

当代全美 **MBA** 经典教材书系 (英文原版)

北大光华管理学院 IMBA、MBA 推荐用书

培生教育出版集团精选教材系列

财务 报表解析

第 **6** 版

Lyn M. Fraser
Aileen Ormiston / 著

Understanding
Financial
Statements

北京大学出版社 培生教育出版集团
<http://www.pup.com.cn> <http://www.digishop.com.cn> <http://www.prenhall.com>
Pearson Education



Prentice
Hall

Understanding Financial Statements

第 **6** 版

财务
报表解析

Prentice
Hall

Lyn M. Fraser / 著
Mesa State College

Aileen Ormiston / 著
Mesa Community College

北京大学出版社

<http://www.pup.com.cn>

<http://www.digishop.com.cn>

培生教育出版集团

Pearson Education

<http://www.prenhall.com>

北京市版权局著作权合同登记图字:01-2001-5434 号

图书在版编目(CIP)数据

财务报表解析/(美)弗雷泽(Fraser, L. M.), (美)奥来斯顿(Ormiston, A.)著. 一影印本.
(当代全美 MBA 经典教材书系)

ISBN 7-301-05420-3

I. 财... II. ①弗... ②奥... III. 会计报表-会计分析-研究生-教材-英文 IV. F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 094930 号

English reprint edition copyright © 2002 by PEARSON EDUCATION NORTH ASIA LIMITED and PEKING UNIVERSITY PRESS (Original English language title from Proprietor's edition of the Work)

Original English language title:

Understanding Financial Statements, 6th ed. by Lyn M. Fraser, Aileen Ormiston

Copyright © 2001 by Prentice Hall, Inc.

All Rights Reserved.

Published by arrangement with the original publisher, Prentice Hall, Inc., a Pearson Education Company.
This edition is authorized for sale only in People's Republic of China (excluding the Special Administrative Region of Hong Kong and Macao).

丛书策划: 彭松建 金娟萍 林君秀 张芳

书 名: 财务报表解析(第 6 版)

著作责任者: Lyn M. Fraser Aileen Ormiston

责任编辑: 林君秀 张慧欣

标准书号: 7-301-05420-3/F.0477

出版发行: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区中关村北京大学校内 100871

网 址: www.pup.com.cn 电子信箱: zpup@pup.pku.edu.cn

电 话: 出版部 62752015 发行部 62754140 编辑部 62752027

排 版 者: 北京天宇盛业文化信息咨询有限公司

印 刷 者: 中国科学院印刷厂

经 销 者: 新华书店

850 毫米×1168 毫米 16 开本 18.5 印张 368 千字

2002 年 1 月第 1 版 2002 年 1 月第 1 次印刷

印 数: 1~3000 册

定 价: 30.00 元

版权所有,翻印必究。

本书封面贴有 Pearson Education 出版集团激光防伪标签,无标签者不得销售。

学术委员会

□ 主 编:厉以宁

□ 副主编:张维迎

□ 委 员(按姓氏笔划):

于鸿君	王立彦	王建国	王其文
朱善利	厉以宁	刘 力	邹恒甫
张国有	张维迎	陆正飞	周春生
林君秀	武常歧	徐信忠	梁钧平
梁鸿飞	徐淑英	涂 平	符 丹
曹凤岐			

·院长寄语·

北京大学光华管理学院秉承北大悠久的人文传统、深邃的学术思想和深厚的文化底蕴,经过多年努力,目前已经站在中国经济发展与企业管理研究的前列,以向社会提供具有国际水准的管理教育为己任,并致力于帮助国有企业、混合所有制企业和民营企业实现经营管理的现代化,以适应经济全球化趋势。

光华 MBA 项目旨在为那些有才华的学员提供国际水准的管理教育,为工商界培养熟悉现代管理理念、原理和技巧的高级经营管理人才,使我们的 MBA 项目成为企业发展致富之源,为学员创造迅速成长和充分发挥优势的条件和机会。

为了适应现代人才需求模式和建立中国的一流商学院,北京大学光华管理学院正在推出国际 MBA“双语双学位”培养方案;同时,为了配合北大 MBA 教育工作的展开,光华管理学院与北大出版社联合推出本套《当代全美 MBA 经典教材书系(英文原版)》,并向国内各兄弟院校及工商界人士推荐本套丛书。相信我们这些尝试将会得到社会的支持。而社会对我们的支持,一定会使光华 MBA 项目越办越好,越办越有特色。

北京大学光华管理学院院长

陈以宁

出版者序言

2001年12月10日中国加入了世界贸易组织,从此,中国将进一步加大与世界各国的政治、经济、文化各方面的交流与合作,这一切都注定中国将在未来世界经济发展中书写重要的一笔。

然而,中国经济的发展正面临着前所未有的人才考验,在许多领域都面临着人才匮乏的现象,特别是了解国际贸易规则、能够适应国际竞争需要的国际管理人才,更是中国在未来国际竞争中所必需的人才。因此,制定和实施人才战略,培养并造就大批优秀人才,是我们在新一轮国际竞争中赢得主动的关键。

工商管理硕士(MBA),1910年首创于美国哈佛大学,随后MBA历经百年风雨不断完善,取得了令世人瞩目的成绩。如今,美国MBA教育已经为世界企业界所熟知,受到社会的广泛承认和高度评价。中国的MBA教育虽起步较晚,但在过去10年里,中国的MBA教育事业发展非常迅速,也取得了相当显著的成绩。现在国内已经有50多所高等院校可以授予MBA学位,为社会培养了3000多名MBA毕业生,并有在读学员2万多人。

目前,国内的MBA教育市场呈现一片繁荣景象,但繁荣的背后却隐藏着种种亟待解决的问题。其中很大一部分问题的成因是因为目前我国高校使用的教材内容陈旧,与国外名校的名牌教材差距较大,在教学内容、体系上也缺乏与一流大学的沟通。为适应经济全球化,国家教育管理部门曾要求各高校大力推广使用外语讲授公共课和专业课,特别是在我国加入WTO后急需的上百万人才中,对MBA人员的需求更是占1/3之多,所以,大力开展双语教学,适当引进和借鉴国外名牌大学的原版教材,是加快中国MBA教育步伐,使之走向国际化的一条捷径。

目前,国内市场上国外引进版教材也是新旧好坏参差不齐,这就需要读者进行仔细的甄别。对于国外原版教材的使用,在这里我们要提几点看法。国外每年出版的教材多达几万种,如果不了解国外的教材市场,不了解国外原版教材的品质就可能找不到真正适合教学和学习的好的教材。对于不太了解外版教材的国内读者来说,选择教材要把握以下几点,即:选择国外最新出版的书;选择名校、名作者的书;选择再版多次并且非常流行的书。综合以上几点来看,目前国内市场上真正出新、出好、出精的MBA教材还是不多的。

北京大学出版社推出的《当代全美MBA经典教材书系(英文原版)》弥补了国内MBA教材市场的缺憾,给国内MBA教材市场注入了一股新鲜的血液。全套丛书共由22本书组成,覆盖了北京大学MBA的全部主修课程,包括:经济学、管理学、营销学、战略管理、管理信息系统、运作管理、人力资源管理、商务沟通、国际金融、金融管理、决策分析、货币银行学、会计学等。另外在十几门主课的基础上又增加了几门高级选修课程,包括:国际会计学、组织行为学、投资学、商务学、财务报表解析、管理会计、管理沟通、商业伦理学、企业家精神等。

本套丛书的筛选大体上本着以上所提到的几点原则,即,(1)出“新”。克服以往教材知识陈旧、落后的弊端,大部分教材的出版年限都选择在2002年,与国外原版书同步出版。(2)出“好”。本套丛书收入了美国哈佛大学、斯坦福大学、麻省理工学院等著名院校所采用的教材,如:《管理学》、《营销管理》、《管理信息系统》、《管理人力资源》、《财务会计》、《管理会计》、《面向管理的数量分析》等;本套丛书收入著名学术界宗师包括斯蒂芬·罗宾斯(《管理学基础》)、菲利

普·科特勒(《营销管理架构》)、查尔斯·亨格瑞(《财务会计》)、威廉·鲍莫尔(《经济学:理论、方针和政策》)等人的学术巨著。(3)出“精”。大多数教材都是再版多次,经过不断的修改和完善而成的,如:再版5次的《卓越的商务沟通》、《现代投资理论》、《商业伦理:概念和案例》等;再版6次的《货币、银行和金融市场经济学》、《商务学》、《财务报表解析》等;再版7次的《面向管理的数量分析》等;再版8次的《经济学:理论、方针和政策》、《财务会计》、《管理信息系统》等;甚至还有再版12次的《金融管理与政策》、《管理会计》。本丛书中每一本书的选择都依据该书旧的版本,或作者过去同类书籍的销售情况,选择居于该领域销售排行榜首位的教材。

本套《当代全美 MBA 经典教材书系(英文原版)》集合了美国经济学界和管理学界各个学科领域专家的权威巨著,该丛书经过北京大学光华管理学院及其他著名高校的知名学者的精心选编,包括了大量精深的理论指导和丰富的教学案例,真正称得上是一套优中选精的丛书。

致谢

本套教材是我社与国外一流专业出版公司合作出版的,是从大量外版教材中选出的最优秀的一部分。在选书的过程中我们得到了很多专家学者的支持和帮助,可以说每一本书都经过处于教学一线的专家、学者们的精心审定,北京大学出版社英文影印版教材的顺利出版离不开他们的无私帮助,在此,我们将对审读并对本套图书提出过宝贵意见的老教师们表示衷心的感谢,他们是:

北京大学光华管理学院:符国群、李东、梁钧平、陆正飞、王建国、王其文、杨岳全、于鸿君、张国
国有、张圣平、张志学、朱善利(按拼音排序)

中央财经大学会计系:孟焰

本套丛书的顺利出版还得到了培生教育集团(Pearson Education)北京代表处、汤姆森学习集团(Thomson Learning)北京代表处的大力支持,对他们的付出我们也非常感谢。

教辅材料说明

教材,顾名思义教学之材料,它和普通的书籍有一个很大的区别,就是必须以“方便教授教学”为主。所以,好的教材更需有完备的教学辅助材料相匹配,且每一本教材都要有教辅材料,只有配备了齐全的辅助材料才能称其为完整的教材。北京大学出版社的《当代全美 MBA 经典教材书系(英文原版)》系我社获全球最大的教育出版集团,美国培生教育集团(Pearson Education Group)独家授权之英文影印版本。Pearson Education 旗下的国际知名教育图书出版公司 Prentice Hall/Addison Wesley/Longman,以其高品质的经济类出版物,已成为全美乃至全球高校采用率最高的教材,享誉全球教育界、工商界。我社在选择此套教材的过程中,尽量选择教辅材料齐全的教材,这些教辅材料包括:教学指导用书、教学提纲、测试题、解答题、课堂演示文稿等,以书、幻灯片(Powerpoint Mesentation)、Disk、CD、CD-ROM 等形式出现。我社特获独家复制以上材料,并向采用该书的教师免费赠送。同时,这些材料还可通过访问培生教育集团相关站点:<http://www.prenhall.com>、<http://www.pearsoned.com>、<http://www.aw.com> 或国内站点:<http://www.digishop.com.cn> 免费下载。

欲获得相关教辅材料的教师烦请填写后面的《教辅资料支持表》,以确保此教辅材料仅为教师获得。

出版声明

本套丛书是对国外原版教材的直接影印,由于各个国家政治、经济、文化背景的不同,原作者所持观点还请广大读者在阅读过程中加以分析和鉴别。我们希望本套丛书的出版能够促进中外文化交流,加快国内经济管理专业教学的发展,为中国经济走向世界做出一份贡献。

我们欢迎所有关心中国 MBA 教育的专家学者对我们的工作进行指导,欢迎每一位读者给我们提出宝贵的意见和建议。

北京大学出版社

数字经实公司

2002 年 1 月

内 容 简 介

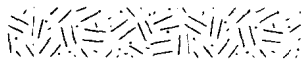
《财务报表解析》第6版,包括资产负债表、损益表、所有者权益表、现金流量表以及财务报告的分析等5章。涉及了财务会计理论、中级会计、投资、个人理财、财务计划和分析等内容。本书介绍了理解并说明财务报表所必须的概念背景及分析工具。全书重点在于评估财务报表及他们对商务决策制定所起到的作用。本书内容简洁明了,不论学生的知识背景如何,都能够对他们在实践过程中遇到的问题进行指导。通过强调怎样解决无规则性问题,及怎样应用会计信息进行决策的制定等知识点,帮助学生通过复杂的现实世界学习怎样对问题进行思考和推理。本书应用了新的会计和报告标准,注重提高学生解决实际问题的能力。本书涉及了互联网领域,还提供了部分的可供学生利用的网上资源。

适用性:适合研究生和本科生、MBA 的财务会计原理、中级会计、投资、个人财务、财务编制和分析等课程的补充教材,还可作为各企业、公司管理人员的培训教材和参考书。

畅销性:本书被美国哈佛大学等多所名校采用,流行于全世界。

**For Eleanor
—Lyn M. Fraser**

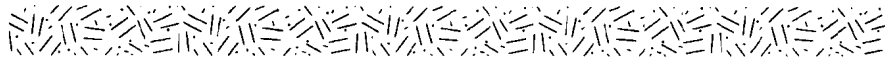
**For my father, Mike, Josh and Jacqui
—Aileen Ormiston**



Preface

For readers of previous editions anxiously awaiting important updates, I am pleased to report that Aileen Ormiston's hair is also turning grey. My daughter Eleanor has completed three fascinating and challenging years as an analyst for Enron Corporation, and she is now heading back to graduate school for an MBA in international business. The smartest move I have ever made on this book over its many years and editions is to involve Aileen as a co-author, beginning with the fifth edition. She, however, still refers to the text as "the Fraser book," much to the dismay of her students and delight of her co-author.

Lyn M. Fraser



Uses for the Sixth Edition

Understanding Financial Statements is designed to serve a wide range of readers and purposes, which include:

1. Text or supplementary text for financial statement analysis courses.
2. Supplementary text for accounting, finance, and business management classes which cover financial statement analysis.
3. Study material for short courses on financial statements in continuing education and executive development programs.
4. Self-study guide or course material for bank credit analysis training programs.
5. Reference book for investors and others who make decisions based on the analysis of financial statements.



Features of the Sixth Edition

In revising the text, we have paid close attention to the responses received from faculty who teach from the book, from students who take courses using the book as a primary or supplementary text, and from other readers of the book. Our primary objective remains to convey to readers the conceptual background and analytical tools necessary to understand and interpret business financial statements. Readers and reviewers of earlier editions have commented that the strengths of this book are its readability, concise coverage, and accessibility. We have attempted to retain these elements in the sixth edition.

The sixth edition incorporates the many new requirements and changes in accounting reporting and standards.

- The financial statements of R.E.C. Inc. have been updated to include the following changes in Appendix B: “The Analysis of Segmental Data,” has been rewritten to reflect the new segment standard implemented by the FASB since the last edition. As a result of the many changes that impacted chapter 3, the minicases have been updated.
- Three new problems have been added to each chapter and are identified with icons to indicate the problem type: writing skills problems ✍, internet problems 🌐, and PETsMART problems 📋. The writing skills problems have been added as a result of the emphasis employers place on communication skills. The Internet problems allow the student to explore a variety of Web sites on the Internet. The PETsMART problems offer the opportunity to the student to analyze a real company throughout the use of the text. Information for the PETsMART problems, as well as some of the Internet problems is available on the Prentice Hall Web site: www.prenhall.com/fraser.
- The footnotes provided through the text contain resources that may be used by instructors to form the basis of a reading list for students.
- The sixth edition includes other features of earlier editions that readers have found useful: appendixes on earnings quality, the analysis of segmental data and understanding bank financial statements; self-tests at the ends of chapters, with solutions provided; chapter-end study questions and problems; minicases using real company information, and a glossary of key terms used in the text.
- The Instructor’s Manual, which is available as a supplement, contains solutions to study questions, problems, and minicases; a sample course project with

xvi *Features of the Sixth Edition*

assignment outline and resources. New to the sixth edition Instructor's Manual is a test bank for chapters 1 through 5. Both objective and short-answer test questions are included.

- A Web site for the text has been created as mentioned above.
- Power point slides can be downloaded for use in class from this site.

We hope that readers will continue to find material in *Understanding Financial Statements* accessible, relevant, and useful.

Lyn M. Fraser
Aileen Ormiston



Acknowledgments

We would like to acknowledge with considerable appreciation those who have contributed to the publication of this book.

Several individuals have made critical comments and suggestions on the manuscript. In particular, we would like to thank:

Eric L. Blazer	Millersville University
Richard Brunell	Concordia University
Corolyn E. Clark	St. Joseph's University
Stanley W. Davis	St. Joseph's University
John Erickson	California State University at Fullerton
Charles Fazzi	Robert Morris College
Ted M. Hammett	Southwestern State
George Hruby	University of Akron
Dianne R. Morrison	University of Wisconsin at La Crosse
Solomon S. Smith	Langston University

We would also like to thank the editorial, production, and marketing departments of Prentice Hall for their assistance at each stage of the writing and production process. Special thanks goes to Annie Todd, our original editor, who offered great advice and was not only helpful but also cheerful throughout the revision process. In addition, Annie's assistant, Fran Toepfer, was invaluable. She was at our beck and call and made sure every question we had was immediately answered and kept all of us on task. Thanks also goes to PJ Boardman, who took over as editor, Kasey Sheehan, assistant editor and Beth Toland, Executive Marketing Manager.

The list would be incomplete without mentioning the pets in our households who helped keep us in good humor throughout the revision of this edition. Little Bit, Picadilly Circus, Babe, R.T., and Ruthie kept Lyn smiling. Dieter's constant whining as Aileen worked on the revision (he thinks the computer is a major obstacle to playing) helped move her quickly through the revision. Fortunately, the rest of the animals were able to play with other members of the household.

Lyn M. Fraser
Aileen Ormiston



UNDERSTANDING FINANCIAL STATEMENTS

当代全美**MBA**经典教材书系（英文原版）
北大光华管理学院 IMBA、MBA推荐用书
培生教育出版集团精选教材系列



- 主 编：张维迎 北京大学光华管理学院副院长，教授
- 副主编：王建国 北京大学光华管理学院院长助理
MBA项目主管，教授
- 彭松建 北京大学出版社社长，教授