

财务会计论财务会计创造价值的特殊性会计硕士考试 PDF 转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/543/2021_2022__E8_B4_A2_E5_8A_A1_E4_BC_9A_E8_c74_543750.htm

当人类跨入新世纪之际，《浙江财税与会计》在全国率先开展了“财会人员是否创造价值”的讨论，体现了编辑部同仁敏锐的创新意识。近一年来的讨论说明，这是深得人心且极具现实意义的探讨。财会人员在21世纪的新经济时代，其地位与作用将会发生怎样的变化，它在企业价值贡献份额中将扮演怎样的角色……，这是摆在财会理论与实务工作者面前的一项重大课题。

一、必须从企业环境变迁的角度认识“价值创造”比较流行的观点认为，新经济是指建立在网络和技术创新基础上的经济。首先，新经济带来了网络、信息科技的大发展。在网络时代，企业的生存环境发生了改变，即由原来的从供应商、厂商、销售商到客户的层级化的串型模式变为基于网络的层级化的并行模式。所有的人都在网上，每一个链条上的情况对每个厂商来说都是透明的，中间环节可以省去，大大节约了交易成功的时间。互联网还进一步推进企业的国际化，使虚拟经营、跨国联盟成为可能，加快了全球经济一体化的步伐。互联网改变了传统财会创造价值的观念，带来了财会工作的革命性变化。就财务会计空间和时间上的变革而言，它从本质上延展了财务会计的能力和质量，使财务会计的“价值创造”达到原来不可企及的水平；货币的电子化以及在此基础上的网上支付、网上结算，加快了资金周转速度，降低了企业的资金成本；网络经济条件下，还使库存和销售部门的业务员可以使用手提信息设备输入各种商品/劳务数据，

通过互联网传送给财会系统，公司职员可以借助于联网的信息终端申请借款、填报各项收支，财务和企业主管可以利用移动终端联网查询各种财会数据，财会人员在授权情况下也可以实现家庭办公。所以这一切，均极大地提高了企业的工作效率和竞争力。在网络、信息技术条件下，财会人员需要依据与企业其他业务工作的协同来实现价值。如财务与营销的协同等，使企业财务资源和业务活动可以直接挂钩，实现资源配置的最优化，最大限度地节约资源。网络经济促进了企业电子商务的发展，财务会计借助于电子预算使远程财会处理与信息核算成为可能，从根本上促进了财务与业务的协同，包括与企业内部各部门的协同、与供应链、虚拟组织的协同和与社会部门的协同。内部协同业务包括对企业全程业务的协同，从网上采购到网上销售、网上服务等，财务部门的预算控制、资金准备、网上支付、网上结算工作与业务部门的工作协同进行。与供应链的协同如网上询价、网上催账等，与虚拟组织的协同如围绕企业核心业务提高加盟企业的整体竞争实力，共同获取超额收益等，与社会部门的协同如网上银行、网上保险、网上报税、网上报关等。网络、信息技术与手段使财务会计创造的价值具有极强的“模糊性”。其次，新经济使企业内部结构发生了变革。其表现为，企业各部门功能开始融合、交叉现象产生，财会部门的综合管理功能增强，有些条件具备的大型公司借助于组织结构“扁平式”的时机，组建财务公司，通过证券、股权投资，或上市筹资等形式，直接为企业创造价值。《浙江财税与会计》1999年第10期介绍的浙江省轻纺集团公司试行的财务费用承包责任制可以看成是企业扁平化条件下财务公司发展的一

种雏型。然而，对于更多的企业来讲，今后企业组织结构变迁将主要通过内部市场化手段使各管理部门直接参与“价值创造”。企业内部市场化提高了企业尤其是大中型企业或生产、经营较为密切的企业集团的经济效益。企业市场化机制的主要内容包括：（1）各项管理权是按市场需要授予各个内部组织的，从而使管理层次减少，企业内部组织结构趋向“扁平化”。（2）企业内部纵向组织结构间的管理关系，不再是等级森严的“集权式”自上而下的管理，下属部门和单位摆脱了从属、被管理的地位，而作为具有较强独立性、拥有较大的自主权的内部企业或公司，实行“自主式”管理；原企业内部横向组织结构间的协作关系转变为内部市场交易关系。（3）作为投资中心的企业最高管理层只负责完成某项任务所需的投资，只对投资的保值、增值负责；作为利润中心的各下属部门和各单位要对运营这些资产获得最大利润负责，并有权在企业内部市场或直接从外部市场中获得完成任务所需的各种最经济的资源（包括人、财、物、服务等），并可在企业内部市场甚至外部市场采取兼并、收购等方式进行发展。（4）企业内部的管理手段，也由传统的行政手段，转变为新型的市场调控手段。企业最高管理层不再对下属的具体经营进行干预，而重点考核其内部利润，内部企业也由于内部市场竞争直接关系到其切身利益，有了压力和内在动力。内部市场化作为一种制度创新，是以财务制度创新为前提或核心的。它通过以下三个转变为企业创造价值服务，即：企业行为由总体转向个体；内部交易由计划转向市场；经营管理制度由静态转向动态。实践表明，企业内部市场化机制的引入，有助于加强管理，增强企业应变力，提高企业

整体效益。财务会计部门为保证企业实现“价值创造”的最大化，必须对各内部企业进行引导并保留对各内部企业的监督、调控权，即既有硬的一面，又有软的一面。“硬”的方面是企业最高层要运用内部价格、内部审计、内部企业破产、兼并等各种“硬”手段进行有效监督，发现问题，及时解决，才能有效地调控整个企业，保证企业内“分而不乱”。

“软”的一面是要完善企业文化（CIS），用企业文化规范和引导全体员工的行为；同时运用战略计划等手段引导各内部公司（企业）向符合企业整体利益的方向发展。

二、必须结合财会职能的转变理解“价值创造”随着全球经济一体化步伐不断加快，我国企业即将迈入WTO，以及现代科技手段的应用，企业财会职能已经发生了巨大变化，不再仅仅局限于传统的核算和管理，而是在搞好商品经营的同时，积极投身于资本经营（财务公司是最具代表性的职能扩展），通过财务筹划、资本结构调整等手段获取超额利润。譬如财会工作者借助于资本市场获取风险资本收益，就是财务会计为企业创造价值的一个有力佐证。现以资本结构调整对公司股票市价的影响为例，说明财会工作在创造企业价值中的地位与作用。

假设某企业投资总额为3000万元，负债与股本比例为2：1，年债息率为5%，年权益资本必要报酬率为20%，年息税前利润600万元，流通在外普通股10万股。此时（计算过程见附表）：

公司加权平均资金成本 = 股票资金成本率 × 股票市价 / 股票与负债总市价 + 负债资金成本率 × 负债市价 / 股票与负债总市价 = 20% × 2500 / 4500 + 5% × 2000 / 4500 = 13.33%

发行在外的股票市价 = 股票市价 / 发行在外股数 = 2500万元 / 10万股 = 250元 / 股

若在投资总额不变的情况下，资本结构由原

来的2：1（负债：股本）调整为3：1，此时：公司加权平均
资金成本 = $20\% \times 2437.5/4687.5 + 5\% \times 2250/4687.5 = 12.8\%$ 发行在
外普通股市价 = $2437.5 \text{万元} / 9 \text{万股} = 270.83 \text{元} / \text{股}$ 项目 2：1
资本结构 3：1 资本结构 息 税前利润 600万元 600万元 利息 100
万元 112.5万元 税前利润（普通股盈余） 500万元 487.5万元 股
本收益率 20% 20% 股票市价 2500万元 2437.5万元 负 债市价
2000万元 2250万元 总市值 4500万元 4687.5万元（注：已知：

股票市价 \times 股本收益率 = 普通股盈余（负债未上市交易）
上述运算表明，通过结构调整，公司综合资金成本率下降0.53
个百分点，每股市价上扬20.83元。可见，加权平均资金成本
的高低成为决策或衡量最佳资本结构的一个重要杠杆。综合
分析，在资本结构2：1情况下，负债为2000万元，股本为1000
万元，在负债率5%以及股本收益率20%时，通过市场运营，
总资本增值了，即总市值变为了4500万元。从原来的资本结
构看，负债占了全部资本的近70%（ $2000/3000$ ），然而营运
以后，负债比重变成了（ $2000/4500$ ）约45%，相当稳健了。
进一步，若将比例（资本结构）调整为3：1，此时负债2250
万元，股本750万元（实现方式是通过负债250万元购入1万股
（ $250 \text{元} / \text{股} \times 1 \text{万股}$ ）流通在外的股票 < 即作为公司拥有的
库存股 >），表面上看，负债率大幅度提高，即超过了70%
，然而由于该公司可通过市场运营（上市公司），从市价上
看，负债率为50%左右，仍相当稳健，并且总市值比原来的2
：1结构还要高187.5万元（ $4687.5 - 4500$ ），显然是“财务出效
益”了。值得说明的是，上述调整是在资本市场具有有效性
，资本结构调整具有相当的独立性的假设条件下进行的。这
两点目前在我国还有一定的限制。比如，我国《公司法》对

股票回购行为就有十分严格的限制。《公司法》第149条规定：“公司不得收购本公司的股票，但为了减少公司资本而注销股份或者与持有本公司股票的其他公司合并时除外”。另外，该条还规定：“公司依照前款规定收购本公司的股票后，必须在十日之内注销该部分股份，依照法律、行政法规办理变更登记，并公告”。由此可见，我国法律不允许公司拥有库存股。

三、小结 财务会计创造价值具有特殊性，一方面，它与企业其他业务部门，以及网络虚拟组织之间相互交融作用，为企业“价值创造”发挥着积极作用；另一方面，它借助于自身独特的地位，如财务公司等，主动参与企业内、外部市场（如资本市场等）直接为企业创造价值。总之，财务会计作为企业的一项重要管理工作，它能够为企业创造价值。对于绝大多数企业而言，财务会计创造的价值，在很大程度上具有模糊性，难以精确地加以计量。事实上，正是由于这种模糊性的存在，才使得财会工作的重要性在企业中得以充分体现；也正是由于这种模糊性的存在，才能够推动以“财会管理为中心”的思想与方法在企业中的全面贯彻执行。正如有的同志所说，财务会计创造价值，实质上是理财家凭借其智慧或智能为企业创造新利润源泉或资产增值源泉的过程。财务会计创造价值能否为社会所认可，并不单纯是价值能否量化或如何量化的问题，而是价值观念的转变，即要树立“管理是生产力”、“知识就是金钱，知识创造价值”的新观念。我们预言，在21世纪的新经济时代，财务会计创造价值将会变得更明显，并将在企业管理中发挥更大、更积极的作用。

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com