沙洲职业工学院

金融资产概念与分类

第 1 讲 · 金融资产

金融工具 | 金融资产的概念 | 金融资产的分类

财务会计　龚子豪

2026–2027 学年第一学期

金融工具

金融工具，是指形成一方的**金融资产**，并形成其他方的**金融负债**或**权益工具**的**合同**。理解这个定义，需要同时看**合同**双方取得的权利和承担的义务。

例如，甲公司向乙公司新发行 10 万元债券。乙公司取得收取本金和利息的权利，形成**金融资产**；甲公司承担**还本付息义务**，形成**金融负债**。

如果甲公司向乙公司新发行普通股票，乙公司持有甲公司的**权益工具**，甲公司确认所有者权益。普通股票通常没有约定到期还本。

基础金融工具与金融衍生工具

基础金融工具

股票、债券等是常见的**基础金融工具**。普通债券**约定还本付息**，普通股票表示股东对发行方**净资产的剩余权益**。

债券与股票的权利不同：债权人按合同收取本息；股东按利润分配决定取得股利。

金融衍生工具

远期合同、期货、期权等的价值，随利率、证券价格、汇率等基础变量变化。

这类合同通常不要求初始净投资，或只要求**较少初始净投资**，并在**未来某日结算**。

股票：成为公司的股东

普通股票代表持有人在公司中的一份所有者权益。买入股票，就成为**股东**；公司赚了钱，**股东**可能取得股利，也可能通过卖出股票获得价差。

例：甲公司发行后共有 10,000 股普通股，乙公司认购其中 1,000 股，占 10%。乙公司持有甲公司的**权益工具**，甲公司确认所有者权益。

股利要按利润分配决定支付；**普通股票**通常没有**到期还本**的约定。公司清算时，**股东**在清偿债务后分享**剩余财产**。

宇树机器人：你会买它的股票吗？



看完春晚表演，你觉得宇树机器人的表现怎么样？

如果你是**投资人**，会不会买宇树科技的股票？

会买、不会买，还是要看价格？说说你的理由。

机器人很惊艳，股票就一定赚钱吗？



这是宇树科技的股价截图。图中价格从高位**大幅回落**。

假设以 100 元/股买入 100 股，花 10,000 元；跌到 50 元/股，市值剩 5,000 元，**亏损 50%**。

股票代表**股东权益**。买股票除了看产品，还要看公司的盈利能力和**买入价格**。

股票例子：股利与价格差

以 10 元/股买入 1,000 股，付 10,000 元；收到**现金股利**200 元，忽略税费。

卖出情形	卖出价差	含股利的总盈亏
每股 12 元卖出	(12−10)×1,000 = 2,000 元	2,000 + 200 = 2,200 元
每股 8 元卖出	(8−10)×1,000 = −2,000 元	−2,000 + 200 = −1,800 元

股利＝ 0.20 元/股 ×1,000 股＝ 200 元。价格下跌造成的**亏损**可能超过股利收入。

债券：按合同收取本息

普通债券可以理解为一张约定还本付息的借款凭证。发行方借钱，持有方成为**债权人**；双方按合同约定本金、利率、付息日和到期日。

例：甲公司发行 3 年期普通债券，**面值**10,000 元，**票面年利率**5%，每年付息一次，到期一次还本。乙公司按**面值**买入。

每年票息＝ 10,000×5% ＝**500 元**；第 1、2 年各收**500 元**，第 3 年收**500 元**利息和 10,000 元本金。能否按时收到，还取决于发行方**履约**。

债券例子：面值与买价不同

债券发行时以 9,500 元买入，持有满 3 年，发行方正常还本付息。

项目	计算与金额
每年**票息**	**面值**10,000×5% = 500 元
三年**票息**合计	500×3 = 1,500 元
三年收款合计	**票息**1,500 + 到期本金 10,000 = 11,500 元
整个期间的现金差额	11,500−**买价**9,500 = 2,000 元

面值决定本例**票息**和到期还本额；**买价**决定最初付出多少。票面利率 5% 不等于**实际利率**。

股票与债券：同样投资，权利不同

比较项	普通股票	普通债券
持有人身份	**股东**，享有剩余权益	**债权人**，按合同收取本息
期间收入	股利取决于利润分配决定	票息按合同条件计算
是否到期还本	通常**没有**约定到期还本	约定到期偿还本金
前面例子	1,000 股取得 200 元现金股利	面值 1 万元每年收 500 元票息

普通股票和债券的市场价格都可能下跌；约定**还本付息**也可能遇到违约。

远期：今天约好未来的交易

远期合同由双方协商，约定未来交易。例：企业与银行约好，3 个月后按 7.20 元/美元买入 10,000 美元，**锁定**支出 72,000 元。

届时即期汇率	按届时价格换汇	按远期约定换汇
7.50 元/美元	10,000×7.50 = 75,000 元	付 72,000 元，少 3,000 元
7.00 元/美元	10,000×7.00 = 70,000 元	付 72,000 元，多 2,000 元

合同双方都按约定履行。企业**锁定**了成本，也放弃了汇率下降带来的好处。

期货：交易所的标准化合约

期货合约由交易场所统一制定，约定未来交付一定数量的标的物。标的、合约数量和交割月份等主要条款事先规定，交易价格在市场中形成。

例：某商品期货假设每手 5 吨，价格 4,000 元/吨，买入 1 手对应 20,000 元的合约金额。这里买入的是**期货合约**，此时尚未取得 5 吨现货。

买入开仓通常称“**做多**”，价格上涨对其有利；卖出开仓通常称“**做空**”，价格下跌对其有利。期货缴纳**保证金**、**每日结算**盈亏，也可平仓结束持仓。

期货例子：保证金与盈亏

买入 1 手，每手 5 吨，开仓价 4,000 元/吨；**保证金**比例 10%。合约金额 20,000 元，初始**保证金**2,000 元。

平仓价格	做多一手的累计盈亏
4,100 元/吨	(4,100−4,000)×5 = **盈利**500 元
3,900 元/吨	(3,900−4,000)×5 = **亏损**500 元

保证金用于履约担保和结算，不是购买现货的货款，也不是**亏损上限**。每日结算后，资金不足可能需要追加**保证金**。以上忽略费用。

期权：付费取得选择权

期权买方先支付**权利金**，取得按约定价格、在约定时间买入或卖出标的物的**权利**。买方可以选择行权；卖方收取**权利金**，并承担相应**履约义务**。

看涨**期权**给买方“按约定价格买入”的**权利**；看跌**期权**给买方“按约定价格卖出”的**权利**。约定价格叫**行权价格**，**权利金**是购买这项**权利**的价款。

例：付 100 元买入一项看涨**期权**，有权到期以每股 10 元买入 100 股。此时取得的是买入**权利**，尚未买入 100 股股票；以后可以行权，也可以放弃。

期权例子：行权收益与权利金

教学假设：**权利金**100 元，行权价 10 元/股，涉及 100 股；到期行权后立即卖股，忽略费用。

到期股价	买方选择与行权收益	扣权利金后的盈亏
13 元/股	行权：(13−10)×100 = 300 元	300−100 = 净赚200 元
8 元/股	放弃行权，行权收益0 元	0−100 = 净亏100 元

本例到期股价 11 元才刚好抵回**权利金**。单独买入该期权，买方最多损失已付的 100 元**权利金**；卖方的风险不同。

远期、期货与期权：合同怎样不同

工具	合同与履行方式	前面例子
远期	双方协商条款，双方按约定履行	3 个月后按 7.20 元/美元换汇
期货	标准化合约、保证金、每日结算；可平仓	每手 5 吨，价格差 ×5 算盈亏
期权	买方付费取得**选择权**；卖方承担**义务**	付 100 元，取得按 10 元买股的权利

三者价值都随基础变量变化。**期货**的保证金与**期权**的权利金，作用不同。

一、金融资产的概念

金融资产包括企业持有的**现金**、**其他方的权益工具**，以及符合规定的**合同权利**。常见项目有货币资金、应收账款、应收票据、债权投资和股权投资等。

从其他方收取**现金**或其他金融资产的**合同权利**，例如赊销商品形成的应收账款，以及债券持有方按合同收取本息的权利。

在**潜在有利条件**下，与其他方交换金融资产或金融负债的**合同权利**，也可能构成金融资产。机器和商品属于**实物资源**，不能仅因以后可以出售就列为金融资产。

二、金融资产的分类

金融资产的分类是确认和计量的基础。企业应当根据管理金融资产的**业务模式**，以及金融资产的**合同现金流量特征**进行分类。

业务模式说明企业通过什么方式取得现金：收取合同约定的款项，出售金融资产，或两者兼有。**合同现金流量特征**说明合同约定付什么款、怎样确定金额。

据此，一般分为三类：**以摊余成本计量**；以公允价值计量且其变动**计入其他综合收益**；以公允价值计量且其变动**计入当期损益**。

企业管理金融资产的业务模式

管理方式	现金流量来源	普通债券的例子
收取合同现金流量	合同约定的本息	组合用于持续收取本息
兼有收取和出售目标	合同本息及出售取得的款项	既收本息，也出售资产管理流动性
其他方式，例如交易获利	**近期买卖获利**	集中管理的短期买卖组合

业务模式反映企业对相关资产的**实际管理方式**。判断时要看组合的管理与评价，不能只看某个人临时的持有打算。

金融资产的合同现金流量特征

合同现金流量特征，是指金融工具**合同约定**的、反映相关金融资产经济特征的现金流量属性。普通债权工具分类时，要判断现金流是否**仅为本金**及**以未偿本金为基础的利息**。

普通固定利率债券约定付息、到期还本。利息补偿资金占用的**时间价值**、债务人的**信用风险**等，属于基本借贷安排。

普通股票股利取决于**利润分配**，不具有约定还本付息的特征。若债券合同规定收益**随某股票价格变化**，也不能直接按普通本息现金流处理。

（一）以摊余成本计量的金融资产

同时满足两项条件：企业以**收取合同现金流量**为管理目标；合同约定在特定日期支付的现金，**仅为本金**和**以未偿本金为基础的利息**。

例如，企业持有满足上述本息条件的普通债券，相关组合以持续收取本息为目标，在没有特别指定等情形时，一般按摊余成本计量。

摊余成本以初始确认金额为起点，考虑还本、**实际利率摊销**和减值等调整。它会随持有期间的核算变化，通常不直接按每期市场报价改写。本章用“**债权投资**”账户核算此类**债权投资**。

（二）公允价值计量：其他综合收益

这一类别的全称是：以公允价值计量且其变动计入**其他综合收益**的金融资产。普通债权工具须同时满足“**收取合同现金流量并出售**”的业务模式，以及**本金和利息**的现金流条件。

例如，一组普通债券既用于收取本息，也通过出售满足流动性管理目标。本章将这类投资记入“**其他债权投资**”，期末按公允价值列示。

公允价值反映计量日的市场计量金额。相关价格变化计入**其他综合收益**，通常**不影响当期净利润**；利息收入、信用减值和处置则分别按相应规则处理。

非交易性权益工具投资的指定

普通股票一般不符合本金加利息的合同现金流量特征。因此，它不能直接按普通债权工具的上述两组条件分类。

在**初始确认时**，企业可以将属于适用范围的**非交易性权益工具投资**，指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。该指定一经作出，**不得撤销**。

本章使用“**其他权益工具投资**”账户。按规定确认**股利收入**；终止确认时，累计其他综合收益转入**留存收益**，**不转入损益**；该指定投资**不计提减值准备**。

（三）公允价值计量：当期损益

除分类为摊余成本以及公允价值变动计入其他综合收益的金融资产外，其他金融资产一般分类为以公允价值计量且其变动**计入当期损益**的金融资产。

这一类别可以进一步分为**交易性金融资产**，以及符合条件、在**初始确认时**直接指定为该类别的金融资产。本章通过“**交易性金融资产**”账户核算。

当期损益会**影响本期利润**。例如，交易性股票期末价格上涨，即使**尚未出售**，也要按公允价值调整并确认相应损益。该类别**不另计提**金融资产减值准备。

交易性金融资产

取得资产的目的主要是**近期出售或回购**，例如以赚取差价为目的，从二级市场购入股票、债券或基金。

资产在初始确认时属于**集中管理**的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期按**短期获利**方式管理该组合，也属于交易性情形。

相关资产属于**衍生工具**，例如国债期货、股指期货或远期合同，通常按相应公允价值规则处理；符合财务担保或**有效套期**等条件的工具，另按相关规定处理。

指定为公允价值变动计入损益

某项金融资产不属于交易性情形，但如果在**初始确认时**作出指定，可以**消除或显著减少**相关确认、计量上的**会计错配**，也可以指定为公允价值变动计入当期损益的金融资产。

会计错配，是相关资产与负债采用不同确认或计量基础，使相关利得和损失不能相应反映的情况。符合条件的指定，能够减少这种不一致。

该指定应在**初始确认时**作出，且**不可撤销**。企业不能为改变某一期利润，事后任意更换所选类别。

三类计量与本章投资账户

计量类别	本章账户	主要区别
摊余成本	**债权投资**	按实际利率法计算，通常不直接跟随市价
公允价值变动计入**其他综合收益**	**其他债权投资**	债权工具按分类条件确定
同上：非交易性权益工具指定	**其他权益工具投资**	权益工具的指定与处置规则另有规定
公允价值变动计入**当期损益**	**交易性金融资产**	相关价格变化影响本期利润