



石家莊鐵道大學  
SHIJIAZHUANG TIEDAO UNIVERSITY

在线开放课程

会计计量理论

业主权益计量理论

主讲：李静宁

# 目录



在线开放课程

- 一、概述
- 二、货币资本保全概念
- 三、一般购买力资本保全概念
- 四、实物资本保全概念
- 五、其他方法

# 一、概述

- 业主权益，即所有者权益，是某个主体的资产减去负债后的剩余权益。
- 它与资产、负债等会计要素不同，不能单独计量，通常被认为是资产减去负债后的净额。
- 可见，业主权益的计量从属于资产和负债的计量。而资产的计量又与资本保全概念相联系。

•

- 常见的资本保全概念有货币资本保全概念、一般购买力资本保全概念和实物资本保全概念三种。
- 各种资本保全概念都规定了各自的资本保全要求，从而使业主权益的量度也有所不同。

## 二、货币资本保全概念



在线开放课程

- 货币资本保全概念坚持以投入资本的货币额保全为条件，因其用名义货币为计量单位，所以又称名义货币资本保全概念。
- 在这一概念下，业主权益是权益持有人过去投入企业和其他属于权益持有人的资产份额的货币量之和，它是业主权理论的具体反映。业主权益因利润的实现而增加，因亏损的发生而减少。利润的分配和减资都会引起业主权益的减少。
- 这种概念是目前会计实务的基础，也使业主权益量度的确定及分类具有客观性。

# 三、一般购买力资本保全概念



在线开放课程

- 也称真实净权益保全概念。
- 这一概念将业主权益视为企业所有者在过去投入企业和在目前留在企业的其他属于他们的资产份额之和，按货币一般购买力计算的总和是资本保全的基础。
- 这一概念也体现了业主权理论的观点。

# 三、一般购买力资本保全概念



在线开放课程

- 在保全了期初业主权益的一般购买力之后，净资产的增量才被认为是企业已实现的利润。
- 一般购买力资本保全概念使得业主权益的计量与货币资本保全概念有着明显的不同。同时，这一量度在投入资本和留存收益之间的划分也与货币资本保全概念存在着差异。
-

# 四、实物资本保全概念



在线开放课程

- 认为所保全的业主权益是按一定的实物量加以衡量的资本。
- 业主权益不是按发生业务时的名义货币单位计量，也不是按一定的货币购买力来计量，而是以一定的实物数量或按特定物价指数折算后的货币来计量。要保持企业的正常经营，一定要维持企业原有的生产能力。

# 四、实物资本保全概念



在线开放课程

- 这种概念有保全期初同等结构、同等数量之资产和保全期初同等生产能力两种看法。
- 在实物资本保全概念下，业主权益的计量及这一量度在投入资本和留存收益中的划分也与货币资本保全概念有着明显的不同。

# 五、其他方法

- 对上述这些传统的计量理论，有些学者提出了异议，他们认为可以采用另外的方式来确定业主权益的量子度。他们认为，根据现代财务理论，企业的市场总价值应该等于其股票的总价值与各项负债的总价值之和。

- 假定各项负债的价值等于其面值，则股票的市场价值可以通过下式计算得出：

- $$S = [ (EBIT - I) (1 - T) ] / R$$

- 式中： $EBIT$  代表息税前利润； $I$  代表年利息额； $T$  代表企业所得税税率； $R$  代表权益资本的成本，即预期的报酬率。

- 根据资本资产定价模型，权益资本的成本可以通过下式计算得出：

$$R=R_F+\beta (R_M-R_F)$$

- 式中： $R_F$ 代表无风险报酬率； $\beta$ 代表投资组合报酬率相对于整个市场组合报酬率的变异程度； $R_M$ 代表证券市场上资产组合的预期报酬率。

- 他们认为，股票的价值应是企业预期的未来现金流入量的现值，这一价值是股票的真实价值，从而使业主权益的计量与未来现金流量相关。
- 从决策有用观出发，这样的量度是可以接受的；而坚持经营责任观的人则认为这一量度缺乏客观性。

# 小结



在线开放课程

- 一、概述
- 二、货币资本保全概念
- 三、一般购买力资本保全概念
- 四、实物资本保全概念
- 五、其他方法

