

剑桥当代商务决策分析

〔英〕大卫·密道尔顿 编著
黄乃圣 张中笑 伍红 等译
上海远东出版社

财务与会计决策

Accounting and Financial Decisions

(上)

专为从事经营决策的读者编写，
深入阐释与经营决策相关的会计
和财务管理的概念、术语及方
法。简洁明晰，案例丰富。

剑桥当代商务决策分析

财务与会计决策 (上)

(英) 大卫·密道尔顿 编著
黄乃圣 张中笑 伍红 等译

上海远东出版社

© Cambridge Business Project Trust 1976, 1977,
1978, 1983, 1984, 1991

All rights reserved. No part of this publication may
be reproduced, stored in a retrieved system, or
transmitted in any form or by any means without the
prior written permission of the Publishers.

本书中文简体字版由上海远东出版社获得授权独家出版,未经
出版者书面许可,本书的任何部分不得以任何方式复制或抄袭。

版权所有 翻印必究

财务与会计决策(上、下)

[美] 大卫·密道尔顿 编著
黄乃圣、张中笑、伍红 等译

出版 上海远东出版社

(上海冠生园路393号 邮编200233)

发行 上海远东出版社

经销 全国新华书店

排版 上海希望电脑排印中心

印刷 上海长阳印刷厂

开本 850×1168 1/32

印张 25.25

插页 8

千字 605

版次 1998年8月第1版

印次 1999年1月第2次印刷

印数 5101-10200

ISBN 7-80613-736-X/F·270

著作权合同登记图字:09-1998-057

定价:35.00元(全套上下册)

总序

本丛书为商务决策学习展示了一套新颖的方法。经过近 20 年的发展、充实和完善,该丛书不仅可以帮助人们认识商务活动的性质和目的,而且也有助于激发人们的智慧。它适用于年轻的管理人员、大学学生和具有中等学历的相关人员。

本丛书对组织机构内部人们所遇到的疑难问题及他们的行为进行了分析认知。丛书的正文部分讨论了这些疑难问题的性质,并探索了有助于解决这些问题的概念和原理;练习内容则选自工商业组织、公营和私营部门以及非营利机构的案例。学完本丛书,会对企业团体和组织机构的运作有一个全面的了解,为从事商务工作的人员或专业人士提供帮助。

作为解决问题的一种方法,决策分析需要集思广益,形成切合实际的有效解决方案,并使人们明确解决问题的目的和所面临的挑战。任何企业组织唯有通过决策分析决定怎样在不断变化的环境中,实施和控制各种活动,才能力求达到大体上经过缜密规划的目标。本丛书仔细考察了决策分析的过程,为人们提供了全面实质的认识。《组织管理决

策》主要考察组织机构的性质、组织机构运作的经济和法律环境以及人们进行决策时所采取的行为方式；另有两本涉及管理信息的主要内容：《定量决策分析》主要关注数字信息，《财务与会计决策》则讲述财务会计管理监控的原则和实际操作；而《营销与生产决策》将这三本书的方方面面和相关的补充概念运用到了生产和营销领域；最后的决策分析案例集，即《决策案例分析》，汇集了各种决策理念，以考察实际运用决策技巧的能力。

重新修订出版的本套丛书，经精心设计以满足商务专业人士和师生的需求。所选材料内容新颖，联系实际，形式多样。管理类专业可使用本丛书向从业人员介绍和分析概念；高等教育的管理课程则可用它作为基本教材，也可选用其中的经过反复验证的时新案例；研究生和具有研究生同等学历的学生可以选择使用本丛书中的任何一本，也可使用全套五本。为满足不同需要，丛书中的每一本既可配套使用，又可单独使用。

丛书的前四本具有相同的章节格式：

- 各章列出学习宗旨和内容提要，以便学习目的和章节内容清晰明了；

- 每篇课文联系实际，解释透彻，并附有适用性强的案例；

- 各课的练习部分为学习、应用和讨论提供了详尽的材料。

练习是正文的有机组成部分，可让人们通过实践获得认识。练习大致分为三部分：①简单的复习题；②系列练习题和案例问题，用于考察实际运用能力，提高对有关章节内容的认识；③若干讨论题和分析题。

每本书的下册，分别介绍各章节的要点，给精选的材料提出建议方案并提供附加练习题，还为练习部分包括案例研究提供了适当的解答。

本丛书的原理、方法和内容是在与商界人士和教师们进行探讨后编写而成的，而取得的教学经验又使正文内容和大部分练习更为完善。本套丛书的成功有赖于剑桥商务研究项目信托

公司的通力合作。我特别感谢本书的奠基人约翰·丹西(John Dancy)教授、迈克尔·克拉彭(Michael Clapham)爵士、大卫·戴尔(David Dyer)、尼古拉斯·古德森(Nicholas Goodison)爵士、大卫·密道尔顿(David Myddelton)教授、奥斯汀·罗宾逊(Austin Robinson)爵士和彼得·泰尼斯伍德(Peter Tinniswood);同时感谢沃尔芬森基金会、艾斯梅·费尔巴恩信托公司、壳牌国际、B.P. 润滑油公司和工业贸易部给予的慷慨资金援助;我也同样感谢各位作者,他们将丰富的专业知识融入了本套丛书。

丛书编辑 理查德·巴克
(Richard Barker)

前言

《财务会计决策》是为那些从事经营决策的读者服务的。本书旨在介绍与经营决策相关的会计和财务管理的概念、术语以及方法。本书处理了当前会计和财务工作中所遇到的许多基本问题,并且包括了大量的可参与性资料以提高读者的学习兴趣。本书不仅适合于商业、工科院校的学生、进修人员和六年制的商科学生使用,也同样适合于经营人员使用。

本书上册可作为学生的正式教程,也可用于读者自学,并配有下册用于指导。下册包含了上册每章重要内容的提要,上册其他使用方式的建议,习题 B 的全部答案以及每章中对 B 的问题和难度所作的分析。

《财务与会计决策》包括了“剑桥当代商务决策分析”丛书此前出版的《会计与决策》(第 3 版)和《财务决策》(第 2 版)的全部内容。它还同时包括了由约翰·鲍威尔(John Powell)编写的《生产决策》中第 3 章至第 7 章的内容。和以前的版本相比,减少了第 8 章通货膨胀会计的内容,但还没有可能将这一章完全删除。现在的第 11 章引入了保本分析的新内容。第 16、17 章也重新编写。整

本书都经过了修正和更新。

在每一章的开头都有内容提要的列示,以及学习宗旨和简短的梗概。和本丛书的其他书一样,在每一章的结尾(除第1章),列出了许多复习思考题、练习题、案例分析和讨论题。

习题A包括了25个复习思考题。这些题都取自于课文的内容,以相同的次序列出,可帮助大家随时进行复习。

大多数章节中包括了10—15个习题B和案例分析。以前版本中的习题B几乎全部被保留下来,让读者有机会去处理一些具体问题,从中得到锻炼,获取自信,这是很重要的。

习题C为需撰写短文来回答的讨论题。有时,与其说它是一篇短文,倒不如说它是一个适合大家参与的讨论题。显然,习题B和习题C中的问题比任何人可能需要的要多得多,因此,在使用时要进行精选。

本书的一个特色在于书末的术语汇编。它包括了将近300个财务会计中常用词和词语以及它们在财务会计中的表述。这些词在书中第一次出现时用黑体字表示。

我尽量在编写时做到简洁、清晰,避免不必要的行话。但是,读者需要熟悉财务会计术语。当你碰到一个不懂的单词和短语时,立即到术语汇编中查找,这是一个好习惯。否则,你可能会对本书一知半解,附录二列示了常用的缩写词和首字母缩写词,其他的附录是有关通货膨胀和贴现表的。

在此我要指出,本书很大程度上是在以前版本的基础上编写而成的。尤其应指出的是,第1章至第12章参考了彼得·科贝特(Peter Corbett)的《会计与决策》中的许多内容,第13章至第19章参考了罗杰·戴维斯(Roger Davies)的《财务决策》中提出的许多问题。此外,第10章至第12章参考了约翰·鲍威尔(John Powell)的《生产决策》中第3章至第7章的一些内容和许多问题。

我同样要感谢马瑞克·库尔特考斯基(Marek Kwiatkows-

ki)、约翰·鲍威尔(John Powell)、罗恩·史第文斯(Ron Stevens)和马波罗(Marlborough)学院的彼得·泰尼斯伍德(Peter Tinniswood),特别是该系列丛书的编辑,塞威诺克斯(Sevenoaks)学院的院长理查德·巴克(Richard Barker),感谢他们给予的许多有价值的批评指导。我还要感谢彼得·弗里斯特(Peter Forrester)教授,当时克兰菲尔德(Cranfield)管理学院的院长,所给予的经济上和时间上的支持,使我能够完成本书上一个版本的编写工作。最后我要感谢多里斯·罗杰(Doris Rogers),感谢他在出版这本书中所做的出色的工作,感谢我的秘书希拉·哈特(Sheila Hart)这么多年以来的鼎力协助。

D·R·密道尔顿

克兰菲尔德管理学院

1991年1月

本书译者:

上册:

-
- 第 1—5 章:张中笑
第 6—9 章:伍 红
第 10—12 章:黄乃圣
第 13—16 章:陈 骋
第 17 章:武俊、饶明亮
第 18 章:邱宜干
第 19 章:李法贵
附录及术语汇编:武俊、祝静

下册:

-
- 第 1—5 章:张中笑
第 6—9 章:伍 红
第 10—12 章:黄乃圣
第 13—16 章:陈 骋
第 17 章:武俊、饶明亮
第 18 章:邱宜干
第 19 章:李法贵

本书审稿:

何华峻教授负责本书第 8 章的审定工作,其余由张蕊教授负责审定。

目 录

总 序	1
前 言	1
第 一 章 导论	1
1.1 账目使用者	3
1.2 会计	5
1.3 企业财务	10
1.4 财务问题	13
第 二 章 财务报表	19
2.1 引言	21
2.2 个人实例	22
2.3 公司账目	25
2.4 附加报表	27
2.5 审计报告	29
第 三 章 会计基本原理	36
3.1 会计准则	38
3.2 复式记账会计	42
第 四 章 资产负债表	60
4.1 引言	62

4.2	资产	65
4.3	负债	69
4.4	股东基金	73
4.5	实例	77
第五章	损益表	88
5.1	引言	90
5.2	销售收入	95
5.3	营业费用	99
5.4	实例	102
第六章	固定资产折旧	114
6.1	折旧	116
6.2	折旧法	119
6.3	其他事项	124
第七章	存货的计价	132
7.1	存货计价与报表	134
7.2	确认存货的方法	139
7.3	生产存货	142
第八章	通货膨胀会计	158
8.1	通货膨胀与账目	160
8.2	不变购买力会计	163
8.3	现行成本会计	168
第九章	账目分析	173
9.1	比率的运用	175
9.2	案例	179

9.3	比率分析	182
9.4	现金流量分析	186
9.5	不同使用者的观点	189
第十章	成本	207
10.1	成本的核算	209
10.2	成本的分类	210
10.3	完全成本计算法	214
10.4	边际成本计算法	217
第十一章	成本与收入	232
11.1	保本图	234
11.2	保本分析	239
11.3	塔式比率	244
第十二章	预算	259
12.1	预算的编制	261
12.2	预算的使用	265
12.3	差异分析	268
12.4	进行预算编制工作	274
第十三章	现金管理	289
13.1	现金	291
13.2	现金与利润	294
13.3	机会成本	297
13.4	编制财务计划	300
第十四章	营运资金管理	316
14.1	营运资本	318

14.2	存货	320
14.3	应收账款	323
14.4	流动负债	326
14.5	谨慎的必要性	328
第十五章	长期投资规划	336
15.1	资本投资的背景	338
15.2	简单评估法	342
15.3	利润的时间价值	346
15.4	现金流量贴现法	349
15.5	现金流量贴现法的改进	355
第十六章	负债	375
16.1	无风险证券	377
16.2	公司借款	381
16.3	负债融资的来源	384
第十七章	权益	393
17.1	股票估价	395
17.2	股票市场	400
17.3	股票发行	403
17.4	股利	407
第十八章	长期筹资	417
18.1	资金成本	419
18.2	现代资产组合理论	423
18.3	财务杠杆	426
18.4	长期筹资策略	430

第十九章 兼并与重组	444
19.1 兼并的经济方面	446
19.2 兼并的原因	448
19.3 兼并的过程	451
19.4 清理与重组	453
附录 1 零售价格指数	465
附录 2 会计术语的缩略语	466
附录 3 贴现系数	468
术语汇编	476

第 1 章

导 论

本章纲目

1.1 账目使用者

1.1.1 使用者类型

1.1.2 外部使用者的需求

1.2 会计

1.2.1 财务会计

1.2.2 管理会计

1.2.3 财务会计与管理会计的区别

1.3 企业财务

1.3.1 企业的财务目标

1.3.2 所有者和管理者

1.3.3 资金的运用与来源

1.4 财务问题

1.4.1 时间

1.4.2 不确定性

1.4.3 流动性

1.4.4 杠杆作用

1.4.5 通货膨胀

1.4.6 税收

学习宗旨

说明账目的使用者；财务会计与管理会计的区别；企业财务目标以及识别财务领域中的六大关键问题。

内容提要

财务账户供“外部人”(主要是股东和贷款人)使用,而管理账户供“内部人”使用。财务会计就是在财务管理工作的基础