

赵英会◎著

基于经济实质的 会计核算难点剖析 与错弊甄别

JIYU JINGJI SHIZHI DE
KUAJI HESUAN NANDIAN POUXI
YU CUOBI ZHENBIE



西南交通大学出版社

赵英会◎著

基于经济实质的 会计核算难点剖析

与错弊甄别

JIYU JINGJI SHIZHI DE
KUAJI HESUAN NANDIAN POUXI
YU CUOBIAO ZHENBIE

西南交通大学出版社

·成都·

图书在版编目 (C I P) 数据

基于经济实质的会计核算难点剖析与错弊甄别 / 赵英会著. —成都: 西南交通大学出版社, 2015.6
ISBN 978-7-5643-3979-1

I. ①基… II. ①赵… III. ①会计学—研究 IV.
①F230

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 136025 号

基于经济实质的会计核算难点剖析与错弊甄别

赵英会 著

责任编辑	张宝华
封面设计	墨创文化
出版发行	西南交通大学出版社 (四川省成都市金牛区交大路 146 号)
发行部电话	028-87600564 028-87600533
邮政编码	610031
网 址	http://www.xnjdcbs.com
印刷	成都勤德印务有限公司
成品尺寸	170 mm × 230 mm
印 张	17.5
字 数	314 千
版 次	2015 年 6 月第 1 版
印 次	2015 年 6 月第 1 次
书 号	ISBN 978-7-5643-3979-1
定 价	68.00 元

图书如有印装质量问题 本社负责退换
版权所有 盗版必究 举报电话: 028-87600562

目 录

绪论 经济实质与会计准则制定的目标	1
第一章 货币时间价值——反映经济实质的重要途径	10
第一节 货币时间价值相关理论	10
第二节 权责发生制与重要性的权衡	15
第三节 货币时间价值在会计核算中应用难点剖析	20
第四节 货币时间价值在会计核算中应用总结	41
第二章 资产减值——稳健性要求下的理性原则	43
第一节 我国资产减值准则的国际比较	43
第二节 资产减值会计的经济实质	45
第三节 资产减值会计核算难点剖析	49
第四节 资产减值会计核算完善建议及错弊甄别	64
第三章 公允价值计量——会计收益的全面性	72
第一节 公允价值计量准则国际比较	72
第二节 公允价值计量的经济实质	75
第三节 金融资产公允价值计量会计核算难点剖析	79
第四节 公允价值计量的完善建议与错弊甄别	92
第四章 长期股权投资——影响程度决定计价方法	102
第一节 长期股权投资准则国际比较	102
第二节 长期股权投资计价方法的经济实质	106
第三节 长期股权投资会计核算难点剖析	108
第四节 长期股权投资会计核算完善建议与错弊甄别	121
第五章 借款费用——用途决定归属	130
第一节 借款费用准则国际比较	130
第二节 借款费用的经济实质	135
第三节 借款费用会计核算难点剖析	139

第四节	借款费用会计核算完善建议与错弊甄别	147
第六章	增值税与所得税会计核算——会税差异与协调	154
第一节	增值税制度及所得税准则国际比较	154
第二节	增值税与所得税会计的经济实质	158
第三节	增值税会计核算难点剖析	164
第四节	所得税会计核算难点剖析	168
第五节	增值税与所得税会计核算完善建议与错弊甄别	172
第七章	投资性房地产——持有目的决定核算性质	181
第一节	投资性房地产准则国际比较	181
第二节	投资性房地产经济实质与计量模式选择	185
第三节	投资性房地产会计核算难点剖析	190
第四节	投资性房地产会计核算完善建议与错弊甄别	199
第八章	债务重组——财务困境下的利得与让步者的损失	209
第一节	债务重组准则国际比较	209
第二节	债务重组的经济实质	212
第三节	债务重组会计核算难点剖析	214
第四节	债务重组会计核算改进建议与错弊甄别	228
第九章	非货币性资产交换——商业实质的判断	237
第一节	非货币性资产交换准则的国际比较	237
第二节	非货币性资产交换的经济实质	241
第三节	非货币性资产交换核算难点剖析	243
第四节	非货币性资产交换会计核算完善建议与错弊甄别	252
结语	我国会计准则的国际趋同与完善建议	260
参考文献		271

绪论 经济实质与会计准则制定的目标

反映经济真实是会计核算最基本的要求。经济越发展,会计越重要。会计可以通过专门的方法确认、计量、记录和报告那些人们通过观察和记忆而无法直接了解的、越来越复杂的经济活动。显然,如实反映经营状况,使人们了解经济真实是创造会计簿记系统并使其不断完善和发展的初衷,也是对会计的一项基本要求。但是,会计信息永远也不可能完全真实,这是因为会计信息是会计人员对客观经济活动用专门方法表述的一种抽象语言。这些专门方法在使用时很多时候需要会计人员的专业判断和根据企业实际情况选择合适的方法,而这些有主观因素和管理偏好的专业判断和方法选择必然会影响到会计信息的真实性程度。所以在会计实务和准则制定过程中只能通过技术的改进和准则的修订尽量使会计信息无限接近经济真实但永远不可能等于经济实质。我国于2006年出台了新《企业会计准则》(以下简称CAS—2006),该准则共包括1项基本准则和38项具体准则。为了解决准则执行过程中出现的问题,财政部从2007年开始陆续出台了会计准则解释说明,至2014年,财政部又进一步对CAS—2006进行了大量的修订和补充,修订的具体准则包括长期股权投资、职工薪酬、财务报表列报、合并财务报表、金融工具列报等5项具体准则,补充了《企业会计准则第39号——公允价值计量》《企业会计准则第40号——合营安排》《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》等3项具体准则,发布了《企业会计准则解释第6号》等准则解释文件。至此,我国的具体会计准则已更新为41项。从这些具体准则内容来看,多数具体准则的目标主要是为了抑制企业的利润操纵。因此,目前很多会计理论研究都在关注企业会计准则是否能够有效抵制企业利润操纵,却很少思考企业会计准则制定的目标是否仅仅是为了抑制企业利润操纵。该论著的观点认为,会计信息质量要求最核心的是必须具有相关性和可靠性,所以企业提供的会计信息最重要的是要反映交易或事项的经济实质。如果侧重于抑制操纵利润为目标制定企业会计准则,势必会影响经济实质的反映。

一、现行准则中反映经济实质的规定

1. 实质重于形式

按照国际会计准则委员会(以下简称IASB)的观点,“实质重于形式”

的含义为“要使会计资料如实反映其意欲反映的交易或事项，那就必须根据其经济实质，而不是只根据其法律形式进行反映和核算”。因此，当交易或事项的经济实质和法律实质不一致时，应该根据其经济实质进行会计核算。在现行企业会计准则当中，对这些法律形式与经济实质相背离的事项都做出了新的规范。例如，购买固定资产（无形资产）的价款超过正常信用条件延期支付时，实质上具有融资性质，现行准则规定这种情况下固定资产（无形资产）的成本应以购买价款的现值为基础确定，实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除按照《企业会计准则第17号——借款费用》应予资本化的以外，应当在信用期间内计入当期损益。

2. 资产负债观

由收入费用观变为资产负债观，更加重视资产的质量和企业经营风险的揭示。资产负债观和收入费用观原本是计量企业收益的两种不同理论。资产负债观基于资产和负债的变动来计量收益，因此当资产的价值增加或是负债的价值减少时会产生收益；而收入费用观则通过收入与费用的直接配比来计量企业收益，按照收入费用观，会计上通常是在产生收益后再计量资产的增加或是负债的减少，这种方法主要考虑财务报告所提供信息的可靠性和稳健性，并不能够反映“未来的经济利益”，这是立足于“受托责任观”的基础之上的以历史成本作为计量属性的一种处理方法，只能反映资产的取得或投入，不能反映企业真正的价值的变化，不能给信息使用者提供决策有用的信息。与收入费用观相比，资产负债观更为注重交易和事项的实质，要求首先界定每笔交易或事项发生后对企业资产和负债变化的影响，确保企业各时点上的资产和负债存量的真实准确，从源头上理清该交易或事项对企业财务和经营状况产生的影响及后果，为确定某一期间流量概念的收入和费用提供了可靠的基础，最终采用一种财务报表使用者易于理解的方式在财务报告中反映这些交易或事项的结果。新的财务报表列报准则及所得税准则都是基于这样一种观点而产生的，在这一观点下会计信息一改“向前看”的弊端更注重“往后看”，增加了会计信息的决策有用性。

3. 全面收益

经济学家亚当·斯密早在1776年《国富论》中就将收益定义为“财富的增加”。紧随其后，许多经济学家进一步完善了收益的概念，发展了收益理论。经济收益观的要点在于：对于企业而言，考察期内的收益是指期末资本效用与期初资本效用比较的差额，即：

$$\text{经济收益} = \text{期末净资产} - \text{期初净资产}$$

企业在生产经营过程中，保持所有者投入的实际生产能力即原始资本的价值不变，超过所有者投入的实际生产能力的部分形成经济学“收益”。经济收益体现了企业的实际收益，更能反映经济实质。而会计学收益确认的理念一直是用产出价值大于投入价值的差额来表示的。它遵循一系列会计假设和会计原则，在对本期已发生交易进行分析的基础上，分别确认和计量本期已实现的收入和相应的成本费用，收入与费用相配比后的差额，即：

$$\text{会计收益} = \text{收入} - \text{费用}$$

相对于经济学收益观来说，会计学收益观的应用优势更明显，它更具有客观性和可验证性。因此，会计收益观在过去很长一段时间内得到了广泛接受。但会计收益的缺陷是明显的，会计上的收益表不能反映未实现的收益，忽略了一部分对信息使用者决策有用的信息。CAS—2006 为了体现经济实质增加了所有者权益变动表来反映经济学家眼中的收益，从而将未实现的收益也反映出来，用更接近经济实质的经济收益增加了会计信息含量。

4. 公允价值计量

用公允价值反映经济事实，计量模式发生了变化。一方面，传统的以历史成本为核心计量模式是封闭的，它反映的是投资形成时点上的资产价值，根本不能全面准确地反映真实情况。要反映现实情况下投资的价值就要在现实时点上再一次计量确认这部分价值变动的动态信息，也就是要在初始确认后再经历一道后续计量才能反映现实价值。初始计量是有历史成本的，而后续计量就没有了历史成本，就必须用公允价值来反映。公允价值为市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产能够收到或者转移一项负债所需支付的价格。从公允价值的定义看，它可以与现时成本相联系，也可以与历史成本相联系。历史成本是过去的公允价值，而现时成本是现在的公允价值，要准确计量资产、负债的价值变动必须用现时成本也就是公允价值再次计量。另一方面，由于金融工具特别是衍生金融工具在我国的出现，直接推动了公允价值的计量模式。公允价值是计量金融工具最佳的计量属性，对衍生工具而言则是唯一相关的计量属性，因为有些衍生金融工具本身不具有初始成本，其结果也有很大的不确定性。一般用公允价值进行初始计量，之后再用公允价值后续计量确认其带来的未实现持有利得和损失，从而达到计量结果与客观现值的一致，减少不确定性对预测未来现金流量的影响。现行会

计准则不再强调历史成本为基础计量属性,全面引入公允价值、现值等计量属性,其中主要在金融工具、投资性房地产、非同一控制下的企业合并、债务重组和非货币性交易等方面采用了公允价值,从而更准确、客观地体现复杂环境下的经济活动。

5. 适度谨慎,充分披露

传统的财务报表提供的均是历史的信息、滞后的信息。这主要是基于可靠性和谨慎性原则,这样就漏掉一些和未来决策有关而当前还不确定的事项。对于企业的管理者来说,真正关注的、有用的是未来的信息。它要解决在任何一个时点上,企业面对什么风险,这些风险在未来会给企业带来什么机会和损失。CAS—2006 增加所有者权益变动表,将已实现的收益和未实现的收益全部反映,同时加大了披露的内容,披露风险信息有助于投资者估测其投资风险,这将是资本市场有效性的基石。如:在金融工具确认与计量准则里要求披露金融资产和金融负债对于企业财务状况和经营成果的重要性;在会计期间和财务报表报告日,企业面临的因金融资产和负债而产生的风险的性质和程度,以及企业是如何管理这些风险的;管理层应该明确记录披露进行这项交易的意图,并检讨企业是否有能力实现这个意图,不能随便更改。这些规定说明新准则更加注重风险的管理,从而使信息反映更加全面。

二、现行准则中未反映经济实质的规定

1. 资产减值损失转回问题

我国《企业会计准则第 8 号——资产减值》中规定:对于固定资产、无形资产、长期股权投资、以成本模式进行后续计量的投资性房地产等资产计提资产减值准备后,无论其后续价值是否回升,其计提的减值准备不予转回。而《国际会计准则第 36 号——资产减值》则规定:企业必须在每个资产负债表日判定是否已有迹象表明以前年度确认地资产减值损失不再存在或已减少,如果存在该情况,企业必须估计该项资产的可回收金额。由此可见,国际会计准则规定资产减值损失可以转回。但是,资产减值损失转回时要考虑相关内部和外部信息,同时要将转回金额在财务报表中进行详细的披露。在资产减值损失转回这个问题上,我国现行会计准则没有与国际会计准则趋同。现行企业会计准则禁止减值损失转回,符合国家抵制企业操纵利润的目标。此项准则规定虽有一定的积极作用,但违背了会计确认和计量的基本原则。

由于市场环境的不断变化,长期资产的价格也会相应发生变化,有可能产生减值,也有可能减值金额回升。为了正确反映资产价值,产生减值时要计提减值准备,价值回升时要转回减值损失。这样的处理才符合权责发生制下的配比原则,也能够保证会计处理的逻辑一致性。如果只是计提减值,价值回升不予处理就会使企业难以如实反映资产价值,降低会计信息的相关性,更不能反映交易或事项的经济实质。

2. 公允价值使用问题

随着我国金融市场的逐步完善以及与国际会计准则趋同的需要,我国在CAS—2006中重新引入公允价值计量属性,并在2014年增设《公允价值计量》具体准则,对公允价值计量进一步详细规范。但是在《公允价值计量》准则中,公允价值的应用仍然受到了严格的限定。

第一,在投资性房地产的后续计量模式中,我国会计准则虽然规定可以采用公允价值计量模式,但是准则对使用公允价值计量模式的要求比较严格。同时规定,一旦采用公允价值计量后,不能再转换为成本计量模式。这也使多数企业在现实中选用成本模式而非公允价值来进行后续计量。对于投资性房地产,如果其存在活跃的房地产交易市场,同时能够取得相关市场价格的话,用公允价值计量无疑能反映资产的真实价值,但我国会计准则为了规避企业利用公允价值的变动调节利润,刻意提高了公允价值的准入门槛,使很多企业不能采用公允价值模式进行计量。而国际会计准则中规定:对于投资性房地产后续计量优先选择公允价值模式,只有在公允价值无法取得时,才能采用成本模式。美国的公认会计准则对于投资性房地产后续计量已经剔除了成本模式,全部采用公允价值模式。

第二,在非货币性资产交换中,我国会计准则规定只有当交换具有商业实质,且换入或换出资产的公允价值能够可靠计量时,才能采用公允价值,公允价值与账面价值的差额计入当期损益;否则应当以换出资产的账面价值加上相关税费作为换入资产的价值入账,不确认相关损益。但我国现行会计准则中对于具有商业实质的判断解释得比较模糊,使企业操作难度较大。这样,很多企业由于难以判断交换是否具有商业实质,只能采用账面价值进行核算,不产生相关损益。这样的处理方式,也使企业很难利用非货币性资产交换来调节利润,从而降低了操纵利润的可能性。而在国际会计准则中,非货币性资产交换分为同类交换和非同类交换,对于同类交换由于不具有商业实质,利润还未真正实现,因而不确认利得或损失。对于其他交换,必须全

部按照公允价值计量,确认损益,除非交换不具有商业实质或公允价值不能可靠取得。所以在国际会计准则中默认的处理方式是按照公允价值计量,只有在特殊情况下才采用成本模式计量。

3. 债务重组问题

我国于1998年首次发布债务重组相关准则,并将公允价值的概念引入债务重组的核算,规定债务重组收益计入当期损益。这一处理方式较多地借鉴了美国财务会计准则公告。但由于当时经济环境不够完善,很多企业利用债务重组操纵利润。2001年修订的会计准则中改为将重组收益计入资本公积,同时取消了公允价值计量。此种做法虽然在一定程度上压缩了企业盈余管理的空间,但是违背了收入要素与收入确认的内在一致性,违背了准则的逻辑一致性,更忽视了债务重组给企业带来的经济实质。随着经济的发展及与国际准则的趋同,这一弊端越来越明显。在CAS—2006中再次对债务重组进行了修订,相关内容大量借鉴了美国财务会计准则委员会的规定,再次将公允价值概念引入债务重组核算中,并将债务重组损益计入营业外收支中。至此,债务重组的准则也充分同国际会计准则和美国会计准则趋同。随后2007年上海证券交易所的研究显示,在150家披露了债务重组数据的公司中,有2/3的公司从中受益。很多人担心利用债务重组关联方交易等进行利润操纵的行为会再次发生,因此2012年11月财政部发布的《企业会计准则解释第5号》修订了债务重组准则,将经济实质表明属于非控股股东对企业的资本性投入产生的利得计入所有者权益(资本公积)。从以上变迁中可以看出,我国对债务重组准则修订放弃了政策导向,准则制定者也认识到对于利润操纵这一现象应该抑制,但是不能只从准则制定的角度来约束,更不能频繁修订准则来应对不断出现的利润操纵行为,这样救火式的处理方式只会增加会计信息的理解难度,降低其可比性,最终丧失其反映经济实质的本质。对于企业操纵利润的抑制,应该从更深层次分析其形成的原因,从多方面加以监管控制。

三、抑制利润操纵的准则制定目标弊端分析

1. 导致会计信息规则性失真

规则性失真最初由吴联生(2003)提出,他将规则性失真定义为由于会计规则与会计秩序的不一致所导致的会计信息失真,也就是由于会计规则不能反映客观事实所导致的会计信息失真。可以看出,不管是资产减值损失不

能转回还是公允价值的限制使用，都是我国会计准则制定中为抑制企业利润操纵而采取的措施。这些准则的制定严重影响了会计信息的质量，破坏了会计准则的逻辑一致性，降低了会计信息的真实性和公允性，进而影响会计信息使用者的决策。会计准则的制定目标应满足公众的利益，不考虑任何单方利益要求，保持会计准则的中立性。如果出于国家宏观管理的需要来通过准则修订遏制企业利润操纵，则会使我国的会计信息规则性失真越来越严重。

2. 影响我国会计准则的国际趋同

相对于抑制企业利润操纵，国际会计准则更注重真实反映交易的经济实质。这是国际会计准则制定目标的发展方向。在经济一体化的深入发展下，全球经济联系日益紧密，为了增强我国会计信息的国际可比性，能够与其他国家或企业共享会计信息，我国通过修订完善准则来加快与国际会计准则趋同的速度。但是，如果会计准则制定者没有看清国际会计准则的发展方向，只是不断将抑制利润操纵视为己任，不断修订准则来堵截违规行为的话，我国会计准则和国际准则的区别可能会越来越大，更不用说和国际会计准则的趋同了。

3. 不利于良好会计环境的形成

会计准则具有约束功能和剩余选择权功能。一方面，会计准则通过制定具体的会计处理规范，来约束企业会计行为，从而降低企业操纵利润的可能性；另一方面，由于剩余选择权及会计准则制定技术上的不完备性，准则总会有所疏漏，而这些疏漏往往就成为企业操纵利润的契机。同时，由于我国会计从业人员会计职业判断能力的不足，准则的制定必须全面具体。但准则制定得越具体，就越容易出现遗漏情况，对于具体准则中例外条款的介绍，往往会成为企业操纵利润的新途径。在准则制定和企业利润操纵之间的一次次博弈中，我们应该看到，对于不断出现的新的利润操纵，准则制定机构马不停蹄地进行堵截其实是有些滞后和无力的。因为不断修订准则，既影响了会计准则的稳定性，也降低了准则的可理解性，使我国的会计准则制定陷入一种恶性循环，不能提供高质量的会计信息，自然也不能形成良好的会计环境。

四、反映经济实质的会计准则目标前景

如果会计准则制定者试图通过准则修订来抑制利润操纵现象的话，从长远来看是不可行且没有成效的。只有不断完善上市公司监管系统和公司治理结构，规范市场经济环境，改善法律环境等，才能从根源上抑制利润操纵。

随着我国市场经济的发展,法律规则的完善,以及会计准则国际趋同的大背景,会计准则制定应该更加中立,更加系统有序地反映客观事实,提高会计信息的可靠性和相关性。在这一点上,债务重组准则的变迁为我国会计准则目标的转变提供了一个良好的开端。为了提高会计准则的质量,加快反映经济实质这一目标的实现,可从以下几个方面入手:

1. 增强会计准则的前瞻性和预测性

长久以来,我国会计准则制定一直比较滞后,总是在出现利润操纵等情况后再来完善准则,如此被动的修改完善往往治标不治本。因而对于会计准则的制定应该提高其预测防范功能,在准则制定时就要考虑到可能出现的违规情况,预先做好有效防范措施。

2. 加强审计准则体系的建立

我国一直以来受“大会计准则观”的影响,认为审计准则体系依附于会计准则体系,是会计准则体系的一部分,因而审计准则体系的建立也偏重于规则导向。但是,我国审计人员及注册会计师素质较一般会计从业人员高,会计职业判断能力比较强,审计准则制定的导向可以更偏向原则导向,强调实质重于形式原则,真实与公允原则。对于会计准则制定中存在的不足导致的企业操纵利润的行为,可以通过审计准则加以弥补和完善,双管齐下,遏制此类情况的发生。

3. 提升会计职业准入门槛的难度

会计师这一职业在许多国家同医生、律师一样难以取得。而在我国,会计从业人员只要通过三门从业基础考试便可上岗工作,考试难度不大,也不需要实践经验。会计从业人员的后续教育执行情况也不够彻底,因而会计人员素质普遍偏低。因此,我国应加大会计从业考试的难度,设置一定时间的实习期,期满才能取得从业资格证。同时,不断增强会计人员后续教育,定期设置后续考试。提升会计从业资格取得难度,加大违规操作成本,这样才能使会计从业人员更认真谨慎地对待会计准则的处理要求,以增强准则的执行力度。

总之,经济越发展,会计越重要也越复杂。公允地反映经济事实这是会计的基本职能,也是新会计准则的规范意图所在,是“不做假账”的最终落脚点。制定出台新准则到能很好地实施之间还有很长的路要走,在应用过程中将会出现诸如更多的职业判断、新的估值技术、额外的信息披露、会计环

境匹配等一系列问题，这些将对会计监管和会计人员的素质提出更高的挑战，适应并能很好地运用新准则将任重而道远。我国会计准则制定者一直以来将抑制企业利润操纵作为自己的使命，是由一定的历史背景和现实原因决定的，也能够看到我国会计准则在这方面做出的贡献。但从长远来看，准则制定者应该认识到遏制企业利润操纵不是通过会计准则修改就能做到的，它需要多方面的系统完善。因而会计准则制定应该回归到财务会计概念和基本准则，保证会计信息的相关性和可靠性，以更有效地反映企业经济实质。

第一章 货币时间价值——反映经济实质的重要途径

货币时间价值是指资金随着时间的推移而产生增值的部分，或其可随时间推移而产生增值的能力，也可以理解为资金被占用为某种状态而不能作其他用途所产生的机会成本。货币时间价值的计算方法有单利和复利两种：在涉及名义收益或利息时，一般用票面利率采取单利的计算方法；而期限长于一年且涉及实际收益或利息时，一般用复利的计算方法。根据会计计量基础的历史成本原则，各项目初始入账一般按票面金额或实际成本入账；同时根据会计信息质量要求的实质重于形式原则，后续计量则应考虑各对象的经济实质。因此，在财务会计核算中，权衡历史成本原则和实质重于形式原则，一般涉及非流动资产和非流动负债项目的后续计量和期末计价时，要考虑货币的时间价值。

第一节 货币时间价值相关理论

一、货币时间价值的含义

（一）货币时间价值的含义及时间轴

货币时间价值是指一定量货币资本在不同时点上的价值量差额，是货币在周转使用中随着时间的推移而发生的价值增值。在实务中，人们习惯使用相对数字表示，即用增加的价值占投入货币的百分数来表示。

货币时间价值相关概念的解释和相应具体数值的计算一般较直观地用时间轴来表示和辅助计算，时间轴如图 1-1 所示。



图 1-1 时间轴

其中 P 即现值,是指未来某一时点上一定量的货币折算到现在所对应的金额; F 即终值,终值又称将来值,是现在一定量的货币折算到未来某一时点所对应的金额; n 表示终值和现值之间的时期数;另外,一般用 i 表示利率。

现实生活中,计息方式一般有单利计息和复利计息两种。单利计息是指按照固定的本金计算利息,而复利计息是指不仅对本金计算利息,还对利息计算利息,即“利滚利”。

在财务管理中,一般都按照复利计息方式计算货币的时间价值,所采用的利率一般为无风险利率,通常用短期国债利率近似代替。

(二) 货币时间价值产生的原因

1. 货币时间价值是资源稀缺性的体现

经济和社会的发展要消耗社会资源,现有的社会资源构成现存社会财富,利用这些社会资源创造出来的将来物质和文化产品构成了将来的社会财富,由于社会资源具有稀缺性特征,又能够带来更多社会产品,所以当前物品的效用要高于未来物品的效用。在货币经济条件下,货币是商品的价值体现,当前的货币用于支配当前的商品,将来的货币用于支配将来的商品,所以当前货币的价值自然高于未来货币的价值。市场利息率是对平均经济增长和社会资源稀缺性的反映,也是衡量货币时间价值的标准。

2. 货币时间价值是信用货币制度下,流通中货币的固有特征

在当前的信用货币制度下,流通中的货币是由中央银行基础货币和商业银行体系派生存款共同构成的。由于信用货币有增加的趋势,所以货币贬值、通货膨胀成为一种普遍现象,现有货币也总是在价值上高于未来货币。市场利息率是可贷资金状况和通货膨胀水平的反映,反映了货币价值随时间的推移而不断降低的程度。

3. 货币时间价值是人们认知心理的反映

由于人在认识上的局限性,人们对现存事物的感知能力总是较强,而对未来事物的认识较模糊,结果是让人们存在一种普遍的心理,即比较重视当下而忽视未来,当前的货币能够支配当前商品以满足人们的现实需要,而将来货币只能支配将来商品以满足人们将来的不确定需要,所以当前单位货币

价值要高于未来单位货币的价值。为使人们放弃当前货币及其价值,必须付出一定代价,利息率便是这一代价。

二、货币时间价值的计算方法

(一) 复利终值和现值

1. 复利终值

复利终值公式为:

$$F = P \times (1 + i)^n$$

其中 $(1 + i)^n$ 称为复利终值系数,用符号 $(F/P, i, n)$ 表示。

2. 复利现值

复利现值公式为:

$$P = F \times 1/(1 + i)^n$$

其中 $1/(1 + i)^n$ 称为复利现值系数,用符号 $(P/F, i, n)$ 表示。

从以上复利终值公式和复利现值公式可以看出,复利终值和复利现值互为逆运算,复利终值系数 $(1 + i)^n$ 和复利现值系数 $1/(1 + i)^n$ 互为倒数。

(二) 年金终值和现值

年金是指间隔期相等的系列等额收付款,即每隔一定相同时期,收到或支付相同数量的一笔金额。能够看出,年金具有两个特点:一是金额相等;二是时间间隔相等。

年金按照收付款的时间不同,又分为普通年金、预付年金、递延年金和永续年金。普通年金是指从第一期算起,在一定时期内每期期末等额收付的系列款项,又称为后付年金。预付年金是指从第一期起,在一定时期内每期期初等额收付的系列款项,又称先付年金、即付年金。递延年金是指隔若干期后才开始发生的系列等额收付款项。永续年金是指无限期收付的年金,即一系列没有到期日的现金流。由于会计核算中涉及的一般为普通年金,所以这里只介绍普通年金的计算方法。

1. 普通年金终值

普通年金终值计算公式为: