

CHINA  
MANAGEMENT CASES

..... 中国管理案例库 .....

# 财务会计教学案例与分析

Financial Accounting Cases and Analysis

潘立新 / 著

 中国人民大学出版社

CHINA  
MANAGEMENT CASES

.....中国管理案例库 .....

# 财务会计教学案例与分析

Financial Accounting Cases and Analysis

潘立新 / 著

中国人民大学出版社

• 北京 •

图书在版编目 (CIP) 数据

财务会计教学案例与分析/潘立新著. —北京：中国人民大学出版社，2017. 6  
(中国管理案例库)  
ISBN 978-7-300-24531-7

I. ①财… II. ①潘… III. ①财务会计-教案 (教育)-中国 IV. ①F234.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 123458 号

中国管理案例库  
财务会计教学案例与分析  
潘立新 著  
Caiwu Kuaiji Jiaoxue Anli yu Fenxi

|      |                              |      |                     |
|------|------------------------------|------|---------------------|
| 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)           |      | 010-62511770 (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  | 北京中印联印务有限公司                  |      |                     |
| 规 格  | 185 mm×260 mm 16 开本          | 版 次  | 2017 年 6 月第 1 版     |
| 印 张  | 12 插页 1                      | 印 次  | 2017 年 6 月第 1 次印刷   |
| 字 数  | 208 000                      | 定 价  | 42.00 元             |

## 编 委 会

主 任 伊志宏

副主任 蒋东生

编 委 毛基业 黄江明 刘 军 尚增健

# 前言

在工商管理类课程教学改革中,教学方式改革是重中之重。起源于哈佛商学院的案例教学法适应管理教育的特点,取得了很好的效果,成为当今中国各大学商学院教学方式改革的重要方向。“财务会计”作为工商管理课程体系中的主干课程之一,以财务报表各个要素的确认、计量、记录和报告为主要内容,向学生展示会计信息的生成过程及会计信息所体现的企业价值。在“财务会计”课程中运用案例教学,能够让学生身临其境地感受不同商业环境下的会计决策;在观察、讨论和提出解决方案的过程中,培养学生对财务会计问题的分析、判断和决策能力,从实践中总结和学习更多的会计知识。

近年来,我们在北京航空航天大学“财务会计”课程的教学环节中探索案例教学,发现案例教学确实可以起到改善教学方式、提高教学质量的作用。然而我们也发现,先前的教学过程中存在以下问题:

(1) 本土案例的来源奇缺。哈佛商学院、毅伟商学院的案例库是中国高校课堂上最为常见的教学材料。然而由于不同国家和经济体在制度背景上的差异,在应用这些案例时,学生感到这些案例情境与自己面对的经济活动有距离,嵌入性不佳,因而参与的热情受到影响。在中国经济几十年快速发展的过程中,企业面临许多独特的问题并积聚了具有中国特色的管理思想和管理方法,企业面临的财务会计问题也具有独特性,这是学生最希望关注和讨论的话题。因而,从2011年起,我们就将本土案例的开发列为案例教学的首要任务。

(2) 案例教学仅仅局限于课堂环节,没有向前向后充分延伸,实现“参与式教育”。哈佛式案例教学模式也称作以参与者为中心的学习和教学方法(participant-centered learning and participant-centered method, PCLPCM),在课堂

教学中,教师的角色仅仅是学习的引导者和促进者,学生才是学习的主体。相比传统教学,这种教学模式在培养学生能力方面卓有成效。然而我们在北京航空航天大学 MBA“财务会计”课程的授课中发现,学生不仅仅满足在课堂上就案例专题进行讨论,还期望利用所学理论和方法,去解释工作中遭遇的管理问题和管理困境,并思考解决问题的途径。这给我们很大的启发,如果将管理经验的分享向前延伸到案例教学材料的发现和准备,向后延伸到管理知识的诠释和总结,就能充分利用案例教学模式实现“参与式教育”。

从上述两个方面的问题出发,我们在“财务会计”教学中对案例教学模式进行发展和创新,提出以案例开发为核心,学生全过程参与案例开发、课堂案例教学和案例论文研究并重的教学模式。这一模式强调“情境”“协作”“会话”和“建构”的应用。通过设置情境,帮助学生理解所学知识点的问题和环境;通过贯穿课堂讨论、案例开发和案例研究整个学习过程的教师及学习同伴之间的协作,为学生提供相互帮助、相互合作的学习环境;通过学生与教师、学习同伴之间的交流,促进从不同角度理解管理问题;通过上述一系列知识的建构活动,使学生对管理事件的性质、规律以及事件之间的内在联系有深刻的理解,从而完善其已有认知结构,建立与财务会计等理论相关的新的认知结构,最终实现知识正迁移。全过程案例教学模式如图 1 所示。

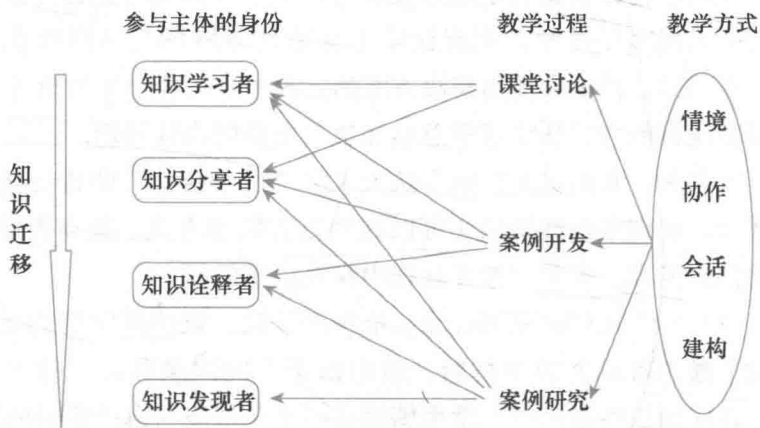


图 1 全过程案例教学模式示意图

本书的内容来自全过程案例教学模式改革的成果。在案例教学实践的初期,我们对教学内容进行的规划是:“财务会计”课程的核心内容是财务报表六大要素,即资产、负债、所有者权益、收入、费用和利润的核算,案例教学必须围绕这些重要内容和知识点展开。由于资产核算占据教学内容的 40%左右,现代会计的“资产负债表观”非常强调资产价值在财务报表中的反映,因此,

我们将以资产确认与计量为主题的教学案例的开发作为案例开发的第一步。收入要素核算的结果对财务报表具有广泛影响，对企业会计信息的相关性和可靠性影响重大，此外，由于现代商业环境下交易性质的复杂性，收入确认与计量具有很大的不确定性，收入会计决策是会计最复杂的问题之一。因而，我们将收入要素教学案例的开发作为第二步必做之事。之后的案例开发的内容，必须涉及剩余的四大会计要素，并辐射到重要交易和事项的会计决策，逐步形成涵盖所有会计要素、体现现代会计观念、突出财务会计基本原则对会计决策和相关管理实践影响的案例教学内容体系，如图2所示。值得庆幸的是，在推动财务会计全过程案例教学的过程中，我们顺利地完成了教学内容体系的初步搭建，形成了本书主要内容。这一成果得益于我和我的同事们对于探索教学方式改革的热忱，更得益于众多学生的参与和案例企业的支持。

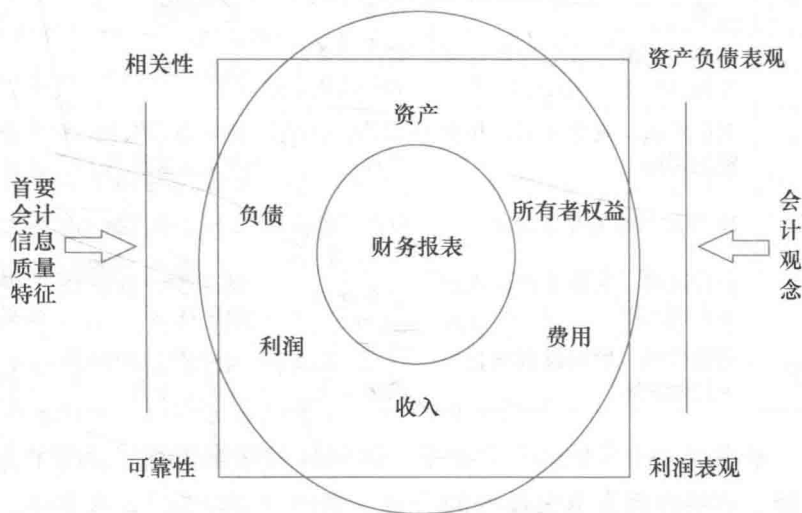


图2 财务会计案例开发的内容部署

本书中的案例基本上按照“财务会计”课程案例教学的顺序编排，涵盖大会计要素确认与计量的基本问题和扩展问题，如表1所示。本书中的10篇案例，有5篇获评“全国百篇优秀管理案例”，有1篇获评“全国金融硕士优秀教学案例”，有1篇获评“全国MPAcc优秀教学案例”。所有的案例都已在课堂上反复使用，不断完善，受到学生的好评并获得了良好的教学效果。本书中的一些案例也适用于“财务管理”“审计学”“内部控制与风险管理”等课程的教学。在具体的教学中，我们会根据课程、授课对象（MBA、MPAcc、经济管理类本科生或企业培训人员）和教学大纲的要求，选取合适的案例。另外，要说明的是：由于企业保密的要求，案例中对有关名称、数据等做了必要的掩饰性处理；本书案例只供课堂讨论之用，并无意暗示或说明某种管理行为是否有效。

表 1

本书案例的教学内容与获奖情况

| 排序 | 案例名称                       | 教学内容      | 开发者            | 获奖情况                    |
|----|----------------------------|-----------|----------------|-------------------------|
| 1  | 宏大公司的资产核算——债权包的风波          | 资产        | 潘立新、于颖         | 第二届“全国百篇优秀管理案例”         |
| 2  | 瑞科公司的收入确认——“背靠背”条款引发的风波    | 收入        | 潘立新、于颖、李磊      | 第三届“全国百篇优秀管理案例”，入选毅伟案例库 |
| 3  | 智远公司的退股事件——三个创业股东的股权转让价格之争 | 所有者权益     | 潘立新、于颖、马丽莉     | 第四届“全国百篇优秀管理案例”         |
| 4  | 康恩公司固定资产可使用状态之争            | 资产、费用     | 于颖、潘立新、林耀虎     |                         |
| 5  | 信诚公司股份收益权偿债之感              | 所有者权益、负债  | 潘立新、邹艳、龚克、郝爽   | 第五届“全国百篇优秀管理案例”         |
| 6  | 华威集团海外分公司的巨额亏损             | 资产、费用、利润  | 于颖、潘立新         |                         |
| 7  | 名股实债：景春集团信托融资的困局           | 负债、所有者权益  | 潘立新、邹艳、白金平、孟茂然 | 第六届“全国百篇优秀管理案例”         |
| 8  | 15号加油站的存货盘点                | 资产、收入     | 于颖、潘立新         |                         |
| 9  | 分合两难：天泽集团设立财务公司之困          | 资金管理      | 潘立新、赵启胜、刘一弓    | 第二届“全国金融硕士优秀教学案例”       |
| 10 | 时画公司：影视投资项目财务控制之困          | 资金收支、内部控制 | 潘立新、宋娟娟、邹艳、王丹  | 2016年“全国MPAcc优秀教学案例”    |

本书每一个案例的开发都是一次愉快的探索过程，感谢北航经管学院于颖教授、邹艳教授为本书投入的心血；案例也凝结着 MBA 学生、研究型硕士的辛勤汗水，除本书中标明的合作者外，张梦瑜、韩奇君、马兰、谭玲玲、郭维娟和任璇等同学也参与了案例撰写或者文献搜集。感谢中国人民大学出版社编辑对于案例教学的青睐及为本书出版付出的努力。感谢中国管理案例共享中心（CMCC）的鼎力支持！

最后，谨以此书献给北航经管学院中国企业案例研究中心。自 2010 年成立至今，该中心在推动案例开发、案例教学和案例研究工作中屡创佳绩，改善了经管学院工商管理学科教学效果，让众多的师生受益。本书中所有案例的开发，都得益于北航经管学院中国企业案例研究中心提供的研究环境和资金支持。

潘立新

## 目 录

|                                  |     |
|----------------------------------|-----|
| 宏大公司的资产核算——债权包的风波 .....          | 1   |
| 关键词：债权包；资产；确认；计量                 |     |
| 瑞科公司的收入确认——“背靠背”条款引发的风波 .....    | 13  |
| 关键词：“背靠背”条款；收入确认；成本结转            |     |
| 智远公司的退股事件——三个创业股东的股权转让价格之争 ..... | 29  |
| 关键词：创业企业；注册资金；退股；股权转让            |     |
| 康恩公司固定资产可使用状态之争 .....            | 45  |
| 关键词：借款利息；资本化；折旧计提                |     |
| 信诚公司股份收益权偿债之感 .....              | 59  |
| 关键词：股份收益权；债务危机；长期股权投资；分红         |     |
| 华威集团海外分公司的巨额亏损 .....             | 77  |
| 关键词：境外施工企业；存货采购管理；验收与仓储管理        |     |
| 名股实债：景春集团信托融资的困局 .....           | 89  |
| 关键词：信托融资；股权质押；长期股权投资；财务决策        |     |
| 15 号加油站的存货盘点 .....               | 108 |
| 关键词：盘盈；存货；内部控制；内部审计              |     |
| 分合两难：天泽集团设立财务公司之困 .....          | 122 |
| 关键词：企业集团；资金管理；结算中心；财务公司          |     |
| 时画公司：影视投资项目财务控制之困 .....          | 154 |
| 关键词：财务控制；影视投资；项目预算；资金风险          |     |

# 宏大公司的资产核算—— 债权包的风波

## 摘要:

本案例讨论了宏大资产管理公司（以下简称“宏大公司”）购买的特殊资产——债券包的会计处理问题。宏大公司低价购入债权包，为本年度绩效目标的实现提供了重要保障，但是债权包中各项不良贷款的问题五花八门，有的债权存在多个债权人，有的债权发生了担保人变更，有的债权抵押品是限售股，有的债权使用的是重复抵押品。让公司财务部左右为难的是：究竟是将债权包中各项资产单独确认与计量，还是将整个债权包视为一个资产整体来确认和计量？两种方案各有利弊，难以取舍。

**关键词：**债权包；资产；确认；计量

## 0. 引言

每周一的下午是宏大公司中高层管理者例会的时间。和往常不一样的是，这个周一下午，公司办公楼 12 层会议室里的气氛异常轻松，总裁刚刚向大家宣布，经过一个月的谈判，宏大终于以 1 000 万元的低价从城市商业银行购入一个债权包<sup>①</sup>，这项投资对于公司本年度绩效目标的实现具有决定性意义。会议结束后大家都高高兴兴地下班了，唯独财务部主任李明还坐在办公室闷闷不乐

① 债权包即银行对不良资产（主要是不良贷款）按照一定标准进行组合后的资产组。资产管理公司购买不良资产包的同时，取代银行成为资产包所涉及企业的债权人。

地翻着资料，因为债权包成功购入后的会计核算问题落到了财务部头上。公司此次购入的债权包的构成内容十分复杂，核算会是个大问题。他一页一页地仔细阅读债权包的详细资料，一时拿不定主意，于是决定第二天先听听两位会计主管王芳和张伟的意见。

周二一早，两位会计主管就被李明叫到办公室。李明将公司购入的债权包的资料交给他们，并要求他们找到相关法规和会计准则，提出这些资产核算的具体方案，使这些资产能尽快入账。三人约定下午再讨论并确定债权包的会计核算方法。

## 1. 债权包的构成内容

宏大资产管理公司是经证监会批准设立、具有独立法人资格的资产管理公司，2008 年正式挂牌成立。尽管公司的历史较短，业务量也有限，但是组织架构完整，下设投资部、财务部、研究部、交易部、风险控制部、客户服务部等多个部门。公司由投资理财与资产管理专业人士掌舵，把握前行方向，力求在资本市场中形成专业、理性、稳健的投资风格。公司高管多是和老板一同创业的合伙人或从外部高薪聘请的行业资深专家，招聘的员工多为高校的应届毕业生。

王芳是从北京某著名大学毕业的研究生，专业基础知识扎实，工作能力强，在宏大公司工作刚满三年就被提升为会计主管；张伟则是不久前刚从会计师事务所跳槽到宏大公司财务部的，拥有丰富的工作经验。时间宝贵，王芳和张伟立刻开始着手工作。首先他们详细了解了债权包的内容。

宏大公司以 1 000 万元的价格从城市商业银行收购的债权包总共包括 5 种不同风险的债权，具体构成内容如表 1 所示。

表 1 宏大公司收购的债权包的具体内容

| 序号 | 债务人         | 所属行业 | 债权金额<br>(万元) | 担保人或抵押物 | 宏大公司拥有的<br>债权占该债务人<br>债务总额的比例 |
|----|-------------|------|--------------|---------|-------------------------------|
| 1  | 红星房地产开发有限公司 | 房地产  | 700          | 房地产抵押   | 100%                          |
| 2  | 东祥电器有限公司    | 电器   | 400          | 车辆抵押/担保 | 25%                           |
| 3  | 天天商厦股份有限公司  | 商业   | 800          | 母公司担保   | 100%                          |
| 4  | 兴智电子有限公司    | 电子   | 200          | 股权质押    | 100%                          |
| 5  | 百姓汽车修理公司    | 汽修   | 100          | 设备抵押    | 100%                          |
| 合计 |             |      | 2 200        |         |                               |

各项债权和债务人的详细信息如下。

### 1.1 红星房地产开发有限公司

截至债权包收购日，债权本息总计人民币 700 万元，其中本金为 450 万元，利息为 250 万元。宏大公司为该公司唯一的债权人。

这项债权是红星房地产开发有限公司当初为了筹措资金用于楼盘建设，以其库存商品楼做抵押向城市商业银行贷款而形成的，后来由于楼盘的销售情况不佳，一直无法归还贷款，截至债权包收购日利息已经超过本金的一半多。抵押资产是高档商品房 2 套，抵押时的评估价值为 800 万元，现评估价值为 1 000 万元。王芳和张伟查到相关法规对房地产抵押物处置的规定如下：

《中华人民共和国城市房地产管理法》第四十六条规定：“房地产抵押，是指抵押人以其合法的房地产以不转移占有的方式向抵押权人提供债务履行担保的行为。债务人不履行债务时，抵押权人有权依法以抵押的房地产拍卖所得的价款优先受偿。”

### 1.2 东祥电器有限公司

截至债权包收购日，债权本息总计人民币 400 万元，其中本金为 250 万元，利息为 150 万元。

这项债权同样是偿还无望的不良贷款。东祥电器有限公司为取得这项贷款，抵押了公司的在用货运车辆 20 辆。抵押时这些车辆值 300 万元，但是由于车辆损耗、折旧，目前市价不足 100 万元。东祥公司由于经营不善现已摇摇欲坠，濒临破产，破产清算额估计为 900 万元左右。除了欠宏大公司的 400 万元本息外，东祥公司还欠其他公司和银行合计 1 200 万元。如果真的破产清算，怎么偿还，又先偿还谁呢？王芳和张伟也查到了相关法规：

对于某债权有多个债权人的情况，在其处置时，应遵循《最高人民法院关于执行程序中多个债权人参与分配问题的若干规定（征求意见稿）》的规定进行处理。其中第七条对于分配顺序的规定是：有担保物权人和其他优先权人参与分配的，其债权优先于普通债权受偿。数个担保物权和其他优先权同时存在的，按照有关法律的规定确定其受偿顺序。担保的债权未届清偿期的，在分配时应当优先预留其相应的份额。普通金钱债权人的分配，按照各债权数额的比例平等分配。

### 1.3 天天商厦股份有限公司

截至债权包收购日, 债权本息总计人民币 800 万元, 其中本金为 500 万元, 利息为 300 万元。

这项债权没有相应的抵押资产, 贷款是由其他公司提供担保取得的。起初, 天天商厦股份有限公司从城市商业银行获得贷款 600 万元, 担保人为鸿图商贸股份有限公司。天天商厦公司偿还了城市商业银行 100 万元借款之后, 就余欠款 500 万元又另外向债权人城市商业银行出具了一份说明, 并注明担保人为天天商厦的母公司天天商业股份有限公司。后来, 天天商厦公司一直经营不善, 资金短缺严重, 贷款拖欠多年, 最近终于“寿终正寝”——倒闭了。虽然天天商厦公司倒闭了, 但其母公司倒是越做越大, 公司净资产与年利润逐年递增。

在城市商业银行追偿这笔贷款时, 原担保人鸿图商贸股份有限公司以债务人天天商厦已变更担保人、原担保人应免责为由拒绝承担保证责任。城市商业银行又找到天天商厦的母公司, 但是它也拒绝还款, 理由是并没有在借款合同上签字, 没有义务履行担保责任。

王芳和张伟查到相关法律法规, 并就该问题咨询了法律专业人士的意见。

担保人即保证人。根据《中华人民共和国担保法》(以下简称《担保法》)的规定, 第三人和债权人约定, 当债务人不履行债务时, 保证人按照约定履行债务或者承担责任。这里的第三人即担保人, 包括具有代为清偿债务能力的法人、其他组织或者公民; 这里的债权人即主债的债权人; 这里的“按照约定履行债务或者承担责任”称为保证债务, 也称保证责任。

关于保证人的免责情形, 《担保法》第二十四条规定, 债权人与债务人未经保证人书面同意协议变更主合同的, 保证人不再承担保证责任; 《中华人民共和国物权法》第一百七十五条规定, 第三人提供担保, 未经其书面同意, 债权人允许债务人转移全部或者部分债务的, 担保人不再承担相应的担保责任。

法律专家的意见是, 在本案例中, 债务人天天商厦在偿还了保证人鸿图商贸股份有限公司保证的 600 万元债务中的 100 万元后, 另行向债权人出具 500 万元的说明并让其母公司天天商业担保的行为, 不是《担保法》所规定的对主合同的变更, 而是就余欠款 500 万元又增加了一位保证人。

### 1.4 兴智电子有限公司

截至债权包收购日, 债权本息总计人民币 200 万元, 其中本金为 100 万元,

利息为 100 万元。

该债权的质押资产是兴智电子有限公司持有的天达公司 10 万限售股股权。

按照证监会的规定，股改后的公司原非流通股股份的出售，应当遵守下列规定：

（一）自改革方案实施之日起，在 12 个月内不得上市交易或者转让；

（二）持有上市公司股份总数 5% 以上的原非流通股股东，在前项规定期满后，通过证券交易所挂牌交易出售原非流通股股份，出售数量占该公司股份总数的比例在 12 个月内不得超过 5%，在 24 个月内不得超过 10%。

取得流通权后的非流通股，由于受到以上流通期限和流通比例的限制，称为限售股。

债权包收购日前 2 个月，天达公司进入股改，这意味着质押的 10 万股股权成了限售股，尽管这 10 万股股权还不到股份总数的 5%，可是也要等 10 个月后方能解禁上市流通。目前天达公司股票市值是每股 15 元，一般情况下，限售股的解禁可能会带来股价的下跌，这 10 万股到期的时候又会减值多少，还有待时间的检验。

## 1.5 百姓汽车修理公司

百姓汽车修理公司债权本息为人民币 100 万元，其中本金为 50 万元，利息为 50 万元。

百姓汽车修理公司的抵押资产为该公司机器设备，抵押时的评估价值为 100 万元。但是在签订该债务协议之前，公司已经将该抵押物抵押给了农业银行，取得贷款 30 万元（截至债权包收购日，该贷款已产生利息 20 万元，本息合计 50 万元）。由于第一次抵押后机器设备还有剩余价值，因此再次抵押给了城市商业银行。抵押物现在的状态是已查封、拟拍卖，其评估价值为 60 万元。看到这里，王芳和张伟不由得算了一下，60 万元不够两项抵押债务的总额，如何分配拍卖后获得的价款呢？

二次抵押，也称再次抵押，是指债务人为担保数个不同债权人的债权，而在同一抵押标的物上先后设定数个抵押权。《担保法》第三十五条规定：“抵押人所担保的债权不得超出其抵押物的价值。财产抵押后，该财产的价值大于所担保债权的余额部分，可以再次抵押，但不得超出其余额部分。”

在同一抵押物上设定多个抵押权，在抵押权实现时，就存在受偿顺序问题。《担保法》第五十四条规定：“同一财产向两个以上债权人抵押

的，拍卖、变卖抵押物所得的价款按照以下规定清偿：（一）抵押合同已登记生效的，按照抵押物登记的先后顺序清偿；顺序相同的，按照债权比例清偿；（二）抵押合同自签订之日起生效的，该抵押物已登记的，按照本条第（一）项规定清偿；未登记的，按照合同生效时间的先后顺序清偿，顺序相同的，按照债权比例清偿。抵押物已登记的先于未登记的受偿。”

## 2. 债权包确认与计量的两种方案

下午一上班，张伟和王芳就来到李明的办公室。经过一上午查阅资料和思考，两个人略显疲惫，李明向两位主管道了声辛苦，接过他们递过来的债权包会计处理方案。

出乎李明的预料，王芳和张伟提出的核算方案完全不同。王芳主张分别确认和计量各项债权，而张伟主张打包确认和计量整个债权包。

### 2.1 债权包分别核算方案

王芳认为，债权包虽然是公司从银行整体购入的，但是其中的每项债权回收的风险和潜在的价值都不同，而且没有相互依赖性，应该分别确认各项债权<sup>①</sup>，并选择合理的分配标准，将 1 000 万元的债权包购买成本分配到各项投资中。

至于怎么分配，王芳提出了两个建议：一是以截止债权包收购日各债权的本金与利息金额之和占整个债权包本金与利息金额之和的比例为权数，将 1 000 万元的购买成本分摊到各项债权投资中，这么做简单易行；二是先根据各项债权的回收风险、抵押品价值、担保价值和所有权限制等，分别调整各债权的本金和利息账面金额，再以此为基础，将 1 000 万元的投资成本分配到各个债权账户中，这种做法的优点是能够较科学地计量各项债权的价值。

但是，张伟提出了自己的疑问：“拆分方案本意是想科学地确定各项债权投资的价值，但是我认为不管采用哪种分配标准，都难以实现这个目标。首先，银行把这些不良贷款打包卖给我们时，债权的瑕疵程度不同、好坏搭配，如果单纯按照各债权的账面本息分配 1 000 万元投资成本，怎么体现不同债权风险

<sup>①</sup> 《金融资产管理公司会计制度》规定的对应科目为“购入贷款”“购入贷款应收利息”等。

间此消彼长关系的经济实质呢？第二种做法先要评估确定各项债权的实质价值，但是这些资产所有权的瑕疵种类和程度各有不同，调整起来谈何容易！比如说兴智电子债务质押的限售股涉及债权实现的时间问题，而天天商厦涉及债务担保人的变更问题，各项债权涉及的法律问题都很特别，很多都是法律界有争议的问题，要做到科学评估这些债权的经济价值恐怕很难。”

听完他的一番话，李明赞同地点了点头：“那就看看你的方案吧。”

## 2.2 债权包打包核算方案

所谓打包核算，是建议将这次购入的债权包中的五个债权作为一个整体，一并入账并进行核算。张伟认为，债权包本来就是以整体的形式买下来的，将债权包作为一个整体确认为一项资产，能够体现不同债权间风险的相互关系，从本质上讲更科学。这和投资组合的概念也是相通的。

“我看事情没那么简单，”王芳提出异议的方式有点直接，“打包核算在入账的时候确实省事，但是处置的时候怎么办？这五项债权分别针对不同的债务人，不管公司是准备以债转股方式还是以法院起诉追索债权的方式收回这些投资，它们实现的时间肯定有先有后，确定处置收益时还是要分别确定各项债权的购入成本。此外，按照会计准则，期末还要对购入贷款进行减值测试，也需要单独对各个债权的价值进行重新评价。”

“你这么说不太绝对，”张伟打断了王芳的话，“债权包的期末减值测试，完全可以按照会计准则对资产组的减值测试规定来做啊。”他顺手翻开一本《企业会计准则》，找到资产减值部分，说：“《企业会计准则第8号——资产减值》第十八条规定，有迹象表明一项资产可能发生减值的，企业应当以单项资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项资产的可收回金额进行估计的，应当以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。”

“可是资产组的定义是非常严格的，”王芳翻开了《企业会计准则》的应用指南，“看这一段，资产组是企业可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入应当基本上独立于其他资产或资产组。资产组应当由创造现金流入的相关资产组成。这个概念的基本含义就是一个资产组由多个资产组成，这多个资产共同创造现金流入。但是咱们公司购买的债权包的债务人、债权实现时间、实现方式都不一样，显然是分别创造现金流入的，根本不符合资产组的定义。”

张伟反驳道：“我觉得划定资产组最重要的依据是它产生的现金流入要独立于其他资产或资产组，咱们买的债权包符合资产组的定义，因为一方面，企

业难以对每个债权的可回收金额进行估计；另一方面，债权包产生的现金流入不会依赖公司的其他资产。”

关于债权包会计处理的争论似乎越来越激烈。王芳还提出打包核算不便于针对各个债权进行风险管理；张伟则认为，即使打包核算，也不意味着将所有债权作为一个单一的整体来管理，可以采用备查簿分别登记管理各项债权，并由专人对每笔债权做好跟踪管理，实时监控。他们俩你一言我一语，谁都不能说服对方。

### 3. 尾声

两位会计主管离开办公室后，李明陷入了沉思。王芳和张伟所提出的观点，有的他事先想到过，有的他没有想到。分别入账和打包入账两种方法各有利弊，没有哪一种方案具有压倒性优势，难以决断。购买债权包的1000万元已经从公司账户划出去两天了，必须尽快拿出会计核算方案。李明放下手头的资料，深吸一口气，再次梳理了自己和两位会计主管的思路，决定在下班之前定下最终的方案。

### 启发思考题

1. 所有权有瑕疵的债权构成的债权包是否符合企业资产的定义，为什么？
2. 假定你是该企业财务负责人，你赞成哪一种核算方案，是对债权包中的不良资产进行拆分核算还是作为一个整体打包处理？依据是什么？
3. 如果需要分别核算各项债权，请针对债权包中的五项债权分别提出价值认定方案。
4. 假定你是该债权包项目的负责人，现在由你来草拟一份该债权包的风险管理方案，你认为应该包括哪些内容？在管理资源有限的情况下，你会优先解决或关注哪些问题？