

会计「博弈」

- ◎ 上市公司会计博弈案例库
- ◎ 财报与会计分析实用手册
- ◎ 新会计准则体系运作指南

◎ 王大力 孙旭东 著



中国财政经济出版社

数字真相
系列丛书

数字真相系列丛书

会计博弈

王大力 孙旭东 著

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

会计博弈/王大力, 孙旭东著. —北京: 中国财政经济出版社, 2009. 1
(数字真相系列丛书)

ISBN 978-7-5095-1171-8

I. 会… II. ①王…②孙… III. 企业-会计制度-研究-中国 IV. F279.23
中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 212404 号

中国财政经济出版社出版

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

E-mail: cfeph@cfeph.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: 100142

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

787×1092 毫米 16 开 12.25 印张 214 000 字

2009 年 1 月第 1 版 2009 年 1 月北京第 1 次印刷

定价: 26.00 元

ISBN 978-7-5095-1171-8/F·0988

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010-88190744

(二)

序

很高兴读到王大力、孙旭东所著，即将由中国财政经济出版社出版的《会计博弈》。这是一本可读性很强、内容与与时俱进的书。首先吸引读者的是书名“会计博弈”，读者可能会提问：会计还博弈？博弈什么？博弈各方都有谁？

我觉得这本书很有意思。不但文笔活泼、资料生动、读来有趣，其实也讲究阐释和分析逻辑，不乏深度。所以，我很乐意为其写序，也顺便表达一些自己的想法（确切地说，是断想，因为在为这样一本有趣的书写的短短的序言里，不太适合用专业术语来表达和陈述对一个专业话题的完整看法）。

(一)

据我所知，许多不具备会计知识的人初次拿到公司年度报告，翻阅着陌生的审计报告、会计报表和报表附注，都会有一些疑问或感慨：

- 审计报告好像都是模棱两可的套话呵！
- 报表数据精确得难以想象呵！包含着那么多大楼、厂房、机器设备的企业整体价值，在报表中居然能精确到人民币几角几分！
- 看欧美跨国公司的财务报告，价值连城的财产价值也能精确到欧元、英镑、美元的几角几分！
- 看起来，会计真的是一门精密科学呵，不亚于、甚至可以与物理学和数学的精确相媲美了！
- 表面的格式化和标准化背后，有什么奥秘？
- 财务报告和会计报表信息真正的精确度如何呢？靠谱吗？
- 从报表再看下去，还有繁杂的表外会计数据、拗口的专业术语注释和补充说明信息，如何阅读才能看出些门道？

对于这些疑惑，需要学习一些会计知识，需要懂得一些关于会计准则的道理。

(二)

2006年2月15日,财政部发布了新的会计准则体系(包含1项基本准则和38项具体准则),从2007年1月1日起在上市公司执行。这是继1992年实施两则、两制,《股份制试点企业会计制度》以及2001年实施《企业会计制度》以来的又一次重大变革。

最近十多年来,中国的会计规范一再改动,大的变动有过几次,小的变动则一直没有停止过。

为什么要不停地改动呢?用大家都听得懂的话说,就是“与国际接轨”。

与国际接轨的具体含义是什么呢?专家们给出了至少以下三种解释:(1)自己不单独搞会计准则了,完全“接受”国际会计准则;(2)自己还制订准则,与国际会计准则“趋同”; (3)自己还制订准则,与国际会计准则相“协调”。

与国际接轨中的“接受”、“趋同”、“协调”,都是会计界专业人士和学者们无休止讨论、争论的概念,变成或体现为财务报表和会计信息时的具体含义,其实才是广大会计信息使用者所关心的。

进一步看,好的会计准则是否会导致“会计等效”呢?当然不一定。从会计准则到“会计等效”,需要一系列的条件:包括能被充分认知、能够有效执行、配合以高质量的审计,还需要有来自专业的和社会的监管。

(三)

在欧美社会,会计准则的建立和制定固然是由会计职业团体主导和执行,但决不是一个孤立的会计专业技术过程。必须提到两个特点:其一,订立会计准则并不是一个单纯的专业标准制定过程,而是多种角色参与、多重利益考虑、多维视角审视的经济标准制定事务。这一点,从美国FASB的成员结构就可以看出。其二,会计准则从起草、讨论、征求意见到最后定案,是一个留有充分参与和反馈时间的民主过程。由于这两个特点,会计准则在生效之前,已经在很大程度上体现了各种经济利益的均衡。

那么在各个国家和经济体,包括在中国,包括会计领域的国际组织,会计准则的制定和生效是否都具有上述两个特点呢?这显然是一个见仁见智的话题。

我个人认为,在当今会计信息与资本市场密切相关的经济环境里,将会计准则制订看作是一种专业技术工作,甚至被划分为某个专业团体、某个政府机关的

职权范围，而对会计准则的整体经济后果不够重视甚至忽略，是非常不对的。

不管什么会计准则，都会有其经济后果，也就是会计准则对企业、对国民经济、对全社会会计信息使用者的经济影响。会计准则的经济后果是会计学术研究的经典话题之一。

(四)

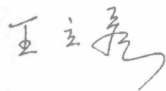
会计准则对各种经济交易事项，通常都会给出多种具体处理方法供选择。对各种备选处理方法的选用是否恰当，并不是科学问题，选择过程和结果不表现为明显的黑白、是非、对错，所以需要财务人员和审计人员做出“专业判断”。所谓判断的专业性，就是能够给出“合理的”、“支持性”的专业解释。正是这些专业解释，常常表现得云山雾罩，让大众摸不着头脑。

王大力、孙旭东所著的《会计博弈》，能够帮助读者拨开雾罩。对于资本市场中大多数非财务背景的“冲浪者”，或者欲将理论联系实际，或者期望通过案例理解专业知识的广大学者、学生及从业人员，都是极有益的可读之书。

在本书的理论篇部分，作者设计了九章，分别就若干会计准则的经济背景和经济环境、公司实施准则行为、会计准则制订者行为、专业准则与法律的关系等专题，深入浅出地给出解读。

在本书的案例篇部分，作者设计了十五章，通过对多家上市公司财务信息的解析，让读者体味了如何用会计信息衡量公司价值的不确定性、意外性，甚至于荒谬性，揭示了公司管理层的“灰色”运作和新准则运用中的“玄机”四伏。

当然，本书中也有这样或那样的不足。譬如，对一些公司报告中新出现的、与财务会计信息高度相关的重要话题，书中没有涉及（如内部控制、社会责任等）。不过我觉得，对于会计博弈这个话题，本书有了开头，不论作者本人还是其他研究者，都会以现有基础为起点，不断拓展和继续深入。



2009年元月于北京大学光华管理学院

目 录

第 1 章

盘点中国会计准则提速	3
跨年度的回复：从问题到答案	3
一路走来	4
昨日重现：国家化 VS 国际化	4
机不可失：国际风云与国内催逼	6
“咕咚”来了？	9
挑战	12

第 2 章

当会计准则遇到公司法	15
政策矛盾	15
实践困惑	16
问题探源	17
解决之道	18

第 3 章

新会计文件知多少	20
纲举目张	22
收缩防线	24
开闸放水	26

第4章

国际会计准则：让人欢喜让人愁	29
趋同非等同	29
企业合并：谁是购买方？	30
股份支付：激励终结者？	31

第5章

关注现金流	36
会计目标与企业价值评估共同指向现金流	36
关注现金流量表	38
新准则下现金流量表更加重要	40
银行承兑汇票是否现金等价物？	41
间接法现金流量表质量堪忧	44
喜忧现金流量表	49

第6章

资产以公允价值计量冷落市盈率	52
公允价值来了	52
从公允价值角度看投资收益	53
季报显示上市公司投资收益占的比重已相当可观	55
市场估值偏高	56
专业投资为什么不用市盈率估值	59

第7章

应付福利费：业绩蓄水池	60
福利费之变	60
不厌其烦	61
多数派利好	63
抉择空间	65
无所适从	67

第8章

新准则提升企业经营管理水平	70
公允价值：转换企业经营理念	70
开发费用资本化：提高企业技术含量	71

职工薪酬：及时的填充	73
------------------	----

国际趋同：利于标杆管理	74
-------------------	----

第9章

准则实施一年：业绩悲喜剧	76
--------------------	----

救命稻草	76
------------	----

公允盛宴	77
------------	----

辩证思维	79
------------	----

激励“寒流”	80
--------------	----

放长眼量	80
------------	----

案 例 篇

第10章

现代投资：缘何被市场“低估”？	85
-----------------------	----

被相对低估	85
-------------	----

成本站错队	86
-------------	----

欠谨慎摊销	87
-------------	----

高风险投资	90
-------------	----

第11章

券商在牛熊之间的业绩策略	92
--------------------	----

资产决定	92
------------	----

两种路径	94
------------	----

业绩屏障	95
------------	----

盈利冲动	97
------------	----

市场态度	99
------------	----

第12章

双鹭药业：“非经常性”样本的估值困惑	100
--------------------------	-----

“非经常”样本	100
---------------	-----

浮盈判断分歧	101
--------------	-----

过度谨慎背后	103
--------------	-----

融资与估值问题	104
---------------	-----

第 13 章

美的电器：真实的谎言	107
看空 A 股	107
真实谎言	108
连环悖论	108
多重套利	111
天鹅滋味	113
胜算几何	115

第 14 章

三一重工：会计游戏助力超高增长	116
受益于新会计准则	116
利用新准则进行盈余管理	117
同步行动之融资与减持	119
再提关注现金流	119

第 15 章

中工国际：新准则下的延期收款双刃剑	121
利润猛增与毛利率急降	121
重中之重折现率	123
反思商业模式	124

第 16 章

深高速：1.27 亿元营业外收入利好利空？	126
缘起清连公司	126
准则指南误区	127
关注现金流是根本	129
幸运的深高速	130

第 17 章

陆家嘴：或可缓和盈余管理的程度	132
对未来经营业绩影响有限	132
递延所得税资产或成隐瞒利润警示指标	133
神秘的预提费用	135

第 18 章

南京高科：金融资产喜中生忧	136
ST 净资产收益率的尴尬	136
ST 分类与估值问题	137
ST 偿债能力堪忧	139
ST 融资问题思辨	142

第 19 章

SST 轻骑与 *ST 大唐：会计游戏救赎业绩	144
“风险”中的开发支出	144
SST 轻骑：双重受益新准则	145
ST *ST 大唐：信息披露“坏孩子”	147

第 20 章

长丰汽车：巨额开发支出牵出违规往事	149
无独有偶	149
存货篮子	150
模具问题	151
业绩压力	152
曲线救赎？	153
资金迷局	155

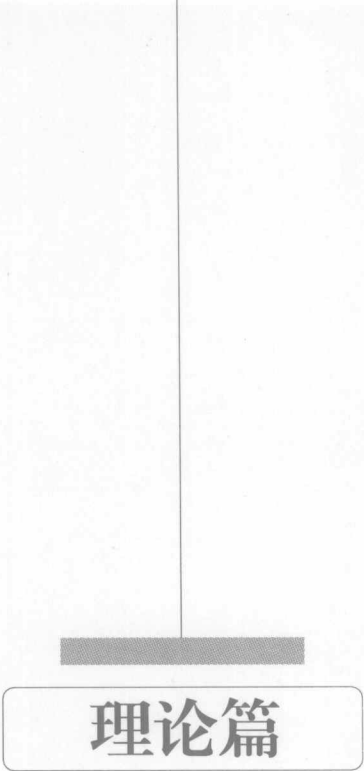
第 21 章

上工申贝：国际化迷途	158
准则“利好”	158
真假违规	160
合并报表	161
国际并购	163
今非昔比	164
方向问题	166

第 22 章

安阳钢铁：三种会计样本	168
福利费空间	168
“重要性”盲区	169

所得税典型·····	171
第 23 章	
金发科技：悬空的激励盛宴·····	172
激励盛宴·····	172
会计影响·····	173
行权悬疑·····	174
难兄难弟·····	175
第 24 章	
漳泽电力：“非常”汇兑损益·····	177
起落之间·····	177
非常之惑·····	179
即将谢幕·····	181



理论篇

第1章

盘点中国会计准则提速

“趋同”与“协调”不同，前者更强调方向，后者则是有双向互动的含义，并更强调“中国特色”。从这个意义上讲，2005年度的会计准则提速彰显了中国会计标准建设已然进入了一个新阶段。

欲谈2005年中国会计准则的提速，先言其简史。经济发展初期，企业所有权与经营权合一，会计数字属“自娱自乐”；随着经济发展与企业规模扩大，股份公司等组织形式应运而生，且出现投资者、债权人、税务机关、企业管理当局等众多利益相关者，会计数字开始走出账房，置于阳光之下，需要一定的标准，也就是会计准则与制度；又随着经济全球化，利益相关者中出现了异国面孔，需要语言沟通，于是，会计也要国际化。

中国处于会计发展三步曲中的第三步，需要走好这第三步。

跨年度的回复：从问题到答案

2004年11月，时任中国证监会首席会计师张为国教授在首届“中国注册会计师精英峰会”上开门见山地抛出国内会计界最为关注的热点问题：“很多欧美国家都宣称，2005年将以不同的方式采纳国际会计准则，中国作为一个经济占全球比重越来越高的国家，到底应该怎么办？”

事隔一年之后，同是11月，这一问题得到了有力的回答。

财政部副部长王军在联合国国际会计标准专家工作组第22届会议上表示：“今年以来，中国会计准则体系建设取得了重大进展，明年初将构建起与中国国情相适应同时又充分与国际财务报告准则趋同的、涵盖各类企业各项经济业务、独立实施的会计准则体系，从而基本实现了与国际财务报告准则的趋同。”

将这跨年度的一问一答展开，目之所见是 2005 年中国会计准则提速建设的一幅精彩画卷。

一路走来

2005 年 5 月，在主题为“注册会计师职业的国际化发展”的第二届注册会计师论坛上，时任财政部部长助理的王军指出，要紧密配合中国市场经济发展进程，加快制定和完善中国会计审计准则，2005 年将基本构建起与国际审计准则趋同的中国独立审计准则体系，建立起与我国经济体制相适应，并着力与国际会计准则充分趋同的中国会计准则体系。

与以往不同，“趋同”的用词定调了 2005 年会计准则建设的提速。而在 2004 年 11 月份的几次“会计准则国际协调座谈会”上，财政部官员的用词是会计国际“协调”。从会计准则的国际发展来看，经历了三个版本，1.0 版是会计准则国际比较，2.0 版是国际协调，3.0 版是全球趋同。“趋同”与“协调”不同，前者更强调方向，后者则有双向互动的含义，并更强调“中国特色”。从这个意义上讲，2005 年度的会计准则提速，彰显了中国会计标准建设已然进入了一个新阶段。

于是，我们在“趋同”的路上行进。所有会计准则建设方面的努力，其基本目标是建立起与我国社会主义市场经济相适应并与国际财务报告准则充分协调的、涵盖各类企业各项经济业务、可独立实施的会计准则体系。

值得一提的是，中国会计准则委员会与国际会计准则理事会（International Accounting Standards Board，简称 IASB）2005 年 11 月在北京共同签署的“中国会计准则委员会秘书长—国际会计准则理事会主席联合声明”，成为中国会计准则体系向国际会计标准趋同的一个里程碑。

联合声明虽然简短，却立体全面，既有双方观点，也有目前达成的共识及对未来工作的展望。其中，IASB 认为，一些国家在其准则与国际财务报告准则趋同的过程中，为反映其特有环境，补充了国际财务报告准则没有涵盖的规定和应用指南，这是一种实事求是和可取的做法；同时，国际会计准则理事会对中国会计准则体系建设进展予以高度评价和赞赏。

昨日重现：国家化 VS 国际化

政策是连续的。

一直以来,会计政策界与理论界就已有共识:会计标准的国际化是大势所趋,是时代潮流,是未来财务会计发展的方向,也是世界各国都面临的共同课题。然而,如何适应这种潮流,即在这过程中,是“国际化”快一些呢,还是暂时坚守“国家化”的特色,各方面争论不休,仁智各见。

2005年8月,有著名会计学者在接受采访时指出,实现会计准则全球趋同将是一个漫长的过程,无视这一过程的阶段性,将导致会计准则在某些经济问题中的不适用,因而不能发挥其应有的功能和作用。而在声称采用国际财务报告准则的国家与地区中,实际上分为四个依次递减的层次:要求全部企业、要求部分企业、允许全部企业、允许部分企业。

从国际上来看,应对会计趋同大致有两种形式,一种是激进的方式(bang approach),另一种是渐进的方式(evolutionary approach)。应该说,2005年会计准则提速也属于渐进方式。较早前,财政部原部长助理冯淑萍提出“积极的、顺势而为”的国际化思路;经过多年摸索与实践,财政部副部长王军于2005年提出我国会计准则国际趋同的三原则:第一趋同是方向,第二不同是客观存在,第三创新是必然。

不识庐山真面目,只缘身在此山中。在诸方争论的同时,我们不妨扩大一下视野,将会计准则置于中国整个经济体制改革的大场景中考察。近期,学界开始重新审视“渐进式改革”,更有学者撰文指出:“渐进式改革本身就意味着改革阻力将随改革的深入而逐步增强”;同时,“对渐进式改革的不稳定预期,诱发了全社会普遍的短期行为,并将进一步诱发传统体制的反弹和回归”。如果从这个角度理解会计准则提速就不难发现,步伐快些,自然有快的好处。同时,也有些许“法上取中”的意味喻于其中。

前途是光明的,道路是曲折的。会计准则的制定受学术界、实务界与其他政府部门等多种力量的共同作用,其中还掺杂着诸方利益冲突及对准则制定权的分配与觊觎。对准则制定机构——财政部会计司来说,能够把持方向,不仅仅需要魄力,更需要技巧。

应国内对金融企业会计规则的需求,财政部于2005年5月16日发布了《信贷资产证券化试点会计处理规定》;8月25日,财政部又发布《金融工具确认和计量暂行规定(试行)》,自2006年1月1日起在上市和拟上市的商业银行范围内试行;9月23日,财政部就四项金融企业会计准则公开征求意见。

金融相关会计处理规定及准则征求意见稿的发布,体现了准则发布的一种节奏,有急有缓;既体现了会计新规“救火式”的行动,也反映了准则出台的慎重,以及通过试行及时得到反馈的考虑。就内容而言,无论是金融企业会计准则