

对公司账底
了如指掌

全面理解现金流



清华大学出版社



(美) Franklin J. Plewa, Jr. 著

George T. Friedlob

李桂荣 译

对公司账底了如指掌

全面理解现金流

[美] Franklin J. Plewa, Jr. 著
George T. Friedlob

李桂荣 译

清华大学出版社

<http://www.tup.tsinghua.edu.cn>

(京)新登字 158 号

版权所有,翻印必究。

本书封面贴有清华大学出版社激光防伪标签,无标签者不得销售。

图书在版编目(CIP)数据

全面理解现金流:对公司账底了如指掌/(美)普莱瓦(Plewa, F. T. J.)著;
李桂荣译. —北京:清华大学出版社,1999

ISBN 7-302-03633-0

I. 全… I. ①普… ②李… III. 现金流量表 N. F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(1999)第 30663 号

出版者:清华大学出版社(北京清华大学校内,邮编 100084)

<http://www.tup.tsinghua.edu.cn>

印刷者:北京市通州区人民文学印刷厂

发行者:新华书店总店北京发行所

开 本:850×1168 1/32 印张:8 字数:206 千字

版 次:1999 年 10 月 第 1 版 1999 年 10 月 第 1 次印刷

书 号:ISBN 7-302-03633-0/F·232

印 数:0001~5000

定 价:18.00 元

内 容 简 介

该书站在“大众理解”的全新角度,以通俗的语言、浅显的运算、真实丰富的图表实例,系统地介绍了有关现金流的各个方面。包括:一、现金流的基本原理;二、现金流的收支预算;三、现金流的实际管理——提供信用应避免的陷阱、加速收款和延迟付款的技巧、闲置资金的投资、套期期权等的使用、浮存及加锁信箱的理解,以及小型公司的内部控制等;四、现金流量表——如何编制、如何进行比较及比率分析、阅读。本书具有较强的可读性、系统性、实用性。

本书适合各类企业厂长、经理、财会人员及大众投资者、财会院校师生等人员阅读。

Understanding cash flow/Franklin J. Plewa, Jr. and George T. Friedlob.
Copyright ©1995 by Franklin J. Plewa, Jr. and George T. Friedlob Original
English Language Edition Published by John Wiley & Sons, Inc.
All Rights Reserved.

本书中文简体字版由 John Wiley & Sons 出版公司授权清华大学出版社独家出版、发行。

未经出版者书面许可,不得以任何方式复制或抄袭本书的任何部分。

北京市版权局著作权合同登记号:图字 01-98-2737 号

译者序

在社会主义市场经济条件下,企业作为市场主体自负盈亏、自主经营,现金至关重要。可以说,现金已真正成为企业生存发展的血液。同时,政府主管部门、银行、债权人及大众投资者也十分关心企业的现金流量,因为它与企业的盈利性、流动性、偿债能力、筹资能力等密切相关。为适应市场经济发展要求,1998年3月20日财政部颁发了财会字(1998)10号文件《企业会计准则——现金流量表》,规定从1998年开始,企业在年末编制年报时必须编报现金流量表,不再编报财务状况变动表。

形势的发展客观上要求企业更加科学、合理、有效地使用与管理现金,也要求人们在主观上对现金有更加全面、系统、深入的认识与把握。适应时代要求而翻译出版的这本《全面理解现金流》,不仅为我们打开一扇洞悉发达国家现金使用与管理的窗口,而且可在一定程度上为我们自身的认识与实践提供理论指导与经验借鉴。

《全面理解现金流》是《全面理解损益表》的姊妹书,是美国近年发行量较大的商务类畅销书。它站在“大众理解”的全新角度,以通俗的语言、浅显的运算、大量真实的图表实例,循序渐进地论述了有关现金流的方方面面。从总体上看,本书第一章、第二章简要介绍了现金流的基础知识;第三章至第五章渐进论述了现金流的收支预算;第六章至第十六章深入论述了现金的实际使用与管理;第十七章至第二十一章全面介绍了现金流量表。本书具有较强的可读性、系统性、实用性。可满足政府部门领导及工作人员,各类企

• II •

业厂长、经理、财会人员及债权人、大众投资者等人的需要,也可作为财会、经济等大中专院校师生的学习参考用书。

本书翻译力求忠实原文,但由于时间仓促,加上有的专业术语第一次翻译引进,疏漏不足在所难免,恳望广大读者批评指正。

译 者

1999 年 4 月 10 日

前 言

理解现金流对所有经理和投资者来说都很重要，本书为不很内行的读者提供了内行的经验。书中融入了实践的结晶，采用了真实的范例。

公司要运营，需先预算现金流量；要做生意，需与银行打交道融资；经营过程中的闲置资金，要进行投资。公司要了解有关舞弊欺诈、贪污挪用行为，并设法避免这些行为的发生。要选择证券投资，评价现金管理的效力，投资者和经理人员都必需知道如何评估收益的质量，以及如何分析现金流量情况。

损益表描述的是一定时期内公司财务状况的变化，但它并不说明公司所有财务状况的变化情况。流动资金账户的变化，如存货或应收账款，虽然影响公司的清偿及经营中的现金流量，却没有被列入损益表中。而偿还抵押贷款，发行股票购买土地等活动尽管不会给损益表带来变化，却能使公司的财务状况发生巨大变化。

因此，财务会计标准委员会要求公司在呈报财务报表时，把现金流量表包括进去。现金流量表确实反映流动资金及其他影响公司经营或财务状况资金的变化。所以，我们用两章的篇幅循序渐进通俗易懂地讲述了现金流量表。

本书探讨了现金预算的原理和机制。它展示了如何用点或概率来预算应收账款和应付账款，如何进行闲置现金投资，如何评价经理调配闲置现金和进行长期投资方面的业绩。如果愿意，你还可以用这些技术来编制会计棋盘表，在会计棋盘表上反映预算情况。

做好售后现金回流工作需要懂得如何提供信用，如何收取到期款项。书中解释了有关信用的“4C”原则和向银行托收以便尽早

使用现金的方式。关于现金管理的几章讲述了银行制度及公司可能采用的不同种类的托收形式。

企业银行账户不同于个人账户,本书对此进行了区分,并告诉大家怎样与银行打交道。书中还讲解了如何读懂企业会计活动分析报告,详细说明如何结平月度报表。

书中有 4 章主要讲述如何避免欺诈和贪污。我们采用了两家世界一流公共会计公司(迪利奥蒂-塔奇事务所,KPMG-皮特-马威克事务所)所提供的材料。此书会教你辨识漏洞,避免或减少欺诈。其中,有整整 1 章讨论的是小型公司中行之有效的防范措施。

书中有 1 章讨论收益的质量。然后有 3 章介绍如何理解和分析现金流量,以便你能自己判断。其中 1 章汇集了目前已刊行的最全面的现金流量比率分析法,另一章渐进讲解了怎样把共同尺度分析法和纵向分析法运用于现金流量。几十年来,这些方法一直用于分析损益表和资产负债表,如今却用于现金流量分析。

我们旨在写一本起作用的参考书。希望本书能帮助你理解和管理现金流。祝你慧眼识真金——财源滚滚来!

作者简介

Franklin J. Plewa, Jr. 是 Idaho 州立大学会计专业的教授, 并因其在教学和研究方面的贡献而受到表扬和奖励。他的著述很多, 并和 George T. Friedlob 合著《提高投资回报的诀窍(ROI)》(Key to Improving Your Return on Investment) 和《财务和商业报表》(Financial and Business Statement)。

George T. Friedlob 是 Clemson 大学会计学院教授, 美国审计研究基金会特别会员。他多次在学术研究方面获奖, 并发表了大量专业文章。

目 录

第一章	现金管理介绍:现金流动的基本原理	1
第二章	流动性、偿债能力与现金流动	7
第三章	现金流量预算的影响:现金流量预算效应	22
第四章	现金收入与现金支出预算	33
第五章	使用概率进行现金收支预算	38
第六章	提供信用应避免的陷阱:对现金流的管理	49
第七章	现金收取和延迟付款的技巧	55
第八章	经理人员投资闲置现金的有效衡量方法	63
第九章	套期、期权及衍生工具	73
第十章	理解浮存与加锁信箱系统	82
第十一章	同银行打交道:银行关系	89
第十二章	账户分析及其他银行服务	96
第十三章	舞弊、诈骗与贪污、挪用:内部控制对现金管理 的影响	119
第十四章	加强内部控制,防止资金损失及操作错误	128
第十五章	保持对现金的控制	136
第十六章	小型公司的现金控制	148
第十七章	利润是主观评价,现金是客观事实——财务报表 与现金流量	156
第十八章	现金流量表:经营活动产生的现金流量	192
第十九章	现金流量表:投资和筹资活动产生的现金流量	204
第二十章	现金流量表的比较分析	214
第二十一章	现金流量表的比率分析	230

第一章 现金管理介绍：现金流的基本原理

现金管理是财务职能的一个方面。这个概念曾经一度意味着现金管理人员的唯一职责是要保持公司资产的流动性。即现金管理者的主要职责是保证企业手头有足够的现金以支付到期的债务。如果公司有现金储备,则说明现金管理者的工作干得不错。过量的现金余额并不意味着缺乏效率。

今天情况已经发生了变化。现金管理已同企业对其他资源的管理一样重要,并发展成一门全新的财务职业。今天的现金管理者不但要处理传统的业务,如收款、付款、集中等,而且还要参与公司与银行的关系,投资决策以及预测等。虽然,现金管理人员主要关注资产的流动性,但其工作好坏还要看他对公司现金的潜在收益如何进行管理。高效的现金管理者应认识到现金是一种紧缺资源,应该节约使用并获得最大的投资回报率。

一、现金管理的职能

公司必须有足够的现金以购买向顾客出售的商品,偿还债务以及日常开支。为应付上述需要,现金管理可分为以下 6 项职能:

- (1) 加速现金入库,强化资金集中。
- (2) 计划和推迟付款。
- (3) 预测现金的流入与流出量。
- (4) 对闲置现金进行投资。
- (5) 报告现金结存情况。

(6) 监管现金流动系统。

1. 加速现金入库,强化资金集中

有效的现金管理涉及到如何加速开票和收款,以便尽快将现金收到公司账户并发挥其有效作用。公司缩短获得现金时间的方法有好几种,包括加速票据开出,使用加锁信箱,提供现金折扣,使用电子资金转账系统等。企业应不断评估和分析现有现金流转体系以求改进。

资金集中指的是用最短的时间和最低的成本将现金从他处转移到另一处。这意味着以较低的成本将资金从全国各地的银行调集到一个或几个中心地点。这种集中可指集中到单独一家银行,也可指集中到几个地区性机构。

2. 计划和推迟付款

计划和推迟付款的目的是使现金能够得到最大限度地利用,这与公司的目标一致,当需要现金时,能随时取出现金。在具体实施战略上,公司可以建立一个诸如一个具有集中付款功能的中心账户,进行异地付款,控制付款账户,通过汇票付款等等。信用经理在收款方面扮演重要角色,与此不同,现金经理在付款方面起着重要作用,他对支付方法、支付日期、资金筹集方式以及其他方面有控制权。

3. 预测现金流入及流出量

预测现金流入与流出量可能是企业管理现金最困难的任务之一。预测的目的就是要协调整个公司现金的使用者和提供者之间的现金的流入与流出。如果没有一个有效的现金预测系统,公司就可能遇到透支、亏损、无法按期付款以及降低闲置现金投资收益等种种困难。这样公司就无法实施任何总体上的现金计划。预测可

以使公司了解其现金状况,因而对偿还债务、购置资产及其他各项费用作出合理安排。对现金流动的分析应从定量和定性两方面来进行。

现金管理者既作短期预测,也作长期预测。短期预测比长期预测更可靠,更具体。

4. 对闲置现金进行投资

通过有效的预测,一个好的现金管理者总能找到多余的现金来进行投资。短期投资已成为现金管理者一项越来越重要的活动。这一过程包括将剩余现金转化为短期投资,并且在需要的时候再将这种投资转化成现金。短期投资的内容包括货币市场的资金、国库券、商业票据、存款,以及再购买协定等。现金管理者的另一选择就是支付短期债务以减少利息支出。

5. 报告现金结存情况

现金结存情况通常是按日报告的,以便使经理人员能很容易地对公司的现金状况作出决策和进行管理。公司的现金情况对公司的日常决策影响非常大,以致于每一个经营部门都需要有关现金的信息。现金结存报告涉及到汇总银行对账单,账户分析,以及可利用现金报告的信息。

在季度和年度,公司在其公布的财务报表中提供同期现金变化情况。包含这一信息的财务报表即为现金流量表。

6. 监管现金流动系统

监管现金流动系统的目的在于确定现金流动系统是否正常运行以及是否与公司的目标相一致。监管包括评估现金管理对公司其他部门产生什么样的影响。例如,加速现金收回是否与公司信用经理提供的宽松信用条件相一致?

监管过程包括浮存的管理和使用特定银行工具的成本及收益管理。例如,一个公司可能想知道为减少托收浮存而设置的加锁信箱系统在财务上是否有利(具体内容详见第十章)。

二、影响现金管理的因素

现金管理行为关系到企业的每一个总体目标。尽管现金管理的基本目标是尽可能快地收取现金和尽可能迟地支付现金,但是现金管理人员面临的另一种考虑就是现金在系统内流动时如何对它进行有效地管理。

1. 其他营业部门

现金管理与生产、市场、信贷、采购、信息系统以及会计职能直接相关。必须要求上述各部门通力合作,因为他们是公司总体现金管理过程的有机组成部分。在评估诸如销售、原材料采购、劳动力和广告等方面引起的现金流入和流出的时间与数量方面,生产和市场部门能提供有价值的信息。在可选择性信用条件、顾客付款方式和收款程序等方面,信贷部门能够预测它们对于现金流动的影响。采购部门能够预测由卖方提供的可选择性付款条件引起的现金流动结果。信息和会计人员能够为收付款工作提供支持,并能帮助分析上述这些操作发生变化时可能带来的影响。

2. 上层管理

上层管理的参与是十分重要的,因为企业内部的关系有时需要协调平衡。例如,通过检查会计记录,一家塑料生产公司发现付给一家石油公司的月度技术转让费比行业常规提早10天。当会计部门通知生产部门此情况后,生产部门以其与石油公司的良好合作关系为由拒绝改变这一支付计划,他们担心推迟付款会损害这

种关系。这时候上级管理部门进行干预,听取有关方面的意见,最后决定把该项付款推迟大约 10 天。这使公司得以节约大笔现金,因为公司每月都可以多持有这笔现金 10 天。

3. 内部因素

影响现金状况和现金管理的内部因素包括公司规模、现金管理的分权程度以及公司业务的构成。以营业资源和营业范围为标准来确定公司的大小,决定着公司在经济环境变化中的应变能力。大公司拥有众多的营业地点和紧密的银行关系,所需要的现金系统比小公司要专业得多。这种现金管理系统因为高度专业化而使成本合理,使得它在实际操作中的应变能力比小公司要强得多。

现金管理系统的权力分散化程度对公司现金管理的范围和结构都有积极影响。如后面章节所述,现金管理的分散会提高工作效率,然而由于基层单位并不愿意放弃已有的控制权,公司的现金管理权越分散,就越难应付各种变化。

公司业务的构成也常常会影响其现金管理,一些产生大量现金的公司,相对于其他一些公司,需要更多的现金集中和投资活动。例如,一家全国性大型连锁副食店遇到的现金管理问题肯定与以制造和销售汽车为主的通用汽车公司遇到的不同。副食连锁店与通用汽车相比是现金密集型企业,因而需要更集中的现金管理和更多的投资活动。

公司特征包括其业务范围。例如,如果某公司需要在国内和国外转移资金,其现金管理行为和组织方式就与单纯在国内转移资金的公司不同。

4. 外部因素

有两个外部因素影响现金管理职能,一是地方、州和联邦的银行体系,二是浮存。银行体系在多种层次上影响现金管理,这时因

为银行在很大程度上决定支票交换过程以及资金的可用性。

浮存的种类将在第十章讨论。浮存通过两种方式影响现金管理人员：一是推迟给债权人和销售商支票的清算时间，二是放慢公司支票存款的收取。

5. 其他因素

影响现金管理的其他因素包括对所使用资产的期望收益率、经济形势、债务的期限及偿还、借款的能力与条件、预期的短期现金流量等等。一个公司还必须确定其可承受的风险水平、资产流动性、财务实力以及现金的来源和使用的本质、数量、时机等。

第二章 流动性、偿债能力 与现金流量

流动性、偿债能力与现金流量从根本上看是相互关联的,经理人员应把三者看作是有机的整体而不是相互孤立。但这种看法应当包含对以上三者各自充分性(差、良、优)及变动趋势(增加、减少、不变)的评价。

我们讨论采用的例子是 Texaco 股份有限公司 1993 年度的财务报表。见表 2-1。

一、流动性与现金流量

流动性是指企业支付短期债务的能力。会计人员是根据现金流量和资产转化的时机来评价其流动性的,评估一个公司的流动性主要是看其流动资产和流动负债。流动资产是指现金和将在一年内转换成现金的资产,如:(1) 60 天之内的应收账款,(2) 目前将销售的存货,(3) 预付的年度保险金。流动负债是指一年内需要支付的债务,如:(1) 应付账款,(2) 6 个月之内应付的银行借款,(3) 在下个会计年度偿付的长期负债的当前到期部分。

1. 流动性的计算

经理和其他人员通常用以下六种方法来计算资产的流动性:

- ① 流动资金
- ② 流动比率
- ③ 速动比率