

PEARSON

全美最新工商管理权威教材译丛

Understanding Financial Statements

财务报表解析

第8版

[美] 林恩·M. 弗雷泽 (Lyn M. Fraser) 著
艾琳·奥米斯顿 (Aileen Ormiston)
王立彦 王锦坤 付冠男 译



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS



全美最新工商管理权威教材译丛

Understanding Financial Statements

财务报表解析

第8版

〔美〕 林恩·M. 弗雷泽 (Lyn M. Fraser) 著
艾琳·奥米斯顿 (Aileen Ormiston)

王立彦 王锦坤 付冠男 译



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

北京市版权局著作权合同登记 图字:01-2007-3321

图书在版编目(CIP)数据

财务报表解析(第8版):翻译版/(美)弗雷泽(Fraser, L. M.), (美)奥米斯顿(Ormiston, A.) 著;王立彦,王锦坤,付冠男译. —北京:北京大学出版社,2010.1

(全美最新工商管理权威教材译丛)

ISBN 978-7-301-14515-9

I. 财… II. ①弗… ②奥… ③王… ④王… ⑤付… III. 会计报表-会计分析-研究生-教材
IV. F231.5

中国版本图书馆CIP数据核字(2009)第074753号

Authorized translation from the English language edition, entitled UNDERSTANDING FINANCIAL STATEMENTS, 8th Edition, 0131878565 by LYN M. FRASER, AILEEN ORMISTON, published by Pearson Education, Inc, publishing as Addison-Wesley. Copyright © 2007 by Pearson Education, 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 by any information storage retrieval system, without permission from Pearson Education, Inc.

本书原版书名为《财务报表解析》(第8版),作者林恩·M. 弗雷泽,艾琳·奥米斯顿,书号0131878565,由培生教育出版集团2007年出版。

版权所有,盗印必究。未经培生教育出版集团授权,不得以任何形式、任何途径,生产、传播和复制本书的任何部分。

CHINESE SIMPLIFIED language edition published by PEARSON EDUCATION ASIA LTD., and PEKING UNIVERSITY PRESS Copyright © 2010.

本书简体中文版由北京大学出版社和培生教育亚洲有限公司2010年出版发行。

书 名:财务报表解析(第8版)

著作责任者:[美]林恩·M. 弗雷泽 艾琳·奥米斯顿 著 王立彦 王锦坤 付冠男 译

责任编辑:张 燕 黄启云

标准书号:ISBN 978-7-301-14515-9/F·2044

出版发行:北京大学出版社

地 址:北京市海淀区成府路205号 100871

网 址: <http://www.pup.cn>

电 话:邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62752926 出版部 62754962

电子邮箱: em@pup.pku.edu.cn

印刷者:北京宏伟双华印刷有限公司

经 销 者:新华书店

850毫米×1168毫米 16开本 16.25印张 397千字

2010年1月第1版 2010年1月第1次印刷

印 数:0001—4000册

定 价:35.00元

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有,侵权必究

举报电话:010-62752024 电子邮箱: fd@pup.pku.edu.cn

前言

前言

有帮助的各个关键点的详细流程图,并在每个步骤中用真实的公司案例加以说明。

以上述报表资料作为背景,第6章概括了第2章到第5章讲到的财务报表说明和分析方法。这一过程包括财务比率的计算和说明、随时间变化趋势的考察、公司的财务状况和表现与其竞争者的对比,以及根据公司以前的财务记录对其未来的发展潜力给出评估。第6章还总结了能强化分析过程的其他信息来源。第6章的附录介绍了怎样评价由那些在各种不相关商业领域内经营的公司报告的分部会计数据。

第1—6章末尾的自测题能够让读者评估自己对书中主要知识点的理解情况(或未掌握的情况);自测题答案在附录B中。对于那些学有余力的学生,可以做一下每章末尾的思考和研究性题目。从真实公司年报中引用的案例,可以用来总结和强调许多书中介绍的关键问题。

附录A列出了第1—6章中用于评估财务报表的重点财务比率的计算方法和定义。

附录B给出了第1—6章自测题的答案。

附录C列出了书中使用的关键术语。

我们写这本书的最终目标,就是想提高读者将财务报表中的数据转化成对商业决策有指导意义的信息的能力。我们希望书中各章节和附录所介绍的内容,能够使每位读者在将来接触财务报表时更有信心,并增进对一个公司过去、现在和未来的财务状况和业绩的理解。

第8版的适用对象

《财务报表解析》第8版适用于想通过此书达到以下目的的广大读者:

1. 作为财务报表分析课程的教材和补充材料。
2. 作为会计、金融和工商管理涉及财务报表分析知识的课程的补充材料。
3. 作为继续教育和在职教育的财务报表分析短期课程中的学习材料。
4. 作为银行信贷分析培训课程的自学指导和教材。
5. 作为投资者和其他根据财务报表分析进行决策的人员的参考用书。

第8版的特点

在本书的修订过程中,我们已经密切关注了从使用本书教学的教师、用本书作为主要教材或补充材料的学生,以及其他读者那里反馈来的信息。我们编写此书的主要目标仍然是向读者介绍解读商业财务报表所必需的概念性背景知识和必要的分析工具及手段。先前各版的读者们评论认为,此书的优势在于其可读性和简明易懂的内容。我们仍然会努力在第8版中继续保持这一传统。

第8版新编入了在会计报告和标准方面的许多新变化和新要求,以及以下新增内容:

- 在各章中均增加了新的案例,以便描述新的会计学概念和会计环境。
- 第1章已经过重新修订,增加了一些近年来发生的会计欺诈案例,以及2002年《萨班斯-奥克斯利法案》实施以来该领域所发生的变化等内容。
- 第2章增加了对应收账款分析的更加广泛深入的讨论。
- 第3章新增了对如何分析多重税务来源的公司的总利润差额的讨论。
- 我们将第4章的论点做了更新,以便能够更好地阐明主题。

- 第5章是第8版新增的,介绍了财务报告质量的内容。
- 第6章是以前的第5章,已经过重新编排,使之能与整书的全新框架保持一致。
- 各章节的思考题和习题都重新编排过。

• 本版中我们仍保留了写作技巧问题、互联网问题和 Intel 问题(用的是 Intel 公司 2004 年的年报),每章中还各增加了一个研究题目。Intel 问题给予学生们一个运用全书所学知识分析一家真实公司财务状况的机会,而且 Intel 这家高科技公司的案例也是本书重点引用的。关于 Intel 问题和互联网问题的相关信息在 Prentice Hall 出版社的官方网站上都能找到。

• 本书中还新增了一个综合理解题,用以描述如何利用 Prentice Hall 出版社官方网站(www.prenhall.com/fraser)上提供的财务分析模板来完成财务报表分析。引用的案例是伊斯曼柯达(Eastman Kodak)公司的。另外每章中都增加了一个问题来帮助学生运用该章所学的知识 and 财务报表分析模板。

• 每章最后给出的案例都是真实存在的,而且做过更新,从而使案例内容与各章联系更加紧密,更加与时俱进。

• 全书注释中所列书目可以作为教师留给学生的参考书目的基础。

• 第8版中还保留了一些前几版中读者认为比较好的特点,包括:有关分部数据分析内容的附录;每章末尾的自测题(附有答案)和思考题;书中所用的关键词索引。

• Prentice Hall 出版社官方网站(www.prenhall.com/fraser)上的教师手册(Instructor's Manual)中附有思考题和案例分析题的答案,还有一套带 assignment outline 的课程示范以及 1—6 章的题库(包括客观题和简答题)。

• Prentice Hall 出版社官方网站上关于此书的信息都已更新,包括了用于财务计算的模板以及可下载的 PowerPoint 课件。

我们希望读者会继续在《财务报表解析》中找到易懂而有用的相关资料。

目 录

..

第 1 章 财务报表概览

[迷宫]名词。(1) 一个复杂精妙的、由许多条令人困惑的通道组成的网络;有些通道可能是死路,有些则可能通往目的地。(2) 由许多复杂而使人困惑的因素所构成的事物。(3) 困惑或者茫然的精神状态。

1.1 地图或迷宫

地图的主要作用之一就是通过清晰的表述帮助使用者到达所期望的目的地。迷宫则是试图故意提高复杂程度,目的是为了阻止使用者达到预期的目标。商业财务报表既有可能成为地图,也有可能成为迷宫(见图 1.1)。

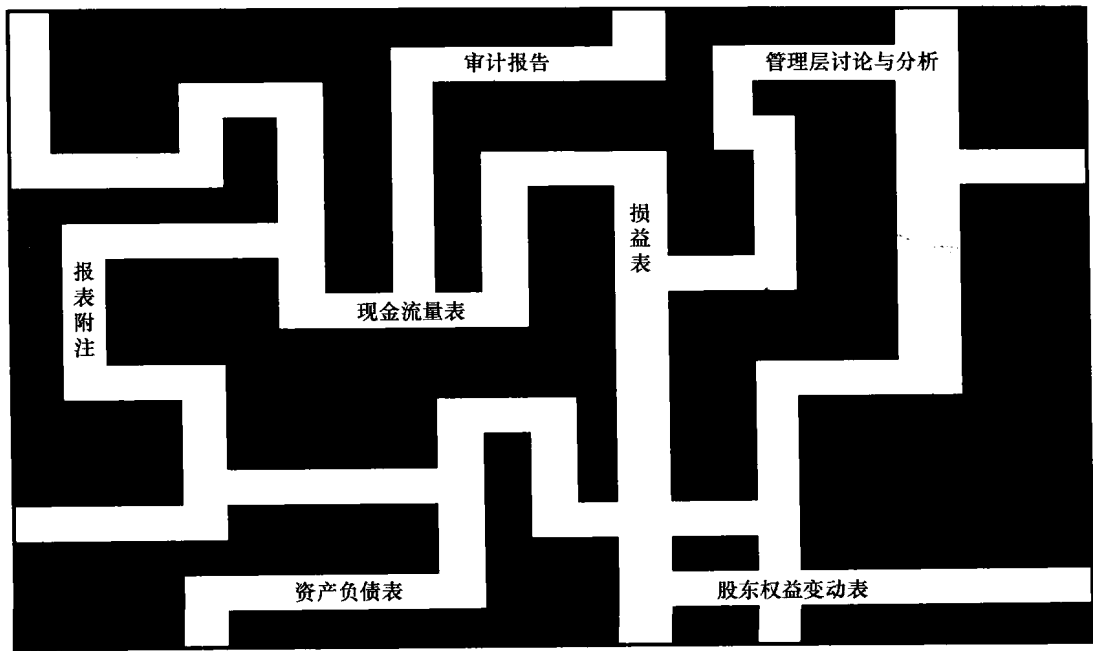


图 1.1 信息迷宫

作为地图,财务报表构成了财务报表使用者理解企业的财务状况并评价企业过去以及预期的业绩状况的基础。财务报表能够对于企业的财务健康状况进行清晰的表述,同时对于商业决策的形成起到指引作用。

但不幸的是,在财务报表的数据中存在一些像迷宫一样可能误导使用者的干扰信息,这些干扰信息会影响到报表使用者对于财务报表所包含的有价值信息的正确理解。财务报表中所包含信息的数量是惊人的。独立审计师证明财务报表的表述的公正、公允性,但还是有很多针对会计师事务所的诉讼案件,因为它们对一些后来违约或者破产的企业出具了“清洁的”审计意见。财务报表编制过程中所使用的会计政策的复杂性可能会带来一些困惑,以及报表所提供信息质量的千差万别。另外,这些规则还会不断地变化。管理层的判断在很多方面通过影响或者妨碍价值评估影响着财务报表的内容以及表述。在评估一家企业价值的时候所需要的核心信息可能没有在财务报表中披露,一些信息很难找到,还有很多信息无法衡量。

本书的主要目标就是保证财务报表能够起到地图的作用,而不是迷宫——能够清楚地反映一个企业的财务健康状况,帮助报表使用者作出关于该企业的明智的商业决策。

本书涉及的内容将包括如何阅读和评价企业财务报表,作者试图用一种简单易懂的方式加以阐释,使得无论读者具有怎样的背景或视角,都能很好地理解。本书主要的目标读者包括:要对某企业投资或者贷款给某企业的人;由于现在受雇于或者未来可能受雇于某企业而要对其作出评价的人;在当前的商业环境下需要提升专业技能的人;甚至是为了通过考试或者完成一项课程的人。

本书不会简单枯燥地对财务数据和会计准则进行解释。在全书中,我们力图通过案例、描述以及恰当的解释说明来深入认识数据、会计政策、税法条文,从而对企业的真实业绩状况作出评价。本书的各个章节以及附录讲解了如何通过财务报表的内容得到有实际价值的有用信息。尽管本书中所涉及例子都是基于公司制的财务报表,但我们的讨论结果同样适用于使用公认会计准则的小企业的财务报表。

本书的重点是报表分析。在本书的前四章,我们将会研究年报的内容,并把财务报表分解成几个部分分别学习,从而使读者能够更好地理解报表的内容来作出明智的决策。为了全面分析一家公司,衡量管理层提供信息的价值是非常重要的,在第5章财务报表质量的讨论中我们将涉及这方面的内容。最后一章将前面所有章节所学习过的部分与分析工具和分析技术结合起来,讲述的是财务报表的综合分析方法。

1.1.1 用途

财务报表以及相应的附注包含了许多有用的信息,包括企业的财务状况、企业运营的成功之处、管理上的政策和战略、企业未来业绩的分析与展望。财务报表使用者的目标就是希望找到能够回答关于该企业的以下问题的信息:

- 投资能够带来具有吸引力的回报吗?
- 投资中所涉及的风险程度如何?
- 现有所持有的投资需要变现吗?
- 现金流能够满足利息以及本金支付的要求,从而保证企业的借款需求吗?
- 企业能够为雇员提供良好的机遇、未来的提升以及员工福利吗?

- 在企业所处的经营环境中,企业的竞争状况如何?
- 企业是否具有良好的发展前景?

财务报告过程中所产生的财务报表以及其他数据不仅能够帮助报表使用者回答上述问题,还可以提供更多的信息。本章后面的内容将为读者提供一种有效使用企业年报所包括的信息的方法。本书中提到的年报指的是企业向股东以及公众公布的信息集合。证券交易委员会要求大型的、公众持股的公司每年公布 10-K 报告,报告中包含更加详尽的信息,供监管者、分析师和学者使用。财务报表的基本信息和补充数据在年报和 10-K 报告中都是一样的。本书要解释和说明的正是这些基本信息——财务报表、财务报表附注,以及要求提供的补充材料。

1.2 信息量

企业年报的使用者可以从年报中得到包括所有需要信息在内的大量信息:财务报表、财务报表附注、审计报告、五年核心财务数据的总结、股价的最高价和最低价、关于经营状况的管理层讨论与分析,以及报告中包括的管理层的构想与判断。财务报表的使用者为了理解如何驾驭报告中包含的大量信息,有必要了解会计准则制定环境的背景知识。财务报表是根据公认会计准则(GAAP)编制的,采用该准则主要是为了使财务信息的表述能够被所有使用者所理解,同时保证报表对于决策制定的相关性与可靠性。为了达到上述目标而发布的会计规则可能会很复杂,甚至有时候会造成一些困扰。在美国,公认会计准则的制定组织有两个:证券交易委员会(SEC)和财务会计准则委员会(FASB),前者是公共政府部门,后者是民间社团组织。

SEC 负责监管美国所有向公众发行证券的企业,要求企业在发行新证券的时候要发布招股说明书。另外,SEC 还要求企业提供以下文件:

- 年度报告(10-K)
- 季度报告(10-Q)
- 特殊环境下的其他报告,例如更换审计师、破产、财务报表重述、其他重要事件(作为 8-K 报告)

SEC 经国会授权制定会计政策,已经制定并公布了《会计系列公告》(Accounting Series Releases, ASRs)和《财务报告规则》(Financial Reporting Rulings, FRRs)。但是最重要的部分——会计准则的制定交给了 FASB。

FASB 由 7 个全职、领取工资的成员组成。它负责制定并发布《财务会计报告准则》(Statements of Financial Accounting Standards, SFASs)以及准则应用指南。准则的制定通常需要经过漫长的审议过程,主要包括以下步骤:

1. 在 FASB 的议程上,进行准则的主题或者项目的相关介绍。
2. 调查研究、分析相关问题。
3. 发布讨论备忘录。
4. 公众听证会。
5. 委员会分析与评价。
6. 发布准则草案。
7. 公众评议阶段。

8. 考虑公众反馈,修改草案。
9. 发布《财务会计报告准则》。
10. 如果需要,发布修正案或者应用指南。

SEC 与 FASB 在会计政策的制定方面密切合作,SEC 主要担当的是支持性的角色。但是有些时候 SEC 在发布会计准则和改变政策方面(例如,通货膨胀的会计政策,针对石油、天然气行业的会计政策)会给 FASB 施加压力。FASB 的压力来自民间,而且在最近几年里也引起了激烈的争论。图 1.2 描述了 SEC 与 FASB 之间的关系。一个引起企业界激烈反对的例子就是,FASB 认为,以股票期权形式出现的管理层薪酬需要从企业利润中扣减,这一提议引起了众多非议。FASB 第一次公布讨论稿是在 1984 年,但是由于企业界以及政府的干预,一直到 1995 年该提案也没有得到解决。企业界的游说者得到了议会的支持从而有效地迫使 FASB 在此项提案上作出了让步。^① 结果,FASB 发布了第 123 号会计准则——《基于股票的管理层薪酬的会计准则》,只是要求企业在财务报表附注中披露,以授予股票期权当日的股票公允价值为基础,新员工所拥有的股票期权对于公司利润的影响。此次的基于股票的薪酬问题争议引起了 SEC 对于 FASB 的准则制定过程的密切关注。1996 年,SEC 公开表示了对现有的准则制定过程太慢的担忧,但是,SEC 否决了商界委员关于增强公众意见对于准则制定过程的影响的提议。SEC 声称要保持 FASB 的独立性以及有效性。^②

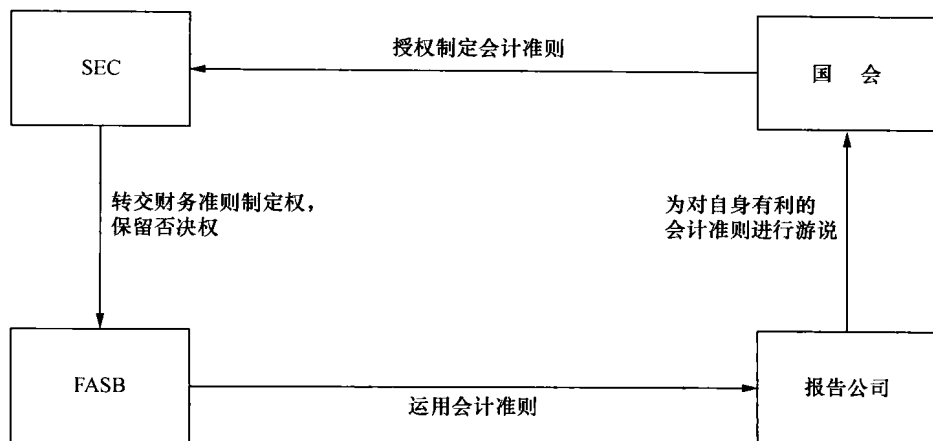


图 1.2 SEC 与 FASB 的关系

最近的公司财务丑闻,例如安然、世界通讯公司案件,使得 FASB 在制定会计规则的时候面临了更大的挑战和压力。2002 年 FASB 关于员工股票薪酬的问题重新提上了议程。2002 年 12 月,FASB 通过的关于所有员工股票薪酬将作为费用从利润中扣除的提案又引起了议会的干预。新的准则的实施又延后至 2005 年 6 月 15 日。SEC 与 FASB 继续研究可能开展的各个方面会计准则的制定与修订,比如表外融资、利润表的拆分、购并的披露等。

① 了解更多关于此次争议可以参见 Stephen Barr, "FASB Under Siege," *CFO*, September 1994。

② "CFO Calls for More Efficient FASB but Rejects Stronger Outside Influence," *Journal of Accountancy*, May 1996。

1.2.1 到哪里去找一家公司的财务报表？

企业财务报表可以通过几种途径找到。第一，所有公共持股公司每年需要向 SEC 提交 10-K 表。该文件中的所有信息都是 SEC 要求提供的，而且文件内容要求统一，并且对于所有提交 10-K 报告的企业，信息表述的顺序都是一致的。图 1.3 展示了 10-K 报告中所要求的项目。所有提供给 SEC 的文件通常都可以通过 SEC 网站([www. sec. gov](http://www.sec.gov))上的 EDGAR 数据库得到。有些公司直接将 10-K 报告寄给股东，而不是单独再制定一份年报。还有些公司都单独向股东或者潜在投资者提供一份包括财务报表和其他公共关系资料的年报。最后，大部分企业都会将自己的年报公布在自己公司的网站上(或者提供一个超链接，直接与 EDGAR 数据库链接)。

项目编号	项目名称
项目 1	业务
项目 2	资产
项目 3	法律诉讼
项目 4	提请股东投票的相关事宜
项目 5	登记的普通股的市场交易情况以及相关股东的情况
项目 6	财务数据摘要
项目 7	管理层对于财务状况以及经营成果的讨论与分析
项目 7A	对于市场风险的定量与定性披露
项目 8	财务报表以及补充数据
项目 9	注册会计师的更换以及(公司) 与注册会计师在会计和财务披露上的分歧
项目 9A	控制与过程
项目 9B	其他信息
项目 10	董事与管理层信息
项目 11	管理层薪酬
项目 12	某些享有收益权的所有者、管理层和相关股东的证券持有情况
项目 13	相关关系与关联交易
项目 14	主要的会计费用与服务
项目 15	图表、财务报表时间表以及 8-K 报告

图 1.3 10-K 报告项目

1.2.2 财务报表

企业的年度报表包括四份基本财务报表，表 1.1 是 R. E. C. 公司的财务报表。

- 1. 资产负债表体现的是在某个特定日期(比如季度或者年份的结束日) 公司的财务状况——资产、负债和所有者权益的状况。
- 2. 利润表记录的是一个会计期间内经营成果——收入、费用、净利润或者损失、每股净利润或损失。
- 3. 股东权益变动表体现的是资产负债表上所有涉及股东权益的账户期初、期末的状况。有些公司在利润表后面会附有留存收益表，该表体现的是留存收益账户期初与期末的情况。选择后一种形式的企业一般都在报表附注中披露股东权益的变动情况。

4. 现金流量表体现的是会计期间内,由经营活动、融资活动和投资活动所带来的现金流入及流出情况。

表 1.1(A) R. E. C. 公司 2006 年、2007 年度合并资产负债表 (单位:千美元)

	2007	2006
资产		
流动资产		
现金	\$4 061	\$2 382
有价证券(附注 A)	5 272	8 004
应收账款(扣除坏账准备 2006 年 448 美元、2007 年 417 美元)	8 960	8 350
存货(附注 A)	47 041	36 769
预付款项	512	759
流动资产合计	65 846	56 264
固定资产(附注 A、C、E)		
土地	811	811
建筑物及租赁物改良	18 273	11 928
设备	21 523	13 768
	40 607	26 507
减:累计折旧和摊销	11 528	7 530
固定资产净值	29 079	18 977
其他资产(附注 A)	373	668
资产合计	<u>\$95 298</u>	<u>\$75 909</u>
负债和所有者权益		
流动负债		
应付账款	\$14 294	\$7 591
应付票据——银行(附注 B)	5 614	6 012
一年内到期的长期负债(附注 C)	1 884	1 516
应计负债	5 669	5 313
流动负债合计	27 461	20 432
递延联邦所得税(附注 A 和 D)	843	635
长期负债(附注 C)	21 059	16 975
承付款项(附注 E)		
负债合计	49 363	38 042
所有者权益		
普通股(票面价值 1 美元,核定股本 10 000 000 股;2007 年发行 4 803 000 股,2006 年发行 4 594 000 股)(附注 F)	4 803	4 594
股本溢价	957	910
留存收益	40 175	32 363
所有者权益合计	45 935	37 867
负债和所有者权益合计	<u>\$95 298</u>	<u>\$75 909</u>

相关的附注是财务报表不可或缺的组成部分。

表 1.1 (B) R. E. C. 公司 2005 年、2006 年、2007 年 12 月 31 日合并利润表

(单位:千美元;每股收益除外)

	2007	2006	2005
销售净额	\$215 600	\$153 000	\$140 700
销售成本(附注 A)	<u>129 364</u>	<u>91 879</u>	<u>81 606</u>
毛利	86 236	61 121	59 094
销售和管理费用(附注 A 和 E)	45 722	33 493	32 765
广告费	14 258	10 792	9 541
折旧和摊销(附注 A)	3 998	2 984	2 501
维修保养费用	<u>3 015</u>	<u>2 046</u>	<u>3 031</u>
经营利润	19 243	11 806	11 256
其他收入(费用)			
利息收入	422	838	738
利息费用	<u>(2 585)</u>	<u>(2 277)</u>	<u>(1 274)</u>
税前利润	17 080	10 367	10 720
所得税(附注 A 和 D)	<u>7 686</u>	<u>4 457</u>	<u>4 824</u>
净利润	<u>\$9 394</u>	<u>\$5 910</u>	<u>\$5 896</u>
普通股基本每股收益(附注 G)	<u>\$1.96</u>	<u>\$1.29</u>	<u>\$1.33</u>
普通股稀释每股收益(附注 G)	<u>\$1.93</u>	<u>\$1.26</u>	<u>\$1.31</u>

相关的附注是财务报表不可或缺的组成部分。

表 1.1 (C) R. E. C. 公司 2005 年、2006 年、2007 年 12 月 31 日合并现金流量表

(单位:千美元)

	2007	2006	2005
经营活动产生的现金流——间接法			
净利润	\$9 394	\$5 910	\$5 896
将净利润调节为经营活动产生的现金			
折旧和摊销	3 998	2 984	2 501
递延所得税	208	136	118
流动资产和负债产生(使用)的现金			
应收账款	(610)	(3 339)	(448)
存货	(10 272)	(7 006)	(2 331)
预付款项	247	295	(82)
应付账款	6 703	(1 051)	902
应计负债	<u>356</u>	<u>(1 696)</u>	<u>(927)</u>
经营活动产生的净现金	\$10 024	(\$ 3 767)	\$5 629
投资活动产生的现金流			
购建固定资产	(14 100)	(4 773)	(3 982)
其他投资活动	<u>295</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
投资活动产生的净现金	(\$13 805)	(\$ 4 773)	(\$ 3 982)

(续表)

	2007	2006	2005
融资活动产生的现金流			
销售普通股	256	183	124
短期借款的增加(减少)(包括一年内到期的长期负债)	(30)	1 854	1 326
增加的长期借款	5 600	7 882	629
减少的长期借款	(1 516)	(1 593)	(127)
支付的股利	(1 582)	(1 862)	(1 841)
融资活动产生的净现金	\$2 728	\$6 464	\$111
现金和有价证券的增加(减少)	(\$1 053)	(\$2 076)	\$1 758
期初的现金和有价证券	10 386	12 462	10 704
期末的现金和有价证券	<u>\$9 333</u>	<u>\$10 386</u>	<u>\$12 462</u>
现金流补充信息			
现金支付的利息	\$2 585	\$2 277	\$1 274
现金支付的税金	7 478	4 321	4 706

相关的附注是财务报表不可或缺的组成部分。

表 1.1(D) R. E. C. 公司 2005 年、2006 年、2007 年 12 月 31 日合并股东权益表

(单位:千美元)

	普通股		股本溢价	留存收益	合计
	股数	金额			
2004 年 12 月 31 日	4 340	\$4 340	\$857	\$24 260	\$29 457
净利润				5 896	5 896
行使股票期权出售股票的收益	103	103	21		124
现金股利				<u>- 1 841</u>	<u>- 1 841</u>
2005 年 12 月 31 日	4 443	4 443	878	28 315	33 636
净利润				5 910	5 910
行使股票期权出售股票的收益	151	151	32		183
现金股利				<u>- 1 862</u>	<u>- 1 862</u>
2006 年 12 月 31 日	4 594	\$4 594	\$910	\$32 363	\$37 867
净利润				9 394	9 394
行使股票期权出售股票的收益	209	209	47		256
现金股利				<u>- 1 582</u>	<u>- 1 582</u>
2007 年 12 月 31 日	<u>4 803</u>	<u>\$4 803</u>	<u>\$957</u>	<u>\$40 175</u>	<u>\$45 935</u>

本书接下来的章节将对上述各张报表进行详细的说明、描述和讨论。

1.2.3 财务报表附注

在四张财务报表后面紧接着的部分是财务报表附注(表1.2),这些附注是财务报表不可或缺的组成部分。为了更好地理解报表字面上所涉及的财务信息,必须认真阅读财务报表附注。

表 1.2 R. E. C. 公司 2005 年、2006 年、2007 年 12 月 31 日合并会计报表附注

附注 A——重要会计政策概述

R. E. C. 公司是休闲服装与装备的零售企业。

合并报表原则:合并财务报表包括本公司以及全资子公司的所有账户与交易信息。母公司的投资科目中关于其对子公司投资的会计处理使用权益法,所有重要的企业内部交易在合并中都要抵消。

有价证券:有价证券包括短期证券、有息证券。

存货:存货的计价方式是成本与市价孰低法,成本法的计价方式为后进先出法。如果使用的存货成本计量方式为先进先出法,则 2006 年、2007 年 12 月 31 日的存货价值就要比报告的分别高 2 681 000 美元和 2 096 000 美元。

折旧与摊销:固定资产根据成本折旧。折旧费用的计算都使用直线折旧法,机器设备的使用年限在 3—10 年之间,租赁物改良的折旧在 3—30 年之间,建筑物折旧年限为 40 年。租赁物改良的预计使用年限从改良之时开始计算,剩余租赁时间作为其使用年限。

新店费用:开设新店所涉及的费用支出计作成本。

其他资产:其他资产是指非用于商业运营的资产投资。

附注 B——短期负债

企业有 10 000 000 美元的银行贷款信用额度,未使用的信用额度以最优惠利率加 1% 计算利息。截止到 2009 年 3 月 31 日,余额将转换成 5 年期的应付票据,按季度分期付款。

附注 C——长期负债

2006、2007 年年末的长期负债包含以下项目:

	2007	2006
以土地与建筑(成本大约是 7 854 000 美元)为抵押物的应付票据,每月支付 30 600 美元,利息按照 8.75%—10.5% 计算,期限是 15—25 年	\$3 808 000	\$4 174 000
至 2013 年 12 月到期的无担保的本票,每季度付款 100 000 美元,利息按照年利率 8.5% 计算	4 800 000	5 200 000
以机器设备(总成本大约是 9 453 000 美元)为担保的应付票据,每半年支付 375 000 美元,利息按照年利率 13% 计算,2015 年到期	6 000 000	6 750 000
无担保应付票据,2009 年、2010 年、2011 年分期偿付,每年支付 789 000 美元,利息按照年利率 9.25% 计算	2 367 000	2 367 000
以机器设备为担保(成本大约是 8 546 000 美元)的应付票据,每年支付 373 000 美元,利息按照年利率 12.5% 计算,2017 年 6 月到期	5 968 000	—
合计	22 943 000	18 491 000
减:一年内到期长期负债	1 884 000	1 516 000
长期负债	\$21 059 000	\$16 975 000

(续表)

接下来五年中到期的长期负债:

2008 年 12 月 31 日	\$2 678 000
2009 年 12 月 31 日	2 678 000
2010 年 12 月 31 日	2 678 000
2011 年 12 月 31 日	1 884 000
2012 年 12 月 31 日	1 884 000

附录 D——所得税

所得税费用的计算是从法定税率推算出企业的有效税率,过程如下:

	2007		2006		2005	
联邦法定所得税	\$7 859 000	46%	\$4 769 000	46%	\$4 931 000	46%
增加(减少)						
州所得税	489 000	3	381 000	4	344 000	3
税收抵免	-465 000	-3	-429 000	-4	-228 000	-2
其他项目(净变动)	-197 000	-1	-264 000	-3	-223 000	-2
实际所得税费用	<u>7 686 000</u>	<u>45%</u>	<u>4 457 000</u>	<u>43%</u>	<u>4 824 000</u>	<u>45%</u>

递延所得税反映的是用于财务报告目的的现有资产与负债金额,与作为所得税计税基础的金额之间的临时性差异的净税收影响。

在财务年度结束时影响企业递延所得税的资产与负债的主要组成部分是:

	2007	2006	2005
税法规定的折旧高于企业自身账面计提折旧	\$628 000	\$430 000	\$306 000
分期付款销售的临时性差异	215 000	205 000	112 000
总计	843 000	635 000	418 000

附注 E——承付款项

公司的某些业务的运营是通过不可撤销的经营租赁机器设备实现的。

某些合同包括购买设备所有权的选择权,某些合同包括设备租赁续约的选择权,行使该权利时续约租赁期的租金将会增加。2007 年租金为 13 058 000 美元,2006 年租金为 7 111 000 美元,2005 年租金为 7 267 000 美元。

类似于 2007 年 12 月 31 日的情况,未来五年的最低年度租金如下:

2008	\$14 561 000
2009	14 082 000
2010	13 673 000
2011	13 450 000
2012	13 003 000
以后年度	<u>107 250 000</u>
	<u>\$176 019 000</u>

附注 F——普通股

企业制定了股票期权计划,授予核心员工一定的股票期权,其期权价格不低于期权授予时的股票市价。到 2007 年 12 月 31 日为止,企业此种普通股的数量是 75 640 股(2006 年为 96 450 股)。所有期权的行权时间都是获得期权的 5 年后。