



A Series of Books
Issued by Taxpayer Club
纳税人俱乐部丛书

丛书主编：李永延

多维度选择性 会计处理策略

Multi-Dimensional
Selective Accounting
Strategy

张琦 / 编著

 云南大学出版社
YUNNAN UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

多维度选择性会计处理策略 / 张琦编著. —昆明:
云南大学出版社, 2014
(纳税人俱乐部丛书 / 李永延主编)
ISBN 978-7-5482-1897-5

I. ①多… II. ①张… III. ①企业—会计制度—研究—中国 IV. ①F279.23

中国版本图书馆CIP数据核字(2014)第003547号

策划编辑: 赵红梅

责任编辑: 石 可

装帧设计: 刘 雨

多维度选择性 会计处理策略

Multi-Dimensional Selective Accounting Strategy

张 琦 编著

出版发行: 云南大学出版社

印 装: 昆明卓林包装印刷有限公司

开 本: 787mm×1092mm 1/16

印 张: 12

字 数: 161千

版 次: 2014年3月第1版

印 次: 2014年3月第1次印刷

书 号: ISBN 978-7-5482-1897-5

定 价: 25.00元

社 址: 昆明市翠湖北路2号云南大学英华园内

邮 编: 650091

电 话: (0871) 65033244 65033468

网 址: <http://www.ynup.com>

E-mail: market@ynup.com

◎ 总 序

2014年，新一轮改革的第一年！强化市场调节，弱化政府干预，必然带给中国企业和经营者更大的梦想空间！

从“稳增长、调结构”的国家产业变革、经济改革中的财税体制改革，到具体企业架构调整、资源整合、资本运营，网络金融、自由贸易……外在的环境日新月异，时刻推动着企业经营去探寻原动力以获取新的价值。而在企业的价值创造中，财务管理的价值已随时代而彰显。

唯有变才能适应世界的变！新的一年，我们遵循既往成功的足迹，在北京财税研究院主持下，汇集财税界知名专家，对现实状况下的国内企业财务管理进行深入探讨与研究，确定以“创造财务收益”为主题的7本系列配套教材的研发与编写，以期带给国内企业财务管理者实用的管理技能，实现在规范运营、推动业绩、整合资源、优化税负等方面的价值创造，完成经营型财务的转变，最终实现企业价值提升。

2014年，让我们在改革、创造中为企业创造财务收益！

北京财税研究院院长 李永延

◎ 前 言

处于市场竞争中的企业将会面对各种利益相关者及其不同决策，如投资者（现在的股东、潜在的投资者等）的投资决策、债权人（银行、债券持有者等）的贷款决策、企业的供应商与客户的买卖决策，以及政府机构（税务部门、证券监管部门等）的监管决策。这些利益相关者需要依据企业的财务信息做出各种有利于企业或者不利于企业的决定。例如，银行会依据企业偿债能力方面的财务信息做出贷款或者紧缩授信额度决定。再如，投资者会依据企业盈利能力方面的财务信息做出买入股票、持有股票或者出售股票的投资决定。利益相关者的这些决定都可能影响企业的经营业绩。另外，企业为了在市场竞争中立于不败之际，也必须实现特定的经营目标，或者向市场表明其有能力实现特定的经营目标，如市场占有率的提升、企业规模的扩张、利润的攀升，或者现金流量与存量的增加等。这些经营目标又将通过资产负债率、销售利润率、资产周转率、净资产收益率等财务指标作为信号传递给市场。因此，企业如何根据利益相关者的多重决策需求，以及企业自身的经营目标，决定财务信息披露策略与会计处理程序，显得尤为重要。

- 001 -

本书将首先引导读者明确会计处理中的合法选择空间，针对不同维度（企业发展阶段的纵向维度与针对不同利益相关者的横向维度）的需求，构建选择性会计处理理论框架，并提出会计处理结果的相对真实概念。在此基础上，本书通过梳理2006年版的《企业会计准则》及其相关的解释公告，探寻准则中可供选择的会计处理程序与方法。在本书中，我们将针对不同阶段企业的经营目标，以及不同利益相关者的决策需

求，帮助读者选择有利于企业经营目标与战略的针对性会计处理程序，通过精选的企业会计处理案例，讲解实战中选择性会计处理策略，为学员提供一个会计核算的新视角——“多维度选择性会计处理策略”。

本书分为五个部分。第一部分是本书撰写的切入点，也是企业选择性会计处理的最终目标。第一部分中，本书着重强调多重需求下的企业财务目标，并从市场竞争中的企业经营目标入手，探讨不同环境下的多元化财务目标，及其表现出的关键财务指标。第二部分是本书的理论基础，也是选择性会计的基本原理。在第二部分，本书从代理理论与信息不对称理论入手（企业进行会计选择的动机），提出会计信息的相对真实概念。并通过介绍会计原则，比较权责发生制与收付实现制，引出选择性会计的基本原理与理论基础。在第三部分中，本书探讨了选择性会计的定义与处理目标，并进一步从纵向（生命周期的不同阶段）与横向（企业的不同信息使用者）两个维度研究了企业处理应实现的财务目标。第四部分是本书的核心部分。在这一部分中，本书着重探讨了多维度选择性会计处理的基本手法，并分别通过案例研究了不同发展阶段下的会计处理手段，不同动机下的会计处理手段，以及不同业务流程下分要素的会计处理手段。第五部分站在会计信息使用者的视角，介绍了选择性会计处理中可能面临的风险，并提出了识别与防范的基本技能。

本书涉及的话题是会计实务界的一个较为关注，却鲜有研究的话题。该话题之所以鲜有研究，是因为“会计选择”概念的敏感性。部分读者甚至会将“会计选择”与“会计造假”混为一谈。因此，作者需要再次强调的是，选择性会计处理策略是在现行的会计法律框架下，企业进行合法的、有利于企业实现信息使用者预期财务目标的会计处理行为。会计造假与舞弊不是本书探讨的对象。本书的编者受专业知识的限制，在本书的编著过程中，可能还存在这样或者那样的问题与缺陷，望读者见谅，我们将在未来的修改与优化过程中，一并改进。

张 琦

◎ 目 录

- 第一章 多重需求下的企业财务目标 / 001-026
 - 第一节 竞争环境中企业多元的经营目标 / 001
 - 第二节 不同经营目标下的多元化财务目标 / 004
 - 第三节 多元化财务目标下的关键财务指标 / 015

- 第二章 选择性会计处理的基本原理 / 027-059
 - 第一节 代理理论与信息不对称 / 027
 - 第二节 相对真实与会计处理的选择性 / 033
 - 第三节 选择性会计的核心机理 / 044

- 第三章 多维度选择性会计处理目标 / 060-083
 - 第一节 多维度选择性会计处理的界定和特点 / 060
 - 第二节 企业会计处理应实现的财务目标 / 065

- 第四章 多维度选择性会计处理的基本手段 / 084-161
 - 第一节 不同发展阶段下的会计处理手段 / 084
 - 第二节 不同动机下的会计处理手段 / 087
 - 第三节 不同业务流程下的会计处理手段 / 094

- 第五章 选择性会计中的风险识别与防范 / 162-184
 - 第一节 选择性会计的环境识别 / 162
 - 第二节 选择性会计的数据识别 / 174

◎ 第一章

多重需求下的企业财务目标

第一节 竞争环境中企业多元的经营目标

企业经营目标^a是企业按照经营思想，在分析外部环境和内部条件的基础上确定的企业发展方向和奋斗目标。

企业本身就是一种盈利性的经济组织，在市场经济条件下，企业一旦依法成立，就必然面临着市场竞争的威胁，并且企业自始至终都处于生存与消亡、扩展与萎缩、盈利与亏损的矛盾之中。因此，本书认为企业的经营目标可以概括为生存、扩展和获利。

- 001 -

一、生存

企业只有能够在市场中生存下来，才可能会获利，因此企业的生存必然是企业能够获利的先决条件。

企业生存的基础是市场，它包括商品市场、金融市场、人才市场、技术市场等。企业在市场中获取生存的基本前提是以收抵支和到期偿债。企业最基本的经济活动是从市场上购买生产所需资源，经过加工处理后向市场提供符合社会需要的商品或劳务，最终从市场上回笼资金。企业自始至终都处在上述循环之中，只有当企业回笼的资金大于或

^a瞿国忠等：《市场竞争模拟——经营决策的好帮手》。冶金工业出版社，2004年版，第152页。

该目标概念源自于管理大师彼得·德鲁克的目标管理理论。德鲁克认为：企业的目的和任务必须转化为目标，目标的实现者同时也是目标的制定者。

等于购买资源所付资金，才能使得其保持收支平衡，才能维持企业的持续经营。反之，如果企业从市场上回笼的资金小于其付出资金，则企业简单的生产活动便不能够持续进行，也就没有更多的商品和劳务出售给市场上的需求者，最终迫使企业不断的缩减规模直至消亡。到期偿债，是指企业在生产经营活动中要及时足额地清偿各种到期的债务。债务之所以会产生，是因为企业本身现有资金不够或者被占用，不能满足其为了扩展业务规模或者满足某些临时的经营需要，而向市场中资金提供者借取资金。由于商业信用没有法律的约束，如果企业借债不还，必然导致债权人受到损失。因此，国家为了维护市场的经济秩序，保证公平竞争，便通过法律的形式约束债务人必须“到期偿还债务”，必要时甚至还需“破产还债”。只要企业出现“资不抵债”，到期不能及时偿还到期债务，企业就极有可能面临被债权人接管或者被法院判定破产以变现偿债。

- 002 -

因此，导致企业难以生存的因素有两个：一是收不抵支，导致企业长期亏损，这是企业自身内部发展不足的原因；二是不能及时清偿到期债务，这是导致企业消亡的外部原因。

二、扩展

一个企业如不能发展，不能提高产品和服务的质量，不能扩大自己的市场份额，就会被其他企业排挤出局。企业只有在市场竞争中不断扩展才能保持生存。

市场经济条件下，企业自始至终处在不断竞争的环境之下。竞争环境是企业生存与发展的外部环境，对企业的发展至关重要。竞争环境的变化不断产生威胁，也不断产生机会。任何企业都必须时刻关注环境的变化（例如，产品竞争、人才竞争、技术竞争等），并做出相应行为才能趋利避害。任何对环境变化的迟钝与疏忽都会对企业造成严重的甚

至是决定性的打击。因此，企业的生产经营有如“逆水行舟”，不进则退。每个企业只有在竞争中不断壮大，生产出符合市场需求的高质量产品，才能在市场中有立足之地，才能保持企业足够的生产能力，进而增强企业的竞争能力。否则，如果一个企业不思进取，对竞争环境变化反应迟钝，不能及时提供符合社会需要的产品和劳务，那么，企业极有可能被同行排挤出局，失去原有客户，最终走向消亡的困境。

企业的发展集中表现为扩大收入。扩大收入的根本途径是增加产品品种、提高产品质量、扩大销售数量，这就要求不断增加研发投入，更新设备、技术和工艺，并不断引进高素质人才，也就是要投入更多、更好的物资、人力资源，并改进技术和管理。然而，这一切资源的获取，又离不开企业相应的资金支持。因此，企业的扩展离不开充足的资金来源。

三、获利

增加盈利是企业经营过程中最综合的目标。从上文所述，企业是以盈利为直接目的经济组织，无论是新成立的企业还是已经成立的企业，只有当这些企业以收抵支，且有所剩余时，才能够在满足社会需要的前提下维持企业的简单再生产，并为企业的扩大再生产做好充分准备。尽管一个企业有多重经营目标（增加职工收入、改善劳动条件、扩大市场份额、提高产品质量、减少环境污染等），但获取利润，提高企业的盈利能力是反映企业综合能力最强的目标。盈利不但体现了企业的出发点和归宿，而且可以反映其他目标的实现程度，并有助于其他目标的实现。企业必须能获利，才有存在的价值。

第二节 不同经营目标下的多元化财务目标

一、企业财务目标概述

从企业再生产过程中物资运动和资金运动的关系中（如图1-1所示），我们可以得知，再生产过程的物资运动是资金运动存在的基础，没有再生产过程的物资运动也就不存在资金运动；而资金运动是物资运动的价值表现形式，即物资运动的过程和结果最终都可以由资金运动综合反映出来。因此，企业的资金运动过程形成了生产经营活动中一个相对独立的方面，即财务活动是企业经营活动的一个方面。因此，从根本上说，财务管理的目标取决于企业的经营目标，所以财务管理的目标和企业的经营目标应该是一致的。

- 004 -

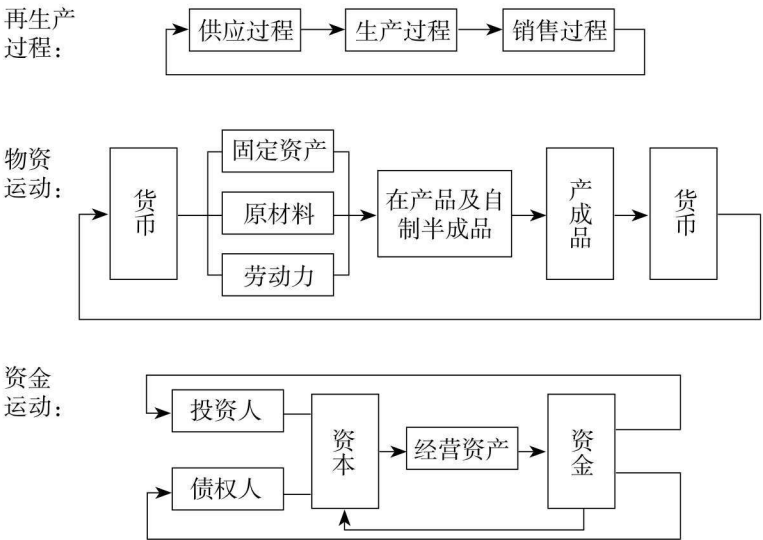


图1-1 企业再生产过程中的物资运动和资金运动的关系

随着企业理论不断发展，企业财务目标不断演化，主要有四种观点：

（一）古典企业理论与利润最大化

古典企业理论是以亚当·斯密、大卫·李嘉图、阿尔弗莱德·马歇尔等人为代表提出和发展的，该理论认为企业产生的原因在于分工和协作的存在，并认为企业是通过分工与协作创造财富的生产技术装置。萨缪尔森曾指出，“各类生产者相互竞争决定了生产的方式。生产者想要在获取最大利润同时应付价格竞争，其唯一可行的方法就是提高企业的生产效率，降低生产成本。生产者为了获取更多的利润，必然会采用最经济的生产方式”。^a简言之，古典理论认为企业的经营目标应该是使得企业利润最大化。同样，财务管理目标是通过合理安排财务经营活动，正确处理财务关系，降低企业的生产成本，以达到利润最大化。

（二）剩余索取权假说与股东财富最大化

1937年，罗纳德·哈里·科斯（Ronald H. Coase）发表的《企业的性质》问世以来，企业经济学的研究领域开始从最优化的企业生产函数转向了企业内部结构安排的研究。1972年，阿门·阿尔奇安（Armen Albert Alchian）和哈罗德·德姆塞茨（Harold Demsetz）提出“剩余索取权”假说又使企业理论发展进入新的阶段。在所有企业契约关系中，由于企业普通员工和管理者承担风险的能力没有出资者承担风险的能力强，根据剩余索取权假说，在“股东至上”的公司治理结构中，股东作为企业资本的所有者或者集中契约的当事人，其地位是至上的且创办企业的目的就是不断增加自身财富，而获取劳动报酬的经营管理者只有以股东利益行使控制权时才能使企业更有效率，才能使企业价值最大化，因此，企业的经营目标与财务目标是通过合理的制度安排使得股东财富最大化。

- 005 -

a [美] 保罗·萨缪尔森（Paul A. Samuelson）、[美] 威廉·诺德豪斯（William D. Nordhaus）、《经济学》第12版上卷，中国发展出版社1992版。

（三）企业治理理论与企业价值最大化

1985年奥利弗·伊顿·威廉姆森（Oliver Eaton Williamson）根据罗纳德·哈里·科斯（Ronald H. Coase）的交易成本理论，开创了企业治理理论。在这个理论框架下，企业是由股东、债权人、职工、供应商等利益相关者组成的契约集合体，该理论强调各利益相关者相互协调使得企业的价值达到最大化，进而共同分享企业的剩余收益。股东和各利益相关者之间必然会为了各自的利益进行博弈，其结果是所有的利益相关者利益之和达到最大值。因此，与企业治理理论相适应的财务管理目标是在保证企业长期稳定发展的基础上达到企业价值的最大化。虽然企业价值最大化在理论上更完善，充分考虑了资金时间价值和风险报酬之间的关系，但是企业价值最大化的目标最大的缺点是不能够很好的计量，而且也不能直接体现股东作为企业的创办者或出资者应享有的剩余索取权。

（四）企业能力理论与企业可持续发展能力最大化

1996年丹·福斯（Foss, N. J）提出的企业能力理论源于企业战略理论，其对企业的认识不同于古典经济学理论。该理论认为企业是一个实体，并认为企业从本质上来看是一套完整的能力体系。换言之，企业是各种能力的集合体，这个集合体包括如生产制造能力、研发和创新能力、战略制定和组织协调能力、市场营销能力、人力资源和资产重组能力、外部关系处理能力、组织学习能力等。这些能力可以体现在企业内部不同个人素质上，因此企业的财务管理目标不能仅追求股东利益最大化，而应在追求企业价值最大化的基础上更加重视人力资本价值最大化。

- 006 -

表1-1 企业理论演进及财务目标选择

企业理论	代表人物	主要观点	财务管理目标
古典企业理论	亚当·斯密、大卫·李嘉图、阿尔弗莱德·马歇尔	提高企业生产效率，压缩成本，追求最大利润。	利润最大化

续 表

企业理论	代表人物	主要观点	财务管理目标
剩余索取权假说	阿门·阿尔奇安、哈罗德·德姆塞茨	股东是企业所有者，拥有剩余索取权，管理者以提高股东利益为目的。	股东财富最大化
企业治理理论	奥利弗·伊顿·威廉姆森	强调各利益相关者相互协调使得企业的价值达到最大化，进而共同分享企业的剩余收益	企业价值最大化
企业能力理论	丹·福斯	企业各种能力体现在企业内部不同个人素质上，需重视人力资本价值。	企业可持续发展能力最大化

二、不同历史阶段下企业财务目标

（一）西方国家不同历史阶段企业财务目标的选择

西方国家企业财务目标的选择大致经历了从利润最大化到利益相关者利益最大化的演进过程。如图1-2所示：

- 007 -

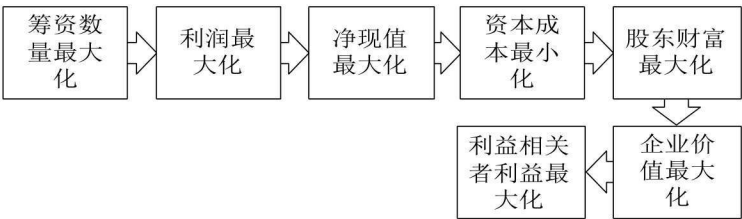


图1-2 西方国家企业财务目标选择演进过程

第一，筹资数量最大化。1897年，托马斯·L. 格林纳（Thomas·L·Greene）出版的《公司筹资》（Corporation Finance）是现代财务管理活动成形的标志，当时的企业形态主要是独资企业和合资企业，组织结构相对简单，导致公司的财务关系也相对简单，企业所有者负责企业相关的财务活动。如何筹集大量的资金来扩大企业的规模是当时企业面临的最大的难题，即筹资成为当时财务管理的核心内容。与之对应的财务目

标就是“筹资数量最大化”。

第二，利润最大化。1929—1933年，西方世界发生了经济大萧条，用残酷的事实告诉我们：在财务管理活动中，企业筹集资金的最大化的财务管理目标是片面的，企业所有者更应该考虑的问题是如何更加合理地使用和管理筹集到的资金。1934年，W. 迈肯兹·史蒂文森（W. Mackenzie Stevens）出版了《财务组织与管理》（Financial Organization and Administration）一书，标志着日常财务管理阶段的出现。此时，以亚当·斯密、大卫·李嘉图、阿尔弗莱德·马歇尔作为代表的古典经济学派关于企业追求利润最大化的观点对企业财务管理活动有着深刻的影响。

第三，净现值最大化。20世纪40年代末，资本市场开始迅速发展，企业的融资渠道也产生了显著变化，西方财务界开始关注资本在企业内部的有效分配，以及企业在资本市场中的作用。1951年乔尔·迪安（Joel Dean）出版了《资本预算》（Capital Budgeting），使得财务理论研究开始集中于如何使企业现金流量的净现值达到最大化，这要求企业合理安排财务资源。净现值是根据企业的加权资本成本对企业现金流进行折现得到的，由于净现值考虑的资金的时间价值，因此净现值最大化相对于净利润最大化是一大进步。

第四，资金成本最小化。20世纪50年代后期，融资决策理论开始成为西方财务理论关注的焦点。资本预算能够使资金有效地分配给各项资源，达到经营收益的最大化，而融资决策理论则确定了经营收益应该如何在债权人、股东和政府部门之间恰当分配。因此，投资决策和融资决策是相互依存的。杜兰德（Durand）等人为了发现企业最优的资本结构，率先开始了对资本成本的计量研究。当资本成本最小时，对应的资本结构为最优，企业股票的总价值也越大。

第五，股东财富最大化。1958年6月莫迪格里尼（Modigliani）和

米勒（Miller）在《美国经济评论》发表了著名的论文，他们认为资本结构对普通股的价格没有影响，有力地支持了普通股市场价值最大化的财务管理目标。弗里德曼1989年指出：“企业该目标最大的优势在于，它不仅考虑了企业本身的风险状况，而且还考虑了投资者对每股收益的预期。”

第六，企业价值最大化。20世纪80年代中期，在美国由于企业利益相关者的利益不断受到损害以及“敌意收购”的存在，使得人们开始逐渐认可以“共同治理”理论基础的“企业价值最大化”的财务管理目标，而以“股东至上”为理论基础的“股东利益最大化”的财务管理目标不断受到挑战。

第七，利益相关者利益最大化。该财务管理目标是“企业价值最大化”的进一步发展，它更加注重各利益相关者之间的利益关系，即更加重视债权人、经营管理者、普通员工、顾客、政府、供应商等企业利益相关者的利益，同时还着重强调企业的社会责任。

- 009 -

（二）我国不同历史阶段企业财务目标的选择

我国财务目标理论发展历程从高度集中的计划经济体制到有计划的商品经济、再到建立中国特色的社会主义市场经济体制，随着经济体制改革的不断深化以及现代企业制度的逐步确立，我国企业的财务目标也随之经历了产值最大化——利润最大化——股东财富最大化——企业价值最大化——利益相关者最大化的一个演变过程。我国关于财务目标的研究经历了与西方相似的阶段，但并不完全相同。

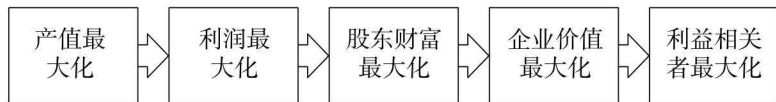


图1-3 我国财务目标选择演进过程

第一，产值最大化。从新中国成立到改革开放，我国实行的是计划经济体制。在这种体制下，企业的所有权和经营权高度集中，企业的整个财务活动就是根据国家下达的计划指标从事生产活动，从而完成各项计划指标。企业需要的资金由国家拨款，无需考虑融资的问题；企业不需要找供货商，其采购方案也是按照国家计划实施；企业也无需考虑销售出路，其产品也是由国家统一计划出售；企业无需考虑分配的问题，其获得的利润需统一上交给政府。因此，当时的企业从严格意义上来说，没有真正的财务活动，这时候企业的财务目标就是完成政府的计划任务，所以，此时的企业的财务管理目标是“产值最大化”。

第二，利润最大化。十一届三中全会以来，有计划的商品经济开始在我国实施，企业拥有了不少的自主权。在理论界，我国的学者也开始不断学习和引进西方的财务理论知识，其中就包括“利润最大化”的相关知识。但是，随着我国经济的不断发展，我国的学者也开始逐渐意识到把“利润最大化”作为财务管理目标存在缺陷，如程晓瑜（2007）阐述了我国企业以利润最大化为财务管理目标的不足，他认为在现金流最大化为约束条件下的企业利润最大化才是企业的财务管理目标。

第三，股东财富最大化。郭晓华（2003）认为，虽然从企业的产权角度出发，企业应该兼顾不同利益相关者之间的关系，但是他认为股东作为出资者其对权益的要求仍应该占据主导地位。段淑芳（2005）认为股东财富最大化这一财务管理目标具有以下特征，如：数量化、可衡量、有现实意义、具有挑战性、能够被接受以及可以协调企业各利益相关者之间的关系。李昕欣（2004）分析了不同时期企业应该选择何种财务目标，她认为“股东财富最大化”是最符合市场经济的发展理念的财务管理目标。

第四，企业价值最大化。王化成（2000）通过对比美国和日本企业的利益相关者的特征，发现我国的财务环境和日本比较相近，不同于

美国的财务环境，因此他认为我国的财务管理目标应该与日本一致，即应该选择“企业价值最大化”这一财务管理目标。刘淑红（2005）从知识经济的角度出发，阐述了企业的财务管理目标应该由“股东财富最大化”转为“企业价值最大化”。高洁等（2007）在对比了几种财务管理目标之后，认为企业应该以“企业价值最大化”这一目标为主，并辅之以成本、利润、现金流等子目标，从而全面提升企业的价值。

第五，利益相关者最大化。张凌（2007）从公司治理角度出发，主张把“利益相关者利益最大化”当作企业财务管理目标，体现了其对经济效益更深层次的认识，这一主张意识到了企业应该考虑风险与报酬的权衡，并考虑企业相关利益集团之间的协调，使得企业的股东、债权人、普通员工、政府等各利益相关者都能够在企业的成长过程中得到利益的满足，从而使企业的经营管理和经济效益都能够进入良性循环。因此他认为，这一财务管理目标是比较科学且符合我国现阶段中国社会主义特色的企业的。吴要毛（2007）同样认为，无论是建设和谐社会还是企业自身的发展均要求重新选择企业财务管理目标，而“利益相关者利益最大化”便很好地能满足二者的要求。

- 011 -

三、现代产权理论下企业财务目标的选择

一个企业有着不同的利益团体，而这些利益相关者之间的行为是相互影响的，这种局面正好形成了一种博弈。由于存在不同产权主体，其信息的获取能力和谈判能力必有强弱，因而有一方必然成为优势的产权主体，其便拥有制定财务管理目标的权力。因此，各产权主体对企业财务目标偏好也就有了差异。下面在假设企业只存在管理者、投资者和债权人的情况下，分析他们各自对财务目标的偏好。

（一）以管理层为主导的财务目标选择

企业经营管理者掌握着企业的经营决策权，甚至可以说管理层是