



Mc
Graw
Hill Education

教育部高校工商管理类教学指导委员会双语教学推荐教材

工商管理经典教材·会计与财务系列
BUSINESS ADMINISTRATION CLASSICS

中级财务会计

英文版·第6版

J·戴维·斯派斯兰德 (J. David Spiceland)
詹姆斯·F·塞普 (James F. Sepe) 著
马克·W·尼尔森 (Mark W. Nelson)

杜兴强 杜颖洁 改编

INTERMEDIATE ACCOUNTING

..... Sixth Edition

 中国人民大学出版社



Mc
Graw
Hill

教育部高校工商管理类教学指导委员会双语教学推荐教材

工商管理经典教材·会计与财务系列
BUSINESS ADMINISTRATION CLASSICS

中级财务会计

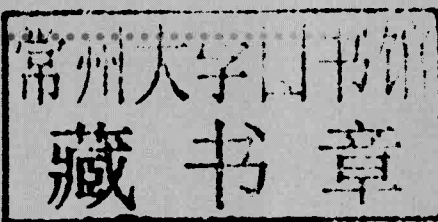
英文版·第6版

J·戴维·斯派斯兰德 (J. David Spiceland)
詹姆斯·F·塞普 (James F. Sepe) 著
马克·W·尼尔森 (Mark W. Nelson)

杜兴强 杜颖洁 改编

INTERMEDIATE ACCOUNTING

..... Sixth Edition



中国人民大学出版社
· 北京 ·

图书在版编目(CIP)数据

中级财务会计：第6版：英文 / 斯派斯兰德等著；杜兴强等改编. —北京：
中国人民大学出版社，2012. 12

工商管理经典教材·会计与财务系列

ISBN 978-7-300-16827-2

I. ①中… II. ①斯… ②杜… III. ①财务会计-高等学校-教材-英文
IV. ①F234.4

中国版本图书馆CIP数据核字(2012)第304028号

教育部高校工商管理类教学指导委员会双语教学推荐教材

工商管理经典教材·会计与财务系列

中级财务会计（英文版·第6版）

J·戴维·斯派斯兰德

詹姆斯·F·塞普 著

马克·W·尼尔森

杜兴强 杜颖洁 改编

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街31号

邮政编码 100080

电 话 010-62511242（总编室）

010-62511398（质管部）

010-82501766（邮购部）

010-62514148（门市部）

010-62515195（发行公司）

010-62515275（盗版举报）

网 址 <http://www.crup.com.cn>

<http://www.ttrnet.com>（人大教研网）

经 销 新华书店

印 刷 涿州市星河印刷有限公司

规 格 215mm×275mm 16开本

版 次 2013年3月第1版

印 张 49.25插页2

印 次 2013年3月第1次印刷

字 数 1 300 000

定 价 89.00元

版权所有

侵权必究

印装差错

负责调换

教育部高校工商管理类数学指导委员会双语教学推荐教材
工商管理经典教材·会计与财务系列
..... 编委会

主持人：王立彦 北京大学光华管理学院
耿建新 中国人民大学商学院

成 员：(以姓氏笔画为序)

任明川 复旦大学管理学院
刘俊彦 中国人民大学商学院
刘俊勇 中央财经大学会计学院
沈艺峰 厦门大学管理学院
杜兴强 厦门大学管理学院
杜美杰 北京语言大学国际商学院
陈宋生 北京理工大学管理与经济学院
张瑞君 中国人民大学商学院
罗 炜 北京大学光华管理学院
胡玉明 暨南大学管理学院
赵建勇 上海财经大学会计学院
饶 菁 北京师范大学经济与管理学院
姜英兵 东北财经大学会计学院
姜国华 北京大学光华管理学院
崔学刚 北京工商大学会计学院
储一昀 上海财经大学会计学院
雷光勇 对外经济贸易大学国际商学院

总 序

随着我国加入 WTO,越来越多的国内企业参与到国际竞争中来,用国际上通用的语言思考、工作、交流的能力也越来越受到重视。这样一种能力也成为我国各类人才参与竞争的一种有效工具。国家教育机构、各类院校以及一些主要的教材出版单位一直在思考,如何顺应这一发展潮流,推动各层次人员通过学习来获取这种能力。双语教学就是这种背景下的一种尝试。

双语教学在我国主要指汉语和国际通用的英语教学。事实上,双语教学在我国教育界已经不是一个陌生的词汇了,以双语教学为主的科研课题也已列入国家“十五”规划的重点课题。但从另一方面来看,双语教学从其诞生的那天起就被包围在人们的赞成与反对声中。如今,依然是有人赞成有人反对,但不论是赞成居多还是反对占上,双语教学的规模 and 影响都在原有的基础上不断扩大,且呈大发展之势。一些率先进行双语教学的院校在实践中积累了经验,不断加以改进;一些待进入者也在模仿中学习,并静待时机成熟时加入这一行列。由于我国长期缺乏讲第二语言(包括英语)的环境,开展双语教学面临特殊的困难,因此,选用合适的教材就成为双语教学成功与否的一个重要问题。我们认为,双语教学从一开始就应该使用原版的各类学科的教材,而不是由本土教师自编的教材,从而可以避免中国式英语问题,保证语言的原汁原味。各院校除应执行国家颁布的教学大纲和课程标准外,还应根据双语教学的特点和需要,适当调整教学课时的设置,合理选择优秀的、合适的双语教材。

顺应这样一种大的教育发展趋势,中国人民大学出版社同众多国际知名的大出版公司,如麦格劳-希尔出版公司、培生教育出版公司等合作,面向大学本科生层次,遴选了一批国外最优秀的管理类原版教材,涉及专业基础课,人力资源管理、市场营销及国际化管理等专业方向课,并广泛听取有着丰富的双语一线教学经验的教师的建议和意见,对原版教材进行了适当的改编,删减了一些不适合我国国情和不适合教学的内容;另一方面,根据教育部对双语教学教材篇幅合理、定价低的要求,我们更是努力区别于目前市场上形形色色的各类英文版、英文影印版的大部头,将目标受众锁定在大学本科生层次。本套教材尤其突出了以下一些特点:

- 保持英文原版教材的特色。本套双语教材根据国内教学实际需要,对原书进行了一定的改编,主要是删减了一些不适合教学以及不符合我国国情的内容,但在体系结构和内容特色方面都保持了原版教材的风貌。专家们的认真改编和审定,使本套教材既保持了学术上的完整性,又贴近中国实际;既方便教师教学,又方便学生理解和掌握。

- 突出管理类专业教材的实用性。本套教材既强调学术的基础性,又兼顾应用的广泛性;既侧重让学生掌握基本的理论知识、专业术语和专业表达方式,又考虑到教材和管理实践的紧密结合,有助于学生形成专业的思维能力,培养实际的管理技能。

- 体系经过精心组织。本套教材在体系架构上充分考虑到当前我国在本科教育阶段推广双语教学的进度安排,首先针对那些课程内容国际化程度较高的学科进行双语教材开发,在其专业模块内精心选择各专业教材。这种安排既有利于我国教师摸索双语教学的经验,使得双语教学贴近现实教学的需要;也有利于我们收集关于双语教学教材的建

议,更好地推出后续的双语教材及教辅材料。

● 篇幅合理,价格相对较低。为适应国内双语教学内容和课时上的实际需要,本套教材进行了一定的删减和改编,使总体篇幅更为合理;而采取低定价,则充分考虑到了学生实际的购买能力,从而使本套教材得以真正走近广大读者。

● 提供强大的教学支持。依托国际大出版公司的力量,本套教材为教师提供了配套的教辅材料,如教师手册、PowerPoint 讲义、试题库等,并配有内容极为丰富的网络资源,从而使教学更为便利。

本套教材是在双语教学教材出版方面的一种尝试。我们在选书、改编及出版的过程中得到了国内许多高校的专家、教师的支持和指导,在此深表谢意。同时,为使 we 后续推出的教材更适于教学,我们也真诚地期待广大读者提出宝贵的意见和建议。需要说明的是,尽管我们在改编的过程中已加以注意,但由于各教材的作者所处的政治、经济和文化背景不同,书中内容仍可能有不妥之处,望读者在阅读时注意比较和甄别。

徐二明

中国人民大学商学院

主持人语

(一)

2006年9月,中国人民大学出版社的编辑与我们联系,探讨筹划出版一套会计学系列英文原版教材,我们立即表示愿意合作。

在谈论我国改革开放伟大事业时有一个常被提到的故事:20世纪70年代后期,西方发达国家和我国港澳台地区的企业家、投资人来到中国大陆寻求商机和洽谈合作,总是有两种职业人才相伴,那就是律师和会计师。律师帮助企业家、投资人探究资本的安全性和发展的法制环境,会计师则帮助企业家、投资人分析合作者的财务状况和潜在的投资获利前景。所以,改革开放初期首先面世的相关规范,就是“三资企业法规”和“三资企业会计制度”。

一个显然的事实是,法律不可能国际化(甚至在一个主权国家之内,也存在着地区间的立法差异)。而会计,则一直在朝着成为“国际商业语言”的方向发展。资产负债表、利润表、现金流量表、股东权益变动表等作为会计语言的载体,在全世界的企业家、金融家、资本市场交易者之间,都是基本一致或相似的通用交流工具;而财务报告的编制者和审计者,都在遵循着促成大家得以相互理解、逐渐走向趋同的会计和审计专业规则。

相应地,我国改革开放30多年来,在国际交流的知识融会中,与国际接轨最快的领域当属商学各学科知识,其中会计学更是走在前面。大学会计专业教学在积极采用翻译教材的同时,很早就尝试采用英文原版教材,让广大师生受益匪浅。近年来国内出版的会计类英文版教材越来越多,几乎没有漏掉大家公认的好书。而在出版时间方面,有些教材在中国出版的影印版和翻译版,甚至与其在母国的原版实现了同步,这使得我们在接受新知识方面几乎不存在时间差。可见,知识领域是没有不可逾越的语言界限的。

不过,我们也注意到,目前我国国内已经出版的众多会计专业英文版教材,对院校教育的主角——教师和学生——来说,存在着两个严重的弱项:一是多而不成体系,分别看,每本都不错,可是怎么配套呢?要知道,一桌盛宴不能只是道道好菜一股脑儿端上来,还得有荤素冷热搭配才行;二是篇幅厚重、价格吓人,动辄百元以上,别说多数学生买不起,就连教师们在书店也常常因囊中羞涩而犹豫再三,拿起又放下。

所以,我们很愿意与中国人民大学出版社的编辑一起,针对上述两个弱项来有意识地组织这套英文版改编教材。

(二)

工作的第一步是组织团队。接受邀请的团队成員都是在院校教学一线的教师,分别来自中国人民大学、北京大学、复旦大学、厦门大学、上海财经大学、东北财经大学、北京师范大学、对外经济贸易大学、北京工商大学、北京理工大学、北京语言大学等。他们都拥有博士学位;英文功底都非常好;都已经教学中采用英文原版教材,从而深有体会;都在海内外核心期刊发表过学术论文;主持和参加的科学研究课题都得到国家自然科学基金、国家社会科学基金、国家博士后科学基金和教育部专项研究基金的有力支持。他们是会计教育和学术研究的中坚力量:其中两位获得2007年“教育部新世纪优秀人才支持计划”研究项目资助,四位曾留学英美,五位入选“首届全国会计学术带头人后备人才”。

第二步是选书。结合当前中国院校会计学专业培养学生的课程设置,在国际著名教育出版公司推荐的基础上,改编团队成员与中国人民大学出版社的编辑一起,选择能够配套成体系的英文教材。然后请各位改编者提出意向,向国外版权公司提交改编方案,申请版权合同。目前选定的丛书都是在美国院校会计教

育中享有盛誉的教材，作者均为欧美会计、财务学界的知名学者和专业人士。其中有几本已经在国内出版多次翻译版，为会计界人士所熟悉。

应该提到的一点是，这套丛书并不是封闭的，还计划继续增加新书，以不断充实和完善丛书体系。

第三步是确定改编原则。篇幅要缩小，但是力求改编后尽量保持全书结构的完整，主要是删除章后部分习题和附录，以及与我国实际情况相差较远、教学中不涉及的部分章节，使得改编后的书适合我国教学的实践。为了方便院校老师教学和学生学习，在教材之外，还计划在中国人民大学出版社网站 (www.rdjg.com.cn) 上提供中英文对照的目录和术语表、教学辅助资料、习题、案例、英文 PPT 等，供老师们免费下载。

随着我国教育改革的深入发展，我国各大学的商学院都越来越重视双语教学，选择反映国外最新教学研究成果的英文原版教材，已经成为普遍要求。为此我们希望，这套丛书能为院校的同仁提供帮助，同时也欢迎提出批评指正意见和改进建议。

王立彦 (北京大学光华管理学院)
耿建新 (中国人民大学商学院)

改编者前言

由斯派斯兰德、塞普与尼尔森三位教授合著的《中级财务会计（第6版）》，以清晰的结构和创新的教學艺术，展现了最为全面的中级财务会计相关知识内容。这是一本在世界范围内被广泛使用的会计学教材，作者们一直坚持改革和创新，引用了大量的案例，并随着时间的推移和版本的更迭而不断进行发展与充实。

《中级财务会计（第6版）》立足于会计准则国际化趋同背景（特别是美国的公认会计准则与国际财务报告准则的趋同），在部分章节内容方面进行了重要的调整。阅读本书，读者既可以发现每章开始的案例令人印象深刻，又可以通过本书的学习知道何为会计信息、如何使用会计信息以及如何事半功倍地掌握相应的知识点，还可以了解到作者优美的语言风格。

在本书改编过程中，本着“取其精华”的原则，我们删除了与中国资本市场目前的实际情况相差较大的章节，也删去了国内高校在中级财务会计课程教学中往往不涉及或很少涉及的章节内容，还对某些放入高级财务会计课程更为合理的内容进行了删减。这些章节包括第2、6、15、17章。对于习题部分，为了能够更好地适应国内高校中级财务会计课程双语教学的学时设置，我们只能忍痛割爱，对每章的附录和习题等进行了必要的精减。

感谢中国人民大学出版社工商管理分社的陈永凤编辑，引进了本书的英文版版权，使得这一会计学领域内的经典教材的改编版能够在短期内与国内学者见面。可以预言，《中级财务会计（第6版）》的改编和出版，必将成为高等院校相关专业进行双语教学的重要教材，也将成为普通高等教育经济和管理类本科生学习和掌握会计学基本内容的经典英文教材之一。此外，本书因其精炼的语言风格和与时俱进的内容体系，特别适宜作为高等院校MBA和EMBA教育的教材或重要参考书目。

此外，值得提出的是，与本书英文改编版配套的中文翻译版也由杜兴强教授等进行了翻译，由中国人民大学出版社进行出版。这样，英文版和中文版可以相互印证，必将提高教学和学习的效率。

本书的改编主要由杜兴强和杜颖洁完成。全书的改编由杜兴强教授拟定改编原则，并进行协调和最终的审校。

限于学识，本书的改编可能会存在这样或者那样的不足之处，恳请诸位读者不吝指出。

杜兴强

工商管理经典译丛·会计系列(中文翻译版)

中文书名	英文书名	版次	原作者	译者	定价(元)	书号
会计学	Accounting	8	Charles T.Horngrer	刘俊勇	79.00	978-7-300-12543-5
会计学原理	Fundamental Accounting Principles	19	John J.Wild	崔学刚	65.00	978-7-300-14820-5
会计学:财务会计分册	Accounting	23	Carl S.Warren	杜兴强	65.00	978-7-300-13783-4
会计学:管理会计分册	Accounting	23	Carl S.Warren	杜兴强	36.00	978-7-300-13552-6
中级会计学	Intermediate Accounting	12	Donald E.Kieso	杜兴强	168.00	978-7-300-09457-1
中级会计学	Intermediate Accounting	3	J.David Spiceland	杜兴强	59.00(上) 66.00(下)	978-7-300-07137-6 978-7-300-07138-4
成本与管理会计	Cost Accounting	13	Charles T.Horngrer	王立彦	79.00	978-7-300-12594-7
高级会计学	Advanced Accounting	10	Floyd A.Beams	储一昀	70.00	978-7-300-14636-2
审计学:一种整合方法	Auditing And Assurance Services	14	Alvin A.Arens	张龙平		978-7-300-10159-0
政府与非营利组织会计	Accounting for Government and Nonprofit Entities	12	Earl R.Wilson	荆新	79.00	978-7-300-06268-7
会计信息系统	Accounting Information System	12	Marsha B.Romney	张瑞君		
财务会计理论	Financial Accounting Theory	6	William R.Scott	陈汉文	58.00	978-7-300-15977-5

工商管理经典译丛·财务系列(中文翻译版)

中文书名	英文书名	版次	原作者	译者	定价(元)	书号
公司理财	Corporate Finance	1	Jonathan Berk	姜英兵	89.00	978-7-300-11220-6
公司理财	Corporate Finance: Core Principles & Applications	3	Stephen A.Ross	沈艺峰		
财务管理基础	Fundamental of Corporate Finance	6	Richard A.Brealey	胡玉明		
财务管理基础	Foundation of Financial Management	11	Stanley B.Block	王静	59.00	978-7-300-06869-3
中级财务管理	Intermediate Financial Management	8	Eugene F.Brigham	王化成	69.00	978-7-300-10427-0
财务呈报、报表分析与公司估值	Financial Reporting, Financial Statement Analysis, and Valuation: A Strategic Perspective	6	Clyde P.Stickney	朱国泓		
财务报表分析	Financial Statement Analysis	8	John J.Wild	宋小明	59.00	978-7-300-10826-1
跨国公司财务管理基础	Fundamental of Multinational Financial Management	6	Alan C.Shapiro	蒋屏	59.00	978-7-300-11779-9
跨国公司财务管理	Multinational Financial Management	7	Alan C.Shapiro	蒋屏	69.00	978-7-300-06625-9
公司财务与投资:决策与战略	Corporate Finance and Investment	4	Richard Pike	孔宁宁	69.00	978-7-300-07465-0
EXCEL在财务管理中的应用	Excel Applications for Corporate Finance	1	Troy A.Adair	张瑞君	29.00	978-7-300-07900-4

工商管理经典教材·会计与财务系列（英文影印版）

中文书名	英文书名	版次	原作者	定价 (元)	书号
会计学原理	Fundamental Accounting Principles	19	John J. Wild, Kermit D. Larson	39	978-7-300-11037-0
会计学：财务会计分册	Accounting	23	James M. Reeve et al.	52	978-7-300-11799-7
会计学：管理会计分册	Accounting	23	James M. Reeve et al.	38	978-7-300-14626-3
中级会计学	Intermediate Accounting	12	Donald E. Kieso, Jerry J. Weygandt	49	978-7-300-07949-3
管理会计	Managerial Accounting	1	Charles T. Horngren et al.	52	978-7-300-14275-3
成本与管理会计	Cost Accounting: A Managerial Emphasis	13	Charles T. Horngren	79	978-7-300-13398-0
高级会计学	Advanced Accounting	10	Floyd A. Beams		
公司理财	Corporate Finance: Core Principles & Applications	3	Stephen A. Ross et al.	68	978-7-300-16697-1
公司理财	Corporate Finance	1	Jonathan Berk	52	978-7-300-11041-7
财务管理基础	Fundamental of Corporate Finance	6	Richard A. Brealey et al.	65	978-7-300-14408-5
财务管理基础	Foundations of Financial Management	14	Stanley B. Block et al.	68	978-7-300-16785-5
财务报表分析	Financial Statement Analysis	10	John J. Wild	48	978-7-300-11402-6
财务报表分析与运用	The Analysis and Use of Financial Statements	3	Gerald I. White	38	978-7-300-07948-6
审计学：一种整合方法	Auditing and Assurance Services: An Integrated Approach	12	Alvin A. Arens	52	978-7-300-10386-0
政府与非营利组织会计	Accounting for Governmental and Nonprofit Entities	15	Earl R. Wilson	52	978-7-300-14785-7
会计信息系统	Accounting Information Systems	10	Marshall B. Romney	49	978-7-300-08907-2
国际会计学	International Accounting	6	Frederick D. S. Choi	45	978-7-300-09485-4
商业伦理与会计职业道德	Business & Professional Ethics for Accountants, Directors & Executives	5	Leonard J. Brooks	49	978-7-300-11914-4

J. David Spiceland, James F. Sepe, Mark W. Nelson

Intermediate Accounting, 6th edition

0-07-811083-1

Copyright © 2011, 2009, 2007, 2004, 2001, 1998 by The McGraw-Hill Companies, Inc.

All Rights reserved. No part of this publication may be reproduced or transmitted in any form or by any means, electronic or mechanical, including without limitation photocopying, recording, taping, or any database, information or retrieval system, without the prior written permission of the publisher.

This authorized English Abridgement is jointly published by McGraw-Hill Education (Asia) and China Renmin University Press. This edition is authorized for sale in the People's Republic of China only, excluding Hong Kong, Macao SAR and Taiwan.

Copyright © 2012 by McGraw-Hill Education (Asia), a division of McGraw-Hill Asian Holdings (Singapore) Pte. Ltd. and China Renmin University Press.

版权所有。未经出版人事先书面许可，对本出版物的任何部分不得以任何方式或途径复制或传播，包括但不限于复印、录制、录音，或通过任何数据库、信息或可检索的系统。

本授权英文影印删减版由麦格劳-希尔（亚洲）教育出版公司和中国人民大学出版社合作出版。此版本经授权仅限在中华人民共和国境内（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾）销售。

版权 © 2012 由麦格劳-希尔（亚洲）教育出版公司与中国人民大学出版社所有。

本书封面贴有 McGraw-Hill 公司防伪标签，无标签者不得销售。

北京市版权局著作权合同登记号： 01-2012-8627

简明目录

第1部分 会计信息系统的作用

第1章 环境与财务会计的理论结构	(2)
第2章 资产负债表和财务披露	(44)
第3章 损益表与现金流量表	(82)
第4章 收益计量与利润分析	(132)

第2部分 经济资源

第5章 现金与应收款项	(182)
第6章 存货的计量	(208)
第7章 存货：其他问题	(242)
第8章 财产、厂房与设备及无形资产：购置与处置	(278)
第9章 财产、厂房与设备及无形资产：使用与减值	(322)

第3部分 金融工具与负债

第10章 投资	(372)
第11章 流动负债与或有事项	(430)
第12章 债券和长期票据	(470)
第13章 所得税会计	(516)
第14章 股东权益	(562)

第4部分 其他财务报告问题

第15章 股权激励与每股收益	(610)
第16章 会计变更与差错更正	(662)
第17章 现金流量表再审视	(694)

Contents

1

The Role of Accounting as an Information System

SECTION

1 CHAPTER Environment and Theoretical Structure of Financial Accounting, 2



Part A: Financial Accounting Environment, 4

The Economic Environment and Financial Reporting, 5

The Development of Financial Accounting and Reporting Standards, 9

Ethics in Accounting, 19

Part B: The Conceptual Framework, 20

Objective of Financial Reporting, 21

Qualitative Characteristics of Financial Reporting Information, 22

Practical Boundaries (Constraints) to Achieving Desired Qualitative Characteristics, 25

Elements of Financial Statements, 26

Recognition and Measurement Concepts, 27

Evolution of Accounting Principles, 33

Questions for Review of Key Topics, 38

Brief Exercises, 38

Exercises, 39

CPA and CMA Review Questions, 41

Management's Responsibilities, 60

Auditors' Report, 61

Compensation of Directors and Top Executives, 63

Part C: Risk Analysis, 64

Using Financial Statement Information, 64

Liquidity Ratios, 65

Appendix 2: Reporting Segment Information, 72

Questions for Review of Key Topics, 75

Brief Exercises, 76

Exercises, 77

CPA and CMA Review Questions, 80

2 CHAPTER The Balance Sheet and Financial Disclosures, 44



Part A: The Balance Sheet, 47

Usefulness and Limitations, 47

Classifications, 48

Concept Review Exercise: Balance Sheet Classification, 55

Part B: Financial Disclosures, 56

Disclosure Notes, 57

Management Discussion and Analysis, 60

3 CHAPTER The Income Statement and Statement of Cash Flows, 82



Part A: The Income Statement and Comprehensive Income, 84

Income from Continuing Operations, 84

Earnings Quality, 89

Separately Reported Items, 94

Accounting Changes, 102

Correction of Accounting Errors, 106

Earnings per Share Disclosures, 106

Comprehensive Income, 108

Concept Review Exercise: Income Statement Presentation, 111

Part B: The Statement of Cash Flows, 112

Usefulness of the Statement of Cash Flows, 112

Classifying Cash Flows, 113

Concept Review Exercise: Statement of Cash Flows, 119

Questions for Review of Key Topics, 123

Brief Exercises, 123

Exercises, 125

CPA and CMA Review Questions, 129

4 CHAPTER Income Measurement and Profitability Analysis, 132



Part A: Revenue Recognition, 134

Revenue Recognition at Delivery, 138
 Revenue Recognition after Delivery, 139
 Concept Review Exercise: Installment Sales, 143

Revenue Recognition Prior to Delivery, 145
 Concept Review Exercise: Long-Term Construction Contracts, 157
 Industry-Specific Revenue Issues, 158
Part B: Profitability Analysis, 163
 Profitability Analysis—An Illustration, 167
 Appendix 4: Interim Reporting, 171
Questions for Review of Key Topics, 173
Brief Exercises, 173
Exercises, 175
CPA and CMA Review Questions, 178

2

Economic Resources

SECTION

5 CHAPTER Cash and Receivables, 182



Part A: Cash and Cash Equivalents, 184

Internal Control, 184
 Restricted Cash and Compensating Balances, 186
 Decision Makers' Perspective, 187

Part B: Current Receivables, 188

Accounts Receivable, 188
 Concept Review Exercise: Uncollectible Accounts Receivable, 197
 Notes Receivable, 198
Questions for Review of Key Topics, 202
Brief Exercises, 203
Exercises, 204
CPA and CMA Review Questions, 205

Concept Review Exercise: Inventory Cost Flow Methods, 228
 Decision Makers' Perspective, 231
Questions for Review of Key Topics, 234
Brief Exercises, 235
Exercises, 236
CPA and CMA Review Questions, 239

6 CHAPTER Inventories: Measurement, 208



Types of Inventory, 210
 Perpetual Inventory System, 211
 Periodic Inventory System, 212
 A Comparison of the Perpetual and Periodic Inventory Systems, 213
 What is Included in Inventory?, 214
 Inventory Cost Flow Assumptions, 218
 Decision Makers' Perspective—Factors Influencing Method Choice, 225

Concept Review Exercise: Inventory Cost Flow Methods, 228
 Decision Makers' Perspective, 231
Questions for Review of Key Topics, 234
Brief Exercises, 235
Exercises, 236
CPA and CMA Review Questions, 239

7 CHAPTER Inventories: Additional Issues, 242



Part A: Reporting—Lower of Cost or Market, 244
 Determining Market Value, 245
 Concept Review Exercise: Lower of Cost or Market, 250
Part B: Inventory Estimation Techniques, 251
 The Gross Profit Method, 252
 The Retail Inventory Method, 254
 Concept Review Exercise: Retail Inventory Method, 259
Part C: Change in Inventory Method and Inventory Errors, 261
 Change in Inventory Method, 261
 Inventory Errors, 264
 Concept Review Exercise: Inventory Errors, 266
 Earnings Quality, 267
 Appendix 7: Purchase Commitments, 269
Questions for Review of Key Topics, 270
Brief Exercises, 271
Exercises, 273
CPA and CMA Review Questions, 276

8 CHAPTER

Property, Plant, and Equipment and Intangible Assets: Acquisition and Disposition, 278



Part A: Valuation at Acquisition, 280

Types of Assets, 280
 Costs to Be Capitalized, 282
 Lump-Sum Purchases, 290
 Noncash Acquisitions, 290
 Decision Makers' Perspective, 294

Part B: Dispositions and Exchanges, 295

Dispositions, 295
 Exchanges, 296
 Concept Review Exercise: Exchanges, 299

Part C: Self-Constructed Assets and Research and Development, 299

Self-Constructed Assets, 299
 Appendix 8: Oil and Gas Accounting, 312
 Questions for Review of Key Topics, 313
 Brief Exercises, 314
 Exercises, 315
 CPA and CMA Review Questions, 319

9 CHAPTER

Property, Plant, and Equipment and Intangible Assets: Utilization and Impairment, 322



Part A: Depreciation, Depletion, and Amortization, 324

Cost Allocation—An Overview, 324
 Measuring Cost Allocation, 325
 Depreciation, 326
 Decision Makers' Perspective—Selecting a Depreciation Method, 329
 Concept Review Exercise: Depreciation Methods, 331
 Group and Composite Depreciation Methods, 332
 Depletion of Natural Resources, 335
 Amortization of Intangible Assets, 337
 Concept Review Exercise: Depletion and Amortization, 339

Part B: Additional Issues, 341

Partial Periods, 341
 Changes in Estimates, 342
 Change in Depreciation, Amortization, or Depletion Method, 343
 Error Correction, 344
 Impairment of Value, 346
 Assets to Be Sold, 353

Part C: Subsequent Expenditures, 355

Appendix 9A: Comparison with MACRS (Tax Depreciation), 360
 Appendix 9B: Retirement and Replacement Methods of Depreciation, 360
 Questions for Review of Key Topics, 362
 Brief Exercises, 362
 Exercises, 364
 CPA and CMA Review Questions, 367

3

SECTION

Financial Instruments and Liabilities

10 CHAPTER

Investments, 372



Part A: Investor Lacks Significant Influence, 374

Securities to Be Held to Maturity, 376
 Trading Securities, 379
 Securities Available-for-Sale, 383
 Transfers between Reporting Categories, 391

Impairment of Investments, 393
 Concept Review Exercise: Various Investment Securities, 394
 Financial Statement Presentation and Disclosure, 396
Part B: Investor Has Significant Influence, 398
 How the Equity Method Relates to Consolidated Financial Statements, 398
 What Is Significant Influence?, 399
 A Single Entity Concept, 399
 Further Adjustments, 401
 Reporting the Investment, 403

What If Conditions Change?, 405
Concept Review Exercise: The Equity Method, 408
 Decision Makers' Perspective, 410
 Financial Instruments and Investment Derivatives, 411
 Appendix 10A: Other Investments (Special Purpose Funds, Investments in Life Insurance Policies), 413
 Appendix 10B: Impairment of Investments, 414
Questions for Review of Key Topics, 420
Brief Exercises, 422
Exercises, 423
CPA and CMA Review Questions, 426

11

CHAPTER
Current Liabilities and Contingencies, 430
**Part A: Current Liabilities, 432**

Characteristics of Liabilities, 432
 What Is a Current Liability?, 433
 Open Accounts and Notes, 433
 Accrued Liabilities, 437
 Liabilities from Advance Collections, 440
 A Closer Look at the Current and Noncurrent Classification, 442
Concept Review Exercise: Current Liabilities, 444

Part B: Contingencies, 445

Loss Contingencies, 446
 Gain Contingencies, 456
Concept Review Exercise: Contingencies, 457
 Decision Makers' Perspective, 459
 Appendix 11: Payroll-Related Liabilities, 461
Questions for Review of Key Topics, 463
Brief Exercises, 464
Exercises, 465
CPA and CMA Review Questions, 468

12

CHAPTER
Bonds and Long-Term Notes, 470


The Nature of Long-Term Debt, 471

Part A: Bonds, 472

The Bond Indenture, 472
 Recording Bonds at Issuance, 473
 Determining Interest—Effective Interest Method, 476
 The Straight-Line Method—A Practical Expediency, 480
Concept Review Exercise: Issuing Bonds and Recording Interest, 481
 Debt Issue Costs, 482

Part B: Long-Term Notes, 483

Note Issued for Cash, 484
 Note Exchanged for Assets or Services, 484
 Installment Notes, 486
 Financial Statement Disclosures, 487
 Decision Makers' Perspective, 489
Concept Review Exercise: Note with an Unrealistic Interest Rate, 491

Part C: Debt Retired Early, Convertible into Stock, or Providing an Option to Buy Stock, 493

Early Extinguishment of Debt, 493
 Convertible Bonds, 493
 Bonds with Detachable Warrants, 496
Concept Review Exercise: Issuance and Early Extinguishment of Debt, 498

Part D: Option to Report Liabilities at Fair Value, 499

Appendix 12A: Bonds Issued between Interest Dates, 503
 Appendix 12B: Troubled Debt Restructuring, 504
Questions for Review of Key Topics, 508
Brief Exercises, 509
Exercises, 510
CPA and CMA Review Questions, 513

13

CHAPTER
Accounting for Income Taxes, 516
**Part A: Deferred Tax Assets and Deferred Tax Liabilities, 518**

Conceptual Underpinning, 518
 Temporary Differences, 519
 Deferred Tax Liabilities, 519
 Deferred Tax Assets, 526
 Valuation Allowance, 529
 Permanent Differences, 530
Concept Review Exercise: Temporary and Permanent Differences, 533

Part B: Other Tax Accounting Issues, 534

Tax Rate Considerations, 534
 Multiple Temporary Differences, 536
 Net Operating Losses, 538
 Financial Statement Presentation, 541
 Coping with Uncertainty in Income Taxes, 544
 Intra-period Tax Allocation, 546
 Decision Makers' Perspective, 548
Concept Review Exercise: Multiple Differences and Operating Loss, 549
Questions for Review of Key Topics, 552
Brief Exercises, 553
Exercises, 555
CPA and CMA Review Questions, 558