

第六版 原著

〔美〕查尔斯·吉布森



# 财务报表分析

利用财务会计信息

译者 刘筱青  
邢莲萍  
张丽萍  
彭进军 等

校审  
马英麟

中国财政经济出版社

# 财 务 报 表 分 析

——利用财务会计信息

(第 六 版)

原著：〔美〕查尔斯·吉布森

译者：刘筱青 邢莲萍

张丽萍 彭进军 等

校审：马英麟

中国财政经济出版社

## 图书在版编目 (CIP) 数据

财务报表分析: 利用财务会计信息 / (美) 吉布森著; 马英麟等译. —北京: 中国财政经济出版社, 1996, 12

ISBN 7-5005-3205-9

I. 财… II. ①吉… ②马… III. 会计报表—会计分析  
IV. F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (96) 第 14326 号

中国财政经济出版社出版

社址: 北京东城大佛寺东街8号 邮政编码: 100010

北京市密云县印刷厂印刷 各地新华书店经销

850×1168毫米 32开本 31.625印张 758 000字

1996年12月第1版 1999年4月北京第3次印刷

印数 6 020—11 030 定价: 40.00元

ISBN 7-5005-3205-9/F·2983

图字 01-96-1145

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

谨以本书献给我的  
妻子安妮·伊丽莎白和女儿安妮

1/17/03

## 作者简介

查尔斯·吉布森教授是一位注册会计师，曾在六大会计公司任职四年，同时，他还是一位具有二十五年教龄的教授。吉布森教授的教学内容十分广泛，涉猎会计学科各个领域，包括财务、管理、税务、成本以及财务报表分析等。

吉布森教授曾从事某研讨班的财务报表分析教学，该研讨班的成员包括公司总经理、财政官员、商业银行信贷管理人員和律師等。此外，他还从事了注册會計師研讨班的财务报告教学和注册會計師、注册管理會計師复习辅导课程的教学工作。吉布森教授研讨过的许多问题都被注册管理會計師考试采纳。

吉布森教授在杂志上共计发表了六十余篇学术文章，这些杂志包括《会计月刊》、《会计地平线》、《商业银行信贷月刊》、《注册會計師月刊》、《俄亥俄州注册會計師》、《管理會計》、《风险管理》、《会计与税收》、《高级管理月刊》、《律師与税收》、《加利福尼亚管理研究》和《小型公司管理月刊》等。吉布森教授还是财务经理研究基金会公布的，名为《财务会计与报告中的折扣》的研究报告的作者之一。

吉布森教授与人合著了《财务报告中的案例》一书，该书已由 PWS-KENT 出版社出版。他还与人合作录制了两期连续的教学课程，该录像带及配套教材均由美国注册會計師委员会出版。两期课程的题目分别是：《现金流量评估》和《获利能力与收益的质量》。

吉布森教授是美国会计学会、美国注册会计师协会、全国会计师协会、俄亥俄州注册会计师协会、内部审计师协会和高级财务管理协会等机构的会员。他在美国会计学会与俄亥俄州注册会计师协会的活动尤为活跃。

1989年，吉布森教授获得了由俄亥俄州注册会计师协会和美国会计学会俄亥俄州分会颁发的“州杰出会计教育家”的殊荣。1993年，吉布森还获得了托莱多大学颁发的“商业研究学院奖”。

## 译者的话

具有中国特色的社会主义市场经济正在不断发展。与此相适应企业财务会计的改革不断深入。1993年以来，我国财务报表制度实行了重大改革。当前，企业经营者、国家财政、税收、审计等有关经济管理和监督部门，企业的投资者和债权人等有关各方面都有可能利用企业对外提供的财务报表及有关资料，获取有用的信息，以便加强经济管理或作出相关的决策。为了充分有效地利用企业提供的财务信息，正确评价企业经营业绩，预测企业发展前景，广大的报表信息使用者迫切要求掌握财务报表分析的理论和方法。在市场经济发达国家有关财务报表分析方面的经验值得我们借鉴。在此，我们愿意向读者推荐美国查尔斯·吉布森教授所著的《财务报表分析——利用财务会计信息》一书，可供我国读者阅读和参考。正如作者在该书前言中所说，这本书是从报表的使用者角度，以大量的实际报表为例，结合企业的环境和会计准则要求，详细具体论述财务报表分析的原理和各种技术方法的应用。本书的内容新，实际资料丰富，涉及的行业广泛，实用性强。不仅如此，此书也适宜作为教科书使用，有大量的思考题、练习题和案例，有利于结合实际进行教学。

我们在1994年为了适应开展财务分析科学研究和教学的需要曾由中国人民大学会计系马英麟教授组织部分教师和研究生翻译了查尔斯·吉布森教授所著本书的第5版（1991年版），后经查尔斯·吉布森教授同意和ITP公司授权由我们将本书第6

版（1995年版）全文译出并在中国公开出版发行。我们的中译本保留了原英文版的全貌，正文未作任何删改，只对各章中的分节标题作了适当简并。

先后参加本书翻译、校审的同志有张丽萍、邢莲萍、彭进军、刘筱青、王建英、姚颐、王平、姜勇、李一旗、孙伟生、薛奉、冯梅、徐洁、童朋方、马英麟等人，最后由马英麟教授对全书译稿进行审改、总纂定稿。

本书译稿难免有错误和不妥之处，请读者指正。

**译者**

1996年6月



# 目 录

前 言 .....	( 1 )
<b>第一章 基本概念和财务报告简介 .....</b>	<b>( 7 )</b>
第一节 公认会计准则的发展 .....	( 8 )
第二节 会计模型的传统假设和基本概念 .....	( 21 )
思考题 .....	( 35 )
练习题 .....	( 40 )
案 例 .....	( 47 )
<b>第二章 财务报表简介和其他财务报告 .....</b>	<b>( 59 )</b>
第一节 企业主体形式 .....	( 59 )
第二节 财务报表 .....	( 60 )
第三节 会计循环 .....	( 65 )
第四节 其他财务报告 .....	( 69 )
第五节 职业道德 .....	( 79 )
第六节 国际会计准则的协调 .....	( 82 )
思考题 .....	( 85 )
练习题 .....	( 88 )
案 例 .....	( 94 )
<b>第三章 资产负债表 .....</b>	<b>( 105 )</b>
第一节 合并财务报表 .....	( 105 )
第二节 资产负债表格式 .....	( 106 )
第三节 资产负债表项目 .....	( 110 )

第四节	资产负债表的信息揭示 .....	(150)
思考题	.....	(151)
练习题	.....	(157)
案 例	.....	(167)
<b>第四章</b>	<b>损益表和留存收益表</b> .....	<b>(177)</b>
第一节	损益表 .....	(177)
第二节	损益表的特殊项目 .....	(183)
第三节	留存收益表 .....	(196)
第四节	股利和股票分割 .....	(199)
思考题	.....	(200)
练习题	.....	(202)
案 例	.....	(211)
<b>第五章</b>	<b>分析基础</b> .....	<b>(218)</b>
第一节	比率分析 .....	(218)
第二节	同型分析 (纵向和横向) .....	(219)
第三节	比较分析 .....	(222)
第四节	图书资料来源 .....	(269)
第五节	公司规模和行业财务报表 .....	(274)
第六节	财务报表的使用者 .....	(285)
思考题	.....	(287)
练习题	.....	(291)
<b>第六章</b>	<b>报表分析实例 (第一部分)</b> .....	<b>(293)</b>
第一节	库柏轮胎橡胶公司概况 .....	(293)
第二节	库柏轮胎橡胶公司财务评论 .....	(297)
第三节	库柏轮胎橡胶公司财务报表 .....	(313)
第四节	库柏轮胎橡胶公司有关财务数据 .....	(320)
思考题	.....	(326)

练习题 .....	(327)
<b>第七章 短期资产的流动性和相关的短期偿债能力 .....</b>	<b>(329)</b>
第一节 流动资产、流动负债 .....	(330)
第二节 流动资产和流动负债的比较 .....	(361)
第三节 其他流动性指标 .....	(369)
思考题 .....	(372)
练习题 .....	(377)
案 例 .....	(400)
<b>第八章 长期偿债能力 .....</b>	<b>(412)</b>
第一节 利用损益表测定长期偿债能力 .....	(413)
第二节 利用资产负债表测定长期偿债能力 .....	(420)
第三节 影响企业长期偿债能力的特别项目 .....	(431)
思考题 .....	(457)
练习题 .....	(459)
案 例 .....	(472)
<b>第九章 获利能力分析 .....</b>	<b>(488)</b>
第一节 获利能力的衡量与分析 .....	(488)
第二节 获利能力的趋势分析 .....	(506)
第三节 分部报告 .....	(507)
第四节 损益表外的收益和损失 .....	(513)
第五节 期中报告 .....	(515)
思考题 .....	(518)
练习题 .....	(519)
案 例 .....	(530)
<b>第十章 投资者的分析 .....</b>	<b>(542)</b>
第一节 杠杆作用及其对收益的影响 .....	(542)
第二节 普通股每股收益 .....	(547)

第三节	价格 / 收益比率 .....	(555)
第四节	留存收益率 .....	(557)
第五节	股利支付率 .....	(559)
第六节	股利率 .....	(560)
第七节	每股帐面价值 .....	(561)
第八节	股票选购权 .....	(563)
第九节	股票增值权 .....	(565)
思考题	.....	(568)
练习题	.....	(570)
案 例	.....	(582)
<b>第十一章</b>	<b>现金流量表 .....</b>	<b>(600)</b>
第一节	资金表的回顾 .....	(600)
第二节	资金表——现金格式 .....	(604)
第三节	现金流量表编制的步骤 .....	(620)
第四节	财务比率和现金流量表 .....	(633)
思考题	.....	(638)
练习题	.....	(640)
案 例	.....	(659)
<b>第十二章</b>	<b>报表分析实例 (第二部分) .....</b>	<b>(698)</b>
第一节	十一年摘要与评论 .....	(698)
第二节	管理部门的评论和分析 .....	(707)
第三节	五年比率比较 .....	(710)
第四节	与行业平均比率比较 .....	(716)
<b>第十三章</b>	<b>财务比率应用的扩展 .....</b>	<b>(721)</b>
第一节	商业贷款部门应用的财务比率 .....	(721)
第二节	会计师应用的财务比率 .....	(724)
第三节	年度报告应用的财务比率 .....	(729)

第四节	稳健程度和收益质量 .....	(732)
第五节	财务失败的预测 .....	(734)
第六节	分析性检查程序 .....	(739)
第七节	管理部门分析的应用 .....	(739)
第八节	后进先出准备的应用 .....	(740)
第九节	坐标图表示的财务信息 .....	(744)
思考题	.....	(748)
练习题	.....	(751)
<b>第十四章</b>	<b>物价变动对财务报表影响的分析 .....</b>	<b>(789)</b>
第一节	相关的术语 .....	(789)
第二节	不变美元 (物价水平) 会计 .....	(790)
第三节	现时成本会计 .....	(799)
第四节	有关物价变动会计的财务会计准则公告 .....	(802)
思考题	.....	(806)
练习题	.....	(808)
<b>第十五章</b>	<b>特殊行业的财务报表分析 .....</b>	<b>(817)</b>
第一节	银行业 .....	(817)
第二节	电力公用事业 .....	(832)
第三节	石油和天然气行业 .....	(841)
第四节	交通运输业 .....	(857)
第五节	保险业 .....	(865)
第六节	不动产业 .....	(874)
思考题	.....	(878)
练习题	.....	(881)
案 例	.....	(888)
<b>第十六章</b>	<b>个人财务报表和政府及其他非营利机构会计 .....</b>	<b>(909)</b>

第一节 个人财务报表 .....	(909)
第二节 政府和其他非营利机构会计 .....	(920)
思考题 .....	(944)
练习题 .....	(946)
案 例 .....	(953)
<b>附 录</b> .....	(970)
一、综合案例 .....	(970)
二、财务比率 .....	(988)

# 前 言

财务报表的分析是重点。本书提供了一套现实而又系统的财务报告，它尤其强调对财务报告的最终结果——财务报表的分析与理解。同类教科书过分强调财务报表本身，因而读者在理解或分析实际的财务报告时常常不知所措。

实际公司举例。在阐述、问题、案例和完整的分析过程中，本书均使用公司的实际财务报表。

使用者角度。财务会计准则委员会已明确规定可理解性是理想的财务报告的重要质量特征。提高使用者的理解能力和使财务报表的分析更有意义和更感兴趣也是我的目标。

组织的多样性。本书对各行业均给予清楚和均等的阐述。制造业、零售业和服务业，包括受管制行业 and 不受管制的行业，均有所论述。本书还解释了行业间财务报告的区别。所有的论述都是以会计准则为依据，其目的是使读者在理解方法应用的同时也理解它们对分析的意义。

本书还包括了对个人财务报表、政府部门、以及其他非营利机构的财务报告。

最新的论题。本书包括了现行财务报告的最新论题，如：租赁揭示、退休金揭示、购股权、退休后福利、金融工具揭示、递延税项、代理问题、证券交易委员会的综合揭示规定、年度报告摘要、会计职业道德、国际会计准则的协调化以及审计师报告等。

简明的比率。本书的重要特点就是简明比率的使用，它大大提高了本书的可阅读性。

一个公司案例的广泛使用。本书的另一重要特点就是广泛地利用库柏轮胎橡胶公司作为例子，因此，读者可以逐渐熟悉该公司，以及该公司所处行业，并将该公司的财务分析视为统一连续的整体。

综合的案例。在本书的最后，我们提供了一个综合案例作为结束。该案例把本书的所有章节联系在一起，并且提供了一个综合运用机会。

可作为教科书使用。本书为了适应财务与会计课程的内容与时间长短的不同而具有充分的弹性。它还可以作为对事前没有学过财务与会计课程的学生的教本。充分的内容、问题资料和案例允许教师在课程的深度与广度的选择上具有足够的余地。本书所载资料均已接受过学生与教师的试验。

## 本书结构

第一章，财务报表建立基础的基本会计准则的发展。对公认会计准则的演变和会计模型传统假设的回顾将帮助读者更好地理解与分析财务报表。

第二章描述了企业主体的形式并简单介绍了财务报表。在本章中，我们还对每个会计期间内完成的会计程序序列进行了叙述。对这些会计程序即会计循环的理解也将有助于理解财务报表。本章还包括其他有助于理解财务报表的报告论题，如：审计报告、管理人员对财务报表的责任、证券交易委员会的综合揭示规定、年度报告摘要、会计职业道德和国际会计准则等。

第三章深入地分析了资产负债表，并简单介绍了合并报表以



及资产负债表揭示中的问题；第四章深入分析了损益表和留存收益表，本章还包括股利范围以及股票分割；第五章是介绍分析和比较统计资料。方法包括比率分析、同型分析、对公司规模的测试、对行业财务报表组成部分区别的研究以及描述性材料的评述等。

库柏轮胎橡胶公司作为例子，一直贯穿本书，因此读者可以逐渐熟悉该公司以及该公司所处行业，并且可以将公司的分析视为统一连续的整体。第六章介绍了这个公司及其所在行业，并且包括该公司1992年的大部分财务报表。库柏公司的财务报表为我们的财务报表分析提供了一个典型且有意义的范例。

第七章论述了短期偿债能力。在本章中，我们提出了分析企业短期资产和短期负债偿债能力的程序和方法。这些程序需要理解流动资产、流动负债和财务报表附注等内容。本章还包括对四项重要资产——现金、有价证券、应收帐款和存货的详细讨论。

第八章论述长期负债的偿债能力。本章讨论的论题包括长期租赁、退休金计划、非退休金的退休后福利、合资经营、或有负债、附带资产负债表外风险的金融工具、充满信贷风险的金融工具和金融工具公允价值的揭示等。

获利能力是公司能获取利润的能力。第九章即是对获利能力的分析。分析盈利对股东、债权人和管理部门具有十分重要的意义。

第十章介绍对投资者有帮助的财务分析，第十一章深入地探讨了现金流量表以及与该表相关的比率。

第六章介绍了库柏轮胎橡胶公司和轮胎行业。在随后的各章中，本书均使用库柏公司1992年的财务报表作为例子。第十二章总结库柏公司的分析。

第十三章讨论了财务比率应用的扩展，包括财务比率的概