

(原书第6版)

经济环境下的 财务会计

(美) 杰米·帕拉特 (Jamie Pratt) 著
印第安纳大学

来明佳 彭红英 徐虹 等译

**Financial Accounting
in an Economic Context**
(6th Edition)



机械工业出版社
China Machine Press

(原书第6版)

经济环境下的 财务会计

(美) 杰米·帕拉特 (Jamie Pratt) 著
印第安纳大学

来明佳 彭红英 徐虹 等译

**Financial Accounting
in an Economic Context**
(6th Edition)



机械工业出版社
China Machine Press

本书共 14 章, 分为五个部分。第一部分(第 1~2 章)是“财务会计概述”; 第二部分(第 3~5 章)介绍“财务报表的计量、结构及其使用”; 第三部分(第 6~9 章)详细地介绍与资产有关的事项; 第四部分(第 10~12 章)更详细地介绍负债和股东权益; 第五部分(第 13~14 章)介绍“收益和现金流量表”。

本书强调经济环境对财务会计的影响, 还特别介绍了“财务会计计量”, 是高等院校财经类专业师生学习财务会计的理想用书。

Jamie Pratt. Financial Accounting in an Economic Context, 6th edition.

Copyright © 2006 by John Wiley & Sons, Inc.

This translation published under license. Simplified Chinese Translation Copyright © 2008 by China Machine Press.

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.

All rights reserved.

本书中文简体字版由 John Wiley & Sons 公司授权机械工业出版社在中国大陆独家出版发行。

未经出版者书面许可, 不得以任何方式抄袭、复制或节录本书中的任何部分。

本书封底贴有 John Wiley & Sons 公司防伪标签, 无标签者不得销售。

版权所有, 侵权必究

本书法律顾问 北京市展达律师事务所

本书版权登记号: 图字: 01-2007-0816

图书在版编目(CIP)数据

经济环境下的财务会计(原书第 6 版)/(美)帕拉特(Pratt, J.)著; 来明佳等译. —北京: 机械工业出版社, 2008.9

(会计教材译丛)

书名原文: Financial Accounting in an Economic Context

ISBN 978-7-111-24756-2

I. 经… II. ①帕… ②来… III. 财务会计-教材 IV. F234.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 133266 号

机械工业出版社(北京市西城区百万庄大街 22 号 邮政编码 100037)

责任编辑: 石美华 版式设计: 刘永青

北京京北印刷有限公司印刷 · 新华书店北京发行所发行

2009 年 1 月第 1 版第 1 次印刷

184mm×260mm·35 印张

标准书号: ISBN 978-7-111-24756-2

定价: 78.00 元

凡购本书, 如有缺页、倒页、脱页, 由本社发行部调换

本社购书热线: (010)68326294

投稿热线: (010)88379007

作者简介

杰米·帕拉特(Jamie Pratt)

印第安纳大学的毕马威会计学教授。他于 1973 年从普渡大学毕业并获得学士学位，于 1977 年从印第安纳大学获得博士学位。在 1990 年加入印第安纳大学之前，杰米·帕拉特先后任教于华盛顿大学(位于西雅图)、西北大学、苏黎世大学(瑞士)，并为 INSEAD 工作过，INSEAD 是法国 Fontainebleau 的一个 MBA 项目。杰米·帕拉特在全球各地做过管理培训，在教学方面获得的赞誉数不胜数。他是 *The Accounting Review* 的助理编辑，是美国会计协会的活跃成员，经常在高级别的会计学学术刊物上发表文章。除了本书，杰米·帕拉特还撰写过不少其他教育类著作，包括一本案例集，一项基于电子表格的财务分析模拟，一张内有许多互动性财务报告案例的 CD。

前言

本书是基础财务报告与分析领域引领潮流的一本教科书。自本书 1989 年首次出版以来,在许多声名显赫、目光长远的大型院校,这门课程已成为其课程表中的一个重要组成部分。本书第 6 版继承了本书此前各版的优势,并引入了新的观点,做了新的改革,这些新举措有利于更好地阐述经济决策主题。

继续改变学生的学习方法

为了响应本书读者的意见,适应相关学生及院校不断变化的技术环境需求,本书做了如下变动:

更加强调 ROE(杜邦)模型。在本书当前读者和潜在读者中,有许多人在整个学习过程中非常重视 ROE 模型。与以前一样,我们在本书第 5 章(如何使用财务报表信息)的附录部分介绍了 ROE 模型。但本书本版还有一个新的特色:在第 6~13 章的末尾,都有一个以 ROE 模型为主线的简短讨论,内容分别对应各章的主题(如存货)。在这些讨论的后面附有一则练习题,但读者必须先访问 Wiley/Pratt 的网页(<http://wiley.com/college/pratt>),该网页上有一个数据库,提供最新的知名公司的财务数据。读者可以将所选定公司的数据输入到一张电子表格中,该表格会自动计算包含了 ROE 模型的各种比率,读者要据此解释和分析公司的财务状况和绩效。这一特色可以令关注 ROE 的读者在学习这门课程的过程中自始至终轻松地把握住一个 ROE 主题,而对于不关心 ROE 的读者,这些题目可以跳过不做。

重大更新。与以往一样,本书本版仍然包含了几百个真实事例,你在正文中可以见到它们的身影,这些事例中有许多是本版新更新的。本书第 6 版保留并更新了本书第 5 版中获得好评的一大特色,在介绍了相关的概念后,立即提供一部分综合题,这种结构布局很有战略意义。这些题目在格式体例上以醒目的专栏形式与正文相区分,因此,学生在思考这些题目的时候,对上下文的阅读不会被打断。每一例中的问题都牵涉到真实世界中的公司、事件或情境,各章的末尾还有其他的真实情景练习题、习题和案例,包括一道要求使用家得宝公司(附录 C)年报的练习题。

本书本版其他重要的新增特色还包括对债券投资的简要描述(附录 11B)、利率互换和套期保值(附录 11C)、股票期权(第 12 章)和特殊目的主体(第 8 章)。此外,公司治理(参见《萨班斯-奥克斯利法案》)是第 1 章的重要主题,而各章中的国际性话题也得到了修订,以反映国际财务报告准则日趋增加的重要性。

考虑到最近的发展,一些领域的内容介绍在本书中被弱化了。第 4 章中不再提供会计循环的附录,因为本书当前和潜在的读者不太关心手工记账系统的细节。此外,第 7 章(商品存货)不再介绍定期盘存法,因为随着数据处理技术的快速发展,几乎所有的公司都无一例外地使用永续盘存法。

继续关注方法

本书第 6 版保留并改进了本书此前各版本中的许多鲜明特色,如道德案例、因特网练习、供讨论用的放在章末的真实世界练习题,以及一系列有意义且很具挑战性的“收益质量”案例。但本版最重要的一个变动可能是保留并改进了本书最独树一帜的特色——经济决策方法和三个重要议题的均衡布局:经济因素、计量方法和财务会计结构。

经济因素

如果不理解企业经济事项发生时的环境，学习财务会计也就毫无意义可言。有鉴于此，本书本版各章都经常性地引用实际事项和公司案例；引用知名的商业出版物中的资料和公司年报；介绍与行业实务、债务契约、薪酬计划、债务及权益市场有关的信息；深入讨论法律负债、道德问题和管理层激励以及这些因素对财务报告的影响。家得宝公司的年报是各章末尾简短案例问题的主题，我们在本书的末尾也专门列示了该公司的年报。本书还在头几章就介绍了比率分析和国际问题，并在全书中对它们进行综合讨论，这种安排依然反映了独具一格的“收益质量和追求”偏好的强用户导向。由于本书中非常重视经济环境，因此本书不仅是财务会计学习资料，还是研究现代企业管理的好帮手，现代企业管理与财务会计相伴发展。

计量方法

作为未来的管理者 and 使用者，学生必须在能够解释和有意义地使用财务报表之前，理解财务报表中的计量问题。本书本版对财务会计计量概念及理论基础给予了大量关注，并特别重点介绍了财务报表是如何提供关于企业的偿债能力和盈利能力指标信息的。现金制报表和权责发生制报表的重要性受到同等重视，本书在头几章就开始介绍现金流量表。第3章提供了一个会计计量框架，这个框架在本书第3章以后的各章中被反复使用。

财务会计结构

使用财务报表但却不明白其基本结构，就像想弄懂一门外语但却不认识这种语言的字词一样不可思议。因此，本书本版提供了很强的基础性财务会计结构知识，一开始就强调财务会计结构并在全书自始至终强调。日记账分录和T形账户在财务会计中也起着非常重要的作用，但它们不是财务会计的目标。它们是沟通财务报表中报告的经济事件的一个有效途径。本书全书使用了一个专门标准，以分录形式连接基本会计等式和财务报表。在本书中，与财务会计结构有关的内容特别重要，这主要是为财务报表用户考虑，因为卓有成效的用户必须能够看懂财务报表中的交易。这种技巧性机能，也称做逆向T形账户分析，在本书中数次提及，而且本书中的许多练习题和习题也是为了测试这方面的知识掌握程度。

决策视角

本书以能够帮助经理人员制定决策的方式，即从决策视角介绍财务会计。在基本层面上，管理人员会制定两种决策，融入资本和投出资本。简单而言，经理人员必须从债务和权益投资者那里融入资本，然后将这些资本投资到经营活动、购置资产或进行证券投资。成功的管理者是那样一些人，他们通过这些投资赚得比资本成本高的回报。正如图1中所显示的，这两种决策可以与上面介绍的三个主题匹配（财务会计结构、计量方法和经济因素），并由此引出六个基本问题，在制定决策时必须使用财务信息的经理人员必须回答这六个问题。

在经理人员努力融入资本的时候，如果要考虑是否进行特定交易，则必须重视如下三个问题：交易如何影响财务报表（图1中的单元格1）；这些财务报表结果如何影响公司外部人士理解企业的盈利和偿债能力（图1中的单元格2）；这些财务报表结果如何影响公司外部人士的决策以及如何影响债务和劳务合约（图1中的单元格3）。如果经理人员想弄明白拟进行的交易的经济后果，就必须回答这些问题。

	管理层决策	
	融入资本	投出资本
结构	1 交易如何影响财务报表?	4 如何计算财务比率, 如何从财务报表推断交易?
计量方法	2 这些财务报表结果如何影响公司外部人士理解企业的盈利和偿债能力?	5 这些财务报表和比率如何反映企业的偿债和盈利能力?
经济因素	3 这些财务报表结果如何影响公司外部人士的决策以及如何影响债务和劳务合约?	6 应采取什么措施(比如, 投资、延展信用、调整贷款条件)?

图 1

在制定投出资本决策时, 经理人员必须重视以下三个不同的问题: 如何计算财务比率, 如何从财务报表推断交易(图 1 中的单元格 4); 这些财务报表和比率如何反映企业的偿债和盈利能力(图 1 中的单元格 5); 应采取什么措施(比如, 投资、延展信用、调整贷款条件)(图 1 中的单元格 6)。如果经理人员想弄懂如何恰当使用财务报表信息, 则必须回答这些问题。

简单而言, 决策观点所包含的这 6 个问题是本书的重点内容。这些是管理层依据财务会计信息制定决策时要考虑的问题, 也就是说, 这些问题是经理人员对于财务报告和分析必须掌握的内容。正是这一特点使得本书从其他的各种教科书中脱颖而出。

继承以前各版本中的成功特色

除了少数几个例外的地方, 本书本版继承了以前各版的主要特色。下面对其中最重要的一些特色进行简要描述。

柔性模式。第 3 章(财务会计的计量基础)、第 4 章(财务会计结构)和第 5 章(如何使用财务报表信息)可以按任意顺序学习。这种模块结构是本书“柔性”特色的一个重要组成部分。

逆向 T 形账户分析。以用户为本的一项重要分析技能称做逆向 T 形账户分析, 附录 4A 中对此有详细介绍。通过这些资料, 学生可以了解到如何从财务报表中推断企业发生的交易, 而本书中有许多练习和习题也要求学生使用这些资料。

道德问题。本书的每一章结束的时候都附有一个简短的商业情景案例, 案例中提出了与该章主要内容有关的一个道德问题。在该案例的后面有一些小问题, 这些问题有助于鼓励课堂上进行热烈的讨论。

国际视角。在各章正文结束的时候, 我们都及时地讨论相关且重要的国际问题。这一部分内容旨在鼓励学生拓宽思维, 关注全球商业问题, 并理解这些问题与会计的关系。

行业数据。本书的许多章节中都有一些表, 这些表中有会计实务比较信息, 向学生展示理解不同行业和知名公司的会计数据和比率的重要性。在本版中, 学生通过这些表可以发现零售商、生产商、服务企业以及财务机构所面临的财务会计问题是各自不同的。在每张表格的后面, 我们简要解释了不同行业的公司运营活动以及这些运营活动是如何引发不同的财务会计问题的。

商业出版物和专业期刊文摘。我们从各种商业出版物(如《华尔街日报》《福布斯》以及其他专业和学术期刊)上摘录了一万多条信息, 并将它们进行了整合, 然后分布到本书的不同部分。这些资料反映了全球财务会计的最新发展状况, 对各章的重要概念进行了记录和分类, 引领学生涉猎更多的信息, 这些资料在学生日后的职业生涯中也是很有用的。

家得宝公司年报。本书末尾的附录 C 中提供了家得宝公司年报。本书各章都会时不时地引用该年报, 此外, 各章的章末案例要求学生应用该章所学内容, 针对家得宝公司年报解释会计问题。

目 录

作者简介
前 言

第一部分 财务会计概述

第 1 章 财务会计及其经济环境	2
1.1 财务报告和投资决策	2
1.1.1 经济后果	3
1.1.2 使用者导向	3
1.2 财务信息需求：使用者导向	4
1.2.1 消费与投资	4
1.2.2 向何处投资	4
1.2.3 需要的文件	4
1.2.4 需要的独立审计	4
1.2.5 马丁和注册会计师：不同的动机	5
1.2.6 审计报告、管理建议书和财务报表	5
1.2.7 财务报表说明	7
1.2.8 财务报表分析	8
1.2.9 投资方式选择：债权还是权益	9
1.2.10 做出决策之后仍存在的重大问题	10
1.3 编制和使用财务报告的经济环境	10
1.3.1 报告主体及其行业	11
1.3.2 公司治理	11
1.3.3 财务信息使用者和资本市场	12
1.3.4 合同：债务契约和管理层薪酬	13
1.3.5 财务报告制度和准则	13
1.4 公认会计准则	14

1.4.1 独立审计师	14
1.4.2 董事会和审计委员会	15
1.4.3 《萨班斯-奥克斯利法案》	16
1.4.4 法律责任	16
1.4.5 职业声誉和职业道德	16
1.5 国际视角：美国以外国家的会计实务	17
附录 1A 其他 3 种会计模式	17

第 2 章 财务报表	22
2.1 企业如同果树	22
2.2 分类资产负债表	23
2.2.1 财务状况概述	25
2.2.2 资产负债表的分类	25
2.2.3 资产	25
2.2.4 负债	28
2.2.5 股东权益	28
2.3 利润表	30
2.3.1 营业收入	30
2.3.2 营业费用	30
2.3.3 其他收入和费用	31
2.4 股东权益变动表	31
2.5 现金流量表	32
2.5.1 经营活动的现金流量	33
2.5.2 投资活动的现金流量	33
2.5.3 融资活动的现金流量	33
2.6 财务报表间的关系	34
2.7 国际视角：一个有关国际财务报告准则的例子	35

第二部分 财务报表的计量、结构及其使用

第 3 章 财务会计的计量基础	50
3.1 财务会计假设	50

3.1.1 会计主体假设	50	附录 4A 从用户角度看财务会计 机制	91
3.1.2 会计分期假设	51		
3.1.3 持续经营假设	51		
3.1.4 稳定币值假设	52	第 5 章 如何使用财务报表信息 ..	116
3.1.5 基本会计假设小结	53	5.1 控制与预测	116
3.2 资产负债表的计价基准	53	5.1.1 财务会计数据与管理 控制	116
3.2.1 4 种计价基准	54	5.1.2 财务会计数据作为预测 辅助	117
3.2.2 资产负债表中使用的 计价基准	54	5.2 使用财务报表预测未来收益 和现金流量的概念框架	117
3.3 财务会计计量原则	56	5.2.1 经营环境	118
3.3.1 客观性原则	56	5.2.2 未记录事项	118
3.3.2 配比原则和收入确认 原则	57	5.2.3 管理层偏见	118
3.3.3 一致性原则	59	5.3 财务报表分析要素	119
3.4 基本原则的两项例外：重要 性原则和稳健性原则	60	5.4 经营环境评估	119
3.4.1 重要性原则	60	5.5 阅读分析财务报表及注释 ..	120
3.4.2 稳健性原则	60	5.5.1 审计报告	120
3.5 国际视角：计量基准与国际 财务报告准则	61	5.5.2 重大交易事项	120
		5.5.3 财务报表及注释	120
第 4 章 财务会计结构	72	5.6 收益质量评估	121
4.1 经济事项	72	5.6.1 高估企业经营业绩	121
4.1.1 相关事项	72	5.6.2 “洗澡”	121
4.1.2 客观性	73	5.6.3 建立隐蔽储备	121
4.2 基本会计等式	73	5.6.4 采取表外融资	122
4.2.1 资产	73	5.6.5 收益质量和未记录 事项	122
4.2.2 负债	74	5.7 财务报表分析	122
4.2.3 股东权益	74	5.7.1 历史纵向比较	123
4.3 经济业务、会计等式以及财 务报表	74	5.7.2 业内横向比较	123
4.3.1 经济业务和会计等式	74	5.7.3 财务报表内部比较： 共同比财务报表及 财务比率分析	123
4.3.2 会计等式和财务报表	75	5.8 预测未来收益和(或)现金 流量	129
4.4 日记账分录	78	5.9 年报信息与股价预测	129
4.5 确认收益和损失	82	5.10 国际视角：国际背景下的 财务报表分析	130
4.6 期间调整	83	附录 5A	130
4.6.1 预提项目	83	5A.1 财务比率(ROE)以及现金 流量分析	130
4.6.2 递延项目	85	5A.2 财务比率分析	130
4.6.3 重估调整	89		
4.7 跨国经营环境下的财务报表 列报	90		

5A.3 财务比率分析举例：家得宝 和劳氏	131
5A.4 现金流量分析	132
5A.5 现金流量概况	133

第三部分 资产详述

第6章 流动资产的分类、现金和 应收账款

6.1 流动资产分类	160
6.1.1 不同行业的企业流动资产的 相对规模	161
6.1.2 需要应用流动资产的指标： 营运资本、流动比率和速 动比率	161
6.1.3 营运资本、流动比率和速 动比率的重要经济意义	162
6.1.4 流动资产分类的局限性	162
6.2 现金	163
6.2.1 现金使用的限制	164
6.2.2 适当的现金管理	165
6.2.3 现金控制	165
6.3 应收账款	166
6.3.1 应收账款的重要性	167
6.3.2 可变现净值：应收账款的 计价基础	167
6.3.3 现金折扣	168
6.3.4 坏账处理的备抵法	169
6.3.5 坏账估计差错	172
6.3.6 销货退回的会计处理	174
6.4 从使用者角度看应收账款	174
6.4.1 应收账款何时入账	174
6.4.2 资产负债表中应收账款的 计价	175
6.5 国际视角：应收项目与 外国货币	177

第7章 商品存货

7.1 存货的相对规模	192
7.2 存货的会计处理：四大 事项	193

7.3 取得存货：哪些成本需予以 资本化	194
7.3.1 应该包括哪些项目或 单位	194
7.3.2 哪些成本应该归属于 存货	195
7.4 存货的记录：永续盘存制	196
7.5 存货账户差错	197
7.6 出售存货：选择何种成本流 转假设	199
7.6.1 个别认定法	199
7.6.2 三大存货成本流转假设： 平均法、先进先出法和 后进先出法	200
7.6.3 存货成本流转假设：对 财务报表的影响	201
7.6.4 存货成本流转假设：对 联邦所得税的影响	202
7.6.5 选择哪种存货成本流转 假设：权衡取舍	202
7.7 期末存货：应用成本与市价 孰低法	205
7.8 成本与市价孰低法和隐蔽 准备	206
7.9 国际视角：日本企业与存货 会计	206

第8章 权益证券投资

8.1 分类为流动资产的短期权益 证券	221
8.1.1 存在流通市场	221
8.1.2 打算变现：另一主观 领域	221
8.2 流通证券和可售证券	222
8.2.1 购买流通和可售证券	222
8.2.2 宣告和获得现金股利	223
8.2.3 出售证券	223
8.2.4 会计期末所持有的证券 价格发生变动	223
8.2.5 重新分类和永久性市值 减少	225
8.2.6 盯市会计和综合收益	225

8.3	长期权益投资	226
8.3.1	长期权益投资的会计处理	226
8.3.2	成本法	227
8.3.3	权益法	227
8.3.4	财务报表使用者对权益法应注意的一些事项	229
8.3.5	企业并购、合并和合并财务报表	230
8.3.6	商誉	231
8.3.7	使用权益法还是编制合并报表	231
8.3.8	特殊目的主体	233
8.3.9	权益投资的会计处理：总结	233
8.3.10	为跨国公司编制合并财务报表	234
附录8A	合并财务报表	235
8A.1	收购和合并企业的会计处理：购买法	235
8A.2	与合并财务报表有关的其他问题	238

第9章	长期资产	256
9.1	长期资产的相对规模	257
9.2	长期资产的会计处理：基本实务以及财务报表影响	257
9.3	长期资产会计处理概述	259
9.4	长期资产的购置：哪些成本需要资本化	260
9.4.1	土地的购置	260
9.4.2	整批购置	260
9.4.3	自行建造长期资产	261
9.5	后续支出：改良支出还是维修支出	262
9.6	成本分配：分期摊销资本化成本	263
9.6.1	估计资产使用年限和残值	263
9.6.2	更正估计使用年限	264
9.6.3	成本分配(折旧)方法	264
9.6.4	成本分配方法以及配比原则	268

9.6.5	管理人员如何选择合适的成本分配方法	268
9.6.6	从所得税角度考虑折旧方法	268
9.7	资产处置：报废、出售和抵价置换	270
9.7.1	长期资产的报废	270
9.7.2	长期资产的出售	271
9.7.3	长期资产的抵价置换处理	271
9.8	无形资产	272
9.9	版权、专利权和商标	273
9.10	计算机软件开发成本	273
9.11	商誉	273
9.12	开办成本	273
9.13	研发成本	274
9.14	国际财务报告准则：不动产、厂房和设备的重新计价	274

第四部分 负债和股东权益详述

第10章	负债概述：经济后果、流动负债和或有事项	290
10.1	什么是负债	290
10.2	资产负债表中负债的相对规模	291
10.3	在资产负债表中报告负债：经济后果	291
10.3.1	股东和投资者	292
10.3.2	债权人	292
10.3.3	管理层	292
10.3.4	审计人员	293
10.4	流动负债	293
10.4.1	资产负债表中流动负债的相对规模	293
10.4.2	对资产负债表中的流动负债进行估值	294
10.4.3	报告流动负债：经济后果	294
10.5	确定性流动负债	295
10.5.1	应付账款	295

10.5.2	短期借款	296
10.5.3	应付股利	297
10.5.4	预收收入	297
10.5.5	第三方收款项目	297
10.5.6	所得税负债	298
10.5.7	激励薪金	298
10.6	或有事项和或有负债	299
10.6.1	或有负债：示例	299
10.6.2	或有事项的会计 处理	301
10.7	国际视角：向统一的全球 性会计体系迈进	303
附录10A	退休成本：养老金和退休 后健康和保障和保险	304
10A.1	养老金	304
10A.2	退休后健康和保障和保险 成本	306
附录10B	递延所得税	306
10B.1	递延所得税的概念	306
10B.2	记录递延所得税的会计 分录	307
10B.3	递延所得税：其他 问题	307
10B.4	谨慎性比率	308

第 11 章 长期负债：票据、债券和 租赁

11.1	长期负债的相对规模	323
11.2	列报长期负债的经济 后果	323
11.3	基本概念和不同的契约 形式	324
11.4	实际利率	325
11.4.1	分期付款和无息 负债	326
11.4.2	带息负债	326
11.5	长期负债的会计处理：实际 利率法	327
11.6	长期应付票据的会计 处理	327
11.7	应付债券	329
11.7.1	债券的定义	329

11.7.2	债券价格	330
11.7.3	实际利率和名义 利率	331
11.7.4	应付债券的会计 处理	331
11.7.5	实际利率法与利率 波动	334
11.7.6	债券赎回	335
11.8	金融工具与表外风险	336
11.9	租赁	337
11.9.1	经营租赁	337
11.9.2	资本租赁	337
11.9.3	经营租赁、资本租赁 及表外融资	338
11.10	国际视角：其他国家负债 融资的重要性	340
附录11A	债券定价	341
11A.1	确定实际报酬率	341
11A.2	确定必要报酬率	341
11A.3	确定无风险报酬率	341
11A.4	确定风险溢价	341
11A.5	实际利率和必要报酬率 比较	342
11A.6	决定债券价格的 因素	342
附录11B	债券投资	342
附录11C	利率互换和套期 保值	343

第 12 章 股东权益

12.1	负债、投入资本(股本)以及 保留盈余的相对重要性	363
12.2	负债与权益的区别	363
12.2.1	负债的特征	363
12.2.2	权益的特征	364
12.2.3	区分负债和权益的 重要性	364
12.3	股东权益会计处理的经济 后果	366
12.4	股东权益会计处理	367
12.4.1	优先股	367
12.4.2	普通股	370

12.4.3 市场价值	370
12.4.4 账面价值	370
12.4.5 市值-账面价值比	370
12.4.6 票面价值	370
12.5 优先股及普通股发行的 会计处理	371
12.5.1 库藏股	371
12.5.2 股票期权	374
12.5.3 留存收益	375
12.6 股东权益表	380
12.7 国际视角：国际股票交易 市场的兴起	380

第五部分 收益和现金流量

第13章 综合利润表	400
13.1 收益计量和披露的经济 意义	400
13.2 收益计量：基于不同目的 不同计量	401
13.2.1 融资、投资和经营活动： 总体框架	403
13.2.2 经营活动分类	404
13.3 综合利润表：信息披露和 列报	405
13.3.1 营业收入和费用：常规的 和频繁的	405
13.3.2 其他收入和费用：非常 规的或偶然性的	407
13.3.3 业务部门处置	407
13.3.4 非经常项目：非常规的、 偶然发生的	408
13.3.5 会计准则变更	408
13.4 税收跨期分摊	410
13.5 每股收益披露	410
13.6 利润表类别：有助于决策 但是过于主观	412
13.7 国际视角：投资与利润表 披露	412
第14章 现金流量表	430
14.1 现金的定义	431

14.2 现金流量表概述	431
14.2.1 经营活动的现金 流量	431
14.2.2 投资活动的现金 流量	433
14.2.3 融资活动的现金 流量	433
14.3 现金流量表的作用	433
14.3.1 现金流量表分析	435
14.3.2 经营活动产生的现金 流量的重要性	435
14.3.3 巨额非现金交易的 重要性	435
14.4 现金流量表的经济后果	436
14.5 根据权责发生制财务报表填列 现金流量项目	437
14.5.1 经营活动的现金 流量	438
14.5.2 投资活动的现金 流量	442
14.5.3 融资活动的现金 流量	442
14.6 现金流量表的编制	444
14.6.1 直接法	444
14.6.2 间接法	445
14.7 现金流量表分析：应用	446
14.7.1 经营活动对现金流量的 影响：概述	446
14.7.2 投资活动和融资活动对 现金流量的影响： 概述	446
14.7.3 其他两种影响	446
14.8 国际视角：现金流量表	447

附录A 货币的时间价值	474
-------------------	-----

附录B 收益质量案例：综述	491
---------------------	-----

附录C 家得宝公司年报	517
-------------------	-----

译者后记	546
------------	-----

第一部分

财务会计概述

“让脆奶油甜甜圈公司(Krispy Kreme Doughnuts)腹痛的可不光是艾特金斯减肥法”，2004年5月10日出版的《华尔街日报》如此报道。作为一个以甜甜圈为主营业务的成功上市公司，脆奶油公司在过去几年中发展得非常迅速，但最近却遭到了利润削减的威胁：收入增长24%，净收益却减少了10%。这比公司的预期收益水平低了许多。公司管理层认为是顾客对高糖食品的抗拒导致了公司财务结果的恶化。由于该不利消息的公布，脆奶油公司的股价跌了29个百分点，跌至22.51美元。

那么，什么是收入和净收益呢？为什么公司在收入急剧增长的同时，净收益却很低？净收益低，对于财务分析的预期估计又意味着什么呢？为什么股价会下跌呢？在回答这一系列问题之前，我们首先要分析当前的商业环境、投资决策和财务报表——本部分会对此进行详细说明。

第 1 章

财务会计及其经济环境

关键知识点

- 财务会计报表的经济角色。
- 4 张财务报表以及它们各自所提供的信息。
- 标准审计报告、管理建议书和财务报表注释。
- 两种投资形式——债权性和权益性投资，及其与财务报表信息的联系。
- 公司治理的实质、重要性以及财务报表的角色。
- 现行国际会计准则和实务。

就像演练过多次消防演习的小学生，当某一公司的财务记录被披露有所不妥时，投资者非常清楚该如何做出决策。首先，卖掉手中持有的股票；然后，环顾四周，看其他人是否也被该丑闻牵涉，像扔烫手山芋一样抛售股票。当投资者发现艺珂公司(Adecco)——世界最大的人事中介机构的财务报表出现问题时，他们就采用了这一“消防演习策略”。此瑞士公司延迟公布 2003 年财务报表，之后其华尔街股价下跌超过了 30%。与此同时，艺珂公司最大的竞争对手——罗伯特·豪尔国际人力资源公司的股价也大幅下跌。

以上所描述的情况比比皆是。每年投资者基于错误信息做出的投资决策造成了巨额的损失。本书将从第 1 章开始，解释这些现象是如何发生的，并介绍一些如何避免落得如此结局(完全信任艺珂公司所公布的利润，把自己的血汗钱投资进去，最后损失惨重)的办法。我们首先介绍**财务会计**(financial accounting)流程。

1.1 财务报告和投资决策

财务报告在投资决策中起重要作用。

1. 寻求利润最大化的企业——寻求利润最大化的企业管理者向公司所有者提供财务信息报告。在提供其他信息的同时，这些报告中包含了以下 4 张财务报表：资产负债表、利润表、股东权益变动表以及现金流量表。

2. 所有者和其他相关利益方(信息使用者)——尽管该报告主要的提供对象是所有者，它同时也是对社会公众公开的。所谓相关利益方，是指在本章中所提到的报表信息使用者，包括潜在投资者、政府机构以及公司的顾客和供应商。

3. 信息使用者的决策——信息使用者从财务报告中获取信息，以了解该公司过去经营的业绩，预测公司的未来发展前景并监督管理者的管理行为。因此，财务报告可帮助信息使用者做出更好的决策。例如，投资者会根据不同公司的财务报告决定自己该投资哪家公司，银行会基于财务报告做出是否给该公司贷款以及给予何种贷款利率的决策。

4. 信息使用者决策带来的影响——信息使用者的决策影响公司业绩、财务状况以及管理者的经营

管理业绩。例如，一家银行会根据财务报告信息做出不贷给该公司急需资金的决策。这样的决策会导致公司处于困境中，甚至也会导致管理者丢了饭碗，投资者收不回他们的投资资金。

图 1-1 说明了财务报告是如何影响投资决策的。请关注它的动态特征：相关利益方使用寻求利润最大化的公司管理者所公布的财务报告做出决策，而他们的决策又直接影响公司的财务状况和管理者的经营管理业绩。管理者必须从两个角度来理解图 1-1 所描述的过程：

- 1. 经济后果
- 2. 使用者导向

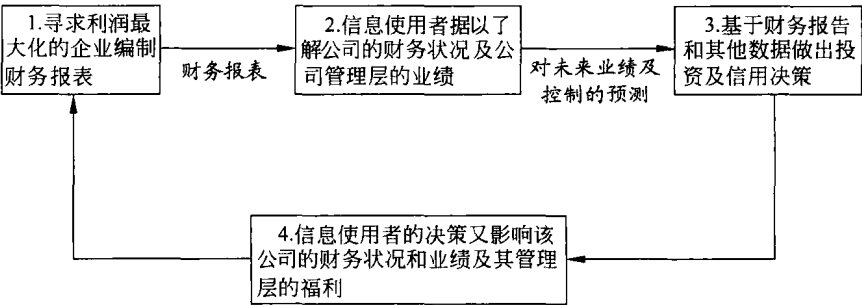


图 1-1 财务报告和投资决策

1.1.1 经济后果

要有效地经营一个企业，管理者必须具备吸引资本的能力，即能够吸引那些根据财务报表评价该企业经营业绩和财务状况是否良好的外部投资者的资本。管理者申请银行贷款时，银行也会根据企业的财务报表决定是否给予此贷款以及此贷款额度及利率。既然外部报表使用者的决策直接影响企业的经济后果，不仅关系到管理者，还包括其经营的公司（比如，高利息），那么很重要的一点，他们必须明白经济事项（如商业决策）是如何影响财务报表的。现在假设你要做出购买还是租赁一项设备的决策。做决策时，一个明智的管理者必须考虑到这项决策是否会影响其报表所反映的信息，因为它会影响到外部人士对企业的看法。本章的**经济后果观**（economic consequence perspective）指的就是这样一种思路——关注此类事项所产生的不同后果是如何影响财务报表的。

1.1.2 使用者导向

管理者本身也是财务报表的使用者，他们也根据报表信息了解其他公司的经营业绩和财务状况。当分析一家公司所提供的财务报表时，人们通常提出以下问题：

- 我们应该购买一家公司吗？
- 我们应该把该公司作为我们的供应商吗？
- 我们应该增加对该公司的信用额度或者说放贷资金吗？

同样，管理者也需要拥有阅读、评价和分析财务报表的能力。这就是我们所说的**使用者导向**（user orientation）。

本章设置了一个情景，以突出强调对报表使用者而言的一些重要问题，这些场景同时也为下一章内容做了一个铺垫。在下一章中，我们将会介绍财务报表提供和使用的经济环境。附录 1A 介绍了管理会计、税务会计以及非营利会计。

一些管理者，特别是某些高新技术企业的管理者，认为管理者薪酬的必要计算方法高估了企业的成本，低估了企业获得的净收益，自己被这些要求给束缚了。其他一些管理者则认为要想合理评估高新技术企业的财务业绩，必须按要求计算管理者的薪酬。这两种观点哪种反映了经济后果观，哪种反映了使用者导向？请讨论分析。

1.2 财务信息需求：使用者导向

假设一个你长期失去联系的亲戚去世了，留给你一笔数额巨大的遗产，但是你对理财知之甚少，于是你向玛丽·乔丹——职业理财专家咨询关于该如何处理这笔资金。她给了你两个建议：消费或者投资。

1.2.1 消费与投资

要消费掉你的新财产，你可以将这笔钱花在商品和服务上。比如说一次环游世界旅行，一顿奢侈的晚宴，一套豪华的衣橱或者是任何其他昂贵的能够给你带来即时享受的商品。根据定义，消费性的花费是即刻性和短暂性的享受，它并不能给你带来任何未来价值。

反之，用该笔资金投资未来，你得到的是非常小的即刻的享受，但是在未来它们将会为你带来额外的收益。从本质上说，投资相当于把现今的消费转换成了更多的未来消费。例如，投资股票和债券、房地产、稀有艺术品或是把钱存入银行。

1.2.2 向何处投资

假如你已经决定要进行投资并且从玛丽那里了解到了一些投资方向，你开始了对投资对象的关注和选择。你发现投资有一系列不同的形式，你感到很迷茫，不知道选择哪种形式好。当你将要放弃你的搜寻索性想把钱直接存入银行时，一个名叫马丁·瓦格纳的人敲开了你家的大门。通过你的朋友，他知道你最近发了一笔横财，并说他有一个你会感兴趣的投资机会。

马丁告诉你他经营着一家名为微线的非常成功的研究公司，公司的所有者是欧洲的一个投资集团。从他短暂的介绍中，你了解到他的公司在软件研究领域已经取得了很权威的地位。马丁口中的微线公司正处在一个即将研发出声控文字处理系统的阶段，该系统将会在未来的文字处理领域中引发一场重大的创新变革。

马丁于是向你集资 100 万美元，因为公司的研发受到了短期资金短缺的限制，要完成这项设计将会需要继续投入一大笔资金。通过你的资金投入，马丁坚信软件系统将会成功地完成并出售，同时产生数额巨大的收益，这当中的一部分将会作为投资回报返还给你。另一方面，假如没有你的资金支持，马丁认为该项目将会被搁置。

1.2.3 需要的文件

听了马丁的叙述，现在你必须决定该如何去做。你的第一直觉是如果没有相关文件的证明，你无法就这样相信他的话。你如何知道是否真的如他所言在过去两年中他非常成功地经营着这家公司，以及当公司真正拥有 100 万美元的资金时，这项新设计是否会带来未来的财富呢？

在认真分析思考之后，你认为在做出最终投资决策之前需要看到一些证明性文件。你要求看一些特殊的文件，这些文件必须是可以证明微线在过去的两年中运营状况极好，财务状况良好，就如马丁所说的那样，很有可能会在未来产生收益的文件。他同意向你提供这样的文件，因为假使他拒绝你的要求，那么你将把资金投资在别处，他和他的公司都将遭受损失。

几天后，马丁带着一系列由该公司财务处出具的财务报表重新拜访了你。他向你解释了报表上数据的含义并且告诉你说该数据经得起查验。仅仅看报表的数据，该公司看起来真的很有发展前景。但是马丁的解释让你感觉并不太有说服力。你的直觉是马丁在报表数据上做了手脚，伪造或是粉饰了一些数据。毕竟，微线非常需要你的投资，仅仅向潜在投资者展示公司经营上好的一面以求吸引投资者的目光也是情有可原的。

1.2.4 需要的独立审计

你向马丁提出了进一步的要求。你要求他再准备一份经外部独立审计师确认和审核过的报表。你要求该审计师必须不是微线公司的员工，也不能是跟该公司有利益关联以致有提供不诚实报表动机的人。本质上说，你要求马丁雇用一名注册会计师(certified public accountant, CPA)对其财务报表进行独立审计，或者说你要求微线出具经过独立审计(independent audit)的财务报表。马丁再一次答应了你的要求，