第1章 导论

需要全本请访问 www.ertongbook.com

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”(主要是股东和货款人）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

上定期报告企业的财务业绩和财务状况。管理会计则更多地着眼于规划前景：帮助经营者进行计划和控制，通常仅仅针对企业中的某个部门。

企业的主要财务目标在于使所有者财富最大化。目前，大多数企业并非由所有者而是由专门的经营者来经营，而这两者的利益动机可能不一定吻合。企业通过销售产品、通过股东提供股本、债权人提供长、短期借款的方式获得资金，再将资金用于支付营运成本和其它费用、购置所需固定资产、进行短期投资（如购买股票）等。财务领域中的六大问题是：货币时间价值、不确定性、流动性、杠杆作用、通货膨胀和税收。

1.1 账目使用者

1.1.1 使用者类型

账目能够提供企业的财务信息。哪些人需要了解这些信息，为什么？根据对一些典型问题的询问结果，会计在企业决策中的作用是显而易见的。问题分为两类：针对“外部人”（公司之外的所有者和贷款人）以及针对“内部人”（公司内部的管理人员）。

“外部人”的问题

- 作为工会中代表工人利益的官员，你要求经理提高工资。当他们推说公司无法负担得起时，你如何发现真相？
- 你的一位高尔夫球球友正经营着本地的一家家具公司。他来到你担任经理的分支行，要求你提供一笔贷款帮其保住一

小块他不愿出手的土地。你决定怎么办？

“内部人”的问题

· 作为一家分支机构遍布全国的大公司的总裁，如何控制公司的运转？如何衡量公司经营的成败？

· 当连续几年盈利后，公司突然发生亏损，如何发现亏损的原因？

为了回答上面的每一个问题，需要获得公司的财务信息（资料）。这也就是账目所要提供的。像表 1.1 所列示的那样，存在许多不同的潜在账目使用者。

表 1.1 潜在账目使用者

	股东	贷款人	
供应商 雇 员	管 理 者		客 户 竞争者
	中央政府	地方政府	

1.1.2 外部使用者的需求

并非所有的外部使用者都存在着同样的需求。同时，获得财务信息的愿望还要受到获得该信息的成本以及保守商业秘密的制约。在所公布的账目中，公司的管理者必须按法定要求提供“真实公允”并按标准会计实务公告(见 3.1.3) 要求编制的财务报表。但是，在揭示信息的数量和形式上，他们仍保有一定的自主处理权。

股东是公司中的法定股份持有人。他们有权了解管理者经营业务的好坏。

银行和其它贷款人需要了解借款人是否能够定期付息，是否能够偿还到期贷款。

客户可能想要确信能否得到定期的供应，包括长期的产品供应。他们可能还想要确信如果他们预先支付货款的话，卖方的财务状况是可靠的。

竞争企业可能借助于公司间的比较方案（见 11.3.2），希望与同行业中的其它企业进行比较。

地方政府关心的是当地的就业前景和任何增加或减少产量的计划方案。公司的年度报告是提供这些信息的一个潜在来源。

中央政府需要了解公司的经营状况，以便于征税。它同时要汇编出版一定的经济统计资料。

雇员希望了解公司的盈利状况以确认工资增长机会和长期就业保障前景。

供应商以信用方式提供产品和服务，想确信买方是否有能力支付货款。

1.2 会计

1.2.1 财务会计

财务会计为外部使用者提供信息，而公司的管理者则利用管理会计帮助其经营。这一部分讨论的是这两者之间的一些区别。

在产业革命之前，商业企业对会计的要求并不高。一个乡村修鞋匠也能清楚而恰当地计算在买了皮革之后，他所赚现金的剩余部分可否足够用于全家人吃饭、穿衣和住房开支。

但是，最近的 250 年以来，对会计信息的需求有了巨大的扩展。大约从 1750 年起，居住在城镇的英国人急剧增长。因此，

需要全本请访问 www.ertongbook.com

以市场交换为手段的商业贸易数量也急剧增长。人们的经营活动开始专门化而不再停留在自给自足的水平上。这就导致了各种商业企业的数量迅猛增长。

随着企业的规模扩大，大约从 1850 年起，出现了有限责任公司。它开始将企业的所有者从每天的日常经营活动中分离出来。这就要求管理者向所有者提供对于经管责任的定期报告。

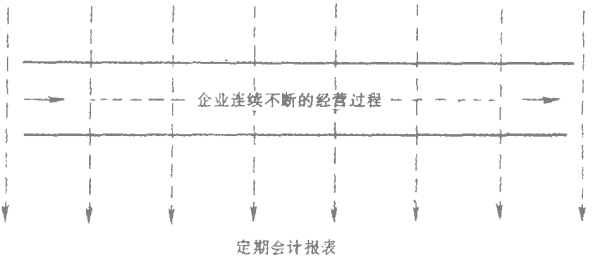
最后，大约从 1950 年起，日益增长的全球化商务活动导致许多跨国公司规模扩大，并同时引起了外币折算方面的复杂问题。

早期的会计通常只是“冒险事业会计”，一艘载满货物的轮船从普利茅斯出发前往东印度群岛。经数月或者数年后轮船返回时，船上财富的价值减去初始货物的价值，其余额即为利润。不再回来的船则表示总损失。

与之相对照，现代企业旨在长期持续地经营下去，而不仅仅是靠某次特定的冒险活动。此外，诸如建筑物和重要设备等长期资产的运用又使每年编写精确的财务报告变得困难了。

定期会计报表要求将现代企业连续不断的持续经营过程人为地分割成短暂的期间。表 1.2 描述了该过程。我们将会看到，今后这将如何引起资产估价和损益确定方面的重大问题。

表 1.2　将企业经营过程分割成短暂期间



1.2.2 管理会计

管理会计旨在帮助经理作出正确的经营决策。对任何规模的现代企业来说，大量的会计信息对企业的经营是很重要的。当然，仅凭会计远远不够。管理者同样需要了解关于技术和原材料的生产方面的数据，了解关于客户需求和竞争对象方面的市场调查信息，还要了解其它许多方面的信息。

管理会计所依赖的原理和财务会计有许多相似之处。它充分利用了内部资产负债表、损益表、资金流量表和财务比率分析。也许，这些只能运用于公司的某个部门，或仅能适用于比12个月更短的期间。在管理账户中用来比较的两个主要标准是趋势分析和内部预算（见 9.1.2）。管理会计下属两门不同的学科 经济学,考察稀缺资源的利用 行为科学,考察人们在企业中的行为。管理会计有四个主要目标，涵盖了四个不同时期：

1. 记录　　过去
2. 决策　　现在
3. 控制　　现在
4. 计划　　将来

记录职能和财务会计相同。

管理会计能够帮助解决的问题有以下几类：

(a) 企业是否应接受超过其生产能力的大批量、低价格的定单？

(b) 安装一台可以降低成本的新机器是否合算？

(c) 为什么纽卡斯尔政府支出大大高于规模更大的伯明翰政府？

(d) 在支付销售人员的工资时，是否应该（至少部分地）以其所售货物的盈利能力为基础？

控制包括对年度经营成果进行的监督，使之控制在规定的

预算范围之内，必要时给予正确的校正措施。

计划包括企业不同部门之间的协调,使参与计划的、负责不同部门的管理者达成一致。

管理者需要的是最新的、尽可能详细的、并且是适合于特定需求者的信息。每月的管理报表使公司在经营中能够进行经常性的、定期的控制。

在一定的成本控制范围内，管理会计人员必须尽其所能提供有用的数据。这就要求他们不仅要具备不断降低成本的能力，而且还应有能力预见哪些特殊信息可能对其它的管理者有价值。成本效益分析这个一般概念指的是某物的成本不应超过其自身的价值。测定提供管理信息的成本通常并不那么容易，确定收益就更难了。

现代计算机的强大力量使管理会计人员能够轻而易举地提供繁多的数据。管理者可能没有利用所提供的信息，这或是因为所提供的信息与决策不相关，或是因为管理者不知道该如何利用这些信息。因此，在某种程度上，管理会计人员可以充当老师的角色。他们应该注意以一种人们能够理解、没有过多细节的方式来编制报告。

1.2.3 财务会计与管理会计的区别

表 1.3 列示出财务会计与管理会计之间的几点区别。

表 1.3 财务会计与管理会计的区别

	财务会计	管理会计
1. 服务对象	外部使用者	内部使用者
2. 针对时间	过去、当前	当前、未来
3. 报告范围	整个公司	部门、单位

续表

	财务会计	管理会计
4. 计量单位	货币单位*	货币单位或实物单位
5. 信息性质	有一定的技术性	供非会计人员使用
6. 主要依据	公司法、标准会计实务公告	决策需要
7. 衡量准则	客观性、可验证性、一贯性	相关性、适用性、可理解性
8. 重点强调	精确性	及时性
9. 时间范围	通常以年为单位	需要时随时提供

* 或以不变的购买力单位（见第 8章）。

财务会计人员负责簿记，并且每年将整个公司所公布的账目予以汇总。（大型企业每年还需公布其中期报表。）作为独立于公司之外的审计师需核实公司账目是否真实公允地反映了业务活动的真实情况。

管理会计人员通过信息的取得和提供来帮助管理者规划和控制公司的业务。他们不仅为专门的决策提供信息，而且也为每月定期地编制财务报表提供所需信息。大型企业把管理会计人员视为内部审计员，借以对公司管理信息系统的有效性进行评价。

现在，许多新的会计人员都是大学毕业生，但几乎各个专业都有。要想取得职业会计师资格，实务操作训练同样很重要。职业考试覆盖财务会计和管理会计两门科目，其它一些科目包括 公司法、税法、经济学。

表 1.4 列示了在行业要求下，财务会计人员和管理会计人员所应具备的一些主要素质。显然，它们之间既存在着许多共同点，又存在着许多不同之处。

表 1.4 财务会计人员和管理会计人员应具备的素质

财务会计人员 1. 知识:包括 (a) 一般的会计知识 (b) 企业法规、审计准则 (c) 税法,特别是当其对公司有影响时 2. 能力:包括 (a) 按期完成计划 (b) 掌握各个年龄段管理人员的情况 (c) 和公司各个阶层的人,从仓库保管员到最高层管理人员和审计人员都打交道 3. 具有数字头脑且讲求精确性
管理会计人员 1. 知识:包括 (a) 财务会计概念和方法 (b) 信息处理方法和设备使用方法 (c) 经济学和现代管理方法 2. 能力:包括 (a) 清楚地了解当前的相关信息 (b) 掌握企业不同部门间的内在联系 (c) 能与各个层次的雇员协同工作 3. 想象力和毅力

1.3 企业财务

1.3.1 企业的财务目标

企业最主要的财务目标是使所有者财富最大化。除了财富应将利润的时间测定考虑进去以外，这就和“利润最大化”的提法相类似。

为什么要讲求盈利呢？从所有者的角度来看，大量的盈利将增加其购买力而使其致富。从全社会的角度来看，在正常的竞争市场上，买卖双方都希望通过自由的市场交换获取利益。因此，一般来说，企业的总利润越高，他们通过市场交换所增加

的财富也就越多。认为如果卖方获利，买方就必然要丧失同等程度的利益，这种理论完全是谬论！（我们务必要切记大部分的企业交易活动都是在两家企业之间展开的，企业向个人销售商品或与之相反，仅仅占总体中一个很小的部分。）

为什么利润总是可能高于其所投资的资本按“正常”利率计算出来的利息呢？这最主要是由于忽略了信息因素。如果人们能够在市场交易中了解到所需的全部信息，则产品价格早已完全反映出消费者对产品价值的评价。这种从套利角度看利润的观点强调了市场上价格信号所包含的信息容量。

1.3.2 所有者和管理者

几乎没有一家大型企业是由所有者经营的。在英国 100 家最大的公司中，它们的管理者拥有公司不到 1‰的普通股股份。他们是职业性的管理者，而非所有者。盈利的前景对企业所有者（对其代理人、对管理者）将起到一种激励的作用。盈还是亏则反映出经营的成败。

小企业的所有者可以不必总把目标盯在利润最大化上。例如，一家小商店的业主为了拥有更多的闲暇时间可能很早就关门歇业，星期六也可能不开业。作为一个单独的业主来说，他完全有权这么做。但是，如果一家大型企业的管理者为了享受更多闲暇时间而故意造成利润最大化的目标无法实现时，企业所有者就会不满意。市场竞争将很快淘汰这种管理者，代之以努力为所有者实现利润最大化的管理者。

商业企业旨在满足顾客需要并以此获利。这样就会产生一种误解，认为管理者和雇员构成了产业中的两极。其真正的区别在于消费者是一极，生产者——包括所有者、管理者、雇员为另一极。

需要全本请访问 www.ertongbook.com

1.3.3 资金的运用与来源

一般来说，好的投资项目不会出现资金短缺问题。经营中的问题主要在于寻找合适的投资项目。

企业如何运用资金主要取决于企业的性质。一部大型影片可能要耗资数百万英镑。获取小说、改编成剧本、购买设备以及布置场景、雇请演员和其它工作人员、拍摄影片、为其作推销宣传，所有这些都要在第一位观众掏腰包之前完成。一座金矿要经过许多年才能开采：勘测地质、购买土地、开挖矿井、安装设备、雇佣矿工和其它工作人员、开凿提炼矿石——所有这些工作都须在卖出任何一块金子获得现金之前完成。

因此长期的投资项目不得不预先垫付资金。实际上，大多数企业或多或少都需要在“销售前”垫付资金。新企业如此，原有企业扩大经营规模时同样如此。企业也可能会需要短期的资金以帮助其渡过难关。对大多数企业来说，这种情况会时不时发生。

因此，企业的资金运用包括：

1. 长期(固定)资产,如建筑物和设备；
2. 短期(流动)资产,如原材料；
3. 工资和其它营业费用。

企业的资金来源包括：

1. 所有者，提供创业时的权益（股份）资本；
2. 贷款人(银行及其它),提供长、短期资金；
3. 客户，涉及产品和劳务的销售。

通过向客户销售产品所获取的资金（不论是赊销还是现销),有时被认为是‘内部筹资’。从所有者或贷款人处获取的资金称之为“外部筹资”图 1.1 指出了资金的主要运用与来源（包括从利润中向股东发放现金股利）。

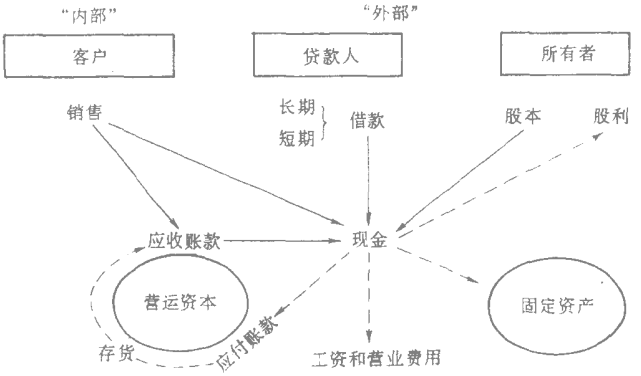


图 1.1　资金的主要流动

1.4　财务问题

1.4.1　时间

和企业中的其它领域一样，在财务中，不久的将来和遥远的将来有着很大的差别。长期投资要求在多年后有一个较好的回报前景，而通过长期借款能够获得长时间无需偿还的资金。

在经营中，企业可能经常要牺牲眼前的小利益以换取以后更大的利益。例如，对新产品采取低价政策以扩大市场占有份额。为了实现企业所有者财富最大化，就需要采取一定的方法对将来不同时期可获取的利润进行比较。实际上，这就要使用利率，将其作为“通过时间的交换率”。在对未来某个时期的现金收支进行预测时，我们不仅要考虑现金流量，而且还要考虑现金流量的时间安排。

一般来说,企业经常以其资产(资金运用)来安排债务(资金来源）的到期日。金融机构同样如此。显然，短期借进、长期贷出是很危险的；企业可能会遇上突然要求偿还短期借款，而此时自身又不能要求他人偿还其长期投资的情况。

1.4.2 不确定性

将来是未知的。因此，和其它计划一样，财务计划也可能会出现差错。财务经理不应为求安全而舍利润，应努力预防失误以尽可能规避风险。第 15 章讨论了处理不确定性的一些方法。

经营中的许多方面都存在着不确定性，且发生概率可能很高。例如：

1. 企业过分依赖单一的生产线；
2. 因市场条件的限制难以进行精确的销售预测；
3. 生产技术的变化改变了产品成本结构；
4. 高层管理人员的变更；
5. 主管政府部门改变其干预政策。

1.4.3 流动性

流动性指的是资产变现的容易程度。在完全的资本市场中不存在这一问题，因为资产所有者总是能够通过借款来解决资产无法变现的问题。但是，在现实中，通常现金转换为资产远比资产转换为现金来得容易。

考虑到经营中其它几个方面的问题，财务经理需要找到一个平衡点：持有过少的流动性资产，在还债时可能立即会出现问题，而持有过多的流动性资产可能会导致相对低下的资产回报率。

1.4.4 杠杆作用

两种主要的筹资方式是通过借款（债务）以及通过普通股股东基金(权益),这将在第 16章和第 17 章中予以讨论。当公司的借款在总的资本结构中占了大部分比例时，公司就会产生“高杠杆率”。在第 18 章中,我们将根据一些经验,阐述企业能在多大程度上承受财务杠杆作用而不遭受财务危机。

财务杠杆（或称财务风险）指的是企业如何筹集投资所需的资金，而经营杠杆（或称经营风险）指的是企业的经营性质以及如何投放资金。投资也许远比筹资来得重要。这是因为在大多数金融市场中，存在着广泛的信息交流，这就比大多数经营“真正的”商品和劳务的要素市场更具有竞争力。因此，总的来说，财务决策对未来损益影响甚微。

“经营杠杆”有时指固定费用在总费用中的比例。例如，大多数学校的费用是固定的，而大多数街头商贩的费用则是经常变动的。当大部分费用是固定费用时，利润对销售收入的波动会产生特别敏感的反应。

1.4.5 通货膨胀

通货膨胀所引起的问题重要而复杂，任何高于 3%或 4% 的年通货膨胀率都是非常严重的。通货膨胀将影响：

(a) 新投资要求的收益率；

(b) 资产估价基础；

(c) 营运资本的经营管理；

(d) 举债的适度性和类型 以及

(e) 以货币为计量单位核算的账目的精确度。 （在第 8 章中讨论“通货膨胀会计”）

显而易见，只要通货膨胀存在，其产生的财务问题都是至关重要的。

在研究财务数据时，我们必须仔细区分“货币”值和“实际”值。另一个关键问题是特定的通货膨胀率是否能够被预期。我们同样必须注意通货膨胀率的波动。

1.4.6 税收

企业要承担许多税金——工资收入要纳税,财产要纳税,资本要纳税。但是，企业财务主要关心三种税金：(a)对企业的“应税利润”征收的公司所得税(主要公司税和预付公司税);(b)对股东所获股利征收的个人收入所得税;(c)资本利得税。

企业要实现所有者财富最大化就需考虑到税收对个人的影响。不过，应努力实现的是使税后利润最大化，而并非使税金最小。遗憾的是，在通货膨胀存在的条件下，税收制度却总不能将通货膨胀合理地考虑在内。这时，通货膨胀对税收的影响变得复杂化了。因而就会产生一些扭曲的信息，从而影响企业对最佳筹资方式的选择。

练习题

A 复习思考题

A1 哪两类使用者可能需要使用会计信息？

A2 列举三种不同的账目外部使用者。

A3 内部账户是为谁准备的？

A4 列举影响会计的两种新情况。

A5 指出管理会计所涉及的范围：

(a 过去 b) 现在(c)未来

A6 如何理解(a)计划 (b)控制？

A7 如何进行与管理会计相关的成本效益分析？

A8 为什么说管理会计人员需要有想象力？

A9 指出财务会计与管理会计之间的四个区别。

A10 财务会计在企业中的地位如何？

A11 管理会计在企业中的地位如何？

A12 尽你所能指出财务会计人员和管理会计人员都需具备的个人素质。

A13 企业主要的财务目标是什么？

A14 为什么说“如果卖方盈利,则意味着买方必将失去相同程度的利益”是不正确的？

A15 资金的三种主要用途是什么？

A16 资金的三种主要来源是什么？

A17 如何比较未来不同时期的盈利？

A18 列举在经营中可能出现高度不确定性的三个例子。

A19 何谓流动性？

A20 为什么说企业投资可能远比筹资来得重要？

需要全本请访问 www.ertongbook.com