


The Cash Flow Basis of Accounting

现金流量制会计

林勇峰 著



中国财政经济出版社

The Cash Flow Basis of Accounting

现金流量制会计

林勇峰 著

图书在版编目(CIP)数据

现金流量制会计/林勇峰著. —北京:中国财政经济出版社, 2002. 3

ISBN 7-5005-5466-4

I. 现… II. 林… III. 流动资金-会计 IV. F234.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 009920 号

中国财政经济出版社出版

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

E-mail: cfeph@dre.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

天津新华印刷一厂印刷 各地新华书店经销

880×1230 毫米 32 开 10.5 印张 257 000 字

2002 年 3 月第 1 版 2002 年 3 月天津第 1 次印刷

印数:1-3 000 定价:25.00 元

ISBN 7-5005-5466-4/F·4834

(图书出现印装问题,本社负责调换)

序

本书是作者从会计的发展与社会经济环境变动的依存关系出发，消化、吸收、扩展了中外有关会计发展与会计思想发展的大量理论与实践成果而形成的一本前沿性专著，视野广阔，取材丰富，论证严谨，环环相扣，前后贯通，甚见功力。

纵观全书，我认为，它有以下主要特点：

一、主题新颖

本书从当代会计的两大领域——财务会计与管理会计基本上互不联系的历史和现实出发，匠心独具地提出“两栖”于它们之间的“现代流动制会计”，作为联系与贯通这两大领域的中间领域，这在学科建设上无疑是有着较大开拓意义的。因为它既符合会计学科本身发展的总体趋势，也符合社会经济发展要求会计重心转移的历史潮流，可以为现代会计职能同时从宏观上扩展、从微观上深化奠定牢固的理论基础。可见本书的主题充分体现了作者学术视角和思路的新颖和独到之处。

二、继承与发展相结合

一个严肃的学者做学问必须正确处理继承与发展的关系，也就是：后人的研究必须在前人已达到的高度上继续攀登，在前人已达到的终点上继续前进。在本书中作者较好地遵循了这一原则。例如，作者是在深入钻研和借鉴了国际著名学者井尻雄士和 T.

A. Lee 等在现金流动会计领域开创性研究成果的基础上提出在三维时间架构（历史、现在、未来）中创建较为完整的现金流动制会计体系的。这是“现金流动制会计”的精髓所在，也是“现金流动制会计”所以能使现行财务会计与管理会计得以相互融合与贯通的一个突破点。在本书中，这一重要成果是值得充分肯定的。

三、理论与实践结合

“理论源于实践，同时又能对实践起先导作用。”现金流动制会计理论自然也是如此。现金流动会计思想的萌芽，正是社会经济的发展客观上要求会计重心从“应计制基础”向“现金基础”转移的产物。而现金流动会计理论的形成、丰富和发展，又能对微观以至宏观经济管理的改进与提高起积极能动作用。我国经济改革与发展的客观实践也充分证明了这一点。我国在传统的高度集中的计划经济体制下，既无严格意义的企业，也无严格意义上的市场，现代会计从整体上是没有多少用武之地的。但随着我国社会主义市场经济的创建及其向广度和深度上发展，情况就完全不同了。“现金流动制会计”，作为现代会计发展而形成的一个新领域，对我国社会主义市场经济深入发展所能起的积极作用，也与日俱增。我国具体会计准则第二号《现金流量表》的颁布和我国上市公司信息披露规范体系对上市公司现金流量信息披露的强调，就是有力的证明。本书作者对这一专题进行了系统的研究，20 世纪 90 年代初期攻读硕士学位时就开始了，经过“十年磨一剑”，锲而不舍的努力，终有所成，正是他深刻认识理论与实践之间辩证关系的结果。

本书作者在厦门大学攻读“现代管理会计”方向的硕士学位和博士学位时，我是他的导师，深知他治学严谨，有较强的理论洞察力，在科研上有“攻关不怕难”的精神；走上工作岗位后，更从理

论与实践的结合上，继续深化、扩展已有的研究成果，以期为我国
的社会主义现代化不断作出新的贡献，喜见青年学子的迅速成长，
故乐于略书数语为之序。

余 绪 纁

2002 年 1 月于厦门大学敬贤楼

目 录

引 言	(1)
-----	-------

总 论

第一章 从经管责任观到决策有用观的现金流动制会计：	
一个否定之否定过程	(13)
一、经管责任观的现金流动制会计	(13)
二、决策有用观的现金流动制会计（上）——财务 会计部分	(17)
三、决策有用观的现金流动制会计（下）——管理 会计部分	(21)
四、实现企业目标、管理会计目标与财务会计目标 “三位一体”的现金流动制会计	(28)
第二章 现金流动制与权责发生制：一个简例	(35)
一、现金流动制会计的一个简例	(36)
二、现金流动制至权责发生制的转换：例解及公式 演绎	(46)

上篇 财务会计部分

第三章 现金流量表会计若干问题研究	(63)
一、从企业理财角度透视 SFAS No.95 的若干不一致	

性和模糊性·····	(64)
二、与现金流量表相关联的两个重要概念 (上)	
——自由现金流量 (Free Cash Flow) ·····	(83)
三、与现金流量表相关联的两个重要概念 (下)	
——主体现金流量 (Entity Cash Flow) ·····	(87)
四、运用历史现金流量信息预测未来现金流量信息·····	(105)
五、沪市上市公司 1998 年中期现金流量表实证研究·····	(113)
第四章 现金流动制对外报告体系之探索性构建 (上) ·····	(122)
一、Arthur L. Thomas 的观点和设想 ·····	(123)
二、G. H. Lawson 和 T. A. Lee 建议的现金流量等式 ···	(125)
三、T. A. Lee 的市价基础的“统一现金流量报告体系” (Unified System of Cash Flow Reporting, CFR)·····	(128)
第五章 现金流动制对外报告体系之探索性构建 (下) ·····	(151)
一、井尻雄士之前会计学家们的探索·····	(152)
二、井尻雄士的“现金流动制会计”·····	(154)
三、Ferrara 建议的现金流动制报表体系 ·····	(170)
第六章 现在维度的现金流动制会计之探索性构建·····	(180)

下篇 管理会计部分

第七章 高新技术条件下投资项目经济评价问题研究·····	(211)
一、当代高新技术蓬勃发展的新特点及其引发的对 传统投资项目经济评价方法的批评·····	(213)
二、高新技术条件下投资项目经济评价的修正·····	(216)
第八章 基于折现现金流量模式的战略管理会计方法	
——股东价值分析·····	(232)
一、SVA 的形成和应用 ·····	(232)
二、股东价值分析与增加的经济价值 (EVA) ·····	(241)

三、股东价值分析与作业成本计算·····	(247)
第九章 现行管理会计体系中从属于现金流动制的其他	
分支 ·····	(252)
一、现金预算的应用——企业现金上无力清偿分析 (Cash Insolvency Analysis) ·····	(252)
二、现金流动制的应收账款、存货和现金计划模型： 以股东价值最大化为目标·····	(257)
三、提供近似现金流量信息的变动成本计算法·····	(264)
四、提供更为完全现金流量信息的作业成本计算法·····	(266)
五、用于业绩评价的分部（项目）现金流动报表·····	(271)
第十章 以现金流量贯彻始终的管理会计控制系统之构	
建：几点修正 ·····	(273)
一、从控制论角度透视现代管理会计：一个服务于 组织控制的信息系统·····	(273)
二、管理会计前馈控制系统与管理会计反馈控制系 统之协调：以现金流量为轴心·····	(277)
结语 ·····	(304)
主要参考文献 ·····	(306)
后记 ·····	(318)

引 言

正如日裔美籍会计学家井尻雄士教授所言,“信息处理的概念和系统的日趋复杂当然是科学进步的一种表征。然而,它们在管理学上未必有价值。正好相反,在管理的诸多领域,‘简单性’(simplicity)的好处却极为突出。会计也许正是此类领域之一,因为它是为大量普通人所用的一种商业语言。”^①的确,在过去五六十年中,为计算出权责发生制盈利,财务会计界总在竭其所能地开发出种种复杂的原则和程序,使得会计信息越来越难为一般信息使用者所理解。为避免误解,有必要追加解释说明性条文,这又使得信息量过于膨胀、庞杂。更为要害的是,在引进一系列权责发生制会计程序的同时,也将“偏见”(bias)和“噪声”(noise)带入财务会计。主要表现在,“所有现金和非现金项目结合在一起之后,盈利概念被构造为一个‘剩余量’(residual)。非现金项目是相对‘软’的和模糊的,它同相对‘硬’的和客观的现金项目混杂起来,如同将英里同英寸相加一样,产生了一种降低所得数据可靠性的结果。”^②这样,从强化会计信息质量特征之一——可靠性的角度看,存在着剔除模糊的、任意的和主观的非现金项目,构建现金流动制会计的需求。

从会计信息另一重要质量特征——相关性角度看,现金流动制

① Yuji Ijiri: "Recovery Rate and Cash Flow Accounting", Financial Executive, March 1980.

② 参见①。

信息更为重要。因为现代会计越来越强调会计信息对决策的有用性，而与决策相关的信息无疑正是未来现金流动信息。这样，滥觞于本世纪初、主要提供面向未来的信息的现代管理会计，尤其是本世纪 50 年代之后决策性管理会计的发展，便自然而然地为现金流动制会计的“登堂入室”提供了先行的阶梯。特别是，在 Joel Dean 于 1951 年出版的著名著作《资本预算》^①的指导下，“在固定资金方面，以现金流量为基础，运用‘货币时间价值’进行换算，据以确定各长期投资项目‘折现的现金流量’，作为评价和选优的依据，借以使资金在各长期投资项目上的投放，建立在客观而可比的基础上”^②，使得投资项目经济评价成为现行现金流动制会计中发展得最为成熟的两大领域之一。因此，余绪缨教授一针见血地指出，“……应如实地把现金流动看作是现代管理会计的对象”^③，管理会计“……以现金流动为基础，可称之为‘现金流动制会计’”^④。在本书的论述中，我们认为，管理会计构成“未来”维度的现金流动制会计的主干内容。

“在会计方法上，管理会计似乎成为一个试验场，在企业内部使用被实践证明有效的会计方法，会逐渐扩散到企业外部去”^⑤，最初用于企业内部评价的现金流动报表最终得以“扶正”，成为企业对外编报的“第三张会计报表”，即属此例。1987 年 12 月，美国财务会计准则委员会第九十五号财务会计准则公告（SFAS No.95）——《现金流量表》终于“千呼万唤始出来”，宣告着现行现金流动制会计的另一重要领域——现金流量表会计迈向成熟。在本书的叙述中，我们将现金流量表会计视为“历史”维度的现金

① Joel Dean: *Capital Budgeting*, New York: Columbia University Press, 1951.

② 余绪缨主编：《企业理财学》，辽宁人民出版社 1995 年 1 月第 1 版，p.67。

③ 余绪缨主编：《管理会计》，辽宁人民出版社 1996 年 1 月第 1 版，p.19。

④ 余绪缨：“当代会计科学发展的大趋势”，《厦门大学学报（哲社版）》，1992 年第 1 期。

⑤ 张朝宓：“管理会计与财务会计的融合趋势”，中国会计教授会 1997 年会论文。

流动制会计的主要内容。

从60年代初到SFAS No.95颁布之日近三十年时间里,英美众多会计学家在现金流动制会计研究领域里作出了不懈的努力,SFAS No.95的最终诞生与他们的奔走疾呼是分不开的。在英国现金流动制会计专家T.A.Lee的一篇回顾性文章《现金流动会计和公司财务报告》中,我们瞥见了这些先驱者闪闪发光的名字:Lawson、Lee、Coughlan、Edey、Staubus、Thomas、Ijiri、Heath、Briston、Fawthrop、Jones、Climo、Waldron等。我们认为,值得一提的还有,未在上述名单之列的Trueblood小组的其他成员。

其实,SFAS No.95仅是一种折衷的产物。诸多学者的本意原本不仅限于此,他们的目光望得更远,甚至于“蓄谋”推翻现代财务会计的“基石”之一——权责发生制。“按照Trueblood报告规定的财务报表和特别推荐的报表,……要提供现金流动的信息,特别是要反映‘期望发生的现金变化与结果’,又要改变现行会计确认的基础——权责发生制”^①。在本书中,我们将主要介绍并尻雄士、Ferrara、T.A.Lee三位会计学家将现金流动制扩展应用于整个财务报表体系的设想。一旦有一天,他们的设想得以付诸实施,则本书所述“历史”维度的现金流动制会计将臻于完善,从而,财务会计与管理会计将得到协调。

权责发生制会计拥有三个时间维度:不仅能用来描述现在[提供未分配的成本(资产)和未偿还的债务(负债)信息],还能反映历史(提供历史期间净收益信息),更能预测未来(编制权责发生制的预测财务报表和进行财务效益评价)。相形之下,现金流动制会计缺少一个“现在”维度。由于市价是未来现金流量贴现值在现实条件下可以找到的最好替代指标,我们认为,期初(末)非现

① 葛家澍、林志军著:《现代西方财务会计理论》,厦门大学出版社1990年2月第1版,p.89。

金净资产市价可视为“现在”维度的现金流量，从而，传统所谓“收入费用观”的配比方式将为所谓“资产负债观”的配比方式：“期末市价－期初市价”所取代。西方学者尽管未提出“现在”维度的现金流量这一概念，但他们亦认为传统会计理论过分注重单期模型（one-period model），而企业价值的确定需要考虑两个以上的期间；当对两期或更多期间进行分析时，只有现金流量系列和期初、期末财富账面价值变动是相关的^①。而随着公允价值计量属性的引入，期初（末）账面价值正逐渐与期初（末）市价趋同^②。不难发现，这些观点与本书所述不谋而合。

诚如上述，本书试图在三维时间架构（历史—现在—未来）中构建一个较为广义的现金流动制会计体系。尽管西方学者在七八十年代间对现金流动制会计争鸣得颇为激烈，但大多数文章均侧重于对外财务报告角度，提出自己的一家之言，而未考虑现代会计的另一重要分支——管理会计。即使像井尻雄士、Ferrara 和 Lawson 这些学者，也只是在改造用于事后业绩评价的财务报告、以与事前投资评价的现金流动观念相衔接上做文章。就系统性而言，除出过几本论文集之外，全面地论述现金流动制会计的专著还很少见。据笔者所掌握的资料，仅有 T.A.Lee 和 Gabriel D. Donleavy 分别于 1984 年和 1994 年出版的两本。前者系专门论述其构想的市价基础的“统一现金流量报告体系”，后者甚至用大部分篇幅叙述现金流

① 参见 Edward, J., J. Kay, & C. Mayer: *The Economic Analysis of Accounting Profitability*, Oxford, United Kingdom: Clarendon Press, 1987; Richard P. Brief & Raef A. Lawson: “The Role of the Accounting Rate of Return in Financial Statement Analysis”, *The Accounting Review*, April 1992.

② 在我国，财政部 1999 年发布了 35 号文，要求企业计提包括坏账准备、存货跌价准备、短期投资减值准备、长期投资减值准备在内的四项准备。财政部于 2000 年底颁布的《企业会计制度》中，又追加要求企业对固定资产、无形资产、在建工程和委托贷款计提减值准备。这样，在我国企业资产负债表的资产方，除货币资金外，其余均须计提减值准备。事实上，从部分意义上说，扣除减值准备后的资产其计量属性已由历史成本转为公允价值。

量表, 仅在第八章“现金流量极端主义”(Cash Flow Extremism)方介绍其他学者关于构建现金流动制报表体系的构想。在对现金流动制会计外延的认识上, 国内似乎超前于西方。早在 1984 年, 余绪缨教授在其发表于《厦门大学学报(哲社版)》的一篇经典性文章《现代管理会计中几个基本理论问题的探索》中, 就精辟地指出现代管理会计的对象是现金流动。1991 年, 余绪缨教授又在其发表于《财务研究》上的另一篇文章《略论现金流动会计》中, 提出了构建“一个投资决策与业绩评价相结合、投资效益与经营效益相联系、管理会计与财务会计相贯通的统一的现金流动制会计”的宏伟蓝图。1993 年, 刘峰博士亦以《现金流动会计信息》为专题, 贯串财务会计与管理会计进行了研究。此外, 关于现金流量表编制和原理方面的文章也层出不穷。

在硕士研究生阶段, 笔者有幸聆听了导师余绪缨先生讲授的学位课程《高级管理会计》(一)、(二), 其中先生以“现金流动制会计”作为一个重要专题, 作了透彻精辟的讲述, 构成本书重要内容的有关井尻雄士、Ferrara 研究成果的英文资料, 即是在听课期间得之于先生。在先生的悉心指导下, 我在硕士论文中对现金流动制会计作了一些初步的研究。进入博士研究生阶段, 我有幸参加先生主持的国家自然科学基金项目“以高科技为基础, 同‘作业管理’紧密结合的新会计体系研究”课题的研究工作。在该课题中, 先生提出了“紧密结合当代科技、管理上的新发展, 适应企业经营目标从‘利润最大化’向‘股东投资报酬现值最大化’的转变, 创建一个以作业管理(ABM)为基础, 以作业成本计算(ABC)为中介, 以现金流量贯穿始终、财务会计与管理会计融为一体的新会计体系”的研究目标, 我深受启发, 并认为这一目标的提出, 为现金流动制会计体系的创建提供了新的思路。本书第一章所选择的从企业目标、财务会计目标、管理会计目标“三位一体”地透视现金流动制会计的视角, 便是直接得益于先生的启发。其后, 先生在于

1996年6月6日至7日召开的香港会计师公会第八届会计学术年会上作的题为“面向二十一世纪的中国会计改革与发展”的主体报告中，将“现金流量会计”列为未来亟需研究的第一个会计课题，更加激发了我向这一会计难题挑战的动机。在先生的多番鼓励下，我不揣浅陋，终于选定“现金流量制会计研究”作为博士学位论文的选题。

现金流量制会计研究在我国具有很强的现实意义。历史跨入了21世纪，我国证券市场也在风风雨雨中走过了十年历程。十年中，我国上市公司信息披露规范体系从无到有、由简单到复杂、自零碎到系统，一个包括内容与格式准则、编报规则、规范问答和个案分析四个层次、具有中国特色的上市公司信息披露规范体系即将建成。纵观该体系的诸多特色，其中很重要的一点就是，重视对上市公司现金流量信息的披露。

随着具体会计准则第二号《现金流量表》的颁布，现金流量表终于“登堂入室”，成为中国上市公司自1998年1月1日起需编制的“第三张报表”。从1993年7月1日《企业会计准则》明确全部企业需要编制“第三张报表”——财务状况变动表或现金流量表开始算起，在短短的五年时间里，中国便完成了由财务状况变动表向现金流量表的过渡，这样的速度在国际上是罕见的。在“第三张报表”的始作俑者——美国，自1971年3月美国注册会计师协会（AICPA）下属的会计原则委员会（APB）在第19号意见书“报告财务状况的变动”中第一次使用“财务状况变动表”这个名称始，至1987年11月美国财务会计准则委员会（FASB）推出第95号财务会计准则（SFAS No.95）止，前后共经历了16年的时间。更令国际瞩目的是，正当美国会计界和投资界在上市公司定期报告中是否应披露每股现金流量信息而争论不休的时候，1999年末中国证监会在《公开发行证券的公司信息披露的内容与格式准则》第二号《年度报告的内容与格式》（1999年修订稿）中，果断地要求全部

上市公司自 1999 年年报起，均需在定期报告的“主要会计数据和财务指标”中披露“每股经营活动产生的现金流量”指标。“每股经营活动产生的现金流量”与“扣除非经常性损益后的每股收益”两个指标相辅相成，分别从收付实现制和权责发生制两个角度反映“每股收益”的质量。“每股经营活动产生的现金流量”信息的披露，得到了投资者（特别是以证券投资基金为代表的机构投资者）的拥护和重视，有力地打击了证券市场上少数上市公司配合庄家、不当运用权责发生制手法来粉饰利润的行为。

公司内部管理方面，处于转型经济背景下的中国企业家在日益激烈的市场竞争中，也逐渐意识到现金流量信息的重要性。现金流量表同时作为企业内部的一张重要管理报表，不受到会计准则和会计制度的约束，可以一切从有用性出发，编制方法日趋多样化：编制主体不限于企业，而是涵盖分部和项目；编制期间不仅按年度，更要求按月、甚至每十天或每天编制一次。20 年前余绪缨先生在中国率先引进西方的现代管理会计、同时在大连等地培训班讲课倡导“企业生产经营应重视现金流量”等观念时，由于长期以来计划经济对人们观念上的束缚，那时的企业家还很难理解现金流量对企业生产经营的极端重要性，对现金流量会计的争论和发展也仅仅停留在理论上。而今天情况则大相径庭，现金流量观念已深深渗透到中国企业家的脑海中。中国上市公司“领头羊”的掌门人，如青岛海尔的张瑞敏、四川长虹的倪润峰等，均在不同场合表示过现金流量是企业经营的生命线、现金为王等经营心得。国内一些评价中介机构，如中诚信国际信用评级有限责任公司等，也把上市公司现金流量状况作为评价上市公司素质的核心指标。

上述可见，无论从加强证券市场信息披露监管方面、还是从改善企业经营管理角度，均可见在我国研究现金流量会计的紧迫性。在写作过程中，笔者力求把握以下几点：

(1) 以“股东价值最大化”目标为主线贯串始终。笔者开章命

义，将企业目标界定为股东价值最大化，管理会计旨在从内涵方面提高企业对股东的价值、进而有助于企业目标的实现；而财务会计则通过持续性信息公开有助于企业内部价值外部化，使“才美外见”，股价更能反映出企业对股东的价值，从而保证企业股东价值最大化目标的最终实现。这样，“两栖于”管理会计和财务会计之间的现金流量制会计就实现了企业目标、管理会计目标和财务会计目标的“三位一体”。在对财务会计内容和管理会计内容的分别展开叙述中，笔者始终以“股东价值最大化”这一目标为主线贯穿始终。

(2) 注重前瞻性。笔者没有如通常所预期的那样，浓墨重彩地介绍现金流量表的编制、分析和披露，而是从理论研究的角度出发，将本书读者定位于具有一定会计理论功底的专业人士。财务会计部分，笔者首先大胆地对被各国准则制定机构奉为蓝本的美国财务会计准则委员会第 95 号财务会计准则公告进行剖析，指出它在提供有助于企业理财信息方面的不足；其次重点介绍证券分析时常用的两个与现金流量表相关的概念：自由现金流量和主体现金流量；接着以较大篇幅介绍以井尻雄士和 T.A. Lee 为首的英美会计学家对现金流量制对外报告体系的探索性研究；最后，第六章“现在维度的现金流量制会计之探索性构建”系笔者研究心得之结晶，藉此笔者在三维时间架构（历史—现在—未来）中构建了一个较为广义的现金流量制会计体系。管理会计部分，笔者首先结合当代高新技术蓬勃发展的历史条件，对投资项目经济评价中的特殊问题进行研究，并介绍在西方正方兴未艾的基于折现现金流量模式的战略管理会计方法——股东价值分析，还对传统管理会计中不符合或不完全符合现金流量制的部分，如应收账款、存货和现金计划模型、变动成本计算法、盈亏临界分析、变动成本差异分析和分部业绩评价等，以股东价值最大化为目标、以现金流量制为核心作了修正。修正后的管理会计构成作者所言的“未来维度”的现金流量制会计