

ern Corporate Finance Practice

# 现代企业 理财实务

李贵军 编著



化学工业出版社

# 现代企业理财实务

李贵军 编著

化学工业出版社  
·北京·

(京) 新登字 039 号

**图书在版编目(CIP)数据**

现代企业理财实务/李贵军编著. —北京:化学工业出版社, 2001. 12.

ISBN 7-5025-3503-9

I. 现… II. 李… III. 企业管理:财务管理  
IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2001) 第 077683 号

---

**现代企业理财实务**

李贵军 编著

责任编辑: 叶露、周旭

责任校对: 陶燕华

封面设计: 于兵

化学工业出版社出版发行

(北京市朝阳区惠新里 3 号 邮政编码 100029)

发行电话: (010) 64982530

<http://www.cip.com.cn>

新华书店北京发行所经销

北京云浩印刷厂印刷

三河市宇新装订厂装订

开本 787×1092 毫米 1/16 印张 19 字数 467 千字

2002 年 1 月第 1 版 2002 年 4 月北京第 2 次印刷

ISBN 7-5025-3503-9/F·47

定 价: 40.00 元

---

**版权所有 违者必究**

该书如有缺页、倒页、脱页者, 本社发行部负责退换

# 前 言

中国加入 WTO，既给我们送来了新的机遇，又带来了新的挑战。加快现代企业制度建设，加强企业理财理论研究和应用成为摆在我们面前的重要课题。笔者在学习财务管理理论时感觉到，要将现有理论知识应用到实际工作中尚有一段距离。主要原因在于它的计算过程繁琐，尤其用手工计算既容易产生错误，而且工作量又大。为使理财知识更具系统性，推动这一学科的发展和应用，编写了这本书。

## 一、本书特点

本书在理财知识的广度和深度上有一定的突破，具有以下四个特点。

第一，强调理财的系统性。按理财内容的分类从筹资、投资、营运资金和利润分配四方面系统地介绍了有关知识的应用。

第二，应用辅助计算工具。笔者在学习中深刻地体会到，手工进行理财计算简直是不可能的。本书用最简洁实用的方法向读者提供了有关程序的编写方法。

第三，在理财理论的研究有一定深度。如对风险的计量提供了一套完整的计算方法，理财的根本问题就在风险和收益方面进行权衡。风险计算在许多理财书籍中介绍不多。本书单独列出一章系统地介绍了风险的计算方法，并编写了有关的计算程序。

第四，书中插入大量的例题，尤其对只有文字论述的部分还配备了案例作为理财实务的补充。

## 二、本书结构

本书共分八章。第一章介绍理财的基本概念，重点是如何进行财务分析。第二章介绍现代企业制度，可以说现代企业制度是进行现代企业理财的基础。不难想像，一个个体业主制企业也有理财，但它的筹资渠道、投资机制肯定是不健全的。因此系统地了解现代企业制度非常必要。第三章介绍资金成本。首先介绍的是资金的时间价值，这也是本书的基础。理财的对象是资金，而资金在不同时间会表现出不同的价值，而且它的取得成本也不全相同，进行有效的资金时间价值和成本计算正是理财的目的。本章同时介绍了个别资金成本与财务杠杆。第四章介绍了收益和风险理论。第五章至第八章是理财实务基本内容，按筹资、投资、营运资金和利润分配顺序介绍了各项实际操作方法。如果能将这些内容灵活应用，可以基本满足理财计算编写程序的需要。

需要例题原程序的读者请到网站 <http://go.163.com/~lisongming> 下载。

本书适用于上市公司、各类企业的主要负责人、总会计师和财务人员、财务咨询人员、注册会计师学习使用，也可以作为高等院校财务、会计和金融等专业师生的参考教材。

本书在编写过程中，得到了有关专家学者的亲切指导和帮助，我单位办公室的同志帮助打字和校稿，在此致以衷心的感谢。

本人学习理财知识时间不长，书中错误和疏漏之处在所难免，诚恳地希望读者给予指正。应用计算机软件的方法开展理财实务还是一次尝试，有兴趣的读者可直接与笔者联系。电子信箱为：[liguijun@public.dq.hl.cn](mailto:liguijun@public.dq.hl.cn)。

李贵军

2001年7月

# 目 录

第一章 导论	1
第一节 概述	1
一、现代企业理财问题的提出	1
二、现代企业理财目标	1
三、现代企业理财的内容	2
四、金融市场	3
第二节 会计报表	5
一、资产负债表	5
二、损益表	8
三、现金流量表	10
第三节 财务分析	13
一、基本财务比率分析	14
二、杜邦分析体系	22
第二章 现代企业制度	27
第一节 企业组织形式	27
一、个体业主制	27
二、合伙制	28
三、公司制	28
第二节 有限责任公司	30
一、设立条件	30
二、组织机构	31
三、运行机制	33
第三节 股份有限公司	33
一、设立条件	34
二、创立大会	35
三、公司成立	35
四、股东大会	35
五、董事会	35
六、其他机构	36
七、国有股管理	36
八、股份有限公司运行机制	37
第四节 证券	37
一、股票	37
二、债券	48
三、投资基金	51

第五节 兼并与收购 .....	53
一、并购方式 .....	54
二、并购类型 .....	55
三、并购协同效益 .....	56
四、并购企业价值计算 .....	58
五、并购的融资 .....	59
六、反并购策略 .....	61
第六节 剥离与分立 .....	62
一、剥离与分立的含义 .....	62
二、剥离与分立的动因 .....	62
三、对企业价值的影响 .....	64
第七节 控股公司 .....	64
一、被控股公司的分类 .....	65
二、控股公司的财务特征 .....	65
三、控股公司的财务控制 .....	66
四、控股公司的优点 .....	67
五、控股公司的缺点 .....	67
第八节 破产 .....	68
一、财务困境 .....	68
二、债务和解 .....	69
三、破产 .....	69
第九节 国有企业改制 .....	71
一、原整体存续 .....	72
二、并列分解 .....	72
三、串联分解 .....	73
四、合并整体 .....	73
五、买壳上市 .....	75
六、资产注入、股权置换改组模式 .....	75
<b>第三章 资金成本</b> .....	<b>76</b>
第一节 资金的时间价值 .....	76
一、终值、现值与年金 .....	77
二、折现率 .....	86
三、期间 .....	90
四、利率 .....	94
第二节 个别资金成本 .....	95
一、个别资金成本 .....	96
二、加权平均资金成本 .....	102
三、资金的边际成本 .....	103
第三节 财务杠杆 .....	107
一、经营风险与财务风险 .....	107

二、量、本、利分析	108
三、经营杠杆	110
四、财务杠杆	111
五、复合杠杆	111
<b>第四章 风险</b>	<b>113</b>
第一节 收益	113
一、收益值	113
二、收益率	114
三、期望收益	114
四、平均收益率	115
第二节 风险	116
一、风险类别	116
二、风险度量	117
第三节 资本资产定价模型	121
一、投资组合的收益和风险	121
二、投资组合的有效集	127
三、 $\beta$ 系数	129
四、资本资产定价模型	131
第四节 套利定价理论	132
一、因素模型	132
二、投资组合与因素模型	134
三、 $\beta$ 系数与期望收益	135
<b>第五章 筹资</b>	<b>136</b>
第一节 预测资金需要量	136
一、基本步骤	136
二、销售比率法	136
三、回归分析法	141
第二节 筹资方式	144
一、利用留存收益	144
二、吸收直接投资	144
三、发行普通股股票	146
四、发行优先股股票	149
五、发行债券	149
六、银行借款	153
七、融资租赁	154
八、商业信用	158
第三节 筹资决策	159
一、资本结构理论	160
二、息税前利润-每股收益分析法	163
三、比较资金成本法	163

第四节 国有企业筹资	165
<b>第六章 投资</b>	167
第一节 资本预算	167
一、现金流量	167
二、投资项目经济评价方法	169
三、投资项目综合评价	176
第二节 不确定性分析	177
一、盈亏平衡分析	177
二、敏感分析	181
三、计算机模拟	185
四、决策树	190
第三节 投资风险分析	191
一、风险分类	191
二、投资项目风险分析方法	193
第四节 投资方案选择	199
一、固定资产的更新决策	199
二、新项目方案选择	203
第五节 股票评价	206
一、股票评价内容	206
二、影响股价的因素	206
三、股票价值评估	209
四、股票投资的风险分析	211
第六节 债券评价	220
一、债券类型	221
二、债券投资的收益评价	223
三、债券价值与到期收益率之间的关系	225
四、债券风险分析	227
第七节 投资基金	229
一、投资基金的经营机构及运作	229
二、投资基金的收益	231
三、投资基金的风险	232
第八节 期货与期权投资	232
一、期货投资	232
二、商品期货投资	235
三、商品期货投资分析	236
四、金融期货投资	236
五、期货投机交易	238
六、期权投资	241
第九节 认股权证和可转换证券	246
一、认股权证	246



二、可转换证券·····	248
<b>第七章 营运资金</b> ·····	<b>252</b>
<b>第一节 概述</b> ·····	<b>252</b>
一、持有营运资金的目的·····	252
二、营运资金的评价指标·····	252
三、流动资产的特点·····	253
四、流动负债的特点·····	253
五、对冲原则·····	254
<b>第二节 现金管理</b> ·····	<b>254</b>
一、持有现金的目的·····	255
二、最佳现金持有量·····	255
三、现金日常收支管理·····	260
四、闲置资金的投资·····	262
<b>第三节 应收账款</b> ·····	<b>263</b>
一、应收账款的功能·····	263
二、应收账款的成本·····	263
三、信用政策·····	264
四、收账政策·····	266
<b>第四节 存货</b> ·····	<b>268</b>
一、存货分类·····	268
二、存货功能·····	268
三、存货成本·····	269
四、经济订货量·····	270
五、基本模型的修正·····	272
<b>第五节 短期融资</b> ·····	<b>275</b>
一、短期负债的特点·····	275
二、短期融资策略·····	276
三、商业信用·····	277
四、应收账款融资·····	280
五、存货融资·····	281
六、结论·····	282
<b>第八章 利润分配</b> ·····	<b>283</b>
<b>第一节 利润分配的内容</b> ·····	<b>283</b>
一、利润分配要求·····	283
二、股利支付程序·····	283
三、股利支付方式·····	284
<b>第二节 利润分配政策</b> ·····	<b>284</b>
一、利润分配政策的影响因素·····	284
二、利润分配政策·····	286

第三节 股票股利	289
一、股票股利	289
二、股票分割	290
三、股票回购	291
主要参考文献	292

# 第一章 导 论

## 第一节 概 述

现代企业理财(又名公司理财、财务管理或管理会计)在我国发展很快,尤其是将财务管理课程纳入会计师职称考试和注册会计师考试的必考内容,又加速了这一学科的推广和发展。企业理财始终是在市场经济的要求下产生和发展的,而以市场经济为基础建立的现代企业制度,形成了所有权与经营者分离的经营机制,最大限度地发挥人类最宝贵的资源——人才的优势。

西方公司理财是在20世纪20年代产生的,60年代开始建立了各种数学模型,70年代以后进一步系统化和上升到理论,并得到迅速发展和应用。我国从80年代开始引进,90年代才形成体系。就目前而言与西方相比仍然存在很大的差距,主要表现在以下方面。

第一,我国国有企业占国民经济的主导地位,国有企业一直延续着粗放型管理,行政命令是主要经营手段,损失和浪费非常严重。在制度和观念上长期计划经济的影响也约束经营者不能将闲散资金自由对外投资,因为无人甘愿冒险而承担责任。属于其他经济成分的中小型企业上不了规模,受约束的条件很多,也没有很好地发挥理财的作用。

第二,理财最重要的是外部环境,即金融市场的开放。而我国金融市场尚欠发达,想融资的融不进来,想投资的投不出去,造成理财环境的脱节。

第三,管理者的素质和意识有待提高。经营者已经意识到管理科学的企业能够创造更多的效益,而现代企业理财则更能产生超值效应。这就要求企业财务主管能如美国佐治亚大学教授丹尼斯·贝雷斯福德所说的具备营销、信息技术、经济学和财会知识,而且未来的首席财务官必须是所有这些领域的行家。美国戴尔计算机公司(Dell)成立的风险投资公司前首席财务官就是该公司的总经理。这家风险投资公司向大约90家公司投资大约7亿美元,其几十人的工作效益相当于上千人工厂所创造的财富。随着社会的进一步发展,有人断言,首席执行官和首席财务官将最终为公司掌舵。

加强企业理财,是时代的呼唤。在进入21世纪之际,学好用好现代企业理财与实务,必将给企业创造更大的效益,为社会带来更大的财富。

### 一、现代企业理财问题的提出

现代企业制度的建立使得企业的所有权和经营权分开,经营者必须谋求用有限的资源获取最大的利润,才能使企业生存与发展,由此而引出企业理财的基本问题。

- (1) 企业应采用什么样的长期投资战略?
- (2) 如何筹集所需资金?
- (3) 需要多少流量资金才能维持企业正常运营?

### 二、现代企业理财目标

企业理财目标必须服从于企业的总目标。企业是以盈利为目的,只有盈利才能生存、发展。反过来,企业必须生存下去才能获利,只有不断发展才能生存。因此概括起来,企业管理的目标为生存、发展、获利。

企业生存的基本条件是以收抵支，到期偿债。并不是说不能到期偿债，企业就失去了生存的基本条件，盈利企业也可能出现收不抵支的情况，但可以通过重新举债，扩大规模，维持正常的生产经营。

企业是在发展中求得生存的。在市场经济中，不进则退。正如一个产品，它必须经历四个阶段：开发期、成长期、成熟期和衰退期。新产品开发研制成功后，就要投放市场。经过广告大战和一系列营销手段，产品生产销售进入稳步增长阶段。这时已有新的厂商进入，本产品进入成熟阶段，销路最好，利润也最大。但马上就要面临市场萎缩，新的更先进的产品已经上市了。电脑市场是最好的例子。如果企业不能及时推出新的换代产品，就失去了发展的动力。

获利是企业存在的基础，盈利是投入资产的超额回报。流入企业的资金不管是权益（投资者投入）还是负债（从金融市场借入）都是有成本的，它包括本金和期望报酬率或利息，企业要在经营中获取超额利润才能维护企业的发展。

现代企业理财的目标是企业价值最大化或股东财产最大化。股东投资创办企业的目的是扩大财富，他们是企业的所有者，因而企业价值最大化等同于股东财富最大化。实质上，企业价值最大化也正是企业管理目标——生存、发展、获利的集中反映。

### 三、现代企业理财的内容

现代企业理财目标（企业财富最大化）实现的途径不外乎是提高资金报酬率和减少风险。在资金运动的全过程中，都必须降低成本支出、增加利润收益。本书将现代企业理财归结为筹集资金、投资决策、营运资金和股利分配四部分内容，前四章是本书的基础，从第五章开始逐项论证分析、建立数学模型，确定计算方法。

#### 1. 筹资

企业新上项目或为了进行生产经营需要一笔资金。筹资决策要解决这笔资金向谁筹集、什么时间筹集、筹集多少的问题。按来源不同，可将筹资分为权益资金和负债资金。

权益资金是指由股东（shareholders）提供的资金或企业剩余利润留存的资金。它不需要归还，风险小，但要求的回报率较高。

负债资金是指债权人（creditors）提供的资金，它要求按期归还，有一定的风险，但报酬率比权益资金低。

在筹集资金时，可以同时使用权益资金和负债资金，两者采用什么样的比例是最佳资本结构要解决的问题。

按资金偿还时间的不同，可将筹资分为长期资金和短期资金。一般情况下，短期资金是指一年内要归还的短期借款，主要用于解决生产经营中的临时资金短缺；长期资金是指企业可以长期使用的资金，包括权益资金和长期负债。

#### 2. 投资

投资是以收回本金并取得收益为目的而发生的现金流出。按投资对象可分为直接投资和间接投资。直接投资是将资金直接投放于企业内部，如扩大生产规模、新建项目、生产经营活动等，目的是为了直接获取利润。间接投资是将资金投放于企业外部，如证券市场，靠获取股利或利息取得额外报酬。

按时间长短还可以将投资分为长期投资和短期投资。长期投资指它的影响超过一年以上，如建造厂房、购置固定资产等，因此长期投资又可称为资本性投资。短期投资影响一般在一年以内，主要有存货、短期证券、应收账款等，短期投资又可称为流动资产投资或营运

资金投资。

### 3. 营运资金

营运资金的首要工作是做好财务计划——预测企业未来的融资需求，安排融资计划，进而测算利润。

企业为了维持日常生产经营活动，预防突发事件发生和进行某些投资活动必须持有现金。营运资金的管理目标就是必须有足够的现金以满足生产经营活动的支出和将闲置资金降到最低限度。

在现实生活中，应收账款是任何人都不可回避的问题，尽管人人都希望买主付现钱。确定什么样的信用政策，对应收账款和销售额影响非常大。企业理财必须研究信用政策。

存货是占用流动资金最大的一部分，现代企业理财应该研究经济订货量，在避免停工待料事件发生的前提下，使存货最少。

研究短期融资的类型，制订短期融资策略，保证生产经营所必需的资金，是营运资金的基本内容。我们必须区分营运资金与资本运营，因为二者有本质的区别。

资本（capital）是指能在未来带来剩余价值的资产，它可以是有形的或无形的，也可以是货币性的或非货币性的。资本运营是投资本运营主体以资本增量最大化为目的，将所拥有的各种资本，包括各种资源和生产要素全部纳入资本运营中去，通过收购、兼并、重组、参股、控股、转让、租赁、拍卖等活动，将潜在的资本转变为活动资本，进行优化资本配置的经营管理活动。

### 4. 利润分配

利润分配的核心问题是企业赚得的利润中，有多少回报给投资者，有多少留给企业再发展。由此可看出，利润分配的核心问题是确定合适的股利支付率。股利支付率过高，必将影响企业的再投资能力，影响企业的发展后劲；股利支付率过低，可能引起股东不满，股价下跌。因此企业根据本企业、本行业的特点，确定最佳的股利分配政策，是企业理财非常重要的内容之一。

## 四、金融市场

前已述及，与企业理财关系最为密切的就是金融市场。研究金融市场首先必须了解我国的金融机构。

中国人民银行是我国的中央银行，享有货币发行的垄断权，代表政府管理全国的银行金融机构和金融活动，可以向其他商业银行贷款。中国证券监督管理委员会（简称证监会）是全国统一的证券监督管理机构。中国保险监督管理委员会（简称保监会）则是全国统一保险监督管理机构。

### （一）金融机构

金融机构大体上可以分为以下几类。

（1）政策性银行 是由政府拨款设立，以贯彻国家产业政策、推动区域发展为目的，不以盈利为目标的金融机构，有国家开发银行、中国进出口银行和中国农业发展银行。

（2）商业银行 是以经营存款、放款、办理转账结算为主要业务，以盈利为主要经营目标的金融企业。包括国有独资银行，如中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行；股份制银行，如交通银行、深圳发展银行、中信实业银行、光大银行、华夏银行、中国投资银行、招商银行、广东发展银行、福建兴业银行、上海浦东发展银行、海南发展银行、中国民生银行、城市合作银行。

(3) 信托投资公司 是一种以委托人的身份代人理财的金融机构。

(4) 财务公司 是建立在企业集团内，进行集团内企业间资金调剂的金融机构。

(5) 信用合作组织 分为城市信用合作社和农村信用合作社。城市信用社由个体工商户和城市集体企业入股，农村信用社由农民和集体经济自愿入股组成。是由入股人民主管理，主要为入股人服务的具有法人资格的金融机构。

(6) 证券公司 又称券商，是非银行金融机构。推销政府债券、企业债券和股票，代理买卖和自营买卖已上市流通的各类有价证券，参与企业收购、兼并，充当企业财务顾问等是证券公司的主要业务。

(7) 保险公司 是以经营保险业务为主的经济组织。保险是运用互助经济的原理，将个体面临的风险由群体来分担的办法。保险业务主要有财产保险、责任保险、保证保险、人身保险和再保险等。

(8) 其他金融机构 如中国邮政储金汇业局、金融租赁公司、典当行、在国内设置的外方金融机构以及设在国外的中方金融机构。

## (二) 金融市场

金融市场 (financial market) 是融通资金、买卖有价证券的场所，一般由资本市场和货币市场组成。货币市场是短期资金市场 (期限通常在一年以下)，包括同业拆借市场、票据贴现市场、回购市场和短期外汇市场等。资本市场是长期资金市场 (期限通常在一年以上)，包括股票市场、债券市场、同业拆借市场、期货市场和长期外汇市场。

### 1. 同业拆借市场

同业拆借是指具有法人资格的金融机构及经法人授权的非法人金融分支机构之间进行短期资金融通的行为，目的在于调剂头寸和临时资金余缺。其特点是仅限于银行与银行之间的借贷业务，而且期限很短。这样使得商业银行在不用保持大量超额准备金的前提下，就能满足贷款支付的需要。

### 2. 国债市场

国债是中央政府为筹集财政资金而发行的一种政府债券，以国家信用作保证，用于弥补财政赤字和国家重点项目建设。

国债回购是指国债持有人卖出一笔国债后的同时与买方签订协议，约定在一定期限与价格，买回同一笔国债的融资活动。实质上，它相当于金融机构之间用债券作抵押的短期融资。

### 3. 企业债券市场

企业债券是企业依照法定程序发行、约定在一定期限内还本付息的有价证券，代表投资人和发债企业之间的债权债务关系。购买了企业债券的只是债权人，它并不拥有所有权，无权干涉、参与企业的经营管理活动，但有权按期收回本息。

### 4. 股票市场

股票 (stocks) 是指股份有限公司发行的，表示其持有人 (股东) 按其所持有的份额享受相应权益和承担相应义务的可转让书面凭证。与企业债券不同，它是一种代表所有权的证券。股票发行市场称一级市场，是股份公司通过发行股票向社会公众筹集资金的市场。股票交易市场称二级市场，是已经发行的各种股票转让、流通、交易的场所。股票市场的参与者有投资者、上市公司、证券公司和证券交易场所。

### 5. 衍生品市场

金融衍生品 (derivatives) 是指从原生资产 (underlying assets) 派生出来的金融工具。原生资产包括股票、货币、商品和利率。金融衍生品的共同特征是保证金交易, 不需本金的转移, 在合约终结时以差价结算, 只有在满期日以实物交割方式履约时才交足货款。金融衍生工具有远期合约 (forward contracts)、期货 (futures contracts)、期权 (option contracts) 和掉期合约 (swap transaction)。

远期合约和期货合约是交易方约定在未来某一特定时间, 以某一特定价格买卖某一特定数量和质量的资产的交易合同。远期合约是买卖双方自行签订的合约, 期货合约是由期货交易所制定的标准化合约。期权合约是规定了在某一特定时间和价格买卖某一特定种类、数量和质量的原生资产的权利。掉期合约是约定未来某一时期相应交换某种资产的合约, 也就是在即期买入一种货币或卖出一种货币的同时, 做一种与即期币种、金额相同但方向相反的远期外汇交易。

利用金融衍生品进行的交易就是套头交易 (hedge)。

## 第二节 会计报表

会计报表能够综合反映企业经营活动和经营成果, 因而进行企业理财研究和分析离不开会计报表。资产负债表、损益表、现金流量表构成了企业经营的最基本报表, 它们从不同角度反映企业的财务状况、经营成果和现金流量。

### 一、资产负债表

资产负债表 (balance sheet) 是反映企业某一特定时期财务状况的会计报表, 表明企业在某一特定日期所拥有或控制的经济资源 (资产)、所承担的现有义务 (负债) 和资产所有者对净资产的要求权 (所有者权益)。资产负债表的编制基础是会计恒等式:

$$\text{资产} = \text{负债} + \text{所有者权益}$$

符号“=”表示恒等。资产负债表按账户式反映, 即资产负债表为左右结构。左侧列示资产的各项, 右侧列示负债和所有者权益各项目。左右两侧的合计数应该相等。表 1-1 是资产负债表的典型形式。

资产是指过去的交易、事项形成并由企业拥有或者控制的资源, 该资源预期会给企业带来经济利益。具体来说, 资产具有以下基本特征。

第一, 资产是由于过去的交易或事项所形成的。也就是说, 资产必须是现实的资产, 而不能是预期的资产, 是企业在过去一年时期里, 通过交易或事项所形成的, 是过去已经发生的交易或事项所产生的结果。至于未来交易或事项以及未发生的交易或事项可能产生的结果, 则不属于现在的资产, 不得作为资产确认。例如, 企业通过购买、自行建造等方式形成某项设备, 或因销售产品而形成一项应收账款等, 都是企业的资产; 但企业预计在未来某个时点将要购买的设备, 因其相关的交易或事项尚未发生, 就不能作为企业的资产。

第二, 资产是企业拥有或者控制的。一般来说, 一项资源要作为企业的资产予以确认, 应该拥有此项资源的所有权, 可以按照自己的意愿使用或处置资产, 其他企业或个人未经同意, 不能擅自使用本企业的资产。但在某些情况下, 对于一些特殊方式形成的资产, 企业虽然对其不拥有所有权, 但能够实际控制, 按照实质重于形式的原则, 也应当确认为企业的资产, 如副资租入固定资产。

第三, 资产最重要的特征, 是预期会给企业带来经济利益。所谓带来未来经济利益, 是指直接或间接地增加流入企业的现金或现金等价物的潜力, 这种潜力在某些情况下可以单独

产生净现金流入，而某些情况下则需与其他资产结合起来才可能在将来直接或间接地产生净现金流入。预期不能带来经济利益的，就不能确认为企业的资产。某项支出如果具有未来的经济利益的全部或一部分，它就可以作为企业的资产；否则，就只能作为费用或损失。同样，企业已经取得的某项资产，如果其内涵的未来经济利益已经不复存在，应该将其剔除。

企业拥有的资产形态多样，在生产经营活动中的特点也各不相同。为了正确地认识它，需要按照一定的标准对其进行分类。西方国家常将资产按其交易时所发生的是否为货币来区分，因而可以将它分为货币性资产和非货币性资产。

货币性资产指持有的现金及将以固定或可确定金额的货币收取的资产，包括现金、应收账款和应收票据以及准备持有至到期的债券投资等。这里的现金包括库存现金、银行存款和其他货币资金。

非货币性资产指货币性资产以外的资产，包括存货、固定资产、无形资产、股权投资以及不准备持有至到期的债券投资等。这里的存货包括原材料、包装物、低值易耗品、库存商品、委托加工物资、委托代销商品、分期收款发出商品等。

货币性资产是相对于非货币性资产而言的。二者区分的主要依据是资产在将来为企业带来的经济利益（即货币金额）是否是固定的或可确定的。如果资产在将来为企业带来的经济利益（即货币金额）是固定的或可确定，则该资产是货币性资产；反之，如果资产在将来为企业带来的经济利益（即货币金额）是不固定的或不可确定的，则该资产是非货币性资产。在我国，资产在资产负债表上分项列示，包括流动资产、固定资产、无形资产和其他资产。

#### 1. 流动资产

流动资产，是指可以在1年或者超过1年的一个营业周期内变现或被耗用的资产，主要包括各种现金、银行存款、短期投资、应收入预付款项、待摊费用、存货等。

#### 2. 长期投资

长期投资，是指除短期投资以外的投资，包括持有时间准备超过1年（不含1年）的各种股权性质的投资、不能变现或不准备随时变现的债券、其他债权投资和其他长期投资。

#### 3. 固定资产

固定资产，是指企业使用期限超过1年的房屋、建筑物、机器、机械、运输工具以及其他与生产、经营有关的设备、器具、工具等。不属于生产经营主要设备的物品，单位价值在2000元以上，并且使用年限超过2年的，也应当作为固定资产。

固定资产是企业的一项劳动资料或劳动手段，其能够在相当长的生产经营期间，为企业的生产经营提供连续服务、单位价值比较高的资产，包括企业拥有的各种房屋及建筑物、生产经营用的各种机器设备、交通运输设备、工具器具等。这部分资产的特点是，在较长的使用周期内能够保持其原有的实物形态，但其价值则将会由于使用而逐步地减少，即逐渐地从其实物形态中分离出来。

#### 4. 无形资产

无形资产，是指企业为生产商品或者提供劳务、出租给他人，或为管理目的而持有的、没有实物的非货币性长期资产。

#### 5. 其他资产

其他资产，是指除流动资产、长期投资、固定资产、无形资产以外的其他资产，如长期待摊费用。



表 1-1 资产负债表

编制单位: ×××公司

×××年 12 月 31 日

金额单位/万元

资 产	行次	年初数	期末数	负债和所有者权益(或股东权益)	行次	年初数	期末数
流动资产:				流动负债:			
货币资金	1			短期借款	68		
短期投资	2			应付票据	69		
应收票据	3			应付账款	70		
应收股利	4			预收账款	71		
应收利息	5			应付工资	72		
应收账款	6			应付福利费	73		
其他应收款	7			应付股利	74		
预付账款	8			应交税金	75		
应收补贴款	9			其他应交款	80		
存货	10			其他应付款	81		
待摊费用	11			预提费用	82		
一年内到期的长期债权投资	21			预计负债	83		
其他流动资产	24			一年内到期的长期负债	86		
流动资产合计	31			其他流动负债	90		
长期投资:							
长期股权投资	32			流动负债合计	100		
长期债权投资	34			长期负债:			
长期投资合计	38			长期借款	101		
固定资产:				应付债券	102		
固定资产原价	39			长期应付款	103		
减:累计折旧	40			专项应付款	106		
固定资产净值	41			其他长期负债	108		
减:固定资产减值准备	42			长期负债合计	110		
固定资产净额	43			递延税项:			
工程物资	44			递延税款贷项	111		
在建工程	45			负债合计	114		
固定资产清理	46						
固定资产合计	50			所有者权益(或股东权益)			
无形资产及其他资产:				实收资本(或股本)	115		
无形资产	51			减:已归还投资	116		
长期待摊费用	52			实收资本(或股本)净	117		
其他长期资产	53			资本公积	118		
无形资产及其他资产合计	60			盈余公积	119		
				其中:法定公益金	120		
递延税项:				未分配利润	121		
递延税款借项	61			所有者权益(或股东权益)合计	122		
资产总计	67			负债和所有者权益(或股东权益)总计	135		

负债是指过去的交易、事项形成的现时义务,履行该义务预期会导致经济利益流出企业。从负债的定义可以看出,负债至少具有以下几个基本特征。

第一,负债是基于过去的交易或事项而产生的。也就是说,导致负债的交易或事项必须已经发生,例如,购置货物或使用劳务会产生应付账款(已经预付或是在交货时支付的款项除外),接受银行贷款则会产生偿还贷款的义务。只有源于已经发生的交易或事项,会计上才有可能确认为负债。正在筹划的未来交易或事项,如,企业的业务计划,不会产生负债。