

对公司账底
了如指掌

(美) John A. Tracy 著
刘东明 译

全面理解财务报告

从数字中拧出重要信息



清华大学出版社

(第5版)

对公司账底了如指掌

(第5版)

全面理解财务报告

——从数字中拧出重要信息

〔美〕 John A. Tracy

刘东明 译

清华大学出版社

(京)新登字 158 号

内 容 简 介

本书是美国 20 世纪 80 年代至今一直畅销的财会专业书,面向大众、通俗易懂,销量突破 15 万册。在本书中,作者深入浅出,循序渐进地论述了财务报告的方方面面,包括损益表、资产负债表、现金流量表三大财务报表及其脚注;财务报表的审计与审计师报告;编制财务报表所依据的会计原则、所使用的会计方法;衡量财务报表的各种比率分析方法等,并就管理会计的主要内容进行了对比介绍。该书既有较高的专业性、知识性,又有较强的通俗性、实用性,对于全面理解和把握财务报告,并依据财务报告提供的信息进行科学决策提供了理论指导和经验借鉴。

该书不仅适用于投资者、债权人、股票市场上的炒股者、各类股份制公司的持股职工阅读,也适用于厂长、经理、审计师、会计师等管理、财会人员参阅,同时也可作为大专院校相关专业师生的学习参考书。

书 名: 全面理解财务报告

作 者: John A. Tracy

出版者: 清华大学出版社(北京清华大学学研楼,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: 6.625 字数: 162 千字

版 次: 2000 年 2 月 第 1 版 2000 年 2 月 第 1 次印刷

书 号: ISBN 7-302-01304-7/F·258

印 数: 0001~5000

定 价: 16.00 元

译者序

随着市场经济的发展和改革开放的深化,我们的生活也发生了很多的变化,新生事物层出不穷:股份制改革的春风吹遍神州,普通职工由企业的主人翁进一步变成拥有一定权利和义务的持股股东;证券市场的火爆打破了投资市场的宁静,普通市民将沉睡在保险柜里的钞票变成企业发行的债券、股票;市场法规的出台完善了优胜劣汰机制,商界豪杰放胆决策,一举兼并为我所用的企业……。在市场经济形势下,在投资决策过程中,全面理解、正确把握企业的财务报告对您就显得至关重要。因为知己知彼、百战不殆,一切都离不开对信息的把握,而财务报告是企业这一市场主体对外发布信息的唯一正式公开“媒体”,是您获得权威性、公正信息的唯一渠道。

然而,如果您不是专业的财务人员,您对财务报告能读懂多少呢?即使您是财务人员,在我国快速改革的会计制度,同国际财会制度日趋接轨的今天,您对西方的财务会计又了解多少呢?为此,在新世纪曙光即将展露、知识经济初见端倪的今天,我们翻译出版了美国 John A. Tracy《全面理解财务报告》一书,就有关问题与您共同学习、共同研究、共同提高,并为您的投资理财助一臂之力。

《全面理解财务报告》一书,是美国 20 年来畅销不衰的财会专业书,也是一本面向大众的财会实用读物。该书以通俗的语言、浅显的运算、直观的图例层层论述了财务报告的方方面面。该书的第一章至第三章是入门部分,对有关基本知识做了概括介绍。第四章至第十六章重点介绍了财务报告的主要组成部分——损益表、资产负债表、现金流量表三大报表及其脚注。第十七章介绍了财务报

告的“检疫”关口——审计及审计师报告。第十八章至第二十一章介绍了财务报告编制依据的会计原则及使用的会计方法。第二十二章交给您衡量财务报告的“尺子”——比率分析。第二十三章是与前面财务会计做比较的管理会计,通过比较,不仅使全章内容更加清晰,而且向企业家展示了管理会计的核心内容。最后一章是全书的总结,简洁的语句不乏真知灼见。

联系是事物的本质,对比是把握事物本质的最好方法。本书的最大特点是将财务报告各组成部分作为一个互相联系的整体看待,并通过比较来把握各部分的本质,从而进一步把握整体。如果您打开本书翻阅一下,您就会发现,书中有关的图例,都标有一条条带有箭头的线和有关说明性的文字。也许不用对本书深究,您就能感受到联系与对比的魅力。

在本书翻译出版的过程中,得到了清华大学出版社的大力支持和友情帮助,在此表示衷心的感谢!

本书翻译力求忠实原文,但因时间仓促,加上水平有限,纰漏不足在所难免,恳望广大读者不吝指正,我们将万分感谢!

刘东明

1999年11月11日

于中国人民大学

第 5 版前言

当我开始写这本书的时候,我还没有孙子,而今天我已经有了 8 个。那时(1979—1980 年),道琼斯工业股票指数在 850 点上下徘徊,今天,道琼斯指数超过 8 500 点,20 年增长了 10 倍。在这期间,成千上万的人进入股票市场,今天更有大部分的退休储蓄投资到股票上。股票价值信息需要财务报表来提供,因此,懂得如何阅读财务报告比以前更加重要。

本版紧跟财务报表会计和财务报告的最新发展。所有的图表都已经更新以使它们更容易被理解,更有实际意义。本版图表来源于我编制的 Microsoft Excel[®] 软件工作表。如果您需要底稿复印件,请通过电子信箱与我联系。电子信箱为:tracyj@colorado.edu。

本版增加了对管理会计的简要介绍,主要是如何将利润呈报给企业经理。内部利润报告包括敏感的、保密的信息,在公司对外的财务报告中,它们是不向外部的投资者和贷款人披露的。尤其是企业家应当发现本书加上这一章非常有用。

在其他方面,本书的内容和基本方法保持不变,就像有句话所说的:“如果衣服没破,就不用缝上补丁。”本书的版式和主要内容已经证明非常成功。现金流量作为重点贯穿全书,这是本书的特点,也是本书同其他分析财务报表书的区别所在。

并不是所有的书都能像这本书那样出到第 5 版,这取决于作者和出版者的共同努力。在此,我谨向 20 多年来为此书与我共同工作的 John Wiley & Sons 出版社的编辑们表示谢意。Joe Ross 及国家培训处处长 Merrill Lynch 也对本书初稿提出了宝贵的意见和建议。

我再次向本书的最初编辑——Gordon Laing——对他的指导、鼓励和友谊表示我最诚挚的谢意。Gordon 使本书完美成型，他高超的编辑技巧是为数不多的作者可以享有的福分。Gordon 也以本书的成功而感到非常自豪——他也值得自豪。Gordon，您这个老学究，没有您我不可能完成这本书。

John A. Tracy

于科罗拉多 博尔德

1999 年 1 月

目 录

第 一 章	从现金流量说起.....	1
第 二 章	对资产负债表和损益表的介绍.....	7
第 三 章	利润并非一切	17
第 四 章	销售收入和应收账款	21
第 五 章	商品销售成本和存货	26
第 六 章	存货和应付账款	31
第 七 章	营业费用和应付账款	34
第 八 章	营业费用和预付费用	38
第 九 章	固定资产、折旧费用和累计折旧.....	41
第 十 章	应计未付营业费用和利息费用	49
第 十 一 章	所得税费用和应付所得税	54
第 十 二 章	净利润和未分配利润,每股收益.....	58
第 十 三 章	来自利润(经营活动)的现金流量	62
第 十 四 章	来自投资和筹资活动的现金流量	68
第 十 五 章	增长、下降与现金流量.....	72
第 十 六 章	脚注——财务报告的重要组成部分	81
第 十 七 章	可靠性成本——注册公共会计师的审计	87
第 十 八 章	会计方法和收益质量.....	102
第 十 九 章	规则的制定和变动.....	111
第 二 十 章	商品销售成本难题.....	121
第 二 十 一 章	折旧窘境.....	134
第 二 十 二 章	适用于债权人和投资者的各种比率.....	142
第 二 十 三 章	管理会计初探.....	159
第 二 十 四 章	最后评述.....	172

第一章 从现金流量说起

一、现金流量的重要性：某公司现金流量汇总表

毋庸置疑，企业经理、贷款人和投资者都十分关心“现金流量”（cash flow）。现金的流入和流出就是每一个企业的心脏跳动，因此我们将从现金流量说起。在本书里，我们将用一个经营数年的中型公司作为例子。这个在市场上已站稳脚跟的公司利润稳定，同样重要的是，该公司保持良好的财务状况。它有一个良好的信用评定等级，在竞争激烈的情况下，银行愿以十分优惠的条件把钱借给它。如果公司需要更多的资金扩充业务，新的投资者将会很情愿地把新鲜资本注入该公司。这些确实来之不易，需要有良好的管理来产生利润，增加资本，避免财务危机。

表 1.1 是该公司当前年度现金流入与流出的汇总表。两组不同的现金流量在表中显示出来。第一组是产生利润的现金流量——来自销售的现金流入量和用于费用的现金流出量。第二组是公司的其他现金流入和流出量——资本的筹集、资本的投资以及对所有者（业主）的利润分配。

对于表 1.1 列出的现金流入和流出量，料想您一定相当熟悉——因此，在本书的开始部分，我只简单地对各项现金流量加以说明：

- 在第一组的现金流量中，公司通过向顾客销售产品获得现金。不用说，这是现金流入的最大来源，本年度该金额达 10 225 000 美元。从销售收入中获得现金流入量的同时需要支付费用。为制造向顾客出售的产品，公司支付 7 130 000 美元。同时

公司还有相当大的现金流出量用于营业费用、债务(所借款项)利息以及所得税。结果,本年公司产生利润的现金净流量为正 540 807 美元——这是经理、贷款人及投资者关注的极为重要的数字。

• 在第二组现金流量中,首先注意的是本年公司增加的额外资本。本年借来的应付票据增加 175 000 美元,50 000 美元是股东(公司的所有者)的投资。该分类项的另一部分为建筑物的改造和机器、设备、交通工具和计算机的购置而花费的 750 000 美元。并且,该公司从本年获得的利润中支付了 200 000 美元给它的股东。结果,本年度第二组现金流量为负 725 000 美元,这高于本年产生利润的经营活动带来的现金流量。

表 1.1 本年度现金流量汇总表

单位:美元

产生利润的现金流量(收入流入和费用流出)	
来自向顾客销售产品,部分来自上年的销售	10 225 000
用于已售或待售产品的制造	(7 130 000)
用于各种不同的营业费用	(1 965 000)
用于短期和长期应付票据利息	(98 333)
用于所得税,部分是支付上年的所得税	<u>(490 860)</u>
本年现金净增加	540 807
其他不产生利润的现金来源和使用	
来自借入付息应付票据	175 000
来自在公司中发行新的股本(所有权)股份	50 000
用于建筑物改造,购置可使用数年的机器设备等	(750 000)
用于将本年利润分配给股东	<u>(200 000)</u>
本年现金净减少	<u>(725 000)</u>
本年所有来源或使用的现金净减少	<u>(184 193)</u>

二、现金流量汇总表没告诉您什么

在表 1.1 中我们看到,现金,企业经营活动最重要的润滑剂,在一年中减少了 184 193 美元。也就是说本年度所有的现金流出量超过了所有的现金流入量。毫无疑问,现金的这种减少及其减少的原因是非常重要的信息,现金流量汇总表告诉了公司经营“故事”中非常重要的部分,但是,现金流量并没有告诉全部“故事”。公司经理、公司的投资者、贷款人以及很多其他的人都需要知道现金流量汇总表上没有披露的其他两项重要信息。

现金流量汇总表上没有告诉您的两项非常重要的信息为:

1. 公司本期获得的利润(或遭受的亏损)情况;
2. 公司本期期末的财务状况。

那么,就在刚才,难道我们没有看到表 1.1 中本年的销售收入减去费用得到 540 807 美元的现金净增加额?您可能这样问:“这项现金增加额难道不是本年获得的利润金额?”不,不是的。本年中来产生利润的经营活动的净现金流量不等于本年的利润。事实上,这两项还是有很大差别的。

利润是一项通过会计计算才能确定的数字,它的计量比仅仅简单地保持对现金流量的记录要复杂得多。使用支票簿计量利润和使用会计方法计量利润的区别将在以下章节里介绍。某个时期的现金流量很难能正确计量这一时期的销售收入和费用。总之,利润不可能由现金流量来决定。

同样,现金流量汇总表实质上也未对公司的“财务状况”(financial condition)做任何披露。财务状况是指期末公司资产与公司负债的配比情况。例如,在本年年末公司在它的支票账户上有多少现金。我们可以知道一年中公司现金的进出差额为 184 193 美元,但是从表 1.1 中我们并不能看出公司期末的现金余额。所

以,现金流量汇总表也不能披露本期期末公司的资产和负债数量。

三、利润不能用现金流量来计量

在本例中,公司赊销其产品,也就是说公司允许它的顾客过一段时间之后再对所购物品付款。很多公司把产品销给要求赊销的其他企业。(相反,很多零售商只允许个人持信用卡购物,而对企业客户却不提供信用。)本例中,该公司在本年度从其顾客手中收回 10 225 000 美元的现金,但是其中部分现金属于上年的销售,并且今年年末赊销的部分款项,到本年度截止时未能收回。

在年度截止时,公司从年末对顾客的销售中产生了“应收账款”(accounts receivable)。这些应收账款将于下一年的早些时候收回。由于有些现金收自上年的销售,有些现金在年度截止时还未能从销售中收回,所以,本年收回的现金总金额并不等于本年的销售收入总金额。

一年中,现金支出的金额也并不等于本年费用的金额。像销售收入一样,一年中的现金流出量也并不是公司经营的全部“故事”。本年公司付出 7 130 000 美元的制造成本(见表 1.1),可是,到年度截止时,很多产品仍然是手头上的“存货”(inventory),这些产品到年度截止时仍未售出。一年中只有销售到顾客手中的产品成本,才应当作为费用从销售收入中减去以计量利润,难道您不同意吗?

而且,部分制造成本到年度截止时仍未支付。公司赊购用以制造产品的原材料,然后数周后再支付账单。公司在年末购买的原材料,在年度截止时未能付款,这样就产生了“负债”(liabilities)。其他制造成本同样如此。

还有,一年中公司为营业费用、利息以及所得税费用而支付的现金,也并不一定是该年用来计量利润的正确金额。公司因为“未

付费用”(unpaid expenses)而在年度截止时产生负债,而在表 1.1 中披露的现金流出量并不包括这些额外的未付费用金额。

总之,来自销售和用于费用的现金流量并不是一个时期用于计量利润的正确数量。现金流量发生得要么太迟,要么太早,以至不能正确计量一定时期的利润。记录销售收入和费用的时间需要恰如其时。

以正确的时间记录销售收入和费用的方法称作“权责发生制会计”(accrual-basis accounting)。权责发生制会计认定来自赊销的应收账款,认定未付费用的负债,以便正确计量本期利润。权责发生制在确定企业的财务状况时同样是必要的——记录企业的资产和负债。

四、现金流量不能披露财务状况

表 1.1 中本年度的现金流量汇总表不能披露公司的财务状况。经理当然需要知道公司拥有哪些资产以及各项资产的数量,包括现金、应收账款、存货及其他资产。同时,他们也需要知道公司拥有哪些负债以及各项负债的数量。

公司经理有责任保持公司处于这样一个状态:当债务到期时公司能够偿付债务以保持公司的偿债能力(能够按时支付债务)。而且,经理必须知道,相对于公司的销售数量,资产是否过大(或过小)。这些也是公司的贷款人和投资者想知道的。

简而言之,公司内部经理及公司外部的贷款人和投资者都需要一个反映公司财务状况(其资产和负债)的汇总表。当然,他们同样需要公司的利润情况报告,该报告汇总了公司的销售收入和费用,以及公司本年的利润。

现金流量汇总表是非常有用的。事实上,将表 1.1 做些轻微的改动,就可以得到每个企业都披露的三个主要财务报表中的一个。

但是,现金流量报告绝不能代替利润情况报告和财务状况报告。下一章将介绍这两个财务报表。

最后请注意,在过去的一个世纪里,建立在编制和披露企业财务报表基础上的一门全新专业——会计专业已经发展起来。在计量企业利润、披露财务事项时,所有企业都必须遵循已确立的准则和标准。这被称作“公认会计原则”(general accepted accounting principles,简称 GAAP)。在以后的几章中,对于 GAAP 和会计专业我将多说几句。

第二章 对资产负债表和损益表的介绍

一、财务状况和利润情况的反映

企业经理、贷款人和投资者需要知道企业的财务状况,他们需要有一个汇总企业资产、负债及资产超过负债的所有者权益的报告。同时,他们需要知道企业的利润情况,他们需要一个汇总本期销售收入、费用及其带来的利润或亏损的报告。第一章已经说过,虽然现金流量表就其自身而言非常有用,但它既不能提供有关企业财务状况的信息,又不能提供有关利润情况的信息。

财务状况是通过被称为“资产负债表”(balance sheet)的会计报告反映出来的,利润情况是通过被称为“损益表”(income statement)的会计报告反映出来的。资产负债表的替换名称为财务状况表,损益表可称为营业报表或收益表。我们将以资产负债表和损益表这两个名称贯穿全书。

财务报表(financial statements)这一术语采用复数形式,通常是指它是包括资产负债表、损益表和现金流量表的一整套报表。在非正式情况下,财务报表仅简称为“报表”。财务报表附有脚注和附表。更宽泛的术语“财务报告”(financial report),通常是将财务报表和其脚注、附表一包在内,再加上三者任何附加的叙述与图表。

表 2.1 显示的是第一章中已举作例子的公司的资产负债表,表 2.2 显示的是本年度该公司的损益表。本年该公司正式的现金流量表将在第十三章和第十四章讨论。在第一章显示的该公司的现金流量汇总表需要做少许修正——这将在以后见到。

两个最主要的财务报表的形式和内容显示在表 2.1 和表 2.2

中。这两个表适用于制造商、批发商和零售商——制造或购买产品再向顾客销售的工商企业。尽管不销售产品的服务性企业的财务报表与此有些不同,表 2.1 和表 2.2 展示了所有工商企业资产负债表和损益表的基本模式。

请注意,“利润”(profit)这一术语在损益表中一般是避免使用的。很多人将利润理解为贪婪或唯利是图,而且这一术语意味着在所需之外有超出或剩余。必须指出的是,您可能听说企业经理和其他人使用“利润和亏损”(profit & loss)这一词语,或将损益表称作“P 和 L 表”。但是,这一术语却很少在向企业外部披露的对外财务报告上使用。*

表 2.1 年初和年末的资产负债表

单位:美元

	年初	年末		年初	年末
流动资产			流动负债		
现金	565 807	750 000	应付账款	640 000	535 000
应收账款	1 000 000	825 000	应计费用	257 167	197 500
存货	1 690 000	1 250 000	应付所得税	23 940	36 000
预付费用	160 000	185 000	应付短期票据	<u>625 000</u>	<u>600 000</u>
流动资产总计	3 415 807	3 010 000	流动负债总计	1 546 107	1 368 500
地产、厂房和设备			应付长期票据	750 000	600 000
土地、建筑、机器、			所有者权益		
设备和装修	3 000 000	2 250 000	股本(年末 200 000 股年初		
累计折旧	<u>(800 000)</u>	<u>(540 000)</u>	195 000 股)	775 000	725 000

* 在美国,“profit”和“income”这两个词在用法上是有所区别的。“profit”除有以上所说的意思外,在使用上它是经济学家所常用的术语,而会计师所常用的术语则是“income”。如在损益表中将企业的最终财务成果(损益表底线)写成“net income”(净收益),而不用“net profit”(净利润),但二者代表的金额是相等的。在中国这种区别是不存在的。虽然“profit”一词中文译作“利润”,“income”译作“收益”,但这只是翻译上的区别。无论是经济学还是会计学,我们最常使用的仍是“利润”。为不引起混淆,以后有关术语我们将统一译作利润——译者注。

		续表	
	年初	年末	
成本减到期折旧	2 200 000	1 710 000	未分配利润
			2 544 700
资产总计	5 615 000	4 720 000	所有者权益
			总计
			3 319 700
			负债和所有者权
			益总计
			5 615 807
			4 720 000

二、损益表

通常,每个人在脑子里要问的第一个问题是企业是否盈利,如果盈利,盈利多少。因此,我们将从损益表开始,然后再转向资产负债表。损益表汇总了一定时期——表 2.2 中为一年的销售收入和费用,该财务报表中的所有美元数量是整个时期的累计总和。

表中第一行显示的是向顾客销售产品得到的收入或收益的总额,通常称作“销售收入”(sales revenue)。最后一行称作“净利润”(net income 或 net earning,很少使用 profit 或 net profit)。净利润是销售收入减去所有费用后的最后利润。在本例中,该公司本年度从 10 400 000 美元的销售收入中得到 718 200 美元的净利润,在偿付了所有的费用后,只有 6.9% 的销售收入保留下来。

损益表设计成逐步递减的格式进行阅读,就像下楼梯,每下一步就减去一项或多项费用。第一步是从已售商品的销售收入中减去已售商品(产品)成本,得到“毛利润”(gross margin,有时也称作 gross profit——在损益表中使用“profit”这一术语的很少几个例子中的一个)。这项利润的计量结果之所以称作“毛”,是因为还有其他的费用没有减去。

第二步,营业费用和折旧费用(一项特殊种类的费用)被减去,