阅，谢谢他多次在税法方面给我的指点。里奥和史蒂文为帮助我将本书做好已经尽了他们最大的努力，尽管如此本书可能还存在些许差错，这都是我自己的责任。更多的，我还要感谢科特妮·玛丽·德罗姆斯（Courtney Marie Droms），乔治敦大学 McDonough 商学院 99 级的学生，她现在是南卡罗来纳大学 Moore 商学院的博士生，谢谢她帮我进行文字处理，并从我的主页（www.msb.edu/faculty/dromsw）中将第5版书中要用的电子表格整理出来。

威廉·G·德罗姆斯

华盛顿

2002年12月

目 录

第一部分 概述/1

第 1 章 当代财务管理/3

财务功能的演变/3

财务管理的目标/4

本书的组织 and 结构/6

结论/6

小结/7

第 2 章 税务环境/9

组织形式和税务/9

企业所得税/10

个人所得税/14

Subchapter S 公司/17

小结/17

第二部分 财务会计基础/19

第 3 章 财务报表简介/21

财务会计的目标/21

审计意见/23

资产负债表/25

证券的账面价值/30

损益表/32

补充的“备考 (PRO-FORMA)”盈利或“营业”利润/34

累计收益和留存收益表/34

现金流量表/35

小结/36

第4章 会计——财务信息系统/38

会计流程/38

权责发生制/38

复式记账/40

会计循环/47

小结/51

第5章 会计中的几个特殊问题/53

权益账户的变化/53

折旧会计/54

存货会计/59

租赁会计/63

公司间投资/63

小结/64

第三部分 财务分析和财务控制/67

第6章 财务报表分析/69

财务报表分析的目的/69

比率分析/70

共同尺度报表/75

分析步骤/76

案例研究——科技系统公司/76

财务分析和财务欺诈/82

小结/84

第 7 章 财务预测和现金预算/86

财务预测的目标/86

短期预测和现金预算/86

库特勒玩具公司的财务预测/87

长期财务计划/96

小结/99

第 8 章 盈利计划的盈亏平衡分析/101

盈亏平衡假设/101

盈亏平衡的应用/102

盈亏平衡方法/102

盈亏平衡图/105

非线性盈亏平衡分析/108

小结/109

第四部分 营运资本决策/111

第 9 章 营运资本政策/113

营运资本管理的重要性/113

短期融资与长期融资/114

营运资本投资的相对数量/117

存货控制政策/119

信贷政策/119

应付账款支付政策/120

小结/121

第 10 章 营运资本管理/123

现金和有价证券的管理/123

应收账款管理/126

存货管理/128

短期融资来源/130

小结/134

附录 10.1: 经济订货量的数学推导/134

第五部分 长期投资决策/137

第 11 章 复利的计算/139

复利/139

现值/143

年金现值/144

年金复利终值/147

个人决策应用/149

小结/150

第 12 章 资本预算/152

回收期/152

净现值/153

内部收益率/154

获利指数/157

方法的选择/157

不确定性的处理/159

案例研究/160

小结/161

第 13 章 资本成本/163

资本成本定义/163

边际成本与资本预算/164

平均资本成本的计算/165

资本资产定价模型/168

资本结构管理/169

小结/170

第六部分 长期融资决策/173

第 14 章 长期融资来源和形式/175

货币市场和资本市场/175

中长期借款/175

租赁融资/178

优先股/180

普通股/181

股利政策/182

小结/185

第 15 章 金融资产估价/189

收入资本化法/189

选择适合的资本化率/189

债券的估价/191

优先股的估价/193

普通股的估价/194

小结/197

第 16 章 未上市私营企业的评估/199

评估原则/199

税务规则 59—60/199

案例分析：对家庭医药护理公司的评估/201

小结/207

第一部分

概 述

财务功能的演变

财务管理领域在 20 世纪经历了逐步的但却是重大的变化。在 20 世纪的前 20 年中, 财务经理人们主要关注的是关于股票和债券发行的法律事宜。关注的焦点反映出 20 世纪初期资本市场的基本特征: 合并和整合的风潮在那时兴起, 而现在被认为是常规的、向大众公开披露的上市公司会计和财务信息在那时是非常缺乏的。随着 20 世纪 30 年代经济大萧条的到来, 财务管理的主要焦点转向了企业生存的防御方面。

第二次世界大战后初期标志着当代注重企业决策的财务数据分析和公司价值最大化这一转变的开端。在 20 世纪 70 年代和 80 年代, 飞速增长的通货膨胀率和高利息率使人们对长期投资决策的财务信息的关注日益加强。1974 年消费品价格指数 (Consumer Price Index) 的年增长率在第二次世界大战结束后随之到来的暂时性通货膨胀高峰期以来, 首次达到两位数 (12.2%)。尽管通货膨胀率在 1979 年和 1980 年之后再没达到过两位数 (1979 年: 13.3%; 1980 年: 12.4%), 如何处理通货膨胀的影响以及管理资本成本始终是当代财务经理人的重要职责。

当我们进入 21 世纪之时, 对公司财务的成功管理造成影响的最重要的趋势将是一般意义上的商业全球化和特殊意义上的财务管理。大型的美国公司或外国公司不会只限于在其本国范围内经营。投资资本在各国间流动, 其速度越来越快, 而受到的阻碍却越来越小。要处理多种货币以及全球各地的货币资本市场, 而会计系统和税法又多种多样, 面对具有各种政治风险的环境, 公司的财务经理人在日常工作中通常要处理好上述各项事宜。商业的全球化并没有改变企业财务管理的基本法则, 但它对企业的会计实务和国内的金融市场都具有巨大的影响。

在 21 世纪的最初几年会对财务管理有所影响的第二个重要趋势将是前几年爆发的会计丑闻的后期效应。正如前言中提到的, 安然公司和世通公司创造了涉及公司高级管理人员及其审计师的大范围舞弊、掩盖以及非法行为的重大公司破产案的先例。幸运的是, 几家主要的大型上市企业受到了越来越细的公开审查, 所以像安

然公司这样的重大舞弊案只是个别情况，而并不普遍。美国证券交易委员会出台了新的财务和会计法规，并于 2002 年 7 月通过了用于指导上市公司审计工作的萨班斯—奥克斯利法案（Sarbanes-Oxley Act），这些都将对美国公司的运营起到重大影响。这些新法规是对 2001—2002 年间的会计丑闻的强烈回应，以期通过长期的努力重塑大众对企业财务报表准确性的信心。在本书即将出版之时，新世纪财务丑闻的最黑暗时期似乎已经过去了。公众对公开披露的财务报表的真实性的信任只有在新法规在涉及上市公司的各个领域中全面发挥作用后才能逐渐增强。

关于将来，唯一可以确定的是财务和行业法则会继续变革，向财务经理人提供新的机遇和挑战。完善的财务管理对于现代商业组织的成功甚至生存的重要性再强调也不为过。不难看到广大的公司总裁、董事会主席、成功的企业之所以能达到其现有地位，都是从企业的财务方面开始着手才成长起来的。在较小的企业中，经验告诉我们一家新公司的早期生存及其成长期的繁荣都是以强有力的、有效的财务规划和财务控制作为基础的。新的风险投资项目之所以具有很高的失败率通常是由于它缺乏财务方面的专门人才。同样的，财务管理在各级政府部门中也日益受到关注。各类非营利性机构和组织也在对财务管理的日益重视中受益匪浅。完善的财务规划和管理是将人们集中到一起以达到共同的目标的任何一个组织获得成功的重要组成部分。

通货膨胀和高利息率的影响将焦点日益聚集于几乎是所有商业决策的财务因素上。在当前这种经济状况不稳定的时期，我们对于财务管理理论和方法的了解就显得更为重要了。诸如市场营销、生产和人力资源管理这样不同领域的专业从业人员对于其管理决策的盈利因素已经变得日益敏感起来。

财务管理的目标

本书采用了传统的论述角度，即一位公司财务经理人的首要目标应该是使公司发行在外的普通股的价值最大化。和其他高级经理人一样，财务经理有义务以维护公司所有者，即广大的普通股持有人的最大利益为原则来做出决策。管理层可以通过使这些股东持有的股票价值最大化来维护他们的利益。

重要的是要认识到使发行在外的普通股价值最大化并不只是简单地做到提高公司的总收益。例如，管理层只要通过增发股票，然后将收益投资于长期政府债券就可以了。这样，公司的收益就会增加，但是同时又会出现有更多的股东来分享这些新增长的收益的情况。如果政府债券的收益率低于公司现有的投资收益率，通常情况下这是事实，每股收益就会被稀释，而普通股的价值就会下降。因

此，管理层必须更重视决策对每股收益的影响，而不是只关注公司总利润的提高。

价值最大化的目标甚至不能降低到仅仅使每股收益达到最大的层次。管理层还需考虑增加收益的时间问题。众所周知，时间就是金钱。管理层必须明白这个道理：从现在起2年后获得的1美元新增收入的价值低于从现在起6个月后获得的1美元新增收入的价值。未来收益的获得时间会对股票的价值有很大影响，所以管理层在替广大股东做出决策时必须考虑未来收益的现值。

管理层还应考虑公司在经营过程中必须承担的风险。经济学原理和常理都告诉我们风险投资中获得的1美元收益的价值要低于投资者确定能够获得的1美元收益的价值。当从整体上来看一家公司时，管理层必须接受两大类风险：经营风险和财务风险。经营风险是由企业的经营领域及其运营所处的经济环境所带来的。例如，一家高科技公司面对的经营风险就比一家电力公司的经营风险大得多。对电力的未来需求进行预测与对最先进的高科技产品的未来需求进行预测相比，前者比后者容易得多。

财务风险是由一家公司的融资方式所带来的风险。总的来说，一家公司负债越多，（暂时或永久性的）无法偿还债务的风险就越大，从而公司运营的风险也就越大。一家通过大规模举债来融资的公司可能很难度过较长时间的销售下滑期或是经济萧条期，因为它无法通过其他渠道获得融资来渡过难关。一家公司通过债务融资的程度对其股利政策也有很大的影响，而股利政策对这家公司股票价值的建立会起到很大的作用。

除了单独考虑企业的经营风险和财务风险以外，管理层还必须考虑这两种风险间的相互作用。一家经营状况良好的公司必须要尽力保持经营风险与财务风险间的适度平衡。因此，一家经营风险相对较低的公司与一家经营风险相对较高的公司相比，前者就有可能采取更加激进的财务政策，通过举债来融资。像通用电气（GE）这样的公司对经济萧条的承受能力较高，与诸如通用汽车（GM）这样受到经济周期影响严重的公司相比，它就能够相对安全地通过提高其债务融资水平来经营。

正如在所有其他需要做出判断的领域中一样，成功的财务管理要将一些因素很好地平衡起来。能够保证你永远成功从不失败并指导你做出最正确决策的法律、法规程式并不存在。但是，我们至少可以向企业财务经理们描述他们应该为之努力的方向及整体的目标：在考虑经营风险、财务风险、收益的时间价值以及股利政策影响的基础上使普通股的每股收益最大化。本书中论述的所有决策技巧都是以达到这个目标为中心的。

本书的组织结构

本书介绍了一系列会计和财务的基本概念和技巧。通过阅读，读者可以从书中的详细描述中摘取对其有用的信息，并在实际工作中完善他们的技能。本书编写过程中的点滴努力都是本着以使职业经理人能够从这本操作性很强的教材中获得对其日常商务工作有用的知识为目的。同样的，大学在校生也可以通过学习本书获得能够用于分析各种类型商业问题的一套实用会计和财务技巧。实践经验告诉我们对于重点概念和技巧的详细讲述比试图将大量的主题全部囊括但并不对其中任一主题进行深入论述的效果要好得多。

本书分为六个部分。第1章是对当代财务管理的简介，与第2章介绍企业的税务环境一起组成了本书的第一部分。本书的第二部分分为三章，主要介绍财务会计的基础知识。第3章和第4章论述了财务报表的组成、财务报表解释，以及将财务报表作为财务信息系统来使用时所要遵守的基本会计原则。第5章对一些对于财务经理来说具有重大意义的关键会计科目的会计处理进行了逐一阐述。

第三部分讲的是财务分析。第6章为读者提供了财务报表分析的基本工具和方法。通过作者从实践经验中得来的一家真实公司的案例分析，读者将能看到这些技巧在实际中的应用。在第7章中，对公司将来的财务状况的预测方法会通过另一个案例分析得到阐述。盈亏平衡分析的基本理论则是第8章的主要内容。

第四部分涵盖了营运资本管理这一重要主题。第9章讲述的是营运资本政策，第10章则进一步探讨了营运资本管理的主要方法。

第五部分涉及长期投资决策的分析。第11章介绍了复利的数学计算法。资本预算技术是第12章和第13章的内容，这部分还包括资本的成本以及如何将资本预算技术应用于解决各类现实问题等内容。

第六部分讲的是长期融资决策问题。第14章探讨了长期融资的主要来源和形式。第15章论述了金融资产在市场进行价值评估的流程。第16章则讨论了对未上市私营企业（closely held business）进行价值评估的理论和实践，并提供了一个企业评估的案例研究。

结论

虽然本书的重点是围绕公司的财务管理来写的，但是这里介绍的大多数理论原则对于非营利单位、组织和政府部门来说同样适用。特别是会计的基础原则在各行

各业中都是基本相同的。同样的，多数组织机构对财务数据的解释方法和基本预算概念都具有浓厚的兴趣。对于组织的长期财务方向的控制是大多数组织同样关注的重要领域。

同理，本书所涉及的领域不仅对大公司有用，与小型企业的运营也是息息相关的。事实上，第6章、第7章和第16章中提供的3个详细的案例研究就是针对小型的、处于成长期的企业背景来设计的。虽然小公司的财务管理通常所需处理的问题及其面临的机遇与大企业相比有些差别，小公司和大企业所面临的财务决策问题实际上是极其相似的。比如，很明显，小公司通常没有机会上市，即无法通过公开销售其股票或债券来获得资金。然而在要对诸如购置大型设备或者对租赁和购置进行评估选择这样的长期投资项目做出决策时，不论公司的规模是大是小，其决策所需的分析从根本上来讲是相同的。一旦做出决策，各公司所具备的融资渠道选择可能差距很大，但决策的过程将是普遍相似的。

不管怎样，这里所讲的原理和方法只是一个开端。随后我将向读者提供一些成功的财务管理建议、方法和指导，以便读者在其自身工作实践中，以及在针对一个具体行业的独特要求时，这些建议和指导能够帮助你们加强自身能力以有效地管理你们所在组织的财务资源。

小结

完善的财务管理对于各类组织的成功乃至生存都是相当关键的。在商圈中，选择将财务总监提升为公司的首席执行官的情况越来越普遍了。对于非财务高管人员以及非财务经理人来说，了解财务管理的基本知识，在当前这种经济不稳定的时期，就显得更加重要了。

企业的财务管理目标是使企业的价值最大化。成功的财务管理要求做到一些因素的平衡，能够担保在一切情况下都会取得财务上的成功的简单运作法则或法规根本不存在。公司的财务经理都要努力达到的总体目标是在考虑到经营风险、财务风险、收益的时间价值和股利政策的情况下达到每股收益的最大化。本书介绍的所有原理和方法都是围绕这个目标展开的。虽然本书是以统一的论调对企业的财务管理进行阐述，其中的多数基本理论对于非营利组织和政府部门是同样适用的。像基础会计理论、对于财务数据进行解释的分析技巧、基本预算概念、财务规划和控制，以及长期投资机遇的分析等主题对处于各种行业的很多组织都是普遍适用的。企业的财务经理、政府单位和非营利性部门的财务负责人都可以充分利用本书所介绍的理论和技巧来有效管理其所在组织的财务资源。