

KUAIJ XINSHIYE CONGSHU
会计新视野丛书
ACCOUNTING NEW VIEW SERIES
KUAIJ XINSHIYE CONGSHU

李玉平 著

资本经营 会计论

ZIBEN JINGYING
KUAIJILUN



中国财政经济出版社

会计新视野丛书

资本经营会计论

李玉平 著

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

资本经营会计论/李玉平著. —北京: 中国财政经济出版社,
2004.3

(会计新视野丛书)

ISBN 7-5005-7123-2

I. 资… II. 李… III. 资本经营-财务会计-研究
IV. F234.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 017008 号

中国财政经济出版社 出版

URL: <http://www.cfeph.com.cn>

E-mail: cfeph@dr.c.gov.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

清华大学印刷厂印刷 各地新华书店经销

880 × 1230 毫米 32 开 7.875 印张 192 000 字

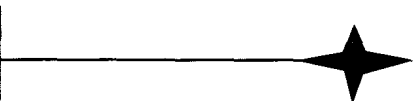
2004 年 4 月第 1 版 2004 年 4 月北京第 1 次印刷

印数: 1—2 000 定价: 18.00 元

ISBN 7-5005-7123-2/F·6232

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

总 序

总 序 

当今社会，已经进入了以信息技术革命为代表的信息社会。信息技术革命正在改变着人们的生存环境，改变着人们的生产、生活方式，进而改变着人们的思维习惯。总之，这股巨大的革命浪潮，迫使人们不得不渐渐远离自己熟悉的种种，去迎接新时代带来的诸多变化。这种状况，大到国家的治理之术，小至料理个人的日常生活，均是如此，概莫能外。

会计作为一种既处理信息又利用信息的管理活动，也面临着信息技术革命的巨大冲击。首先，信息技术革命改变了传统会计处理和利用信息的技术手段，电子计算机和网络技术的普遍应用，不仅大大提高了处理和利用信息的速度、深度、广度和准确度，真正实现

了会计的实时控制、动态控制和过程控制，而且会计职能的实施已经摆脱了时、空条件的限制，可以完全做到长距离、无时限的有效管理，即所谓“集中于咫尺之内，监控于千里之外”。其次，信息技术革命为会计的发展提供了广阔的前景，会计正在由传统的核算型向管理型转变，会计的重要作用越来越为更多的人所认识，大批从事于手工作业的会计人员或者下岗、或者转向更深层次的会计管理工作。现在，会计已和世人的经济生活完全融合在一起，达到须臾不可分离的地步。在现实生活中，如果离开会计，人类社会就难以运转，更不用谈持续发展了。再次，传统的会计工作由于囿于大量的手工操作，会计人员面临许多想做而又无法做的事，会计工作中存在着需要解决而又难以解决的问题。比如会计信息的不准确、不及时和不相关问题，就是会计工作中长期存在而又难以克服的痼疾。信息技术革命为解决此类问题打开了方便之门，人们通过计算机和网络技术，充分利用“三量会计”（实物量、劳动量和价值量会计）对客观对象进行实时的、刚性的和广泛联系的核算与管理，从而达到提高客观行为的效率和效益的目的。最后，信息技术革命为会计理论的发展与创新创造了非常有利的条件，因为在信息技术革命的有力冲击下，以手工操作为主导、以处理和提供信息为己任、以保护资产安全为目标的传统会计理论有的已经失效、有的需要修正，而更多的是需要发展和创新。这里很难具体列示其内容，但在当今条件下，研究会计理论应当遵循的基本原则则是需要明确的。我认为，这些原则有：（1）要充

总 序

分体现信息技术革命对会计工作带来的深刻变化，研究新情况、探讨新问题；（2）要充分适应当代学科重新分化组合的现实情况，选择各门学科相互联结的接口处进行研究，走边缘学科和交叉学科之路；（3）要突破“就会计论会计”的传统研究视野，采取广为联系、多学科协同作战的方式，将会计学（含财务管理科学、审计学）与经济学、管理学、金融学、法学结合起来，从更广阔的视野和更高的层次上探讨会计问题；（4）要充分评估会计的未来发展，努力做到会计理论研究要理论与实际结合、长远与目前结合、经济与技术结合，在研究方法上要使规范研究与实证研究结合。

当前的中国正处于一个特殊的历史时期，这个时期既是一个转型时期，又是一个工业化和信息化并进的时期，同时还是由国家化经济迈向国际化经济的时期。因此，我们面临着许多特殊问题需要解决，当前的会计理论研究也需要十分重视这一历史背景，重视特殊历史时期给会计工作带来的特殊问题研究。

近年来，我国许多中青年会计、财务学者在会计理论的研究上，倾注了大量精力，他们在吸收国外先进理论成果的基础上，结合我国的国情，就如何构建一个符合我国国情、又能与国际接轨的会计理论体系，会计和财务工作如何适应新的经济环境的挑战等问题进行了大量的研究，并取得了一定的成果。本着宣传我国学者在会计理论研究所取得的成果，促进学术交流，扶持中青年学者的目的，中国财政经济出版社策划出版了这套“会计新视野丛

书”。丛书收集了国内众多中青年会计、财务学者近年来最新的研究成果以及一些优秀的会计、财务学博士论文。丛书选题严格，理论导向明确，范围广泛，涉及到会计、财务、审计以及证券市场相关问题等各个方面，论证严密，立意新颖，为广大读者了解会计、财务领域最新的研究成果，前瞻会计未来的发展方向创造了很好的条件，对推动我国会计理论与实务发展必将起到积极的作用。

该丛书体现了以下几个特点：（1）在研究方法上，宏观与微观结合、理论分析与实证结合、国内外研究结合、定性与定量结合、典型案例与综合比较结合。（2）在研究对象上，有的以资本市场或证券市场为研究对象；有的以国有公司为研究对象；有的以大企业为研究对象，也有的以中小企业为研究对象。（3）在研究范围上，将不同学科融合，进行交叉研究。（4）既有继承性，又有发展、创新性，实现了理论、实践、创新三结合。（5）针对理论难点、实践难点或者关键问题研究。

斯是为序。



2002.4

前 言

资本经营作为人类社会经济发展过程中的必然产物，在我国大力发展社会主义市场经济的大潮中应运而生。资本经营与商品经营相比具有许多差异，传统会计理论方法体系主要是与商品经营相适应的，必然受到资本经营全方位的冲击和挑战。因此，构建资本经营会计理论方法体系是社会实践为会计研究提出的崭新课题。

本书顺应社会经济发展的客观要求，运用大量中外会计及相关学科的理论资料和实践素材，中外结合、理论与实践结合、宏观与微观结合，经过由具体到抽象，由抽象再到具体的研究过程，对资本经营会计问题进行了全面、系统的探讨。

全书包括资本经营概论、资本经营会计核算论、资本经营会计控制论、资本经营会计政策论和资本经营专题会计论五部分。这五部分可分为两个方面：资本经营会计核算论和资本经营会计控制论研究的是资本经营会计的两种基本职能，属于基本理论问题；资本经营会计政策论和资本

经营专题会计论研究的是会计方法的选择和个别资本经营方式的会计问题，属于具体实务。基本理论问题来自对实践中诸多具体问题的归纳抽象，具体实务问题以探索的理论为指导，二者充分体现了理论和实践的辩证关系。

1. 资本经营概论。关于会计研究的逻辑起点，目前尚有争议，但笔者赞同会计对象起点论。会计对象的不同决定了其理论方法上的差异，研究某一对象的会计问题，必须首先了解这一特定对象。资本经营会计的对象是资本经营活动中的价值运动，研究其会计问题，首先应对资本经营活动有一个全面、正确的认识。因此，本书开篇首先系统地论述了资本经营的一些基本概念、具体方式、市场条件、制度要求等相关问题。

2. 资本经营会计核算论。核算是会计的基本职能之一，也是会计最原始的职能，因此是本书研究的首要问题。我国传统的会计核算体系主要是在商品经营条件下逐渐成熟和完善的，不能满足资本经营活动的要求，它在会计假定、会计计量、会计确认、会计处理基础、会计报告等多个方面受到资本经营活动的冲击和挑战。由量变到质变是事物发展的客观规律，如果说在资本经营发展初期，会计核算模式的变革处在个别方面改变的量变时期，那么，在资本经营发展如火如荼的今天，会计核算模式应进行质的转变，即由单纯商品经营条件下的会计核算模式转变为商品经营和资本经营共存条件下的会计核算模式。当然，任何事物的发展都有一个过程，会计核算模式的转变也决非一朝一夕之事，也要经过实践——理论——实践的漫长过程，在这个转变过程中，笔者认为，当务之急是首先进行会计理念上的转变，树立资本经营会计新理念，如资本保值和增值观、资本成本观、会计产权观、现金流量观、出资者会计观、相关性会计观等。在此基础上，对资本经营会计对象、目标、假设、原则等基本概念进行研究。同时，从理论上比较成熟、实践

前 言

上比较可行的方面作为切入点，进行会计方法上的转变和完善，如权益成本核算、资本保值增值核算、现金流量核算等都是资本经营之所需，又是目前可以操作的核算内容。

3. 资本经营会计控制论。会计控制是会计的另一项基本职能，经济越发展，会计的控制职能越重要，资本经营与传统的商品经营相比是一种更高级、更复杂的经营形式，因此，资本经营更需要会计控制，而资本经营活动与商品经营活动的差异性，也决定了资本经营会计控制与传统的会计控制不同。传统的会计控制是企业经营者对其内部生产经营过程的控制，其特点是单一会计控制主体和会计控制的内部性。资本经营活动导致的资本所有者和经营者的分离，决定了资本经营会计控制的特点是双元会计控制主体和外部性。而且，作为资本经营会计控制的双元主体——出资者和经营者，是利益相关而又矛盾的统一体，因此，资本经营会计控制需要研究的一个重要问题，就是使经营者的会计控制目标尽量与出资者的目标一致。基于这一点，本书重点论述了出资者的会计控制。

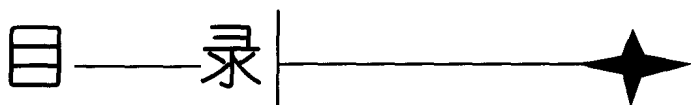
4. 资本经营会计政策论。会计政策是指企业在会计核算时所遵循的具体原则以及企业所采纳的具体会计处理方法。不同会计政策会导致不同的经济后果。资本经营是企业的重大经营战略，资本经营会计中的政策选择关系到企业的生存和发展，企业应在充分了解和遵守国家有关法规的基础上，从企业总体战略目标角度进行科学的会计政策选择。本章对企业合并、外币折算、商誉和合并会计报表等几个比较重要的会计政策，从宏观和微观两个角度进行了分析。在普遍实现会计信息管制的今天，会计政策的选择首先是国家对会计政策的选择，企业会计政策的选择只能是在国家会计法规预留的空间范围内。而且，资本经营从宏观角度讲是国家利用资本市场配置社会资源的重要途径，因此，资本经营是一个微观问题，也是一个宏观问题，国家也应通过会计政策机制调控资本经营活动。

5. 资本经营专题会计论。资本经营有多种具体方式,如企业兼并、收购、托管、租赁、分立、重组等,而且每一种形式都有其各自的特点,因此,除了探索它们共同的会计规律外,还应具体问题具体分析。所以,在一般资本经营会计理论和方法的指导下,对各种具体资本经营形式的会计核算和控制问题进行研究,也是资本经营会计体系的重要内容。本章以企业并购、债转股、资产证券化及风险投资为研究对象,对其相关的会计核算和控制问题进行了探索。其中,企业并购是企业扩张型资本经营的主要方式;债转股既是企业的一种资产重组型资本经营方式,又是目前我国的一项重大经济政策;资产证券化既是资本经营的价值表现形式,也是资本经营的一个重要发展方向;风险投资则是一种典型的资本直接运作,其高风险、高收益的特点决定其会计控制的重要性。总之,本章所选的专题都是具有代表性的资本经营方式。笔者以其为代表,一方面是因为它们的重要性和代表性强;另一方面在于以点带面,说明资本经营的专题会计研究也是资本经营会计体系的重要组成部分。

综上所述,本书通过对资本经营的一般会计规律和一些具体会计问题的研究,在我国首次提出资本经营会计的设想,构建了资本经营会计的基本体系框架,并对资本经营会计问题从理论高度进行了系统的研究。但是,如同上文所述,任何事物的发展变化都有一个过程,资本经营在我国起步较晚,资本经营会计是一个崭新的课题,其理论方法需要在实践中不断成熟和完善。因此,笔者将以此为起点,以后继续对其进行更深入的探索和研究。

作者

2004年3月于泉城



第一章 资本经营概论·····	(1)
第一节 资本经营的基本概念·····	(1)
第二节 资本经营的方式·····	(11)
第三节 资本经营的价值形式·····	(14)
第四节 资本经营的市场体系·····	(18)
第五节 资本经营的制度基础·····	(24)
第二章 资本经营会计核算论·····	(28)
第一节 传统会计核算体系的特点 ·····	(28)
第二节 资本经营对传统会计核算 体系的挑战·····	(35)
第三节 资本经营会计核算新理念 ·····	(43)
第四节 资本经营会计核算理论与 方法探讨·····	(61)
第三章 资本经营会计控制论·····	(85)
第一节 会计控制职能·····	(86)
第二节 资本经营会计控制特点 ·····	(90)

第三节	资本经营会计控制目标·····	(92)
第四节	资本经营会计控制措施·····	(93)
第四章	资本经营会计政策论·····	(119)
第一节	会计政策选择原理·····	(119)
第二节	资本经营中的主要会计政策·····	(128)
第五章	资本经营专题会计论·····	(177)
第一节	企业并购·····	(177)
第二节	债转股·····	(192)
第三节	资产证券化·····	(203)
第四节	风险投资·····	(215)
主要参考文献	·····	(227)
后 记	·····	(236)

第一章

资本经营概论

关于会计研究的逻辑起点，目前有多种不同的观点，笔者赞同以会计对象为会计研究的逻辑起点，会计对象的不同，决定了其会计理论方法上的差异，故研究特定对象的会计问题，必须首先了解特定对象的基本问题及特点。资本经营会计以资本运动为对象，以资本经营活动为具体内容，研究其会计问题，首先应对资本经营活动有一个全面、正确的认识。因此，本章系统地论述有关资本经营的基本知识。

第一节 资本经营的基本概念

一、资本的涵义

“资本”一词由来已久，在中国的传统观念中，资本可理解为生产经营的“本钱”；在国外，15世纪和16世纪意大利的“商人资本”和“高

利贷资本”最为活跃时期产生的“资本”是指营利生息的货币。从资本的古老本意来看，中西基本相同。但后来，人们从不同的角度对其有了不同的理性认识。马克思（Marx）在其《资本论》中将资本视为“能够带来剩余价值的价值”，是资本家剥削工人的手段。因此，在新中国成立以后的计划经济时期，我国曾一度用“资金”取而代之。改革开放后，随着对社会经济范畴中许多问题的不断深入认识，消除了对“资本”社会属性的片面强调，认为资本同工资、利润等经济范畴一样，是商品经济的产物，可以在不同的社会制度中存在。正本清源，资本作为一种重要的生产要素，目前在我国得到极大的社会关注。而西方经济学是从生产要素角度认识资本的，当代美国经济学家萨缪尔森（Paul A. Samuelson）认为：“资本是一种不同形式的生产要素。资本（或资本品）是一种生产出来的生产要素，一种本身就是经济的产出的耐用投入品。”^①

综上所述，我们可以将资本定义为“能够带来价值增值的价值”。从会计学角度来看，资本有广义和狭义之分，狭义的资本是指企业的投资者向企业投入的资本；广义的资本包括狭义的资本和企业的负债，本书是指广义的资本，且不包括尚未定性的知识资本和人力资本。

资本作为一种重要的生产要素，追求价值增值是其根本的目的和特征，除此之外，资本还具有下列特征和作用：（1）资本具有开放的运动性，资本不仅在企业内部进行不断的、周而复始的循环和周转，而且市场经济的不断发展和资本存在的激烈竞争的社会环境又赋予其运动的开放性，即资本跨企业、跨行业、跨地区、跨国界流动。资本的这种开放运动性，有利于资本的迅速积聚和集中，有

^① [美] 萨缪尔森：《经济学》，中文第14版，第55页，北京，中国发展出版社，1996年版。

第一章 资本经营概论

利于企业分散经营风险，有利于盘活存量资产等。(2) 资本的独立性。资本是一种人为的生产要素，而不是自然的禀赋，因此有明确的产权归属。但是，“股份公司”这一企业组织形式的产生证明其所有权和经营权可以分离，资本的所有者无需直接营运自己的资本，可以是独立于企业法人的利益主体。而资本则独立于其所有者，由企业法人的经营者营运。(3) 形成生产力和优化资源配置的作用。在市场经济条件下，各类生产要素只有通过资本购买，才能结合在一起形成现实的生产力。资本追求增值最大化的目的和市场竞争，会使资本不断从利润率低的部门转入利润率高的部门，从而实现社会资源的优化配置。资本形式多样化，既有有形资本（材料、机器设备等）又有无形资本（专利权、商标权等）；既有传统的物质资本，又有新兴的知识资本、人力资本等。

要正确地认识资本，还必须将之区别于资产。目前，对资本与资产尚未达成共识，甚至有人将之混用。笔者认为二者既有区别又有联系。会计学上对资产的定义几经变化，2000年6月21日颁布的《企业财务会计报告条例》将其定义为：“资产，是指过去的交易、事项形成并由企业拥有或者控制的资源，该资源预期给企业带来经济利益”。此定义内含着未来经济利益不复存在的资产被确认为费用或损失。资本与资产的区别在于：其一，二者的范围不同，资本仅仅是本金，而资产包含着资本的增值，但不包括损失掉的资本。即当一个生产经营周期结束后，资产可能大于资本（企业有盈利），或者小于资本（企业有亏损）或者等于资本（企业不亏不盈）。其二，资本和资产定义的角度不同，资本强调的是资产的价值表现；而资产强调的是资本的物质表现。体现在会计上，资本应按产权归属分类核算；资产则按其实物特性分类核算。二者的联系是：资产是资本的载体；资本是抽象的价值，它必然表现为某种形式的资产，例如货币、机器设备或者有价证券等。某项资产一旦被

用于增值生息，就成为资本。

二、资本经营的涵义

资本经营是指筹划、组织、管理资本，但作为一种被广泛应用的经济范畴，目前在理论界尚未达到共识，形成规范的定义。从广义的角度讲，“资本经营是指以资本增值最大化为目的，以价值管理为特征，通过企业全部资本与生产要素的优化配置和产业结构的动态调整，对企业的全部资本进行有效运营的一种经营方式”^①。广义的资本经营包括了以资本增值最大化为目的的企业全部经营活动，显然商品经营也在其中。狭义的资本经营是与商品经营相对应的，区别于商品经营的另一种资本经营方式，是指“独立于商品经营而存在，以价值化、证券化的资本或可以按价值化、证券化操作的物化资本为基础，通过兼并、收购、战略联盟、股份回购、企业分立、资产剥离、资产重组、破产重组、债转股、租赁经营、托管经营等各种途径来提高资本经营效率和效益的经营活动”^②。本书作为会计对象研究的是狭义的资本经营。另外，和资本经营并用的还有资本运营一词，笔者认为资本经营和资本运营的含义是一致的，本书采用资本经营而非资本运营是因为与商品经营相对应。

资本经营与传统的商品经营相比具有如下特点：（1）资本经营的对象是资本，通过投出资本、监管资本运用和调整存量资本结构等行为实现资本的增值；而商品经营是以商品为导向，通过供、产、销实现销售利润最大化。（2）资本经营的对象是一种价值量，

^① 杨波：《资本经营》，第5页，中央广播电视大学出版社，2002年7月版。

^② 同^①。