

第 11 章 运用收益表和股东权益表

学习目标

学习完本章后，应该能够做到：

1. 分析复杂的收益表
2. 进行公司所得税的会计处理
3. 分析股东权益表
4. 了解经理人员和审计人员对财务报表的责任

投资者感兴趣的是公司将来预期可以赚得的收益水平。因此，我们的建议应该建立在对公司持续经营收益的分析之上，而不是其净收益。

——Murray Weintraub，经济分析师，Sledd & Co. Investment Bankers

| May 百货公司 合并收益表（部分；已调整） | | | |
|---------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| （单位：百万，每股数额除外） | 年度止于 | | |
| | 1999 年 1 月 30 日 | 1998 年 1 月 31 日 | 1997 年 2 月 1 日 |
| 1 零售净额 | \$13072 | \$12291 | \$11492 |
| 2 收入 | \$13413 | \$12685 | \$12000 |
| 3 销售成本 | 9224 | 8732 | 8226 |
| 4 销售、一般和管理费用 | 2516 | 2375 | 2265 |
| 5 利息费用，净额 | 278 | 299 | 277 |
| 6 销售成本和费用总额 | 12018 | 11406 | 10768 |
| 7 所得税前持续经营收益 | 1395 | 1279 | 1232 |
| 8 预提所得税 | 546 | 500 | 483 |
| 9 持续经营净收益 | 849 | 779 | 749 |
| 10 非持续经营净收益 | — | — | 11 |
| 11 非常损失前净收益 | 849 | 779 | 760 |
| 12 提前清偿债务的非常损失，税后净额 | — | (4) | (5) |
| 13 净收益 | \$ 849 | \$ 775 | \$ 755 |
| 基本每股盈利： | | | |
| 14 持续经营 | \$ 2.43 | \$ 2.18 | \$ 1.97 |
| 15 非持续经营 | — | — | 0.03 |
| 16 非常损失前净收益 | 2.43 | 2.18 | 2.00 |
| 17 非常损失 | — | (0.01) | (0.01) |
| 18 基本每股盈利 | \$ 2.43 | \$ 2.17 | \$ 1.99 |

May 百货公司是美国最大的百货公司之一，经营 393 家商店（包括 Lord & Taylor，Hecht's，Robinsons-May，Filene's 和 Kaufman's）。公司的年销售总额达 131 亿美元。May



在止于 1999 年 1 月 30 日的年度的经营成果在收益表（第 1 行）中进行了报告。

Murray Weintraub, Sledd & Co. Investment Bankers 的首席财务分析师，正的净收益。他和他的同事要判断 May 的收益是否高到足以支持其每股\$30.25 的判断将决定 Sledd & Co. Investment Bankers 为其投资客户提出“买入”、“持有”、“卖出”的建议。

像 Murray Weintraub 这样的投资分析师利用财务报表和其它数据来预计公司（包括 May 公司）未来的净收益和现金流量。投资者应该用哪个收益数字评价公司的经营成果呢？这取决于你要做何种决策。

- 如果你想从所有活动的角度评价公司的表现，你应该看净收益（第 13 行）。
- 如果你想预计公司未来期望赚得的收益水平，你应该只考虑公司年复一年的重复经营活动。

Murray Weintraub 和他的同事可能对持续经营收益（第 9 行）更感兴趣，而不是净收益。大多数老练的投资者和贷款人集中分析持续经营收益，因为持续经营收益是将来可期望产生的收益。

在本章中，我们将讨论公司收益表和股东权益表的细节内容。我们还要涉及一些有助于提高分析财务报表的能力的问题。

收益的质量

公司的净收益（净利润）比财务报表中的任何其他项目更受大家的关注。对股东来说，公司的利润越多，收到股利的可能性越大。对债权人来说，利润越多，偿债能力越好。

假设你正考虑对两家制造业公司进行股票投资。在看它们的年度报告时，你了解到两家公司去年底净收益相同，而且每家公司过去 5 年净收益的年均增长率都是 15%。

但两家公司获取收益的途径不一样：

- 公司 A 的收益主要来自其主业（制造业）的成功经营。
- 公司 B 的制造业务两年来一直不景气。净收益的增长来自公司出售其业务分部获得的利润。

你会投资哪家公司呢？

公司 A 有将来获得更好收益的前景。该公司的利润来自持续经营。我们可以期望公司在将来获得和过去一样多的利润。公司 B 则没有显示出业务上的增长。它的净收益来自一次性交易——出售资产。迟早有一天公司 B 会没有资产可卖。到那时，公司将没有办法产生收益。所以你应该决定投资公司 A 的股票。投资者会说公司 A 的收益要比公司 B 的收益有更高的质量。

May 百货公司的收益表现出很高的质量。销售额（第 1 行）、净收益（第 13 行），还有特别重要的持续经营收益（第 9 行），它们的变化趋势都是增长。为了研究净收益的组成，我们要查看收益的各种来源。图表 11-1 为我们提供了一个在以下讨论中要使用的综合的例子。这是联合电气公司（Allied Electronics Corporation），一家小型的精密仪器制造商，的收益表。

光华人
向上的精神

www.gsmer.net



持续经营

在图表 11-1 中的收益表中，最上面的部分报告持续经营收益（第 1-10 行）。这部分业务被认为会一期接一期的持续下去。利用这条信息，我们可预计联合电气公司下一年会赚得约\$54000 的利润。

联合电气公司的持续经营中包括三个新项目：

- 在 20X2 年，公司重组业务，发生损失\$10000（第 6 行）。重组成本包括解雇工人的遣散费、员工的迁移费用和环境清理费。重组损失属于持续经营，因为联合电气公司仍在从事与原来相同的业务。但重组损失在收益表上被重点标明是“其它”项目，因为产生它的原因——重组，不属于联合电气公司的主营业务——销售电器产品。

图表 11-1 联合电气公司的收益表

| 联合电气公司 | | | | | | | | | |
|-----------------------|------------------------------|---|-------|-------|------|------|---|------|------|
| 收益表 | | | | | | | | | |
| 年度止于 20X2 年 12 月 31 日 | | | | | | | | | |
| 续经营 | 销 | 售 | 收 | \$500 | | | | | |
| | 入..... | | | 000 | | | | | |
| | 已 | 售 | 商 | 品 | 成 | 2400 | | | |
| | 本..... | | | | 00 | | | | |
| | 销 | 售 | 毛 | | 2600 | | | | |
| | 利..... | | | | 00 | | | | |
| | 经 | 营 | 费 | 用 | (| 明 | 细 | 1810 | |
| | 的)..... | | | | | 00 | | | |
| | 经 | 营 | 收 | | 7900 | | | | |
| | 益..... | | | | 0 | | | | |
| | 其它利得(损失): | | | | | | | | |
| 业 | 务 | 重 | 组 | 损 | (800 | | | | |
| 失..... | | | | | 0) | | | | |
| 出 | 售 | 机 | 器 | 利 | 1900 | | | | |
| 得..... | | | | | 0 | | | | |
| 所 | 得 | 税 | 前 | 持 | 续 | 经 | 营 | 收 | 9000 |
| 益..... | | | | | | | | 0 | |
| 所 | 得 | 税 | 费 | | 3600 | | | | |
| 用..... | | | | | 0 | | | | |
| 持 | 续 | 经 | 营 | 收 | 5400 | | | | |
| 0 益..... | | | | | 0 | | | | |
| | 非持续经营: | | | | | | | | |
| 1 | 经营收益\$30000,减所得税\$12000..... | | \$180 | 00 | | | | | |
| 2 | 处理资产利得\$5000,减所得税\$2000..... | | 3000 | 2100 | | | | | |
| | | | | 0 | | | | | |
| 3 | 非常项目和折旧方法变动累计影响前收 | | 7500 | 0 | | | | | |
| | 益..... | | | 0 | | | | | |

| | | | |
|-------------|--------|------------------------|---------|
| 股 盈 利 | 4 | 意外水灾损失\$20000， | |
| | | 抵减的所得税\$8000..... | (12000) |
| | 5 | 折旧方法变动累计影响\$10000，减所得税 | 6000 |
| | 6 | \$4000 | |
| | | 净收 | \$69000 |
| | 7 | 益..... | |
| | | 普通股每股盈利（20000股流通在外）： | |
| | | 持续经营收 | \$2.70 |
| | 8 | 益..... | |
| | | 非持续经营收 | 1.05 |
| | 9 | 益..... | |
| | | 非常项目和折旧方法变动累计影响前收 | 3.75 |
| | 0 | 益..... | |
| | | 非常损失..... | (0.60) |
| | 1 | 折旧方法变动累计影 | 0.30 |
| 2 | 响..... | | |
| | 净收 | \$3.45 | |
| 3 | 益..... | | |

——检查点 11-1

——检查点 11-2

——检查点 11-3

● 联合电气公司还有一项出售机器利得（第7行），这也在公司的核心业务活动之外。这也说明了为什么这项利得在经营收益之外单独报告。

● 所得税费用（第9行）在得出持续经营收益之前已被扣除。公司为其收益缴纳的税款是一笔重要的费用。当前公司最高的联邦所得税率为35%。在许多州的州所得税率约为5%。因此，在我们的示例中使用的所得税率为40%。图表11-1中所得税费用\$36000等于税前持续经营收益乘以税率（\$90000 × 0.40 = \$36000）。

止步思考

联合电气公司20X2年的所得税总额是多少？考虑图表11-1中收益表的第9、11、12、15和16行。

答案：

$$\$46000 = (\$36000 + \$12000 + \$2000 - \$8000 + \$4000)$$

所得税是随着各单独的收益或损失项目报告的：

| 收益或损失项目 | 所得税费用（抵 |
|---------|---------|
|---------|---------|



| 减) | |
|----------------------------------|----------------|
| 持续经营收益..... | \$36000 |
| 非持续经营 (\$12000 + \$2000) | 14000 |
| 非常利得或损失..... | (8000) |
| 累计会计变更影响..... | 4000 |
| 20X2 年所得税费用总额..... | <u>\$46000</u> |

注意\$36000 是公司持续经营的所得税费用；\$46000 是所得税费用的总额。

光华人
向上的精神
www.gsmer.net

在投资分析中使用持续经营收益。在投资分析中如何使用持续经营收益呢？假设 Murray Weintraub 在估计联合电气公司的普通股价值。根据联合电气公司 20X2 年的持续经营收益，Weintraub 和他的同事可能相信该公司以后每年都可以获得\$54000 的收益。

为了估计联合电气公司的普通股价值，财务分析师要确定该公司未来收益流量的现值（现值是指今天的价值）。Weintraub 必须使用某个利率来计算现值。假设对联合电气公司进行估价适用的利率是 12%。这是根据公司不能在以后每年都获得\$54000 的风险主观确定的利率。因为这个利率被用来估计对另一家公司的股票投资的价值，该利率又叫投资资本化率。风险越大，利率越高，反之亦然。股票估价的计算如下：

| | | | |
|---------------------------|-------------------|--------------------|---------------|
| 联合 电气公司 股票的估 计价值 | 预计未 来的年收益 额 | \$54 <u>000</u> | \$4500 00* |
| | 投资资 本化率 | 0.1 2 | |

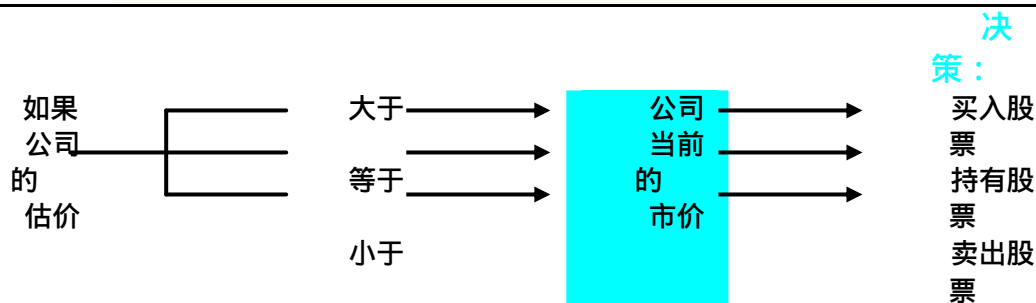
因此，Weintraub 估计联合电气公司的价值为\$450000。他可以把估计的价值和公司当前的市价\$513000 进行比较。联合电气公司的资产负债表报告公司有 108000 股普通股发行在外，《华尔街日报》报道该公司普通股的售价为每股\$4.75。联合电气公司的当前市价为：

| | | |
|-----------------|----------------|---------------|
| 公司的当前 市价 | 发行在外的 普通股数量 | 当前每股市 价 |
| \$513000 | 108000 | \$4.75 |

投资决策规则如下：

* 该估价模型有很多形式，都在金融课程中讲述。这里我们使用的是一种广泛运用的估价模型的最基本的形式，用它说明如何在实践中使用会计收益。

另一种估计公司股票价值的方法是使用市盈率（P/E），该比率大体上等于投资资本化率的倒数。在使用市盈率计算公司价值时，分析师用净收益乘以市盈率。在计算联合电气公司的价值时用净收益（\$54000）乘



在该例中，



Sledd 公司相信联合电气公司的股价会下跌到当前市价之下，直至\$450000 左右。主要根据联合电气公司的持续经营收益，Sledd 公司认为该公司的股价在\$450000 是比较合理的。根据这些分析，Sledd & Co. Investment Bankers 会建议持有联合电气公司股票的投资人出售该股票。

投资者经常根据股票的每股价值进行决策。他们可以用估价公式的一个变形来估计每股价值，该变形公式使用普通股每股盈利，如下所示：

$$\frac{\text{普通股每股估计价值}}{\text{——检查点 11-4}} = \frac{\text{预计每股年收益额}}{\text{投资资本化率}}$$

——检查点 11-4

根据每股价值进行分析时，采用与列示的按公司总体价值进行分析时一样的方法。

投资决策过程总结。让我们总结一下投资决策的过程。从人们认为的联合电气公司以后每年可获得的收益数字开始。大多数分析师使用持续经营收益。一些分析师也使用经营活动产生的现金流量来对一项投资进行估价。许多分析师既使用持续经营收益，也使用经营活动产生的现金流量。第 12 章将详细讲述现金流量分析。

假设 Murray Weintraub 的投资小组害怕联合电气公司在将来不能每年都获得\$54000 的收益。他们可能采取一种更为谨慎的态度——认为联合电气公司的收益流量中只有 20 年是可以预计的。在这种情况下，分析师对联合电气公司股票的估价如下：

$$\frac{\text{联合电气公司股票估计价}}{\text{——检查点 11-4}} = \frac{\text{预计的年收益额}}{\text{年金现值 } n=20 \text{ 期； } i=12\%}$$

以市盈率 (8.33)，估计的价值等于\$450000。



| | | |
|---|----------|---------------|
| 值 | | (附录 B, 表 B-7) |
| | \$54000 | 7.469 |
| | \$403326 | |

根据以上估价, 分析师更加坚信联合电气公司\$51300 (每股\$4.75) 的股票市价是过高了。

非持续经营

大多数大型公司从事多角化经营。例如, 除零售商店之外, 西尔斯百货公司还拥有一家房地产开发公司 (Homart) 和一家保险公司 (Allstate)。我们把每个可区分的公司部门称为一个企业分部。

公司可能出售它的一个企业分部。例如, May 百货公司出售它的连锁鞋店, Payless。出售企业分部是一项一次性交易。May 公司年度止于 1997 年 2 月 1 日的收益表在非持续经营项下报告了有关已出售分部的信息。(第 499 页, 第 10 行)。

回到图表 11-1 (第 501 页) 中联合电气公司的例子。收益表的非持续经营部分分为两部分:

1. 已出售分部的经营收益 (或损失), 和
2. 出售利得 (或损失)。

收益和利得征收 40% 的税, 联合电气公司做了如下报告:

| | | |
|------------------------|--------|-------|
| 非持续经营: | | |
| 经营收益 \$30000 , 减 所得 税 | \$1800 | |
| \$12000..... | 0 | |
| 处理资产利得 \$5000 , 减 所得 税 | 3000 | 21000 |
| \$2000..... | | |

把非持续经营分为两部分进行报告是必要的, 因为公司当年可能还要对非持续经营的分部经营一段时间。这是经营收益 (或损失) 的部分。然后, 出售该分部会产生利的 (或损失)。回头查看图表 11-1 中第 11 和 12 行的报告。

非持续经营和一个可区分的企业分部有关。在正常的经营过程中, 公司会出售旧的厂房和设备, 购入新的资产。正常处理资产产生的利得和损失不作为非持续经营报告, 因为这与中止一个企业分部不相关。正常处理资产产生的利得和损失可以和经营收入与费用一同报告, 或者在收益表的“其它”部分重点报告 (图表 11-1, 第 6 和 7 行)。

财务分析师在预计公司未来的收益时通常不包括非持续经营的收益或损失。非持续经营的分部在未来不会给公司产生收益。

非常利得和损失 (非常项目)

非常利得和损失, 也称为非常项目, 对公司来说既是异常的, 也是不经常发生的。自然



灾害（如地震、洪水和龙卷风）的损失和外国政府拿走公司资产（征用）属于非常项目。提前偿还债务的利得和损失也属于非常项目。May 百货公司报告了这些非常损失（见第 499 页，第 12 行）。

非常项目和它产生的所得税效应一同报告。20X2 年，联合电气公司在水灾中损失了 \$20000 的存货（图表 11-1，第 14 行）。水灾的损失减少收益，也减少公司的所得税。税收影响减少损失的净额，这与所得税减少净收益额是一个道理。另一种一同报告非常损失及其税收影响的方式如下所示：

| | |
|-------------|------------|
| 意外水灾损失 | \$ (20000) |
| 抵减的所得税 | 8000 |
| 意外水灾损失，税后净额 | (12000) |

回头查看图表 11-1 中收益表中的该项目（第 14 和 15 行）。非常利得按同样的方式报告税后净额。

雇员罢工、解决诉讼、非持续经营和出售固定资产产生的利得和损失都不是非常项目。它们被认为是正常的经营事件。但是因为它们处在公司的核心经营活动之外，所以做为其他利得和损失在收益表上报告。图表 11-1 例示的收益表其他利得（损失）部分（第 6 和 7 行）包括出售机器的利得和业务重组损失。

光华人
向上的精神

www.gsmer.net

会计原则变更累计影响

公司有时会从一种会计方法变更为另一种方法，例如从折旧的双倍余额递减法（DDB）到直线法，从存货的先进先出法（FIFO）到加权平均法。会计变更会在对一期的财务报表与以前各期的报表进行比较时产生困难。如果没有详细的信息，投资者和贷款人可能被误导认为当年的情况比往年好或坏，而实际上这其中的差别只是由于会计方法的变更。为了帮助投资者区分正常经营的结果和会计方法变更的影响，公司在收益表的专门部分报告会计方法变更的影响。这部分通常在非常项目之后。图表 11-1 的第 16 行给出了联合电气公司的例子。

我们需要知道会计变更对以前年度的净收益有什么累计影响。GAAP 要求变更会计方法的公司披露以前年度实际报告的净收益和假设公司在一开始就使用新方法的情况下产生的净收益之间的差异。

联合电气公司在 20X2 年年初将折旧方法从双倍余额递减法变更为直线法。该折旧方法的变更会如何影响 20X2 年的财务报表呢？首先，它将减少 20X2 年的折旧费用，因而增加持续经营收益。其次，将影响以前年度的累计数额。如果公司在以前年度已经使用直线法折旧，那么折旧费用会减少，净收益将增加 \$6000（\$10000 减所得税 \$4000）。图表 11-1 在第 16 行报告了这项会计变更的累计影响。

普通股每股盈利

收益表的最后一部分报告公司的每股盈利。每股盈利 (EPS) 是公司发行在外的普通股的每股净收益额。EPS 是对公司经营业绩的重要衡量指标, 计算方法如下:

$$\text{每股盈利} = \frac{\text{净收益 - 优先股股利}}{\text{加权平均的发行在外的普通股数额}}$$

和公司分别列示收益的各种来源一样——持续经营、非持续经营和其他等等——EPS 的数额也是按照不同的收益来源分别列示的。考虑联合电气公司的 EPS 计算。图表 11-1 的最后一部分 (第 18-23 行) 说明了如何在收益表上报告 EPS。

| 普通股每股盈利 (20000 股流通在外): | | |
|------------------------|------------------------------|--------|
| 1 | 持续经营收益 (\$54000/20000) | \$2.70 |
| 8 | | |
| 1 | 非持续经营收益 | 1.05 |
| 9 | (\$21000/20000) | |
| 2 | 非常项目和折旧方法变动累计影响前收益 | |
| 0 | (\$75000/20000) | 3.75 |
| ... | | |
| 2 | 非常损失 | (0.60) |
| 1 | (\$12000/20000) | |
| 2 | 折旧方法变动累计影响 | 0.30 |
| 2 | (\$6000/20000) | |
| 2 | 净收益 | \$3.45 |
| 3 | (\$69000/20000) | |

加权平均的发行在外的普通股数额。如果当期发行在外的普通股数额不发生变化, 那么计算 EPS 是很简单的。但对许多公司来说, 发行在外的普通股数额每月都在发生变化。考虑一家公司, 该公司发行在外的普通股数额从当年 1 月到 11 月一直是 100000 股, 在 12 月, 公司购入 60000 股普通股作为库藏股。如果用年底的 40000 股 (100000 - 60000) 作为发行在外的普通股数额计算 EPS, 那么 EPS 显然过高, 会产生误导。为使 EPS 尽可能的有意义, 公司使用当期加权平均的发行在外的普通股数额。

假设 Diskette Demo Corporation 一年内发行在外的普通股数额如下:

- 1 月到 5 月——240000 股
- 6 月到 8 月——200000 股
- 9 月到 12 月——210000 股

在计算加权平均的发行在外的普通股数额时, 我们把每月发行在外的普通股作为当年的一部分:



| 发行在外的普通股数额 | 年度份额 | 当年的期间 | 加权平均的发行在外的普通股数额 |
|-------------------|------|-----------|-----------------|
| 24000 | 5/12 | 1 月到 5 月 | 100000 |
| 20000 | 3/12 | 6 月到 8 月 | 50000 |
| 21000 | 4/12 | 9 月到 12 月 | 70000 |
| 当年加权平均的发行在外的普通股数额 | | | 220000 |

净收益除以加权平均的发行在外的普通股数额就计算出公司的 EPS。

优先股股利对每股盈利的影响。优先股的持有人拥有对股利的优先索取权，但对规定的优先股股利之外的收益没有索取权。因此，优先股股利影响 EPS。

应该还记得，EPS 是普通股的每股盈利。因此，在计算 EPS 时，优先股股利必须从收益小计中扣除。优先股股利并不从非持续经营、非常项目和会计变更累计影响中扣除。

如果联合电气公司有 10000 股优先股发行在外，每股股利\$1.00，那么每年的优先股股利为\$10000 (10000 × \$1.00)。这\$10000 将从各收益小计中扣除，EPS 计算如下：

| | | | |
|------------------------|---------|---|--------|
| 普通股每股盈利 (20000 股流通在外)： | | | |
| 持续经营收益 (| \$54000 | - | \$2.20 |
| \$10000/20000) | | | |
| 非持续经营收益 | | | 1.05 |
| (\$21000/20000) | | | |
| 非常项目和折旧方法变动累计影响前收益 | | | |
| (| \$75000 | - | 3.25 |
| \$10000/20000) | | | |
| 非常损失 | | | (0.60) |
| (\$12000/20000) | | | |
| 折旧方法变动累计影响 | | | 0.30 |
| (\$6000/20000) | | | |
| 净收益 (| \$69000 | - | \$2.95 |
| \$10000/20000) | | | |

——检查点 11-5

——检查点 11-6

稀释的每股盈利。一些公司为使优先股更吸引人，发售可转换优先股。如在第 9 章所述，优先股的持有人可以将优先股转换为普通股。当优先股转换为普通股时，EPS 会被稀释——减少——因为有更多的普通股数额去除净收益。拥有复杂资本结构的公司报告两套 EPS 数



字：

- 基于实际发行在外的普通股数额的 EPS (基本的 EPS)。
- 基于实际发行在外的普通股数额加上可能由可转换优先股转换成的普通股数额计算的 EPS (稀释的 EPS)。

报告全面收益

所有公司在其收益表上报告净收益或净损失。FASB 的第 130 号公告还要求有某些利得和损失的公司报告其他收益数字。全面收益是指由各种原因引起的公司股东权益总额的变化，而不仅是来自公司所有者的原因。全面收益包括净收益加上一些特定的利得或损失。在第 10 章，我们见到了全面收益的两个新组成部分：

- 出售可出售投资的未实现利得 (损失)
- 外币折算调整

这些项目不影响净收益，但作为其他全面收益报告，如图表 11-2 所示。所有项目都使用假设的数字。

| 全美速递公司 | | | |
|-----------------------|-------|-------|-------|
| 收益表 | | | |
| 年度止于 20X2 年 12 月 31 日 | | | |
| 收 | | | \$100 |
| 入 | | | 00 |
| 费用 (包括所得 | | | 6000 |
| 税) | | | |
| 净 | 收 | | 4000 |
| 益 | | | |
| 其它全面收益： | | | |
| 未实现投资利 | \$65 | | |
| 得 | 0 | | |
| 减所得 | 260 | \$390 | |
| (40%) | | | |
| 外币折算调整 (损 | \$(90 | | |
| 失) | 0) | | |
| 减所得 | 360 | \$(54 | |
| (40%) | | 0) | |
| 其它全面 | 收 | | (150) |
| 益 | | | |
| 全 | 收 | | \$385 |
| 面 | | | |
| 益 | | | 0 |

其它全面收益不报告每股盈利。

——检查点 11-7

分析会计收益和现金流量以获得对公司全貌的了解



在任意一期，联合电气公司的会计收益和经营活动产生的现金流量都有所不同。会计收益是按如下应计制程序计算的：

$$\text{收入和利得总额} - \text{费用和损失总额} = \text{净收益 (或净损失)}$$

如上所示，收入和利得是在其发生时记录，并不考虑公司什么时候收到或支付现金。

另一方面，净现金流量则完全依据现金的收取和支付。在一特定期间，公司可能有大量的收入和费用以及巨额的净收益。但公司可能只有很少的现金流量，因为还没有从客户手中收到现金。相反的情形也可能发生：公司有大量的现金流入，但会计收益却很少。

收益表和现金流量表经常描绘出公司的不同景象。哪张财务报表提供了更好的信息呢？都没有；两张报表都需要，它们和资产负债表和股东权益表一起共同描绘出公司的全貌。

从长期来看，企业的净收益等于净现金流量，因为所有收入最终要以现金实现，所有费用最终要以现金支付。但在这发生之前，人们将继续分析会计收益和现金流量已进行投资、信贷和管理决策。

公司所得税的会计处理

公司支付所得税的方式与个人相同。但公司和个人的所得税率不同。在写本书时，公司的联邦税率为 35%。因为大多数州还要向公司征收所得税，所以大多数公司的联邦所得税和州所得税的联合税率约为 40%。

为核算所得税，公司必须每期计算：

- 所得税费用，收益表上的一项费用
- 应付所得税，资产负债表上的一项负债

公司所得税的会计处理也要遵守规范其他所有交易事项会计处理的一般原则。假设在 20X1 年，IHOP 公司报告 3000 万美元的税前收益（也叫税前会计收益）。IHOP 的联合税率是 40%。假设 IHOP 的所得税费用和应付所得税相同。那么，IHOP 将如下记录当年的所得税（单位：百万）：

20X1
12月31日
所得税费用 (\$30 × 12
0.40)
应付所得税.....
记录当年的所得税。

| 资产 | 负债 | 所有者权益 | 费用 |
|----|----|-------|----|
| 0 | 1 | | 1 |
| | 2 | | 2 |

IHOP 公司 20X1 年的财务报表将报告这些数字（已调整，单位：百万）：

光华人
向上的精神

www.gsmer.net



| 收益表 | | | 资产负债表 | | |
|------------|--|------|--------|--|------|
| 所得税前收 | | \$30 | 流动负债： | | |
| 益..... | | | 应付所得税 | | \$12 |
| 所得税费用..... | | (2) | 税..... | | |
| 净收 | | \$18 | | | |
| 益..... | | | | | |

20X2 年初，向国内税收总署提交 20X1 年的所得税申报表时，IHOP 公司会支付应付所得税。

一般来说，所得税费用和应付所得税可按下列方法计算 *：

| 所得税费用 | 所得税前收益 (来自收益表) | 所得税率 | 应付所得税 | 应税收益 (来自向国内税收总署提交的所得税申报表) | 所得税率 |
|-------|----------------|------|-------|---------------------------|------|
|-------|----------------|------|-------|---------------------------|------|

* 作者向 Jean Marie Hudson 对此列示所做的建议表示感谢。

收益表和所得税申报表表示完全不同的报表：

- 收益表报告经营成果，在该课程中我们一直在使用它。
- 所得税申报表是向国内税收总署提交的，用来确定公司向政府交多少税。

对大多数公司来说，所得税费用和应付所得税是不一样的。一些收入和费用项目在会计目的和在为纳税目的确定收益时被确认的时间不同。会计收益和应税收益之间最重要的差异产生于公司在财务报表上使用直线法折旧，而在纳税时使用加速折旧法。税法上的折旧方法称为修订的加速折旧成本回收制 (Modified Accelerated Cost Recovery System)，缩写为 MACRS。在任何一年，所得税申报表上的 MACRS 折旧通常和收益表上的会计折旧不同。

继续前述 IHOP 的例子，假设在 20X2 年，IHOP 公司

- 收益表上的税前会计收益为 4000 万美元
- 公司所得税申报表上的应税收益为 3500 万美元

IHOP 公司将对 20X2 年的所得税做如下记录 (单位：百万美元，所得税率 40%)：

| | | | | | |
|--------|--------------------------------|--|--|--|----|
| 20X2 | | | | | |
| 12月31日 | 所得税费用 (\$40 × 16 0.40) | | | | |
| | 应付所得税 (\$35 × 0.40) | | | | 14 |
| | 递延所得税负债..... | | | | 2 |
| | 记录当年的所得税。 | | | | |

| 资产 | 负 | 所有者 | 费 |
|----|---|-----|---|
|----|---|-----|---|



| | | 债 | 权益 | 用 |
|---|--|---|----|---|
| | | 1 | | |
| 0 | | 4 | | 1 |
| | | + | | 6 |
| | | 2 | | |

所得税费用在收益表上报告，应付所得税和递延所得税负债在资产负债表上报告，如IHOP 公司在 20X2 年底的报告所示：

| 收益表 | | 资产负债表 | |
|------------|-----|---------|------|
| 所得税前收 | \$4 | 流动负债： | |
| 益..... | 0 | 应付所得税 | \$12 |
| 所得税费用..... | (1) | 长期负债： | |
| 净收 | \$2 | 递延所得税负债 | 2** |
| 益..... | 4 | 债..... | |

**假设年初的递延所得税余额为零。

——检查点 11-8

20X3 年年初，IHOP 公司要支付应付所得税 1400 万美元，因为这是流动负债。但递延所得税通常时长期的，公司经过很长一段时间后才支付这项负债。

在给定的某一年，所得税费用可能超过应付所得税。在这种情况下，公司会记录递延所得税资产。

1999 年 1 月 30 日，May 百货公司报告了它的负债，如图表 11-3 所示：

图表 11-3 May 百货公司的合并资产负债表

| May 百货公司 | | 1999 年 1 月 30 日 | |
|-------------------|---|-----------------|-------|
| 合并资产负债表 (部分, 已调整) | | | |
| (单位: 百万美元) | | | |
| 负债 | | | |
| 流动负债： | | | |
| 当期到期的长期 | 负 | | \$ 98 |
| 债..... | | | |
| 应 | 付 | 账 | 1017 |
| 款..... | | | |
| 应 | 付 | 费 | 755 |
| 用..... | | | |
| 应 | 付 | 所 | 189 |
| 税..... | | 得 | |
| 流 | 动 | 负 | |
| 债 | | 债 | |
| 总 | | 总 | 2059 |
| 额..... | | | |



| | | | |
|---|---|---|------|
| 长 | 期 | 负 | 3825 |
| 债 | | | |
| 递 | 延 | 所 | 得 |
| 税 | | 负 | 482 |
| 债 | | | |
| 其 | 它 | 负 | 309 |
| 债 | | | |

止步思考

1999 财政年度年底，May 百货公司预计在一年内支付的所得税是多少？预计一年以后支付的所得税是多少？所得税负债总额是多少？

答案：

| | | | |
|---|---|---|-------------|
| | | | (单位： 百万) |
| — | 年 | 内 | 应 |
| 付 | | | \$189 |
| — | 年 | 后 | 应 |
| 付 | | | 482 |
| 所 | 得 | 税 | 负 |
| 债 | | 总 | \$671 |
| 额 | | | |

前期调整

当一家公司在记录收入和费用时产生错误会怎么样呢？如果错误发生在一个期间，而在下一期进行改正，那么在错误改正之前，留存收益的余额是错误的。

由于以前期间的错误而对留存收益的期初余额进行的改正称为前期调整。改正分录以错误金额借记或贷记留存收益，同时贷记或借记被误记的资产或负债账户。前期调整出现在公司的留存收益表上，以改正留存收益余额。

假设 De Graff 公司记录了\$30000 的所得税费用。正确的金额是\$40000。该错误导致少计 20X4 年的费用\$10000，多计净收益\$10000。20X5 年的政府账单上多出的\$10000 向 De Graff 公司的管理当局提醒了该错误。记录该前期调整的分录如下：

| | | | |
|--------|-------|---|-----|
| 20X5 | | | |
| 6 月 19 | 留 | 存 | 收 |
| 日 | 益 | | 100 |
| | 应付所得税 | | 00 |

前期调整改正 20X4 年所得税费用的记录错误。

前期调整不在收益表上报告。前期调整出现在留存收益表上，如图表 11-4 所示。



图表 11-4 报告前期调整

| De Graff 公司 留存收益表 年度止于 20X5 年 12 月 31 日 | |
|---|----------|
| 留存收益余额，20X4 年 12 月 31 日，原报告数字..... | \$390000 |
| 前期调整——借记以改正 20X4 年所得税费用的记录错误..... | (10000) |
| 留存收益余额，20X4 年 12 月 31 日，已调整..... | 380000 |
| 20X5 年 净 收 益..... | 114000 |
| 20X5 年 的 股 利..... | 494000 |
| 留存收益余额，20X5 年 12 月 31 日..... | \$453000 |

——检查点 11-9

对留存收益的限制

发放股利和购入库藏股要求公司对期股东进行支付。实际上，购入库藏股就是向股东返还实收资本。因为这些支出减少公司的资产，所以公司可用来清偿负债的资产会变少。因此，公司的债权人会限制公司的股利发放和库藏股购买。例如，一家银行可能只有在一家借款公司限制其股利发放和库藏股购买的情况下才会向该公司贷款\$500000。对股利发放和库藏股购买的限制主要关注留存收益余额。

公司通常在财务报表附注中报告对留存收益的限制。Alberto-Culver Company——Static Guard 防静电喷剂和 Alberto VO5 护发产品的生产商——对留存收益有限制条件。这些限制在 Alberto-Culver 的附注 3 中，如下所示：

合并财务报表附注

附注 3：长期债务

各种借款协议对以下项目提出了限制条件 如总负债、营运资本(流动资产减流动负债)、股利支付、库藏股购买和利息费用。在 19X8 年 9 月 30 日，公司符合这些协议的要求，有 7300 万美元的合并留存收益不受限制，可以用来发放股利和购买库藏股。

止步思考

为什么借款者，比如 Alberto-Culver Company，会同意把限制股利发放作为获得贷款的条件？

答案：

为了得到较低的利息。在其他条件不变的情况下，借款者做出的让步越多，贷款者给予

的利率就会越优惠。

分析股东权益表

光华人
向上的精神

大多数公司都报告股东权益表，该报表比留存收益表更为全面。股东权益表为“权益表”的表达方式和留存收益表很相似，只不过股东权益的每个要素都有一个栏目。因此股东权益表报告当期各类权益的变动。

www.gsmer.net

图表 11-5 是联合电气公司 20X2 年的股东权益表。注意该表的格式。每个权益要素都有一栏，最右边一栏报告股东权益总额。顶行（第 1 行）报告各要素的期初余额，数据直接来自上一期期末的资产负债表。该表的每一行报告各类交易的影响，从发行股票开始（第 2 行）。在说明股东权益的所有变化之后，该表以 20X2 年 12 月 31 日的余额（第 10 行）结束，该数值在图表 11-6 给出的期末资产负债表中。

说明股东权益表的报告项目

股东权益表提供了有关公司交易的信息，例如

1. 来自收益表得净收益
2. 公司发行股票的详细情况
3. 宣布的现金股利
4. 发放股票股利
5. 购买和销售库藏股
6. 累计其他全面收益：
 - a 可销售投资的未实现利得和损失
 - b 外币折算调整

图表 11-5 股东权益表

| 联合电气公司 股东权益表 年度止于 20X2 年 12 月 31 日 | | | | | | | | |
|--|--|-------------------|--------------|--------------|---------------|--------------------------|---------------|--------------|
| | | 普通 股，面值 \$1 | 实收 资本溢价 | 留存 收益 | 库藏 股 | 累计其他全面收 益 | | 股东 权益总额 |
| | | | | | | 投资 的未实现 利得（损 失） | 外币 折算调整 | |
| 余额, 20X1 年 12 月 31 日 | | \$800 00 | \$160 000 | \$130 000 | \$(25 000) | \$600 0 | \$(10 000) | \$341 000 |
| 发行股票 | | 2000 0 | 6500 0 | | | | | 8500 0 |
| 净收益 | | | | 6900 0 | | | | 6900 0 |



| | | | | | | | | |
|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|
| 现 金 股 | | | | (210 | | | | (210 |
| 利..... | | | | 00) | | | | 00) |
| 股票股利—— | 8000 | 2600 | | (340 | | | | 0 |
| 8%..... | | 0 | | 00) | | | | |
| 购 买 库 藏 | | | | | (900 | | | (900 |
| 股..... | | | | | 0) | | | 0) |
| 出 售 库 藏 | | 7000 | | | 4000 | | | 1100 |
| 股..... | | | | | | | | 0 |
| 投资的未实现利 | | | | | | 1000 | | 1000 |
| 得..... | | | | | | | | |
| 外 币 折 算 调 | | | | | | | 2000 | 2000 |
| 整..... | | | | | | | | |
| 余额,20X2年12月31 | \$108 | \$258 | \$144 | \$(30 | \$700 | \$(80 | | \$479 |
| 0 日 | 000 | 000 | 000 | 000) | 0 | 00) | | 000 |

图表 11-6 资产负债表的股东权益部分

| 联合电气公司 资产负债表(部分) 12月31日, 20X2年和20X1年 | | | 20X2年 | 20X1年 |
|--|---|--|----------|----------|
| 资 产 | 总 | | \$939000 | \$886000 |
| 额..... | | | | |
| 负 债 | 总 | | \$460000 | \$545000 |
| 额..... | | | | |
| 股东权益 | | | | |
| 普通股, 面值\$1, 分别发行 108000 股和 80000 股 | | | 108000 | 80000 |
| 实 收 资 本 | 溢 | | 258000 | 160000 |
| 价..... | | | | |
| 留 存 | 收 | | 144000 | 130000 |
| 益..... | | | | |
| 库 | 藏 | | (30000) | (25000) |
| 股..... | | | | |
| 累计其他全面收益: | | | | |
| 投资的未实现利得..... | | | 7000 | 6000 |
| 外币折算调整..... | | | (8000) | (10000) |
| 股 东 权 益 | 总 | | 479000 | 341000 |
| 额..... | | | | |
| 负 债 和 股 东 权 益 | 总 | | \$939000 | \$886000 |
| 额..... | | | | |

我们来更为深入地研究一下 20X2 年影响联合电气公司股东权益的交易事项。只有我们明白了企业都作了什么之后,我们才能决定是同意还是不同意。我们使用图表 11-5 来说明 20X2 年影响联合电气公司股东权益的各类交易事项。



发行股票(第 2 行)。20X2 年,联合电气公司发行普通股\$85000——股东权益中股票发行项目的总增加额,这已在图表 11-5 的最右一栏进行了列示。在该总额当中,\$20000(面值)计入普通股账户,\$65000 增加实收资本溢价。这次股票发行增加联合电气公司的股东权益\$85000。

净收益(第 3 行)。20X2 年,联合电气公司赚得净收益\$69000,增加了留存收益。净收益数字是联合电气公司收益表(图表 11-1)的“底行”。净收益来自收益表,我们可将其追踪至股东权益表(图表 11-5)的留存收益栏。还可追查至资产负债表(图表 11-6)留存收益的期初和期末数值。这样前后察看财务报表是财务分析的重要组成部分。

宣布现金股利(第 4 行)。股东权益表报告公司当年宣布的现金股利。联合电气公司的现金股利是\$21000,大约是净收益的三分之一。图表 11-5 报告了由于宣布现金股利引起的留存收益的减少。股利支付与宣布股利不同。现金流量表(在第 12 章讨论)报告联合公司当年支付的现金股利金额。股东权益表报告股利的宣布。

分配股票股利(第 5 行)。20X2 年,联合电气公司向股东分配了市价为\$34000 的股票股利。这是一笔“很少”的股票股利——精确来说是 8%。察看图表 11-5 的普通股栏。

在股票股利之前,联合电气公司的普通股账户的余额是\$100000(期初余额\$8000+新发行\$20000)。8%的股票股利使普通股账户增加 8000 股面值\$1 的普通股,即\$8000。但这次股票股利还有其他问题。因为这次股票股利较少——低于 20—25%(回忆第 9 章股票股利“小”与“大”的区别)——联合电气公司以新发行的股票股利的市价减少(借记)留存收益。该市价为\$34000,在图表 11-5 的留存收益中报告。股利的市价(\$34000)和股票股利的面值(\$8000)之间的差额贷记实收资本溢价(\$26000)。

购买和出售库藏股(第 6 和 7 行)。股东权益表报告库藏股的购买和出售。回忆第 9 章,库藏股以其成本入账。20X2 年,联合电气公司支付\$9000 购买库藏股(第 6 行)。该交易减少股东权益\$9000。联合电气公司当年还出售了一些库藏股(第 7 行)。出售库藏股带来了\$11000 现金,同时增加股东权益总额\$11000。联合公司出售的库藏股的成本是\$4000,额外的\$7000 记入实收资本溢价。年底(第 10 行),联合公司还拥有购买成本为\$30000 的库藏股。图表 11-5 中库藏股数值两边的括号是指库藏股是股东权益的抵减项目。

累计其他全面收益(第 8 和 9 行)。两类其他全面收益是可出售投资的未实现利得和损失和外币折算调整。

可出售投资的利得和损失。在第 10 章,我们看到可出售投资以其当前市场价值在资产负债表上报告。股东权益表在累计其他全面收益项目(图表 11-5)下报告这类投资的任何未实现利得和损失。未实现是指利得和损失不是来自投资的出售,只是由于投资市场价值的变动。

在 20X1 年 12 月 31 日,联合电气公司持有的可出售投资的市价超过为其支付的成本\$6000。这解释了图表 11-5 中的期初余额\$6000(第 1 行)。在 20X2 年,投资的市价又增加



了\$1000 (第 8 行)。在 20X2 年 12 月 31 日,联合公司的可出售投资组合的市价超过其成本的累计金额达到\$7000 (第 10 行)。投资的未实现损失会在股东权益表上以负值出现。

外币折算调整。在第 10 章,我们讨论了由母公司合并外国子公司的财务报表所引起的外币折算问题。外币折算调整可能是正值,也可能是负值,类似于未实现利得或损失。在 20X1 年 12 月 31 日,联合公司的外币折算调整是负的\$10000 (见第 1 行的期初余额)。在 20X2 年,外币对美元升值,负值的外币折算调整数额减少了\$2000 (第 9 行)。在 20X2 年 12 月 31 日,联合公司的累积外币折算调整为\$8000——负值类似于未实现损失 (第 10 行)。

——检查点 11-10

管理当局对财务报告的责任

公司的高层管理人员要对公司的财务报告负责。管理当局要随同公司的财务报告出具一份**责任声明书**。图表 11-7 节选了 May 百货公司年报中管理当局责任声明书的一部分。

图表 11-7 管理当局的责任声明书 (对财务报表的部分) ——May 百货公司

管理当局的责任

管理当局的报告。管理当局对年报中财务信息的编制、及其完整性和客观性负责。财务报表按照公认会计原则编制,并遵守一贯性原则。按照公认会计原则编制会计报表要求管理当局进行估计和假设,这都会影响报告的数字。尽管会计报表反映所有可获得的信息和管理当局的判断和估计……但实际结果可能不同于这些估计……

审计委员会成员包括 Russell E. Palmer (主席), Marsha J. Evans, Helen L. Kaplan, James M. Kilts, Edward H. Meyer, Michael R. Quinlan, William P. Stirtz, Robert D. Storey 和 Murray L. Weidenbaum。

管理当局声明了他们对财务报表的责任。管理当局指出,财务报表一贯遵守公认会计原则。如我们贯穿本书所见,公认会计原则是编制财务报表的标准,制定它是为了给投资和信贷决策提供相关、可靠和有用的信息。一贯性是指不能为使财务报表尽可能的好看而来回调换所选用的会计核算方法。

管理当局进一步声明,编制会计报表要求公司作出估计和一些假设。由此可见,会计并不像你在学习该课程之前想象得那么精确。

审计人员对财务报表的报告

1934 年的证券交易法要就大多数公开发行的股票的公司向一家政府机构——证券交易委员会——提交经过审计的财务报告。为遵守该要求,公司聘请外部审计人员——注册公共会计师——检查他们的财务报表。独立审计人员对公司的财务报表是否遵守公认会计原则做出判断,然后出具审计报告。图表 11-8 是 May 百货公司年度止于 1999 年 1 月 31 日的财务报表的审计报告。



图表 11-8 May 百货公司财务报表的审计报告

独立公共会计师的报告

致 May 百货公司的董事会和全体股东：

我们已经审计了附送的 May 百货公司（一家特拉华州的公司）及其子公司 1999 年 1 月 30 日和 1998 年 1 月 31 日的合并资产负债表，以及期间止于 1999 年 1 月 30 日的连续三个年度的合并收益表、股东权益表和现金流量表。

这些财务报表的编制是公司管理当局的责任。我们的责任是根据我们的审计工作对这些财务报表表示我们的意见。

我们按照公认审计准则实施我们的审计工作。准则要求我们计划和实施审计以便合理确信财务报表是否存在重大的错误表述。审计活动包括检查支持财务报表数字和披露的证据。还包括评价使用的会计原则和管理当局做出的重要估计，以及财务报表表达的整体合理性。我们认为我们的审计工作为我们的意见提供了合理的基础。

我们认为，上述财务报表符合公认会计原则，在所有重大方面公允表达了 May 百货公司及其子公司 1999 年 1 月 30 日和 1998 年 1 月 31 日的财务状况，以及期间止于 1999 年 1 月 30 日的连续三个年度的经营成果和现金流量。

安达信 LLP
1010 市场街
圣路易斯，密苏里州 63101-2089
1999 年 2 月 10 日

审计报告的收件人是公司的董事会和全体股东。审计公司署上自己的名称，本例中是安达信 LLP（LLP 有限责任合伙的简写）的圣路易斯事务所。安达信的审计报告的日期是 1999 年 2 月 10 日，公司财政年度结束后不久。

审计报告通常包括三段：

- 第一段指出所审计的财务报表。
- 第二段描述如何实施审计工作，要指出公认审计准则是评价审计工作质量的标准。
- 第三段陈述安达信的意见，May 公司的财务报表符合公认会计原则，人们可以根据它做出决策。May 公司的审计报告包含一个 *Clean* 的审计意见，应更为合适的称为 *无保留意见* 的审计意见。审计报告通常属于以下四类之一：
 1. 无保留意见（*Clean*）。报表是值得信赖的。
 2. 保留意见。除了表达保留意见的一两个项目之外，报表是值得信赖的。
 3. 否定意见。报表不值得信赖。
 4. 拒绝表示意见。审计人员无法得出专业意见。

独立审计增加了财务报表的可信度。毫无疑问，美国和加拿大的财务报告和审计比世界其他地方更为先进，两国的资本市场也是令世界各国羡慕的。此外，两国都属于世界上生活水平最高的国家之列。

决策规则专栏重述了投资者使用会计信息进行投资分析的决策制定过程。学习该专栏，复习本章的重点。

决策规则

在投资分析中使用收益表及其附注

| 决策 | 考虑因素 | 决策变量或模型 |
|----------------------------------|--------------------------------|--|
| 使用什么盈利指标进行投资分析？ → | ——你是否关注会计收益？ | 收益包括所有收入、费用、利得和损失吗？ 持续经营收益 |
| | ——你是否关注现金流量？ | 收益预计可以年复一年的获得吗？ 经营活动产生的现金流量（第 12 章） |
| 附注：谨慎的策略是既使用收益，也使用现金流量，然后比较两种结果。 | | |
| 股票的估计价值是多少？ → | 如果你认为该公司的可以永远赚得上述收益（或现金流量） | 估计价值 = 每年收益 / 投资资本化率 |
| | 如果你认为该公司只能在有限的几年内赚得上述收益（或现金流量） | 估计价值 = 每年收益 × 年金现值 (见附录 B) |
| 风险如何影响股票价值？ | ——如果投资是高风险 | 提高投资资本化率 |
| | ——如果投资是低风险 | 降低投资资本化率 |

章节末

趁热打铁

以下数据来自卡夫公司 (Kraft Corporation) 的分类账：

| | | | |
|----------|--------|------------|--------|
| 非持续经营出售损 | \$ 500 | 实收资本溢价——优先 | \$ 700 |
|----------|--------|------------|--------|



| | | | |
|---------------------|--------|--------------------|---------|
| 失..... | 0 | 股..... | 0 |
| 前期调整——贷记留存收 | 5000 | 库藏股, 普通股 (5000 股, | 25000 |
| 益..... | | 成本) | |
| 固定 资 产 出 售 利 | 21000 | 股 | 16000 |
| 得..... | | 利..... | |
| 已 售 商 品 成 | 380000 | 销 售 费 | 78000 |
| 本..... | | 用..... | |
| 所得税费用 (抵减): | | 普通股, 无面值, 发行 45000 | 180000 |
| 持 续 经 | 32000 | 股 | |
| 营..... | | 销 售 收 | 620000 |
| 非持续经营: | | 入..... | |
| 经营收益..... | 10000 | 利 息 费 | 30000 |
| 出售损失..... | (2000) | 用..... | |
| 非 常 利 | 10000 | 非 常 利 | 26000 |
| 得..... | | 得..... | |
| 存货方法变动累计影 | (4000) | 经 营 收 益, 非 持 续 经 | 25000 |
| 响..... | | 营..... | |
| 优先股, 8%, 面值\$100, 发 | | 诉 讼 损 | 11000 |
| 行 500 | | 失..... | |
| 股..... | 50000 | 管 理 费 | 62000 |
| | | 用..... | |
| | | 留存收益, 原期初报告数 | 103000 |
| | | 字..... | |
| | | 存货方法变动累计影响 (借 | (10000) |
| | | 方) ... | |

要求

编制卡夫公司截止于 20XX 年 12 月 31 日的当年的单步骤收益表(所有收入)和留存收益表。包括揭示每股盈利及计算过程。假设股票账户当年没有变化。

光华人
向上的精神

www.gsmer.net

答案

| 卡夫公司 收益表 年度止于 20XX 年 12 月 31 日 | | | |
|--------------------------------------|---|---|----------|
| 收益和利得: | | | |
| 销 | 售 | 收 | \$620000 |
| 入..... | | | |
| 固 定 资 产 出 售 利 | | | 21000 |
| 得..... | | | |
| 收入和利得总额..... | | | 641000 |
| 费用和损失: | | | |



| | | |
|-------------------------------------|----------|---------|
| 已 售 商 品 成 | \$380000 | |
| 本..... | | |
| 销 售 费 | 78000 | |
| 用..... | | |
| 管 理 费 | 62000 | |
| 用..... | | |
| 利 息 费 | 30000 | |
| 用..... | | |
| 诉 讼 损 | 11000 | |
| 失..... | | |
| 所 得 税 费 | 32000 | |
| 用..... | | |
| 费用和损失总额..... | | 593000 |
| 持 续 经 营 收 | | 48000 |
| 益..... | | |
| 非持续经营： | | |
| 经营收益，\$25000，减所得税，\$10000..... | \$15000 | |
| 非持续经营出售损失，\$5000，减所得税抵减，\$2000..... | (3000) | 12000 |
| 非常项目和存货方法变动累计影响前收 | | 60000 |
| 益..... | | |
| 非常利得，\$26000，减所得税， | | 16000 |
| \$10000..... | | |
| 存货方法变动累计影响，\$10000，减所得税抵减， | | (6000) |
| \$4000..... | | |
| 净 收 | | \$70000 |
| 益..... | | |
| 每股盈利*： | | |
| 持 续 经 营 收 益 [(\$48000 \$4000)/40000 | | \$1.10 |
| 股]..... | | |
| 非 持 续 经 营 收 益 (\$12000/40000 | | 0.30 |
| 股)..... | | |
| 非常项目和存货方法变动累计影响前收益 | | |
| [\$60000 \$4000)/40000 | | 1.40 |
| 股]..... | | |
| 非 常 利 得 (\$16000/40000 | | 0.40 |
| 股)..... | | |
| 存 货 方 法 变 动 累 计 影 响 (\$6000/40000 | | (0.15) |
| 股)..... | | |
| 净 收 益 [\$70000 \$4000)/40000 | | \$1.65 |
| 股]..... | | |
| *计算： | | |
| EPS | | |
| = | | |
| 收益 优先股股利 | | |



| |
|--------------------------------------|
| 在外普通股 |
| 优先股股利：\$50000 × 0.08=\$4000 |
| 在外普通股：发行 45000 股 5000 库藏股=在外 40000 股 |

| 卡夫公司 留存收益表 年度止于 20XX 年 12 月 31 日 | |
|--|----------|
| 留存收益余额，原期初报告 | \$103000 |
| 前期调整——贷 | 5000 |
| 留存收益余额，调整后期初 | 108000 |
| 当年净收 | 70000 |
| | 178000 |
| 当年股利 | (16000) |
| 留存收益余额，期末 | \$162000 |

学习目标总结

- 分析复杂的收益表。**公司的收益表报告：持续经营；非持非常利得和损失，和 会计变动的累积影响。还报告所得税和各项目（EPS）。
- 公司所得税的会计处理。**公司支付所得税，必须核算所得税费用和应付所得税。所得税费用依据税前会计受益。应付所得税依据应税收益。两者之间的差异产生另外一个账户，递延所得税资产或递延所得税负债。
- 分析股东权益表。**股东权益表报告当期公司权益的各类变化，包括下列详细内容：发行股票；宣布现金股利；发放股票股利；购买和出售库藏股；可出售投资的未实现利得和损失；和 外币折算调整。
- 理解经理人员和审计人员对财务报表的责任。**公司高层管理人员对公司财务报表的编制及其完整性负责。独立的注册公共会计师对财务报表进行审计，然后对报表是否符合公认会计原则发表可观的意见。

光华人
向上的精神
www.gsmer.net



会计词汇

| | | |
|------------|---------|----------------|
| 否定意见 | 非常利得或损失 | 保留意见 |
| Clean 意见 | 非常项目 | 企业分部 |
| 全面受益 | 投资资本化率 | 股东权益表 |
| 拒绝表示意见 | 税前会计受益 | 应税收益 |
| 每股盈利 (EPS) | 前期调整 | 无保留 (Clean) 意见 |

思考题

1. 为什么把公司的持续经营收益与非持续经营和非常项目分开报告很重要？
2. 说明投资者如何使用持续经营收益估计股票的价值。给出等式，使用你自己选择的数字。
3. 给出两个非常利得和损失的例子，四个不是非常项目的利得和损失的例子。
4. 为什么对公司来说报告会计原则(会计方法)变动产生的影响很重要？收益表上的什么项目会提醒投资者公司发生了会计变动？
5. 在会计统计中什么运用最为广泛？一家公司每股盈利为\$2，普通股市价每股\$12，计算公司的市盈率。
6. 一家公司的净收益为\$5500，发行普通股 12000 股，库藏普通股 1000 股，公司的每股盈利是多少？
7. 指出收益表上产生所得税费用的三个小计项目。什么是所得税抵减？它是如何产生的？
8. 说明公司所得税费用和应付所得税之间的区别。这两项的金额是如何确定的？在财务报表的什么地方反应？
9. 为什么贷款人希望限制公司发放现金股利和购买库藏股？
10. 股东权益表报告什么信息？其他哪张报表(除了资产负债表及其附注)报告股东权益表反映的交易事项？
11. 谁对财务报表承担主要责任？独立审计人员在其中起什么作用？审计有什么价值？

光华人

向上的精神

www.gsmer.net

检查点

CP11-1 列出 Harley-Davis 公司截至 20X1 年 12 月 31 日的复杂收益表的主要组成部分。包括收益表的所有主要组成部分，从销售收入净额开始到净收益(净损失)为止。你可以忽略美元金额和每股盈利。

CP11-2 察看图表 11-1 种联合电气公司的收益表，回答下列有关问题：

1. 联合公司销售产品赚得的毛利是多少——在扣除营业费用之前？联合公司在收益表中把毛利称为什么？



2. 为什么重组损失和机器出售利得报告为其他利得（损失）？
3. 最老练的投资者预计的联合电气公司 20X3 年及以后年度赚得净收益的美元金额会是多少？给出该项目的名称、金额，并说明原因。
4. 非持续经营和非常损失的区别是什么？

CP11-3 XTE 公司 20X1 年 12 月 31 日的会计记录包括以下项目，任意排列。

| | | | |
|------------------|--------|----------------------|----------|
| 非 常 利 得..... | \$5000 | 其 他 利 得 (损 失)..... | \$(2000) |
| 已 售 商 品 成 本..... | 71000 | 销 售 收 入 净 额..... | 182000 |
| 经 营 费 用..... | 64000 | 非 持 续 经 营 损 失..... | (15000) |
| 应 收 账 款..... | 19000 | | |

各项的所得税率均为 40%。

编制 XTE 公司截至 20X1 年 12 月 31 日的收益表。忽略每股盈利。

CP11-4 Hershey 食品公司 (Hershey Foods Corporation) 报告 19X7 年销售净额 43.02 亿美元，净收益 3.36 亿美元，当年没有非持续经营、非常项目和会计变动。资本化率是 6%，公司的价值是多少？

每股盈利是\$2.25。Hershey 公司股票的每股价值是多少？比较你估计的价格和《华尔街日报》或网上 Hershey 公司股票的实际报价。根据你估计的市场价格，应该买入、持有还是出售 Hershey 公司的股票？

CP11-5 回到 CP11-3 中 XTE 公司的数据。XTE 公司在 20X0 年 12 月 31 日有 8000 股普通股发行在外。公司在 20X1 年 8 月 31 日又发行了 6000 股普通股。XTE 在 20X1 年宣布发放优先股股利\$3000。

说明 XTE 公司在 20X1 年的收益表上如何报告每股盈利。

CP11-6 一家公司有发行在外的优先股，当年又发行了普通股。

1. 给出计算普通股净收益每股盈利的基本公式。
2. 列出公司必须报告每股盈利数字的收益项目。
3. 为什么每股盈利是个非常有用的商业统计数据？

CP11-7 使用 CP11-3 种 XTE 公司的数据。此外，XTE 公司在 20X1 年有投资的未实现损失\$1000，外币折算调整\$2000（利得）。这些数字都是税后净额。从 CP11-3 的净收益开始，说明 XTE 公司如何在 20X1 年的收益表上报告其他全面收益。

XTE 公司应该报告其他全面收益的每股盈利吗？

光华人
向上的精神

www.gsmer.net

CP11-8 Pappadeaux Pizza 20X2 年所得税前收益为\$100000，应税收益为\$80000，公司当年刚开始经营。所得税率为 40%。

1. 做出 Pappadeaux Pizza 20X2 年所得税的会计分录。



2. 说明 Pappadeaux Pizza 在 20X2 的收益表上从税前收益开始如何进行报告。再说明 Pappadeaux Pizza 在 20X2 年 12 月 31 日的资产负债表上如何报告流动负债和长期负债。

CP11-9 察看 De Graff 公司的留存收益表。假设 De Graff 公司多支付了 20X4 年的所得税费用 \$15000。说明 De Graff 公司如何在 20X5 年的留存收益表上报告前期调整。

CP11-10 利用图表 11-5 中的股东权益表回答下列有关联合电气公司的问题：

1. 在 20X2 年 12 月 31 日，联合公司的负债总额为 \$514000。公司的资产总额是多少？
2. 20X2 年发行普通股带来多少现金？
3. 联合公司在 20X2 年购买库藏股的成本是多少？联合公司当年出售的库藏股的成本是多少？联合公司 20X2 年出售库藏股的收入是多少？
4. 联合公司 20X2 年宣布并发放的股票股利是“大”还是“小”？为什么这么说？联合公司发放的股票股利的股票面值是多少？股票股利的股票市价是多少？

练习题

E11-1 美国德克萨斯石油公司 (Texaco, Inc.)，一家大型石油公司，在其收益表上报告了一些特殊项目。下列数据来自德克萨斯石油公司的财务报表，已经过改动，无序排列 (单位：百万美元)：

| | | | | | | |
|---|---|-------|-------|-----|-------|--------|
| 优 | 先 | \$ 30 | 留 | 存 | 收 | \$7186 |
| 股 | | 0 | 益 | | | |
| 收 | 入 | 总 | 36787 | 所 | 得 | 税 |
| 额 | | | | 费 | 用 | (抵 |
| 外 | 币 | 折 | 算 | 调 | | |
| 整 | | | 61 | 持 | 续 | 经 |
| 会 | 计 | 变 | 动 | 累 | 计 | 影 |
| 方 | | | 147 | 响 | | |
| 非 | 持 | 续 | 经 | 营 | | |
| 经 | 营 | 净 | 损 | 19 | 经 | 营 |
| 失 | | | | 223 | 清 | 理 |
| 清 | 理 | 损 | 223 | 会 | 计 | 变 |
| 失 | | | | 947 | 动 | 累 |
| 已 | 付 | 股 | 947 | 响 | | |
| 利 | | | | 投 | 资 | 的 |
| 经 | 营 | 费 | 用 | 总 | 35801 | 未 |
| 额 | | | | 短 | 期 | 投 |
| | | | | 资 | | 35 |

要求

1. 说明德克萨斯石油公司 19X8 年的收益表如何列示。省略每股盈利。
2. 尽管 19X8 年对德克萨斯石油公司来说是糟糕的一年，但财务分析师认为



德克萨斯石油公司在以后各期可以很容易达到当期的收益水平。因此，他们使用6%的投资资本化率来估计德克萨斯石油公司的股票价值。分析师估计的德克萨斯石油公司的股票市价是多少？分析师如何使用该数字做出投资决策？

E11-2 Visteon 公司的会计记录包括下列 20X2 年的经营信息：

| | | | |
|----|---|---|----------|
| 非 | 常 | 利 | \$ 12000 |
| 得 | | | |
| 销 | 售 | 收 | 130000 |
| 入 | | | |
| 经 | 营 | 费 | 用 |
| 税 | | (| 包 |
| 方) | | | 括 |
| | | | 所 |
| | | | 得 |
| | | | 43000 |
| 折 | 旧 | 方 | 法 |
| 变 | 动 | 的 | 累 |
| 累 | 计 | 影 | 响 |
| 借 | | (| |
| | | | 15000) |
| 已 | 售 | 商 | 品 |
| 成 | | | |
| | | | 45000 |
| 本 | | | |
| 非 | 持 | 续 | 经 |
| 营 | | | 损 |
| 失 | | | 50000 |
| 所 | 得 | 税 | 费 |
| 用 | | — | — |
| 非 | | | 常 |
| 利 | | | 4800 |
| 得 | | | |
| 所 | 得 | 税 | 抵 |
| 减 | | — | — |
| 折 | | | 旧 |
| 方 | | | 法 |
| 变 | | | 6000 |
| 动 | | | |
| 所 | 得 | 税 | 抵 |
| 减 | | — | — |
| 非 | | | 持 |
| 续 | | | 经 |
| 营 | | | 损 |
| 失 | | | 20000 |

要求

编制 Visteon 公司 20X2 年的收益表。省略每股盈利。20X2 年对 Visteon 公司来说是好还是坏？根据对 20X3 年的展望，解释你的回答。

E11-3 麦道公司 (McDonnell Douglas) ——商用飞行器制造商，最近被波音公司收购——报告了 19X7 年的收益表，已经过改动：

| 麦道公司 | |
|-------------------------------|----------|
| 收益表 (部分) | |
| 年度止于 12 月 31 日 (单位：百万，每股数据除外) | 19X7 |
| 持续经营的收益 | 698 |
| 非持续经营，税后净额 | 57 |
| 会计变动累计影响前收益 | 755 |
| 初次应用新的退休后福利会计准则的累计影响 | (1536) |
| 净收益 (损失) | \$ (781) |
| 每股收益 (损失)： | |
| 持续经营 | \$ 5.9 |
| | 9 |
| 非持续经营 | 0.49 |
| 会计变动的累计影响 | (13.18) |
| | \$ |
| | (6.70) |



| | |
|---------|---------|
| 宣布的每股股利 | \$ 0.47 |
|---------|---------|

要求

1. 评价 19X7 年的经营成果。给出你的评价所依据的原因。
2. 19X7 年是麦道公司的损失年度。你认为该公司的股票价格会因为净损失的缘故下跌至接近为零吗？给出原因。
3. 麦道公司为什么在损失年度还能宣布发放现金股利？公司如何当年如何支付现金股利？

E11-4 在 19X9 年，百事可乐公司的销售额为 285 亿美元，持续经营收益为 18 亿美元，净收益为 17 亿美元。每股盈利数据分别为持续经营收益\$2.22，净收益\$2.18。在 19X9 年 12 月 31 日，百事可乐公司的普通股在纽约证券交易所的收盘价为每股\$38.25。

投资者在确定百事可乐公司的股票价值时使用的投资资本化率是多少？股票每股价值公式在计算时使用每股盈利（EPS）。该资本化率说明是高风险还是低风险？百事可乐公司的业务范围和你对公司风险水平的评价是否一致？

E11-5 Downstream 公司在 20X0 年第二季度赚得净收益\$56000。分类账揭示了以下数字：

| | |
|-------------------------------------|----------|
| 优先股，每年支付 \$1.75，无面值，1600 股发行在外..... | \$ 70000 |
| 普通股，面值 \$10，发行 52000 股..... | 52000 |
| 库藏股，普通股 6000 股(成本)..... | 0 |
| | 36000 |

要求

计算该季度的 EPS，假设股票账户该季度没有变化。

E11-6 ETech 公司在 20X0 年 12 月 31 日有 40000 股普通股和 10000 股面值\$10 股息 5% 的优先股发行在外。在 20X1 年 4 月 30 日，公司又发行了 9000 股普通股，到 20X1 年底，公司发行在外的普通股共计 49000 股。20X1 年的持续经营收益为\$115400，非持续经营损失（税后净额）\$8280。公司的非常利得（税后净额）为\$55200。

要求

计算 ETech 公司 20X1 年的每股盈利数字，从持续经营收益开始。

E11-7 Capital Re Incorporated 的第一个经营年度 20X0 年的税前会计收益(在收益表上)为\$420000。应税收益(在向国内税收总署提交的税收申报表上)为\$380000。所得税率为 40%。记录 Capital Re 公司当年的所得税。说明 Capital Re 公司在 20X0 年的收益表和资产负债表上对此情形将做哪些报告。收益表从税前收益开始，记住应付所得税在每年年初支付。

E11-8 Upper 10 公司，一家软饮料公司，在 19X9 年报告了前期调整。一项会计差错导



致以前年度的净收益多计 380 万美元。19X8 年 12 月 31 日的留存收益的原报告数字为 3.953 亿美元。19X9 年的净收益为 9210 万美元，发放股利 6180 万美元。

要求

编制年度止于 19X9 年 12 月 31 日的留存收益表。

光华人
向上的精神

www.gsmer.net

E11-9 Burgoyne 公司发行长期债务证券的协议要求公司的留存收益至少有\$250000 的余额。公司的留存收益总额为\$310000，实收资本为\$820000。

要求

1. 说明在 Burgoyne 公司的资产负债表上如何报告股东权益，假设 Burgoyne 公司在附注中披露对留存收益的限制。写出附注。
2. Burgoyne 公司的现金余额为\$140000。Burgoyne 公司可以宣布的现金股利的最大金额是多少？

E11-10 在 20X1 年 12 月 31 日，Taurus 公司对股东权益作了如下报告：

| | |
|--|----------|
| 普通股，面值 \$5，授权发行 500000 股，已发行 300000 股..... | \$150000 |
| 实收资本..... | 310000 |
| 留存收益..... | 170000 |
| 库藏股,2500 股(成本)..... | (78000) |
| | \$622000 |

在 20X2 年，Taurus 公司完成了以下交易和事项（按时间顺序排列）：

- a. 宣布和发放 50%的股票股利。当时 Taurus 公司的股票的市场报价为每股 \$31。
- b. 以每股\$36 的价格出售库藏股 1000 股，成本为每股\$31。
- c. 向雇员以每股\$28 的价格发售普通股 500 股。
- d. 当年的净收益\$340000。
- e. 宣布现金股利\$180000，在 20X3 年初支付。

要求

编制 Taurus 公司 20X2 年的股东权益表，使用图表 11-5 的格式。再利用所编制的收益表回答以下问题：

1. 在 20X2 年，Taurus 公司的留存收益是增加了还是减少了？是什么导致当年留存收益的变动？
2. 股票股利如何影响股东权益总额？资产总额？负债总额？



3. 债权人对 Taurus 公司出售库藏股会有什么看法？对 Taurus 公司发售普通股呢？为什么？

E11-11 可口可乐公司报告了下列 19X8 年的股东权益表（已改动）：

回答下列有关可口可乐公司的问题：

光华人
向上的精神

www.gsmer.net

要求

1. 可口可乐公司 19X7 年和 19X8 年年底的留存收益余额是多少？可口可乐公司还在财务报表的其他什么地方报告该数字？19X8 年是盈利年度吗？盈利情况如何？
2. 可口可乐公司向行使股票期权购买股票的雇员发售公司股票。公司收到多少现金？你还能在财务报表的其他什么地方找到该数字？
3. 可口可乐公司的可出售投资的市价在 19X8 年是增加了还是减少了？变动了多少？
4. 可口可乐公司当年为购买库藏股支付了多少金额？当年可口可乐公司购买的库藏股的每股平均成本是多少？

**可口可乐公司
合并股东权益表（已改动）**

| 年度止于 20X2 年 12 月 31 日 | 在 外的普 通股数 量 | 普 通股 | 实 收资本 溢价 | 再 投资收 益 | 发 行在 外的受 限制股票 | 累计其他全面收 益 | | | |
|---------------------------|----------------------|-----------|----------------|---------------|------------------------|------------------------------|----------------|--------------|--|
| | | | | | | 投 资 的未实现 利得（损 失） | 外 币 折算调整 | 库 藏 股 | |
| （单位：百万，每股数据除外） | | | | | | | | | |
| 19X7 年 12 月 31 日的 余额 | 12 76 | \$4 27 | \$1 173 | \$1 1006 | \$(74) | \$(27 2) | \$48 | \$(70 73) | |
| 向雇员发售的股票 | 4 | 1 | 85 | — | — | — | — | — | |
| 根据受限制股票计划 发售的股票 | — | — | 7 | — | 6 | — | — | — | |
| 折算调整 | — | — | — | — | — | (152) | — | — | |
| 证券未实现利得变动 净额，扣除递延税款后净额 | — | — | — | — | — | — | 34 | — | |
| 购买库藏股 | (2 9) | — | — | — | — | — | — | (179 6) | |
| 购并引起的库藏股发 售 | 1 | — | — | — | — | — | — | 70 | |
| 净收益 | — | — | — | 29 86 | — | — | — | — | |
| 股利 | — | — | — | (1 110) | — | — | — | — | |



| | | | | | | | | |
|-------------------|----|-----|-----|------|-------|-------|------|-------|
| 其他 | — | — | 26 | — | — | — | — | — |
| 19X8 年 12 月 31 日的 | 12 | \$4 | \$1 | \$1 | \$(68 | \$(42 | \$82 | \$(87 |
| 余额 | 52 | 28 | 291 | 2882 |) | 4) | | 99) |

E11-12 Sera Lee 公司的年报包括下列报告：

管理当局有关财务信息的报告（节选）

Sera Lee 公司的管理当局对年报中财务信息的编制及其完整性负责。财务报表已按照公认会计原则编制并且在必要的地方反映了我们的估计和判断.....

公司在选聘、培训和发展员工方面坚持高标准，以确保实现管理层要求坚持强力有效的内部控制和无偏见的、统一的报告标准的目标。我们认为，对公司来说，在从事业务活动时，遵守 Sera Lee 公司全球经营守则中所表述的最高道德准则是至关重要的。

John H. Bryan
董事会主席兼首席执行官

Judith A. Sprieser
高级副总裁兼首席财务官

独立公共会计师报告

致 Sera Lee 公司董事会及全体股东：

我们已经审计了附送的 Sera Lee 公司（一家马里兰州的公司）及其子公司 1998 年 6 月 27 日、1997 年 6 月 28 日和 1996 年 6 月 29 日的合并资产负债表，以及期间止于 1998 年 6 月 27 日的连续三个年度的合并收益表、普通股股东权益表和现金流量表。这些合并财务报表的编制是公司管理当局的责任。我们的责任是根据我们的审计工作对这些合并财务报表表示我们的意见。

我们按照公认审计准则实施我们的审计工作。准则要求我们计划和实施审计以便合理确信合并财务报表是否存在重大的错误表述。审计活动包括检查支持合并财务报表数字和披露的证据。还包括评价使用的会计原则和管理当局做出的重要估计，以及合并财务报表表达的整体合理性。我们认为我们的审计工作为我们的意见提供了合理的基础。

我们认为，上述合并财务报表符合公认会计原则，在所有重大方面公允表达了 Sera Lee 公司及其子公司 1998 年 6 月 27 日、1997 年 6 月 28 日和 1996 年 6 月 29 日的财务状况，以及期间止于 1998 年 6 月 27 日的连续三个年度的经营成果和现金流量。

安达信 LLP
芝加哥，伊利诺斯州
1998 年 7 月 27 日

1. 谁对 Sera Lee 公司的财务报表负责？
2. 哪家会计公司，该会计公司的哪家办事处审计了 Sera Lee 公司的财务报表？审计人员对 Sera Lee 公司的财务报表承担什么责任？
3. 审计人员根据什么会计准则评价 Sera Lee 公司的财务报表？审计人员根



据什么审计准则执行审计工作？

问题

(A组)

P11-1A 下列信息来自 20X3 年 9 月 31 日 Delphi System 公司的会计记录。Delphi 公司制造电梯的电子控制设备。

| | | | |
|-----------------|---------|------------------------------------|----------|
| 前期调整——借计留存收益 | \$ 6000 | 库藏股,普通股,1000股(成本) | \$ 11000 |
| 库藏股交易产生的实缴资本 | 7000 | 股利 | 35000 |
| 利息费用 | 11000 | 利息收入 | 4000 |
| 已售商品成本 | 42400 | 非常损失 | 30000 |
| 折旧方法变动的累积影响(借方) | (18000) | 经营损失,非持续经营分部 | 15000 |
| 固定资产出售损失 | 8000 | 保险清算损失 | 12000 |
| 所得税费用(抵减): | | 管理费用 | 11300 |
| 持续经营 | 72000 | 优先股——5%,面值\$40,授权发行10000股,已发行5000股 | 20000 |
| 非持续经营: | | | 00 |
| 经营损失 | (6000) | | |
| 出售利得 | 8000 | 实收资本溢价——普通股 | 20000 |
| 非常损失 | (12000) | 留存收益,报告的期初额 | 88000 |
| 折旧方法变动的累积影响 | (7000) | 销售费用 | 13600 |
| 出售非持续经营分部的利得 | 20000 | 普通股,面值\$10,授权发行25000股,已全部发行 | 25000 |
| 销售收入 | 83300 | | 00 |

要求

1. 编制 Delphi System 公司截至 20X3 年 9 月 30 日的财政年度的单步骤收益表,所有收入和所有费用分别列在一起。包括每股盈利数据。
2. 根据对 20X4 年的展望,评价截至 20X3 年 9 月 30 日的年度的经营收益。假设 20X3 年是较为典型的一年,Delphi 的高层管理人员希望从持续经营中赚得的收益等于销售额的 10%。

P11-2A 使用问题 P11-1A 中的数据,编制 Delphi System 公司截至 20X3 年 9 月 30 日的年度的留存收益表。

P11-3A P11-1A 中 Delphi System 公司很有希望在电子控制设备行业取得不错的成绩，一些瑞士投资者正考虑购买该公司。Delphi 公司普通股的当前销售价格为\$33.75。

《今日商界》杂志最近刊登了一则报道说公司的收益要增长。看起来公司至少可以无限期的持续取得当前的收益水平。根据这些信息，投资者认为评估 Delphi 公司普通股价值时适当的投资资本化率为 8%。任何低于 8%的资本化率都会高估股票价值。根据这种看法，投资者对 Delphi 公司的报价会是多少？Delphi 公司现在的股东会接受该报价吗？说明原因。

P11-4A Dexia Banking 公司 20X0 年 12 月 31 日的资本结构包括 20000 股股息\$1.25 的优先股和 44000 股普通股。20X1 年发行在的普通股数量 1 月到 5 月是 44000 股，6 月到 8 月是 50000 股，9 月到 12 月是 60500 股。20X1 年的持续经营收益为\$81100。公司中止了一个经营分部，获得利得\$6630，非常项目产生损失\$16000。Dexia 董事会为或有事项限制了\$80000 留存收益的使用。

要求

1. 计算 Dexia 公司的每股盈利。从持续经营收益开始。收益和损失数字是税后净额。
2. 分析师认为 Dexia 公司可以无限期的持续赚得当前的收益水平。分别根据 8%，10%和 12%的投资资本化率，估计 Dexia 公司普通股的每股市场价格。估计股票每股价值的公式使用每股盈利。哪一个估价假定对 Dexia 公司投资风险为最大？为什么这么说？

P11-5A BCE Telecom 公司的会计师 Ian Ewell 在一起摩托车事故中受伤了。另一个雇员编制了附送的截至 20X3 年 12 月 31 日的收益表。

收益表中列示的每个单独的数字都是正确的。但是，对一些账户的报告是错误的，有一个根本不属于收益表。此外，所有应税项目都没有适用所得税（40%）。BCE 公司在 20X1 年发行了 52000 股普通股，在 20X3 年持有 2000 股库藏股。

| BCE Telecom 公司 | | | |
|----------------|---|---|---------|
| 收益表 | | | |
| 20X3 年 | | | |
| 收入 and 利得： | | | |
| 销 | 售 | 收 | \$36200 |
| 入..... | | | 0 |
| 可 | 出 | 售 | |
| 得..... | 投 | 资 | 10000 |
| | 的 | 未 | |
| | 实 | 现 | |
| | 利 | | |
| 实 | 收 | 资 | |
| 股..... | 本 | 溢 | 80000 |
| | 价 | — | |
| | — | 普 | |
| | 通 | | |
| 收 | 入 | 和 | |
| 额..... | 利 | 得 | 452000 |
| | 总 | | |
| 费用和损失： | | | |
| 已 | 售 | 商 | |
| | 品 | 成 | \$1030 |
| | | | 00 |



| | | | | |
|------------|---|---|-------|----------|
| 本 | | | | |
| 销 | 售 | 费 | 56000 | |
| 用 | | | | |
| 管 | 理 | 费 | 61000 | |
| 用 | | | | |
| 销 | 售 | 退 | 11000 | |
| 回 | | | | |
| 已 | 付 | 股 | 7000 | |
| 利 | | | | |
| 销 | 售 | 折 | 6000 | |
| 扣 | | | | |
| 所 | 得 | 税 | 费 | 50000 |
| 用 | | | | |
| 费用和损失总额 | | | | 294000 |
| 经 | 营 | 收 | | 158000 |
| 益 | | | | |
| 其他利得和损失： | | | | |
| 非 | 持 | 续 | 经 | 营 |
| 出 | 售 | 利 | | \$ 10000 |
| 得 | | | | |
| 非 | | 常 | 利 | 20000 |
| 得 | | | | |
| 非 | 持 | 续 | 经 | 营 |
| 分 | 部 | 的 | 经 | 营 |
| 损 | | | | (13000) |
| 失 | | | | |
| 外 | 币 | 折 | 算 | 调 |
| 整 | | | | (15000) |
| 失) | | | | |
| 其他利得总额(净额) | | | | 2000 |
| 净 | | 收 | | \$16000 |
| 益 | | | | 0 |
| 每 | | 股 | | \$ 3.20 |
| 利 | | 盈 | | 0 |

要求

编制 20X3 年的正确收益表(单步骤,所有收益和所有费用分别列在一起),包括全面收益和每股盈利。

P11-6A Rio Tonto 公司的会计(非所得税)记录提供了 20X1 和 20X2 年的比较收益表:

| | | 20X1 年 | 20X2 年 | |
|-----|---|-----------|-----------|---------|
| 收 | 益 | 总 | \$9300 | \$99000 |
| 额 | | | 00 | 0 |
| 费用: | | | | |
| 已 | 售 | 商 | 品 | 成 |
| 本 | | | | |
| | | | \$4300 | \$46000 |
| | | | 00 | 0 |



| | | | | |
|--------|---|---|--------|---------|
| 经 | 营 | 费 | 27000 | 280000 |
| 用..... | | | 0 | |
| 税 | 前 | 费 | 用 | 总 |
| 额..... | | | | |
| 税 | 前 | 会 | 计 | 收 |
| 益..... | | | | |
| | | | 70000 | 740000 |
| | | | 0 | |
| | | | \$2300 | \$25000 |
| | | | 00 | 0 |

20X2 年的收入总额中包括 20X1 年底收到的\$15000 的现金收入。该项收入记入 20X2 年的收入总额是因为该项收入是在 20X2 年赚得的。但是提前收到的收入包括在收到现金年度的应税收益中。在纳税申报表上计算应税收入时，该项收入计入 20X1 年。还有，每年的经营费用包括直线法计算的折旧\$50000。在纳税申报表上计算应税收入时，Rio Tonto 公司使用修订的加速成本回收制 (MACRS)。MACRS 计算的折旧 20X1 年是\$80000，20X2 年是\$20000。所得税率是 35%。

要求

1. 计算 Rio Tonto 公司 20X1 年的应税收益。
2. 做出公司 20X1 年的所得税日记账分录。
3. 编制公司 20X1 年的收益表。

P11-7A Transmeta 公司报告了下列截至 20X4 年 10 月 31 日的年度股东权益表：

| Transmeta 公司 | | | | | | |
|-----------------------------|-----|------|-----|------|-----|-----|
| 股东权益表 | | | | | | |
| 年度止于 20X4 年 10 月 31 日 | | | | | | |
| (单位：百万) | 普 | 实收资本 | 留 | 库 | 总 | |
| | 通 | 溢 | 存 | 藏 | 额 | |
| | 股 | 价 | 收 | 股 | | 额 |
| 余 额 ， 20X3 年 11 月 1 日..... | \$4 | \$1 | \$9 | \$(| \$2 | 836 |
| 净 收 | 27 | 622 | 04 | 117) | 33 | 33 |
| 益..... | | | 6 | | 6 | 6 |
| 现 金 股 | | | (| | (19 | 4) |
| 利..... | | | 94) | | 4) | 4) |
| 发 行 股 票 (10000000 股)..... | 13 | 36 | | | 49 | 49 |
| 股 票 股 | 22 | 61 | (8 | | — | — |
| 利..... | | | 3) | | — | — |
| 出 售 库 藏 | | 9 | | 19 | 28 | 28 |
| 股..... | | | | | 28 | 28 |
| 余 额 ， 20X4 年 10 月 31 日..... | \$4 | \$1 | \$9 | \$(| \$3 | 055 |
| 日..... | 62 | 728 | 63 | 98) | 055 | 055 |



要求

回答有关 Transmeta 公司股东权益交易的问题：

1. 所得税率为 40%。Transmeta 公司在收益表上报告的税前收益是多少？
2. 公司普通股的面值是多少？
3. 当年 Transmeta 公司普通股的发行价格是多少？
4. 当年出售的库藏股的成本是多少？库藏股的销售价格是多少？什么导致股东权益增加？
5. Transmeta 公司的报表按股票交易的发生顺序列示。股票股利的百分比是多少？近似到最接近的百分数。

(B 组)

P11-1B 下列信息来自 20X3 年 11 月 30 日 Networking Associates 公司的会计记录。Networking Associates 公司生产计算机外围设备。

| | | | |
|-----------------------|----------|--|----------|
| 利息费用 | \$ 23000 | 普通股股利 | \$ 12000 |
| 诉讼解决利得 | 8000 | 销售收入 | 56700 |
| 优先股回收产生的实缴资本 | 1600 | 留存收益, 报告的期初额利息收入 | 6300 |
| 股利收入 | 1100 | | 0 |
| 库藏股, 普通股, 2000 股 (成本) | 2800 | 销售费用 | 8700 |
| 管理费用 | 7100 | 普通股, 无面值, 授权发行 25000 股, 已全部发行 | 3500 |
| 出售非持续经营分部的损失 | 8000 | | 0 |
| 前期调整——借计留存收益 | 4000 | 非常利得 | 2700 |
| 所得税费用 (抵减): | | | 0 |
| 持续经营 | 2800 | 固定资产出售损失 | 1000 |
| | 0 | | 0 |
| 非持续经营: | | 经营损失, 非持续经营分部 | 9000 |
| 经营收益 | 3600 | 优先股股利 | ? |
| 出售利得 | (3200) | 优先股, 6%, 面值 \$25, 授权发行 20000 股, 已发行 4000 股 | 1000 |
| 非常损失 | 1080 | | 0 |
| | 0 | 折旧方法变动的累积影响 (贷方) | 1500 |
| 折旧方法变动的累积影响 | 6000 | 已售商品成本 | 3190 |
| | | | 00 |

要求

1. 编制 Networking Associates 公司截至 20X3 年 11 月 30 日的财政年度的单步骤收益表, 所有收入和所有费用分别列在一起。包括每股盈利数据。
2. 根据对 20X4 年的展望, 评价截至 20X3 年 9 月 30 日的年度的经营收益。



假设 20X3 年是较为典型的一年，Networking Associates 公司的高层管理人员希望从持续经营中赚得的收益等于销售额的 10%。

P11-2B 使用问题 P11-1B 中的数据，编制 Networking Associates 公司截至 20X3 年 11 月 30 日的年度的留存收益表。

P11-3B P11-1B 中的 Networking Associates 公司很有希望在计算机外围设备行业取得不错的成绩，一些加拿大投资者正考虑购买该公司。Networking Associates 公司普通股的当前销售价格为\$32。

《今日商界》杂志最近刊登了一则报道说公司的收益要增长。看起来公司至少可以无限期的持续取得当前的收益水平。根据这些信息，投资者认为评估 Networking Associates 公司普通股价值时适当的投资资本化率为 8%。任何低于 8%的资本化率都会高估股票价值。根据这种看法，投资者对 Networking Associates 公司的报价会是多少？Networking Associates 公司现在的股东会接受该报价吗？说明原因。

P11-4BTNT 集团 20X2 年 12 月 31 日的资本结构包括 5000 股股息\$2.50 的优先股和 130000 股普通股。20X3 年发行在的普通股数量 1 月到 2 月是 130000 股，3 月份为 119000 股 4 月到 10 月是 121000 股 ,11 月到 12 月是 128000 股。20X3 年的持续经营收益为\$371885。公司中止了一个经营分部，获得利得\$69160，非常项目产生损失\$49510。TNT 集团的董事会为公司办公设施扩展而限制了\$280000 留存收益的使用。

要求

1. 计算 TNT 集团的每股盈利。从持续经营收益开始。收益和损失数字是税后净额。
2. 分析师认为 TNT 集团可以无限期的持续赚得当前的收益水平。分别根据 8%，10%和 12%的投资资本化率，估计 TNT 集团普通股的每股市场价格。估计股票每股价值的公式使用每股盈利。哪一个估价假定对 TNT 集团投资风险为最大？为什么这么说？

P11-5B Abbe National 公司的会计师 Clay Brown 在一起游泳事故中受伤了。另一个雇员编制了下列截至 20X4 年 6 月 30 日的收益表。

| Abbe National 公司 | | | |
|------------------|---|---|---------|
| 收益表 | | | |
| 20X4 年 6 月 30 日 | | | |
| 收入 and 利得： | | | |
| 销 | 售 | 收 | \$73300 |
| 入..... | | | 0 |
| 外 | 币 | 折 | 算 |
| 得..... | 调 | 整 | — — 利 |
| | | | 11000 |
| 实 | 收 | 资 | 本 |
| 股..... | 溢 | 价 | — — 普 |
| | | | 100000 |
| 收入 and 利得总额..... | | | 844000 |



| | | | | |
|------------|----|---|---|---------|
| 费用 and 损失： | | | | |
| 本 | 已 | 售 | 商 | 品 |
| ..... |  |  |  | 成 |
| | | | | \$3830 |
| 用 | 销 | | 售 | 费 |
| ..... |  |  |  | 10300 |
| 用 | 管 | | 理 | 费 |
| ..... |  |  |  | 74000 |
| 回 | 销 | | 售 | 退 |
| ..... |  |  |  | 22000 |
| 失 | 可 | 出 | 售 | 投 |
| ..... |  |  |  | 资 |
| | | | | 的 |
| | | | | 未 |
| | | | | 实 |
| | | | | 现 |
| | | | | 损 |
| | | | | 4000 |
| 利 | 已 | | 付 | 股 |
| ..... |  |  |  | 15000 |
| 扣 | 销 | | 售 | 折 |
| ..... |  |  |  | 10000 |
| 用 | 所 | | 得 | 税 |
| ..... |  |  |  | 费 |
| | | | | 56400 |
| | 费用 | | 和 | 损失 |
| | 总额 | | | |
| | | | | 667400 |
| 益 | 经 | | 营 | 收 |
| ..... |  |  |  | 176600 |
| 得 | 其他 | | 利 | 得 |
| ..... |  |  |  | 和 |
| | | | | 损 |
| | | | | 失 |
| | | | | |
| | 非 | | 常 | 利 |
| | | | | \$(300 |
| | | | | 00) |
| 益 | 非 | | 持 | 续 |
| ..... |  |  |  | 经 |
| | | | | 营 |
| | | | | 分 |
| | | | | 部 |
| | | | | 的 |
| | | | | 经 |
| | | | | 营 |
| | | | | 收 |
| | | | | 25000 |
| 失 | 非 | | 持 | 续 |
| ..... |  |  |  | 经 |
| | | | | 营 |
| | | | | 出 |
| | | | | 售 |
| | | | | 损 |
| | | | | (4000 |
| | | | | 0) |
| | 其他 | | 利 | 得 |
| | 总额 | | (| 净额 |
| | | | |) |
| | | | | (45000 |
| | | | |) |
| 益 | 净 | | | 收 |
| ..... |  |  |  | \$13160 |
| | | | | 0 |
| 利 | 每 | | 股 | 盈 |
| ..... |  |  |  | \$ 6.5 |

光华人
向上的精神

www.gsmer.net

收益表中列示的每个单独的数字都是正确的。但是，对一些账户的报告是错误的，且一个根本不属于收益表。此外，所有应税项目都没有适用所得税（40%）。Abbe National 公司在 20X1 年发行了 24000 股普通股，在 20X4 年持有 4000 股库藏股。

要求

编制 20X4 年的正确收益表（单步骤，所有收益和所有费用分别列在一起），包括全面收益和每股盈利。

P11-6B Biltrite 公司的会计（非所得税）记录提供了 20X3 和 20X4 年的比较收益表：



| | | | 20X3 | 20X4 |
|--------|---|---|--------|---------|
| | | | 年 | 年 |
| 收 | 益 | 总 | \$6800 | \$72000 |
| 额..... | | | 00 | 0 |
| 费用： | | | | |
| 已 | 售 | 商 | \$2900 | \$31000 |
| 本..... | 品 | 成 | 00 | 0 |
| 经 | 营 | 费 | 18000 | 190000 |
| 用..... | | | 0 | |
| 税 | 前 | 费 | 47000 | 500000 |
| 额..... | 用 | 总 | 0 | |
| 税 | 前 | 会 | \$2100 | \$22000 |
| 益..... | 计 | 收 | 00 | 0 |

20X4 年的收入总额中包括 20X3 年底收到的\$10000 的现金租金收入。该项收入记入 20X4 年的收入总额是因为该项收入是在 20X4 年赚得的。但是提前收到的收入包括在收到现金年度的应税收益中。在纳税申报表上计算应税收入时，该项收入计入 20X3 年。

还有，每年的经营费用包括直线法计算的折旧\$40000。在纳税申报表上计算应税收入时，Biltrite 公司使用修订的加速成本回收制(MACRS)。MACRS 计算的折旧 20X3 年是\$60000，20X4 年是\$20000。所得税率是 35%。

要求

1. 计算 Biltrite 公司 20X3 年的应税收益。
2. 做出公司 20X3 年的所得税日记账分录。
3. 编制公司 20X3 年的收益表。

P11-7B BSR 公司报告了下列截至 20X4 年 6 月 30 日的年度股东权益表：

| BSR 公司 | | | | | | |
|----------------------|---------------------|-----|-----|-----|-----|-----|
| 股东权益表 | | | | | | |
| 年度止于 20X4 年 6 月 30 日 | | | | | | |
| (单位：百万) | | 普 | 实 | 留 | 库 | 总 |
| | | 通 | 收 | 存 | 藏 | 额 |
| | | 股 | 本 | 收 | 股 | |
| | | | 溢 | 益 | | |
| | | | 价 | | | |
| 余额 | 20X3 年 7 月 1 日..... | \$1 | \$2 | \$1 | \$(| \$3 |
| | | 73 | 118 | 702 | 18) | 975 |
| 净 | 收 | | | 52 | | 52 |
| 益..... | | | | 0 | | 0 |
| 现 | 金 | | | (1 | | (11 |
| 利..... | 股 | | | 17) | | 7) |
| 发 | 行 | 7 | 46 | | | 53 |
| 股) | 票 (5000000 | | | | | |
| 利 | 票 | 18 | 27 | (2 | | — |
| 利..... | 股 | | 2 | 90) | | |



| | | | |
|----------------------------|--------|---------|------------------------|
| 出 售 库 藏 股..... | 22 | 11 | 33 |
| 余 额 ， 20X4 年 6 月 30 日..... | \$1 98 | \$2 458 | \$1 185 \$(7) \$4 464 |

要求

回答有关 BSR 公司股东权益交易的问题：

1. 所得税率为 35%。BSR 公司在收益表上报告的税前收益是多少？
2. 公司普通股的面值是多少？
3. 当年 BSR 公司普通股的发行价格是多少？
4. 当年出售的库藏股的成本是多少？库藏股的销售价格是多少？什么导致股东权益增加？
5. BSR 公司的报表按股票交易的发生顺序列示。股票股利的百分比是多少？近似到最接近的百分数。

知识扩展

决策案例

克莱顿住宅公司 (Clayton Homes, Inc.) 在美国南部修建并出售住宅。克莱顿公司年报中的附注 1——重要会计政策简介如下所示：

收入确认

销售在收到现金时确认，或者在分期付款的情况下，在顾客签订分期付款销售合同并收到首付款时确认，后者占销售额的绝大部分。大多数分期付款销售合同通常在 36 到 180 个月内收回款项。

向顾客销售保单的保险费收入在合同的保险期限内确认为收入。费用也在合同的期限内进行配比以确认利润。

Magnuson Home Builders 公司是克莱顿公司的竞争者，它在重要会计政策简介中包括了以下附注：

收入的会计政策

销售在收到现金时确认，或者在分期付款的情况下，在顾客签订分期付款销售合同时确认，后者占销售额的绝大部分。顾客很少在分期付款的情况下支付首付款。大多数分期付款销售合同通常在 36 到 180 个月内收回款项。向顾客销售保单的保险费收入在与顾客签订保险合同时确认为收入。费用在合同的保险期限内进行确认。

假设你决定对住宅制造商的股票进行投资，选择范围已限制在克莱顿和 Magnuson 之间。你比较赞同哪家公司对收入的会计核算政策？为什么？他们的会计政策会影响你的投资决策吗？如果会，如何影响？指出使两家公司产生差异的财务报表中的特定账户？



道德事项

General Cinema 公司的收益表报告了以下经营成果：

| | |
|----------------------------|--------------|
| 所得税，非常利得和会计变动累计影响前收益..... | \$1870 46 |
| 所得税费用..... | 72947 |
| 非常利得和会计变动累计影响前收益..... | 11409 9 |
| 债务抵消的非非常利得，净额..... | 41955 7 |
| 退休后健康福利会计处理变动的累计影响，净额..... | (39196) |
| 净收益..... | \$4944 60 |

假设 General Cinema 公司的管理层已按下列方式报告了公司的经营成果：

| | |
|----------------------------|--------------|
| 所得税和会计变动累计影响前收益..... | \$8863 07 |
| 所得税费用..... | 35265 1 |
| 会计变动累计影响前收益..... | 53365 6 |
| 退休后健康福利会计处理变动的累计影响，净额..... | (39196) |
| 净收益..... | \$4944 60 |

要求

1. 公司如何报告其经营成果确实很重要吗？为什么？公司管理层的行为会使谁受益？谁会受到伤害？
2. 假设 General Cinema 公司的管理层决定按第二种方式报告其经营收益。评价该决策的道德事项。

财务报表案例

本书最后的附录 A 中的 Gap 公司的财务报表及相关附注包括大量信息，这对评价作为一项潜在投资的 Gap 公司的普通股很有用。

要求

1. 追踪观察收益表列示的 Gap 公司三年的销售净额和净收益。变动趋势是上升还是下降？作为投资者，哪种趋势你认为最重要？

2. 察看管理层阐述和分析中 Gap 公司股票价格的每股数据。Gap 公司股价的变动是否与公司净收益的变动相同？

3. 按 1998 财政年度第四季度 Gap 公司股票的最高价和最低价的平均值估计年底公司股票的每股市价。假设对 Gap 公司可以无限期的赚得当前的净收益和每股盈利水平的预计是合理的。市场对 Gap 公司的股票定价（使用每股盈利——基本的）时使用的投资资本化率会是多少？在当前的收益水平，该资本化率说明分析家认为 Gap 公司是一项高风险投资还是低风险投资？

组队项目

选择一家公司并考察其经营。搜寻商业媒体中有关该公司的文章。直接向该公司索取年度报告，或者从该公司的网站或穆迪公司的产业手册（如果你获得实际的副本而不必使用穆迪的，那么该练习会非常有意义）中获取。

要求

1. 根据你们小组的分析，在课堂上向全班同学介绍你们在该公司财务报表及其附注中发现的有关该公司的六个令人关注的事实。你们可以只提出显而易见的项目，如销售净额或总收入、净收益、总资产、总负债、股东权益总额和股利，以及其他项目。一旦你们使用了其中一个项目，就不能再次使用该项目。
2. 小组要提交一篇论文讨论未涉及的事实。限制在两页双空行的 Word 用纸以内。

网上练习

西尔斯百货公司 (Sears, Roebuck and Co.)

胡佛在线 (Hoover's Online)：该商业网络提供约 14000 家上市和非上市公司的免费信息。该站点提供公司信息简介，近期财务数据，新闻故事，今日公司等内容。订阅者可以看到更为深入的内容。

1. 登录站点<http://www.hoovers.com>。在“公司搜索”行填入 Sears, Roebuck，然后单击搜索。单击简介。屏幕上会显示大量有关西尔斯公司的信息及更多信息的链接。阅读描述西尔斯公司的段落，留意两项值得关注的项目。
2. 单击股票图表。确认在“输入代码：”中已显示了西尔斯公司的股票行情自动收录器代码“S”。在下一个下拉菜单中选择 5 年，再下一个下拉菜单选择无事项，然后单击图表。上面的图表显示股票每天的每股市价，下面的图表显示成交量。描述过去 5 年股价的变动。（如有兴趣，可绘制 eBay (ebay) 和 Qualcomm (qcom) 公司信息的图表。）回到显示公司信息简介的页面。
3. 单击财务数据。在免费财务信息标题下，单击年度财务信息。找出最近三年的收益总额、净收益、净利润率（净收益/收入总额）和稀释的 EPS。对各个金额的变动趋势发表意见，这些趋势说明了什么，这些趋势被认为是有利的还是不利的。回到显示公司信息简介的页面。
4. 单击链接<http://www.sears.com>，登录西尔斯公司的网站。单击关于西尔斯，然后接连单击为股东提供的信息，财务报告，最近的年度报告，最后单击察看表格



内容，最终得到财务报表。使用合并股东权益表回答下列问题：

- a. 说明最近一年留存收益帐户和库藏股帐户的变动情况。
- b. 指出最近一年的净收益和累计其他全面收益金额。计算最面收益。
- c. 说出至少两个有关一家公司经营和财务信息的网上来源。

光华人
向上的精神
www.gsmer.net