

财经经理人丛书

主编：张中秀

透视 财务报表

解读数字背后的奥秘

张美中◇编著

 企业管理出版社
ENTERPRISE MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

透视财务报表

——解读数字背后的奥秘

张美中 编著

企业管理出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

透视财务报表：解读数字背后的奥秘/张美中编著．北京：企业管理出版社，2004.2

ISBN 7-80197-006-3

I. 透… II. 张… III. 会计报表—会计分析 IV. F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 008987 号

书 名：透视财务报表——解读数字背后的奥秘

作 者：张美中

责任编辑：丁锋 杜敏 技术编辑：穆子 晓光

书 号：ISBN 7-80197-006-3/F·007

出版发行：企业管理出版社

地 址：北京市海淀区紫竹院南路 17 号 邮编：100044

网 址：<http://www.cec-ceda.org.cn/cbs>

电 话：出版部：68414643 发行部：68414644 编辑部：68428387

电子信箱：80147@sina.com emph1979@yahoo.com

印 刷：北京增富印刷责任有限公司

经 销：新华书店

规 格：700 毫米×960 毫米 16 开 25.5 印张 390 千字

版 次：2004 年 2 月第 1 版 2004 年 2 月第 1 次印刷

印 数：5000 册

定 价：39.00 元

版权所有 翻印必究·印装有误 负责调换

前 言

随着我国经济的飞速发展以及对外开放的进一步扩大，与计划经济时代以及改革开放初期相比，现代企业在其发展过程中所遇到的财务问题无论在性质上还是在形式上都已经有了极大的变化。现在，企业所面临的财务问题已经渗透到企业生产过程的方面，如：如何进行融资？如何对外投资？如何加强内部管理？如何评价员工的业绩并对员工进行激励？如何利用现代信息技术改造企业的流程并加强企业的财务控制？等等。事实上，在现代企业的经营管理中，这些与财务控制和财务管理相关的问题都与企业的命运休戚相关。

根据西方发达国家实行市场经济的经验来看，企业在发展过程中比在创立过程中遇到的财务风险要大得多，企业在经济繁荣阶段破产的可能性要比在经济萧条阶段破产的可能性大得多。因此，这些问题也是企业高层管理人员在企业进一步发展壮大过程中需要密切注意的问题。尤其是在中国加入 WTO 以后，我国企业面对错综复杂的国内、国际市场，企业高层管理人员进行决策的风险也不断加大，企业要想持续发展，就必须处理好涉及到企业生产经营方方面面的问题，其中，在财务报表数字的背后加强企业财务的管理和控制无疑是个关键。

为了帮助企业财务管理人员在较短的时间内学习、掌握财务管理和控制的基本方法，加强企业的财务管理与控制，我们组织理论界和实务界的一些专家学者，结合中国企业的实际情况和西方国家先进的管理经验以及财务管理方面的一些经典案例编写了本书。它从与财务管理和财务控制紧密相关的基本会计知识着手，在对财务管理理论和方法进行精辟讲解的基础上，引进了目前国内外最新的财务管理与控制理念，并结合国内外的经典案例，分别从理论和实务的角度浅显易懂地对企业的财务管理与控制问题进行了全面、系统的介绍。以帮助企业提高管理水平，方便企业高层管理人员进行正确决策。



透视财务报表——解读数字背后的奥秘

由于编者的水平有限，本书对一些问题的讨论可能不够全面，个别地方也难免存在疏漏和不足之处，对于本书的诸多缺点，恳请读者及时提出宝贵意见。

作者

于 2003 年 11 月

目 录

上篇 财务管理基本知识

第一章 了解账面资产	(3)
第一节 货币资金——流动性最强的资产	(5)
第二节 应收及预付款项——未变现资产	(8)
第三节 存货——关注确认价格	(11)
第四节 投资——选择正确的核算方法	(16)
第五节 固定资产	(20)
第六节 无形资产及其他资产	(26)
第二章 洞悉负债	(32)
第一节 流动负债——摸清情况、妥善安排	(33)
第二节 长期负债——看清纷繁的利息支出	(34)
第三章 所有者权益——持股人的财富之源	(36)
第一节 投入资本——明晰各自的权益	(36)
第二节 资本公积——共享的成果	(38)
第三节 留存收益——广阔的回旋余地	(41)
第四章 收入、费用和利润——经理人关注的焦点	(43)
第一节 收入——亦真亦幻	(43)
第二节 费用——玄机多多	(45)
第三节 利润——尽情发挥的空间	(48)

中篇 财务管理

第五章 现代财务管理思想精华	(55)
第一节 资金的时间价值——自身增值	(55)

透视财务报表——解读数字背后的奥秘

第二节 投资的风险价值——对冒险精神的奖赏	(57)
第三节 成本效益原则——质朴而永恒的真理	(61)
第四节 成本习性与本量利分析——提取有用的决策信息	(63)
第六章 财务分析——把握企业的基本财务状况	(72)
第一节 分析财务报表——透视企业财务状况	(72)
第二节 财务报表分析的局限性及防范	(88)
第三节 杜邦分析法与沃尔比重分析法 ——简单有效的综合分析法	(91)
第四节 企业财务预警机制的建立	(94)
第七章 财务预测与财务计划——规划好您的收支	(98)
第一节 企业经营预测	(98)
第二节 财务计划与预算	(103)
第八章 资金筹集——权衡各种筹资途径的利弊	(111)
第一节 普通股筹资——逐鹿资本市场	(111)
第二节 长期负债筹资——后患无穷	(118)
第三节 短期筹资——灵活多样	(130)
第四节 如何选择最合适的筹资方式	(135)
第九章 资本结构和资本成本	(141)
第一节 资本成本——投资报酬的底线	(141)
第二节 财务杠杆的作用——借钱的好处	(148)
第三节 选择适当的资本结构	(153)
第十章 对外投资的管理与控制	(162)
第一节 直接投资——把握难测的未来	(162)
第二节 证券投资——统一的选择思路	(167)
第三节 新经济下的资本投资决策	(184)
第十一章 流动资产的管理与控制	(190)
第一节 货币资金——流动超强、加强控制	(190)
第二节 应收账款——选择最佳信用政策	(194)
第三节 关于存货的决策	(199)
第四节 适时制造系统(JIT)——存货管理新模式	(206)

第五节	约束管理法——存货管理新思路	(209)
第十二章	固定资产的管理与控制	(212)
第一节	固定资产投资	(212)
第二节	固定资产的管理与控制	(223)
第十三章	营业收入管理	(229)
第一节	产品定价策略	(229)
第二节	营业收入预测	(235)
第三节	营业收入的考核与控制	(238)
第十四章	利润管理	(242)
第一节	利润预测	(242)
第二节	利润控制	(245)
第三节	利润分配政策	(250)
第十五章	成本计算——竞价的底线	(261)
第一节	成本概述	(261)
第二节	成本的归集和分配——最复杂的流程	(266)
第三节	期间费用——不可忽视的支出	(276)
第十六章	产品成本的计算方法	(279)
第一节	品种法——最基本的成本算法	(279)
第二节	分批法——较易理解的方法	(294)
第三节	分步法——最复杂的成本算法	(297)
第四节	变动成本法——基于决策的成本算法	(299)
第五节	作业成本法——现代成本计算新思想	(302)
第十七章	成本预测与控制	(311)
第一节	成本预测的方法	(311)
第二节	事前成本控制——价值工程	(316)
第三节	质量成本控制	(322)
第四节	成本控制实用方法	(332)
第十八章	IT 技术应用——信息化的企业财务控制	(341)
第一节	ERP 系统——全面整合企业资源	(341)
第二节	如何使用 ERP 系统提升企业财务控制能力	(358)

下篇 财务管理经典案例

第十九章 财务管理经典案例分析	(365)
第一节 财务管理成功案例	(365)
案例一：振声电子公司财务状况综合分析	(365)
案例二：青岛海信集团稳健扎实的财务管理	(369)
第二节 财务管理失败案例	(374)
案例一：巨人集团多元化经营的失败	(374)
案例二：从巴林银行的倒闭始末看其财务监管漏洞	(381)
第三节 企业资产重组案例	(387)
案例一：郑百文重组的财务透视	(387)
案例二：美国在线与时代华纳的合并	(393)

上 篇

财务管理基本知识

第一章 了解账面资产

资产是企业拥有或控制的能以货币计量的经济资源，包括各种财产、债权和其他权利。确定资产的定义是一个十分重要的问题，因为它关系到将哪些经济事项作为资产，计列于资产负债表。在与企业财务控制相关的事项方面，我们可以从以下三个方面定义企业的资产：

(1) 将企业资产定义为狭义的法定财产概念，即，资产是企业所购买的、可在未来使用的财产或产权。因此，厂房和设备、应收账款、存货等均属于资产负债表中的资产，但是递延费用不符合该类资产定义，它属于企业已经支出的费用，无产权可言，也不能称之为财产；从根本上来说，它是按照人为的会计处理方法的特殊要求、分期摊销到以后各期的一笔大额支出。

(2) 从收入和费用配比的角度来说，资产是一个企业所拥有的经济资源。在依据公认会计原则所确认和计量的资产中，还包括了性质不属于经济资源的递延费用，这是在企业传统财务管理思路中以收入费用为中心的报表结构观念影响的结果。

(3) 从能够为企业未来提供经济效益的角度，我们可以将资产定义为一个企业单位由于过去购销业务的结果，而拥有或控制可以提供未来经济效益的经济资源。未来经济效益 (future economic benefit)，或称未来服务潜力 (future service potential)，是指资产可以在未来会计期间出售，或者可以在未来期间用于生产产品。该类资产定义中包括了某种类型的递延费用，例如预付房租和预付保险费等预付费用，因为这些费用均是为了获得未来经济效益而发生的费用；但该定义却剔除了不能产生未来经济效益的递延费用。

从上述三种不同的资产定义，我们可以得出：目前资产的定义已从传统财务控制思路所界定的狭义的法定财产或产权，演变为广义的、具有未来经济效益的经济资源。尽管资产是一项最重要的会计要素，但资产的会计定义还存在不够完善的地方。主要是对递延费用是否能够列入资产、如

何将递延费用作为资产进行会计处理这两个问题还未能做出十分合理的解释。

根据资产的定义，一家企业拥有的资产应具有以下基本特征：

(1) 资产必须是企业拥有或控制的。一项资产要作为企业的资产予以确认，对于企业来说要拥有其所有权，必须归企业所有，也就是说，企业对该项资产具有产权。由于企业拥有这项资产的产权，该资产产生的利益只能归于该企业，其他主体不能取得这一利益。如果各个主体都能分享这种利益、利用这种服务，则这项资金就不是企业的资产。当然，对于一些特殊的资产，企业对其虽不拥有所有权，但在一定时期或一定条件下能够实际控制该资产，如融资租入固定资产，那么，按照实质重于形式原则的要求，也应将其确认为企业的资产。

(2) 资产必须能以货币计量。能够用货币计量其价值的经济资源才能确认为企业的资产。如果一项资源不能用货币计量，则企业就难以确认和计量它的价值，它在未来转化为多少费用也难以计量。

(3) 资产必须是能够给企业带来经济效益的经济资源。资产是一项经济资源，必须具有使用价值，必须具有为企业服务的潜能或某些特定的权利。它可以直接或间接地为企业提供未来的经济利益。只有这种经济资源才能列为资产。如果这种经济资源已经耗尽，它就不应列作资产。比如说已经报废的固定资产，就应该及时从账面上注销，不应继续列为资产。

资产可以从不同的角度进行分类。按其是否具有实物形态划分，可分为有形资产和无形资产；按其与货币的关系划分，可分为货币性资产和非货币性资产；按其来源划分，可分为自有资产和租入资产。

在企业财务控制程序中，一般将企业资产按其流动性分为流动资产、长期投资、固定资产、无形资产、递延资产和其他资产。流动资产是指可以在一年内或者超过一年的一个营业周期内变现或者耗用的资产，包括现金及各种存款、短期投资、应收及预付货款、存货等。长期投资是指不可能或不准备在一年内变现的投资，包括股票投资、债券投资和其他投资。固定资产是指企业用于生产商品或提供劳务、出租给他人，或为了行政管理目的而持有的，预计使用年限超过一年的具有实物形态的资产。无形资产是指无实物形态的，企业用于生产商品或提供劳务、出租给他人，或为

了行政管理目的而持有的，使用年限超过一年的非货币性资产。递延资产是指不能全部计入当年损益，应当在以后年度内分期摊销的各项费用。其他资产是指除流动资产、长期投资、固定资产、无形资产、递延资产以外的资产。

第一节 货币资金——流动性最强的资产

资金处于货币状态时，称为货币资金。货币资金一般指流通货币，包括现金和银行存款。库存的流通货币（纸币、硬币等）称为现金或库存现金；存放在银行里的货币称为银行存款。如果企业的经营范围还包括对外进出口贸易业务，那么企业的货币资金资产还包括外国货币的现金和银行存款。

在市场经济的条件下，货币是商品交换的媒介物和支付的手段。企业在生产经营过程中，货币资金既是资金运动的起点，又是资金运动的终点。同时，货币资金又是企业生产经营环节中所拥有的各种资产当中流动性最大的资产。这种流动性不仅表现在为企业生产经营环节的顺利运行提供资金保证，更重要的是为企业短期债务的偿付提供了无形的保证作用。因此，在企业财务控制程序中我们尤其要关注货币资金的这种流动性特点。

1. 国务院《现金管理暂行条例》中有关对企业现金资产管理的规定

(1) 企业的货币资金，应在银行开户存储，一个单位如在几家银行开户的，由一家国家专业银行负责现金管理，核定库存现金限额，并对现金收支情况进行检查。企业应接受开户银行的监督管理。

(2) 企业营业收入的现金，应及时送存开户银行，银行收款时间内为当日，收款时间后为次日。一级企业不得在营业收入中坐支现金。在特殊情况下，需要坐支现金的单位，应事前报经开户银行审查批准，并规定坐支范围及限额。

(3) 企业的库存现金，由银行核定库存限额，原则上按 3~5 天的零星开支核定需要量。

(4) 国家鼓励企业或个人在经济活动中，采取银行转账方式进行结算，

减少使用现金。

(5) 任何单位不准用不符合财务制度规定的凭证(俗称白条)抵充库存现金;不准利用银行账户代其他单位或个人存取现金,不准将单位的收入以个人名义存做储蓄;不准保留账外公款(俗称小金库);禁止发行变相货币或任何票、券代替人民币在市场流通。

2. 银行结算规定及结算纪律

(1) 每个独立核算的企业单位(有一定的资金,独立计算盈亏;独立编报财务报告的单位)都应在银行开立账户。

(2) 银行账户分为基本账户、专用账户和一般存款账户。基本存款账户是结算户或往来户。专用存款账户是因特定用途,需专户管理的存款户。企业由于资金管理需要,通过银行借款转存,以及与异地附属非独立核算单位的资金往来,可开立一般存款账户。

(3) 银行转账结算是社会经济活动中款项结算的中介,银行、单位和个人在办理结算时,都必须遵守下列结算原则:

①恪守信用,履约付款。

②谁的钱进谁的账,由谁支配。

③银行不垫款(企业委托银行代收款项,必须在款项收妥入账之后,才能支用;委托银行代付款项,必须在不超过企业存款余额的范围之内,方能代付)。

(4) 票据和结算凭证是银行办理结算的依据和各种银行收支款的结算凭证,开户单位必须按规定正确填写,字迹清楚,印章齐全,收款人应写全称,异地结算应冠以省、自治区、市、县字样,并如实填明款项来源或用途。不得巧立名目,弄虚作假。票据和结算凭证,严禁变造和伪造,违者依法严惩。

(5) 银行开立的账户,只供本企业在正常业务范围内的款项结算。不准出租、出借或转让其他单位或个人使用。不准套取银行信用。严禁利用银行账户进行非法活动。

(6) 企业签发银行支款凭证,必须正确填写,盖用印鉴相符,并有足够的存款,银行方能支付,不准签发空头的支款凭证,不准签发远期支票。

(7) 开户企业应专设账簿记载银行的往来账目，并及时、准确记载。银行对企业银行账户的使用情况，有权进行检查。银行进行检查时，企业必须如实提供有关资料。银行寄送的对账单，企业必须及时、认真进行核对。如有不符，立即与银行联系，查对清楚。

3. 出纳人员的职责

出纳工作应由单位行政负责人或会计主管人员指定专人负责。会计、出纳必须分工负责，并贯彻“钱账分管，钱印分管，票证、账目分管”的原则。出纳人员的主要职责如下：

(1) 出纳人员应根据已经审核签发的记账凭证及所附原始凭证，经复核无误后，严格按照国家《现金管理暂行条例》及银行结算的有关规定，办理款项的收支和结算。

(2) 企业内部应对款项收付的审批权限做出规定。如各部门主管人员审批权限、企业行政负责人或总会计师审批权限，以及在规定限额以下的零星开支，出纳人员可先行支付等。出纳人员应严格执行此项规定。

(3) 出纳人员负责保管库存现金。并对现金的安全与完整负责。不得以白条（不符合财务制度的单据）抵库，任何人不得挪用现金；不得将库存现金移出企业。

(4) 贯彻“钱账分管，钱印分管，票证、账目分管”的原则，出纳人员不得兼管收入、费用、债权、债务账簿的登记工作；不得兼管稽核工作及会计档案的保管工作。企业的有价证券、有价票证，可以由出纳负责保管，但需由会计人员登记其收入、发出及结存情况。企业的全套银行支款印鉴（一般包括财务专用章、企业负责人名章及财务负责人名章）至少应由两人分管。全套印鉴不得由出纳人员一人保管。

(5) 企业的空白银行支票簿、空白的发票簿、收据，应制定领用、注销制度，严格管理；并专设登记簿，记明收入、领用及注销情况。

(6) 出纳保管的库存现金应由会计主管或指定人员进行抽查。

4. 银行对账单的核对

为了防止结算凭证的传递失误或记账发生差错，正确掌握和使用银行存款，企业应经常对银行存款进行核对，一般应在每次收到银行对账单时，逐笔进行核对。至少每月应根据银行对账单详细核对一次。

第二节 应收及预付款项——未变现资产

一、应收及预付款项的定义及特点

应收及预付款项是指企业在经营活动或非经营活动中所形成的应收款项，具体包括应收账款、预付账款、应收票据和其他应收款项。应收账款、预付账款和应收票据产生于企业的购销活动，其他应收款项产生于企业的非购销活动。

应收账款是指企业因销售商品或提供劳务而形成的债权。预付款项是企业对将来流入该企业的资产所预先支付的款项。这两部分资产其实都是企业的潜在资产，或称为未变现资产，虽然不表现为对企业的生产经营有最直接的影响，但是企业都对其拥有无可置疑的所有权，并且在债务人能够并愿意清偿款项的情况下表现为将来期间的现金或资产流入。在对应收及预付款项实施相关财务控制时，我们要重点关注一下如何确认这种资产，以及如何处理这两种资产的财务损失问题，以避免其对企业经营形成财务危机。

二、企业应收款项的风险

应收账款拖欠是目前很多企业在生产经营过程当中经常会遇到的一个问题。在企业应收账款的财务控制管理当中，企业经营者应重点关注如何控制应收账款风险。

1. 应收账款风险产生的原因

(1) 企业缺乏竞争意识。在现代社会激烈的竞争机制下，企业为了扩大市场占有率，不但要在成本、价格上下功夫，而且必须大量地运用商业信用促销。但是，某些企业的风险防范意识不强，为了扩大销量，在事先未对付款人资信情况作深入调查的情况下，盲目地采用赊销策略去争夺市场，只重视账面的高利润，忽视了大量被客户拖欠占用的流动资金能否及时收回的问题。

(2) 企业内部控制不严。在某些实行职工工资与经济效益挂钩的企业