



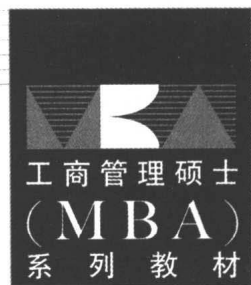
工商管理硕士  
(MBA)  
系列教材

# 企业财务决策 与税务决策

□ 黄慧馨 编著



高等教育出版社  
Higher Education Press



# 企业财务决策 与税务决策

□ 黄慧馨 编著



高等教育出版社  
Higher Education Press

## 内 容 提 要

本书的主要内容包括三部分。

第一部分(第一章和第二章)简明扼要、系统有序地介绍了企业财务决策的基础。第二部分(第三章至第十章)是关于企业财务决策的内容,具体包括了企业的成本决策、投融资决策、经营决策与股利分配决策等。这一部分每章均以一个典型案例作为学习的引导,让读者带着问题进入具体内容的学习,并在每章的末尾给出参考答案。第三部分(第十一章至第十六章)是关于企业税务决策的内容,阐述了企业税务决策的基本理论以及增值税、所得税、其他主要税种以及企业跨国经营时的税务决策问题。这一部分的特点在于:主要税种的税务决策都配有十多个案例进行说明,突出了税务决策的实务性与可操作性。

本书基本涵盖了企业在经营过程中与财务决策和税务决策相关的内容,结构与内容很有特点。章节内部的结构安排也新颖合理,每章都有要点概括、基本理论,并配有复习思考题和练习题,大部分章节还有典型案例和典型案例解答,能帮助读者大大提高学习效率。

本书适用于 MBA 以及企业管理人员的教学与培训,也可用于非财务专业的经济管理类大学本科生的教学。

## 图书在版编目(CIP)数据

企业财务决策与税务决策/黄慧馨编著. —北京:高等教育出版社,2004.11

ISBN 7-04-015638-5

I. 企... II. 黄... III. ①企业管理:财务管理  
②企业管理:税收管理 IV. ①F275②F810.423

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 106993 号

策划编辑 孙乃彬 责任编辑 黄 静 封面设计 王凌波 责任绘图 郝 林  
版式设计 马静如 责任校对 王 超 责任印制 陈伟光

出版发行 高等教育出版社  
社 址 北京市西城区德外大街 4 号  
邮政编码 100011  
总 机 010-58581000

购书热线 010-64054588  
免费咨询 800-810-0598  
网 址 <http://www.hep.edu.cn>  
<http://www.hep.com.cn>

经 销 新华书店北京发行所  
印 刷 涿州市星河印刷有限公司

开 本 787×1092 1/16  
印 张 25.25  
字 数 610 000

版 次 2004 年 11 月第 1 版  
印 次 2004 年 11 月第 1 次印刷  
定 价 47.80 元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换。

版权所有 侵权必究

物料号: 15638-00

# 出版说明

中国的工商管理硕士(MBA)教育已经开展十多年了。怀着对MBA教育的殷切期望,社会各界对MBA教育的进一步发展提出了很多建设性的意见,MBA教材建设问题是其中的一个重要方面。很长时间以来,MBA教材的选用一直是困扰广大师生的一个大问题。影印版或翻译版的国外教材一度独领风骚,这些教材在中国MBA教育上曾起到了不可替代的启蒙作用。

随着时间的推移,人们越来越希望看到并使用本土的优秀MBA教材。其原因有二:一方面,随着中国经济的飞速发展,中国企业正逐渐走出模仿,开始了自己的本土化思考和实践,这些宝贵的经验需要人们进行总结和升华;另一方面,国外教材中与中国实践相去甚远的文化背景,让关注中国管理实践的中国师生越来越产生一种隔靴搔痒的感觉,人们开始呼唤能指导中国管理实践的本土教材。

虽然目前已经有了国内教师编写的MBA教材,但缺少在全国范围内得到广泛认可的权威教材。为了给中国的MBA教育提供最合适的本土教材,我们邀请国内有着丰富的教研经验和企业管理咨询经验的中青年专家,共同编写了这套“工商管理硕士(MBA)系列教材”,希望能得到更多读者的认可。本套教材除严格与MBA教学指导委员会规定的9门核心课程相对应外,并根据教学需求的发展在课程和内容上有所拓展和加深。教材的编写力图体现以下特色:

## 一、鲜明的本土适用性

第一,按照一定的逻辑体系组织内容的编写方式。与基于知识点的编写方式相比,这种编写方法更适合中国师生的教学习惯。第二,根据中国企业发展的实际状况和中国的文化背景,对教学内容进行适当取舍,有详有略,并对部分观点进行修正。第三,选用大量中国本土的案例,充分反映中国企业的文化背景和成长环境。

## 二、理论与实践相结合

第一,坚持MBA教育培养高层次应用型人才的目标,充分运用与所讲理论相关联的案例、模拟练习或情景分析来培养学生对理论的应用能力,提高学生通过实践总结思考的能力。第二,根据应用技能培养目标的要求,提供够用的理论知识,提供可以生成和深化应用技能的知识基础。通过这两点,在授人以鱼的同时,授人以渔,真正将理论与实践结合起来,促使二者相互转化。

## 三、富有弹性的教学内容设计

内容丰富,体系完整,每本书中都包含必要的教学内容和作为参考的内容,富有弹性。不同学校可以根据自己的需要,明确教学设计思路 and 要取舍的内容。

我们希望本套教材的出版能把中国MBA教材建设推向一个新的水平。读者如果对本套教材的建设或已出版图书有什么意见和建议,请写信给 [jinggf@hep.com.cn](mailto:jinggf@hep.com.cn) 与我们联系。

高等教育出版社

2004年1月

# 前 言

改革开放以来,财务决策与税务决策在企业管理中的重要作用日益显现,其相关内容也引起了实务界与学术界的关注,这不仅体现在这些内容逐渐成为经济管理类的大学课程的相关内容,也体现在它们正成为企业经理与企业管理人员的培训的重要内容。

但笔者在十多年的教学经历中,在与企业实务人员的接触中体会到:由于相关的内容分散在不同的课程与教材中,学生要系统地掌握关于财务决策方面的知识与技能,要选修四五门不同的课程,难度较大;而且,在这四五门相关的课程中,并不是所有的内容都是与财务决策、税务决策相关的核心内容。另外,企业管理人员在培训时也很难找到一本涵盖内容全面、操作性较强的教材。这正是笔者编写本书的原因与初衷。

本书力图简明扼要地介绍与说明企业的财务决策与税务决策的基本框架与核心内容,并在理论与实践相结合的基础上,突出财务决策与税务决策的实务性与可操作性,使读者能在较短的时间内,高效率地掌握相关的知识并运用于实践。

本书共分为三个部分。第一部分(第一章和第二章)简明扼要、但系统有序地介绍了企业财务决策的基础。其中第一章主要是从技术分析的角度阐明了如何从总体上快速、全面地从财务报表的数据中了解与掌握企业的经营情况;第二章则概括地说明在从数据方面了解企业经营状况的同时,如何从财务信息的质量方面更好地掌握企业的经营情况。第二部分(第三章至第十章)是关于企业财务决策的内容,共八章。这部分的内容既全面介绍了企业财务决策的基本思路与基本方法,也从实务运行的角度说明了具体操作的程序、方法与实例。第三部分(第十一章至第十六章)是关于企业税务决策的内容,共六章。分别阐述了企业税务决策的基本理论与方法,以及增值税、所得税、其他主要税种及企业跨国经营时的税务决策问题。

本书适用于 MBA 以及企业管理人员的教学与培训,也可用于非财务专业的经济管理类大学本科生的教学。

北京理工大学的王秀村教授为本书审稿,提出了宝贵的修改意见。本书在成书过程中,参考了一些相关的书籍、论著。在此一并表示感谢。

由于本人水平有限,书中的疏漏在所难免,敬请广大读者赐教指正。

黄慧馨

2004年9月

于北京大学光华管理学院

# 目 录

<b>第一章 企业财务决策的基础(一)</b>	
——财务信息及其分析 .....	1
本章要点 .....	2
典型案例 .....	2
第一节 财务信息的形式与形成 .....	4
第二节 会计的相关定义及重要原则 .....	8
第三节 财务报表的比率分析 .....	11
第四节 共同比分析、趋势分析与杜邦分析 体系 .....	21
第五节 预测财务危机的 Z 指标与阿尔 特曼公式 .....	26
复习思考题 .....	27
典型案例解答 .....	28
练习题 .....	29
<b>第二章 企业财务决策的基础(二)</b>	
——财务状况的质量分析 .....	31
本章要点 .....	32
第一节 现有的财务分析方法及其存在 的不足 .....	32
第二节 企业财务状况质量分析的概念 与基本框架 .....	36
第三节 企业财务状况质量分析的具体 内容 .....	38
复习思考题 .....	48
练习题 .....	48
<b>第三章 企业的成本决策</b> .....	49
本章要点 .....	50
典型案例 .....	50
第一节 成本决策的理论基础 .....	51
第二节 成本决策及其方法 .....	55
第三节 几种比较典型的成本决策类 型 .....	61
复习思考题 .....	66
典型案例解答 .....	66
练习题 .....	67
<b>第四章 企业的投资决策(一)——基     本分析方法</b> .....	71
本章要点 .....	72
典型案例 .....	72
第一节 投资决策概述 .....	73
第二节 投资分析方法及其评价 .....	78
复习思考题 .....	88
典型案例解答 .....	88
练习题 .....	90
<b>第五章 企业的投资决策(二)——     一些特殊问题</b> .....	91
本章要点 .....	92
典型案例 .....	92
第一节 投资决策过程中的现金流量问 题 .....	93
第二节 长期投资方案中的敏感性分 析 .....	95
第三节 固定资产的更新决策 .....	101
第四节 一些特殊情况下的投资决策 ..	104
第五节 风险投资决策问题 .....	108
复习思考题 .....	120
典型案例解答 .....	120
练习题 .....	121
<b>第六章 企业的资本成本与资本结构     的决策</b> .....	123
本章要点 .....	124
典型案例 .....	124
第一节 个别资本的筹资成本 .....	125
第二节 加权平均资本成本 .....	131
第三节 资本成本与资本结构 .....	135
复习思考题 .....	143
典型案例解答 .....	143
练习题 .....	144

<b>第七章 企业的筹资决策</b> .....	145	典型案例解答 .....	242
本章要点 .....	146	练习题 .....	244
典型案例 .....	146	<b>第十一章 企业税务决策的基本理论与基本方法</b> .....	247
第一节 长期资金的筹措 .....	147	本章要点 .....	248
第二节 股票的类别、特征与发行 .....	150	典型案例 .....	248
第三节 债券的种类、特征与发行 .....	160	第一节 节税、避税、逃税与纳税筹划 ..	249
第四节 中短期资金的筹措 .....	166	第二节 企业进行节税与避税的成因、类型与方法 .....	254
复习思考题 .....	172	第三节 几个主要税种实现避税的思路与策略 .....	260
典型案例解答 .....	172	复习思考题 .....	267
练习题 .....	173	典型案例解答 .....	267
<b>第八章 企业营运资金管理决策</b> .....	175	练习题 .....	267
本章要点 .....	176	<b>第十二章 企业的增值税及其税务决策案例</b> .....	269
典型案例 .....	176	本章要点 .....	270
第一节 营运资金的特点及其管理要求 .....	177	第一节 增值税法的基本内容与特点 ..	270
第二节 企业清算风险与过度经营 .....	182	第二节 增值税税务决策案例及其解析 .....	278
第三节 存货管理 .....	184	复习思考题 .....	285
第四节 应收账款管理 .....	191	练习题 .....	286
第五节 现金的管理 .....	194	<b>第十三章 企业所得税及其税务决策案例</b> .....	287
第六节 应付账款管理 .....	199	本章要点 .....	288
复习思考题 .....	200	第一节 企业所得税法的基本内容与特点 .....	288
典型案例解答 .....	201	第二节 企业所得税税务筹划的基本环节与方法 .....	299
练习题 .....	202	第三节 企业所得税税务决策案例及其解析 .....	303
<b>第九章 企业的股利决策</b> .....	205	复习思考题 .....	311
本章要点 .....	206	练习题 .....	311
典型案例 .....	206	<b>第十四章 外商投资企业所得税及企业投资融资的税务决策案例</b> .....	313
第一节 MM 股利定理与传统的股利理论 .....	207	本章要点 .....	314
第二节 实践中的企业股利政策 .....	210	第一节 外商投资企业和外国企业所得税法的基本内容与特点 .....	314
复习思考题 .....	215	第二节 外商投资企业和外国企业所得	
典型案例解答 .....	216		
练习题 .....	217		
<b>第十章 企业外汇风险管理的决策</b> .....	219		
本章要点 .....	220		
典型案例 .....	220		
第一节 外汇风险管理与外汇市场 .....	221		
第二节 外币业务、外币折算与汇兑损益 .....	227		
第三节 外汇风险的分类及其管理方法 .....	231		
复习思考题 .....	242		

税税务决策思路与案例 .....	320	本章要点 .....	364
第三节 企业投资与融资决策的税务决		典型案例 .....	364
策案例与解析 .....	325	第一节 国际税收的基本理论 .....	365
复习思考题 .....	335	第二节 跨国经营企业避税的条件及影	
练习题 .....	335	响因素 .....	369
<b>第十五章 其他主要税种与经济行为</b>		第三节 跨国经营企业的避税方法 .....	379
<b>的税务决策与案例</b> .....	337	复习思考题 .....	381
本章要点 .....	338	典型案例解答 .....	382
第一节 营业税法的基本内容与特点 ..	338	练习题 .....	382
第二节 消费税法的基本内容与特点 ..	344	<b>附表</b>	
第三节 营业税与消费税的税收决策案		一、复利终值系数表 .....	384
例及解析 .....	350	二、复利现值系数表 .....	386
复习思考题 .....	362	三、年金终值系数表 .....	388
练习题 .....	362	四、年金现值系数表 .....	390
<b>第十六章 跨国经营企业的税务决策</b>		<b>参考书目</b> .....	392
——国际避税问题 .....	363		



# 企业财务决策的基础(一)

## ——财务信息及其分析

- |     |                     |
|-----|---------------------|
| 第一节 | 财务信息的形式与形成          |
| 第二节 | 会计的相关定义及重要原则        |
| 第三节 | 财务报表的比率分析           |
| 第四节 | 共同比分析、趋势分析与杜邦分析体系   |
| 第五节 | 预测财务危机的 Z 指标与阿尔特曼公式 |

### 本章要点

1. 要正确地进行企业的财务决策和税务决策,了解与掌握企业财务决策的相关基础,即财务信息(主要是财务报表)的相关内容及其分析是十分重要的。

2. 财务报表的编制有一套独特的规则,包括历史成本原则、谨慎性原则与币值不变假设等。了解这些规则对于更好地理解财务信息有重要价值。

3. 分析企业的财务信息可以采用多种方法,主要有:比率分析法、趋势分析法、共同比分析法、杜邦分析法和利用Z公式预测可能发生的财务失败等等。分析的侧重点不同,则采用的方法就可能不同。

企业的财务决策与税务决策的成功取决于很多因素,比如分析手段的正确与否,宏观经济环境的变化,甚至相关人员的心理状态,等等。但从技术上说,企业的财务决策和税务决策的制定与分析,要建立在对企业财务信息的了解与掌握的基础之上。因此,本章的目的在于介绍企业财务决策的相关基础,即财务信息(也可称为会计信息)的形成与分析。

本章的内容是作为财务决策与税务决策的基础进行介绍的,但就其本身的内容来看,对于企业管理者来说,也是极具价值的。

### 典型案例

维多利亚公司是一家全球经营的网上零售公司,其顾客遍及世界150多个国家和地区,人数超过1700万人。公司经营的产品包括书、音像制品、玩具、电器、电脑软件、光盘游戏及家居用品等。公司通过提供良好的网上服务——包括网上竞拍等——开创了以网络为媒介的市场,在这个市场上,买卖双方可以进行多种产品的交易。正如公司在1999年所说的:

我们向顾客提供高品质的服务,让顾客体会超值的购物体验。我们提供可以广泛选择的、方便的、易于使用的、低价格高价值的产品信息,我们具有良好的顾客服务系统。我们已经证明了我们的技术是领先的,还拥有发达的电子商务创新能力(如一次点击成功技术)、个性化的购物服务,以及易于使用的搜索及浏览界面、完善的保证支付体系与无线连接存货系统等。

表1-1和表1-2是维多利亚公司分季度的利润表与资产负债表。

表1-1 维多利亚公司分季度的利润表

单位:百万美元

项 目	2000年3月	1999年12月	1999年9月	1999年6月	1999年3月	1998年12月
销售收入	573.9	676.0	355.8	314.4	293.6	252.9
销售成本	427.6	670.5	417.7	246.8	223.6	199.5
销售毛利	146.3	5.5	(61.9)	67.6	70.0	53.4
销售与管理费用	342.2	277.2	161.5	139.5	121.6	95.4
经营利润	(195.9)	(271.7)	(223.4)	(71.9)	(51.6)	(42.0)
利息净收入	27.6	18.2	21.5	28.3	16.6	8.6
非经营性费用	(140.2)	(69.7)	4.8	(94.4)	(26.7)	(13.0)
税前利润	(308.4)	(323.2)	(197.1)	(138.0)	(61.7)	(46.4)

续表

项 目	2000年3月	1999年12月	1999年9月	1999年6月	1999年3月	1998年12月
所得税	0	0	0	0	0	0
净利润	(308.4)	(323.2)	(197.1)	(138.0)	(61.7)	(46.4)
经营产生的现金	(320.5)	31.5	(75.6)	(29.6)	(17.2)	38.9

表 1-2 维多利亚公司分季度的资产负债表

单位:百万美元

项 目	2000年3月	1999年12月	1999年9月	1999年6月	1999年3月	1998年12月
现金及现金等价物	1 008.8	706.3	905.7	1 144.3	1 443.0	373.4
应收账款净值	0	0	0	0	0	0
存货	172.3	220.6	118.8	59.4	45.2	29.5
其他流动资产	89.8	85.3	55.6	53.3	37.1	21.4
流动资产总额	1 270.9	1 012.2	1 080.1	1 257.0	1 525.3	424.3
厂房与设备净值	334.4	317.6	221.2	156.3	60.6	29.8
其他资产	1 124.4	1 141.8	938.5	884.9	227.1	194.4
资产总额	2 729.7	2 471.6	2 239.8	2 298.2	1 813.0	648.5
到期的长期负债	16.0	14.3	12.8	9.9	7.2	0.7
应付账款	255.8	463.0	236.7	166.0	133.0	113.4
其他流动负债	295.4	261.6	108.2	102.0	61.4	47.6
流动负债总额	567.2	738.9	357.7	277.9	201.6	161.7
长期负债	2 137.0	1 466.3	1 462.2	1 449.2	1 533.9	348.1
负债总额	2 704.2	2 205.2	1 819.9	1 727.1	1 735.5	509.8
普通股	3.5	3.5	3.4	1.7	1.6	0.5
资本溢价	1 258.9	1 146.6	994.3	940.5	304.0	298.5
留存收益	(1 236.8)	(883.7)	(577.8)	(371.1)	(228.1)	(160.3)
权益总额	25.6	266.4	419.9	571.1	77.5	138.7
负债与权益总额	2 729.7	2 471.6	2 239.8	2 298.2	1 813.0	648.5

根据维多利亚公司的财务报表,说明以下问题:

1. 说明公司每年的3月份与12月份的“跨年度”销售增长现象。为什么1999年12月份的

销售会超过 2000 年 3 月份的销售?

2. 计算每个季度的销售毛利率,并说明其变动趋势。

3. 公司对于“销售与管理费用”的管理是成功的吗?

4. 为什么维多利亚公司的资产负债表上没有“应收账款”?

5. 使用季度末的存货数字作为季度的平均存货额计算公司的“存货周转率”,并说明其变动趋势。

6. 现在很多持有网络公司股票的分析人员都使用“现金耗尽期”作为评价公司“健康”状况的重要指标。现金耗尽期的计算公式如下:

$$\text{现金耗尽期} = \frac{\text{手持现金}}{\text{每个月所需的经营现金}}$$

假设某个网络公司每个季度产生的现金流量为 -300 元,或者说每个月产生 -100 元的现金流量(现金净流出)。如果公司目前还有 1 000 元的手持现金,那么这家公司的现金耗尽期即为 10 个月。也就是说,除非公司经营的现金流量转为正值,否则 10 个月后,公司将耗尽手里的现金。

计算维多利亚公司 2000 年 3 月份的现金耗尽期。

7. 为什么分析家们会对维多利亚公司的现金耗尽期感兴趣?

## 第一节 财务信息的形式与形成

财务信息的形式是财务报告,其主要构成部分是财务报表,另外还包括财务报表附注说明与财务状况说明书。因此,财务信息的主要表现形式即为企业的财务报表。可以说,对会计信息的了解与掌握主要是指对财务报表的了解、掌握与分析。

财务报表的编制是由企业的会计系统完成的,企业的会计系统通常被称为商业语言。要了解财务报表,掌握财务信息,就有必要对这门商业语言的一些关键原则及财务报表的情况有比较系统的了解。

本节的目的在于给出财务信息的主要形式——财务报表的一个概貌,对财务报表的编制原则等进行一个总括的说明。

会计作为一门商业语言,它传达信息的最终形式是财务报表。通过财务报表,决策者可以了解企业的资金多少、资金构成情况(资产负债表),盈利多少、盈利能力(利润表)和现金流入、流出的情况(现金流量表)等方面的内容。也就是说,财务报表是会计信息的直接表现形式,是会计这门商业语言的最终表达方式。

下面的表 1-3、表 1-4 和表 1-5 分别是假设的某企业(飞翔公司)的资产负债表、收益表和现金流量表的简化形式。

### 一、资产负债表

表 1-3 是某企业(飞翔公司)简化了的资产负债表。

表 1-3 飞翔公司资产负债表

2003 年 12 月 31 日

单位:万元

资 产		负债和所有者权益	
流动资产:		流动负债:	
现金	500	银行借款	150
应收账款	300	应付账款	<u>100</u>
存货	<u>400</u>	流动负债合计:	<u>250</u>
流动资产合计:	<u>1 200</u>	长期负债:	
长期资产:		长期借款	<u>350</u>
固定资产	800	长期负债合计:	<u>350</u>
长期资产合计:	<u>800</u>	负债合计:	<u>600</u>
		所有者权益:	
		实收资本	900
		未分配利润	<u>500</u>
资产总计:	<u>2 000</u>	所有者权益合计:	<u>1 400</u>
		负债与所有者权益总计:	<u>2 000</u>

资产负债表是反映在某个特定时点(比如 2000 年 12 月 31 日)上企业所拥有的“资产”,以及企业所使用资金的来源——“负债”及“所有者权益”。

经营企业,除了所有者投入的资金外,往往还需要利用他人的资金,以创造更大的财富。为了明确企业的资金来源,会计上将企业向他人借入的资金,称为“负债”;将投资人(所有者)对企业投入资金从而取得对该企业的拥有权,称为“所有者权益”(对独资企业通常称为“业主权益”,公司组织又称为“股东权益”)。同时,企业取得资金后,除部分留在手上或存入银行供周转外,其他的要用于购置设备、存货或进行其他投资,而所有这些现金、存货、设备(固定资产)和投资等都是企业的“资产”。

资产负债表所反映的是企业的财务状况,通过对资产负债表的分析可以判断一个企业的资金与财务情况是否处于良好的状态。

例如:当一个企业的负债远远大于所有者权益时,就表示该企业的资金大多来自债权人,资金结构不合理,财务结构较不稳健。比如有一家公司,所有者投资额为 100 万元,但是公司向供应商进货的赊账(即为负债,表现为应付账款)就有 300 万元。如果资金一时周转不过来,货款无法及时支付,供应商可能不愿意再继续供应原料;一旦原料来源中断,公司生产无法进行,但日常性的费用(如水电费、工资等)要照常发生。这种情况下,若没有其他资金来源,企业将面临倒闭的危险。有一些经营状况良好、获利不错的企业,就是在这种情况下,或易主经营,或宣告倒闭。

此外,通过计算资产负债表中各种资产占总资产的比率,还可以分析企业资金的流动能力和偿债能力。比如可以就资产的流动性进行分析,也就是分析公司为了偿还债务,而将资产转换成现金的能力如何。当某一个企业的厂房、机器设备等固定资产和长期资产占总资产的比重很大时,就表明该企业使用资金受限制的程度较大,也就是企业资产转换成现金的流动性较低,资金

调度的弹性可能就比较小。本章后面的内容将详细介绍有关比率分析的技术与方法。

以上只是简单的分析,但也可以看出:通过对资产负债表及其各项目之间关系的分析,我们可以从某些方面诊断企业财务的健康程度。所以说,当我们对财务报表的含义及其形成有了相当的了解时,财务报表中的数字就不再是没有意义的符号,而具有鲜明的意义了。

## 二、利润表

表 1-4 列示的是某企业(飞翔公司)简化了的利润表。利润表是汇总企业在某一期间经营活动的业绩的财务报表,它反映诸如公司的业绩是进步还是退步了;上一年度企业的营业额增长多少;本年度有多少盈利等内容。

表 1-4 飞翔公司利润表

2003 年度

单位:万元

项 目	金 额
销售收入	2 500
减:销售成本(其中:折旧费 90)	<u>1 000</u>
销售毛利	<u>1 500</u>
减:经营费用	
销售费用(其中:折旧费 60)	400
管理费用(其中:折旧费 30)	150
利息	<u>50</u>
税前净收益	<u>900</u>
减:所得税	297
税后净利	<u>603</u>
加:以前年度未分配利润	127
	730
减:本年度股利	<u>230</u>
本年度未分配利润	<u>500</u>

利润表基本上分为三个部分——收入、费用和利润(或亏损)。企业通过销售产品或提供劳务而得到收入;同时,要产生收入,必然会发生相应的成本与费用,如制造成本、销售和管理费用等。当收入超过成本、费用时,超过的部分就是企业所创造的利润;反之,就会发生亏损。

所以,在利润表上,很容易找到企业盈利或亏损的数字。但利润表就像一张学生的成绩单,虽然总成绩及名次是很容易受人注意的,但是,分析学生的各科成绩中哪一科较好,哪一科尚待加强,才是分析成绩、以求更进一步的重点。所以说,在分析利润表时,除了要了解企业的盈利或亏损情况之外,还应当注意分析其中各项成本、费用与收入之间的关系,找出影响企业经营效率和经营成果的因素。

### 三、现金流量表

要了解企业当期的投资及筹资等财务活动的情况,就要查看企业的现金流量表(见表 1-5)。它们能反映企业当期现金的流入、流出以及来源和运用等方面的情况。

表 1-5 飞翔公司现金流量表

2003 年度

单位:万元

项 目	金 额
营业活动的现金流量:	
本期利润	900
调整项目:	
应收账款增加	(300)
存货减少	400
应付账款增加	100
来自营业活动的净现金流量	<u>1 100</u>
投资活动的现金流量:	
购置设备	(500)
筹资活动的现金流量:	
银行借款	(170)
发放股利	(230)
筹资活动的净现金流量:	<u>(400)</u>
本期现金增加数:	200
期初现金余额:	<u>300</u>
期末现金余额:	<u><u>500</u></u>

现金流量表中的“现金”包括现金及现金等价物。现金等价物通常包括三个月内到期的国库券、可转让定期存单、商业票据和银行承兑汇票等。但不包括可以随时变现的股票,因为股票的价格——即企业可收到的现金额是不确定的。

从现金流量表中可以获得从资产负债表和利润表中无法直接得到的信息。比如:扩建厂房设备的资金是如何取得的?本年度的利润这么高,为什么企业的现金还不够用?为什么账面上利润很高,还必须借钱才能发放股利?这些问题,都可以从现金流量表中得到回答。

比如从表 1-5 中,我们可以了解到该公司在这一年中:

- (1) 由于营业活动增加的现金为 1 100 万元,其中包括利润 900 万元,以及未动用现金的各种摊提、与营业有关的流动资产和流动负债项目变动产生的 200 万元;
- (2) 投资活动方面,因购置固定资产而使现金流出 500 万元;
- (3) 筹资活动方面,因偿还借款使现金流出 170 万元,同时支付现金股利 230 万元,从而使筹资活动产生净现金流出 400 万元;
- (4) 营业、投资及筹资活动共计产生现金净流入 200 万元;
- (5) 本期产生的净现金流入加期初现金余额,得期末现金余额为 500 万元。

从上面的简单介绍中可以知道:会计语言传递信息的最终表现形式是财务报表。通过财务报表,可以了解企业的财务状况、经营成果和资金运用的有关情况。

同时我们也应当了解:在编制财务报表的过程中,有若干种可供选择的会计方法(如折旧额数据的确定,可以选用不同的折旧计算方法),而选用不同的会计方法编制出来的财务报表是不同的。因此,了解这些方法以及相关的政策和原则对于更好地理解财务信息是很重要的。

## 第二节 会计的相关定义及重要原则

如上所述,会计是记录、反映企业经营情况的一门商业语言,它有一套独特的规则。任何财务报表都是根据这套规则编制出来的。所以,分析财务报表就应当建立在了解相关规则的基础上,否则就可能会犯错误。

### 一、企业资产的账面价值与实际价值

资产在会计中有其特殊的含义。在资产负债表中,资产有如下三个特征:

- 能为公司带来未来的经济利益;
- 它是由公司过去的交易或有关事项引起的;
- 他人使用本公司资产的权利要受到公司的限制。

公司拥有的忠诚员工具有资产的某些特性。比如在为公司创造未来经济利益方面,比如公司可以通过降低员工的流失率来减少公司的招聘费用,等等。但公司不会将优秀的员工列入资产负债表,因为它不是来自于公司过去的某项交易,而且员工的价值究竟有多大也难以计量,所以不能把这样的资产列入资产负债表。

因此,有些实际上有价值的“资产”并没有列在企业的资产负债表上,如企业高水平的员工,良好的信誉,以及企业产品的知名品牌等。这种情况下,企业资产的实际价值就会大于账面价值;反之,也有的企业虽然账面上资产的价值较高,但其设备陈旧、雇员知识结构老化、管理人员观念落后、产品在市场上已快被淘汰,这时,企业资产的账面价值就有可能低于其实际价值。

### 二、货币计量的假设与历史成本原则

货币计量假设是指会计要以货币单位而不是其他计量单位(如实物单位或劳动计量单位)来计量企业的经济业务。这就使得那些不能用货币表示的信息不能被计入财务报表,这一点决定了会计信息是存在一定局限性的。

历史成本原则是指:财务报表中列示的资产等项目要以取得时的成本为基础,而不是以当前的市价或其他价值为基础进行计量。这就是说,读者通常不能从资产负债表上了解到公司某些资产、负债项目的现行价值。但会计原则与方法之间又是相互修正与补充的。比如,当存货与短期投资采用“成本与市价孰低规则”(适用谨慎性原则)时,其资产负债表上就反映的是市价。

采用历史成本原则有两个好处:一是使得财务报表上的数据具有客观性与可验证性,因为历



史成本是实际发生的成本,具有客观的交易凭证;二是比较容易取得数据。相对于其他的计价基础,如现时价值或未来现金流量的折现值来说,历史成本的取得要容易得多。

遵守历史成本原则意味着财务报表的读者不能判断使用某项特定资产的机会成本。比如:股票出售时,其历史成本在利润表中列为一项费用,读者将不能判断如果股票按其他方式计价的话,公司是否能得到更大的利润。

会计上要求企业以历史成本作为资产计价的依据,而且资产价值一旦入账以后,入账成本就不再发生变动,除非有新的交易发生。因为对于资产购入以后价值的变动,往往无法加以客观地衡量,可能因人因时而异。

### 三、谨慎性原则

会计的谨慎性原则是指:如果存在多种选择时,对于资产与收入项目,会计应当选择较低的数据,或是选择将一定的数据记入较早的会计期间;对于负债与费用项目,则应当选择较高的数据,或是选择将一定的数据记入较晚的会计期间。如:当企业持有的某种股票的市价低于其历史成本时,在资产负债表中的价值将会按较低的市场价值列示,而不是按历史成本列示;同时,还要在利润表中确认股票从历史成本跌落到现行市价的损失。同样,根据谨慎原则,某项资产的增值在企业与外部交易中得以实现之前是不会被记入报表中的。

可以看出,执行谨慎性原则的结果是使得企业的财务报表上所反映的情况是最保守的情况。如果实际情况与报表所反映的情况不同的话,只能是比财务报表所反映的情况更好而不是更坏。所以说,实施谨慎性原则的目的是为了更好地保证投资者与债权人的利益。

### 四、持续经营假设与币值不变假设

持续经营假设是指:只要没有相反的证据,通常都假定公司将会永远地经营下去。比如企业固定资产这样的资产项目会在其经济寿命期内一直使用下去,而不会由于公司倒闭而被迫处理这些资产。因此,公司可以根据固定资产的成本、预计的使用寿命和估计残值(而不是根据固定资产的现值和使用寿命期中某个阶段的残值)来制定公司的折旧政策。这样,即使许多固定资产的市价低于它们在资产负债表中的价值也不会影响到谨慎性原则的使用。

币值不变假设是指会计在其核算过程中通常假定货币的购买力价值是保持不变的。换句话说,财务报表在编制过程中不考虑物价变动因素。实际上,物价上涨是世界上所有经济的共同特征,这是说财务报表中的信息存在着误导其读者的可能性。会计上一直采用这一原则的原因是:至今为止,世界上仍没有一种被广泛接受的方法可以用来减少或消除通货膨胀对会计信息的影响。

### 五、收入实现原则

这个原则说明的是:会计上应当在收入实现时才将收入记入利润表。实现原则认为公司的收入应在满足以下条件的时点上被确认,即被认为是已实现了: