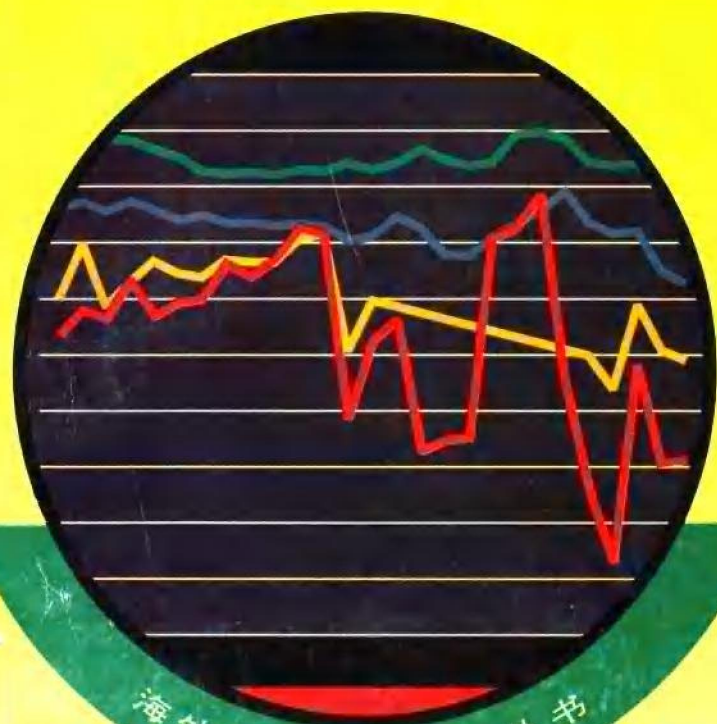




海外经济管理运作丛书

走入迷宫不迷

美国公司财务报表解疑

陆 昂

走入迷宫不迷

美国公司财务报表解疑

陶 昂

人 民 出 版 社

封面设计 尹凤阁

海外经济管理运作丛书

走入迷宫不迷

ZOURU MIGONG BUMI

陆 昂

人民出版社 出版发行 新华书店经销

北京地质印刷厂印刷

787×960 毫米 32 开本 5.75 印张 81,000 字

1992 年 11 月第 1 版 1992 年 11 月北京第 1 次印刷

印数 00,001—10,000

ISBN 7-01-001313-6/F·203 定价 3.60 元

主 编:吕 东 徐惟诚
执行编委:魏 杰 夏积智 辛敏盛
 景学成 张扣娣 马君雷
 刘国雄 薛德震 张树相
 韩忠本

序

徐 惟 诚

人类离不开劳动。劳动创造了人自身。人类又在自己的发展过程中，不断提高劳动本领，运用新的劳动工具，扩大劳动的对象，创造出越来越多的物质财富和精神财富，以满足人类不断增长的需要。

人是社会的动物。人是作为社会的人诞生的。人的生活是社会生活，人的劳动是社会劳动。人的社会分工提高了人的劳动效率。人类社会越进步，劳动生产的社会化程度越高。这是全部人类历史告诉我们的事实。

社会化的劳动需要有组织地进行，需要解决劳动力的配置和劳动资源的配置问题，使劳动能够连续地、有效地进行。劳动社会化的程度越高，这种组织工作越重要，也越困难，越复杂。组织的方法大体为两类：计划的方法和通过市场的方法。过去我们以为社会主义只能用计划的方法，市场

的方法只能同资本主义相联系。这当然是一种误解，不符合当代世界经济状况的实际，也不符合从十一届三中全会以来我国 14 年改革开放实践的经验。事实上，资本主义生产在企业内部的计划性是极强的，自本世纪 30 年代以来，大多数发达的资本主义国家都在不同强度上用不同方法加强了政府对经济的宏观计划调控。社会主义国家的劳动生产更是几乎从来没有同市场绝缘过。我国 10 多年的经验表明，在我国当前生产力发展水平的条件下，适当运用市场机制，更有助于生产力的发展，有助于社会主义综合国力的增强及人民生活水平的提高。

但是我国的生产力水平毕竟还比较低，生产社会化的程度也不高，对于如何运用市场机制，大多数人是不熟悉的。因此，迫切需要借鉴发达国家或者搞得成功的发展中国家已有的经验。社会主义应当继承和发展人类一切文明的成果，何况社会化生产的管理和经营经验，这是我们所更需要的。这一套《海外经济管理运作丛书》就是为适应这种需要而编写的。

这套丛书的特点在“运作”。就是说，我们希望尽可能地写实，而不是把着重点放在概念、原则的介绍上。研究经济学，概念和原则都是少不

了的。概念和原则也是由事实构成的，是事实的抽象。但是，对于这种抽象各人又可能有不同的理解。加之许多人对事实本身並不熟悉，更可能只凭自己的经验或者想象去理解。现在有一部分争论或者有些同志走的某些弯路，可能与此有关。当然也並不要紧，实践的经验多了，许多认识又可能趋于一致。不过代价总是力求付得少一点好。为此，多了解一点事实，大概不是没有用处的。只不过这些事实不应是表面现象的描绘。所以，我们又希望尽可能深入到经济的运行和操作过程中去，把各种相关的制约因素之间的关系客观地描述出来。这是一件不容易的事。丛书的作者大多对海外的情况有实际的了解。但写这样的著作，毕竟还是一种探索。效果究竟怎样，还有待实践检验。我们希望各界有识之士提出宝贵的意见，以便不断充实本丛书的内容。

出版这一套丛书，还有一个目的，就是希望能够有助于我国同海外经济的联系。开放，就要同别人打交道，做生意，就需要有互相的了解。不了解，有些机会就抓不住。格格不入，有些生意就做不成。不熟悉对方的运作机制，有些钱就赚不了。有些纠纷还可能由于相互对事物的不同理解而产生。我们相信，随着对外开放的扩大，

出版这样一套丛书的必要性也将会显现得更清楚。

任何事物都是在一定条件下形成的，都是作为发展的过程存在的，不可能止于至善，更不可能不囿于条件而放之四海皆准。这套丛书的任务不在于评定各种做法的优劣。我们只是希望在介绍情况时尽可能把背景条件说清楚，以便于阅读者分析参考。这样做，也是一种尝试。

中国在经济上落后的时间已经太长了。中国应当起飞，当前的国际国内条件使我们有可能起飞，需要的是中国人团结一致，扎扎实实地努力奋斗。做一点扎实的工作，我们在编辑出版这一套丛书时以此自勉，并与读者同志们共勉。

1992年10月1日

写在前面的话

你是否曾经翻看过美国公司的年报？是否被其中五颜六色的图表和图片所吸引，却又对着年报中的各项财务报表望而却步？你是否曾经以为公司的财务报表只是掩饰公司经营状况的遮羞布？你是否曾经在文章中见过或曾听别人提过“现金收支”与“净收益”的概念却不解其意？你是否有意了解一些美国公司财务报表的知识，以使你在为公司决策的时候能够胸有成竹？

如果上述问题的答案是肯定的，那么本书将会使你受益无穷；即使上述答案是否定的，我也敢肯定本书对你“开卷有益”。也许它可以帮助你顺利地通过有关的考试，或者至少可以提高你对西方财务的兴趣。正如音乐是一种“世界语”一样，财务报表是企业间相互交流的“世界语”。使你掌握好这门“语言”，教会你如何通过阅读企业的财务报表，正确地分析企业的营业状况，正是本书的目的所在。

本书通俗易懂，适于各类读者阅读。

本书的结构：

“走入迷宫——读懂财务报表的主要障碍”一章，简单介绍美国公司财务报表的结构（组成），分析阅读报表中可能遇到的问题或困难，使读者了解有关西方财务报表的一些基本概念。接着将对某个模拟公司的财务报表进行分析，以使读者了解如何通过阅读公司的财务报表看出该公司的经营优势和劣势。其中，“迷宫之一”、“之二”、“之三”，分别详细分析整套财务报表：“资产负债表”，“损益表与留存盈余表”及“现金收支表”，重点说明财务报表说明了什么，以及报表中的数字是怎样绘制出的。在此基础上，“指点迷津——财务报表的分析”一章将阐明如何看懂并分析公司的财务报表，包括有关各项比率的测算与分析，某公司经营状况与其竞争对手经营状况的比较，以及根据公司以往经营记录预测该公司的经营趋势等。

此外，为了使读者更客观地了解公司财务报表的情况，我们还在附录中列举了美国联合碳化物公司1980年通过改变会计方法，人为提高帐面利润水平的案例，以便读者对财务报表的真实性有更全面的了解。

内 容 简 介

财务报表是企业间相互交流的“世界语”，掌握好这门“语言”，是本书的目的所在。

书中介绍了美国公司财务报表的结构，提出阅读报表中可能遇到的问题或困难，并对某个模拟公司的财务报表进行分析，使读者了解如何通过读懂公司的财务报表窥见该公司的经营优势和劣势。

本 期 书 目

市场中的政府——美、日、德宏观经济决策
四小龙腾飞之谜
比利时的市场经济
市场中的国有企业——法、韩、意国有企业运作模式
走入迷宫不迷——美国公司财务报表解疑
海外公共关系纪实
“罗宾汉”税种——国外个人所得税掠影
财产税万花筒——海外财产税征管
后顾之忧——国外社会保险税
巧用理财之手——日、德、香港财政管理特点

目 录

写在前面的话	1
走入迷宫——读懂财务报表的主要障碍	1
迷宫之一——资产负债表	39
迷宫之二——损益表与留存盈余表	61
迷宫之三——现金收支表	74
指点迷津——财务报表分析	113
附录：公司管理层如何通过改变会计方法提高 收益水平 ——美国联合碳化物公司案例分析	165

走入迷宫

——读懂财务报表的主要障碍

· 迷宫这个词也许很适用于财务报表。美国公司整套的财务报表，包含了大量的内容。你不仅可以从报表中窥见出该公司的财务状况、经营业绩、管理政策与策略，甚至可以由此预测该公司未来的经营情况。一般说来，人们查阅财务报表的目的，不外乎是为了回答如下的问题：

1. 这项投资能够带来预期的收益吗？
2. 我手头的这些股票或者债券或者其他证券是否应当出手？
3. 这家公司能不能按时偿还所借款项的本金和利息？
4. 这家公司是否可以为提供合适的就业机会？
5. 这家公司在同行中处于什么地位？是否能够在同业竞争中独占鳌头？
6. 这家公司在消费者心目中的形象怎样？

如此这般，等等，等等。

公司的财务报告以及财务报表，刚好可以帮助你解答上述疑问。不过，要想解决上述问题，你必须首先是一个合格的“探险者”，你必须克服重重障碍，勇敢地走出由眼花缭乱的数字组成的财务报表的“迷宫”。图 1.1 描述了这个迷宫的复杂情况。读者必须熟知这些数字背后所表示的含义，才不会被它们错综复杂的外表所迷惑。否则，你就有可能走进死胡同。那么，什么是走出公司财务报表“迷宫”的主要障碍呢？

一、读懂公司财务报表的主要障碍

巨大的信息容量

查阅公司财务报表首先遇到的困难之一，就是包容在各种财务报表及其附表中的大量信息。一般说来，标准的公司年报，包括四种基本的财务报表（见表 1.1）。

1. 资产负债表。它主要用来说明公司在核算期末具体时点的财务状况。

2. 损益表（亦称收支平衡表）。它表明了公司核算期内某一时期的经营状况。

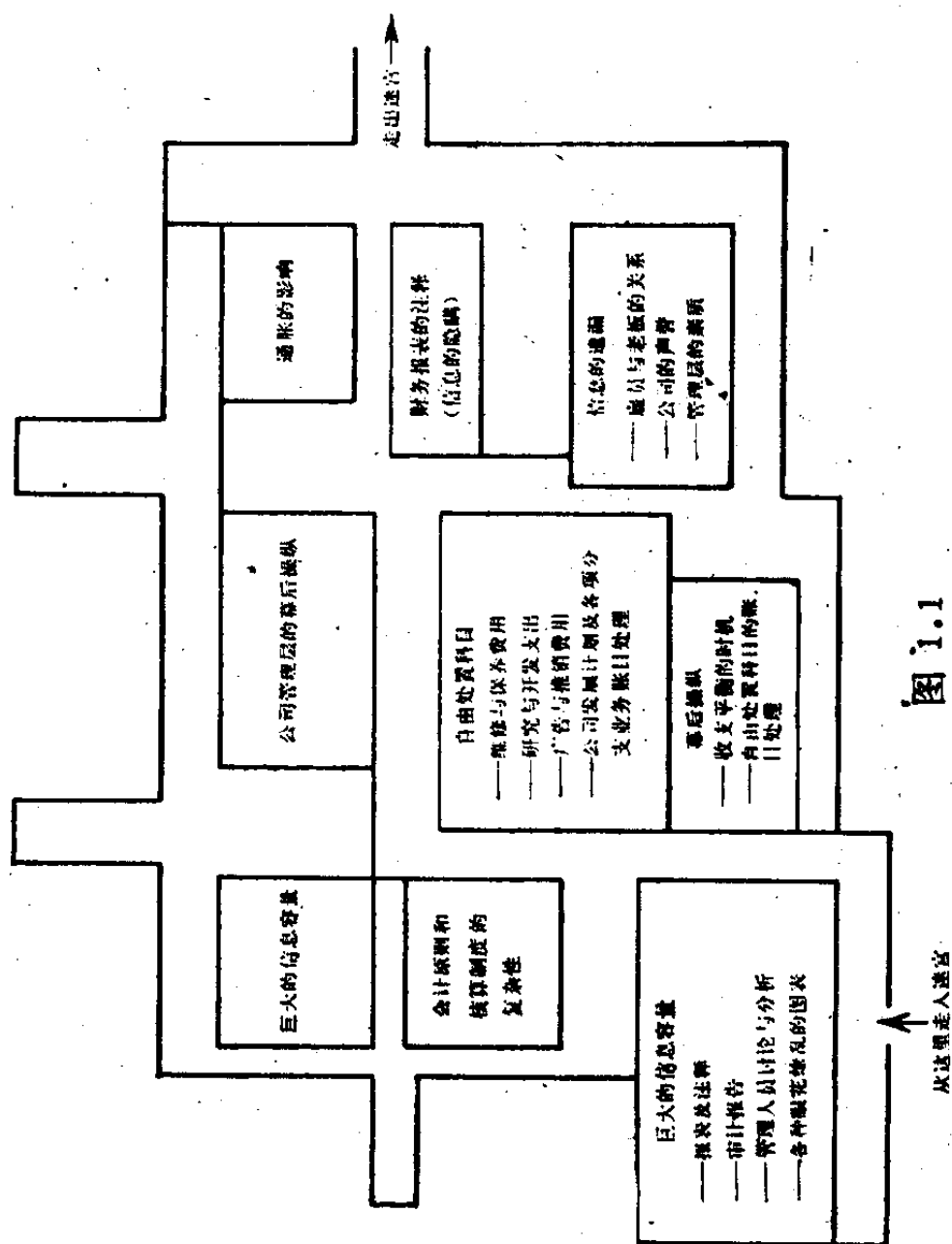


图 i.1

3. 留存盈余表以及股权收益报表。它们主要用来说明公司的盈利情况。

4. 现金收支表。说明公司在核算期内的现金收支状况，包括在该时期内公司用于生产、投资、融资等方面活动的现金流动情况。

上述四种报表将在以后详细介绍。

通常，紧跟在上述四种报表后面的是“财务报表注释”。实际上，这些注释是各项报表的组成部分。因此，为了准确地理解各项财务报表的含义，读者必须阅读这些注释。注释一般包括几个部分。第一部分，主要概述本报表所采用的会计原则。如果公司的会计制度在核算期内发生了变化，就应当在注释中加以说明，并以量化的形式在报表中体现。注释的第二部分，主要是介绍各种与报表有关的子帐户，比如存货帐户、地产帐户、厂房帐户、机器设备帐户、长期债务的成本与期限帐户、股东的股本帐户等。此外，在报告期内发生的企业间的收购情况、职员的退休养老金、公司的投资计划、公司向银行借的长期贷款的成本、期限、到期日、尚未解决的诉讼费用、收入税、公司的季度营业状况等，都应在注释中加以说明。有关政府和会计管理当局的规定，也将在注释中详细说明。如果一家公司同时经营多

种不同的业务，那么，注释中就应当针对每种不同的业务种类，详细说明它的收支情况、营业利润状况、资本运用情况等。

接下来，与财务报表和注释有关的，就是独立的审计报告（见样本）。审计报告的作用，就是对公司的财务报表及其注释进行审核，证明它们的合理合法性。审计结果分为“合格”与“不合格”两种。“合格”的含义，是指公司财务报表所反映的情况，与公司实际的财务状况、营运状况，以及公司财务的变化情况，完全吻合。“不合格”的原因很多，包括公司的会计制度违背了统一的会计准则，或者财务人员在制表过程中违反了会计制度等等。

尽管从理论上讲，审计报告具有独立的权威性；但在具体分析某家公司的财务状况时，却不得不对该公司所雇佣的审计师的背景加以研究。因为，审计师必须满足客户的要求，而他们之间的利益冲突是永远客观存在的。如果公司的管理层不喜欢某个审计师的报告，那么，这家公司就有可能雇佣新的审计师。例如，1982年7月破产的美国宾西法尼亚广场（Penn.Square）银行，是一家总资产为5亿美元的商业银行。它在破产前曾先后雇佣了两家审计公司。经审核，第一