

国外会计名师经典译丛



THOMSON

Management Decisions and Financial Accounting Reports, 2nd Edition

管理决策与 财务会计报表

(第2版)

(美) Stephen P. Baginski 著
John M. Hassell

邓琳 杜承泰 潘力强 译



清华大学出版社

管理决策与财务会计报表

(第 2 版)

(美) Stephen P. Baginski 著
John M. Hassell

邓琳 杜承泰 潘力强 译

清华大学出版社

北 京

Stephen P. Baginski, John M. Hassell

Management Decisions and Financial Accounting Reports, Second Edition

EISBN: 0-324-18824-2

Copyright © 2004 by South-Western, a division of Thomson Learning.

Original language published by Thomson Learning (a division of Thomson Learning Asia Pte Ltd). All rights reserved.

本书原版由汤姆森学习出版集团出版。版权所有，盗印必究。

Tsinghua University Press is authorized by Thomson Learning to publish and distribute exclusively this Simplified Chinese edition. This edition is authorized for sale in the People's Republic of China only (excluding Hong Kong, Macao SAR and Taiwan). Unauthorized export of this edition is a violation of the Copyright Act. No part of this publication may be reproduced or distributed by any means, or stored in a database or retrieval system, without the prior written permission of the publisher.

本中文简体字翻译版由汤姆森学习出版集团授权清华大学出版社独家出版发行。此版本仅限在中华人民共和国境内(不包括中国香港、澳门特别行政区及中国台湾地区)销售。未经授权的本书出口将被视为违反版权法的行为。未经出版者预先书面许可，不得以任何方式复制或发行本书的任何部分。

981-265-693-6

北京市版权局著作权合同登记号 图字：01-2004-1527

版权所有，翻印必究。举报电话：010-62782989 13501256678 13801310933

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签，无标签者不得销售。

本书防伪标签采用特殊防伪技术，用户可通过在图案表面涂抹清水，图案消失，水干后图案复现；或将表面膜揭下，放在白纸上用彩笔涂抹，图案在白纸上再现的方法识别真伪。

图书在版编目(CIP)数据

管理决策与财务会计报表(第2版)/(美)巴金斯(Baginski.S.P.)，(美)哈塞尔(Hassell.J.M.)著；邓琳，杜承泰，潘力强译. —北京：清华大学出版社，2005.11

(国外会计名师经典译丛)

书名原文：Management decisions and financial accounting reports, second edition

ISBN 7-302-10785-8

I. 管… II. ①巴…②哈…③邓…④杜…⑤潘… III. ①企业管理—经营决策②企业管理—财务会计—会计报表 IV. ①F272.3②F275.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 031439 号

出版者：清华大学出版社 地 址：北京清华大学学研大厦

<http://www.tup.com.cn> 邮 编：100084

社总机：010-62770175 客户服务：010-62776969

责任编辑：陈 莉(clear@163.com)

封面设计：王 岚

版式设计：孔祥丰

印刷者：清华大学印刷厂

装订者：三河市春园印刷有限公司

发行者：新华书店总店北京发行所

开 本：185×260 印张：36.75 字数：1181 千字

版 次：2005 年 11 月第 1 版 2005 年 11 月第 1 次印刷

书 号：ISBN 7-302-10785-8/F·1144

印 数：1~4000

定 价：65.00 元

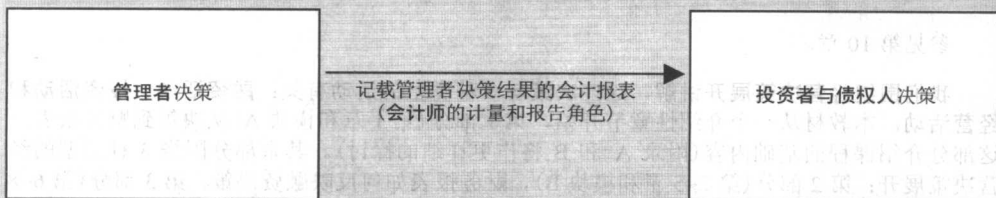
前言

过去十年,会计教师讲授商科学生会计课程的方法有了巨大变化。教师讲解会计技术细节的份量减少了,更强调分析与说明技能。此外,由于专业公司扩大了服务范围,各公司集团打破了传统的职业定义,将会计、财务和其他职能工作人员重新定义为“经营问题解决者”,经营决策和会计的关系以及会计和投资决策的关系在教学中占有越来越重的份量。

会计教师使用很多方法来维持技术性会计学的严谨,同时将会计教育与一般商业教育融为一体。这方面的尝试包括为非会计专业本科和研究生(MBA)水平的学生在会计课程之外设计的专门课程,以及最近一些学校将会计专业和非会计专业中级会计系列(本科水平)从两个学期缩减为一个学期的举动。我们的目的是通过提供一本可以在一个学期中探索中级会计问题的教科书来帮助教师和学生。以下各部分描述了我们是如何达到这一目标的。

联系内部和外部决策者

如下图所示,会计报表展示了管理者决策和投资者与债权人决策之间的联系。



投资者和债权人等外部各方对公司现在和将来的财务状况很感兴趣。然而,他们不在管理层中,因此不能观察到管理者的日常决策。我们的讲解帮助学生理解会计是管理决策和外部集团之间联系的纽带。本教材有助于从图中三方:管理者、会计师、投资者与债权人中一个或多个的视角来研究财务报表。

以影响财务报表的管理决策为重点

管理者希望理解财务报表如何反映他们的决策,我们主要是从这个角度编写本教材的。我们谈到了管理者在收付实现制基础上制定的融资、投资和经营决策,以及通过会计师的计量和报告过程,这些活动怎样反映到会计报表。例如,以下内容解释了一笔销售业务对财务报表的影响,该笔业务中支付销售人员佣金,提供修理担保。

示例 10-2 例 10-7 Mulvaney 公司财务报表

Mulvaney 公司现金流量表			
2003 年 12 月 31 日			
经营活动*			
从顾客处收取的现金		1,300,000 美元	
销货佣金和运费		(75,000)	
修理担保费		(35,000)	
营业现金流		<u>1,190,000 美元</u>	
		资产负债表	
资产		负债	
流动资产:		预计售后担保负债	65,000 美元 ↑
现金	1,190,000 美元 ↑	所有者权益	
存货	700,000 ↓	留存收益(通过影响净收益)**	425,000 美元 ↑
损益表		股东权益表	
销售收入	1,300,000 美元	净收入**	425,000 美元
销货成本	<u>(700,000)</u>		
毛利润	600,000 美元		
运输费用	(10,000)		
销售佣金	(65,000)		
担保费用	<u>(100,000)</u>		
净收入**	<u>425,000 美元</u>		
*在间接法下: 425,000 美元的净收入 + 700,000 美元的存货减少 + 65,000 美元的估计由担保产生的负债增加 = 1,190,000 美元			
**不考虑所得税的影响。			

参见第 10 章。

我们围绕经营决策展开讲解, 这些决策与 3 种类型的活动有关: 融资活动、投资活动和经营活动。本教材从一个介绍性章节开始, 第 1 部分(第 1 章和模块 A)从决策到财务报表。这部分介绍课程的基础内容(附录 A 和 B 将作更详细的探讨)。其余部分围绕 3 种类型的经营决策展开: 第 2 部分(第 2~5 章和模块 B), 财务报表如何反映融资决策; 第 3 部分(第 6~8 章和模块 C), 财务报表如何反映投资决策; 和第 4 部分(第 9~12 章和模块 D 与 E), 财务报表如何反映经营决策。

以投资者和债权人为重的视角

对于有兴趣从投资者和债权人视角学习财务报表的学生, 他们可以看到财务报表与其经营决策基础的联系贯穿本教材。此外, 每个主要部分后都提供了财务报表分析模块。外部集团希望理解特定公司经营决策的影响, 却无法接触到公司具体的内部数据。但他们可以得到公开的财务报表, 这些报表中汇总和报告了数以千计的经营决策结果。外部集团使用的财务报表分析工具帮助他们理解管理者的集体决策并评估其效果。模块中介绍了比率分析、分析者有选择的例行调整和与评估和授信(credit extension)有关的模型。

本教材共有 5 个财务报表分析模块。第 1 个模块(A)是对财务报表分析概述。接下来的 3 个模块(B、C、D)分别讨论财务报表分析如何与融资、投资和经营决策相联系。最后一个模块(E)整合前 4 个模块的材料, 将信息放在特定的投资者和决策者的环境中考虑。这些模块(作为一组)与各章节独立, 教师可以略过它们而不影响连贯性。应该指出本书不是一本财务报表

分析教材，各模块仅用于帮助学生理解投资者和债权人如何运用财务报表评估管理者决策的总体结果。

例如，为了说明外部使用者的视角，第2章讨论了管理者关于负债和权益的选择以及这一选择结果在财务报表中的反映。模块B分析了这一选择对某些比率的影响：

长期偿债能力风险(long-term solvency risk)的评估也受资本结构的影响。考虑以下关键比率：

$$\begin{aligned}\text{长期负债与权益比} &= \text{长期负债} \div \text{股东权益} \\ \text{长期负债与总资产比} &= \text{长期负债} \div \text{总资产} \\ \text{利息保障倍数} &= \frac{\text{税前利润} + \text{利息费用}}{\text{利息费用}} \\ \text{营业现金流与总负债比} &= \text{营业现金流} \div \text{平均总负债}\end{aligned}$$

显而易见，在资本结构中使用长期负债，增加了长期负债与权益比和长期负债与资产比。这反过来增加了信用分析者对于长期违约风险的估计。高风险还由……

参见模块B。

每一模块提供了分析者如何使用附注信息调整财务报表的例子。

……2001 财年报告数量为 11,037,000 美元，代表了一段时间内税务折旧(加速折旧法)相对会计报表折旧(直线折旧法)的累计超出额的税务效果。为了找出累计超出额(而不是其税务效果)，我们用 11,037,000 美元除以法定税率(35%)，得 31,534,286 美元。这意味着如果塔尔博特在过去使用加速折旧法而不是直线折旧法，累计折旧额将会更高，因此总资产的账面价值将更低，约为 3100 万美元。

参见模块C。

围绕经营决策编写报表：独一无二的方法

管理决策需要会计计量和报表。目前，多数中级会计教材是围绕会计结构图(如现金、应收账款、存货、流动负债、固定资产、普通股等)展开而不是围绕经营决策展开。结果是会计结果和作为其原因的经营决策间缺乏联系，如普通股回购和权益交易计量问题。

人们通常责备会计教育不能使学会计的学生在经营决策环境中理解他们采取的会计行为。因此，我们的课本不是仅以会计为导向。相反，重点是在现金流基础上的管理决策和使用会计师的计量和报告原则编制会计报表。

例如，第6章解释了一个经营决策(资本预算)和会计师如何运用权责发生制财务会计报表报告这一决策在不同时间的结果。以下是该表的一部分：

特纳公司资产负债表					
12月31日					
只考虑机器和专利活动的影响					
	2004	2005	2006	2007	2008
资产					
流动资产					
现金	(677,000) 美元	(504,000) 美元	(331,000) 美元	(158,000) 美元	245,000 美元
土地、厂房及设备					
机器设备	800,000 美元	800,000 美元	800,000 美元	800,000 美元	
减累计折旧	<u>(100,000)</u>	<u>(200,000)</u>	<u>(300,000)</u>	<u>(400,000)</u>	
	700,000 美元	600,000 美元	500,000 美元	400,000 美元	

(续表)

无形资产					
专利权(减累计摊销)	40,000	30,000	20,000	10,000	0
总资产	63,000 美元	126,000 美元	189,000 美元	252,000 美元	245,000 美元
负债及所有者权益					
所有者权益					
留存收益	63,000 美元	126,000 美元	189,000 美元	252,000 美元	245,000 美元

参见第 6 章。

我们认为,把重点放在经营决策上对于对中级财务会计感兴趣的学生很有用。学生们,不论是本科生还是 MBA,只要主修管理,就要学习他们的决策是如何通过财务报表与投资者和债权人沟通的。主修金融的学生既理解了如何由经营决策产生财务报表,又学习了报表如何用于财务分析。最后,这一方法为学习会计的学生提供了:(1)对于财务报表产生的基础——经营决策的一个较为广泛的理解,(2)会计计量和报告的技术知识和(3)对于投资者和债权人如何理解会计报表的认识,由此会计系的学生们可以了解他们的计量和报告决定如何影响使用者。

展示经营决策对于不同会计期间的影响

本教材的一个重要特征是,它解释了一项管理决策如何影响当前和以后各期的财务报表。在其他中级会计书中,通常注重当前阶段,因为其所展示的材料是以交易为基础而不是以决策为基础。我们的例子和每章结尾的习题提供了一系列的财务报表解释决策对各年的影响。例如,以下是应付债券对各年损益表的影响:

……实际利率。财务报表可以通过使用权责发生制会计要素反映这些情况。资产负债表的报告显示如下:

示例 3-9 例 3-3, 12 月 31 日的资产负债表

名人公司资产负债表

	2004	2005	2006	2007	2008	2009
资产						
流动资产						
现金(仅包含债券交易累计影响数)	881,857 美元	791,857 美元	701,857 美元	611,857 美元	521,857 美元	(568,143) 美元
其他资产						
债券发行成本	9,333	7,333	5,333	3,333	1,333	0
负债						
流动负债						
应付利息	30,000 美元	30,000 美元	30,000 美元	30,000 美元	30,000 美元	0 美元
应付债券					1,000,000 美元	0
减: 折价					(17,857)	
					982,143 美元	
长期负债						
应付债券	1,000,000 美元	1,000,000 美元	1,000,000 美元	1,000,000 美元		
减: 折价	(102,469)	(84,765)	(64,937)	(42,730)		
	897,531 美元	915,235 美元	935,063 美元	957,270 美元		
所有者权益						
留存收益(受净收益的累计效果,忽略所得税)	(36,341) 美元	(146,045) 美元	(257,873) 美元	(372,080) 美元	(488,953) 美元	(568,143) 美元

参见第 3 章。

我们提供的损益表、资产负债表和现金流量表，反映了决策的全部效果。这使得学生可以更深入地理解经营决策的哪些信息将会连续披露。使用例子反映一个决策在不同时期的结果，其重要特征之一是我们清楚地解释了现金收付制和权责发生制会计中总的结果是一样的，但它们报告特定年份决策结果的方式不同。这能帮助学生理顺两种会计方法的关系。

提供最大的弹性

目前，会计教育者关于会计教育过程中日记账和分录应该占多大比重存在分歧。一些会计教师认为日记账和分录对于会计专业学生很重要，而另一些认为在非会计专业的会计课程中不必使用日记账和分录。目前几乎所有中级教程使用的教学方法都是同时讨论一项交易和解释记录该交易的会计分录。与之相反，我们首先讨论经营决策结果的计量和披露，然后，通常是在每个例子后灰色的文本框中。才展示会计分录和精选的主分类账。

例 8-3 会计分录

04/1/1 投资购买:			
对庞德公司投资	500,000		
现金			500,000
2004 年股利:			
现金	12,000		
对庞德公司投资			12,000
12/31/04 庞德公司收益每比例份额的确认			
对庞德公司投资	20,000		
投资收益*			20,000
*与之相对的是子公司收益权益			
12/31/04 分派给应提折旧资产的超额部分的折旧			
对庞德公司投资	3,200		
债券投资			3,200
主分类账		对庞德公司投资	
04/1/1 购买	500,000	股利	12,000
收益	20,000	折旧	3,200
04/12/31 余额	504,800		

参见第 8 章。

将经营决策对财务报表的影响的讨论和会计分录的解释分开，使得教师可以根据不同的教学对象灵活使用教材，既可讲解会计分录的内容，也可不讲。在编写每章结尾的习题时，我们包括了一个会计分录选项，因此既可以做分录也可以省略掉，这提供了较大的弹性。所以，本教程既可以以不依靠会计分录讲解，又可以将如何使用会计分录记录会计信息的内容包括进去。如下例所示，该题要求学生理解经营决策的效果，会计分录是可选项。

1. 普通股投资 2004 年 1 月 1 日, 桑恩公司 (Sohn Co.) 以每股 30 美元的价格购买了本纳德公司 (Benard Co.) 100,000 股面值为 5 美元的普通股。2004 年 1 月 31 日, 本纳德公司拥有 800,000 股发行在外的普通股, 公司净资产的公允价值等于其账面价值。2004 年, 本纳德公司报告了 50,000,000 美元净收益, 并宣布发放和支付了 4,000,000 美元股利。2004 年 12 月 31 日, 本纳德公司的普通股股价为每股 32 美元。
- a. 假设这项购买没有赋予桑恩公司重大影响能力, 描述以下事件对财务报表的影响: (1) 购买; (2) 本纳德公司报告净收益; (3) 本纳德公司宣布发放和实际支付股利; (4) 2004 年 12 月 31 日, 股票市场价值增加。
- 会计分录选项: 编制 2004 年全年反映这些影响的会计分录。
- 参见第 8 章。

为学生提供实际的财务报表

传统的中级财会教科书以交易为基础, 通常会包含一系列实际的财务报表。但这些报表常常不是贯穿全书, 而是各自独立。为了使 学生关注现实中的财务报表, 我们延续使用了 3 家大公司的年报, 并提供了多家其他公司年报的摘录。

- 最初, 我们使用塔博兹公司 (Talbots Inc.) 的财务报表来解释基本财务报表。

损益表要素

运用塔博兹公司损益表要素 (收入、费用、利得和损失) 计算比较该公司损益表 (即, “收益表”) 中从 1999 会计年度 (截止于 2000 年 1 月) 到 2001 会计年度 (截止于 2002 年 2 月) 的净收益。2001 会计年度的 “收入” 是净销售额 1,612,513,000 美元。“费用” 包括销货成本、采购费和使用费 (967,163,000 美元), 以及销售费用、行政和管理费用 (435,334,000 美元)。塔博兹公司还披露了借入款项的利息费用, 借出款项的利息收入, 以及超过 77,000 万美元的所得税费用。这些收入、费用、利得和损失加计后得出 2001 会计年度 127,001,000 美元的净收益。

参见第 1 章。

- 每章结尾, 我们用美国西南航空 (Southwest Airlines) 的年报解释该章讨论的经营决策是如何反映在财务报表中的。

租赁和西南航空的负债

有证据显示租赁对西南航空的财务报表有显著影响。在负债部分, 资本租赁, 包括本期到期的, 它构成了西南航空 2001 年长期负债的 7.9% (109,268,000 美元 ÷ 1,375,828,000 美元), 参见附注 7, 和 2000 年长期负债的 13.4% (117,083,000 美元 ÷ 871,326,000 美元)。进一步使用资产负债表和附注 7 的信息, 可知资本租赁是 2001 年总负债的 2.2% (109,268,000 美元 ÷ 4,983,088,000 美元), 2000 年的 3.7% (117,083,000 美元 ÷ 3,128,252,000 美元)。与经营负债有关的计提飞机租赁负债在 2001 年和 2000 年分别为 120,554,000 美元和 117,302,000 美元 (参见附注 5)。

参见第 4 章。

- 在整个教材中, 我们使用各公司实际财务报表的附注解释财务报表如何揭示特定决策的相关信息。

以下是孩之宝公司 (Hasbro, Inc) 和杰恩公司 (Gencorp, Inc) 的部分附注 (略作修改), 解释可转债的转换。

孩之宝公司, 附注 7 长期负债:

本年度孩之宝公司利率 6% 的可转换次级票据全部转换为 7,636,562 股普通股。

杰恩公司, 附注 L(部分): 长期负债和信贷额度

在第 2 季度, 公司收回了价值 115,000,000 美元的利率 8% 的可转换次级债券。第 3 季度, 所有债券正式转换为杰恩公司的普通股, 转换率约为每 1,000 美元本金的债券换取 62.247 股普通股。

参见第 3 章。

- 通常, 我们关注特定项目在年报中出现的频率。(例如, 有多少公司使用后进先出 (LIFO) 法计算存货成本。)

6. 《2001 年会计趋势和方法》表明在考察的 600 家企业中, 有 283 家企业至少对部分存货采用后进先出法, 而 317 家企业对所有存货都不采用后进先出法。下列企业在报告中采用不同的存货计价方法 (因为企业对某些存货采用不同的计价方法, 所以其中的数目大于 600): 先进先出法, 386; 后进先出法, 283; 加权平均法, 180; 其他, 38。对所有存货都采用后进先出法披露的企业, 23; 50% 以上的存货, 148; 50% 以下的存货, 82; 无法确定者, 30; 总计, 283。

参见第 9 章。

- 每章结尾的习题中都有一道综合题, 要求学生使用礼来公司 (Eli Lilly) 2001 年年报 (参见我们的网站 <http://baginski.swlearning.com>) 回答一系列问题。

15. 礼来公司。从我们的网站 (<http://baginski.swlearning.com>) 上可以看到礼来公司 2001 年的财务报表。考察损益表 (所得税和非常项目)、资产负债表 (流动资产部分的递延所得税)、附注 11—所得税、附注 7—借款 (非常项目信息)。阅读这些信息后, 请回答下列有关 2001 年的问题。在回答这些问题时财务报表金额以百万美元为单位。

- 递延所得税资产和负债。资产负债表中递延所得税账户的期末余额是多少? 递延所得税资产总额 (非净额) 和递延所得税负债总额合计是多少? 如果存在递延所得税估价账户, 其金额为多少? 列举产生递延所得税资产或负债的几个项目。解释为什么以下项目具有递延所得税效应: 赔偿和津贴、地产和设备以及预付员工福利。

参见第 11 章。

我们相信学习此门课程, 让学生接触到实际会计报表是很有意义的。

提供 CFA® 试题练习

使用本教材的学生大都有意从事金融行业, 很多人最终决定获得 CFA 的头衔。因此, 我们在每章结尾的习题集中提供了注册金融分析师 (CFA) 考试的专门练习部分, 帮助学生理解本书的内容会怎样出现在 CFA 考试中。这一部分包括 CFA 历年的考试真题和作者编写的类似题目。

- 1 月 1 日, 一个公司签署了一项资本租赁, 产生了 10,000 美元的负债, 负债记录在资产负债表中。出租人的隐含利率为 12%。在租赁第 1 年年底, 承租人现金流量表中融资活动现金流显示使用了 1,300 美元的现金用于租赁。公司第 1 年支付给出租人的租金接近于: (CFA, 2003)
 - 1,200 美元
 - 1,300 美元
 - 2,500 美元
 - 10,000 美元

参见第 4 章。

以下信息由投资管理与研究协会 (AIMR) 提供:

CFA 项目最初由注册金融分析师协会 (ICFA) 组织。ICFA 是构成 AIMR 前身的组织之一。

自1963年第一次授予CFA头衔以来,CFA注册成员成为全球投资界优秀专业人士的代名词。在世界各地,雇主和投资者将CFA头衔作为在资产组合管理和投资分析领域衡量能力与信誉的权威标准。

40年后,CFA注册成员的发展已经大大超出了最初学员的想象。AIMR于1990年由ICFA和金融分析师联盟(Financial Analysts Federation)合并而成,到了2002年AIMR收到的2002年6月的考试登记就超过100,000份。自1963年以来,AIMR组织了400,000场CFA考试,超过50,000专业投资人士获得了使用CFA头衔的资格。

报考者和注册成员奇迹般地增长要归功于CFA项目对报考者学习的重视,以及专业投资人士努力争取和保持高标准的愿望。成功完成3个阶段的考试代表了职业生涯发展中的特殊成就。

CFA项目是一个自学课程,哪怕是最繁忙的专业投资人士也可以参加。该课程发展和巩固了投资原理的基本知识。3个阶段的考试测试了报考者将这些原理运用于各个领域投资决策制定过程的能力。项目有关职业操守的规定,要求CFA的报考者和注册成员坚持最高标准的职业道德和职业责任感。

CFA项目由3个阶段组成,每个阶段以一次考试结束。为获得CFA头衔,您必须逐步通过每一阶段,并满足项目的其他要求。总的来说,每一阶段需要250个小时的准备时间,但由于报考者对材料熟悉程度不同,时间因人而异。第I阶段考试是不定项选择形式。第II和第III阶段考试由50%的短文和50%的规定题目(阅读文章进行不定项选择)组成。

CFA项目的课程是依据知识体系™设计的,以期与全球投资集团的不断变化保持一致。知识体系是通过对现有CFA注册成员的广泛调查开发的,包括以下10个主要的主题范围,并提供制定投资决策的框架。

第I阶段课程和考试重点在于投资评价和资产组合管理的工具与原则。第I阶段还包括对资产评估和投资组合管理过程的考察。希望报考者能有效运用以下知识:

- 财务报表分析
- 宏观经济学
- 投资分析与管理的数量方法
- 金融市场和金融工具
- 公司财务

第I阶段还强调证券法律法规的基础知识和AIMR的《职业行为基准和道德规范》(Code of Ethics and Standards of Professional Conduct)。

第II阶段课程和考试重点在资产评估。报考者必须能使用第I阶段中分析和评价投资的重要原理和工具,并对行业和公司分析有一个全面的了解。报考者必须证实有能力:

- 分析特定资产、固定收益债券和其他投资
- 估计投资的预计回报和风险
- 比较不同的投资选择,提供投资建议
- 在实际环境中使用AIMR的《职业行为基准和道德规范》

第III阶段的课程和考试探讨组合管理中更深层次的内容。报考者必须有效掌握整个组合管理过程的知识,并能够将第I和第II阶段学习的原理用于组合管理过程。报考者必须证实对以下问题有透彻理解:

- 行为准则标准和计量技术
- 从组织性和服从性的角度理解AIMR的《职业行为基准和道德规范》

为了获得 CFA 头衔，报考者必须：

- 逐级通过第 I、第 II 和第 III 阶段的考试
- 拥有至少 3 年被认可的在投资决策制定过程的专业工作经验
- 满足 AIMR 成员要求，同时申请 AIMR 成员协会或分会的成员资格[如果报考者工作所在地 50 英里(80 公里)内有成员协会或分会]。

作为 AIMR 成员申请的一部分，报考人必须：

- 提供最近完成的保证表格
- 完成并签署职业操守申明
- 签署并同意成员协议的条款
- 展示出高度的职业道德和职业操守

一旦报考人成为 CFA 注册会员，他或她必须遵守 AIMR 的章程、规章、规则、条例和相关政策的要求，如提交年度职业操守申明和交纳年费。不能遵守 AIMR 的条件、要求、政策或程序的，将受到惩罚性制裁，包括推迟授予 CFA 头衔或取消其 CFA 资格。

了解 CFA 项目的详细信息，请参见 www.aimr.org/cfaprogram。

提供全面的教学支持

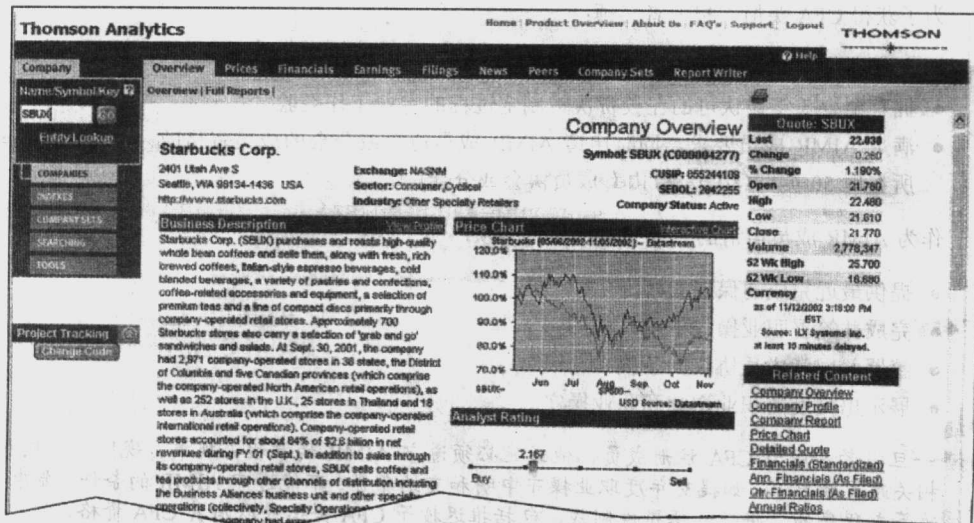
- 网站(www.baginski.swlearning.com)。在我们网站有密码保护的教师资源部分，您可以找到 IRCD 上除了题库和软件外的所有文件。此外，这里提供课程提纲样本和必要的最新内容的更新，以及礼来公司 2001 年年报。

对学生的技术支持

- 网站(www.baginski.swlearning.com)。作为学生的一种资源，该免费网站提供许多学习帮助，以补充词汇表巩固学习内容。其中包括参考数据和礼来公司 2001 年年报，以及课本中提供的各种资源的热点链接。

其他可使用的有价值的资源

Thomson Analytics 商学院版。Thomson Analytics 是一个基于网络的入门产品，提供对以财务分析为目的的汤姆森财务内容的全面接触，包括该教材的每一新版本。Thomson Analytics 商学院版提供与所有 Thomson Analytics 产品一样的品质和功能，但只提供 500 家公司的一部分。内容包括 IBES 一致估计，这部分提供一致估计、所得范围的不同分析和分析师预测；世界各地，这部分提供公司简介、财务和会计结果、每股的市场数据和年度信息，以及 1980 年开始的月价格；证券委员会揭示信息数据库，这部分提供公司简介、年度和季度公司财务和价格信息及其收益。



致谢

我们感谢所有参与者。他们中的一部分人整理了调查问卷。其他人在编撰本书第1版和第2版的评阅过程中提供了有益的意见和反馈。我们特别感谢以下评阅人员：

Sol. Ahirah, *Buffalo State College (SUNY)*
 Vernon A. Allen, *Central Florida Community College*
 Elsie Ameen, *Sam Houston State University*
 Matthew J. Anderson, *Michigan State University*
 Arijit Aukherji, *University of Minnesota*
 Walter W. Austin, *Mercer University*
 Clifford D. Brown, *Bentley College*
 Myrtle Clark, *University of Kentucky*
 Carol Dee, *Florida State University*
 Lola W. Dudley, *Eastern Illinois University*
 Ken Harper, *DeAnza College*
 Jan Heddaeus, *Muskingum Area Technical College*
 Miren Ivankovic, *Southern Wesleyan University*
 Becky Jones, *Baylor University*
 Charles J. F. Leflar, *University of Arkansas*
 Patricia G. Lobingier, *Wake Forest University*
 Hong S. Pak, *California State Polytechnic University—Pomona*
 Deborah Pavelka, *Roosevelt University*
 Kannan Raghunandan, *University of Massachusetts—Dartmouth*
 Barbara Reider, *University of Alaska—Anchorage*
 Joe Schramer, *University of St. Thomas*
 Wayne H. Shaw, *Southern Methodist University*
 Keith E. Smith, *The George Washington University*

Donn Vickrey, *University of San Diego*
John Waters, *Colorado State University*
Mary Jeanne Welsh, *La Salle University*

我们还要感谢其他许多为本书做出贡献的人。首先，我们要感谢准备和验证辅助材料的人。其次，顺利完成这本书离不开完美承担本书编辑、出版、设计和营销任务的工作团队。我们特别要感谢萨拉·威尔逊、詹尼弗·柯德纳、坦博拉·摩尔、基思·夏斯和马尔薇娜·利顿提供的专业性协助。最后，我们感谢塔博兹公司、美国西南航空公司和礼来公司授权我们给学生提供整套的真实财务报表，感谢 AIMR 允许我们加入 CFA 的相关信息和习题。

Stephen P. Baginski
John M. Hassell

目 录

第 1 部分 从决策到财务报表——基本概念回顾

第 1 章 管理决策和财务报表	3
会计信息在金融市场中的作用	4
权责发生制会计中财务报表要素	5
权责发生制财务报表	8
现金流和财务报表要素	10
实际财务报表中的权责发生制要素：塔博兹公司	13
为什么财务报表以权责发生制为编制基础	14
现金流量表	15
细看资产负债表	16
细看损益表	19
收益计量的资本保全法	21
会计准则制定的规则	23
浏览西南航空公司的财务信息	26
本章小结	28
复习题	29
练习题	30
分析与综合题	34
CFA®试题	36
模块 A 财务报表与外部决策制定	37

第 2 部分 财务报表如何反映融资决策

第 2 章 融资决策——导言和权益融资决策	57
融资决策——导言	58
财务决策——发行权益证券	61
股利	68
外部决策者的观点	75
本章小结	77
复习题	77

练习题	78
分析与综合题	80
CFA®试题和其他多项选择题	82
第3章 融资决策——债务	85
债务证券的特征	86
现金利息与实际利息	87
发行债务证券	88
应付债券	89
应付票据	98
混合证券	100
杠杆对于现金流和收益变动性的影响	106
外部决策者对债务的观点	107
危险! 盈余管理和账面价值管理	108
西南航空的债务融资	108
本章小结	109
附录: 直线法摊销和溢价发行债券的一例	109
复习题	111
练习题	112
分析与综合题	113
CFA®试题和其他多项选择题	118
第4章 融资决策——租赁	119
租赁与购买决策	120
租赁分类: 经营租赁与资本租赁	122
经营租赁和资本租赁会计处理的例子	124
租赁在附注中的披露	133
销售—回租	134
租赁附注披露一例	134
租赁: 现金流和收益的变动性	135
危险! 盈余管理和账面价值管理	135
特殊目的实体	135
西南航空公司的租赁交易	136
外部决策者对租赁的观点	137
本章小结	137
复习题	138
练习题	139
分析与综合题	140
CFA®试题和其他多项选择题	143
第5章 融资决策——减少发行在外的权益和债务	145
减少发行在外的权益和债务的决策	146
权益减少	146
股东权益表	153
债务减少	155

呆账的会计处理	159
外部决策者对权益和债务减少的观点	162
西南航空公司的权益和负债减少	163
本章小结	163
复习题	164
练习题	164
分析与综合题	166
多选题	168
模块 B 外部使用者对管理层债务和权益融资活动的评估	169
 第 3 部分 财务报表如何反映投资决策	
第 6 章 投资决策——对生产性资产的投资	187
长期生产性投资决策	188
生产性资产的取得	189
地产、厂房和设备的取得	189
自然资源的取得	195
无形资产的取得	197
资产取得：公允价值原则的例外	201
后续费用	202
成本配比：折旧、损耗和摊销	203
资产清理负债会计处理	206
资产价值减值	206
处置与清理	209
资金预算及投资生产性资产对财务报表的影响	209
外部决策者对生产性资产投资的观点	214
生产性资产投资——西南航空公司	214
危险！盈余管理和账面价值管理	215
本章小结	215
复习题	216
练习题	217
分析与综合题	219
CFA®试题和其他多项选择题	224
第 7 章 投资决策——对其他公司的债权投资	227
债务证券投资	228
再看市场价值问题	234
应收票据(贷款)投资	238
租赁合同投资——应收租赁	243
财务报表分析：西南航空公司	253
外部决策者对债务证券投资的观点	253
危险！盈余管理和账面价值管理	253
本章小结	253