



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)

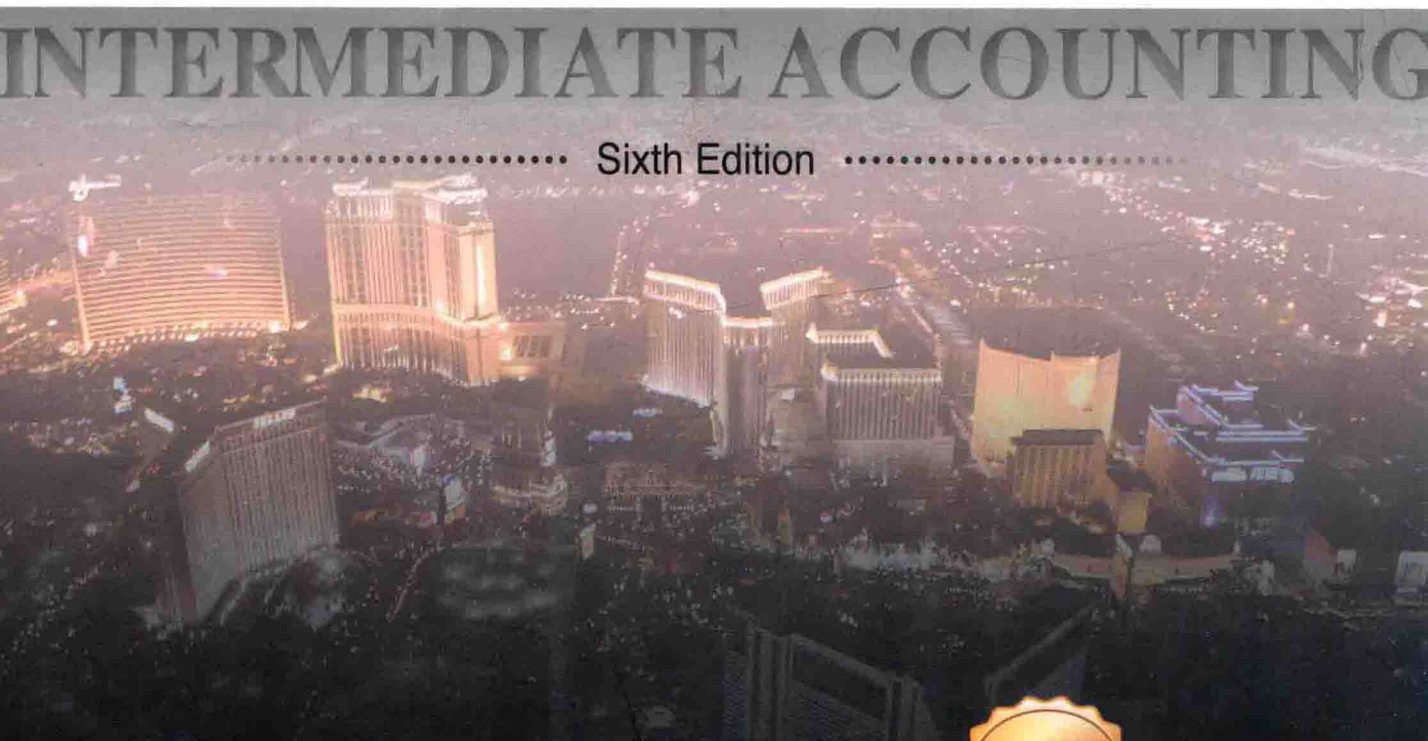
詹姆斯·F·塞普 (James F. Sepe) 著

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，为使我们的教材更适于教学，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、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、投资人分析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大力支持。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的，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藝術，展現了最為全面的中级财务会计相關知識內容。這是一本在世界範圍內被廣泛使用的會計學教材，作者們一直堅持改革和創新，引用了大量的案例，並隨著時間的推移和版本的更迭而不斷進行發展與充實。

《中级财务会计（第6版）》立足于會計準則國際化趨同背景（特別是美國的公認會計準則與國際財務報告準則的趨同），在部分章節內容方面進行了重要的調整。閱讀本書，讀者既可以發現每章開始的案例令人印象深刻，又可以通過本書的學習知道何為會計信息、如何使用會計信息以及如何事半功倍地掌握相應的知識點，還可以了解到作者優美的語言風格。

在本書改編過程中，本着“取其精華”的原則，我們刪除了與中國資本市場目前的實際情況相差較大的章節，也刪去了國內高校在中级财务会计課程教學中往往不涉及或很少涉及的章節內容，還對某些放入高級財務會計課程更為合理的內容進行了刪減。這些章節包括第2、6、15、17章。對於習題部分，為了能夠更好地適應國內高校中级财务会计課程雙語教學的學時設置，我們只能忍痛割愛，對每章的附錄和習題等進行了必要的精減。

感謝中國人民大學出版社工商管理分社的陳永鳳編輯，引進了本書的英文版權，使得這一會計學領域內的經典教材的改編版能夠在短期內與國內學者見面。可以預言，《中级财务会计（第6版）》的改編和出版，必將成為高等院校相關專業進行雙語教學的重要教材，也將成為普通高等教育經濟和管理類本科生學習和掌握會計學基本內容的經典英文教材之一。此外，本書因其精煉的語言風格和與時俱進的內容體系，特別適宜作為高等院校MBA和EMBA教育的教材或重要參考書目。

此外，值得提出的是，與本書英文改編版配套的中文翻譯版也由杜興強教授等進行了翻譯，由中國人民大學出版社進行出版。這樣，英文版和中文版可以相互印證，必將提高教學和學習的效率。

本書的改編主要由杜興強和杜穎潔完成。全書的改編由杜興強教授擬定改編原則，並進行協調和最終的審校。

限於學識，本書的改編可能會存在這樣或者那樣的不足之處，懇請諸位讀者不吝指出。

杜興強

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

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

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

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
 Intrapariod 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

14

CHAPTER

Shareholders' Equity, 562



Part A: The Nature of Shareholders' Equity, 564

Financial Reporting Overview, 564

The Corporate Organization, 571

Part B: Paid-In Capital, 573

Fundamental Share Rights, 573

Distinguishing Classes of Shares, 573

The Concept of Par Value, 576

Accounting for the Issuance of Shares, 576

Concept Review Exercise: Expansion of Corporate Capital, 579

Share Buybacks, 580

Decision Makers' Perspective, 580

Concept Review Exercise: Treasury Stock, 584

Part C: Retained Earnings, 587

Characteristics of Retained Earnings, 587

Dividends, 587

Stock Dividends and Splits, 589

Decision Makers' Perspective, 593

Concept Review Exercise: Changes in Retained Earnings, 594

Appendix 14: Quasi Reorganizations, 598

Questions for Review of Key Topics, 560

Brief Exercises, 560

Exercises, 602

CPA and CMA Review Questions, 605

4

SECTION

Additional Financial Reporting Issues

15

CHAPTER

Share-Based Compensation and Earnings Per Share, 610



Part A: Share-Based Compensation, 612

Stock Award Plans, 612

Stock Option Plans, 613

Employee Share Purchase Plans, 622

Decision Makers' Perspective, 622

Concept Review Exercise: Share-Based Compensation Plans, 623

Part B: Earnings Per Share, 624

Basic Earnings Per Share, 625

Diluted Earnings Per Share, 629

Antidilutive Securities, 634

Concept Review Exercise: Basic and Diluted EPS, 637

Additional EPS Issues, 638

Decision Makers' Perspective, 644

Concept Review Exercise: Additional EPS Issues, 646

Appendix 15A: Option-Pricing Theory, 649

Appendix 15B: Stock Appreciation Rights, 650

Questions for Review of Key Topics, 653

Brief Exercises, 654

Exercises, 655

CPA and CMA Review Questions, 659

16

CHAPTER

Accounting Changes and Error Corrections, 662



Part A: Accounting Changes, 664

Change in Accounting Principle, 665

Decision Makers' Perspective—Motivation for Accounting Choices, 665

Change in Accounting Estimate, 672

Change in Reporting Entity, 674

Error Correction, 675

Concept Review Exercise: Accounting Changes, 676

Part B: Correction of Accounting Errors, 678

Prior Period Adjustments, 678

Error Correction Illustrated, 679

Concept Review Exercise: Correction of Errors, 685

Questions for Review of Key Topics, 687

Brief Exercises, 687

Exercises, 688

CPA and CMA Review Questions, 691

17

CHAPTER

The Statement of Cash Flows Revisited, 694



Part A: The Content and Value of the Statement of Cash Flows, 696

Decision Makers' Perspective—Usefulness of Cash Flow Information, 696

Cash Inflows and Outflows, 696

Role of the Statement of Cash Flows, 697

Preparation of the Statement of Cash Flows, 706

Part B: Preparing an SCF: The Direct Method of Reporting Cash Flows from Operating Activities, 709

Using a Spreadsheet, 709

Concept Review Exercise: Comprehensive Review, 726

Part C: Preparing an SCF: The Indirect Method of Reporting Cash Flows from Operating Activities, 730

Getting There through the Back Door, 730

Components of Net Income That Do Not Increase or Decrease Cash, 731

Components of Net Income That Do Increase or Decrease Cash, 731

Comparison with the Direct Method, 732

Reconciliation of Net Income to Cash Flows from Operating Activities, 733

Decision Makers' Perspective—Cash Flow Ratios, 735

Appendix 17A: Spreadsheet for the Indirect Method, 737

Appendix 17B: The T-Account Method of Preparing the Statement of Cash Flows, 741

Questions for Review of Key Topics, 743

Brief Exercises, 744

Exercises, 745

CPA and CMA Review Questions, 749

Glossary, 751

Present and Future Value Tables, 760

SECTION 1

The Role of Accounting as an Information System

