



“换代II型”新概念教材

高等院校本科会计学专业教材新系

会计英语

叶建芳 孙红星 叶建平 主编

Accounting English

FE 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press





高等院校本科会计学专业教材新系

会计英语

叶建芳 孙红星 叶建平 主编



东北财经大学出版社

Dongbei University of Finance & Economics Press

大连

© 叶建芳 孙红星 叶建平 2011

图书在版编目 (CIP) 数据

会计英语 / 叶建芳, 孙红星, 叶建平主编. —大连: 东北财经大学出版社, 2011. 5

(高等院校本科会计学专业教材新系)

ISBN 978 - 7 - 5654 - 0306 - 4

I. 会… II. ①叶… ②孙… ③叶… III. 会计 - 英语 - 高等学校 - 教材 IV. H31

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 063774 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

教学支持: (0411) 84710309

营 销 部: (0411) 84710711

总 编 室: (0411) 84710523

网 址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@dufe.edu.cn

大连美跃彩色印刷有限公司印刷 东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 170mm × 240mm 字数: 396 千字 印张: 19 3/4

2011 年 5 月第 1 版

2011 年 5 月第 1 次印刷

责任编辑: 田世忠 鲍洪岩 包利华 责任校对: 惠恩乐

封面设计: 冀贵收

版式设计: 钟福建

ISBN 978 - 7 - 5654 - 0306 - 4

定价: 28.00 元

总序：中国会计教育的回顾与展望

ZONGXU ZHONGGUO KUALI JIAOYU DE HUIGU YU ZHANWANG

(一)

20 世纪是会计学术和会计思想大发展的世纪，是会计大师辈出、经典会计作品大量问世的世纪，是会计由“艺术”走向“科学”的世纪；

20 世纪是会计学科大发展的世纪，是会计由信息系统演变成控制系统的世纪，是受托责任会计由弱到强的世纪；

20 世纪是会计制度和会计实务大发展的世纪，是公司会计规范化、注册会计师职业国际化的世纪；

20 世纪更是会计教育和会计人才培养大发展的世纪，是会计系科大分化、大整合的世纪，是会计人从数字奴隶到数字主人的世纪。

发达国家如此，发展中国家同样如此。

20 世纪会计的发展揭示了一条基本规律：凡经济发达的国家，会计没有不发达的；凡会计不发达的国家，也没有一个是经济发达的。

这条规律同时告诉我们：这个世界既不存在会计教育先进而会计制度、会计实务落后的国家，也不存在会计教育落后而会计制度、会计实务先进的国家。

这条规律还告诉我们：发达的经济工作、科学的管理工作强烈要求先进的会计教育制度和人才培养制度为之服务，而先进的会计教育制度和人才培养制度又反过来进一步促进经济的发展和水平的提高。

20 世纪会计的发展也反复地证明一条历史发展的规律：“天下未乱计先乱，天下欲治计乃治”，这里的“计”指的就是会计。

西方如此，东方如此，中国当然也如此。

看百年中国，会计教育一正规、会计实务一上轨，就会政治清明、官守廉洁、国家昌隆、人民富足；会计教育一紊乱，会计实务一脱轨，就会贪污不治、官守腐败、贿赂风行、国衰民殃。

百年来的大量事实证明：不论是会计学术的发展、会计思想的发展、会计学科

的发展,还是会计制度、会计实务的发展,其发达程度都有赖于会计教育和人才培养制度的先进程度,而会计教育的先进程度又取决于会计教育目标的正确定位、会计课程体系和教材体系的完善以及会计教育方法的科学化,这其中尤为重要的是会计本科教材建设的科学化。

(二)

会计历史发展的规律,我们的先辈们很早就有认识。

多年在美国、西班牙、秘鲁从事外交工作,又熟悉商业活动的蔡锡勇,于1905年出版了中国有史以来第一部专门论会计的书——《连环账谱》,破了中国会计的天荒;后来,留学日本并获商学学士学位的谢霖与孟森联合,于1907年出版了《银行簿记学》。这两部书使蔡锡勇、谢霖成为我国会计学术的鼻祖、会计教育的先行者。继蔡锡勇和谢霖之后,徐永祚、潘序伦两位大师又在20世纪三四十年代创立了两套教材体系:一套是改良型教材,另一套是引进西方型教材。这两套教材对我国会计教育事业具有重大的先行意义,对会计人才培养具有重大贡献。

新中国成立伊始,会计学术界通过对会计阶级性的讨论,掀起了会计教育思想的第一次解放,即顺应计划经济体制的需要,借鉴苏联模式,学习苏联经验,翻译苏联的教材,在中国人民大学试点开设四门会计专业课——会计核算原理、工业会计、工业企业经济活动分析、行业财务管理。正是利用这套教材,我们培养了新中国第一批会计人才。应当说,引进苏联的会计教材,对20世纪50年代我国会计专业的建设起了决定性作用。但我们也不得不承认,苏联会计是按照货币计价、账户、复式记账、成本计算、定期盘存和定期汇总等一套方法来进行的。直到20世纪80年代,苏联会计都是这样。就这套做法看,实际上只相当于西方国家的簿记工作,它的目的就是做到账证相符,并以此为基础编写报表;它一贯忽视估价,并错把簿记报表当做真实可信的会计报表;它一贯把企业当做一个生产单位、一个成本中心,忽视对利润的核算和管理。正是由于这套会计方法的局限,才导致我们面临工商企业的一摊烂账,面临会计信息的严重失真。

从1956年开始,我国学者提出了资金运动学说,倡导以资金运动的观点来建立复式记账原理和会计核算原理,于是就有了结合中国实际情况的会计专业教材。如高等财经院校会计教材编写组集体编写的《会计原理》,就较全面地反映了这方面的研究成果。这本教科书从1963年初版,历经30余年,发行数百万册,培养了一批又一批的会计人才。由厦门大学编写的《会计原理》和中国人民大学编写的《工业会计》、《工业企业经济活动分析》、《工业企业财务管理》等,也都吸收了我国学者的研究成果,为这一时期的会计人才培养和会计实践发展作出了积极的贡献。按照资金运动观点建立的这一教材体系,虽有很多特色,但仍未抓住会计的本质,因而它反映不出会计因时代不同而不断发展演变的特点。其实,记不记账、编不编报告,根本不在于是否有资金流动,而在于资金是自己的还是别人的,在于受托责任。财务会计反映的受托责任主要是财务报告的可信性和财经纪律的遵守情

况；成本管理会计反映的受托责任主要是经济活动的经济性、效率性和效果性。长期地只讲资金活动，不问受托责任，严重削弱了会计发展社会主义生产力的作用。

(三)

十一届三中全会以后，伴随着新的会计思想解放运动的展开，会计教育和会计教材建设也进入了一个改革和发展的新阶段。首先是开始将西方大学会计专业教学课程引入我国的会计本科教育，如西方财务会计、西方管理会计、西方审计、会计电算化、国际会计、涉外会计等。

1983年，财政部确定以中南财经大学（原湖北财经学院）和上海财经大学（原上海财经学院）为会计教材改革试点学校，推出两套会计专业教科书。中南财经大学的教改方案以会计学原理、企业会计、企业成本、企业财务、管理会计、审计学为核心课程；上海财经大学的教改方案以基础会计、财务会计、成本会计、管理会计、审计学为核心课程。它们各自的培养目标略有不同，但两套教材都吸收了20世纪80年代对会计阶级性、会计本质、会计职能、会计对象、会计原则、会计定义等方面的研究成果，扬弃了陈旧的按行业建立会计学科且知识陈旧的内容，立足改革，勇于创新，在实际教学过程中收到了较好的效果，培养了大批合格的会计人才。

20世纪80年代中后期，葛家澍教授和余绪缨教授联合主编了《会计学》，作为国家教委组织的经济类十门核心主干课程之一，这本教科书将财务会计与管理会计融为一体，并大胆引进了国际会计惯例的有关内容，吸收了当代会计理论研究的最新成果，从而使我国会计教材建设迈上一个新台阶。1988年，中国会计学会成立了会计教育改革研究组，葛家澍教授任组长。该研究组重点研究了我国会计教育的状况，研究了与社会主义市场经济相适应的会计专业培养目标、会计专业设置、会计课程结构与学科体系、会计教材建设、会计师资队伍建设等方面的问题，提出了许多具有指导意义的建议。

1994年，我国部分高校开设了注册会计师专门化，设计了财务会计、高级财务会计、成本管理会计、财务管理、审计、管理咨询等主干课程。也就是在这一时期，各高等院校的会计学院或会计系都对其原先不规范的课程体系进行了改革，形成了以会计学原理、中级财务会计、高级财务会计、成本会计、管理会计、财务管理、审计为核心课程的新体系。1996年，厦门大学和中国人民大学又分别承担了教育部“会计学类系列课程及其教学内容改革研究与实践”的课题，他们在完成课题研究报告的同时，又出版了一套会计专业主干课的新教材。

在20世纪的后50年，特别是后20年，我国在会计课程体系、会计教材体系建设上取得了重大进展，也初步实现了由“记账报账型会计”向“计划控制型会计”的转变；但由于在处理建立中国特色会计和向国际会计惯例靠拢这一重大关系上，思想不够解放，认识不够进步，因而对国际范围内的会计改革经验特别是会计教育改革的经验，未能作及时的引进、学习、消化、吸收，因而导致课程体系和

教材体系中的内容存有不少严重问题。比如：会计教材内容达不到会计教育目标的要求；会计教材内容缺乏超前性和先进性；会计教材严重地滞后于轰轰烈烈的会计实践；会计教育仅注重知识的传授，不注重能力的培养；会计教育长期忽视职业道德教育等。所有这些，同发展中国的经济、发展中国的社会生产力要求相去甚远，于是在世纪之交，我们又面临着一个十分迫切的会计思想大解放问题，面临着一个十分迫切的会计现代化、科学化问题。早在1989年，著名会计思想家、会计教育学家杨时展教授就指出：“中国会计的现代化，只能顺从于一个唯一的目的，即发展中国的社会主义生产力”，“我们不能不问中国的国情，不问是否为发展中国社会生产力所需，对国外的东西一切照搬。也不能不问对中国是否有用，只要是西方的东西，就从思想上一概排斥、一概反对。中国会计的现代化，首先要求……会计理论界有一个现代化的头脑和紧迫感，有一个明确的生产力意识……排除‘左’的干扰；如果有右的，也要排除右的干扰，大步前进”。话很恳切，也很正确，但一直未引起应有的、足够的注意，十分遗憾。

(四)

就在我们不断地倡导和推进会计教育改革、完善会计教材内容和体系的同时，发达国家正在作力度更大、影响更为深远的会计教育改革。就美国而言，1984年，美国会计学会成立了未来会计教育改革组；1989年，成立了会计教育改革委员会，发布了多份委员会立场报告。杨伯翰大学、伊利诺斯大学、密歇根大学、宾夕法尼亚大学、南加州大学、芝加哥大学、斯坦福大学、哈佛大学等知名学府的会计系，也纷纷响应美国会计学会的号召，对面向21世纪的会计教育进行了大胆的改革试验，取得了很好的效果。杨伯翰大学会计系从交易循环审计的实践中体会到了这种审计模式的真谛，然后将其移植到会计教育改革中，设计出会计课程新体系，即将以往独立设置的中级会计、成本会计、管理会计、税务会计、审计、会计信息系统等融合成一个综合的24学分的核心课程，以培养出具有高度综合能力的会计人才，这里的“高度综合能力”包括书面表达能力，口头表达能力，良好倾听能力，团队沟通与合作能力，解决冲突的能力，组织和分派工作的能力，解决分散和无序问题的能力，阅读、评论和判断能力，有效利用时间和缓解压力的能力等。杨伯翰大学会计系把24学分核心课程分为四个阶段，前10周讲授基础原理，之后分成销售与收款、购货与付款、工薪与业绩评价、结转与存货、融资等五个交易循环分别讲授。

伊利诺斯大学会计系坚持认为会计是一个信息系统，因而应当按会计信息的生成、利用及控制来设计会计课程新体系，包括：会计与注册会计师（I）、会计与注册会计师（II）、会计计量及其结果、注册会计师决策、会计组织及其规则、会计控制系统、承诺与鉴证、财务报告准则、税收制度与税收规则、审计准则与审计实务、公营部门会计、国际会计、会计制度设计、简明信息控制系统、管理信息与控制系统、信息控制系统的组织与开发等。

杨伯翰大学和伊利诺斯大学的会计课程体系改革，给我们以一种全新的思路，它更多地强调以信息运行的规律或经济业务的流程来设计课程，强调会计专业课程的逻辑性和内在一致性，强调会计与整个管理和业务工作的融合，强调会计教育改革的科学化和大系统观。本质上说，它强调会计对受托财务责任与受托管理责任的计量、报告，强调对综合受托责任的计量、报告。不仅大学和学会在推进会计教育改革，作为人才需求方的会计师事务所也积极地参与改革，1989年，当时的国际“八大”，就发布了一份《会计教育展望》的研究报告，对会计教育目标、教学内容和教学方式提出了一系列的改革意见。会计人才的供需双方同时关注和参与改革预示着：21世纪会计教育的时代特征将更为明显，会计将会更为主动地去计划和控制企业的发展、社会的发展。

（五）

就我国会计课程体系和会计教材体系建设的目前情况看，其与发达国家的会计课程体系和会计教材体系建设相比有较大的差距，与发展中国生产力、发展中国社会主义市场经济、适应经济全球化等要求相比有较大差距，与科教兴国、建立创新机制、培养创新人才的目标相比有较大差距。因此，下大力气改革会计课程和教材体系是摆在我们面前的一项刻不容缓的重要任务。要做好这项工作，一方面，必须正视我国与西方发达国家之间在会计课程和教材体系建设上的差距，大胆地引进、借鉴发达国家的成功经验；另一方面，由于我国与西方发达国家之间在法律结构、经济制度、企业运作实务等方面存在着显著的差异，使得我们只能合理地借鉴西方发达国家的会计课程和教材体系，而不能“依样画葫芦”，完全照搬、照套。

有鉴于此，我们在充分结合中国国情，全面借鉴发达国家，特别是美国20世纪末会计教育、会计课程和会计教材改革先进经验的基础上，组织资深会计学家和著名会计院系知名中青年专家、教授，编写了这套在形式与内容上都有较大更新的本科会计专业21世纪新概念教材。

应当说明的是：在本套教材创编的后期阶段，适逢财政部对企业会计核算制度进行了重大改革，颁发了与国际趋同的《企业会计准则》和《中国注册会计师执业准则》。为了保证本套教材符合新制度的规定和要求，我们针对其所涉及的相关内容进行了调整和改写，全面反映了新规范的规定内容。

我们殷切地希望这套教材的创编和出版能够对我国的会计教育改革和专业人才培养起到积极的推动作用。这也正是全体创编人员之所以不畏艰辛、大胆探索的初衷和原动力所在。

王光远

前 言

一直有个愿望：写一本集教材与工具用书于一体的会计英语。经过五年构思和编写，终于交稿，希望读者喜欢，并提出宝贵的建议和意见。

本书根据会计英语的读者一般具有一定的专业知识的特点，简化了对会计的性质和会计信息产生过程的叙述，增加了各种报表的中英文对照，包括资产负债表（财务状况表）、利润表、所有者权益变动表、现金流量表、财务报表附注、增值税以及所得税报表等。

本书希望通过英语讲解会计的基本理论、基本方法，并结合每章的会计词汇学习，使初学者全面学习会计专业知识，满足对外交流和使用的需要。为使读者更好地检测学习效果，本书每章后均附自测题和练习题。本书可作为普通高等院校的教学用书，也可供会计专业人员自学使用，还可作为工具书使用。全书分为8章：第1章为概述；第2章是对会计的性质和会计信息产生过程的叙述；第3至第6章是关于资产、负债和所有者权益的确认、计量和报告的相关知识；第7章为收入和费用的确认以及利润表的编制；第8章介绍经济活动对现金流量的影响，以及如何编制现金流量表。附录为会计报表与主要税收报表的中英文对照。

本书由叶建芳、孙红星和叶建平（浙江工商大学）主编，章斌颖、冀成全、吴琳琳、周昇也参与了编写。

由于水平有限和时间仓促，书中内容或表述或有不足，恳请读者批评指正，可发邮件至 jf_ye@mail.shufe.edu.cn。

编者

2011年1月

Contents

Chapter 1	An Introduction to Accounting	1
1.1	Accounting is an Information System	1
1.2	Forms of Organization	2
1.3	The Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements	2
1.4	Understanding of Financial Statements	6
1.5	Accounting and Its Profession	10
1.6	Accounting Elements and Using the Accounting Equation	11
1.7	Professional Ethics in Accounting	14
1.8	Convergence of Accounting Standards Chinese Accounting Standards; Development and Implementation	15
	Vocabulary	21
	Self-test Questions	22
	Exercises	23
	Answers to Self-test Questions	25
Chapter 2	Accounting Cycle	26
2.1	T-account and Debit & Credit	26
2.2	Journalizing and Posting Transactions	28
2.3	Preparing a Trial Balance	33
2.4	Adjusting the Accounts	34
2.5	Adjusted Trial Balance and Preparation of Financial Statements	38
2.6	The Worksheet	42
2.7	Closing	45
2.8	The Accounting Cycle Summary	47
2.9	Classification of Balance Sheet Items	47
	Vocabulary	49
	Self-test Questions	50
	Exercises	52
	Answers to Self-test Questions	54
Chapter 3	Current Assets	55
3.1	Cash	55
3.2	Trading Securities	61
3.3	Notes Receivable	63

3.4	Accounts Receivable	66
3.5	Inventories	71
	Vocabulary	84
	Self-test Questions	85
	Exercises	86
	Answers to Self-test Questions	88
Chapter 4	Non-current Assets	89
4.1	Fixed Assets	89
4.2	Natural Resources	102
4.3	Intangible Assets	102
4.4	Impairment of Fixed Assets	105
4.5	Long-term Investments	106
4.6	Impairment of Long-term Investments	115
	Vocabulary	116
	Self-test Questions	117
	Exercises	118
	Answers to Self-test Questions	120
Chapter 5	Liabilities	121
5.1	Current Liabilities	121
5.2	Non-current Liabilities	127
	Vocabulary	137
	Self-test Questions	138
	Exercises	139
	Answers to Self-test Questions	141
Chapter 6	Owners' Equity	142
6.1	Forms of Organization	142
6.2	Stockholders' Rights	142
6.3	Accounting for Stock Issues	143
6.4	Treasury Stock	145
6.5	Preferred Stock	147
6.6	Dividends and Stock Splits	148
6.7	Accounting for Retained Earnings	153
6.8	Statement Presentation and Analysis	156
	Vocabulary	160
	Self-test Questions	161
	Exercises	162
	Answers to Self-test Questions	164

Chapter 7 Revenue and Expense Recognition and Income

Statement Presentation	165
7.1 Revenue Recognition Concepts	166
7.2 Revenue Recognition at Delivery	171
7.3 Revenue Recognition before Delivery	171
7.4 Revenue Recognition after Delivery	172
7.5 Long-term Contracts	176
7.6 Revenue Recognition for Service Sales	179
7.7 Recognition of Gains and Losses	182
7.8 Expense Recognition	183
7.9 Presentation of the Income Statement	189
Vocabulary	194
Self-test Questions	195
Exercises	196
Answers to Self-test Questions	198

Chapter 8 Statement of Cash Flows and Financial Statement Analysis 199

8.1 Cash and Cash Equivalents	199
8.2 Classification of Cash Receipts and Cash Payments	199
8.3 Preparing Statement of Cash Flows—Direct Method	201
8.4 Preparing Statement of Cash Flows—Indirect Method	206
8.5 Determining Cash Flows from Investing Activities	208
8.6 Determining Cash Flows from Financing Activities	212
8.7 Presenting the Information in the Form of the Statement of Cash Flows	214
8.8 Usefulness of the Statement of Cash Flows	216
8.9 Financial Statement Analysis: Horizontal and Vertical	216
8.10 Ratio Analysis	222
Vocabulary	226
Self-test Questions	227
Exercises	228
Answers to Self-test Questions	232

Appendix 233

1. Balance Sheet	233
2. Income Statement	235
3. Statement of Changes in Owners' Equity	237
4. Statement of Cash Flows	239

5. The Disclosure of Supplementary Information to Statement of Cash Flows	243
6. Disclosure of Information and Accounts Required	245
7. VAT Return Form	274
8. Consumption Tax Return Form	282
9. Business Tax Return Form	284
10. Annual Return Form of The People's Republic of China on Corporate Income Tax	287
11. Individual Income Tax Return Form	296

Chapter 1 An Introduction to Accounting

This chapter discusses how accounting information is needed by various users. The role of ethics and standards of professional conduct in accounting is presented. Generally accepted accounting principles (GAAP) are introduced, and some concepts and principles are explained. Then the chapter introduces the accounting equation: $\text{Assets} = \text{Liabilities} + \text{Owner's Equity}$. The financial statements are illustrated. The interrelationship of the financial statements is emphasized.

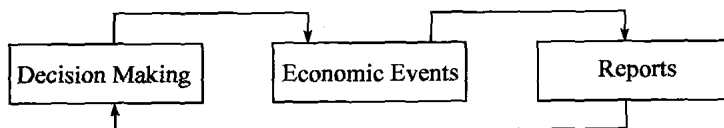
After studying this chapter, you should be able to:

1. Describe that accounting is an information system.
2. Understand generally accepted accounting principles applied to financial statements.
3. Understand the convergence of accounting standards.
4. Use accounting equation present accounting elements and their increases and decreases.

1.1 Accounting is an Information System

Accounting is often described as an information system. It is the system that measures business activities, processes information into reports and communicates these findings to decision makers. Exhibit 1-1 presents the flow of information in an accounting system. **Bookkeeping** is only the part of accounting that records transactions and events. Accounting includes the analysis and interpretation of accounting information intended to be used by both external and internal users in making economic decisions.

Exhibit 1-1 The Flow of Information in an Accounting System



The primary **users of accounting information** are investors and creditors, government, labour unions, and the general public also use accounting information. Financial statements report accounting information about resources, earning prospects, expected cash collections, incurred expenses, repayment ability, tax collection, and negotiating wage agreements.

1.2 Forms of Organization

There are three forms of business organization. These three forms of business ownership are below:

A **sole (single) proprietorship** is a business organization that is owned by one individual. It is an accounting entity but not a legal entity. This means that the owner is responsible for the debts of the proprietorship. It is known as unlimited liability and is obviously a disadvantage of this form of business organization.

A **partnership** only differs from a single proprietorship is that it has more than one owner. The owners are called partners. There are some different types of partnerships in business activity.

A **corporation** is incorporated under local law as a separate entity; hence, its owners are called shareholders or stockholders. They are not liable for the debts of the corporation. The limited liability is an obvious advantage of the form. The ownership of a corporation is divided into shares or stocks. Shares can be transferred between owners.

1.3 The Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements

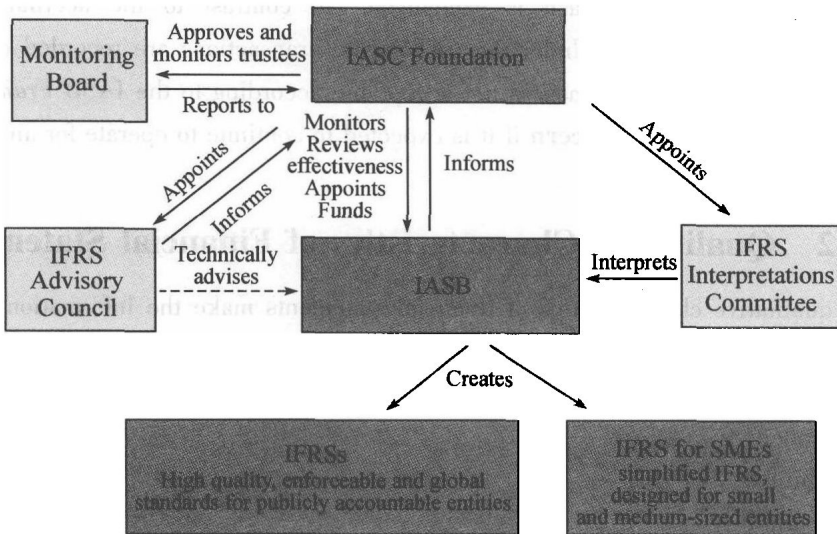
Different countries have different accounting models because of prevailing legal and economic conditions that are present nationally. That represents an acceptable accounting practice in one country is not necessarily acceptable in another country. It is the differences between national accounting models that have created the need for a harmonization of accounting standards; a global accounting language for the communication of relevant and reliable financial information.

In response to this growing need, the International Accounting Standards Committee (IASC) was founded in 1973 and has engaged in internationally recognized standard-setting to achieve this goal. On April 1, 2001, the IASC was restructured into the International Accounting Standards Board (IASB).

Exhibit 1-2 is an illustration of the structure, reproduced from the IASB website.

Exhibit 1-2

An Illustration of the Structure of IASB



In addition to issuing international accounting standards, in 1989, it issued the Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements, intended to be the conceptual foundation on which to build accounting standards.

1.3.1 Objectives of Financial Statements and Underlying Assumptions

The objective of financial statements as stated in the Framework is to provide information about an entity's financial position, performance, and changes in financial position that is useful to a wide range of users in making economic decisions.

The two underlying assumptions inherent in financial statements are

- (1) that the accounting information was prepared using the accrual basis, and
- (2) that the entity is assumed to be a going concern and will therefore continue operating into the future.

The **accrual basis of accounting** assumes that transactions are recorded when they occur regardless of when cash actually changes hands. For example, in the case of revenue, it should be recognized at the time it is earned. The following three points are essential to understanding when revenue is to be recognized:

- The inflow of assets associated with revenue does not have to be in the form of cash.
- Revenue is earned at the time services are rendered or the goods sold are transferred.
- The amount of revenue equals cash received plus the cash equivalent (fair value) of other assets received.

It is important that revenue is recognized when earned and expenses are recognized when consumed, not when cash is exchanged. In contrast to the accrual basis of accounting is the cash basis. Under the cash basis, transactions are recorded only when cash is exchanged. The cash basis is not acceptable according to the IASB *Framework*.

A business is a **going concern** if it is expected to continue to operate for an indefinite period.

1.3.2 Qualitative Characteristics of Financial Statements

The qualitative characteristics of financial statements make the information useful to users. The *Framework* identifies four principal characteristics:

- understandability
- relevance
- reliability
- comparability

Understandability requires *full disclosure*. This means that financial statements and foot-notes to financial statements must include all relevant information about the financial position, operations, and cash flows of the entity.

The **relevance** of accounting information is affected by its materiality and timeliness. **Materiality** indicates that the requirements of accounting principles may be ignored if their effects on the financial statements are unimportant to users. An accountant makes a judgment about whether an amount is large enough to influence or change the decisions of people who rely on certain information. If the amount does not affect the decision, a more expedient accounting method may be used for that item (for example, ignore the item). An item may be relevant to users because of its **nature**, and therefore merit separate disclosure, even if its amount is not material. The **timeliness** of accounting information enhances its relevance. Information must reach decision makers frequently and promptly, therefore accounting systems need to prepare periodic reports at regular intervals.

Accounting information is **reliable** when there is *faithful representation*, *substance over form*, *neutrality*, *prudence*, and *completeness*. **Faithful representation** means that wherever possible, the amounts used in recording transactions should be based on *objective* and *verifiable* evidence rather than on subjective judgments. Verifiable information is information that can be confirmed by other means. It is important that transactions and events are accounted for and presented in accordance with their substance and economic reality and not merely their legal form—that is, **substance over form**. **Neutrality** means the accounting information is free of bias and is achieved, in part, by recording transactions at *cost*. **Cost** is measured on a cash or cash equivalent basis. With the passage of time, the value of an asset often changes. Uninformed users often mistakenly