

Understanding a Company's Finances

盈虧之間

如何看財務報表

波席爾 (W.R. Purcell, Jr.) 著

王修本 譯



天下人知識系列④



天下人知識系列④

盈虧之間——如何看財務報表

原著 / 波席爾

譯者 / 王修本

編輯 / 陳秋美

執行編輯 / 楊豫馨

發行人 / 王力行

發行所 / 經濟與生活出版事業股份有限公司

地址 / 台北市10428松江路87號4樓

電話 / (02) 551-8627

直接郵撥帳號 / 0534888-5號

印刷廠 / 沈氏藝術印刷股份有限公司

登記證 / 局版台業字第2517號

總經銷 / 聯經出版事業公司

版權所有 / 不准翻印

出版日期 / 1986年7月1日第一版

1987年1月25日第七次印行

定價 / 140元

Understanding a Company's Finances

by W.R. Purcell, Jr.

Commonwealth Publishing Co., Ltd.

Copyright 1986 by Commonwealth Publishing Co., Ltd.

※本書如有缺頁、破損、裝訂錯誤，請寄回本公司調換。

做一位值得驕傲的「天下人」

——「天下人知識系列」序

編輯部

（一）經濟人、社會人、文化人

現代的進步社會需要一個人在同一時空中，兼有「經濟人」的理念、「社會人」的胸懷與「文化人」的氣質。

「經濟人」追求的是經濟效率與自我負責。經濟人有他財富的滿足，也有他精神的空虛。

「社會人」追求的是社會公平與福利分享。社會人有他四周的共鳴，也有他信念的落空。

「文化人」追求的是文化提升與精緻生活。文化人有他心靈的飛揚，也有他物

質的匱乏。

(二) 企業人

當「企業」變成了專業，從事企業的人就要做「企業人」。「企業人」不是生意人，因此不模仿生意人的貪婪、短視、俗氣。企業人所表現的是有朝氣、有原則；肯學習、肯嘗試。他也許沒有很多的財富，但他一定有不少的智識；他不懂得什麼是商場上的花招，但他懂得什麼是商業的道德；他不會隨波逐流，而一定會力爭上游。

一位驕傲的「企業人」有他日積月累的专业知識、堅定不渝的職業道德、與拾級而上的事業理想。

在我們的字典中，企業人實在就是企業家的謙稱，這一稱謂，並不是因職位之高與薪水之多就唾手可得。要使「企業人」的稱謂實至名歸，需要自己有計劃的、有恆心的去贏取。

(三) 耐心、雄心、良心

爲什麼在經濟景氣中仍有廠商倒閉？爲什麼在經濟蕭條中仍有企業成長？一個重要的答案就是這個企業是否具有專業知識、職業道德、事業理想的企業文化，這一企業主持人是否具有這「三業」的特質。

要追求這「三業」是一條走不盡的路。他需要吸取日新月異的專業知識、他需要面對傳統與現代價值觀念的衝突、他需要克服心理上的壓力、他需要拒絕不合法賺錢的誘惑、他需要突破事業上的挫折、他更需要不斷的自我鞭策。

一位有責任心的企業人有他的企業耐心、企業雄心與企業良心。

(四) 「天下人知識系列」

把經濟人、社會人、文化人與企業人的理念與胸懷揉融在一起，就變成了我們所提倡的「天下人」。「天下人」所需要的現代知識、前瞻性的觀念，以及對生活

層面的透視，不能靠自己單獨摸索而獲取的。

經過三年的細心策劃，我們參照國際潮流，社會背景，以及當前國情，推出「天下人知識系列」來滿足「天下人」在事業上、智識上、生活上的需求。

這一知識系列包括了一個現代人所應當具有的十方面知識：如行銷、財務、法律、管理、電腦；也包括了文化、健康、休閒、創意思考及人際關係。

這些書有些是約請專家撰寫的，有些是譯述的。每本書約在六、七萬字之間，力求簡明、實用、生動。

透過這一系列，我們相信每一位「天下人」會擁有更多的專業知識、更高的職業道德、更好的事業理想。

我們把這一系列獻給所有的天下人。

作者序

這本書主要在教你如何閱讀並瞭解一家公司的財務報表。

我在主持一系列有關這項主題的短期研習班時，發現大多數的投資人和企業經理人（有些甚至是公司的總經理），對手上的財務報表都一知半解。即使他們曾經閱讀過這方面的書籍並參加過短期講習，也改善不了多少。

這種情況非常可怕。因為從一家公司的財務報表可以看出這家公司的財務情況。它提供給投資人非常重要的訊息，對負責制定公司計劃和作決策的管理者而

言，財務報表的價值就顯得更加重要了。

如果解釋得宜，整個財務報表的流程是非常合理而且易於瞭解的。但是，為什麼仍有許多公司的投資人和企業經理人對財務報表一知半解呢？主要是因為傳統的解析方法過於瑣碎零散，沒有把握住關鍵，使每個流程都能有系統地串連起來。

根據我的教學經驗，一個毫無財務和會計概念的人，只要在短短的幾小時內就能學會如何閱讀財務報表。主要的訣竅在於使他們瞭解一家公司財務上的各個細節部分，是如何整合成一個完整的概念和印象，透過條理分明的圖形解析，可以使他們很快地瞭解事情的全貌。

這種圖形解析過程就是本書的架構。

這本書主要是為一些外行人所寫的。投資人可藉此評估一家公司的財務狀況；決定是否要參與投資；各種企業的經理人和一般職員也能瞭解與本身工作息息相關的公司營運情形；有志在未來成為投資人或經理人的學生，甚至所有有興趣的人都可利用本書所提供的方法，去瞭解各種企業活動。這本書對會計師、財務專家和商

學系的老師們也非常實用，因為它提供了一種簡易的解析方法，幫助他們解釋企業的財務如何運轉，以及財務報表如何反映財務的運轉所帶來的影響。

波席爾 (W. R. Purcell, Jr.)

目錄

做一位值得驕傲的「天下人」 ——「天下人知識系列」序	I
作者序	V
第一章 公司的草創	1
第二章 營運過程圖解	10
第三章 損益表圖解	20
第四章 資產負債表圖解	28
第五章 完整的財務圖形	36
第六章 財務數字與營運活動	42
第七章 財務數字與營運績效	55
第八章 現金與非現金	70
第九章 純益與現金	92
第十章 如何活用財務圖形	107
第十一章 財務比率的功用	128
第十二章 預測公司的未來	143
第十三章 各種財務變化圖解	155
第十四章 評估公司財務狀況	162
第十五章 誰將獲得利益	180
附 錄 會計名詞索引	191

第一章 公司的草創

任何一家公司的財務報表，就和一張地圖一樣，每一個細節部分，彼此都是息息相關的。

假設我們正打算參與投資一家剛要成立的公司，從事橡膠艇的製造與銷售工作。我們暫且將這家公司命名為雙P公司 (Pump & Paddle Company)。計劃創辦這家公司的人請了一位會計師，根據他們的計劃做出公司第一年的各項預估財務報表 (financial reports)，並將這些報表拿給我們看，其中包括預估損益表 (in-

■表1-1

雙P公司 損益表

第一年

單位：美金千元

銷 售 額	\$300
營業支出：	
生產成本	\$108
促銷費用	75
管理費用	60
折 舊	15
	258
稅前純益	42
所 得 稅	21
稅後純益	<u>\$ 21</u>

■表1-2

雙P公司 資產負債表

第一年的開始與結束 單位：美金千元

資 產	開始	結束	負債與股東權益	開始	結束
現金	\$ 50	\$ 86	應付帳款	\$ 0	\$ 0
應收帳款	0	0			
存貨：					
製成品	18	18			
在製品	1	1			
原 料	6	6			
	\$ 25	\$ 25			
設備	75	60	股東權益	150	171
合計	<u>\$150</u>	<u>\$171</u>	合計	<u>\$150</u>	<u>\$171</u>

■表1-3

高速公路		城 市	
州際道路	70	亞空市	達頓
州際道路	71	劍橋	曼斯菲德
州際道路	75	辛辛那提	瑪麗塔
州際道路	76	克利夫蘭	托雷多
州際道路	77	哥倫布	楊格鎮
州際道路	80		
州際道路	90		

come statement, 圖表 1-1)。

提供給我們的資料也包括公司第一年的預估資產負債表 (balance sheet, 圖表 1-2)。

對任何企業或公司而言，損益表和資產負債表是兩份最標準的傳統式財務報表。

這兩份財務報表如何能像地圖一般的緊密串連呢？請先看一看俄亥俄州 (State Of Ohio) 地圖內部分的地名和公路名稱 (圖表 1-3)：

圖表右邊的城市代表民衆聚集的地方，而左邊的高速公路則代表民衆從一個城市移動到另一個城市的路線。如果把這張表轉化爲地圖，你就可以完全瞭解地圖內的各部分是如何緊密地串連在一起。