会计政策与经济增长关系研究

伍 伟 徐振宇

（九江学院 江西九江 332005 北京工商大学经济学院 北京 100037）

【摘要】本文从资本积累、技术进步、经营创新等角度分析了会计政策与长期经济增长的关系，指出会计政策对长期经济增长具有很大的影响。

【关键词】会计政策 资本积累 技术进步 经营创新

相对于长期经济增长问题，宏观经济理论所关注的所有短期经济问题（包括通货膨胀、失业、政府预算赤字及国际贸易不平衡等）都是无足轻重的 。从这个角度而言，会计政策对长期经济增长的影响无疑是重要的研究课题之一。一国在长期内的经济增长状况主要取决于四个方面：①要素的变动，主要是劳动量和资本量的变动（尤其是人力资本的变动）；②技术进步的速度；③经营创新；④制度安排与制度变迁。本文基于前三个方面（即资本积累、技术进步和经营创新）来考察会计政策对长期经济增长的影响，因而是一个典型的新古典分析框架。

一、会计政策、资本积累与经济增长

资本积累依靠投资来完成。投资能够产生两个方面的效应：一方面在短期内增加总需求；另一方面在长期内加快资本的形成和积累，从而增加总供给并促使一国在长期内经济增长率的提高。投资可以分为物质资本投资和人力资本投资，而人力资本投资对于经济增长而言具有更重要的作用。会计政策不仅会影响物质资本的投资水平，还会影响人力资本的投资水平。

1. 会计政策、物质资本积累与经济增长。理论上，不同的会计政策会产生不同的会计计量结果，而不同的会计计量结

往收入颇丰，受教育程度较高，具有较强的探索与学习能力，对产品的相关技术有一定的了解，在所属群体中处于舆论领导者地位或者希望成为舆论领导者。灯塔型顾客不仅自己率先购买，而且还积极鼓动他人购买，并且为企业提供可借鉴的建议。

（2）跟随型顾客。跟随型顾客最大的特点就是紧跟潮流。他们不一定真正了解和完全接受新产品和新技术，但他们以灯塔型顾客作为自己的参照群体，是真正的感性消费者，他们在意产品带给自己的心理满足和情感特征，对价格不一定敏感，但十分注意品牌形象。跟随型顾客为企业提供除顾客学习价值之外的四种价值。

（3）理性顾客。理性顾客在做出购买决策时小心谨慎，他们最在意产品的效用价格比，对产品服务、质量、承诺以及价格都比较敏感。理性顾客听取他人的建议但不盲从，一般只相信自己的判断，而且每一次购买决策都经过仔细计算，不依赖于某一品牌。因此，他们基本不具备顾客交易价值，只能为企业提供顾客购买价值、顾客信息价值与顾客口碑价值。

（4）逐利型顾客。逐利型顾客对价格十分敏感，他们只有在企业与竞争对手相比有价格上的明显优势时才可能选择购买该企业的产品。逐利型顾客的形成可能与他们的收入水平密切相关，他们大多处于社会的较底层，对他人的影响力较低，而且其传达的信息也集中于价格方面，因此逐利型顾客的口碑价值可以忽略不计。逐利型顾客只为企业提供最基本的两种价值，即顾客购买价值与顾客信息价值。

由此可以看出，顾客资产理论要表达的是不同的顾客给企业带来不同的价值，也就是说，顾客资产不是均质的，顾客资产中不同的顾客结构所产生的价值有显著差异。因此，应深入剖析顾客资产的构成，对顾客资产中存在的顾客类型进行研究，了解各种类型的顾客对顾客资产价值的影响，进而采取不同的服务对策。而上述观点的逻辑推理，恰恰是传统市场营销基本原理中的市场细分、目标市场、市场定位思想的最基本的观点。从这一点来看，顾客资产理论只是对传统市场营销理论的另一种诠释而已。

主要参考文献

1. 王跃武.顾客资本会计的产权经济学.审计与经济研究，2006；4

2. 王锣莹，刘凤军.对顾客资产研究的文献综述.市场营销导刊，2006；2

3. 周镭，成爱武，杨彬.顾客资产的摊销.财会月刊，2004；B2

4. 张慧敏.财务视角：顾客资产定位探析.现代财经，2004；7

5. 张国军，陈传明.顾客资产研究的关系视角.中国工业经济，2006；7

6. 刘胜华.顾客资产的构成及对市场营销的启示.统计与决策，2005；10

果会在一定程度上影响投资从而影响资本积累，最终影响经济增长。从实践经验来看，会计政策影响投资和经济增长的渠道和机制是复杂、多样化的。

会计政策可以通过节税效应产生直接的净现金流入。比如：通过允许固定资产加速折旧使得企业应税收入减少，以实现节税效应，从而鼓励固定资产投资；通过与财政政策的结合使用（比如美国曾在20世纪60年代所实施的投资税抵免政策）以鼓励资本的更新等。

会计政策也可能根本就不会产生任何直接的净现金流入，这仅仅只是因为不同的会计政策影响了财务报表的呈报，而财务报表所揭示的会计业绩会在相当大的程度上影响股票价格。比如，在美国历史上，石油、天然气行业的油井勘探成本方面的会计政策实现从“完全成本法”到“成功成本法”的强制性变更后，的确导致了石油和天然气行业的企业股票价格的下跌。同时，会计业绩也会影响诸多相关契约（尤其是债务契约）。比如：员工股票期权的会计处理也会对投资产生复杂影响；关于租赁、特殊目的实体等重要问题的会计处理也会影响投资。这些都会影响投资水平，而投资水平又必然会影响长期内的物质资本积累，从而影响一国经济的增长。在我国，固定资产大修理支出直接计入当期损益，加上对企业的考核过于注重当期利润和净资产收益率，这样必然不利于企业固定资产的技术改造和资产更新，从而造成企业的短期行为，从长期看必将影响经济的增长。

2. 会计政策、人力资本积累与经济增长。无论是从理论上来看还是从实践来看，人力资本都在现代经济增长中发挥着越来越重要的作用。为此，一国的经济政策（包括微观经济政策和宏观经济政策）都应该设法促使人力资本的投资和积累，会计政策也不例外。那么，至少可以从理论上对企业员工的在职培训以及为员工提供的健康、医疗保险等方面实施特殊的会计政策，比如可以考虑将这些费用进行资本化处理——当然这必须与税收或者其他方面的政策优惠措施加以配合才能达到目的，否则在很大程度上将会抵消资本化的好处。因为以上支出能够产生相当大的正外部效应（如健康的、文化水平和技能得到提高的劳动力），这必然有利于促进一国的长期经济增长。

二、会计政策、技术进步与经济增长

会计政策除了对资本（包括物质资本和人力资本）的积累产生重要的影响以外，还对技术进步和生产率产生着不可忽视的影响。

1. 会计政策、R&D投入与经济增长。一国的R&D 投入水平在相当大的程度上体现和影响着该国的经济实力，而企业在R&D方面的投入水平则体现和影响着该企业的竞争力。而且，R&D投入还具有明显的外溢性（正外部效应）。发达国家的R&D总投入占GDP的比例都非常高，并且企业是R&D投入的主力军（占R&D总投入的60%以上）。国际上不少一流企业也将巨额资金投入到R&D中去，例如，1996年通用汽车的R&D经费就超过60亿美元，达到其当年销售额的5.6%；朗讯的R&D经费也超过40亿美元，达到当年销售额的11.6%。与之形成鲜明对比的是，我国汽车行业从1998～2004年，研发经费占当年销售额的比例一直徘徊在1.2%～1.88%之间，2004年甚至还下降到1.37%。

影响一国R&D投入总额和企业相关投入的因素是多方面的，但相关的会计政策无疑是重要的因素，其在相当大的程度上影响着企业的R&D投入水平（而企业又是研发的主力军）。如果相关的会计政策制定不当，将有可能减少企业在R&D方面的投入，从而将在长期内阻碍本国的技术进步，从而对长期经济增长产生较大的负面影响。

各国对R&D支出的会计处理，不外乎费用化与有条件的资本化。有关R&D支出的会计处理方法的优劣，学术界有着不同的意见。支持费用化的人士给出了诸多理由，其中最有力的一条理由是：费用化可以使企业延迟纳税，减少现金流出，从而有利于鼓励企业加大R&D投入的积极性。但是这里有一个假定，即R&D支出在会计所得和纳税所得中是以同样的金额在同一时期抵减。如果国家为了鼓励企业进行技术创新而在税收政策上予以倾斜，企业在选择会计政策时就不存在以上所说的延迟纳税和减少现金流出的优势了。

大量的实证研究没有能支持费用化观点。更多的研究发现，R&D投入数额与企业的市场价值正相关，股市对企业增加R&D投入往往做出正面反应，而费用化则可能导致企业的短期行为——企业管理当局可能会基于种种考虑（如利润最大化）而对这种投入持消极态度。如果对企业考核的指标主要是利润总额和净资产收益率，那么这些企业的管理当局就必然会在意企业的账面利润和净资产。凡是导致企业账面利润减少的经济行为都是消极的行为，再加上R&D投入要产生效益肯定需要一个周期，并且支出和效益没有必然的联系，具有较大的不确定性，而管理层人员的任期与其周期往往不一致，这会导致管理当局的短期行为，也就是减少R&D支出。对于上市公司而言，当公司盈利可能会低于财务分析师的预期时，企业经理人首先想到的就是牺牲R&D活动以维持企业的短期利润。所有这些对企业核心竞争力的提高都是极为不利的。正因为如此，国家才应该采取各种措施鼓励企业的R&D投入，而将R&D支出资本化就是鼓励措施之一。

我国在相当长的时期内对于R&D支出的会计处理都没有作专门的规范，《企业会计制度》采用了将R&D支出费用化的政策。从我国经济和技术的实际状况来看，应该对R&D支出进行有条件的资本化，至少应该将开发支出资本化（或有条件的资本化）。《企业会计准则第6号——无形资产》对于R&D支出的会计处理的有关规定与《国际会计准则第38号——无形资产》（IAS38）的规定非常相似，将研究和开发分别对待。《企业会计准则第6号——无形资产》规定：企业内部研究开发项目研究阶段的支出，应当于发生时计入当期损益；企业内部研究开发项目开发阶段的支出，需要同时满足一系列条件（这些条件几乎照搬了IAS38的规定）才能计入无形资产成本。该政策与以往的政策相比已经有很大的进步，其在一定程度上有利于推动科技进步、刺激企业的R&D投入，从而也有利于长期经济增长。

当然，企业对R&D支出进行资本化处理也有相应的税收优惠（企业当期的R&D支出可以在纳税所得中抵扣）。在这种情况下，企业既可以向外报告较高的利润水平，又可以享受税收抵减，当然也就不会增加现金流出。同时，最好还有其他一些政策配套，如企业在评价经营者业绩时，应该将R&D投入作为衡量长期业绩的一个重要指标。

2. 技术创新、股票期权的会计处理与经济增长。创新是一些行业尤其是高科技行业的灵魂，没有创新就没有高科技行业的迅速发展。各国的实践经验表明，采取股票期权制度可以使一些重要人才（尤其是高级经理人和高级技术人员）成为企业剩余索取权的拥有者，从而可以节约大量的代理成本（减少监督，他们背叛和跳槽的可能性也会降低），而且由于股票期权具有非常强的激励效应，将会引发诸多创新（包括技术创新和管理创新）。

任何制度的施行都必然是要耗费成本的，股票期权制度也不例外。然而，不同的会计政策却可以产生不同的结果。当前有关股票期权会计处理争议的核心在于是否应该将股票期权费用化。股票期权费用化的支持者认为，费用化可以使财务报表更具信息含量，从而可以改进报告盈余的可信度；而反对者则认为，费用化会导致公司赠与员工更少的股票期权，这反过来会影响经济的增长。

按照美国近几年来的通行会计规则，公司一般不用在财务报表中披露经理人及员工的股票期权费用。但是，如果将员工（含经理人）的股票期权费用化，S&P500公司1999年的盈余平均下降6%，有些行业会更高，如保健服务业下降38%、计算机网络设备业下降24%、通信设备制造业下降19%，而那些著名的高科技公司的盈余则下降得更厉害，如Dell、Intel、Cisco公司2001年盈余分别下降59%、79%和171%。不容否认，支撑美国经济强劲而持续增长的，正是这些高科技公司（尤其是作为明星企业的Dell、Intel、Cisco等），而股票期权的费用化必将导致这些公司的财务状况急剧恶化，从而对这些公司的股票价格产生很大的影响，最终影响到高科技行业的创业和投融资行为。在极端的情况下，还将动摇投资者和消费者对经济发展的信心，并将在很大程度上影响投资和消费，从而导致不必要的经济波动，影响长期经济增长。总之，将股票期权费用化在某种程度上类似于将R&D支出费用化，将限制经济长期增长的潜力。

三、会计政策、经营创新与经济增长

虽然工程技术领域的创新和进步对于一国经济的增长具有非常大的促进作用，但是经营管理方面的创新有时甚至更为重要。

即使在发达国家，也不难找到一大批大名鼎鼎、运作一流的企业（如Dell、Wal-Mart、默多克的新闻集团、麦当劳、可口可乐、百事可乐等），它们在迅速发展的过程中并没有太多的“技术含量”，也没有什么“高、精、尖”技术，其成功的核心因素就在于经营管理方面的创新。 而在企业运营过程中，最核心的因素之一就是作为“声誉机制”的品牌。品牌的成功来自于多年的、长期的、不间断的投入，尤其是广告费和其他必要营销费用的投入。不同的会计政策将会对企业的经营管理产生不同的影响。如果允许将广告费在当年进行费用化处理，就在某种程度上更有利于品牌建设，就会使企业的应税利润减少，从而减少企业所得税。而节税效应（税后利润的提高）有利于企业的迅速成长，也有利于企业固定资产的投资，从而促进经济增长。

当然，对于另一些公司而言，可能会有相反的要求和操作。比如，美国在线公司为开发潜在客户群，免费给客户赠送磁碟，之后会将所有与其相关的费用资本化，这种会计政策的选择将会在很大程度上美化该公司的资产负债表，可能导致该公司股价的上升，而股价的上升又将会在很大程度上刺激投资，从而促进长期经济增长。这样看来，给予企业在品牌建设费用会计处理方面的自由或许对于长期经济增长是有好处的，而强制性地执行“一刀切”的政策只能带来一时的好处（如税收的增长）。

企业并购与经济增长密切相关，伴随经济一体化，企业之间的竞争日益激烈，而规模的扩大和实力的增强是企业参与竞争的重要保证。在企业扩张的过程中，并购是最重要的手段之一。不同的会计政策对于企业并购行为将会产生不同的影响。一般而言，在购买性质的企业合并中使用的方法为购买法，而在股权联合性质的企业合并中使用的方法为权益结合法。购买法下，合并企业按资产的公允价值将被合并企业的净资产纳入自己的财务报表中，在通常情况下资产的公允价值会大于其账面价值，这就使得资产在购买法下的价值高于权益结合法下的价值，这种差额的存在会引起合并后商誉摊销费用的大量增加。而且，购买法下合并前被合并企业的收益和留存收益作为购买成本的组成部分，而权益结合法则直接将这一部分收益及留存收益纳入合并企业的财务报表。因此，只要被合并企业合并前有收益和留存收益，权益结合法下合并后的收益及留存收益的数额必然会大于购买法下报表中的收益和留存收益的数额。

在实践中，企业合并的性质似乎并不容易区分，这就为经营者的会计政策选择提供了一定的空间。由于经营者的报酬往往与会计利润密切相关，所以并购方的经营者往往会采用权益结合法。实际上，权益结合法往往会激励更多的企业并购行为，而购买法则会在很大程度上抑制并购行为。因此，如果政府希望有更多的并购行为发生，则选择权益结合法；如果想遏制并购行为，则选择购买法。

【注】 本文系北京市重点课题“会计政策的宏观影响与制度重构”（项目编号：SZ200410011003）阶段性研究成果。

主要参考文献

1. 罗伯特·E.卢卡斯著.罗汉等译.经济发展讲座.南京：江苏人民出版社，2003

2. 亨利·I.沃尔克，詹姆斯·L.多德，米歇·G.迪尔尼著.陈艳等译.会计理论.大连：东北财经大学出版社，2005

3. 谢德仁.经理人激励与股票期权.北京：中国人民大学出版社，2005

4. 谢志华，肖泽忠.会计与经济运行.会计研究，2000；4