



加拿大毅伟管理学院
清华大学经管学院

共同策划、推荐

国际通用 MBA 教材

配套案例

财务会计案例

Financial Accounting Cases



(加) 高林峰 (Claude P. Lanfranconi) 编
西安大略大学毅伟管理学院
温 厉 史向前 詹惠敏 等译



机械工业出版社
China Machine Press

Richard Ivey School of Business
The University of Western Ontario

IVEY

国际通用MBA教材配套案例

财务会计案例

Financial Accounting Cases

(加) 高林峰 (Claude P. Lanfranconi) 编

温 厉 史向前 詹惠敏 等译



机械工业出版社
China Machine Press

One time permission to reproduce Ivey cases granted by Ivey Management Services on September 14, 1998.

本书中文简体字版由Ivey Management Services 授权机械工业出版社在中国大陆境内独家出版发行, 未经出版者许可, 不得以任何方式抄袭、复制或节录本书中的任何部分。

版权所有, 侵权必究。

图书在版编目(CIP)数据

财务会计案例: /(加)高林峰(C.P.Lanfranchi)编; 温厉等译.-北京: 机械工业出版社, 1999.4

(国际通用MBA教材配套案例)

书名原文: Financial Accounting Cases

ISBN 7-111-06616-2

I.财… II.①高…②温… III.财务会计-案例 IV.F234.4

中国版本图书馆CIP数据核字(98)第17556号

出版人: 马九荣(北京百万庄大街22号 邮政编码100037)

责任编辑: 杨 雯 刘 辉

北京昌平环球印刷厂印刷·新华书店北京发行所发行

1999年4月第1版第1次印刷

787mm×1092mm 1/16·9印张

印数: 0001—5000册

定价: 18.00元

凡购本书, 如有缺页、倒页、脱页, 由本社发行部调换

序 言

我很荣幸有此机会用简短的语言就毅伟管理学院的历史、传统、教职人员和最新业绩向您作一介绍。毅伟管理学院是加拿大西安大略大学(UWO)所属的一所专业学院。作为加拿大历史最悠久的大学之一，西安大略大学目前拥有17个院系和专业学院，西安大略大学有26 000多名学生，4 000余名教职员工，座落在加拿大最南部的安大略省伦敦市。这座城市拥有330 000人口，位于多伦多和底特律之间。西安大略大学毅伟管理学院的本校在安大略省伦敦市，同时在多伦多的密西桑戈设有分校，而且最近在香港也建立了分校。

历史地看，毅伟管理学院一直是管理学界的领导者，现将部分成就列后，标示毅伟管理学院日新月异的发展：

- 1922年创立了加拿大第一个培养本科生的商学系。
- 1932年开始出版杂志《毅伟商学季刊》。该杂志发行到25个国家，发行量多达10 000册，深受学术界和管理界读者的喜爱。
- 1948年，在加拿大首次设立行政管理人员培训计划(校方要求任课教师为所有新设立的课程准备案例教材，作为他们职责的一部分)。
- 1948年创立了加拿大第一个工商管理硕士课程。
- 1961年首创了加拿大的第一个商学博士课程。
- 1974年，被联邦政府正式指定为加拿大第一个(现在已发展到8个)国际商业研究中心(CIBS，即美国CIBERS的前身)，联邦外交部对该中心持续提供财政支援。
- 1975年，毅伟管理学院成立了自己的出版社。该部门目前拥有2 000个加拿大的案例，并成为哈佛案例的加拿大资料交换所。1998年，毅伟管理学院的案例已分销至20多个国家的100多所学院和100多家企业。毅伟管理学院是全世界管理学案例研究的第二大制作者，每年向校外读者分销案例教材超过100万册。
- 1978年开始实施第一项国际学生交换计划，目前该交换计划已增至20余项。
- 1984年毅伟管理学院在加拿大联邦政府的支持下，在伦敦市组建国家管理学研究与开发中心的过程中发挥了主导作用。
- 1992年，毅伟管理学院被选为主导性的国际商学刊物，即《国际商学研究杂志》在1993年至1997年间的编辑总部。
- 1993年，《加拿大商学》杂志根据由各大聘用公司首席执行官、人力资源管理者和求职顾问等人士组成的所有评选组得出的全方位评比结果，将毅伟管理学院列为加拿大培养工商管理硕士的最佳学院，并且这一结论被逐年的评比一再肯定。1994年《亚洲企业》杂志又将毅伟管理学院列于亚洲公认的25所世界最佳商学院的行列中。
- 1997年，《国际管理学杂志》将毅伟管理学院评为国际战略管理学文献的主要

贡献者，并领先于哈佛大学与西北大学凯洛格商学院。《商业周刊》将毅伟管理学院列为全世界最佳国际商学院之一，和欧洲管理学院(INSEAD)及伦敦商学院(LBS)并列，而且《美国新闻与世界报导》将毅伟管理学院选为全世界在行政管理人员培训计划方面最佳的15所商业学院之一。

至1998年，毅伟管理学院拥有65名全职教授，他们每年负责教授600名普通课程的和在职行政管理人员课程的工商管理硕士生、300名本科生、40名博士生，以及范围广泛的非学位课程。毅伟管理学院的宏伟目标是凭借各种杰出的教学计划和在相关领域中优秀的研究记录，跻身于全世界十所最佳商学院的行列中。

在国际上，毅伟管理学院参与主要的海外项目达30年之久，并且最近又参与到亚洲(特别是中国)以及前苏联某些共和国的有关项目之中，这些项目正在为当地的管理学教育事业作出贡献。

中国项目

1984年是毅伟管理学院和中国的清华大学连续合作项目开始的第一年。我们承诺为中国学生来毅伟管理学院学习工商管理学硕士和博士做准备，与访问学者一起工作，提供在中国的短期教学指导，并帮助清华大学经济管理学院发展管理学教师人材。该项目的另一目的是毅伟管理学院借此进一步了解中国和中国的商业活动方式。

在项目的第一期过程中，撰写了35篇论文、案例和教学指南；有9名毅伟管理学院教授参加了短期的访华授课；12名中国访问学者分别在毅伟管理学院工作一年；培养了8名工商管理学硕士毕业生；所有来访的中方人员都参加了撰写案例的工作组。这一项目由加拿大-中国管理学教育计划提供资金。该项目的第二期进一步扩大发展，至1994年，经过五年的努力，已成为毅伟与滑铁卢大学以及中国的清华大学、大连理工大学和东南大学的合资合作项目。毅伟管理学院承诺在进一步提高中国管理学教育能力方面继续提供援助。其要点包括设计、开发并执行1992年8月提出的通过案例教学方法教授合资企业、技术转让以及国际贸易等课程。这一教师培训项目是通过翻译给来自中国各地的教师们进行授课，并且所有教材均已译成中文。

一个大规模的合作出版项目已经开始实施，1992年4月，五卷国际商业案例中的第一卷已在中国由清华大学出版社出版。本系列书籍是毅伟管理学院和清华大学合作的产物，它为中国的经理们和学生们提供了全面的国际性商业案例。1992年~1993年，经我们在大连理工大学和东南大学的伙伴安排，又有6本国际性教科书的中文版通过有关出版社在中国出版。

从那时起，出现了大量由毅伟管理学院发起的有关中国的案例写作，各种书或被重印、翻译或专为中国市场而撰写，我们还在清华大学开设了商学导论课程，进行了教授互访等等。所有这些都体现出毅伟管理学院决心实现对中国作出的真诚的承诺。



唐乐礼

加拿大毅伟管理学院院长

总 编 按 语

中国国家教育部在审定中国工商管理硕士课程内容时提议，每门课程的25%要采用案例教学方法。这一要求在某种程度上是为保证中国未来(和现有)的经理们既能够面对崭新与众不同的各种学习环境，又能够获取制定决策所必需的、与基础理论并重的实际经验。

本系列案例丛书的宗旨正是为中国提供最高品质的教学用部分案例，以期满足当前的迫切需求。在此提供的案例都是全面的、实际的、要求进行管理决策的现场情景案例。其中不包括对案例历史的赘述(这无助于学员们制定决策)、小型案例及“花边案例”(这些不适于用作80~90分钟的课时内容)、或图书馆资料(从图书馆的二手资料所作的总结远不如直接与经理们交谈所总结的案例更能增长见识)。

此次首批出版的系列案例丛书是为直接配合中国工商管理硕士课程的各门必修课程而编写的，我们随后将为更多的常规选修课程出版案例选集。

这些案例选集的主要资料均来源于加拿大西安大略大学的毅伟管理学院。毅伟管理学院是全世界第二大的教学案例制作者，并且是当今亚洲案例的最大制作者。毅伟管理学院为使这些书籍得以问世，放弃了正常出版所需的全部许可费用，这是其它一些学院不情愿做的。毅伟管理学院决心对中国履行其真诚的承诺。

本系列丛书得以出版全靠下列各方鼎力相助：

- 万国出版公司总裁孙立哲先生的动议；
- 清华大学经济管理学院院长赵纯钧先生与副院长陈小悦先生的鼓励与协助；
- 企业资助(在某些情况下，毅伟管理学院能得到企业的资助，以获得完成此系列丛书所需的重金投入。我们将在每本书的适当位置对该书的资助者表示感谢)；
- 毅伟管理学院中为各卷选择案例并撰写了导言的教授同仁们；
- 我们的编辑协调人玛丽·罗伯特女士。



包铭心
安大略省伦敦市

高林峰(Claude P. Lanfranconi)

高林峰是毅伟管理学院管理会计与控制学副教授，目前担任该领域小组协调人之职。加入毅伟管理学院之前，曾任新斯科舍省方济各大学企业管理系主任。他在美国芝加哥洛约拉大学获商业学士学位，在麦克马斯特大学获得工商管理硕士学位，在西安大略大学获得博士学位。他还是注册会计师，而且是安大略和魁北克注册会计师协会的会员。

高林峰教授的主要研究方向是公司的财务公开领域。他曾任许多公立和私立机构的顾问，这些机构包括加拿大港口、安大略水利发电厂、德卢特和陶哈(Deloitte & Touche)、约翰·拉巴特有限公司和电信媒体公司等。他教授过多种管理课程，包括在高等教育管理研究与开发中心教授大学管理课程，在班夫管理中心教授财务学精要课程。他曾任美国国际管理研究生院在职行政管理人员培训计划的主任，并且刚刚完成了为期一年的会计实习教授工作。

编 者 的 话

会计学是商业活动的语言，而财务报表则是企业主了解公司经营业绩并与其经理们及组织外部其他人员进行沟通的主要方式。因而，使总经理们理解和使用这种“语言”以便更有效地实施管理是十分必要的。一个从事企业经营的经理应该能够熟读财务报表，从中提取决策所需的数据，并适当运用这些数据，同时也应该懂得经营决策对财务报表的影响和形成的效果。

本案例集的主要目的是增加经理们在财务报表的内容、结构、作用与局限性方面的知识，帮助学生们及时察觉紧要的管理问题，并掌握解决这些问题需使用的会计学方法。因而，这些案例将着眼于帮助经理们鉴别、理解并使用与决策相关的会计数据。

我认为会计学是服务于企业管理需要的，不应作为一般管理课程(如工商管理硕士课程)中的独立科目，它应该作为补充内容加入其他商学科目(如运作管理、市场营销和财务金融)中。本书中的案例适用于使用财务报表的总经理们，而不适用于会计专业的学生。这些案例最适合与一般管理学课程的会计学教材配套使用。

会计学的一项基本内容是利用复式记帐法和一些基本假设原理对经济活动进行机械的记录，以及制备财务报表。“日新印刷有限公司”案例介绍的就是这一工作过程。当会计师编制财务报表时，摆在他面前最重要的一项任务是计算收入以及资金周转周期，如何计算这一问题可从“麦克唐纳农场”案例中找到答案。财务报表的可信度是由一份清晰的审计意见决定的，财务数据的测算方法和审计员表达对此方法可靠程度的见解都是“水产养殖”案例反映的重点。“泰晤士谷酿造公司”案例帮助学生理解与资本资产测算方法相关的诸多问题。另一方面，“麦克里兰磨矿厂”案例侧重于对与分期偿付资本资产相关的会计政策进行管理而产生的决策需要进行分析。“福斯特酿酒联合有限公司”案例对“品牌”的价值以何准则进行衡量这一难点问题进行了讨论。一份租约仅仅是规定每年付款的合同吗？是否应该调整财务报告使其反映该资产及相关的负债？“空中加拿大和加拿大人航空公司：租赁会计”案例着重于对债务进行定义，同时从使用者角度讨论了令人头疼的财务报表外的借贷融资问题。“设备制造公司”案例介绍与企业投资测算方法相关的会计学原理。“科特公司”案例不仅涉及与管理无形资产相关的困难问题，而且涉及由会计政策不同所引起的可信度质疑问题。“资金的时间价值(亚洲应用部分)”案例表明折扣对会计度量的重要性，在运用现金流量贴现法处理资产和负债度量时，资产负债表中的资产方向负债方发生了转变。“大城市递送公司”案例揭示的是关于现金流量的关键问题。“彩娜拓公司”案例既是针对起步公司的一个概括性案例，又是关于现金流量管理重要性的一个实例。“科索尼克公司的决定(A)”案例是关于银行业贷款决定的案例，它提醒我们即使拥有完备的会计准则，若没有同一利益团体成员的真实财务报

告作基础，使用者依然难以运用这些会计准则作出正确的决定。

这些案例与其他教材配合使用将有助于管理学学生正确评估和准确揭示出摆在会计师及企业经理面前的许多财务数据测算及财务披露等问题。

IVEY

Gratefully acknowledges the sponsorship of this case book by

TIMEX®

A partner in the delivery of management education materials
to students in the People's Republic of China.

Timex and the Richard Ivey School of Business
are committed to the development of MBA students in China,
and are proud to introduce this new case book in

“Financial Accounting”

Richard Ivey School of Business
University of Western Ontario

IVEY

IVEY

Gratefully acknowledges the sponsorship of this case book by

NORTEL NETWORKS™

贯通全球 共享资讯

A partner in the delivery of management education
materials to students in the People's Republic of China.

Nortel Networks and the Richard Ivey School of Business
are committed to the development of MBA students in China.

Richard Ivey School of Business
University of Western Ontario

IVEY



目 录

案例 1 日新印刷有限公司

案例要求学生通过对一家香港的小印刷公司的第一个月的经济活动进行簿记并做出其损益表和资产负债表,从而巩固并提高基本的会计基础技能和经济活动分析能力。

☞ P1

案例 2 麦克唐纳农场

本案例描述的是一名决策者从亲属那里继承了一家农场,该农场内蕴藏着石油资源。决策者希望确定经营的利润率,但苦于没有前几年的财务报表。学生的任务是利用三种收入核算法来计算前几年的收益与投资的回报。

☞ P3

案例 3 水产养殖

一名分析家正在考虑向一家水产养殖企业投资,这家企业的财务报表已通过审计人员的检查。这名分析家关心该公司如何对其存货数量进行估算。

☞ P11

案例 4 泰晤士谷酿造公司

泰晤士谷酿造公司于1992年迁到了目前的所在地。本案例以该事件为中心,以便说明长期固定资产的基本计算方法。

☞ P18

案例 5 麦克里兰磨矿厂

一个新的管理小组正在考虑对固定资产的帐目进行一次改革。他们必须论证所有可能的选择,评估其影响并决定合适的行动步骤。

☞ P24

案例 6 福斯特酿酒联合有限公司

丹恩是一家亚太地区证券投资业务公司的投资主管,他正在对福斯特酿酒联合有限公司的投资潜力进行评估。本案例展示了加拿大和澳大利亚两国会计标准的不同

☞ P30

案例 7 科特公司

科特公司是一家私人注册的可乐制造公司，该公司的股票1990年~1993年在股票交易市场中出乎意料的坚挺。本案例讨论了许多问题，包括公司会计的真实程度，特别是有关费用的处理及无形资产的折旧处理等。

☞ P45

案例 8 资金的时间价值(亚洲应用部分)

韩国松奈姆工业股份公司花费22亿韩元购买了一台专用机器设备，时隔不久，市场上出现了价格便宜的竞争产品。如何体现资金的时间价值？

☞ P77

案例 9 空中加拿大和加拿大人航空公司：租赁会计

加拿大的航空业度过一个波动期后，玛德琳·莫塞尔想重新估价她在空中加拿大和加拿大人航空公司的投资。她想知道如何对分析中的两家公司所使用的租赁扩展量作出反应。她不能确定是否应对公司的报表作某些调整，好奇心驱使她想知道这些调整与她的分析是否会产生本质差别。

☞ P81

案例 10 设备制造公司

某公司正在考虑三种不同层次的投资。该案例要求对会计含义进行一次检验：成本、收支平衡及合并。

☞ P98

案例 11 大城市递送公司

大城市递送公司是一家位于安大略省多伦多市的小型地区性信使公司。自两年前成立后，迅速崛起。该公司利润丰厚，但是存在严重的现金流量问题。这一案例可以用来分析现金流量表，揭示公司资金水平迅速增长所带来的影响以及收益与支出之间存在差额的情况。

☞ P101

案例 12 彩娜拓公司

彩娜拓公司是世界上最大的西洋参生产、加工和分销商，该公司正在策划其扩张战略，他们邀请了一家大型公众养老基金的基金管理人德瑞克斯尔女士对公司及战略规划进行考察以期获得基金的投资。该案例说明了收益情况、存货价值、递延成本以及会计利润与现金流之间的关系。

☞ P107

案例 13 科索尼克公司的决定(A)

科索尼克国际控股有限公司是州立银行和信托公司的一个客户，刚刚公布的1994财政年度年报，显示该公司亏损了3240万港元。州立银行和信托公司必须做出决定：应该在科索尼克公司问题上扮演什么角色。

 P119

案例1 日新印刷有限公司

本案例是由杰夫·库姆在高林峰教授的指导下编写的。该案例只是用来作为课堂讨论的材料，作者的目的是为了论证某种经营管理方法的有效与否。出于保密起见，作者隐去了某些名字和其他一些可识别的信息资料。

未经书面许可，Ivey Management Services禁止对本案例进行任何形式的复制、存储和转载。本案例不受CanCopy和其他任何复制权力机构的管辖。购买或申请材料复制许可权，请与Ivey Management Services联系。

地址：Ivey Publication, Ivey Management Services c/o Richard Ivey
School of Business, The University of Western Ontario,
London, Ontario, Canada, N6A3K7

电话：(519)661-3208

传真：(519)661-3882

E-mail: cases@ivey.uwo.ca.

Copyright ©1998, Ivey Management Services 版本：(A)1998年7月9日

陈文亚女士(Cheng Wing-Yan)在股市上挣了一笔钱，打算投资办点实业。于是，1998年6月1日，她和丈夫开办了一个小型印刷厂。随后，她的律师也投资入伙，成立了一个公司，命名为“日新印刷有限公司(Yat-San Printing)”。到了6月底，陈文亚女士找到她做会计工作的表弟南黄富(Huang Ng-Fu)，让他帮忙评估一下公司的财务状况和运营效果。以下是日新公司第一个月的各项业务记录(所有价格均以港币计算)：

1. 公司创建时，陈文亚女士从她家中借了50 000元钱。她一共在公司中投资150 000元，得到普通股股票。
2. 租赁房屋需要预交前三个月租金。签订租约时如数交足了54 000元。
3. 购买机器设备花费235 000元，加上15 000元安装费，共计250 000元。这笔钱将从6月底开始连续24个月等额分期付款。欠款年利率12%，每月月底结算欠款余额利息。
4. 6月1日购买了价值175 000元的印刷原材料和文具，货款分三次付清。当日付款50 000元，30天后付100 000元，60天后付清余下的25 000元。
5. 公司开张花费广告费用5 000元，其中包括向社区邻居发送印有日新公司电话的万年历。生产万年历的厂商告诉陈文亚女士，许多人会将这种万年历保存



两到三年之久，于是她决定采用这种广告方式。

6. 6月份支付两个雇员工资共计15 000元。

7. 6月份销售现金收入160 000元。

8. 6月17日采购了价值150 000元的货物用以零售，付现金80 000元，答应30天后付清余下的7000元。

9. 6月份销货除帐共计85 000元。

10. 6月份收回4000元欠款。

11. 发现有一笔8000元的欠款变成坏帐，无法收回。

12. 陈女士从公司领取了25 000元现金，作为她一个月工作的工资。

13. 支付设备分期付款额：本月10 417元，外加利息2 500元。

14. 月末清点库存，按成本价计算存货达155 000元。

15. 一个月过去了，三个月的房租预付款也用去了1/3。

16. 机器设备估计使用年限为3年。

17. 6月底与银行谈判成功，获得一笔60 000元的贷款，用以支付7月份将到期的进货分期付款款项。

18. 支付了到期的进货欠款100 000元。

19. 预计税率为16%。

案例2 麦克唐纳农场^①

本案例是由莉萨·纽伊在高林峰教授的指导下编写的。该案例只是用来作为课堂讨论的材料，作者的目的是为了论证某种经营管理方法的有效与否。出于保密起见，作者隐去了某些名字和其他一些可识别的信息资料。

未经书面许可，Western Business School禁止对本案例进行任何形式的复制、存储和转载。本案例不受CanCopy和其他任何复制权力机构的管辖。购买或申请材料复制许可权，请与Western Business School联系。

地址：Case and Publication Services, Western Business School, The University of Western Ontario, London, Ontario, Canada, N6A3K7

电话：(519)661-3208

传真：(519)661-3882

Copyright © 1995, The University of Western Ontario 版本：1995年

8月4日

玛格丽特·韦布(Margaret Webb)研究了一下放在她面前的纸张上的数据。她刚刚继承了已故叔父的一个农场，叔父的农场管理人给她寄来大量有关农场经营的财务信息。玛格丽特曾经索要过这些数据，因为她对确定上一年度农场生产的收入，对判断其叔父所获得的投资回报情况很感兴趣。她坚信，800英亩(1英亩=4050平方米)的农场在经济上肯定一直很成功，其主要原因是，这一农场上有产油井。

玛格丽特，作为一家多伦多大企业的一名成功的高级管理者，注意到那位管理人所附的一封信，所注日期为1995年4月，到现在几乎过去了一个月，她认识到，自己应该尽快处理这件事。

麦克唐纳农场

玛格丽特已故的叔父巴特·麦克唐纳近几年来一直在南卡罗来纳州希尔顿·黑德(Hilton Head)过着退休生活。他曾经把他位于安大略西南部的农场托人经营

① 为了阐述一定的会计原理，麦克唐纳农场和文中的人名都是虚构的。但是，企业的数字都是精心搜集来的，并与企业的参与人员讨论过。



管理。在叔父去世以后，这位管理者在玛格丽特的监督之下继续经营着农场。农场的收入有两个来源：周围农夫租种农田的收入，以及农场储藏的石油的收入。有关这些经营的费用在表2-1中列出。

在20世纪40年代石油业蓬勃发展的时期，由于一家大型石油公司购买了农场的矿井开采权，使帕特叔父赚取了大量金钱。然而，帕特做为一个独立意识很强的人，他停止了矿井开采权的出售，决定自己投资，在富含石油的农场上开挖油井。帕特宁愿将储藏的石油掌握在自己手中，宁愿亲自做出经营决策。这一石油投资行动取得了成功，直至今日，它仍为农场创造着稳定的收入。

表2-1 1994年麦克唐纳石油经营成本

A)每桶的生产成本	(元/桶)
设备维修及大修	1.10
卡车运输成本	1.25
码头费	0.24
临时工工资及其他费用	0.46
每桶的总生产成本	3.05
B)与产量无关的年度成本	(元)
工资报酬	20 000
保险费	10 000
不动产税 ^①	15 000
折旧	18 615
公路及围栏维护费	20 000
其他费用	10 000
与产量无关的总成本	93 615

注：成本包括两种形式：固定成本和变动成本。固定成本只与石油生产有关，因为租赁耕地的农场主负担所有与耕地租赁有关的成本。发生的总变动成本根据石油的产量计算，因此以加元/桶表示。

① 所得税忽略不计，因为对企业是做为独资企业收税，支付的税金总数根据玛格丽特·韦布的总收入计算。

在80年代中期，帕特采纳了油井服务公司的建议，雇佣了当地的专业公司在农场上安装新式的石油开采设备。其中包括四个储油罐，每一罐的储油能力可达220桶。^②这一300 000加元的投资还包括搬走现有的机械设备及为农场装备全新的开采和储存系统。

除了来自石油投资方面的收入之外，玛格丽特注意到，麦克唐纳农场在每年年初还有租赁收益。当地的农夫在农场的600英亩耕地上种植自己的作物，每亩每年支付80加元的租金。除财产税外，包括维修和保险的所有相关费用都由承租人按“净净租赁”^③条件负担。

农场过去的财务状况一直很好，然而玛格丽特怀疑，未来的石油收入和农田租赁收入是否能使企业维持经营，而不至于现在卖掉它。如果玛格丽特打算将企业卖掉，她可以利用变卖的收益去选择其他的投资机会。

② 石油数量可以以英制桶表示，也可以用公制立方米(m³)计量。

③ “净净租赁”即要求承租人支付与租种耕地相关的大部分费用。