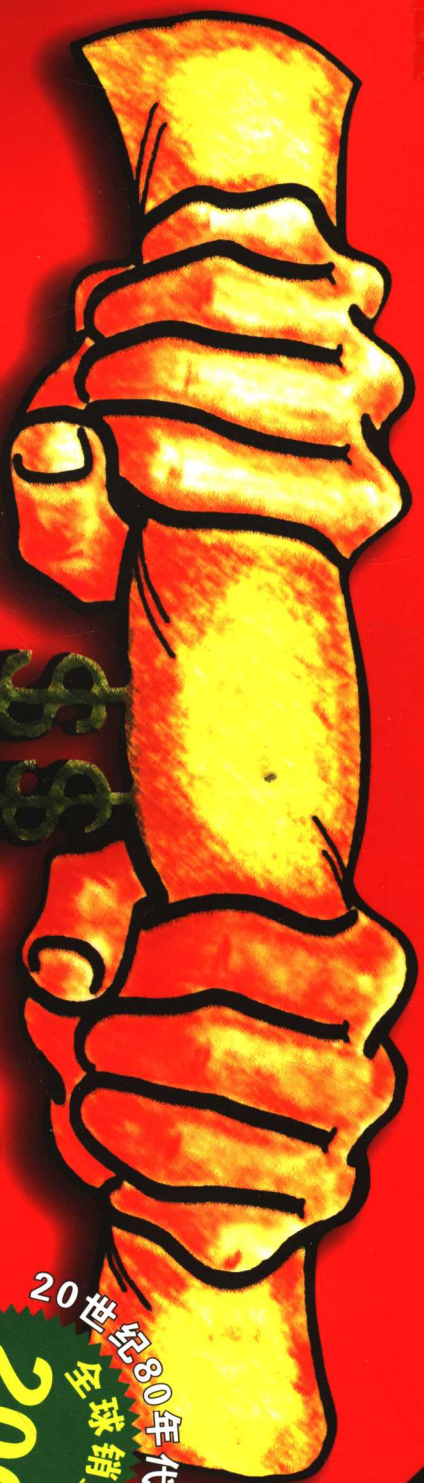


全新第6版



20世纪80年代至今
全球销量超过
200万册
畅销不衰

如何从数字中拧出关键信息

——全面掌握财务报告的真谛

(美) John A. Tracy 著
马非 刘东明 周红 译



清华大学出版社

如何从数字中拧出关键信息

——全面掌握财务报告的真谛

(第 **6** 版)

(美) John A. Tracy 著

马 非 刘东明 周 红 译

清华大学出版社
北 京

How to Read a Financial Report
Investment Valuation: Tools and Techniques for Determining
the Value of Any Asset
ISBN: 0-471-47867-9

Copyright © 2004 by John Wiley & Sons, Inc.
Original English Language Published by John Wiley & Sons, Inc. All Rights Reserved.

本中文简体翻译版由 John Wiley & Sons, Inc. 授权清华大学出版社于 2004 年出版。
此翻译版的出版和销售得到出版权和销售权的所有者——John Wiley & Sons, Inc.
的许可。

版权所有, 未经书面许可, 本书的任何部分和全部不得以任何形式复制。

北京市版权局著作权合同登记号 图字: 01-2005-5905

版次所有, 翻印必究。举报电话: 010-62782989 1350126678 13801310933

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签, 无标签者不得销售。

本书防伪标签采用特殊防伪技术, 用户可通过在图案表面涂抹清水, 图案消失, 水干后图案复现;
或将表面膜揭下, 放在白纸上用彩笔涂抹, 图案在纸上再现的方法识别真伪。

图书在版编目(CIP)数据

如何从数字中打出关键信息: 全面掌握财务报告的真相 / (美) 特雷西 (Tracy, J. A.) 著; 马非, 刘东明,
周红译. —北京: 清华大学出版社, 2005. 12

书名原文: How to Read a Financial Report SIXTH EDITION
ISBN 7-302-12008-0

I. 如… II. ①特… ②马… ③刘… ④周… III. 会计报表—会计分析 IV. F231.5
中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2005) 第 122760 号

出 版 者: 清华大学出版社 地 址: 北京清华大学学研大厦

http://www.tup.com.cn 邮 编: 100084

社 总 机: 010-62770175 客 户 服 务: 010-62776969

组稿编辑: 徐学军

文稿编辑: 王荣静

印刷者: 北京市清华园胶印厂

装订者: 北京市密云县京文制本装订厂

发 行 者: 新华书店总店北京发行所

开 本: 250 × 170 印 张: 14 字 数: 221 千字

次 次: 2005 年 12 月第 1 版 2005 年 12 月第 1 次印刷

号: ISBN 7-302-12008-0/F · 1377

版 数: 1~4000

书 价: 25.00 元

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, 它面向大众、通俗易懂, 现已发行 6 版。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; 财务报表的审计与审计师报告; 编制财务报表的会计原则和会计方法; 衡量财务报表的各种比率分析等方法等。本版更新了所有图表, 使三大报表之间的联系更加清晰, 增加了无形资产摊销、财务欺诈与审计失职、Sarbanes-Oxley 法案与会计监督改革等内容, 现实性更强。本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、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。

本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、会计师等管理者、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。

第6版 前言

当我开始写这本书的时候,我还没有孙子,今天我已经有了8个,还有一个即将出生。当1980年本书第1版出版时,道琼斯工业股票平均指数在850点上下徘徊,而2000年上半年,道琼斯指数达到11700点。从道琼斯指数的增长中你可以知道这些年股市发生了什么。尽管J.P. 摩根曾经说过“市场会波动”。然而,数以百万的个人还是将他们手中的钱投入了股市,并且大多数退休金计划的大部分资金也投资在了股市中。所以,会阅读财务报告一直就是非常重要的事情。

股票价值主要取决于企业在财务报告中披露的利润和其他信息。过去几年中发生的多起会计欺诈丑闻动摇了投资者对财务报告信息可靠性的信心。大量财务报告欺诈案件,以及注册会计师(CPA)出身的审计师在发现欺诈上的失职,使我感到震惊,我想大多数财务报告使用者也都感到震惊。这些会计欺诈的后果和“9·11”恐怖袭击的后果相比显然逊色不少。但是,会计欺诈的影响却十分广泛,并且使投资者蒙受了数十亿美元的损失。

很多人要问到底哪里出了问题,应采取什么措施防止财务体系里此类问题再次发生。2002年通过的Sarbanes-Oxley法案就是其中的举措之一。这一联邦法案对审计方法和财务报告呈报方式进行了彻底改革,为此专门成立了公众持股公司会计监督委

员会,对审计行使广泛的权力。

在安然(Enron)案件中由于妨碍司法罪,曾经是五大 CPA 事务所的安立信(Arthur Andersen)公司从此消亡,这对剩下的四大 CPA 事务所是一个警示——能否以此为戒,还有待时间证明。公司经理和 CPA 审计师将按照新的规则行事,希望规范财务报告 and 审计行为的规则改革能带来股市公平的投资环境,对此我们将拭目以待。

本版中,所有图表都进行了更新——使之更清晰、更与时代同步,它们都以微软 Excel 图表形式编制。如果您需要这些图表的副本,可通过电子邮件联系我,我的电子邮件地址是:tracy@colorado.edu。我现在已经退休,所以有更多的时间阅读并回复电子邮件。

本书的基本框架保持不变。20 多年来,本书的框架已经证实了它的成功,如果把这一成功的结构打乱,那将愚不可及。现金流量仍作为重点贯穿全书,强调现金流量是本书的特点,也是本书同其他分析财务报表类书的主要区别。当然,为适应 1999 年第 5 版发行以来的实际情况,我也做了很多更新。

并不是所有的书都能像本书一样出到第 6 版,这需要作者和

出版社很好地合作。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衷心感谢。Joe Ross 及国家培训处处长 Merrill Lynch 先后对本书初稿提出了非常有效的意见和建议,John Wiley & Sons 出版社的执行编辑 Debra Englander 为我提供了后续支持,在此向他们表示诚挚的谢意。

我把本书献给我的第一编辑 Gordon B. Laing。他在书上留下大量的令我感激万分的改动的笔迹。他超群的编辑技巧只有为数不多的作者可以分享到,他的指导、鼓励和热情确实与众不同。让我无比悲痛的是,Gordon 已于 2003 年 1 月去世。他是我教给我很多写作技巧的真正绅士,他对我的手稿的批评很尖锐,但又总是充满了善意和支持。Gordon 也以本书的成功而感到非常自豪,同时,他也值得别人为之自豪。Gordon,我亲爱的老朋友,没有您我不可能完成这本书。

约翰·A. 特雷西(John A. Tracy)

于科罗拉多州的博尔德

2004 年 2 月

目 录

第 1 章	从现金流量说起 / 1
第 2 章	对资产负债表和损益表的介绍 / 7
第 3 章	利润并非一切 / 17
第 4 章	销售收入和应收账款 / 27
第 5 章	商品销售成本费用和存货 / 33
第 6 章	存货和应付账款 / 39
第 7 章	营业费用和应付账款 / 43
第 8 章	营业费用和预付费用 / 49
第 9 章	长期营业资产: 折旧和摊销费用 / 53

第 10 章	应计未付营业费用和利息费用 / 65
第 11 章	所得税费用和应付所得税 / 71
第 12 章	净利润、未分配利润以及每股收益(EPS) / 75
第 13 章	利润和损失的现金流量 / 81
第 14 章	来自投资和筹资活动的现金流量 / 89
第 15 章	增长、下降和现金流量 / 95
第 16 章	脚注——财务报告的重要组成部分 / 107
第 17 章	注册会计师、审计与审计失职 / 115
第 18 章	会计方法的选择与收益质量 / 131
第 19 章	会计准则的制定和变动 / 141
第 20 章	商品销售成本难题 / 157
第 21 章	折旧窘境 / 171
第 22 章	适用于债权人和投资者的各种比率 / 181
第 23 章	管理会计初探 / 197
第 24 章	最后评述 / 207

附录：财务报表附注
净资产变动表

附注

第1章

100110010 100110010 1100011

从现金流量说起

现金流量表是反映企业在一定会计期间内，有关现金和现金等价物的流入和流出的报表。现金流量表是财务报表的重要组成部分，也是企业进行财务分析的重要工具。现金流量表可以帮助企业了解其经营活动、投资活动和筹资活动的现金流量情况，从而评估企业的财务状况和经营成果。

现金流量表的结构通常包括以下几个方面：

- 经营活动产生的现金流量：这是企业经营活动中产生的现金流量，包括销售商品、提供劳务收到的现金，购买商品、接受劳务支付的现金，支付给职工以及为职工支付的现金，支付的各项税费等。
- 投资活动产生的现金流量：这是企业投资活动中产生的现金流量，包括购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金，处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金，取得投资收益收到的现金，支付的投资收益等。
- 筹资活动产生的现金流量：这是企业筹资活动中产生的现金流量，包括吸收投资收到的现金，发行债券收到的现金，取得借款收到的现金，偿还债务支付的现金，分配股利、利润或偿付利息支付的现金等。

现金流量表是企业财务报表的重要组成部分，也是企业进行财务分析的重要工具。现金流量表可以帮助企业了解其经营活动、投资活动和筹资活动的现金流量情况，从而评估企业的财务状况和经营成果。

现金流量表的结构通常包括以下几个方面：

- 经营活动产生的现金流量：这是企业经营活动中产生的现金流量，包括销售商品、提供劳务收到的现金，购买商品、接受劳务支付的现金，支付给职工以及为职工支付的现金，支付的各项税费等。
- 投资活动产生的现金流量：这是企业投资活动中产生的现金流量，包括购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金，处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金，取得投资收益收到的现金，支付的投资收益等。
- 筹资活动产生的现金流量：这是企业筹资活动中产生的现金流量，包括吸收投资收到的现金，发行债券收到的现金，取得借款收到的现金，偿还债务支付的现金，分配股利、利润或偿付利息支付的现金等。

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一个企业的“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，因此我们从现金流量说起。在本书里，我们将用一个经营数年的公司作为例子。这个在市场上已站稳脚跟的公司利润稳定，同样重要的是，该公司一直有着良好的财务状况。它有一个良好的信用评定等级，在竞争激烈的情况下，银行愿意以十分优惠的条件把钱借给它。如果公司需要更多的资金拓展业务，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，这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。表中有两组不同的现金流量。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、资本的投资以及对公司所有者(即业主或股东)的利润分配。

对于表 1-1 列出的现金流入和流出量，想必您一定相当熟悉。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：

A. 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。虽然，这是现金流入的最大来源，本年度该金额达 5 168 万美元。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，公司支付了 3 443.5 万美元。同时，公司还有相当一部分现金用于营业费用、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 343 万美元——这是经理、贷款人及投资者所关注的极为重要的数字。

B. 在第二组现金流量中，首先要注意的是公司本年各类资产中投资了 395 万美元。来自产生利润的现金流量为 343 万美元。请注意，公司本年向其所有者(股东)派发了 75 万美元的利润，只剩下 268 万美元用于资产投资。因此，本年公司借入了较多的资金，公司的股东也把更多的钱投入到企业中。即使如此，公司本年的现金余额还是减少了 47 万美元(具体见表 1-1)。

表 1-1 本年度现金流量汇总表

单位：千美元

产生利润的现金流量——收入流入和费用流出	
向顾客销售产品的收入,部分来自上年的销售收入	51 680
用于已售或待售产品的购买和制造支出	(34 435)
用于各类营业费用,如工资和广告费用	(11 955)
用于短期和长期债务利息支出	(520)
用于所得税,其中部分是支付上年的所得税	<u>(1 340)</u>
本年来自产生利润活动的现金净增加	3 430
其他现金来源和使用	
用于厂房改造、购买新机器、新设备、商誉和其他可使用数年的资产	(3 950)
来自借入利息应付票据	625
来自在公司中发行新的股本(所有权)股份	175
用于将本年利润分配给股东	<u>(750)</u>
本年来自其他活动的现金净减少	<u>(3 900)</u>
本年现金减少	<u><u>(470)</u></u>

现金流量汇总表告诉您什么

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 47 万美元。也就是说本年度所有的现金流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活动中非常重要的部分, 但是, 现金流量并没有透露公司经营的全部信息。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:

A. 公司本期获得的利润(或遭受的亏损)情况;

B. 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费用得到 343 万美元的现金净增加额吗? 您可能这样问:

“这项现金增加额难道不是本年获得的利润?”不, 不是的。本年中来自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得出的数字, 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地计量这一时期的销售收入和所发生的费用。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)进行任何披露。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 47 万美元, 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额。

利润不能用现金流量来计量

在本例中,公司赊销其产品,也就是说公司允许其顾客过一段时间再对所购物品付款。很多公司把产品销售给要求赊销的企业。相反,大多数零售商接受顾客的信用卡消费而不向顾客赊销商品。本例中,该公司在本年度从其顾客手中收回 5 168 万美元的现金,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初期收回。由于有些现金来自上年的销售,有些现金在年度截止时还未能从销售中收回,所以,本年收回的现金总额并不等于本年的销售收入总额。

一年中,现金支出的总额也并不等于本年费用的总额。和销售收入一样,一年中的现金流出量也并不是公司经营的全部支出。本年公司付出了 3 443.5 万美元的制造成本(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,难道您不同意这种计量方法吗?

而且,部分产品购置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,数周后再进行支付。公司在年末购买的原材料,若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。

总之,来自销售收入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据。现金流量发生得要么太迟,要么太早,因此它并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)。权责发生制会计认列来自赊销的应收账款,认列未付费用的负债,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。

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金額，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有哪些负债以及各项负债的金額。

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到期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，相对于公司的销售金額，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（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。

现金流量汇总表非常有用。事实上，将表 1-1 做些改动，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。第 2 章将介绍这两个财务报表。

最后请注意，在刚刚过去的一个世纪里，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, GAAP）。在以后几章中，我将对 GAAP 和会计专业做进一步解释。

对资产负债表和损益表的介绍

第二章

资产负债表和损益表是“会计”的重要组成部分。资产负债表反映了企业在某一特定日期的财务状况，包括资产、负债和所有者权益。损益表则反映了企业在一定期间内的经营成果，包括收入、费用和利润。这两张报表是企业财务信息的核心，也是投资者、债权人和其他利益相关者了解企业财务状况和经营成果的重要依据。

资产负债表和损益表是企业财务报表的重要组成部分。资产负债表反映了企业在某一特定日期的财务状况，包括资产、负债和所有者权益。损益表则反映了企业在一定期间内的经营成果，包括收入、费用和利润。这两张报表是企业财务信息的核心，也是投资者、债权人和其他利益相关者了解企业财务状况和经营成果的重要依据。

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，他们需要一个汇总企业资产和负债及资产减去负债的所有者权益的报告。同时，他们也要知道企业的利润状况，他们需要一个汇总本期销售收入和费用及其获利或亏损的报告。第1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，也不能提供有关利润状况的信息。

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。资产负债表又名财务状况表，损益表亦可称为营业报表或收益表。我们将以资产负债表和损益表贯穿全书。

“财务报表”(financial statements)这一术语通常是指包括资产负债表、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、附表一并包括在内，再加上三者所有的附加的叙述与图表。

表2-1列示的是第1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13章和第14章讨论。在第1章列示的该公司的现金流量汇总表须做些修正——这将在以后论及。

两个最主要的财务报表的形式和内容如表2-1和表2-2所示。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。不销售产品的服务性行业的财务报表与此有所不同。表2-1和表2-2列出了所有工商企业资产负债表和损益表的基本模式。

旁注：“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)这个词，或将损益表称为“P & L表”。但是，这一术语却很少在向企业外披露的对外

财务报告中使用。*

表 2-1 年初和年末的资产负债表

单位:千美元

	年初	年末		年初	年末
流动资产			流动负债		
现金	3 265	3 735	应付账款	3 320	2 675
应收账款	5 000	4 680	应计费用	1 515	1 035
存货	8 450	7 515	应付所得税	165	82
预付费用	960	685	应付短期票据	3 125	3 000
流动资产总计	17 675	16 615	流动负债总计	8 125	6 792
长期营业资产			应付长期票据	4 250	3 750
财产、厂房和设备*	16 500	13 450	所有者权益		
累计折旧	(4 250)	(3 465)	股本金(年初 800 400 股,		
成本减折旧	12 250	9 985	年末 770 400 股)	8 125	7 950
商誉	7 850	6 950	未分配利润	15 000	13 108
累计摊销	(2 275)	(1 950)	所有者权益总计	23 125	21 058
成本减摊销	5 575	5 000	负债和所有者权益		
资产总计	35 500	31 600	益总计	35 500	31 600

* 财产、厂房和设备 (property, plant and equipment) 是美国的财务报告中表示企业固定资产账户的正式名称,其中“财产”一词纯属多余。——译者注

* 在美国,“profit”一词和“income”一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),但两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”一词中文译为“利润”,“income”译为“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,从此以后有关术语我们将统一译为利润。——译者注

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赢利，如果赢利，赢利多少。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金额是整个年度的累计额。

表 2-2 本年度损益表
单位：千美元(每股收益除外)

销售收入	52 000
商品销售成本	<u>33 800</u>
毛利	18 200
营业费用	12 480
折旧费用	785
摊销费用	<u>325</u>
营业利润	4 610
利息费用	<u>545</u>
所得税前利润	4 065

所得税费用	1 423
净利润	<u>2 642</u>
每股收益	3. 30

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 or net earning, 很少使用 profit or 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 5 200 万美元的销售收入中得到 264. 2 万美元的净利润，在付清了所有的费用后，只有 5. 1% 的销售收入留了下来。

损益表设计成逐步递减的格式进行阅读，就如下楼梯，每下一步就减去一项或几项费用。

第一步是从已售商品的销售收入中减去已售商品(产品)的成本，得到“毛利”(gross margin, 有时也称作 gross profit——在损益表中很少使用“profit”这一术语)。这种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，减去营业费用与折旧(depreciation)和摊销(amortization)两类特殊的费用，得到未扣除利息和所得税的“营业利润”(operating income or operating earning)。营业利润也称“利息和

所得税前利润”(earning before interest and tax, EBIT)。

再下一步债务的利息费用被减去,得到“所得税前利润”(earning before income tax)。

最后一步是减去所得税费用,得到“净利润”(net income),这是损益表底线,即最终财务成果。

旁注:你可能经常听人提到利息、所得税、折旧和摊销费用前的利润(EBITDA)。你可能会问,为什么要对减去这几项费用之前的利润进行计量?答案是人们想在无现金流出的折旧和摊销费用被减去之前、在取决于债务量大小的利息费用被减去之前、在由利润总量决定的所得税被减去之前,得到营业利润金额。同时,EBITDA也是在利息和所得税的现金流流出被考虑之前,对来自企业经营活动的现金流量大致估算。损益表并不对 EBITDA 进行报告。

公众拥有的工商业公司披露每股收益(earning per share, EPS)——这是由净利润金额除以股份数计算得出的。在本例中,该公司本年的 EPS 为 3.30 美元。私人拥有的企业不必披露 EPS,但这一数字对他们的股东可能是有用的。*

在我们作为例子的损益表中,您可以看到六种不同的费用。实际上,您可能在损益表中发现更多的费用,但在通常情况下

很少有超过 10 项的(除非企业经历了很不寻常的一年)。销售产品的企业需要披露它们的产品销售成本。有些企业并不在它们的损益表中单独列示折旧和摊销费用。

另一方面,表 2-2 仅列示了单项目营业费用。但企业可以列示两项或多项目营业费用,销售费用经常独立于一般管理费用之外。损益表中费用披露的详略程度是有弹性的,在这一点上财务报告的要求标准有些宽松。

损益表披露销售收入和费用遵循公认的惯例,有关内容摘要如下:

A. 销售收入:一定时期从向顾客销售的产品(和/或服务)中收回或即将收回的总金额。销售收入是净值,这意味着本期在得到销售收入之前,已从最初的销售价格中扣减了价目表折价、立即付款折扣、销售退货及其他扣减项。销售税不包括在销售收入之中。销售收入也不包含消费税。总之,销售收入是企业支付费

* 在美国,公众拥有的公司是指股份有限公司,或称股份公司、公开公司、公众公司,这类公司一般规模较大,对外发行股份,其中有些公司为上市公司,有些公司为非上市公司。私人拥有的公司狭义上仅指独资企业(个人业主制企业)、合伙企业等无限责任公司,广义上还包括有限责任公司(或有限公司)。因为有限责任公司不对外公开发行股票,所以这类公司也称为封闭公司或私人公司。当然,这只是大致的划分,具体的划分比这还要复杂。——译者注