

第六章 资产负债核算

资产负债核算——存量核算

资产负债变动核算——流量核算、积累核算

回顾

- 期初资产负债表
- { 生产帐户
- { 收入分配使用帐户 } 经常帐户
- { 积累帐户 } 积累帐户 } 流量帐户
- { 期末资产负债表 } 资产负债表—存量帐户
- 积累核算——资产负债的变化
- 收入再分配——经常转移
- { 资本帐户——资本转移

回顾：积累核算

- 核算目的：反映一定时期内引起资产负债存量变动的各种原因
- 经济存量变化的原因：
 - 经济交易的发生：资本形成和金融交易核算（资本帐户和金融帐户）
 - 资产的发现和毁损：资产数量其他变化帐户
 - 资产价格在核算期内的变动：重估价帐户
- 积累的主要类型：交易/其他流量
 - 交易：非金融资产的积累和金融资产的积累
 - 其它流量：资产数量的其他变动和重估价

资产负债变动核算

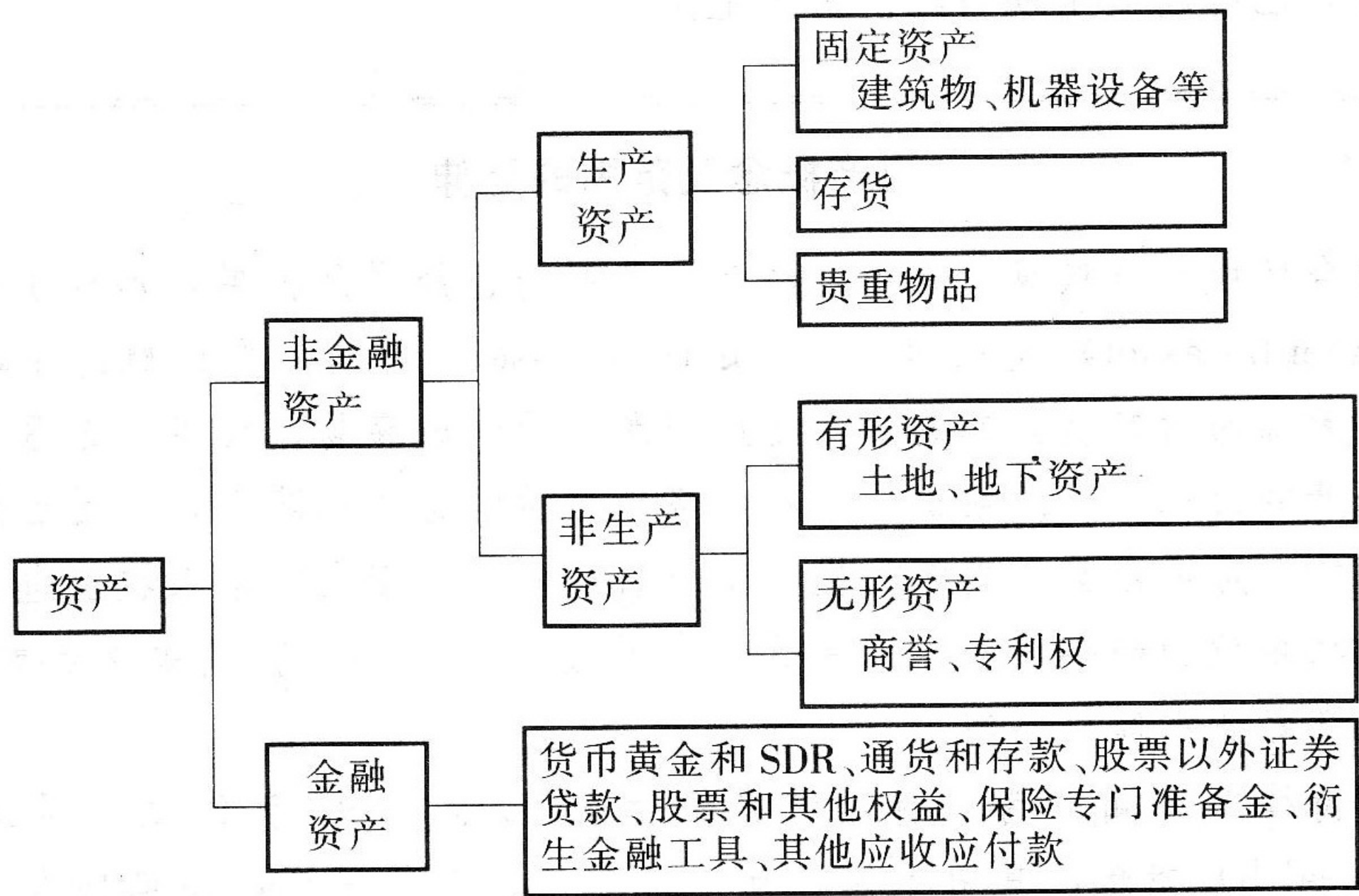


图 6—1 资产分类

本章内容

- 资产负债核算的基本问题
- 资产负债表、帐户及核算
- 资产负债变动核算：积累核算

第一节

负债核算的基本问题

- 基本概念
- 国民资产负债核算的历史发展
- 估价原则和方法

资产负债核算

- 资产是经济资产，指机构单位对它拥有所有权，所有者通过对它的使用可以获得经济利益的实体，负债是资产的对应物
- 资产负债核算作为存量核算，是核算国家或企业在一定时点上（期初、期末）拥有的全部资产，包括有形资产、金融资产、负债和其他资产
- 资产负债变动核算作为流量核算，核算两个时点间资产负债变动

资产负债核算的历史发展

- 早期是国民财富的估算：
 - 17世纪初英国海关总监发表关于1600年英国国民财富估算结果
 - 19世纪中，美国普查局开始了每隔10年1次的国民财富普查
- 国民资产负债表的建立：
 - 1936年美国迪金森和伊金“国民经济资产负债表”一文提出把企业资产负债表技术应用于国民经济的构想；
 - 1956年美国耶鲁大学的戈德史密斯编制了若干年份国民资产负债表
- 纳入到SNA：
 - 1953年旧SNA提出纳入构想；1968年新SNA纳入，只是初步描述；1993年建立了综合的资产负债表和积累帐户综合表

资产负债估价原则

- 现行市场价格估价：资产负债的价格按照编制资产负债账户或资产负债表的时点上市场通行的价格估价
- 交易者双方记录价格保持一致：金融资产和负债双方记录同一价格
- 以外币记值的资产负债应按照编表时点通行的市场汇率折算为本币
- 重估价以反映真实价值和实际财产规模

估价方法

- 现行市价法：市场交易价格
- 重置成本法：对过去购置资产按现在重置价格（固定资产）重新估价
- 物价指数法：按价格指数对构建资产进行价格重估
- 未来收益现值法：未来收益折现价格（金融资产/非生产资产/无形资产）
- 外币资产汇率调整法：以原资产购入价格为基础价格，按外币汇率变动指数确定资产的估算价值
- 永续盘存法：P184

第二节

国民资产负债表、帐户及核算

- 期初、期末资产负债表（或帐户）形式
- 各类资产负债项目的估价

资产负债账户

资产		负债和净值	
非金融资产	17260	负债	21200
生产资产	11482		
非生产资产	5778		
金融资产	21400	净值	17460
合计	38660	合计	38660

净值：表示全部资产与负债的差额，也即全国国民经济或部门拥有的自有资产

综合帐户

表 6—3 期初资产负债综合帐户表 单位:亿元

资 产								负债与净值						
总计	国外	国民经济	住户	政府	金融机构	非金融企业	项 目	非金融企业	金融机构	政府	住户	国民经济	国外	总计
17 260		17 260	10 220	1 130	210	5 700	非金融资产							
11 482		11 482	5 670	1 000	202	4 610	生产资产							
5 778		5 778	4 550	130	8	1 090	非生产资产							
24 000	2 600	21 400	4 700	1 600	10 800	4 300	金融资产							
							负债	6 600	10 700	1 900	2 000	21 200	2 800	24 000
							净值	3 400	310	830	12 920	17 460	-200	17 260

资产负债表

[illegible]

来源：部门负债、净值

每一部门的列都成为一张部门的资产负债表

表 6—4

期初资产负债表

单位:亿元

	非金融企业		金融机构		政府		居民		国民经济		国外		总计	
	使用	来源	使用	来源	使用	来源	使用	来源	使用	来源	使用	来源	使用	来源
非金融资产	5 700		210		1 130		10 220		17 260				17 260	
生产资产	4 600		202		1 000		5 670		11 482				11 482	
非生产资产	1 090		8		130		4 550		5 778				5 778	
金融资产	4 300		10 800		1 600		4 700		21 400		2 600		24 000	
负债		6 600		10 700		1 900		2 000		21 200		2 800		24 000
净值(资产-负债)		3 400		310		830		12 920		17 460		-200		17 260

平衡关系

- 资产与负债之差为净值，即各自的自有资产
- 国民经济列的资产、负债是国内各机构部门列相应资产、负债分别相加的和。其净值则反映一国拥有的国民财产，等于一国非金融资产加上国外金融资产净额
- 国民经济列的金融资产通常不等于金融负债，差额是与国外的资金往来，也就是国外金融资产净额，即国外的净值

平衡关系

- 国内各机构部门金融资产和负债通常不资金等。非金融企业大多资金不足，即金融资产小于负债，居民部门资金有余，金融机构主要是金融中介，可能资产大于，也可能小于负债
- 国外部门不核算其非金融资产（只考察与国内经济联系的内容），只核算其金融资产和负债，二者的差额即其净值，正是国内融资活动的结果
- 总计列，作为国内和国外的合并，金融资产和负债是恒等的，其中各种金融手段的资产与负债也相等。而非金融资产等于国内非金融资产额

各类资产负债项目的估价

各类资产负债项目的估价

- 生产资产：包括固定资产、库存、贵重物品等
 - 有形固定资产：建筑物、机器设备，扣除固定资产累计消耗后的现时购买者价格（重置价），用物价指数调整
 - 无形固定资产：包括矿物勘探、计算机软件等，可采用价格有：合同实际支付金额，实际发生费用，购买者价格
 - 库存：产出库存采用现时基本价格，投入库存采用购买者价格，在制品库存采用现时基本价格或现时生产成本
 - 贵重物品：现时购买者价格、保险价值

固定资产的估价

- 固定资产是在超过一年使用期限内存在的资产。
 - 需要将不同时期的价格转化为当期价格
 - 处理资产磨损、过时贬值，通过固定资本消耗的估算，得到固定资产净价值
 - 资产负债核算中固定资产项下纪录的资产价值就是按现期价格估算的固定资产净价值
- 如何估算？

固定资产的估价

- 利用会计核算的固定资产价值往往不可行：
 - 会计采用历史成本计价原则，因此所记录的固定资产价值实际上是各购置时期的混合价加总价值，调整成现价极为困难
 - 并非所有机构单位都具有完备的会计核算资料
- 永续盘存法（**perpetual inventory method, PIM**）：利用投资流量数据间接测算固定资产价值

固定资产的估价：永续盘存法

- 1，现价固定资本形成总额——不变价
 - 把各年现价固定资本形成总额通过资产价格指数转换为不变价固定资本形成总额，然后加总
- 2，扣除退役资产价值——不变价固定资本存量总额
- 3，扣除折旧——不变价固定资本存量净额
 - 对不变价固定资本存量，利用设定的折旧函数计算不变价固定资本消耗
- 4，利用资产价格指数调不变价存量为核算期现价存量（包括固定资本存量净额和总额）

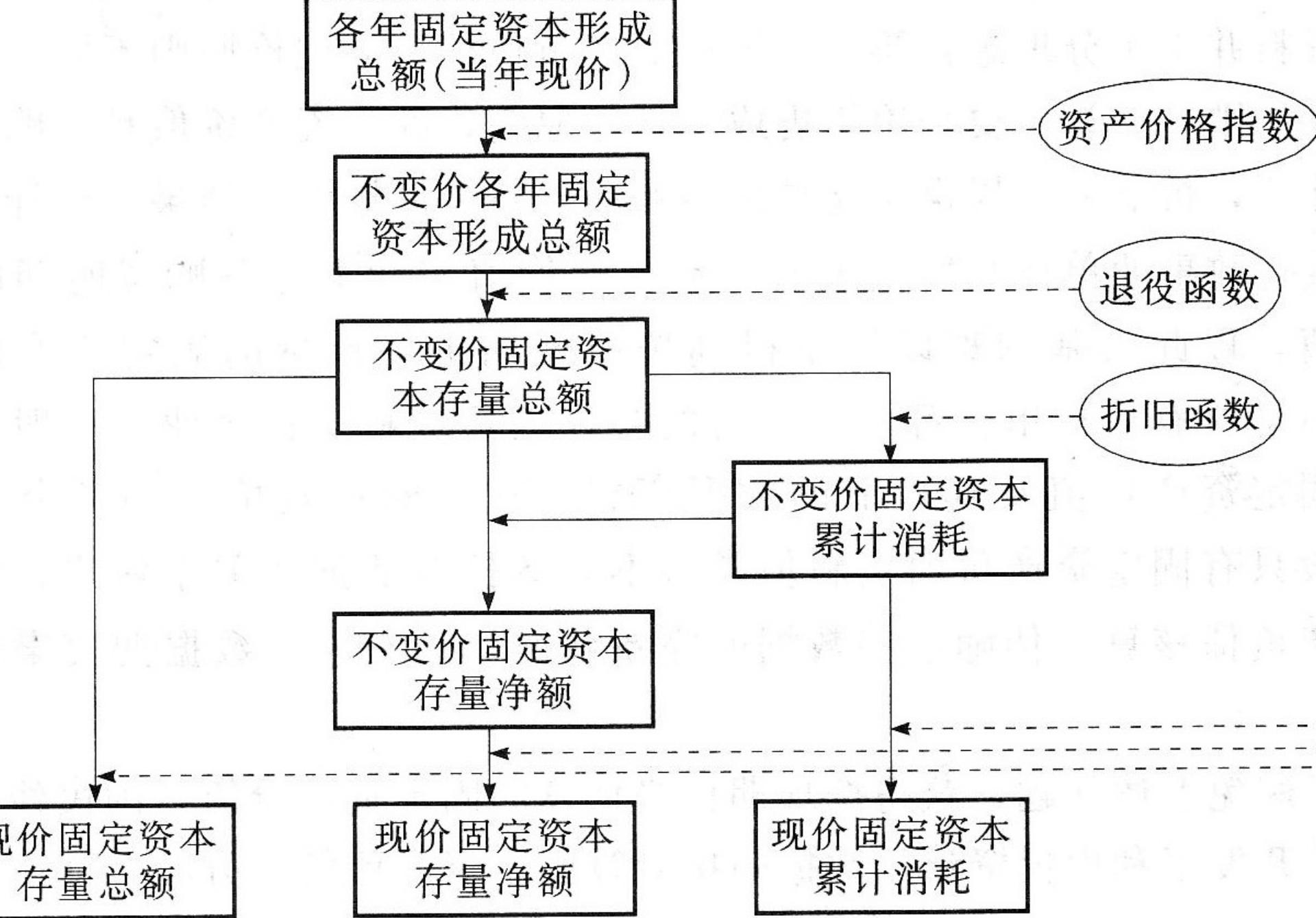


图 6-2 永续盘存法的步骤

各类资产负债项目的估价

- 非生产资产：有形和无形
 - 有形：土地按购买价格，地下资产按预期净利润现值估价
 - 无形：包括专利权、版权、特许权、商标等财产权、租约和其他可转让的合同等资产。一般按交易的现时市场价格估价，或重估价，或预期利润现值

各类资产负债项目的估价

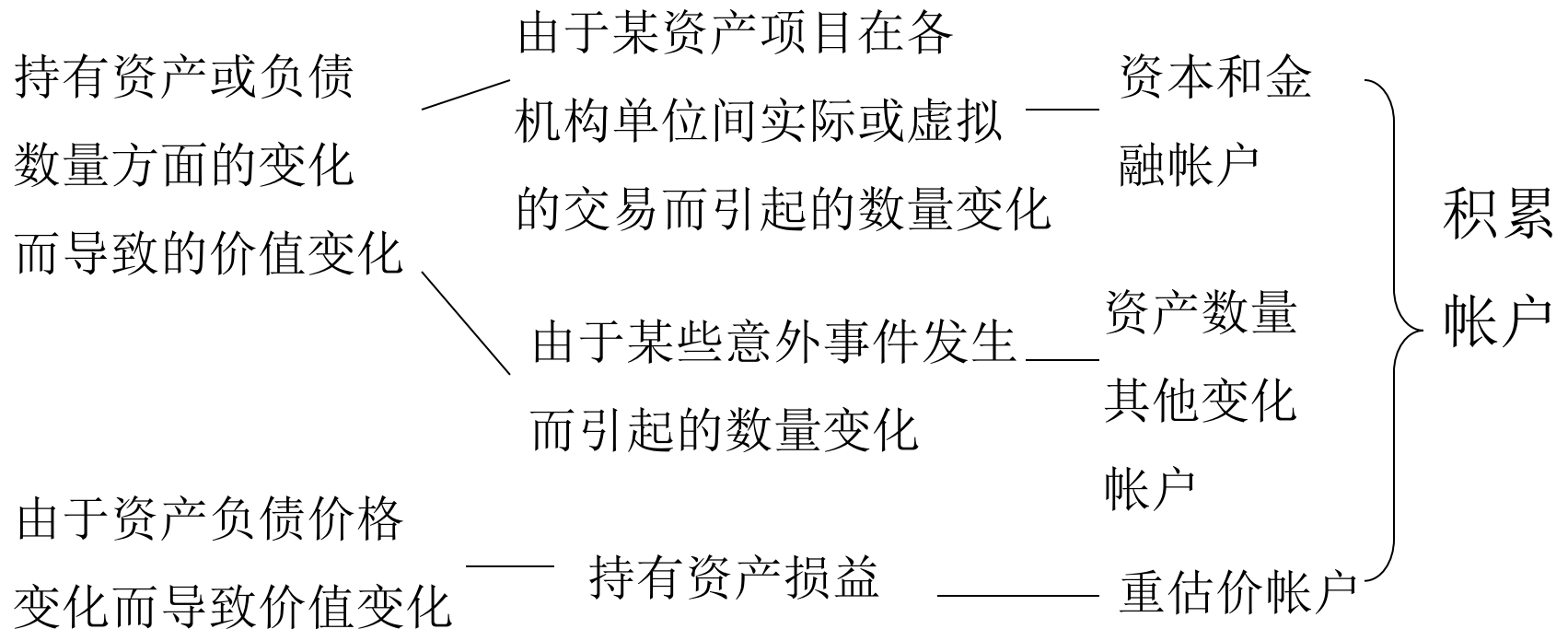
- 金融资产负债：
 - 货币按票面价值计，
 - 存款和贷款按到期应还金额计价，
 - 股票以外的各种证券按交易时的市场价格估计，
 - 股票和其他股本按交易价或可比较的上市股票价格估算，
 - 保险准备金按实际或现时的市场价格估价

第三节 资产负债变动核算

- 资产数量其他变动
- 持有损益

资产数量其他变化和重估价

- 资产负债变动核算：指对一段时期内即期初与期末之间全部资产负债所发生的价值变化的核算。



本节内容

- 其他积累核算
- 资产数量其他变化账户
 - 经济出现/经济消失/巨灾损失/其他变化/分类变化
- 重估价账户
 - 名义持有损益/中性持有损益/实际持有损益

其他积累核算及其意义

- 其他积累核算是指对由交易以外原因而导致的期初期末资产负债存量变化的核算，包括资产数量的其他变化账户和重估价账户

资产数量其他变化账户

- 资产数量其他变化账户记录了由于机构单位无法控制的外生因素或事件而导致的资产或负债的变化，如地下资产的发现或耗减，自然灾害的破坏等
 - 这些事件实际上改变了机构单位所拥有的资产的数量

资产数量其他变化账户

资产变化

负债和净值变化

非金融资产

生产资产

经济出现

巨灾损失

.....

非生产资产

经济出现

巨灾损失

.....

金融资产

巨灾损失

查封

.....

负债

巨灾损失

查封

.....

因资产数量其他变化导致的净值变化

资产数量其他变化账户的意义

- 记录某些资产在正常情况下进入和退出本体系
 - 资本账户和金融账户记录的交易涉及机构单位之间所有权的转移，如果不考虑国内外之间发生的交易，则这些交易不影响一国的资产负债总量
- 记录意外的、不可预测的事件对资产负债的影响
- 记录由于机构单位和资产分类的变化以及机构单位结构的变化而引起的资产负债变化
- 为环境经济核算与**SNA**打开了接口

资产数量其他变化

- 包括：
 - 地下资产的发现或耗减
 - 战争或其他政治事件的破坏或自然灾害的破坏
 - 资产所属机构部门和资产分类变化以及机构部门结构变化等

资产数量其他变化的项目

- 非生产资产经济出现和消失
- 非培育生物资源的自然生长或消失
- 生产资产的经济出现
- 巨灾损失
- 其它数量变化
- 分类和结构变化：包括部门分类和结构变化与资产和负债分类变化

表 6—7

资产数量其他变化综合帐户

资 产 变 化						交易和平衡项目	负债和净值变化					
国民 经济 合计	为住户服 务的非营 利机构	居民	政府	金融 机构	非金 融企 业		非金 融企 业	金融 机构	政府	住 户	为住户服 务的非营 利机构	国民 经济 合计
— 2					— 2	一、非金融资产						
						1. 生产资产						
						生产资产的经济出现						
						大灾害损失						
						不另分类的非金融资产其他数量变化						
						分类和结构变化						
						2. 非生产资产						
						非生产资产的经济出现						
						非培育生物资源的自然生长						
						非生产资产的经济消失						
						大灾害损失						
						不另分类的非金融资产其他数量变化						
						分类和结构变化						
						二、金融资产						
						大灾害损失						
						不另分类金融资产和负债的其他数量变化						
						分类和结构变化						
						三、资产数量其他变化造成的净值的变化						

资产数量其他变化项目说明（1）

- 非生产资产的经济出现
 - 可开采地下资源储量的增加
 - 其它自然资源向经济活动的转移，如对从未开发利用的原始森林的首次商业开发
 - 经济用途变化引起的资产质量上升，如耕地变为建筑物地基
 - 无形非生产资产的出现，如专利权和商誉的首次确立

资产数量其他变化项目说明（2）

- 生产资产的经济出现
 - 贵重物品的首次出现
- 非培育生物资源的自然生长
 - 自然林木或鱼类的生长，其生产不受机构单位的控制、负责和管理

资产数量其他变化项目说明（3）

- 非生产资产的经济消失

- 耗减

- 由于开采造成的地下资产储量价值的减少
 - 由于砍伐等造成的森林的耗减

- 其它消失

- 由于技术原因或价格变动导致地下资源储量价值的减少
 - 由于经济活动引起的土地或水资源等质量的退化
 - 经济用途变化引起的资产质量下降，如耕地变为公用放牧地
 - 专利权保护的结束

资产数量其他变化项目说明（4）

- 巨灾损失

- 巨灾是指可能毁灭所有类型资产的大规模的、偶然发生的事件，如大地震、火山爆发、海啸、特大暴风、特大旱涝、战争、暴乱、放射性物质泄漏
- 地震导致建筑物、设备的毁坏，特大旱涝导致土地质量退化，火灾或政治事件导致货币或无记名证券的毁坏

- 无偿没收

- 抵押物品赎回权的丧失属于交易，不属于无偿没收

资产数量其他变化项目说明（5）

- 其他非金融资产物量变化
 - 意外淘汰
 - 酸雨对固定资产的损坏
 - 生产设施在完工或投入使用前废弃
 - 存货的异常损失
- 其他金融资产物量变化
 - **SDR**的分配和取消
 - 债权人注销坏账

资产数量其他变化项目说明（6）

- 分类和结构变化

- 分类变化，如黄金的货币化或非货币化，土地用途变化
- 结构变化，将一个机构单位从一个机构部门重新归类到另一个机构部门，或机构部门内部结构发生变化所导致的资产负债的转移，如住户拥有的非法人企业可以编制必要的账户，从而变为一个准公司，其资产负债即由住户部门转移到公司部门

资产数量其他变化的估价原则

- 经济出现
 - 当资产的出现与市场交易有关时，采用实际交易价格来估价
 - 其它情况下，以未来收益的现值进行估价
- 经济消失、巨灾损失和无偿没收
 - 资产全部消失，则以最近一张资产负债表所记录的资产总额估价
 - 资产部分消失，则记录为某个百分比

重估价账户

- 重估价账户记录由于价格水平和价格结构的变化引起的资产、负债和净值的变化，这类变化表现为持有损益
 - 完全由于资产负债价格变化而形成的持有资产或负债的收益或损失，与核算期持有资产在数量上或质量上的任何改变无关
 - 这类损益称为名义持有资产损益，进一步分为中性持有资产收益和实际持有资产收益

名义持有损益

- 一笔特定数量资产的名义持有损益是指由于资产价格的变化而引起的全部价值收益。包括：
 - 整个核算期都持有
 - 期初持有、期内处理
 - 期内购入持有到期末
 - 期内购入并处理

名义持有损益的计算

- 核算期内的任何一段时间持有的资产都可能产生名义持有收益，而不仅是期初期末都拥有的资产

名义持有收益 $G = (p_t - p_0)q$

整个核算期都拥有的资产: $0 = \text{期初}$, $t = \text{期末}$

期初持有、期间处置: $0 = \text{期初}$, $t = \text{处置时点}$

期内获得、期末持有: $0 = \text{获得时点}$, $t = \text{期末}$

期内获得、期间处置: $0 = \text{获得时点}$, $t = \text{处置时点}$

名义持有损益计算的前提

- 名义持有收益计算的前提是假定资产本身在质量上和数量上都没有发生变化
 - 固定资本消耗不属于G
 - 贴现发行的债券票面价格与发行价格的差额不属于G
 - 资产质量在存储过程中发生的改变不属于G

中性持有收益

- 如果一笔特定数量资产的价格变化幅度与一般物价水平的变化幅度相同，则这样的价格变化给资产带来的价值变化即为中性持有收益

$$\text{中性持有损益 } NG = p_0 q \left(\frac{r_t}{r_0} - 1 \right)$$

r 为一般物价水平， $r_0 = 1$

$\frac{r_t}{r_0}$ 即为一般物价指数，通常采用消费物价指数（*CPI*）

中性持有损益的含义

- 中性持有损益是为了保持资产的实际价值不变——即它能换取的其他货物和服务的数量不变——而必需发生的持有损益，即实际购买力不变
- 所有资产的中性持有损益相对于自身在期初或期间获得时点的价值的比例都是相等的

$$\frac{NG}{p_0 q} = \frac{r_t}{r_0} - 1$$

实际持有损益

- 计算中性持有损益的目的是求得实际持有资产损益
- 实际持有损益是指由资产价格的总变化中不同于一般价格水平的变化的部分所导致的在持有资产上发生的持有损益

$$\text{实际持有损益 } RG = G - NG = \left(\frac{p_t}{p_0} - \frac{r_t}{r_0} \right) p_0 q$$

实际持有损益的含义

- 实际持有损益衡量的是一笔资产可支配的超额资源的价值，反映资产持有人实际购买力的变化
 - 一笔资产的实际持有损益的价值取决于其价格变动相对于一般价格指数的变动

$$> \quad p_t / p_0 > r_t / r_0$$

$$RG=0, \text{ 当 } p_t / p_0 = r_t / r_0$$

$$< \quad p_t / p_0 < r_t / r_0$$

- 由于不同资产的相对价格变化有正有负，因此实际持有损益可能导致机构单位、机构部门甚至国家之间发生财富的再分配

三种持有损益的关系

- 名义持有损益=中性持有损益+实际持有损益
 - 对于一些以货币形式确定的资产，如现金、存款和贷款等，其价格是不变的，因而其名义持有损益始终为0。
 - 但实际持有损益是会变化的。其变化同中性持有资产损益相等，负号相反。
 - 例如在通货膨胀期间，这些资产的中性持有损益为正，而实际持有损益为负，即固定货币价值的资产的实际价值（实际购买力）下降；从负债的角度看，则是中性持有损益为负，而实际持有损益为正。这里蕴含着购买力从债权人向债务人的转移

重估价账户

资产变化

负债和净值变化

名义持有损益 非金融资产 金融资产	名义持有损益 名义持有损益造成的净值变化
中性持有损益 非金融资产 金融资产	中性持有损益 中性持有损益造成的净值变化
实际持有损益 非金融资产 金融资产	实际持有损益 实际持有损益造成的净值变化

资产负债账户（表）与积累账户的关系

- 某资产或负债期末存量-期初存量
=资本账户或金融账户中记录的交易价值
+资产数量其他变化账户中记录的价值
+重估价账户中记录的持有损益
- 期末净值-期初净值
=资本账户中的储蓄与资本转移净额
+资产数量其他变化账户中记录的净值变动
+重估价账户中记录的持有损益引起的净值变动

表 6—9

资产负债变化表

单位：亿元

资 产 变 化		负 债 和 净 值 变 化	
资产总变化	3 440	负债总变化	2 593
非金融资产	839	净值总变化	847
生产资产	710	储蓄和净资本转移	298
非生产资产	129	资产数量其他变化	-2
金融资产	2 601	实际价格变化	551
		其中：中性持有资产收益	
		实际持有资产收益	

表 6—10

资产负债及其变化表

单位：亿元

	资产	交易和平衡项	负债和净值
期初资产 负债表	17 260	非金融资产	
	11 482	生产资产	
	5 778	非生产资产	
	21 400	金融资产	
		负债	21 200
		净值	17 460
资产变化 负债表	3 440	总资产变化	
	839	非金融资产	
	710	生产资产	
	129	非生产资产	
	2 601	金融资产	
		总负债变化	2 593
		总净值变化	847
		储蓄和净资本转移	298
		资本数量其他变化	-2
		名义持有资产收益 (由于实际价格变化)	551
	资产	交易和平衡项	负债和净值
期末资产 负债表	18 099	非金融资产	
	12 192	生产资产	
	5 907	非生产资产	
	24 001	金融资产	
		负债	23 793
		净值	18 307

表 6—11

积累帐户

单位：亿

积累系列 帐户	资产变化	交易和平衡项	负债和净值变
资本 帐户	300	储蓄净额	301
	889	总资本形成总额	
	905	固定资本形成总额	
	-16	库存变化	
	-589	固定资本消耗	
		应收资本转移	91
金融 帐户		应付资本转移（-）	94
		由于储蓄和净资本转移引起的净值变化	298
	-2	净借入	
	1 630	金融资产获得净额	
资产数 量其他 变化帐户		负债净额	1 632
		（细项省略）	
		净借入	-2
	-2	非生产资产的经济出现（+）	
重估价 帐户		非生产资产的经济消失（-）	
		：	
		分类和结构变化（+/-）	
		由于资产数量其他变化引起的净值变化	-2
重估价 帐户		名义持有资产收益（由于实际价格变化）	
	541	非金融资产	
	410	生产资产	
	131	非生产资产	
	971	金融资产	
		负债	961
		由于实际价格变化引起净值变化 （中性、实际持有资产收益省略）	551

2601

839

2593