

市场经济下企业会计实务丛书

■总主编 曾银青 余采

筹资会计

主编 池耀宗

中国审计出版社



图书在版编目 (CIP) 数据

筹资会计/池耀宗主编. —北京: 中国审计出版社, 1997. 12
(市场经济下企业会计实务丛书)
ISBN 7-80064-630-0

I. 筹… II. 池… III. 企业-资金来源-会计 IV. F275.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (97) 第 27243 号

筹资会计

池耀宗 主编

*

中国审计出版社

(北京市海淀区白石桥路甲 4 号)

北京白帆印刷厂印刷

新华书店总店科技发行所发行 各地新华书店经销

*

787×1092 毫米 32 开 12.875 印张 279 千字

1998 年 1 月北京第 1 版 1998 年 1 月北京第 1 次印刷

印数: 1—8000 册 定价: 14.00 元

ISBN 7-80064-630-0/F·446

《市场经济下企业会计实务丛书》编委会

顾 问:刘鹤章

主 编:曾银青 余 采

副主编:陈恺欣 赵国明

编 委:丁永才 马丽娟 白 萍

吕劲松 李书保 池耀宗

余 采 单秀林 杨东平

陈恺欣 赵永湛 赵国明

曾银青 侯 敏 胡安明

景东华

导 言

在目前的图书市场上,会计实务用书可以说多不胜数,但根据我们观察和研究,这些实务用书存在着三个方面的不足:一是专门用来解释和演示财务会计制度,说明某一项业务按照制度规定应该如何进行会计处理;二是重核算轻管理,一般只反映核算实务,而将有关管理的内容置于会计实务之外,单独在财务管理、财务分析、经济活动分析、管理会计等书中进行反映,从而将核算和管理人为地割裂开来,而且这些管理方面图书的实用性往往较差;三是按行业划分会计实务,如工业企业会计、商品流通企业会计、房地产开发企业会计等等,注重讲解行业特点,不太注重研究从会计角度综合不同行业的处理方法,这样一个企业尽管实行多种经营,经营范围涉及多个行业,也只能按某一个行业会计制度进行反映,而将其它行业业务活动归入其它业务活动范畴,不能真实、全面地反映企业的业务情况。

上述状况,是和市场经济不相适应的。首先,在市场经济下,企业生产经营的目的是为了最大限度地获取利润。企业的一切活动,包括会计活动,都必须围绕这个中心环节展开。作为企业会计人员,在会计核算中,在不违反会计准则和会计制度的前提下,必须站在企业的立场上,从各种不同的会计处理方法中选择对企业最为有利的处理方法,以加速资金周转,降

低成本费用,减轻税负,取得更多的收益。其次,作为企业会计人员,包括普通会计人员,它们都是企业的管理人员,不能局限于算算帐,签签单子,跑跑银行,向领导汇报一下财务状况,必须将管理落实到日常核算工作的各个环节,使会计工作真正成为企业管理的一个组成部分。第三,在市场经济下,企业以赢利为目的,为增加收益,广开财路,除从事本业外纷纷向其它行业扩展,因而多种经营成为必然趋势,很难再按其经营范围将其归入某一行业。

针对上述情况,我们组织编写了《市场经济下企业会计实务丛书》。在编写过程中,遵循以下基本原则:一是必须站在企业的立场上,从加速资金周转、降低成本费用、减轻税负等角度,深入分析不同会计处理方法对企业的影响,从而帮助会计人员选择最佳的处理方法,以取得更多的收益。二是实现核算与管理相结合,提取管理会计、财务管理、财务分析、经济活动分析等方面的管理知识之精要,将其落实到日常核算工作的各个环节,使会计工作真正成为企业管理的一个组成部分,使会计人员真正成为企业的管理人员。三是按照业务性质而不是按行业来划分会计实务,选择企业会计实务中最为重要的几个方面,如固定资产、无形资产、存货、投资、筹资、成本、期间费用、收入、债权债务等专项研究,单独成册,以飨读者。

站在新的立场上,从一个新的角度来研究会计实务,这是一件极富挑战性和需要创造力的工作。由于我们的水平有限,编写过程中难免存在疏漏和错误,恳请广大读者批评指正,我们将在以后的工作中加以改进。

编委会

一九九七年十月于北京

前 言

在市场经济条件下,如何有效地筹措资金,为企业的生产经营活动提供充足的资金保证,是现代企业的每位经营者,包括财务会计人员必须首先考虑的问题。因此筹资活动自然也就成为现代企业经营中的一项重要财务活动。我们编写《筹资会计》的目的,也就是基于这些现实需要,从筹资活动的管理与核算两个方面进行全面论述,力求为现代企业的经营者及财会人员提供一本专门系统的筹资会计参考指导书。

围绕筹资活动,突出主题,力求将筹资的管理与核算融为一体,并体现实践性,是本书的主要特色。本书从筹资的目的和动机、筹资方式与筹资渠道、筹资管理原则、筹资环境分析、筹资成本的构成与计量、筹资规模及对资本结构的影响、各种筹资活动的会计核算、筹资效果分析与评价等方面进行了全面系统的阐述,具有较强的指导意义。

本书由中国航空工业总公司池耀宗总会计师(研究员级高级会计师)任主编,顾惠忠、白萍、李现宗任副主编,具体负责全书编写大纲的拟定与审阅、编写工作的组织、全部书稿的审定总纂等工作。本书执笔人员及分工为:李现宗编写第一章;叶忠明编写第二、三章;王国防编写第四、九章;杨定泉编写第五章第一节;王海东编写第五章其余各节及第七章;王秀芬编写第六章;颜敏编写第八章。

本书在编写过程中，始终得到航空工业总公司财务局有关领导及同志们的大力支持，尤其是审计室李振生副处长、王兆勤、袁哲等同志在具体工作上都提供了许多方便条件；中国审计出版社等对本书的策划、审阅及出版方面始终都给予了极大关注，以上这些，使作者们深为感激，在此一并致以衷心的感谢！

本书写法动意较为独特新颖，但也颇费思量；加之作者水平所限及时间紧迫等客观因素的存在，不当和谬误之处实恐难免，恳请广大读者及专家们多多批评指正。

作者

1997年8月

目 录

第一章 绪论	(1)
第一节 筹资动机和目的	(1)
第二节 企业组织形式与筹资方式	(3)
第三节 筹资管理原则	(12)
第四节 筹资会计的意义	(15)
第二章 筹资环境	(16)
第一节 筹资环境综述	(16)
第二节 金融市场	(29)
第三节 货币市场	(51)
第四节 资本市场	(59)
第五节 信用	(70)
第六节 利息	(81)
第三章 筹资成本	(101)
第一节 筹资成本及其构成	(101)
第二节 筹资成本的计量	(111)
第四章 筹资规模及资本结构	(132)
第一节 筹资规模	(132)
第二节 经营杠杆与财务杠杆	(145)
第三节 资本结构	(157)
第五章 资本筹资核算	(171)
第一节 资本概述	(171)

第二节	股票筹资	(176)
第三节	股票筹资核算	(212)
第四节	吸收直接投资及其核算	(240)
第五节	其他资本核算	(245)
第六节	资本筹资的会计揭示	(254)
第六章	借款筹资核算	(257)
第一节	借款的种类及其特征	(257)
第二节	短期借款筹资及其核算	(264)
第三节	长期借款筹资及其核算	(274)
第四节	借款筹资的会计揭示	(289)
第七章	债券筹资核算	(291)
第一节	债券筹资概述	(291)
第二节	债券筹资核算	(315)
第八章	其他筹资核算	(346)
第一节	商业信用筹资及其核算	(346)
第二节	国际筹资及其核算	(354)
第三节	其他等资的会计揭示	(363)
第九章	筹资效果分析与评价	(366)
第一节	筹资效果分析与评价概述	(366)
第二节	筹资风险分析与评价	(371)
第三节	偿债能力分析与评价	(380)
第四节	资本结构弹性分析与评价	(394)

第一章 绪 论

资金可以说是企业正常生产经营运转所必需的“血液”或“润滑剂”。在企业的生产经营活动中，时时刻刻都需要资金以及资金流动，资金越充足，流动速度越快，企业生产经营状况将越好。但是，严酷的现实却是，企业持续的生产经营活动，对资金总是产生着不断的需求，而资金的供应量由于种种条件的限制又常常会处于“饥渴”状态，也即资金供应和需求的矛盾总是不时地困扰着企业，从而使筹措资金活动构成了企业的一项基本而又经常的财务活动，筹措资金的管理和核算自然也成为企业财务会计工作的一项重要内容。

第一节 筹资动机和目的

筹资是筹措或筹集资金活动的简称，指根据企业生产经营等活动的需要，通过各种可利用的筹资渠道和资金市场，运用有效的筹资方式，为企业及时筹措和集中资金的一种行为过程。在经济增长或财务困难时期，企业筹资活动的任务更为繁重。由于企业经营对资金需求的复杂性，筹资的动机和目的也多种多样，为了有效地从事筹资活动，应当首先对此有所了解。概括起来，企业筹资动机和目的主要有以下几个

方面：

一、为了企业扩张而筹资

企业自筹建完成开始营业之后，生产经营规模就确定下来，此时一般已具备了维持现有规模的资金量。但是随着企业的生产经营活动日趋活跃，以及市场经济的发展，尤其是应付激烈竞争的需要和对经济效益无限追求的心理，不安于现状，不断扩充增大经营实力的心理驱使，就会产生扩大生产经营规模的现实需要。企业也正是在这种心理驱动下，不断得以发展和壮大，尤其是企业处于发展前景看好，或快速成长时期，企业扩张的心理将更为迫切。另一方面，企业进行对外投资以实现种种投资目的，也属于企业的一种对外扩张。这时，原有规模下的资金量就难以满足需要，唯一的办法就是尽快重新筹措资金，而此时筹措资金的量往往比较大，还常常会改变资金结构，承担的筹资风险也较大。

二、为了企业改组与改造而筹措资金

企业改组是指为了摆脱财务困难，扭转不利局面所进行的企业资本结构、建制等的调整或整顿。企业改造是指为了某种目的需要而进行企业组织形式的改革与变化，如国有企业的股份制改造，国有企业或合伙企业的公司制改造等等。企业改造在经济体制变革时期尤为活跃。在企业改组或改造中，对资金的需求往往非常突出。为了保证企业改组或改造的顺利实现，必然需要筹资活动的支持。例如国有企业股份制改造必然伴随股票筹资活动，企业公司制改造中常常会出现发行公司债券以筹资，企业吸收兼并的改组中也需要付出大量的资金等等。这些在我国目前的经济体制改革中是极为常见的现象。

三、为了调整债务结构、缓解财务困境而筹资

企业借债是非常普遍的，借债必然伴随偿还，借债也必然承担债务成本。如果原有债务结构不合理，或者某种债务成本过高，而又有新的较低债务成本的债务来源出现时，企业就可能出于调整债务结构使之更加合理的需要而增加举债筹资。另一方面，如果企业旧债到期必须偿还，而企业一时又无足够资金，即出现财务困难时，就不得不借新债还旧债。

这种动机下的筹资活动不仅会改变债务结构，也会改变资本结构。

四、为缓解其他临时财务困境而筹资

企业经营中机遇和挑战总是并存的。无论是为了及时抓住机遇，还是为了应付各种挑战，都会不时给财务上带来许多难题。例如市场物价上涨时需要事先储备大量存货，以消除涨价风险；临时季节性采购导致库存的大量增加；发放工资或支付股利及利息已迫在眉睫等等，都会使资金需求骤然增加，使企业面临着临时的财务困境，这时就必然驱使企业想方设法去筹措资金，以解燃眉之急。

总之，各种筹资都有其特定的目的和动机，目的和动机越多，筹资活动也越活跃。因此，加强筹资的核算与管理就成为财务会计的一项重要内容。

第二节 企业组织形式与筹资方式

一、企业组织形式

企业的组织形式是多种多样的，不同的企业组织形式对可选择的筹资方式和渠道将有不同的限定和制约。因此，要

想搞好筹资活动，必须对企业组织形式有所了解。企业组织形式可从以下两个方面来分析：

（一）按产权所有制关系划分

根据企业财产及净资产所有权的最终归宿，即产权所有制关系，可将企业划分为国有企业、集体企业、私营企业、外商投资企业、股份制企业等。

国有企业是以国家投资为主体而建立的企业，这是我国社会主义全民所有制经济的主要经济实体，在我国的经济中占有核心的地位，搞好国有大中型企业已成经济体制改革的当务之急。国有企业的资金主要来自于国家，即国家的资本金投入和各种银行借款等，筹资实力相对较雄厚。

集体企业是由集体经营者投资而建立的企业，这也是我国经济中的一个重要方面。集体企业相对规模较小，且经营灵活。其资金主要来自于集体经营者和社会，不能取得国家投资。

私营企业是由经营者个人出资创建并经营的企业，这是我国社会主义经济的必要补充。私营企业的资金主要来自于个人，向社会筹资将会受到种种限制，因此私营企业在发展规模上往往也比较小。

外商投资企业是中外合资经营企业、中外合作经营企业、外商独资企业的总称，是由中外合资或合作者共同投资，或者仅有外商独立投资兴建的企业。在我国，对外商投资企业在寿命周期上有着明确地限制，因此在筹资上也会产生影响。这类企业的筹资渠道主要是中外出资者，既有中国境内的国有、集体、私营出资者投入的人民币资本金，也有国外经济组织投入的外汇资本金。筹资方式和渠道也较广阔，在中国

境内还可享受到种种筹资优惠政策。

股份制企业是以发行股票方式筹资兴建的企业，并且以股本份额的大小来承担有限责任，构成股份有限公司。股份制企业的基本资金通过发行股票而获取，同时还可以不同形式举债筹资。

（二）按照投资组合形式划分

企业按照投资组合形式的不同，可将其分为独资企业、合伙企业 and 公司三种形式。

独资企业是仅有一个业主出资并承担全部风险责任的企业，并且独享企业的盈利。这类企业主要是私营企业和外商独资企业。由于业主的单一性和规模的限制，筹资面临的困难也较多。

合伙企业是由两个或两个以上投资者以相互订立的合伙契约为基础，共同出资兴办的企业。这类企业对债务要承担无限责任，且易发生争执和纠纷，因此，在筹资中也会受到种种限制。

公司是经政府批准，以法定人数以上共同出资，具有法人资格，以营利为目的而创建的社团法人制企业。并且根据出资方式不同，可分为无限责任公司、无限责任股东和有限责任股东共同组成的两合公司、有限责任公司和股份有限公司。公司是社会化和市场经济发展的产物，在国外是现代企业中最典型和最重要的企业组织形式，规模上一般比较大。而我国目前主要是有限责任公司和股份有限公司。公司制企业筹资渠道和方式相当广泛，尤其是在我国大力发展公司制企业的当今，对其筹资活动，还给予了种种鼓励和优惠政策。

此外，按照企业规模和组织结构划分，可将企业分为企业集团公司和中小型企业。发展企业集团是我国目前搞好国有大中型企业的一个重要方面，在资金筹措渠道等方面将更为广泛，既有企业集团内部的相互融资，又有外部的筹资。中小企业则并非如此。

二、筹资渠道

筹资渠道是指企业所面临的筹资来源环境和可能的通道。它体现着企业可利用资金的源泉及流量，是企业筹资的客观条件，为企业筹资提供了各种可能性。各级各类企业可选择的筹资渠道，归纳起来主要有以下几种：

（一）国家财政资金。这是国有企业筹措资本金的主要源泉，也是国家按照投资规划对国有企业进行投资的核心资金来源。它可以以拨款方式向企业投入，也可以用基建贷款的形式向企业投入，然后可能以减债增资的形式转变为企业资本金等等。

（二）银行信贷资金。这是各级各类企业均可经常利用的一个重要筹资渠道，并且可用多种方式取得，期限也有长有短，有政策性和非政策性之分。

（三）非银行性质金融机构资金。主要是信托投资公司、租赁公司、保险公司、证券公司、企业集团的财务公司等可提供的融资租赁性资金。

（四）基金投资资金。这是先由基金投资公司将投资者的资金集中在一起后，再采用一定的方式向企业投入的资金，如航空基金、深圳市投资信托基金等等，这部分筹资渠道在我国还处于刚刚起步和初期发展时期。

（五）其他企业等经济组织的资金，这是非常灵活而又分

散的资金，大部分都附带有特定的目的，如商业信用资金、相互的权益性投资、临时的拆借等等。

(六) 社会民间闲散资金。主要是职工、家庭或个人节余的货币资金，可以用于向企业投资。

(七) 外商资金。即外国投资者以及香港、澳门、台湾地区投资者等向中国境内企业投入的外汇资金，这是引进外资以及外商投资企业的主要资金来源。

(八) 企业自留资金。即企业内部生产经营中所形成的资金，如计提折旧形式的临时沉淀资金、提取公积金和未分配利润等留存收益性资金等。这是企业自我积累资金。

(九) 其他。即除上述以外可能出现的一些筹资渠道。

以上这些筹资渠道站在不同的角度还可区分成自有资金和借入资金、长期资金和短期资金、内部资金和外部资金、直接筹资资金和间接筹资资金等等。

三、筹资方式

上述的各种筹资渠道为企业展示了筹资的客观可能性，但是具体筹集时还需借助于筹资方式方可得以实现。筹资方式是指企业采取什么样的具体方法和形式来取得资金。筹资方式不仅受筹资渠道的制约，还会受到企业内外各种其他因素的制约。随着中国市场经济的不断发展和完善，资金市场的日趋活跃，筹资渠道的逐渐增多，企业可采用的筹资方式也将会越来越呈现出多元化。企业通过不同的筹资方式，来不断选择和优化企业的资金结构。目前企业可选择的筹资方式主要有：

(一) 权益性资本筹资方式。即通过筹资活动形成企业的权益资本的筹资。这种筹资方式还可分为：(1) 吸收直接投