

新经理人财务手册

轻松透视 企业财务数据

QINGSONG TOUSHI QIYE CAIWU SHUJU

罗强 陆雅清/编著

2



中国纺织出版社

新经理人财务手册

轻松透视企业财务数据

罗强 陆雅清/编著



中国纺织出版社

内 容 提 要

企业的财务状况、经营业绩往往反映在财务报表中。企业财务报表的内容如此复杂，如何从迷宫般的“数据堆”中找出对自己决策有用的信息，而又不被那些数字所累呢？本书即是告诉经理人如何通过会计报表透视出隐藏在数字背后的财务信息的。本书在详细介绍企业的财务报表的基础上，讲述了运用什么样的方法，使得经理人轻松透视出企业的偿债能力、投资报酬、资产运用效率等财务信息，并对其做出评价，提高经理人的决策效率。

图书在版编目 (CIP) 数据

轻松透视企业财务数据/罗强，陆雅清编著. —北京：中国纺织出版社，2003.2

(新经理人财务手册)

ISBN 7-5064-2549-1/F.0322

I. 轻… II. ①罗…②陆… III. 企业管理—会计报表—会计分析—手册 IV. F275.2-62

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2003) 第 001205 号

责任编辑：姜 冰 特约编辑：麻静娴 责任印制：初全贵

中国纺织出版社出版发行

地址：北京东直门南大街 6 号

邮政编码：100027 电话：010—64168226

http://www.c-textile.com

E-mail: faxing @ c-textile.com

中国纺织出版社印刷厂印刷 各地新华书店经销

2003 年 2 月第一版第一次印刷

开本：889×1230 1/32 印张：13.25

字数：315 千字 印数：1—8000 定价：28.00 元

凡购本书，如有缺页、倒页、脱页，由本社市场营销部调换

前 言

只要企业存在，经理人就需要决策，比如决定投资项目、企业借款等等。而企业决策所依据的理由肯定是会计。会计作为一个信息系统，为经理人提供了经营决策的依据。但是，会计作为满足企业内外所有与企业相关的利益人的信息载体，提供的是各种各样的有关企业经营的信息，不但包括赢利状况，也包括企业税负，不但包括资本构成，也包括利息支出……而经理人如何从这些纷杂的会计数据之中，提炼出决策所需要的信息？

本书不是理财技巧之类的通俗读本，也不是会计操作之类的实务用书，而是立足于企业整体运作的决策需要，通过对企业财务数据的细分与归类，提炼与整合，告诉经理人如何得到特定决策所需要的信息支持，优化决策的质量。

财务数据对经理人来说是迷宫，幽曲而显得漫无方向。而本书深入浅出，通过对企业会计报表的详尽介绍、细致分析，揭开资产负债表、损益表、现金流量表的面纱，还原他们的信息内在，消除经理人对这个迷宫的恐惧。

财务数据对经理人又是坐标，企业经营状况的好坏要由它来评判，经理人的职业浮沉要由它来彰显。而本书精致勾描，通过对经营评价标准的准确定位，显现企业的短期偿债能力、长期偿债能力、现金流量、投资报酬、资产运用效率及其经营业绩，告诉经理人上述评价标准对经营状况的深度关联。通过透视上述评价标准，使经理人可以掌握企业状况。通过详尽介绍评价的工具，使经理人可以掌握评价方法。

本书开门立意，告诉经理人如何看待企业的会计报表，又如何透视企业的财务数据。通过对本书的阅读，经理人可以轻松了解会计报告的内容，可以轻松了解财务数据的作用，可以轻松了解关系企业状况的评价标准，更可以掌握评价的工具，轻松透视企业的财务数据。

编者

2002年11月

目 录

第一篇 财务数据的概念

第一章 财务数据：企业决策的依据	(1)
第一节 财务数据的基本内容	(1)
一、会计报表与财务报告	(2)
二、会计报表所包含的财务信息	(4)
三、会计报表的种类	(5)
第二节 企业经营决策的流程	(10)
一、设置决策目标	(10)
二、企业经理人决策的内容	(13)
第三节 财务数据是经营决策的依据	(16)
第二章 透视财务数据：防止陷入迷宫	(21)
第一节 会计政策选择与财务数据的关系	(21)
一、什么是会计政策	(21)
二、企业经理人选择会计政策的一般动机	(23)
三、现实生活中会计政策选择的动机	(24)
四、企业经理人选择会计政策的策略	(26)
第二节 财务数据评价的局限性及案例	(28)

第二篇 获取财务数据的途径

第三章 资产负债表	(35)
第一节 资产负债表的基本结构	(35)

一、资产负债表及其决策作用	(35)
二、资产负债表的组成	(36)
三、如何填列资产负债表	(38)
第二节 资产负债表的内容	(43)
一、资产的内容	(43)
二、负债的内容	(52)
三、所有者权益的内容	(56)
第三节 轻松阅读资产负债表	(58)
一、资产结构阅读	(58)
二、融资结构阅读	(63)
三、资产负债及所有者权益的结构平衡阅读	(67)
第四章 损益表及其附表	(70)
第一节 损益表的基本结构	(70)
一、损益表及其决策作用	(70)
二、损益表的组成	(71)
三、损益表的格式	(72)
四、如何填列损益表	(75)
第二节 损益表的内容	(76)
一、组成损益表的主要内容	(76)
二、不同的利润决策层次	(94)
第三节 轻松阅读利润分配表	(95)
一、利润分配表的内容	(95)
二、如何阅读利润及利润分配	(98)
第四节 轻松阅读损益表及其附表	(98)
一、趋势分析法	(99)

二、比率分析法	(100)
第五章 现金流量表	(103)
第一节 现金流量表的基本结构	(103)
一、现金流量表的决策作用	(103)
二、什么是现金	(105)
三、现金流量表的组成	(106)
四、如何填列现金流量表	(109)
第二节 现金流量表的内容	(112)
一、现金流量表的基本内容	(112)
二、现金流量表的补充资料	(118)
第三节 轻松阅读现金流量表	(121)
一、获取现金流量表的思路	(121)
二、获取现金流量表的程序	(123)
三、轻松透视现金流量表	(125)
第六章 会计报表附注	(128)
第一节 会计报表附注的内容	(128)
第二节 轻松阅读会计报表附注	(133)
一、获取会计报表的基本假设	(134)
二、轻松阅读会计报表附注	(136)

第三篇 从企业财务报表数据透视企业

第七章 透视财务报表数据的方法和步骤	(170)
第一节 透视财务数据的分析方法和步骤	(171)
一、把握企业的基本情况	(171)
二、比较的分析方法	(177)

三、比率的分析方法	(180)
四、因素的分析方法	(184)
五、平衡的分析方法	(188)
第二节 透视财务数据中应注意的几个问题	(189)
一、透视财务数据的原则	(189)
二、不能过分迷信财务数据	(192)
第八章 轻松透视企业的短期偿债能力	(194)
第一节 短期偿债能力的基本概念	(195)
一、什么是企业短期偿债能力	(195)
二、流动资产与流动负债	(196)
三、短期偿债能力与企业竞争力	(200)
第二节 如何衡量企业的短期偿债能力	(202)
一、衡量营运资本	(203)
二、衡量流动比率	(205)
三、衡量速动比率	(211)
四、衡量现金比率	(215)
第三节 轻松透视企业的短期偿债能力	(217)
一、对企业的短期偿债能力作比较透视	(217)
二、影响企业短期偿债能力的因素	(221)
三、企业短期偿债能力的差异原因透视	(226)
第九章 轻松透视企业的长期偿债能力	(229)
第一节 长期偿债能力的基本概念	(230)
一、什么是长期偿债能力	(230)
二、衡量财务风险的工具——财务杠杆	(232)

三、决定企业长期偿债能力的关键因素：资本结构与赢利能力	(234)
四、长期偿债能力的作用	(237)
第二节 透视长期偿债能力的分析工具	(238)
一、透视企业的资产负债率	(239)
二、透视企业的产权比率	(242)
三、透视企业的有形净值债务率	(243)
四、透视企业的权益乘数	(244)
第三节 利用损益表衡量企业的长期偿债能力	(246)
一、透视企业的已获利息倍数	(247)
二、透视企业的固定支出偿付倍数	(251)
第四节 轻松透视影响企业长期偿债能力的因素	(255)
一、长期资产与长期负债对长期偿债能力的影响	(255)
二、或有事项对长期偿债能力的影响	(259)
三、长期租赁对长期偿债能力的影响	(260)
四、承诺与金融工具对长期偿债能力的影响	(262)
第十章 透视企业现金流量	(263)
第一节 现金流量的基本概念	(264)
一、关于现金流量	(264)
二、透视企业现金流量的工具：现金流量表	(267)
三、透视现金流量的作用	(269)
第二节 如何利用现金流量表透视现金流量对企业的影响	(272)
一、透视企业的现金流动性	(273)
二、透视企业获取现金的能力	(275)

三、透视企业的财务弹性	(278)
四、透视企业的收益质量	(282)
第三节 轻松透视企业现金流量	(284)
一、现金流量的结构透视	(285)
二、现金流量的同业比较透视	(291)
三、现金流量的趋势透视	(294)
第十一章 透视企业投资报酬	(301)
第一节 投资报酬的基本概念	(301)
一、投资报酬率的概念	(301)
二、透视投资报酬的作用	(303)
第二节 透视投资报酬的分析方法	(304)
一、重要比率的分析方法	(305)
二、基于上市公司的比率分析方法	(313)
第三节 轻松透视企业投资报酬	(325)
一、杜邦分析法	(326)
二、对上市公司财务状况案例的综合分析	(332)
第十二章 透视企业资产运用效率	(341)
第一节 资产运用效率：偿债能力与获利能力的桥梁	(341)
一、资产运用效率的概念	(341)
二、资产运用效率的衡量	(342)
三、资产运用效率的透视意义	(343)
第二节 透视资产运用效率的分析方法	(344)
一、指标分析方法	(345)
二、影响企业资产运用效率的因素分析	(359)
第三节 轻松透视企业资产运用效率	(362)

一、运用趋势分析透视资产运用效率	(362)
二、运用同业比较分析透视资产运用效率	(367)
第十三章 透视企业经营业绩	(371)
第一节 企业经营业绩的评价标准	(371)
一、经营业绩的概念	(371)
二、经营业绩的评价标准	(372)
三、评价经营业绩的作用	(384)
第二节 透视企业经营业绩的分析方法	(385)
一、收入与费用的确认原则	(385)
二、企业赢利能力的指标分析方法	(387)
三、通过案例说明如何透视企业经营业绩	(395)
第三节 企业经营业绩的内部分析	(397)
一、关注企业成本	(397)
二、利用本量利方法透视经营业绩	(399)
三、利用经营杠杆透视经营业绩	(400)
四、利用剩余收益透视经营业绩	(403)
参考文献	(405)

第一篇 财务数据的概念

第一章 财务数据：企业决策的依据

财务数据是企业经理人进行经营决策的依据，那么财务数据到底包括了什么内容，会计报表和财务报告的关系又是什么，这是我们必须知道的。既然我们说财务数据是企业经营决策的依据，那么，我们还应该知道企业经理人进行经营决策的过程是怎么样的。最后，我们来看看财务数据到底对企业经理人的经营决策有什么作用。

第一节 财务数据的基本内容

在企业里，财务数据一般都包括在会计报表和财务报告中。我们要知道财务数据的基本内容，就必须首先从会计报表和财务报告说起。我们先解释会计报表和财务报告这两个容易混淆的概念，以及他们的区别是什么。然后，我们将介绍会计报表的内容和种类。最后，我们对包含财务数据信息的会计报表附注也进行介绍。当我们了解了会计报表和财务报告的内容与种类以及会计报表附注以后，也就知道了企业基本财务数据的内容了。

一、会计报表与财务报告

会计报表是综合反映企业一定时期经营成果及一定时点财务状况的书面文件。会计报表是会计核算过程中最后提出的结果，也是会计核算工作的总结。

会计报表通常包括资产负债表、损益表和现金流量表。

财务报告也是反映企业财务状况和经营成果的书面文件，是把财务信息传递给使用者的所有手段的总称。

财务报告包括资产负债表、损益表、现金流量表、附表、会计报表附注和财务状况说明书。总的来说，会计报表与财务报告的关系是：财务报告包括会计报表，又不仅仅局限于会计报表，同时，会计报表是财务报告的核心内容。两者的关系具体可以表述如下：

1. 会计报表是财务报告的核心内容

为什么这么说呢？因为财务会计的目标是提供一个会计主体的财务状况、经营业绩以满足各类信息使用者对管理当局的受托责任的评估，并进行广泛的经济决策，而这些财务信息主要是由会计报表提供的。

为什么说财务报告是会计报表不可缺少的补充呢？一方面因为会计报表是高度浓缩的财务信息，要想理解并利用它，必须了解重要项目的来龙去脉，而有关附表、附注和财务情况说明书正是将某些重要信息“分解”、“还原”的手段，是阅读报表的得力帮手。另一个原因在于会计报表是借助一定的格式、一定的项目内容来反映企业的财务状况、经营成果和现金流量，因此其内容具有一定的固定性和规定性，报表本身所反映的财务信息受到其格式的限制。

2. 会计报表与其他财务报告的主要区别

第一，会计报表的项目及其金额来自日常账簿资料，并需在报表中再确认。这意味着列入会计报表的各项信息不仅必须符合会计要素的定义和确认标准，还必须满足会计报表再次确认的要求。而其他财务报告的资料无此要求。

第二，会计报表表内项目连同金额是文字说明与数字描述相结合的整体，缺一不可，其他财务报告没有这种要求。

第三，与其他财务报告不同，各会计报表内存在特定的数字勾稽关系，同时会计报表作为一个信息的整体，彼此之间还有勾稽关系。例如，三张主表内存在勾稽关系：

资产负债表：

资产 = 负债 + 所有者权益

损益表或利润分配表：

主营业务收入 - 主营业务成本 - 税金 = 主营业务利润

主营业务利润 + 其他业务利润 - 营业费用 - 管理费用 - 财务费用 = 营业利润

营业利润 + 投资收益 + 营业外收入 - 营业外支出 = 利润总额

利润总额 - 所得税 = 净利润

现金流量表：

各类现金流入 - 各类现金流出 = 现金金额的增加或减少

又如表与表之间存在勾稽关系：

资产负债表中所有者权益部分的“未分配利润”来自于利润分配表中的“未分配利润”数。

通过上述讨论，可知会计报表与财务报告既有联系又有区别。两者的目标一致，都是对外提供财务信息使用者所需要的有关信息

资料，两者的性质、作用也十分接近，会计报表是财务报告的主要手段，财务报告是由会计报表逐渐演变而来的。但是，财务报告与会计报表相比，提供的信息量要多得多，提供信息的范围要广泛得多，采用的手段、方式也更加灵活多样。

二、会计报表所包含的财务信息

1. 企业财务状况的资料

企业财务状况的好坏，受诸方面因素的影响，如企业控制的经济资源产生现金和现金等价物的能力、资本结构的合理程度、资产流动性、偿债能力以及企业对环境变化的适应能力等等。提供企业财务状况的资料，有助于预计企业的综合能力。

2. 企业经营业绩

企业是以赢利为目标的组织，其出发点和归宿是赢利。企业一旦成立，就会面临竞争，并始终处于生存和倒闭、发展和萎缩的矛盾之中。企业的成功，不仅在于要能够生存下去，最重要的是能够获得利润，这样才能发展壮大。获利能力往往是衡量一个企业经营业绩和发展前景的重要指标。

3. 企业现金流量的资料

会计报表通过反映企业现金流量的资料，可以了解企业在某一期间内的投资和理财活动的全貌，了解企业取得现金和现金等价物的来源以及现金流出的合理性。

上述三个方面的财务信息，从另一角度来看，是记录了企业资源的“流量”和“存量”。“流量”意味着在某个时期企业耗费已有的资源而创造新的资源并增加其数量和价值，即经过一段时间资源流动的结果，主要是由损益表和现金流量表来提供。“存量”意味着

在某个时点由企业拥有或控制的资源和对资源的主权及其具体构成存量资源的状况，主要是由资产负债表来提供。

三、会计报表的种类

公司的会计报表主要包括：资产负债表、损益表、现金流量表三张基本报表。

1. 资产负债表

资产负债表是基本会计报表之一，它是以“资产 = 负债 + 所有者权益”为平衡关系，反映公司特定时点的财务状况的报表。

所谓资产是企业因过去的交易或事项而拥有或控制的能以货币计量的经济资源，一般能给企业带来未来的经济利益。资产具有如下特征：

第一，资产是由过去的交易所获得的。企业所能利用的经济资源能否列为资产，其区分标志之一就是是否由已发生的交易所引起。

第二，资产应为企业所实际控制或拥有。“拥有”是指企业拥有资产的所有权，“控制”则是指企业虽然没有某些资产的所有权，但实际上可以对其自由支配和使用，例如融资租入固定资产。

第三，资产必须能以货币计量。会计报表上列示的资产并不是企业的所有资源，能用货币计量的资源才予以列示。而对那些虽然是企业的资源，但无法用货币来计量者，目前尚未纳入会计系统处理。

第四，资产应能为企业带来未来经济利益。“未来经济利益”，是指直接或间接地为未来的现金净流入做出贡献的能力。这种贡献，可以是直接增加未来的现金流入，也可以是节约未来的现金流出。

目前，我国会计制度中将资产分为流动资产、长期资产、固定