

第六版 原著

〔美〕查尔斯·吉布森



ITP

# 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



071824

# 财 务 报 表 分 析

——利用财务会计信息

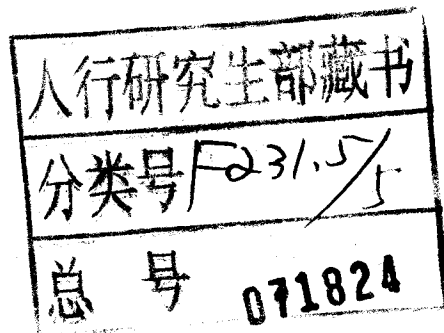
(第 六 版)

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

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

850×1168 毫米 32 开 31.625 印张 758 000 字

1996 年 12 月第 1 版 1997 年 12 月北京第 2 次印刷

印数: 3 001—6 010 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

---

## 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。两期课程的主题分别是：《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人员协会等机构的会员。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

## 出版社版权声明

### 国际汤姆森出版社声明:

COPYRIGHT (C) 1995 by South-western, A Division of International Thomson Publishing Inc.

ALL RIGHTS RESERVED. No part of this book may be reproduced or transmitted in any form or by any means, electronic or mechanical, including photocopying, recording, or any information storage and retrieval system, without permission, in writing, from the publisher.

### 中国财政经济出版社声明:

本书英文版名为《Financial Statement Analysis》(6th Edition), 由 South-Western 出版, 版权 (C) 1995 属于 South-Western, 它是国际汤姆森出版社的一个部门。本书中文版由国际汤姆森出版社授权出版。未经出版者书面许可, 本书的任何部分均不得以任何形式或任何手段复制传播。

---

# 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，包括受管制行业和不受管制的行业，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

念、稳健的程度和收益的质量，财务失败的预测、分析性检查程序、分析对于管理部门的用途，后进先出准备的应用以及财务信息的描绘等。

第十四章讨论了物价变动对于财务报表的影响。第十五章涉及到六类特殊行业中财务分析的问题。这六类行业分别是：银行业、电力公用事业、石油与天然气、交通运输、保险和房地产业。本章列示它们之间报表的差异，对其财务报表的分析提出了改变或增加等建议。

第十六章论述了个人财务报表，政府和其他非营利组织的财务报告。这些组织的报告与以盈利为目的的企业的财务报告间存在巨大差异。

一个综合的案例——沃辛顿工业——为我们提供了一个对以盈利为目的的企业进行财务分析的良好机会。在本书后面还附有财务报告中经常出现的术语的汇总表。此外，全面的参考书目也列示在书后<sup>①</sup>，以帮助读者对本书所论及问题进行更深入研究。

## 附 加 材 料

对于学生：

1. 作者准备了一系列学习辅导材料，包括帮助理解课本内容的客观试题。本书提供了以下类型的试题：(1) 填空；(2) 多项选择；(3) 判断正误；(4) 搭配；(5) 分类；(6) 选择交易的影响；(7) 问题等。

2. 在解决作业问题和课程项目时，计算机辅助的财务报表分析软件包可以节省大量时间。学生们还会发现该软件包在其他

---

<sup>①</sup> 译者注：此部分译本中略去。

课程包括的比率或同型分析中均有不可替代的帮助作用。同时，该软件包对工作也具有重要的价值。

对于教师：

1. 作者为教师准备了所有家庭作业资料的答案手稿，包括每一项简答、计算分析题和案例的参考答案。

2. 作者还为教师准备了包括每章在内的试题库。该试题库包括计算题、多项选择、判断正误和其他客观性试题。该试题库既有印刷的版本，也有软件的版本。

## 致 谢

我衷心地感谢在本书写作过程中许多人给予我的帮助与鼓励。由于我的同事和曾使用过前五版的学生们的建设性意见，我在本版中进行了许多修改。此外，我还要感谢库柏轮胎橡胶公司允许我使用其财务报表作为示例。还有许多公司和组织允许我复制其资料，在此我也深表谢意。尤其深深感激的是美国注册会计师协会、特许财务分析师协会和注册管理会计师协会允许我从其职业试题中使用有关资料。

同时，我也对西南得克萨斯州立大学的霍华德·G·史密斯教授，阿得菲大学的弗雷德里克·D·海尔门教授以及中央俄克拉荷马大学的兰德尔·D·爱斯教授等评论家提出的帮助性意见与评述表示我真诚的谢意。

作者：查尔斯·吉布森

## 实际的公司

在本书中我们使用了许多真实的公司数据作为示例、试题与案例。这些公司与组织列示如下：

美国注册会计师协会

财务会计准则委员会

兰德斯—恩德公司

联邦—莫卧尔公司

美国会计协会

挪弗克西南公司

(以下略)

# 第一章 基本概念和财务报告简介

财务报表是为众多的财务信息使用者而编制的。这些使用者一般包括公司经理、股东、债权人、证券分析家、供应商、租赁机构、雇员、工会、主管部门以及公众等。他们需要利用财务报表提供的信息进行各种决策。例如，潜在的投资者可以从财务报表中获取信息，以决定是否购买某公司股票；供应商可利用财务报表，以决定是否继续以赊销方式供应公司货源；工会则可以通过了解公司财务报表，以确定为雇员利益进行谈判时的各项要求；对于管理部门，财务报表则在其了解公司盈利能力方面起着举足轻重的作用。

对财务报表的需求是由于它在使用者进行决策过程中有不可缺少的帮助作用。除财务报表外，使用者在进行决策时也经常利用其他相关信息资源，如新工资合同、融资租赁的各项条款等。

本书将集中介绍如何合理而充分地利用财务报表所揭示的信息。在使用经济信息前，报表使用者应该对公认会计准则和会计模型的传统假设有一基本了解与认识，否则，在决策过程中，可能因忽视财务报表的局限性而进行错误决策。

构成财务报表的基本概念，从其产生至今已经历了几个世纪，而且这种发展现在还在继续，以适应不断发展与变化的社会的需要。简单地回顾公认会计准则和会计模型的传统假设的历史发展过程，将有助于读者更好地理解、分析财务报表，充分利用报表信息，合理地进行经济决策。

## 第一节 公认会计准则的发展

公认会计准则（GAAP）是指起重大权威性依据作用的会计原则。会计师必须熟悉各种有关参考资料，以便从中找出具有重大权威性依据作用的会计准则。

尽管会计准则的发展已经历了几个世纪，但正式过程开始于1933年颁布的证券法。该法案目的之一在于保护投资者免受因滥用财务报告而造成的损失。滥用财务报告的现象开始于本世纪20年代。该法案的另一目的在于规定州内商业交易中股票的最初报价与销售价格。

1934年，证券交易法继证券法后出台，其目的在于管理国内股票证券交易。实际上，该法案把研究与制订公认会计准则和管理会计职业的有关权力与责任交给了证券交易委员会。但证券交易委员会又把一部分权力与责任给予了有关的私人机构。当然，证券交易委员会有时也发布自己的准则。因此，公认会计准则的发展过程既包括公共机构的推动，同时也包括相当一部分私人机构的促进。

在公认会计准则的发展过程中，有很多私人机构起了重要作用，其中最有影响的私人机构有两个，它们是：美国注册会计师协会和财务会计准则委员会。

### 一、美国注册会计师协会（AICPA）

美国注册会计师协会的成员都是公共执业会计师，该组织在公认会计准则的发展中起到了重要的决定性作用。在三十年代，美国注册会计师协会成立了一个特别委员会，为了共同利益与纽约证券交易所进行合作。这个特别委员会在1939年发展成为美