

证券投资基金 基础知识

考点精讲与实战演练

考点精解 + 难点答疑 + 例题解析 + 强化训练

基金从业资格考试命题研究中心 编著

丛书特色

权威性：依据最新考试大纲编写，充分体现教材的要求

海量题库：每一章节有对应的强化训练题，全面覆盖考点

解析透彻：对每道考题进行详细解析，知其然更知其所以然

精选考点：节约考生时间，用30%的时间掌握70%的考点



中国工信出版集团



电子工业出版社
PUBLISHING HOUSE OF ELECTRONICS INDUSTRY
<http://www.phei.com.cn>

基金从业资格考试辅导教材

证券投资基金基础知识：考点精讲与实战演练

基金从业资格考试命题研究中心 编著

電子工業出版社

Publishing House of Electronics Industry

北京 • BEIJING

内 容 简 介

本书是专为参加“基金从业资格考试”的人士编写的一本应试辅导书，严格按照最新考试大纲和指定教材编写。

在本书的编写上，突出了权威性、实用性和及时性。所谓权威性，就是依据指定教材，归纳整理考试要点，旨在帮助考生迅速全面掌握考试内容；所谓实用性，就是将历次考试真题穿插于讲义、本章同步训练题之中，旨在帮助考生巩固所学知识，凸显考试要点；所谓及时性，就是本书的所有练习题都是依据考试真题的特点、难度及形式编写，旨在帮助考生提升应试能力。

本书作为一本正式出版的“基金从业资格考试”应试辅导，内容新颖、形式活泼、功能实用，是帮助广大读者轻松通过考试的必备教材。

未经许可，不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有，侵权必究。

图书在版编目（CIP）数据

证券投资基金基础知识：考点精讲与实战演练 / 基金从业资格考试命题研究中心编著. —北京：电子工业出版社，2016.4

基金从业资格考试辅导教材

ISBN 978-7-121-28053-5

I. ①证… II. ①基… III. ①证券投资—投资基金—资格考试—自学参考资料 IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2016）第 007667 号

责任编辑：高洪霞

印 刷：北京京科印刷有限公司

装 订：北京京科印刷有限公司

出版发行：电子工业出版社

北京市海淀区万寿路 173 信箱 邮编：100036

开 本：787×1092 1/16 印张：16 字数：410 千字

版 次：2016 年 4 月第 1 版

印 次：2016 年 4 月第 1 次印刷

定 价：39.80 元

凡所购买电子工业出版社图书有缺损问题，请向购买书店调换。若书店售缺，请与本社发行部联系，联系及邮购电话：（010）88254888。

质量投诉请发邮件至 zlts@phei.com.cn，盗版侵权举报请发邮件至 dbqq@phei.com.cn。

服务热线：（010）88258888。

前言

根据《证券法》、《基金法》和《证券投资基金销售人员执业守则》的相关规定，基金销售人员应当具备从事基金销售活动所必需的法律法规、金融、财务等专业知识和技能，并根据有关规定取得协会认可的证券从业资格。

在 2015 年以前，要从事基金相关工作，需要通过“证券业从业资格考试”中的“证券投资基金”科目。从 2015 年开始，基金从业人员有了单独的考试，就是“基金从业资格考试”，由于该考试是新设立的，市场上没有相关的辅导书，不方便考生复习，为了让广大考生顺利通过考试，笔者深度研究了考试大纲和证券投资基金的相关试题，编写了本书。

考试介绍

(1) 基金从业资格考试包含两个科目：

- 基金法律法规、职业道德与业务规范；
- 证券投资基金基础知识。

(2) 考试题型均为单选题，每科题量为 100 道，每题分值 1 分，总分 100 分，60 分为合格线。单科考试时长为 120 分钟。

(3) 基金从业资格考试报名条件：

- 具有完全民事行为能力；
- 年满 18 周岁；
- 具有高中以上文化程度；
- 中国证监会规定的其他条件。

(4) 报名和考试时间：中国基金业协会每年会提前公布报名和考试时间，这里以 2015 年为例。根据经验，2016 年和 2015 年差别不大。

项 目	考试时间	考试名称	报名时间	考试地点
基金从业人员 资格考试全国 统一考试	2015 年 9 月 12 日、13 日	全国统一考试 第 1 次	2015 年 7 月 22 日 至 2015 年 8 月 20 日	北京、天津、石家庄、太原、呼和浩特、沈阳、长春、哈尔滨、上海、南京、杭州、合肥、蚌埠、福州、南昌、济南、郑州、武汉、长沙、广州、南宁、海口、重庆、成都、贵阳、昆明、西安、兰州、西宁、银川、乌鲁木齐、大连、青岛、宁波、厦门、深圳、佛山、苏州、汕头、宜昌、衡阳、徐州、淮安、赣州、金华、温州、泉州、拉萨等 48 个城市
	2015 年 12 月	全国统一考试 第 2 次	详见当期考试公告	
基金从业人员 资格考试预约 式考试	2015 年 10 月 下旬	预约式考试第 1 次	2015 年 10 月 13 日 18:00 截止	北京、上海、广州、深圳
	2015 年 11 月 下旬	预约式考试第 2 次	2015 年 11 月 3 日 18:00 截止	

(5) 报名方式：基金从业资格考试报名采取网上报名方式，考生可通过中国基金业协会官网（<http://amac.org.cn>）提供的报名链接进行报名，也可直接登录报名网站（<http://baoming.amac.org.cn:10080>）按照要求报名。

就业前景

随着 2014 年下半年开始的股市行情变暖，金融相关从业人员的收入也水涨船高。金融市场规模的扩大，有力地带动了业内人才需求的增长，一些热门职位包括基金经理、高级投资咨询顾问、投融资经理、金融分析师等，同比增长都达到 50% 以上。在需求持续走高而供给不足的情况下，金融业人才缺口可能继续拉大，金融业的人才需求“牛市”仍将持续。

根据调查数据，超过一半的基金经理年薪在 50 万元以上，还不算各种投资收益，可以说是绝对的“金领”，很多非金融专业的人员都想进入该行业，而“基金从业资格考试证书”正是进入该行业的敲门砖。

本书特点

1. 紧跟大纲，迅速突破

本套丛书严格按照最新考试大纲编写，充分体现了教材的最新要求。在详细讲解教材基础知识的同时，每章配有精选例题及解析，通过简明扼要的考点讲解，引导考生全面、系统地复习，熟练掌握指定教材的全部要点和重点。

2. 同步演练，有的放矢

本套丛书每章最后有一套习题，并附有答案和解析，供考生自学检验巩固学习成果，以使考生能尽快适应考场，在真正的考试过程中有的放矢、顺利通关。

3. 简单易懂，便于自学

考虑到大部分考生是在职人士，主要利用业余时间进行自学。本套丛书其语言通俗，在题目的讲解上，对每道习题都进行了详尽、严谨的解析，便于考生自学。

4. 图表演示，加强记忆

针对教材中知识点众多、难于记忆的问题，本丛书在写作的过程中，尽量把考点用分类图或者表格来表示，让读者一目了然、快速记忆。

总而言之，通过凸显重点、辨析例题、同步自测、深度解析，我们希望能够使读者朋友们对考点烂熟于心，对考试游刃有余，对成绩胸有成竹。

最后，预祝广大考生顺利通过基金从业资格考试，在新的人生道路上续写辉煌！

目 录

第1章 投资管理基础	1
1.1 财务报表	1
考点1 资产负债表、利润表和现金流量表所提供的信息	1
考点2 资产、负债和权益	4
考点3 利润和净现金流量	6
1.2 财务报表分析	7
考点4 流动性比率、财务杠杆比率、营运效率比率	8
考点5 杜邦分析法	11
1.3 货币的时间价值与利率	12
考点6 货币的时间价值的概念	12
考点7 即期利率和远期利率的概念	12
考点8 名义利率和实际利率的概念	14
考点9 单利和复利的概念	14
1.4 常用描述性统计概念	15
考点10 平均值、中位数、分位数的概念、计算和应用	15
考点11 方差和标准差的概念、计算和应用	16
考点12 正态分布的特征	17
考点13 相关性的概念	17
本章强化训练	18
答案与解析	20
第2章 权益投资	22
2.1 资本结构	22
考点1 不同资本类别之间投票权和所有权的区别	22
2.2 权益证券	25
考点2 权益证券的类型和特点	25
考点3 普通股和优先股的区别	25
考点4 存托凭证	25
考点5 可转债的定义、特征和基本要素	27
考点6 权证的定义和基本要素	28
考点7 不同种类权益资产的风险收益特征	30
考点8 影响公司在外发行股本的行为	31
2.3 股票分析方法	33

考点 9 股票基本面分析和技术分析的区别	34
2.4 股票估值方法	40
考点 10 内在价值法与相对估值法的区别	40
案例：安然公司的常规估值与 EVA 的背离	42
本章强化训练	45
答案与解析	46
第 3 章 固定收益投资	49
3.1 债券与债券市场	49
考点 1 债券市场各参与方的责任以及发行人类型	49
考点 2 债券的种类和特点	50
考点 3 债券违约时的受偿顺序	53
考点 4 投资债券的风险	54
考点 5 中国两大债券交易市场	56
3.2 债券价值分析	57
考点 6 债券的估值方法	57
考点 7 债券价格和到期收益率的关系	58
考点 8 利率的期限结构和信用利差	59
考点 9 债券久期（麦考利久期和修正久期）的计算方法和应用	60
3.3 货币市场工具	61
考点 10 货币市场工具的特点	61
考点 11 常用货币市场工具类型	62
本章强化训练	70
答案与解析	71
第 4 章 衍生工具	73
4.1 衍生工具概述	73
考点 1 衍生品合约的概念和特点	73
4.2 远期合约和期货合约	75
考点 2 期货和远期的定义与区别	75
考点 3 期货和远期的市场作用	77
4.3 期权合约	78
考点 4 期权合约和影响期权定价的因子	78
4.4 互换合约	80
考点 5 互换合约的概念	80
考点 6 影响互换合约定价的因子	81
考点 7 远期、期货、期权和互换的区别	83
本章强化训练	84
答案与解析	85

第 5 章 另类投资	87
5.1 另类投资概述	87
考点 1 另类投资的优点和局限	87
考点 2 另类投资的投资对象	89
5.2 私募股权投资	91
考点 3 私募股权投资概述	91
考点 4 私募股权投资的战略形式	91
考点 5 私募股权投资基金的组织结构	94
考点 6 私募股权投资的退出机制	96
5.3 不动产投资	97
考点 7 不动产投资的定义	97
考点 8 不动产投资的特点	97
考点 9 不动产投资的类型	98
考点 10 不动产投资工具	99
考点 11 房地产投资信托基金的特点	100
5.4 大宗商品投资	102
考点 12 大宗商品投资概述	102
考点 13 大宗商品投资的类型	102
考点 14 大宗商品的投资方式	103
本章强化训练	104
答案与解析	106
第 6 章 投资者需求	108
6.1 投资者类型和特征	108
考点 1 投资者的主要类型、区分方法和特征	108
6.2 投资者需求和投资政策	111
考点 2 不同类型投资者在资产配置上的需求和差异	111
考点 3 投资政策说明书包含的主要内容	114
本章强化训练	114
答案与解析	115
第 7 章 投资组合管理	117
7.1 系统性风险、非系统性风险和风险分散化	117
考点 1 系统性风险和非系统性风险的概念和来源	117
考点 2 风险和收益的对应关系	118
7.2 资产配置	119
考点 3 不同资产间的相关性及其对风险和收益的影响	119
考点 4 均值方差法及其条件	120
考点 5 最小方差法及有效性前沿、资本市场线	121
7.3 被动投资和主动投资	121

考点 6 市场有效性的三个层次	121
考点 7 主动投资和被动投资的概念、方法和区别	123
考点 8 市场上主要的指数（股票和债券）的编制方法	124
考点 9 量化投资和多因子模型	126
7.4 投资组合构建	127
考点 10 股票投资组合的构建要点	127
考点 11 债券投资组合的构建要点	128
7.5 投资管理部门	129
考点 12 基金公司投资管理部门设置	129
本章强化训练	130
答案与解析	132
第 8 章 投资交易管理	135
8.1 证券市场的交易机制	135
考点 1 指令驱动市场、报价驱动市场和经纪人市场三种市场	135
考点 2 做市商和经纪人的区别	139
考点 3 买空、卖空和加杠杆对风险和收益的影响	139
8.2 交易执行	142
考点 4 基金公司投资交易流程	142
考点 5 算法交易的概念和常见策略	143
考点 6 交易成本与执行缺口	144
本章强化训练	146
答案与解析	148
第 9 章 投资风险的管理与控制	149
9.1 投资风险的类型	149
考点 1 风险的定义和分类	149
9.2 投资风险的测量	150
考点 2 风险敞口与风险敏感度的概念	150
9.3 不同类型基金的风险管理	151
考点 3 股票基金的风险管理	151
考点 4 债券型基金的风险管理	152
本章强化训练	154
答案与解析	155
第 10 章 基金业绩评价	157
10.1 基金业绩评价概述	157
考点 1 投资业绩评价的基础概念	157
10.2 绝对收益与相对收益	157
考点 2 绝对收益	158
考点 3 收益率的计算方法	158

考点 4 业绩比较基准概念与选取方法绝对收益与相对收益的概念	159
考点 5 风险调整后收益的主要指标	159
10.3 业绩归因	161
考点 6 Brinson 归因方法的三个归因项	161
10.4 基金业绩评价方法	162
考点 7 基金评价中的基金分类、业绩计算和风格类型	162
考点 8 全球投资业绩标准 (GIPS) 的目的、作用和要求	164
本章强化训练	165
答案与解析	166
第 11 章 基金的投资交易与清算	169
11.1 基金参与证券交易所二级市场的交易与清算	169
考点 1 证券投资基金场内证券交易市场	169
考点 2 证券投资基金场内证券结算机构	169
考点 3 证券投资基金场内交易涉及的主要费用项目及收费标准	170
考点 4 场内证券交易特别规定及事项	176
考点 5 场内证券交易清算与交收的原则	178
考点 6 场内证券交易交收与资金清算的内容与模式	180
11.2 银行间债券市场的交易与结算	181
考点 7 银行间债券市场的发展与现状	181
考点 8 银行间债券市场的交易制度	183
考点 9 银行间市场的交易品种和类型	183
考点 10 银行间债券结算类型和方式	185
考点 11 银行间债券结算业务类型	188
11.3 海外证券市场投资的交易与结算	191
考点 12 境外市场交易与结算规则	191
考点 13 QDII 开展境外投资业务的交易与结算情况	193
本章强化训练	195
答案与解析	196
第 12 章 基金估值、费用与会计核算	198
12.1 基金资产估值	198
考点 1 基金资产估值的概念	198
考点 2 基金资产估值的法律依据	199
考点 3 基金资产估值的重要性和需要考虑的因素	199
考点 4 基金资产估值的责任人	201
考点 5 基金资产估值的估值程序及基本原则	201
考点 6 具体投资品种的估值方法及基金暂停估值的情形	202
考点 7 QDII 基金资产估值的特殊规定	204
12.2 基金费用	205

考点 8 基金费用的种类	205
考点 9 基金管理费、托管费及销售服务费的计提标准及计提方式	205
考点 10 不列入基金费用的项目种类	207
12.3 基金会计核算	207
考点 11 基金会计核算的特点及主要内容	207
12.4 基金财务会计报告分析	210
考点 12 基金财务报告分析的主要内容	210
本章强化训练	212
答案与解析	213
第 13 章 基金的利润分配与税收	216
13.1 基金利润及利润分配	216
考点 1 基金利润来源及相关财务指标的主要内容	216
考点 2 利润分配对基金份额净值的影响	218
考点 3 基金分红的不同方式和货币市场基金利润分配的特殊规定	218
13.2 基金税收	220
考点 4 基金投资活动中涉及的税收项目	220
考点 5 投资者投资基金涉及的税收项目	221
本章强化训练	222
答案与解析	223
第 14 章 基金国际化的发展概况	225
14.1 海外市场发展	225
考点 1 投资基金国际化投资概况	225
考点 2 海外市场的监管情况	226
14.2 中国基金国际化发展	233
考点 3 QFII、RQFII 的概念、规则和发展概况	234
考点 4 QDII 的概念、规则和发展概况	237
考点 5 基金互认的现状	242
考点 6 沪港通的重要意义	243
本章强化训练	244
答案与解析	245

第1章

投资管理基础

投资管理基础包括：财务报表、财务报表分析、货币的时间价值与利率、常用描述性统计概念。其中财务报表和财务报表分析是重点介绍内容，货币的时间价值与利率为详细介绍内容，常用描述性统计概念为了解内容。

1.1 财务报表

通过分析企业的资产负债表，能够揭示出企业资产要素的信息、长期或短期偿还债务能力、资本结构是否合理、企业经营稳健与否或经营风险的大小及股东权益结构状况等。

利润表是一个动态报告，它展示企业的损益账目，反映企业在一定时间的业务经营状况，直接明了地揭示企业获取利润能力及经营趋势。

现金流量表评价企业偿还债务、支付投资利润的能力，谨慎判断企业财务状况；分析净收益与现金流量间的差异，并解释差异产生的原因；通过对现金投资与融资、非现金投资与融资的分析，全面了解企业财务状况。

考点 1 资产负债表、利润表和现金流量表所提供的信息

（一）资产负债表

资产负债表称为企业的“第一会计报表”。资产负债表报告了企业在某一时点的资产、负债和所有者权益的状况，报告时点通常为会计季末、半年末或年末。资产负债表反映了企业在特定时点的财务状况，是企业经营管理活动结果的集中体现。

按照会计恒等式，资产负债表的基本逻辑关系表述为：

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

资产部分表示企业所拥有的或掌握的，以及被其他企业所欠的各种资源或财产。负债表示企业所应支付的所有债务。所有者权益又称股东权益或净资产，是指企业总资产中扣

除负债所余下的部分，表示企业的资产净值，即在清偿各种债务以后，企业股东所拥有的资产价值。所有者权益包括以下四部分，如图 1.1 所示。

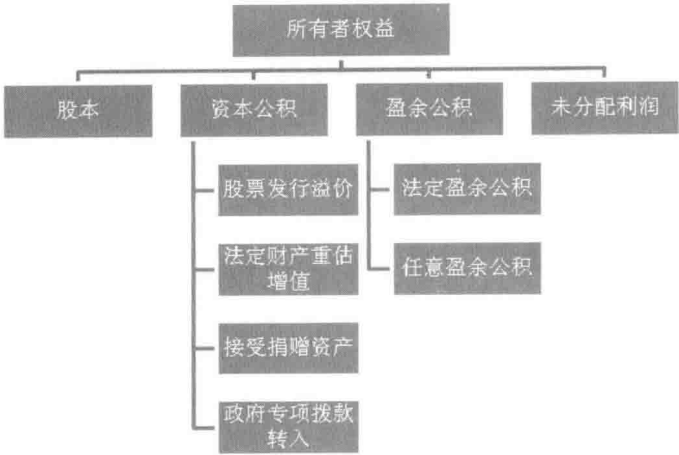


图 1.1 所有者权益的构成

1. 股本

即按照面值计算的股本金。

2. 资本公积

包括股票发行溢价、法定财产重估增值、接受捐赠资产、政府专项拨款转入等。

3. 盈余公积

又分为法定盈余公积和任意盈余公积。

4. 未分配利润

指企业留待以后年度分配的利润或待分配利润。

资产负债表通常有以下四方面的基本作用：

(1) 资产负债表列出了企业占有资源的数量和性质。对于正常运作的企业而言，资产负债表所列示的资源，正是企业获得回报的基础。在市场环境中，企业不占有资源就意味着失去竞争生存的能力和获得利润的机会。

(2) 资产负债表上的资源为分析收入来源性质及其稳定性提供了基础。资本成本（投入资金）与企业盈利和收入存在重要关联，远远超过企业资本成本的收入往往不具有持续性。若企业盈利离开了资产价值的支持，盈利预期的可靠性和准确性就值得怀疑。

(3) 资产负债表的资产项可以揭示企业资金的占用情况，负债项则说明企业的资金来源和财务状况，有利于投资者分析企业长期债务或短期债务的偿还能力，是否存在财务困难及违约风险等。

(4) 资产负债表可以为收益把关。作为“第一会计报表”的资产负债表与企业的另外两个报表——利润表和现金流量表密切相关。从某种意义上而言，由于资产负债表是某一特定时刻的资产和负债的简要描述，可以大大限制资产和负债的操纵程度，与利润表相比更加规范和准确。

【例题】（单选题）关于资产负债表表述错误的有（ ）。

A. 资产负债表是企业的“第一会计报表”

- B. 资产负债表列出了企业占有资源的数量和性质
- C. 资产负债表可以为支出把关
- D. 资产负债表上的资源为分析收入来源性质及其稳定性提供了基础

【答案】C

【解析】资产负债表通常有以下四方面的基本作用：（1）资产负债表列出了企业占有资源的数量和性质；（2）资产负债表上的资源为分析收入来源性质及其稳定性提供了基础；（3）资产负债表的资产项可以揭示企业资金的占用情况；（4）资产负债表可以为收益把关。

（二）利润表

利润表，亦称损益表，反映一定时期（如一个会计季度或会计年度）的总体经营成果，揭示企业财务状况发生变动的直接原因。利润表由三个主要部分构成，如图 1.2 所示。

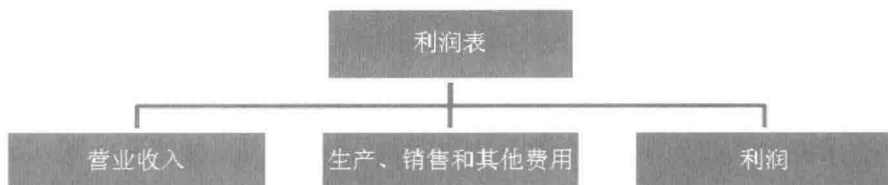


图 1.2 利润表的构成

利润表的终点是本期的所有者盈余。利润表的基本结构是收入减去成本和费用等于利润（或盈余）。

利润表分析是指分析企业如何组织收入、控制成本费用支出以实现盈利的能力，用于评价企业的经营绩效。同时还可以通过收支结构和业务结构分析，评价各部类业绩成长对企业总盈余的贡献度。通过利润表分析，可直接了解企业的盈利状况和获利能力，并通过收入、成本费用的分析，解析企业获利能力高低的原因，进而评价企业是否具有可持续发展能力。由于企业盈余水平的高低是资本市场投资的基准“风向标”，因此投资者应高度关注利润表反映的盈利水平及其变化。

【例题】（单选题）下列表述中（ ）符合利润表的特点。

- A. 利润表是某一时点的经营成果
- B. 利润表的起点是公司在特定会计期间的收入
- C. 从利润表中能够揭示出企业长期或短期偿还债务能力
- D. 利润表是企业的第一会计报表

【答案】B

【解析】选项 A，利润表反映一定时期的总体经营成果；选项 C，资产负债表能够揭示出企业资产要素的信息、长期或短期偿还债务能力、资本结构是否合理、企业经营稳健与否或经营风险的大小以及股东权益结构状况等；选项 D，资产负债表是企业的第一会计报表。选项 B，利润表的起点是公司在特定会计期间的收入，然后减去与收入相关的成本费用；利润表的终点是本期的所有者盈余。因此选项 B 为正确答案。

（三）现金流量表

现金流量表也叫账务状况变动表，所表达的是在特定会计期间内，企业的现金（包含

现金等价物)的增减变动等情形。该表不是以权责发生制为基础编制的,而是根据收付实现制(即实际现金流量和现金流出)为基础编制的。

现金流量表的作用包括反映企业的现金流量,评价企业未来产生现金净流量的能力;由于现金流量表反映的是企业在某一会计期间内的现金收入和现金支出的情况,分析现金流量表,有助于投资者估计今后企业的偿债能力、获取现金的能力、创造现金流量的能力和支付股利的能力。现金流量表的基本结构分为三部分,具体如图 1.3 所示。

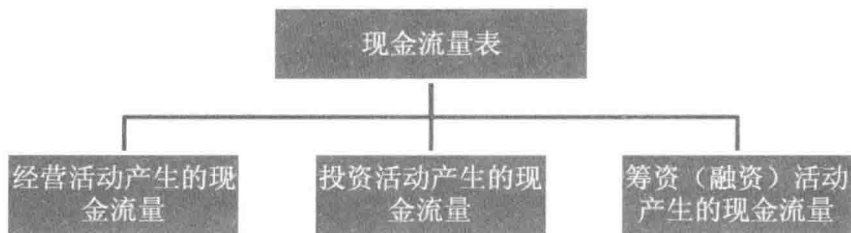


图 1.3 现金流量表的构成

其中,经营活动产生的现金流量是与生产商品、提供劳务、缴纳税金等直接相关的业务所产生的现金流量;投资活动产生的现金流量包括为正常生产经营活动投资的长期资产以及对外投资所产生的股权与债权;筹资活动产生的现金流量反映的是企业长期资本(股票和债券、贷款等)筹集资金状况。

三部分现金流加总则得到净现金流,其公式为:

$$NCF=CFO+CFI+CFE$$

【例题】(单选题)在现金流量表中,支付现金股利属于()。

- A. 经营活动 B. 筹资活动 C. 投资活动 D. 销售活动

【答案】B

【解析】“支付股票股利”不属于企业筹资活动而引起的财务活动,但支付现金股利会引起企业资金的流出,属于企业筹资引起的财务活动。

考点 2 资产、负债和权益

(一) 资产

资产是指由企业过去经营交易或各项事项形成的,由企业拥有或控制的,预期会给企业带来经济利益的资源。

资产指任何公司、机构和个人拥有的任何具有商业或交换价值的东西。

资产的分类很多,如流动资产、固定资产、有形资产、无形资产、不动产等。

1. 资产的确认条件

- (1) 与该资源有关的经济利益很可能流入企业。
- (2) 该资源的成本或价值能够可靠地计量。

2. 资产的分类

资产的分类很多,具体分类如图 1.4 所示。

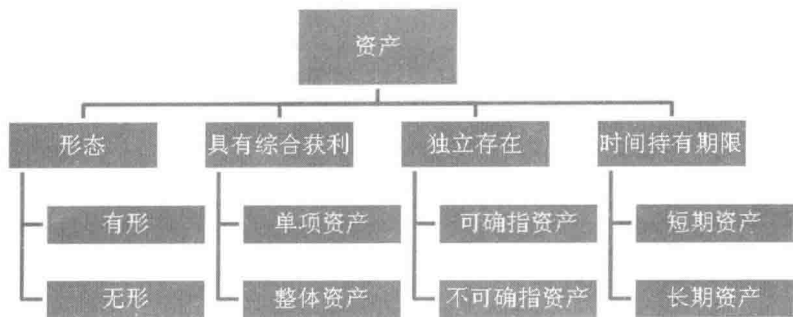


图 1.4 资产分类

(二) 负债

负债，是指企业过去的交易或者事项形成的、预期会导致经济利益流出企业的现时义务。

负债实质上是企业在一定时期之后必须偿还的经济债务，其偿还期或具体金额在它们发生或成立之时就已由合同、法规所规定与制约，是企业必须履行的一种义务。

1. 负债的确认条件

将一项现时义务确认为负债，除应符合负债的定义外，还要同时满足两个条件：

- (1) 与该义务有关的经济利益很可能流出企业。
- (2) 未来流出的经济利益的金额能够可靠地计量。

2. 负债的分类

按照偿还的速度或偿还时间的长短，可以将负债分为两部分，具体如图 1.5 所示。

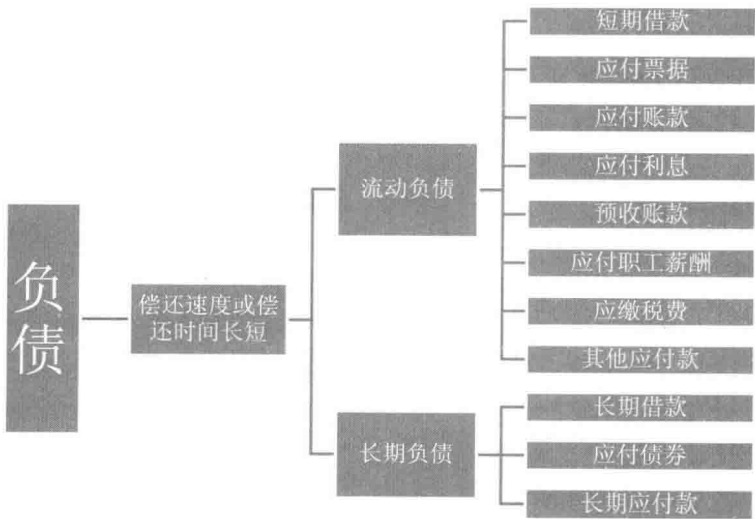


图 1.5 负债的分类

(三) 权益

权益，在会计学上权益是指资产。属于所有人的权益叫作所有者权益，属于债权人的权益叫作债权人权益。所有者权益又是指企业投资人对企业净资产的所有权。

1. 权益的分类

所有者权益按经济内容划分，可分为四种，如图 1.6 所示。



图 1.6 所有者权益的分类

(1) 投入资本是投资者实际投入企业经济活动的各种财产物资，包括国家投资、法人投资、个人投资和外商投资。国家投资是有权代表国家投资的部门或者机构以国有资产投入企业的资本；法人投资是企业法人或其他法人单位以其依法可以支配的资产投入企业的资本；个人投资是社会个人或者该企业内部职工以其合法的财产投入企业所形成的资本；外商投资是国外投资者以及中国香港、澳门和台湾地区投资者投入的资本。

(2) 资本公积是通过企业非营业利润所增加的净资产，包括接受捐赠、法定财产重估增值、资本汇率折算差额和资本溢价所得的各种财产物资。接受捐赠是指企业因接受其他部门或个人的现金或实物等捐赠而增加的资本公积；法定财产重估增值是指企业因分立、合并、变更和投资时资产评估或者合同、协议约定的资产价值与原账面净值的差额；资本汇率折算差额是指企业收到外币投资时由于汇率变动而发生的汇兑差额；资本溢价是指投资人缴付的出资额超出其认缴资本金的差额，包括股份有限公司发行股票的溢价净收入及可转换债券转换为股本的溢价净收入等。

(3) 盈余公积是指企业从税后净利润中提取的公积金。盈余公积按规定可用于弥补企业亏损，也可按法定程序转增资本金。法定公积金提取率为 5%。

(4) 未分配利润是本年度所实现的净利润经过利润分配后所剩余的利润，等待以后分配。如果未分配利润出现负数，即表示年末未弥补的亏损，应由以后年度的利润或盈余公积来弥补。

2. 权益的基本特征

(1) 所有者权益在企业经营期内可供企业长期、持续地使用，企业不必向投资人返还资本金。而负债则须按期返还给债权人，成为企业的负担。

(2) 企业所有人凭其对企业投入的资本，享受分配税后利润的权利。所有者权益是企业分配税后净利润的主要依据，而债权人除按规定取得股息外，无权分配企业的盈利。

(3) 企业所有人有权行使企业的经营管理权，或者授权管理人员行使经营管理权。但债权人并没有经营管理权。

(4) 企业的所有者对企业的债务和亏损负有无限的责任或有限的责任，而债权人对企业的其他债务不发生关系，一般也不承担企业的亏损。

考点 3 利润和净现金流量

(一) 利润

利润也称净利润或净收益。