

资本性支出与运营性支出的资产管理比较研究

季建国

济南市政公用资产管理运营有限公司

【摘要】本研究对资本性支出与运营性支出在企业资产管理中的不同作用进行了比较研究。资本性支出主要用于长期资产的获取与提升，涉及战略性投资决策，以实现企业的长期发展目标。运营性支出则用于日常运作，强调效率与成本控制，保障企业的短期经营成效。本研究认为，资本性支出与运营性支出在资产管理的资产配置、资金管理、绩效评价和风险管理方面的管理模式各具特色，科学的支出管理有助于优化资源配置，实现短期盈利与长期战略的平衡，为企业的可持续发展奠定基础。

【关键词】资本性支出；运营性支出；资产管理

A comparative study on asset management between nature expenditure and operating expenditure

Ji Jianguo

Jinan Municipal Public Assets Management and Operation Co., LTD

【Abstract】This study makes a comparative study of the different roles of capital expenditure and operating expenditure in enterprise asset management. Capital expenditure is mainly used for the acquisition and promotion of long-term assets, and involves strategic investment decisions to achieve the long-term development goals of the enterprise. Operating expenditure is used for daily operation, emphasizing efficiency and cost control, to ensure the short-term operation effect of enterprises. In this study, the management modes of capital expenditure and operating expenditure in asset management, capital management, performance evaluation and risk management have their own characteristics. Scientific expenditure management helps to optimize the allocation of resources, achieve a balance between short-term profit and long-term strategy, and lay a foundation for the sustainable development of enterprises.

【Key words】capital expenditure; operating expenditure; asset management

引言

在全球化竞争日益激烈的商业环境中,企业的财务管理和资产管理的重要性愈发凸显。资本性支出和运营性支出是企业财务活动的两大主要组成部分,二者在性质、影响和管理方式上存在显著差异^[1]。正确区分并有效管理这两种支出形式,对于企业优化资源配置、提升运营效率、实现长期战略目标具有至关重要的意义。

一、资本性支出概述

资本性支出指企业为获取或提升长期资产而投入的资金,主要用于固定资产(如厂房、设备)、无形资产(如专利)及长期投资等,旨在提升企业的生产力、技术水平和竞争力,以期获得长期经济利益。其特点包括长期性(因资产的使用价值通常持续超过一个会计年度)、大额性(因涉及

巨额资金,对企业财务结构影响显著)、投资性(资本性支出与企业的战略规划紧密相关,具备风险与回报并存的特性)等^[2]。资本性支出分为扩张性(扩大生产或开拓新市场)、更新性(技术升级)和法定性(符合法规要求)的三种主要类型。会计上,资本性支出记入资产负债表的长期资产项,逐期通过折旧或摊销分摊成本,以匹配收入与费用,从而准确反映企业的盈利状况。

二、运营性支出概述

运营性支出指企业在日常经营活动中为维持正常运转和业务开展而发生的费用,涵盖销售费用、管理费用、财务费用、原材料采购、员工薪酬、水电费等。此类支出旨在确保企业的日常生产、服务和管理顺畅进行,以维持业务的连续性和竞争力。运营性支出通常具有短期性(这些费用通常在一个会计期间内耗用或结转,不会形成长期资产)、经常

性(因其频繁发生且金额相对稳定,属于日常运营的必要支出)、直接性(这些支出直接影响产品或服务的生产和销售,对企业的当期利润产生影响)等特点。运营性支出可分为变动性支出和固定性支出两类。变动性支出与业务量密切相关,例如原材料采购、销售佣金等会随着业务的增减而变化;固定性支出则独立于业务量变化,如租金、管理人员薪酬等,即使业务波动也基本保持不变。在会计处理上,运营性支出直接记入当期损益表的费用项目,从当期收入中扣减,影响企业的当期利润表现,这种处理方式能准确反映企业在单个会计期间内的经营成果和盈利能力。

三、资本性支出与运营性支出的资产管理比较

(一) 资产配置策略

1. 资本性支出的资产配置

企业在资本性支出上的资产配置策略通常具有更高的战略层次和长期导向性。一般而言,资本性支出通常涵盖大型项目的投资,如设备购置、基础设施扩建或新市场的开拓,这要求企业在投资前进行全面的评估和深入分析,以确保资源的最优使用^[9]。此外,财务可行性分析为项目的资金运作提供了精确的测算工具,如通过净现值和内部收益率等指标来量化投资带来的经济回报,从而验证其是否具有足够的盈利能力。资本性支出并非短期投入,而是持续影响企业未来发展的决策,因而在项目实施前后都需密切关注投资回报的实现情况。为应对不可预见的市场变化和运营风险,企业在资产配置策略中必须融入全面的风险评估流程,通过分析项目的外部市场环境、竞争对手行为以及自身资源条件等多方面因素来识别和量化潜在的风险点,并制定相应的应对措施,以减少项目对企业整体财务健康的冲击。

2. 运营性支出的资源配置

另一方面,运营性支出的资源配置更关注日常管理的优化,重在提升企业的运转效率和成本控制能力。在日常的运营过程中,企业需以预算管理为核心,合理制定运营预算,确保资源的分配能够支持业务的正常进行且避免资源浪费。预算的制定应结合历史数据和未来业务预期,同时定期监控支出的实际发生情况,必要时快速调整以确保运营资金的有效流向。成本控制是运营性支出管理中的关键,企业可以在成本控制中通过对各项费用构成的详细分析,找出存在节约潜力的环节,形成精准的成本削减策略,以便在不影响生产质量和效率的前提下将开支降至合理水平。

(二) 资金管理

1. 资本性支出的资金筹措

在资本性支出的资金筹措中,企业往往面临巨额的资金需求,因此合理安排资金来源至关重要。内部留存收益是一种较为稳健的资金来源,它利用企业自身的积累资金,不仅可以有效降低财务风险,还避免了外部融资带来的债务压力。通过内部资金的调配,企业能在项目初期以较低的成本进行投资,增强财务的灵活性和项目的自我支撑能力^[10]。然而,内部积累的资金通常有限,难以支撑全部的资本性支出,因此企业往往会选择外部融资作为补充。银行贷款、债券和股票等融资方式为企业提供了充足的资金来源,但每种方式都有其独特的成本和资本结构影响,企业需要在融资成本和资本结构之间找到平衡,确保不影响长期的财务稳定性。此外,政府补贴和优惠政策也成为降低资本性支出成本的有效途径,通过积极争取政府对基础设施、技术升级等项目的支持,企业可以进一步降低投资成本,减轻融资压力,进而增强项目的可行性和收益预期。

2. 运营性支出的资金管理

在运营性支出的资金管理方面,企业则更多依赖经营现金流,以实现持续的资金流动性和成本优化。准确的现金流预测是资金管理的基础,通过预测未来现金流入和流出,企业可以确保运营过程中的资金充足性,避免资金短缺对生产和业务的影响。现金流的准确预测需要结合市场需求变化和季节性因素,确保流动资金始终处于可控状态。与此同时,应收账款管理也在运营性资金管理中占据重要地位,加速应收账款回笼不仅有助于企业快速回收资金,还能降低坏账损失风险,从而提高资金的利用效率。通过优化账款回收流程和严格的信用审核,企业能够在保证销售收入的同时加快资金循环。

(三) 绩效评价

1. 资本性支出的绩效评价

在资本性支出项目的绩效评价中,关注长期效益和战略价值是关键。资本性支出通常涉及企业的长期战略目标,如新设备的引进、设施的升级改造或新市场的拓展,因此需要评估这些项目对企业未来发展的影响。投资回收期是常用的评价指标之一,通过计算项目收回成本所需的时间,企业能够直观了解投资的风险和回报的时间跨度,从而做出合理的财务安排。此外,净现值(NPV)通过计算未来现金流的现值,帮助企业量化项目的实际盈利能力;一个NPV为正值的项目,通常意味着该投资在财务上是可行的,能为企业带来可观的增值。内部收益率(IRR)则通过衡量项目的实际收益率,与企业的资本成本进行比较。IRR高于资本成本通

常表明项目的回报率具有吸引力,值得企业长期投入。而在资本性支出的绩效评价中,单一的财务指标无法完全反映项目的战略价值,因此需要综合多种指标进行分析,确保项目的实施不仅在财务上获利,还在战略上为企业长期发展奠定坚实基础。

2. 运营性支出的绩效评价

运营性支出的绩效评价则聚焦于日常成本控制和效率提升,这是企业在保持日常运营中至关重要的部分。成本费用率作为核心指标,能够帮助企业分析各项费用在营业收入中的占比,反映成本管理的有效性。通过降低成本费用率,企业可以提高盈利空间,实现更具竞争力的价格策略。生产效率则是运营效率的直接体现,通过衡量单位时间或单位成本的产出,企业能够准确识别和优化流程中的薄弱环节,以提高产出和服务质量。生产效率的提升意味着企业在不增加额外投入的情况下可以获得更高的收益。利润率指标,如毛利率和净利率等,是企业盈利能力的综合体现。毛利率反映了产品或服务在扣除直接成本后的盈利能力,而净利率则揭示了企业在全部费用扣除后的最终盈利水平。通过结合成本费用率、生产效率和利润率等指标,企业能够在运营性支出上实现精细化管理,达到成本优化与效率提升的双重目标,确保企业在日常运营中稳步增效,实现可持续增长。

(四) 风险管理

1. 资本性支出的风险管理

在资本性支出中,风险管理与长期资产配置的稳定性密切相关。这类支出通常面向大型项目和设备投资,因此市场风险是关键因素之一。企业需密切关注市场需求的变化以及竞争格局的动态,这样可以帮助企业及时调整其投资策略,确保资产配置与市场需求匹配,从而减少不必要的资产闲置^[5]。此外,技术风险是资本性支出的一大考量,新技术的采用需要充分评估其成熟度和适用性,避免在项目实施中因技术不达标或技术更新过快而导致的资源浪费。政策风险也会对资本性支出带来不小的冲击,尤其是涉及政府支持、税收优惠或行业监管政策时,企业必须保持对宏观政策的敏锐关

注,以确保长期投资的合规性和可持续性。总体来看,资本性支出风险管理的有效性将直接影响企业的战略方向与长期资产的收益,因此必须从项目启动到落地全过程加强管理。

2. 运营性支出的风险管理

与资本性支出相比,运营性支出的风险管理更加关注日常经营中的细节,旨在确保日常资源的高效使用与稳定运营。内部控制是运营性支出的核心风险管理措施,建立完善的内部控制制度能有效防范运营中的舞弊和错误,确保资产在小规模配置中得到合理利用。同时,供应链管理在运营性支出中占据重要地位,原材料的质量和供应的稳定性直接关系到生产的连贯性与产品质量,缺乏有效的供应链管理可能会增加企业的采购成本或影响产品交付。人力资源管理则对运营性支出影响深远,员工技能的提升与忠诚度的培养不仅减少了培训成本,还能避免频繁的人员流动带来的隐性成本。总体而言,运营性支出的风险管理侧重于效率和成本的优化,确保在日常经营的每一环节中保持资源的最佳配置与成本的有效控制。

四、结论

资本性支出和运营性支出在企业的财务管理和资产管理中具有不同的定位和作用。资本性支出关乎企业的长期发展和战略实施,需要严谨的决策和科学的管理;运营性支出则影响企业的日常运营和短期绩效,需要高效的管理和持续的优化。企业在制定财务战略时,应充分考虑两种支出的特点和相互影响,平衡短期利益与长期发展的关系。通过优化资本性支出,提高投资的有效性和回报率,促进企业的持续成长;通过加强运营性支出的管理,降低成本,提高效率,提升企业的盈利能力。在资产管理方面,企业应建立健全的管理体系和制度,运用现代化的管理工具和方法,加强对资本性支出和运营性支出的统筹管理。只有这样,才能在激烈的市场竞争中立于不败之地,实现企业的可持续发展。

参考文献

- [1]夏思颖. 数字化转型赋能企业提质增效的机制效应研究[J]. 现代工业经济和信息化, 2024, 14 (04): 6-12.
- [2]顾秋琴. 资本性支出与收益性支出的会计确认与计量——以固定资产支出为例[J]. 经济研究导刊, 2022, (29): 106-108.
- [3]沈越火. 资本性支出及折旧摊销预测模型——到期更新模型[J]. 中国资产评估, 2019, (03): 27-31.
- [4]彭咏梅, 金永利, 秦留志. 新常态下企业环境成本确认研究[J]. 商业会计, 2016, (24): 33-35.
- [5]何冰. 股权性质、机构投资者持股与公司资本支出相关性研究[J]. 财会通讯, 2016, (18): 79-82.