

## 引 言

自从 1973 年美国会计学家 Robert · N. Anthony 教授在《哈佛企业评论》(Harvard Business Review) 发表了题为“权益资本成本会计”(Accounting for the Cost of Equity) 的论文之后, 资本成本会计问题一度成为会计学界关注的热点。中外会计学界都将资本成本会计视为未来会计的发展趋势之一。(葛家澍, 1988; 李天民, 1994; Ahmed · Belkaoui, 1985)

资本成本会计是一个既古老而又年轻的会计分支。说它古老是因为在会计文献上, Anthony 教授关于资本成本会计的理论构想并不是一个新的话题。早在二十世纪初期, 人们就已经提出了类似的设想(Cole, 1913; Scovell, 1919) 并且进行过长时间而热烈的辩论。这场辩论直至 60 年代后期才告一段落。然而, 60 年代(Most, 1963) 和 70 年代(DeFliese, 1973; Anthony, 1973, 1975) 烽烟再起。尤其是 1973 年 Anthony 教授在《哈佛企业评论》发表了题为“权益资本成本会计”的论文, 再次引起会计学界对资本成本会计的关注和论争。说它年轻是因为在美国资本成本会计至今尚未为会计准则的制定机构——美国财务会计准则委员会(FASB) 所接受, 更谈不上在实践中实施。虽然在这期间, 曾有一些会计理论研究者讨论了推行资本成本会计的可能性, 但是, 在会计实务中, 会计职业界为了维护公认会计原则, 对于推行资本成本会计的理论构想无动于衷。(Anthony, 1975)

然而, 在历史发展的长河中, 不存在永恒不变的现象。一切都在发展和变化之中。唯有发展和变化才是事物的本质, 任何事

物正是由于不断发展和变化，才显示出其生命力。会计科学也不例外。历时五百余年而久经不衰，号称是“人类绝妙的创造”之复式记帐程序、由于具有客观性和可验证性优点而历来倍受人们推崇的历史成本计量基础以及体现经管责任、反映权责的发生及影响期间的权责发生制，在全球经济迈向金融化、信息化和国际化的大潮中，将受到来自各方面的冲击。我虽然不敢妄自断言在可以预见的将来它们将退出会计的历史舞台，但是，我坚信它们将在“四面楚歌”声中变得面目全非，取而代之的将是一个全新的会计模式。尽管人们从传统会计观念中彻底挣脱出来，尚需若干时日；尽管还有许多人即将发生的这场会计变革存有这样那样的疑虑，但是，在会计实务中，面对不断发展和变化的新形势，原来的会计模式日趋明显的弊端，迫使最富有现实感的人们，冲破传统的习俗观念，义无反顾地接受这场会计变革。资本成本会计将借此机会冠冕堂皇地登上会计舞台，在会计信息系统中占一席之地。

资本成本会计，既是连接会计信息系统两个相对独立领域——财务会计与管理会计——的纽带，又是连接会计信息系统与公司理财学的纽带。

随着经济的发展，资本成本信息在管理决策中的地位越来越重要。当前我们“正处在一个大改革、大发展，也是大创造的历史时代。这样的时代，正是理论工作者可以大有作为，开展创造性理论研究、产生重要理论成果的黄金时代！因为实践的开拓需要理论的开拓为先导；理论上的开拓可以为实践上的开拓开辟广阔的前景！”（余绪缨，1995）处于这个时代的我，正是在这种“历史使命”的驱动下，不揣冒昧地选择了“资本成本会计”这个研究课题作为博士学位论文的选题。

除此之外，在论文的选题过程中，还有两个因素在这里不能不提：

第一，在我攻读博士学位期间，我有幸参加导师余绪纓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。在这个课题中，余先生提出了“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，深感要实现余先生所提出的目标，资本成本的确认和计量是一个亟待解决的问题。

第二，在硕士研究生阶段，我在蔡淑娥教授的指导下，以“投资项目经济评价中的折现率研究”为题撰写硕士学位论文。在论文中，我专门对投资项目动态经济评价中所应用的折现率问题进行初步的研究。硕士研究生毕业之后的三年里，我主要是从事财务会计的教学工作，对财务会计有了进一步的认识和体会。而我的博士研究方向是现代管理会计，在导师余绪纓先生的教导下，对现代管理会计和公司理财学也有一定的认识和体会。综合考虑这些因素，我便选择了既与财务会计、管理会计有关，又与公司理财学有关的“资本成本会计”作为论文的选题。

基于上述认识，本文试图克服 Anthony 教授单纯从财务会计的角度研究资本成本会计的局限性，拓宽研究视野，以发达的金融市场、完善的现代公司制度和会计信息系统为基础，以当前高新科学技术蓬勃发展并广泛应用于生产领域为依托，把资本成本会计置于整个会计信息系统和公司理财学的大环境之中，并从多方面多角度进行研究。最终，为创建一个以资本成本会计为中介，以作业管理（ABM）为基础，以现金流量贯穿始终，财务会计与管理会计融为一体的统一会计体系做点努力。

根据这样的设想，本文以金融市场、现代公司制度和会计信息系统为主线并贯穿全文，在讨论资本成本计量问题的基础上，依

次从会计信息系统和公司理财学的角度分析资本成本确认和计量的可行性及理论意义，论证会计信息系统融合的趋势，从某个侧面展示当代会计科学发展之大趋势。最后，根据“立足现实，展望未来；立足国内，放眼世界；博采众长，为我所用”的宗旨，讨论中国的资本成本会计问题。

最后，必须指出的是：资本成本会计这个问题涉及面较广，限于我的理论修养不足，加上才疏学浅，要完成这个问题的研究，实感力不从心。本文对资本成本会计问题的研究还是初步的，只能权作一块小小的引玉之砖，以期引起更多的同行对这个问题的重视。学问无止境，对于论文中已经提出，但尚未深入研究或有失偏颇的若干问题，只能容我今后继续研究。由于学识所限，论文中难免存在这样那样的问题，恳望得到阅读本文的各位前辈、师长和同行的指教。

## 引文及主要参考文献

葛家澍主编：《会计学导论》，立信会计图书用品社，1988年6月版。

李天民：《管理会计研究》立信会计出版社，1994年10月版。

Ahmed · Belkaoui : ACCOUNTING THEORY (Second Edition ), Harcourt Brace Jovanovich . Inc. , 1985.

Cole . W. M. : “Interest on Investment in Equipment .” Journal of Accountancy (April . 1913).

Scovell . C. H. : “Interest on Investment,” American Economic Review (March . 1919).

Most, K. S. : “Replacement Value Accounting .” The Accountant (September . 1963).

DeFliese . P. L. : “Should Accountants Capitalize Leases?” (Coopers & Lybrand . 1973).

Robert · N · Anthony : “Accounting for the Cost of Equity Capital .” Harvard Business Review, November/December 1973.

Robert · N · Anthony : “Accounting for the Cost of Interest .” New York : Lexington Books . 1975.

余绪纓主编：《企业理财学》，辽宁人民出版社，1995年1月版。

## 第一章 “一个中心，两个基本点”： 资本成本会计研究的基础

Anthony 所提出的有关资本成本会计的理论构想，虽然在当时曾经引起人们的关注和论争，但是，最后却无法为美国财务会计准则委员会所接纳。这是为什么呢？根据我的理解，Anthony 提出资本成本会计理论构想的时机不成熟，资本成本会计研究应该建立在一定的基础上。这个研究的基础就是以发达的金融市场为中心，以完善的现代公司制度和会计信息系统为基本点即所谓的“一个中心两个基本点”。

### 一、一个中心：发达的金融市场

金融市场 (Financial Markets) 是指资本融通的场所。广义的金融市场，是指一切资本流动的场合，包括实物资本和货币资本的流动。广义金融市场的交易对象包括货币借贷、票据承兑和贴现、有价证券的买卖、黄金和外汇买卖、办理国内外保险、生产资料的产权交易等等。狭义的金融市场一般是指有价证券市场即证券（包括股票和债券）的发行和买卖市场。

#### （一）金融市场的构成

一个完善而发达的金融市场应该是由包括金融市场的主体、客体和参加者等三个部分组成的金融体系 (Financial System)。

##### 1. 金融市场的主体：金融机构

金融市场的主体是指银行及其它非银行的金融机构 (Financial Institutions)，它们是金融市场的中介机构，是连接筹资者

(资本需求者)和投资者(资本供应者)的桥梁。资本供应者与资本需求者之间进行资本交易,有时是直接见面洽谈业务,有时则要通过金融机构来进行。具体地说,资本供应者与资本需求者之间进行资本交易有如下三种方式:(陈隆麒,1988)

(1)不必经由任何中介机构的直接资本交易。在这种资本交易方式下,需要资本的公司直接将其股票或债券卖给资本供应者(投资者)。图 1-1 描述了这种资本转移方式。

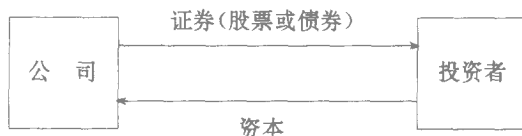


图 1-1 资本直接交易形式

(2)经由投资银行(Investment Bank)的间接资本交易。在这种资本交易方式下,投资银行是一种承销公司的新证券并协助公司获得融资的金融机构。在资本交易过程中,它扮演的是中间人的角色。也就是说,公司只是将股票或债券卖给投资银行,再由投资银行将这些证券转售给最终的投资者。在美国, Merrill Lynch、Salomon Brothers 和 E. F. Hutton 等证券公司就是主要的投资银行。图 1-2 描述了这种资本转移方式。

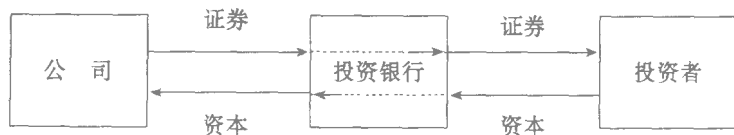


图 1-2 经由投资银行的资本交易形式

(3) 经由金融中介机构 (Financial Intermediary) 的间接资本交易。在这种资本交易方式下, 金融中介机构, 例如各类银行或共同基金 (Mutual Funds), 以其本身所发行的证券来交换投资者的资本, 然后再将资本转投资到各种公司股票或债券上。在这种资本交易方式下, 金融中介机构随心所欲地将资本从一种形式转换成另一种形式, 创造出新的金融工具, 从而使得金融市场更有效率和更为发达。图 1—3 描述了这种资本转移方式。

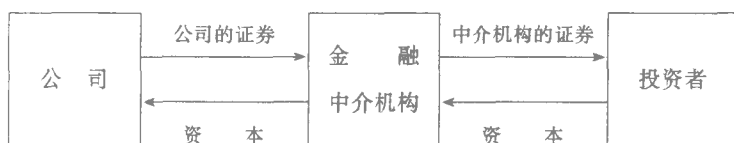


图 1—3 经由金融中介机构的资本交易形式

上述三种资本的转移方式都是通过金融市场完成的。金融机构的活动构成了金融市场的主体。

## 2. 金融市场的客体：金融工具

金融市场的客体是指在金融市场上交易的对象, 如商业票据、政府或公司债券、公司股票、可转让大额存单等各种信用工具。本世纪 80 年代之后, 在多种因素的共同作用下, 在金融市场上, 各种创新金融工具 (Financial Instruments) 如期权 (Options)、金融期货 (Financial Future)、互换 (Swaps) 和远期利率协议 (Forward Rate Agreement) 等等层出不穷。这些创新金融工具的出现, 在丰富金融市场内容, 进一步活跃金融市场的同时, 也给各国的金融管理机构和货币政策的制定者提出了新的、严峻的挑战。

## 3. 金融市场的参加者：资本需求者和资本供应者

金融市场的参加者是指金融市场客体的需求者和供应者, 如

各种企业组织形式、非盈利单位、政府部门、各种机构和个人等。在这里，现代公司是金融市场的主力军。从某种意义上说，如果没有现代公司的存在和积极参与，金融市场将显得黯然失色。

## （二）发达金融市场与现代公司的理财活动

从某种意义上说，公司的理财活动推动了会计信息系统的发展和完善。发达的金融市场，为资本的需求者和资本的供应者提供自由交易的场所，从而，为整个社会资本的流动提供了便利的条件，同时，也有利于将有限的资本引导到最有利的投资场所。因此，金融市场对于整个国民经济的发展具有十分重要的意义。说金融市场是市场中的市场并不过份，金融市场的发展可以带动其它市场的发展。从微观的角度来说，金融市场对于现代公司的理财活动也是相当重要的。可以说，没有发达的金融市场就没有现代公司的理财活动。

### 1. 发达的金融市场是现代公司投资和筹资的场所

如前所述，金融市场是资本融通的场所。在发达的金融市场上有许多种融资的方式，并且相当灵活。当公司发展需要资本时，可以根据公司最佳资本结构，随时到金融市场上去选择适合本公司的融资方式筹集资本。同样地，当公司资本有了剩余，也可以在金融市场上，灵活地选择适当的投资方式，为公司剩余的资本寻找出路。

### 2. 发达的金融市场增强现代公司的资产流动性

公司持有其它公司的股票或债券是一种长期投资，当公司资本短缺时，通过发达的金融市场，可以随时随地转手变现，转化为短期资金；远期的票据则可以通过贴现，变成现金；大额可转让定期存单，可以在金融市场上卖出，成为短期资金。与此相反，短期资金也可以通过金融市场转化为股票或债券等长期资产。总之，发达的金融市场为公司的长短期资金互相转化提供了可能，有利于公司保持最佳、合理的资产结构，增强现代公司的资产流动

性。

### 3. 发达金融市场为现代公司理财活动提供有意义的信息

金融市场是资金融通的场所。在这里，资本的需求者和供应者联系在一起，它们的交易活动决定了资本的“价格”——利率水平即资本成本。因此，金融市场上的利率水平变动，反映了金融市场上资本的供求关系。而证券市场的行情则反映了投资者对公司的生产经营情况、盈利水平和风险等级等方面的综合评价。同时，资本需求者与供应者的风险报酬观念在发达金融市场上得到全面的显示。如前所述，金融市场是各种市场中的市场，发达的金融市场是整个国家经济发展情况的“晴雨表”，公司通过发达的金融场所提供的信息，可以据以了解资本的供求关系，衡量风险与报酬水平，正确地作出投资决策和筹资决策。

## 二、基本点之一：完善的现代公司制度

### （一）企业的组织形式

一般认为，企业的组织形式主要有三种：独资企业（Sole Proprietorship）、合伙企业（Partnership）和公司（Corporation）。

#### 1. 独资企业

由个人单独拥有的企业称为独资企业。独资企业虽然属于最简单的企业组织形式，但在开业之前还是要履行必要的手续如领取营业执照。对于小型企业而言，独资企业具有如下两个主要优点：（1）创建成本较低。由于独资企业不必准备正式的营运章程，而且相对较独立，因此，成立独资企业相当容易而且成本较低；（2）独资企业不是纳税主体。独资企业不必交纳公司所得税，但是，不管独资企业的盈余是否全部被业主取出或保留下来作为再投资的资本来源，独资企业的业主都要就其全部盈余支付个人所得税。然而，独资企业也有不利之处：（1）独资企业难以筹集到大量的资本。由于个人财力有限，独资企业在筹集资本方面受到

较大的限制。这使得独资企业即使遇到了有利可图的投资机会，也会因不能筹集到足额的资本而坐失良机；（2）独资企业业主负无限责任。当独资企业遭受清算时，如果独资企业的资产不足以偿还其全部负债，则业主必须用其个人财产偿还所负的债务；（3）有限的生命力。独资企业会随着业主的死亡而宣告结束。

## 2. 合伙企业

由两个或两个以上的人合资经营的企业称为合伙企业。合伙企业的成立具有较大的弹性，既可以通过口头协定成立，也可以通过向政府注册而成立。成立容易而且创建成本较低是合伙企业的主要优点。而其缺点与独资企业相类似：（1）无限的偿债责任；（2）有限的生命力；（3）所有权的转移有困难。合伙企业建立在合伙人之间相互信任的基础上，因此，所有权转移需要其它合伙人同意，这样，所有权的转移便有一定的困难；（4）合伙企业难以筹集大量的资本。合伙企业不必交纳所得税，但合伙人同样必须交纳个人所得税。这点与独资企业没有什么差别，但是，对于合伙企业而言，这可能是优点也可能是缺点。

合伙企业的前三个缺点导致第四个缺点的产生。“对于一家成长缓慢的企业来说，这些缺点的存在尚不致构成多大的威胁。但如果企业的产品受到消费大众的欢迎，使得企业必须筹措大量的资金从事扩充才能把握住成长机会，则‘难以筹措大量的资金’这个缺点将演变成真正的问题。有鉴于此，一些企业——例如，Hewlett—Packard 与 Apple 电脑公司——在刚成立时都以独资或合伙形态出现，然后在成长到某一阶段时，再转换成公司形态”（陈隆麒，1988）

因此，无论是独资企业形式还是合伙企业形式，随着市场的拓宽和需求的日益增大，企业的生产会继续扩大。即使每年业主或合伙人自己拿出一部分利润用于再投资，以扩大生产规模，企业仍然感到资本紧张。这时，企业会发现自己处于一个困境：企

业越是成功，发展得越快，它越感到资本短缺。不管怎样，企业扩大规模，总需要更多的资本投入。即使企业建立了良好的信誉，可以通过银行贷款获得资金，然而，对于一个迅速增长的企业而言，如果一切顺利的话，向银行贷款获取利润当然很好。但是，问题在于如果一切并没有预料的那么顺利，企业出现亏损，这时，银行债务的沉重负担也许会使企业从此一蹶不振。因此，一般来说，无论是从银行角度还是从企业角度来看，企业都不会去冒如此大的风险完全依赖债务而生存。在这种情况下，企业自然会想到，通过使更多的人分享企业的利润或分担企业的亏损的方式来获得更多的资本。“股本”是一个理想的主意。由此，公司这种企业组织形式便产生。

### 3. 公司

公司与前面所说的独资企业或合伙企业完全不同，它是由政府主管部门创造的法人组成，具有所有权与经营权分离的重要特性。正是由于这个特性，公司具有以下三个主要的优点：（1）公司具有无限的生命力。公司的股份可以转让，公司不会因为所有者或经营者的死亡而宣告结束，除非破产清算，公司具有无限的生命力；（2）股份的转让相当方便。公司的注册资本划分为若干等额股份，谁持有股份谁就是公司的所有者。在发达的金融市场上，股份的转让相当方便；（3）公司的所有者即股东只负有限的偿债责任。公司的股东只以其出资额对公司的债务负责。也正由于（2）、（3）这两点，公司筹集资本的能力很强。但是，要成立一个公司，手续相当麻烦，创建成本也较高。不过，由于公司的股东只负有限责任、筹集资金能力较强和股权容易转让等因素，因此，“除了那些规模很小的企业外，任何企业若具有公司形态，则其价值就有可能增加。”（陈隆麒，1988）也正因为如此，就数量而言，约有 80% 的企业属于独资，而属于合伙与公司形态的企业则各占 10%。但就销售额来说，约有 80% 的总销售额来自公

司约有 7% 的总销售额来自合伙，至于独资的销售额则占总销售额的 13%。”（陈隆麒，1988）可见，在现代经济生活中，现代公司制度占主流地位。

上面我们从企业组织形式的变化可以看到：它是沿着从独资企业到合伙企业，一直到公司这样一条发展道路。这条道路经历了相当长的时间，这其中也有许多原因和背景，但是，有一点是肯定的：公司的产生和发展与企业发展所需要的资本如何被满足，通过何种方式筹集资本这个问题密切相关。从某个侧面说，企业组织形式发展的轨迹是一条“资金拉动”型的路径。

由此我们不难看出不同企业组织形式对理财活动的重要影响。如果企业的组织形式是独资企业，理财活动相当简单。独资企业主要是利用业主的资本和供应商提供的商业信用，利用借款方式筹集资金不多。独资企业的利润分配和资本抽回都比较简单，没有什么法律限制。此时，理财活动与簿记活动没有明显的区别。对于合伙企业来说，资本来源增加，信用能力增强了，利润的分配也相对比较复杂。公司的理财活动内容最丰富，其资本来源多种多样，筹资方式也是多种多样的。这就需要认真分析和选择，以便以最低的资本成本筹集所需要的资本。同时，公司的利润分配也比较复杂，要考虑企业的内外部多种因素。

## （二）企业的性质

在现代企业理论中，关于企业的性质，有两种影响较大的观点，表现为对企业的两种不同定义，一是 Coase 的定义，二是 Jensen 和 Meckling 的定义（张春霖，1994）

根据 Coase 的定义，“企业的显著标志是对价格机制的替代”。他把企业和市场视为“两种可相互替代的协调生产的手段。”在企业之外，价格运动调节着生产，对生产的协调是通过一系列市场交易来实现的。在企业内部，这些市场交易不存在了，与这些交易相联系的复杂的市场结构让位于调节生产的企业家——协调

者。”(Coase, 1937) 显然, Coase 基本上是把企业理解成为一种与市场协调机制具有相同职能因而可以相互替代的行政协调机制。

对于企业的另一种定义是 Jensen 和 Meckling 于 1976 年提出的。他们把企业定义为一种组织。这种组织和大多数其它组织一样, 是一种法律虚构, 其职能是为个人之间的一组契约关系充当连接点 (Nexus); 就企业而言, 这“一组契约关系”就是劳动所有者、物质投入和资本投入的提供者、产出品的消费者相互之间的契约关系。(Jensen 和 Meckling, 1976) 这里的契约关系既包括我们通常理解的明确的书面或口头契约, 也包括不明确的契约, 即所谓“默契”。Jensen 和 Meckling 的上述观念可用图 1-4 描述如下:

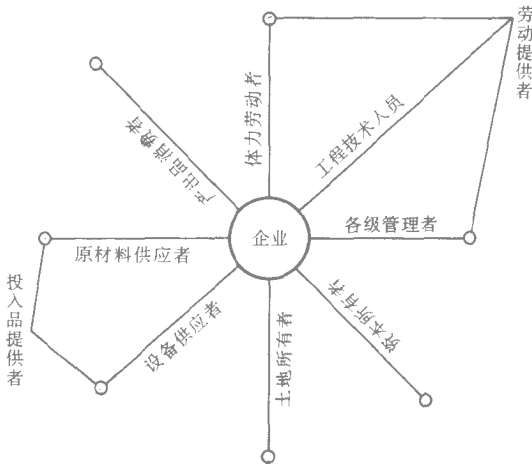


图 1-4 作为契约关系连接点的企业

根据图 1-4, 以个人为基本分析单位, 企业所包含的内容就必然被分解为若干契约关系, 参与这种契约关系的无非是生产要素的提供者和产出品的消费者。如果我们撇开这些契约关系, 再

来看企业的话 那么 企业就只能是一个空洞的名词了。因此 诸如“企业的社会责任”、“企业的所有者”、“企业的目标函数”等就都是一些含糊不清、容易使人误入歧途的说法了。(Jensen 和 Meckling, 1976) 基于这种认识, Jensen 和 Meckling 认为, 对企业“之内”的事情和企业“之外”的事情进行区分几乎毫无意义, 因为实际上存在的只是个人之间的一组复杂的契约关系。(Jensen 和 Meckling, 1976)

显然, 如果 Jensen 和 Meckling 的观点正确 那么 意味着对 Coase 的观点之否定。Jensen 和 Meckling 强调的是“契约关系”的确立过程, 但是, 他们忽略了“契约关系”的贯彻过程, 而 Coase 却相反, 他强调的是“契约关系”的贯彻过程, 而忽略“契约关系”的确立过程, 因而未能充分指明企业内部的协调与外部的市场协调的内在联系。“企业不同于市场的根本之处在于它具有生产的功能。”(单伟建, 1989) 就契约关系的确立而言, 企业确实是一系列契约的连接点, 但是, 作为一个与市场不同的, 具有“生产功能”的企业, 在契约确立之后面临的问题就是如何贯彻这些契约。这时, 企业就成为一个层级组织。一系列契约关系的贯彻过程就是在这样的层级组织中进行的。看来全面地理解企业的性质 应该是把表面上似乎对立的这两种定义结合起来, 企业既是个人之间一组契约关系的连接点, 又是一个层级组织, 这两者是不矛盾的”(张春霖, 1994) 可见, 企业具有双重性质。企业同时具有这两方面的性质正表明了在市场经济环境下, 企业与市场的关系: 作为层级组织, 企业是市场的对立面, 它是一种性质不同的协调手段; 然而, 作为层级组织的企业恰好又是市场本身的产物。除非整个国民经济变成一个“巨型企业” 否则 离开了市场, 企业便不能产生。管理活动就是一种“以所谓‘决策’为特征, 协调各投入要素的活动, 贯彻它们相互间契约的起特殊作用的劳动”。(Fama, 1980) 因此, 在确立了企业具有双重性质之后,

后面的行文将根据需要而强调其中某一重性质。

上述有关企业性质研究的结论有助于我们正确理解权益资本成本确认问题。完善的现代公司制度与发达的金融市场相辅相承，交互影响、交互促进。公司制度的建立，促进了金融市场的发展，而金融市场的发展又为公司融通资金提供场所，反过来促进现代公司制度的完善。这就是金融市场与现代公司制度的共生互动性。（胡玉明，1996）

### 三、基本点之二：完善的会计信息系统

本文研究的第二个基本点是：现代会计是一个包括财务会计和管理会计两个子系统的经济信息系统。会计信息系统是一个人造的经济信息系统。

如果把会计看成是一个经济信息系统，就必然要谈到会计信息系统的目标问题。因为“根据系统论的原理，任何系统，尤其是人造系统，它的运行，它应发挥的功能，它进行输入、变换和输出的内容、程序与方法等等都要服从于系统的目标。”“没有目标的系统，特别是不明确自己目标的人造系统是不可想象的”。（葛家澍 林志军，1990）

西方国家特别是美国早就对会计信息系统的目标进行研究。据我所掌握的文献看，最早对会计目标进行系统研究的当属美国会计学家 Staubus。他认为在本世纪 50 年代以前，会计职业界并不信奉会计“决策有用性目标”学术界也没有哪位学者系统研究“决策有用性目标”当然也就没有以这个目标为先导而建立起的会计概念框架。1953—1954 年 Staubus 在其题为“收益的会计观念”（An Accounting Concept of Revenue）的博士论文中揭开了全面研究“决策有用性目标”的序幕。他认为要揭示收益（Revenue）的本质，首先必须先揭示财务报告的目标。这个目标不是“经管责任”（Accountability or Stewardship）而是为长期

投资者和短期投资者的决策提供信息。Staubus 的“决策有用性目标”观点在当时很少为人们所接受，甚至遭到美国会计学会及有关大学工商管理研究中心教授们的反对。1961年，反映 Staubus 上述观点的题为“为投资者服务的会计理论”（A Theory of Accounting to Investors）的著作几经磨难终于由加利福尼亚大学出版了。（Staubus, 1988）其后，会计信息系统的目标引起会计学界和职业界的广泛重视，提出了各种不同的目标。但是，有一点却是共同的：人们普遍把会计信息与经济决策联系起来。（AAA: ASOBAT, 1966. APB, Statement No. 4, 1970. Trueblood Committee, 1973. FASB, 1978）

早期美国会计学会认为“会计实质上是一个信息系统”，它是“为了使信息使用者能够作出有根据的判断和决策而辨认、计量和传递经济信息的程序”。会计的目标是为了实现下述各种目的提供有关信息：

1. 作出关于利用有限资源的决策，其中包括确定重要的决策领域和确定目的和目标；
2. 有效地管理和控制一个组织内的人力和物力资源；
3. 保护资源，并报告其管理情况；
4. 有利于履行社会职能和社会控制”。（AAA, ASOBAT, 1966）

我们只要对上述四个目标进行分析便可发现：前两个目标与内部管理有关，为企业内部有效利用资源和管理、控制提供信息，属于管理会计的目标；而后两个目标与会计的社会职责有关，属于财务会计的目标。“这个 ASOBAT 本身就有个突出之点，它是将财务会计上所需的信息和管理会计上所需的信息一视同仁、并驾齐驱地来写的”（杨时展，1995）

然而，具有较大影响的当属美国财务会计准则委员会（FASB）对会计信息系统目标的研究。该委员会在其发布的第 1