

# 资本成本管理会计在合资铁路公司的应用

孙永鹏

(石长铁路有限责任公司 长沙 410007)

**【摘要】** 本文从资本成本管理会计的内涵出发,结合合资铁路公司项目建设和经营管理的特点,对资本成本管理会计在完善合资铁路公司经营绩效评价、提高会计信息质量、规范项目投资决策、优化内部控制环境等方面的作用进行了探讨,以推动资本成本管理会计在实务中的应用。

**【关键词】** 资本成本管理会计 合资铁路 绩效评价 会计信息质量

合资铁路公司是我国政府对铁路建设与运营实施“政府主导、多元化投资、市场化运作”指导思想,由铁道部和各省、市地方政府及其他机构投资者共同出资组建的多元化铁路建设与运营法人主体。随着铁路投融资体制改革的深化,截至2010年末,全路运营的合资铁路公司49家,在建有近60家,合资铁路公司逐渐成为新建铁路项目的主力军。由此合资铁路公司的会计管理问题日益受到人们的重视。

以资本成本为对象的成本概念及其计量在合资铁路公司如何应用,公司的会计信息会产生怎样的变化,它在指导和规范经营管理者行为上的作用如何?探讨这些问题对于加强

考虑以家庭为单位,综合考虑婚姻、老人、小孩、劳动力人数等因素,制定合理的有弹性的费用扣除标准,这更有利于社会公平的实现。

(2)加大税收征管力度,完善税收征管制度建设。个人所得税起征点的提高,会减少相应的个税收入。为此,就更应该加大税收征管力度,完善税收征管制度,减少税收的流失。①加大对高收入人群的监管,挖掘各种“有色”收入。据统计,2001年中国7万亿元的存款总量中,人数不足20%的富人们占有80%的比例,其所交的个人所得税却不及总量的10%,加大对其监管,可在一定程度上减少由于个税提升带来的税收减少,并有效调节收入差距。②借助科技手段,进行电子信库建设,促进信息共享,发挥相关部门的联动作用,最大限度减少税收流失。可以给单位和个人分配税收专用ID号,用于记录其纳税信息,并纳入个人和单位信用库,供其他部门查看,从而激励个人和单位按时履行纳税义务,减少税收流失。③提高税务人员业务素质。我国公务员考试缺少对专业技能的考察,导致税务人员业务能力参差不齐,不利于税收征管工作的开展,所以有必要提高其业务技能。④奖惩制度的建立。对于按时缴纳税款、不逃税、漏税的给予现金奖励或某些政策上的优惠;对于偷逃税的,应该给予严厉处罚,降低其信用级别并给予政策上的限制。

(3)开征遗产税,加大调节力度。单凭借个人所得税对个

合资铁路公司经营绩效考核、提高会计信息质量、规范项目投资决策、引导经营管理者为公司创造价值等方面有着重要的意义。

## 一、资本成本管理会计的内涵

目前的财务会计实务中,仅仅确认债务成本即利息费用,而没有确认权益资本成本。当一个企业的利润低于权益资本成本时,表面上企业要缴纳所得税,实际上并没有真正的盈利,因为没有将股东投入权益资本的成本考虑进去。因此,仅仅确认债务资本成本不能真实地反映出企业的盈亏情况。而且,在以会计利润为核心的企业经营业绩评价体系下,利润指

人收入调节,还不能充分调节贫富收入差距,建议开征遗产税,与个人所得税一起共同调节贫富差距。开征遗产税的好处是:①鼓励劳动致富。②鼓励富人向公益事业捐赠,促进公益事业发展。③设置较高起征点,一般收入者很难达到,这样就达到了只对富人征税的目的,有利于贫富差距的调节。④增加政府财政收入。

(4)增加财政支出透明度,提高国民纳税意识。在信息不对称的今天,政府部门应主动向公众说明财政支出的去向,这样可以使公民知道自己到底为国家做了什么样的贡献,收到了什么样的成效等。这可以提高公民的主人翁责任感,有利于其纳税意识的提高,进一步减少了税收的流失,可有效地降低税收征管成本。

## 主要参考文献

1. 中国注册会计师协会. 2011年注册会计师全国统一考试教材——税法. 北京: 经济科学出版社, 2011
2. 胡怡建. 税收学. 上海: 上海财经大学出版社, 2008
3. 陈共. 财政学. 北京: 中国人民大学出版社, 2009
4. 本书编写组. 中国民生问题政策解读. 北京: 中共中央党校出版社, 2007
5. 夏秋. 完善个人所得税的几点设想. 上海财税, 2003; 5
6. 何耀宇. 我国个人所得税改革若干问题探讨. 山西高等学校社会科学报, 2003; 4

标受到很多人因素的影响,比如我国的一些企业热衷于“债转股”,意在通过改变资本结构人为地“创造”企业利润。当人们发现企业不能向股东、债权人、政府等企业利益相关者提供透明度、可比性更高和反映更真实的会计信息时,权益资本补偿的考核与计量开始走进人们的视线,资本成本管理会计提供了更加能够反映企业价值的透明度和可比性更高的会计信息。

罗伯特·N·安东尼教授提出的资本成本管理会计理论认为,利息费用不仅包括债务资本成本,而且包括权益资本成本。权益资本成本与债务资本成本,以及直接材料、直接人工、间接费用等成本项目在性质上并没有本质的区别,只是表现形式不同而已。从形式上看,权益资本成本属于隐性成本,而债务成本、直接材料成本、直接人工成本、间接费用等属于显性成本。从成本结构的完整性着眼,权益资本的成本也应考虑进去。

资本成本管理会计主张扩展会计信息系统,认为企业财务报告应该能够反映企业在生产经营中所发生的一切成本,既包括显性成本也包括隐性成本。权益资本成本应当计入企业资产、费用的各个项目,如厂房设备成本、存货成本、销售成本、管理费用等,都应当包含权益资本成本。权益资本成本和显性成本项目在核算上并没有先后顺序之分,创利能力弱的企业,营业收入在弥补权益资本成本之后,很可能无法弥补直接材料或者间接费用成本,这样企业究竟是盈利还是亏损就会一目了然。

当企业权益资本成本得到确认和计量之后,传统的利润指标将不再是经营业绩考核体系的核心,股本不再是企业免费的“午餐”,用“债权股”等提高会计利润的手段就会失灵。资本成本管理会计推动了企业会计利润向经济利润的转化,确认和计量机会成本,能使企业提供的会计信息具有更高的透明度和可比性。

## 二、资本成本管理会计在合资铁路公司的应用实例

为简化例证应用,本文仅针对资本成本管理会计对合资铁路公司财务报告的影响进行举例核算。其中,设置“资本成本”账户,用于记录公司全部资本的成本;设置“留存收益”和“收益汇总”科目,分别记录权益资本在一个会计期间的成本和当期的利润。

例:假设某合资铁路公司20××年度会计报告期末,利率为5%的银行借款140 000万元,实收资本220 000万元,假设该公司的权益资本成本率为6%,按现行财务制度核算的有关报表资料如下:

某合资铁路公司资产负债表

20××年12月31日 单位:万元

资产	期末数	期初数	负债及所有者权益	期末数	期初数
货币资金	19 800	9 400	银行借款	140 000	140 000
应收账款	1 300	900	应付账款	1 300	1 000
存货	10 200	8 000	实收资本	220 000	220 000
固定资产	352 500	351 700	留存收益	22 500	9 000
合计	383 800	370 000	合计	383 800	370 000

某合资铁路公司利润表

20××年12月31日

单位:万元

项目	金额
一、营业总收入	55 000
二、营业总成本	38 700
1、营业成本	29 300
2、营业税金及附加	1 250
3、管理费用	1 150
4、财务费用	7 000
三、所得税费用	2 800
四、净利润	13 500

按照资本成本管理会计核算原则将权益资本成本计入各个成本项目中(见下表)。

(1)确认权益资本成本13 200万元(220 000×6%),会计分录为:借:资本成本13 200;贷:留存收益13 200。

(2)分配权益资本成本,编制调整分录:借:营业总成本13 200;贷:资本成本13 200。

(3)结转营业总收入与分配权益资本成本以后的营业总成本。此时的营业总成本为51 900万元(38 700+13 200)。借:营业总收入55 000;贷:营业总成本51 900,所得税费用2 800,收益汇总300。

(4)结转留存收益。借:收益汇总300;贷:留存收益300。

至此,“留存收益”账户的余额为22 500万元(9 000+13 200+300)。

调整后的利润表如下:

某合资铁路公司利润表

20××年12月31日

单位:万元

项目	金额
一、营业总收入	55 000
二、营业总成本	51 900
1、营业成本	29 300
2、营业税金及附加	1 250
3、管理费用	1 150
4、财务费用	7 000
5、权益资本成本	13 200
三、所得税费用	2 800
四、净利润	300

为简化例证,当期权益资本成本未在资产项目中分配,因此未引起资产项目的变动。留存收益与调整前的资产负债表数据一致,所以资产负债表没有发生变化。

从上述实例可以看出,权益资本成本计入了该合资铁路公司的营业总成本之后,公司的净收益发生了变化,公司当年增加了300万元的净收益,而这300万元才是公司真正给股东创造的财富。权益资本成本在各个成本项目的分配,会促使从公司到站段的各级管理者不仅仅关心利润表上的指标,而且应关心资产负债表中各项资产的使用和利用情况,自觉地提高资产的利用效率,减少资产的闲置和浪费,努力利用好所占用的权益资本额度。由于现行财务报告是基于历史成本观

编制的,不符合会计要素定义的资源消耗被搁置在财务报告体系之外,在实际操作中,权益资本的计量和报告可以不需要调整利润表,而是单独编制“资本成本计算表”和“经济增加值计算表”,从企业的实际需要出发,将之作为企业价值报告的组成部分用来辅佐传统财务报告。

### 三、合资铁路公司实施资本成本管理会计的作用

1. 完善经营绩效评价。目前合资铁路公司经营绩效评价的经济指标使用的是财政部1999年发布的企业绩效评价指标体系,主要指标有净资产收益率、资本保值增值率等。资本成本管理会计核算了扣除权益资本成本以后的企业净剩余,有助于构建合资铁路公司的多层次经营绩效评价体系,加快合资铁路公司市场化步伐。在资本成本管理会计的核算下,合资铁路的会计利润向经济学利润转变,并由此改变净资产收益率指标的内涵,符合经济学要求的利润指标,有助于公司更好地进行筹融资等经济活动。

2. 提高会计信息质量。资本成本管理会计由于计量了权益资本成本,反映了经济增加值这一经营绩效评价指标,使合资铁路公司财务报告具有向价值报告发展的导向。张家伦(2010)提出,资本成本和投入的营运资本与资本性支出等应是企业价值报告的核心内容。现行财务报告对不符合传统会计要素的经济活动不能记录和报告,造成了会计账面价值和公司市场价值的差距越来越大,投资者无法了解企业未来的获利方式和股本持续增值能力等信息。权益资本成本的计量和报告,在一定程度上拓展了财务报告的信息空间,提升了合资铁路公司会计信息的相关性、透明度和真实性,并能够消除资本结构不同的公司之间所存在的净收益差异,从而提高会计信息的可比性。

3. 规范投资项目决策。铁路建设项目在立项时的经济可行性研究,应采用管理会计的净现值法、现值指数法和内含报酬率方法等项目进行动态评价。建设项目建成投入运营以后,项目产生的实际经济效益如果按现行的财务会计来核算,则没有包含权益资本成本的回收,反映出的投资回报与项目投资决策经济可行性研究结果相比会有很大的差距。资本成本管理会计的应用,能够解决建设项目回收核算与经济可行性研究结果的差异,协调解决财务会计核算和管理会计核算的口径问题。财务会计核算和管理会计核算口径的协调统一反过来又促进投资项目决策的程序更加科学。

4. 优化内部控制环境。合资铁路公司权益资本成本率和利润目标由公司董事会制定并下达,在公司确立重视投资者利益和企业市场价值的导向指标,能够对公司内部控制环境发挥董事会指引作用。为了促使经营者完成利润目标,董事会还需要对激励机制做适当修改,加大对经营者风险收入的考核力度,使经营者把权益资本成本当作经营成本的一个组成部分来考虑。公司全面预算的编制和管理将不仅仅只围绕着利润表进行,而且同样会重视资产负债表的项目。资本成本管理会计的应用,实现了在现有的公司治理环境下由董事会为公司经营者提供企业价值增长目标的指引,优化了合资铁路公司的内部控制环境。

### 四、合资铁路公司应用资本成本管理会计尚存在的问题

1. 会计制度的制约。我国合资铁路公司的会计核算主要执行财政部颁发的《企业会计制度》和《铁路运输企业会计核算办法》,其中上市公司执行现行企业会计准则。按照安东尼教授提出的资本成本管理会计理论,权益资本成本应当资本化和费用化分别计入资产负债表和利润表,但权益资本成本涉及的利息费用化问题,在现行的会计准则和会计制度中尚没有明确的规定。

2. 金融市场的影响。金融市场为企业提供了资金融通的场所,现代企业是金融市场中一系列契约的连接点。资本成本信息是企业理财的核心,能够揭示资本结构的风险水平,还能够决定投资项目的选择,是企业与金融市场进行连接的重要会计信息。资本成本管理会计理论是以发达的金融市场和现代企业制度为基础构建的,但我国金融市场还不够完善,对企业资本成本信息的重视程度不够,金融市场对资本成本管理会计信息的需求尚不迫切。

3. 激励制度的缺失。合资铁路公司人力资本的激励与评价制度尚未真正建立,公司经营管理者奖金,采用与公司利润目标和净资产收益率挂钩考核的固定奖金制度,这种制度对取得优良经营业绩的经营管理者的奖励并不比经营业绩不佳的经营管理者的奖励更多,因此会挫伤经营管理者积极性和主动性,并且会造成经营者为了一个容易实现的、大大低于他们实际经营能力的经营目标而不停地与董事会讨价还价,形成一种制度博弈的局面。

4. 评价动因的不足。铁路是关系国计民生的重点行业,合资铁路公司的权益资本以铁道部和各个省、直辖市的国有资本为主,为发挥铁路运输在国民经济中的作用,铁道部对合资铁路公司的经营管理实施了较大力度的行业监管,而行业监管力度虽然较大,但中小股东、债权人以及供应商等对合资铁路公司的监督评价动机却很弱,普遍存在“搭便车”心理,可见合资铁路公司的经营绩效评价只是单一股东评价,未形成多层次的评价动因。同时,与企业价值密切相关的经济增加值、资本成本等基础概念尚处于引入传播的初始阶段,它们远不如营业利润、净收益等概念那样为人们所熟知。

### 五、结语

资本成本管理会计在合资铁路公司的应用虽受到会计制度不完善、金融市场不发达、评价动因不足等因素的制约,但初步的实践证明,它有助于合资铁路公司完善经营绩效评价、促进国有资产保值增值、提高会计信息质量以及优化内部控制环境,能够促进经营者更好地利用企业资产等,因此资本成本管理会计在合资铁路公司有较强的应用价值。

#### 主要参考文献

1. 财政部.企业会计准则.2006.北京:经济科学出版社,2006
2. 胡玉明.高级管理会计.厦门:厦门大学出版社,2005
3. A.I.埃巴著.凌晓东等译.经济增加值——如何为股东创造财富.北京:中信出版社,2001
4. 张家伦.企业价值报告:现代财务报告演进的必然趋势.会计研究,2010;2