

第二章 金融资产与资产价格

一、如何理解资产和金融资产的含义？

1.资产一般有如下含义：

一是资产是一种经济资源，它能为企业、个人或政府部门的经济活动提供物质基础或贡献力量，即为持有者获得未来利益；

二是资产必须是持有者能实际拥有或者控制的，它是针对持有者而言的，不能为持有者控制的经济资源不构成资产；

三是资产是能以货币计量的。

2.资产分为有形资产和无形资产。有形资产指有特定物质形态的资产，如住宅、机器等它们本身具有价值。无形资产是指没有特定的物质形态，但代表一定的价值，能为持有者带来一定收益的资产，如股票、债券、商誉、专利等。

3.金融资产是指对财产或所得具有索取权的、代表一定价值的、与金融负债相对应的无形资产。金融资产包含以下几点含义：

一是金融资产是一种无形资产区别于有形的实物资产；

二是金融资产是具有索取权的资产，区别于本身创造价值的真实资产；

三是金融资产是与金融负债相对应的无形资产，区别于商誉、专利、财务证券、证据证券等其他无形资产。

金融资产包括现金、存款、贷款、票据、股票、债券、保险单、外汇、应收账款等。按国际货币基金组织的定义，货币性黄金和特别提款权也被视作金融资产。

二、金融资产有哪些构成要素？

1.金融资产的发售者。金融资产是发售者筹集资金出具给投资者的证明。融通资金到期后，投资者要向筹资者收回资金，也就是向金融资产的发售者收回资金。这样，金融资产必须标明发售者。

2.金融资产的价格。从融资的角度来说，金融资产价格就是买卖金融资产融通资金的数额。金融资产价格有票面价格和市场价格之分。一般情况下，金融资产的价格是指金融资产的市场价格或实际价格。金融资产若无价格，不在市场上

买卖，不表明资金融通的数额，也就构不成金融资产。

3.金融资产的期限。它是指金融资产记载的还本付息的期限。由于金融资产是融通资金的工具，因此，金融资产的期限就是融通资金的期限。金融资产融通资金的期限大体上分为固定期限和无期限两种。固定期限的金融资产就是金融资产记载到期还本付息的时间，债券要标明还本付息的时间，票据也要载明票据的到期日。无期限的金融资产是不记载到期日的，如现钞、股票等。

4.金融资产收益。它是指金融资产所带来的未来收益，即大于购买金融资产的货币收。人们购买金融资产的目的就是为了获得未来收益。若金融资产不能带来未来的收益，即金融资产所代表的资金的融通无任何代价或收益，这是与资金的本质相矛盾的。

5.币种。大多数金融资产都以某种货币发行，如以人民币、美元、港元等货币发行。也有一些发行人为了满足投资者减少外汇风险的要求，发行双重货币证券。例如，有些债券在支付利息时用一种货币，偿还本金时则用另一种货币。另外，一些债券还允许投资者选择支付利息和偿还本金时使用的货币。

三、如何理解金融资产的虚拟性？

1.金融资产特别是股票代表一定价值，可以出售，并能给持有者带来收益，它确实是一种资产。但它不是真实资产，而是虚拟的，或者说仅是观念的。原因是：

（1）金融资产本身不是劳动生产物，无社会劳动凝结，本身没有价值，仅代表一定的价，即代表真实资产的价值，是附在真实资产上的影子。没有真实资产的存在，金融资产本身就失去了存在的意义。

（2）金融资产本身不能在再生产过程中发挥作用，而真正起作用的是发售金融资产筹集资金购买的真实资产。

（3）金融资产本身不能创造价值。从表面来看，金融资产能为其持有者带来收益，好像它本身具有增值的能力。其实，金融资产为其持有者带来的收益，并不是它本身创造的，而是对其依附的真实资产创造收益的分割。

2.金融资产的虚拟性不仅表现在质的方面，还表现在量的方面。金融资产虚拟性在量的方面表现为它的变化具有“水分”不能反映真实资产价值量的变化。

金融资产的量等于金融资产发售量乘以价格。因此，金融资产量的变化取决于：一是金融资产发售量，二是金融资产价格水平。金融资产量的变化在某种情况下可能反映真实资产数量的变化，如参加交易的真实资产增加。但是在很多情况下，金融资产量的变化并不反映真实资产量的相应变化。

四、如何理解资金流量核算？

1.资金流量核算，就是把国民经济划分为几个部门，从货币收支的角度系统地描述各部门资金来源和运用情况的方法体系。它是伴随着商品经济的高度发展，适应政府对宏观经济管理的需要而产生并逐步完善起来的。

2.资金流量核算的起源与发展

资金流量核算起源于美国，逐步受到其它国家的青睐，后来，联合国把资金流量核算账户，使资金流量核算逐渐国际化。资金流量核算的普遍推广及日趋完善为各国经济决策的科学化提供了可靠的方法与技术上的保证。我国的资金流量核算起步较晚，但发展较快。目前，我国的资金流量核算表由国家统计局和中国人民银行共同编制，其中实物交易核算部分由统计局负责，金融交易核算部分由人民银行负责。

3.资金流量核算的对象

现实经济生活中，资金运动千姿百态，但都有一定的秩序，这就是国民经济运行中的资金运动过程。资金流量核算就是对资金运动过程进行系统描述和范围。

4.资金流量核算范围分为以下四种类型：

（1）全面反映所有金融交易和非金融交易，即包括中间产品、产品税、消费、投资形成的资金流量。

（2）反映消费、投资等非金融交易和金融交易所形成的资金流量。

（3）反映投资交易和金融交易所形成的资金流量。

（4）只反映金融交易所形成的资金流量。