

证券会计

下册

徐士敏 著



中国金融出版社

证 券 会 计

(下 册)

徐士敏 著

中 国 金 融 出 版 社

责任编辑：范柱明

图书在版编目 (CIP) 数据

证券会计. 下册/徐士敏著. —北京:

中国金融出版社 1999. 12

ISBN7-5049-2267-6

I. 证…

I. 徐…

Ⅱ. 证券交易-会计

N. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(1999)第 56218 号

出版 **中国金融出版社**
发行

社址：北京广安门外小红庙南里 3 号

邮编：100055

经销：新华书店

印刷：涿州市先锋印刷厂印刷

开本：850 毫米×1168 毫米×1/32

印张：25.625

字数：665 千字

版次：1999 年 12 月第 1 版

印次：1999 年 12 月第 1 次印刷

印数：1-10000

定价：45.00 元

内 容 简 介

本书根据《中华人民共和国会计法》和财政部制定的《证券公司财务制度》，按照同国际会计制度相接轨的原则，采用借贷复式记帐法，全面系统地阐述了证券会计的基本理论与操作实务。具体介绍了证券发行兑付、委托买卖、自营业务、清算交割、债券库存管理、外币证券、债券回购、国债期货等业务的核算方法，介绍了证券登记公司、证券交易中心的经营情况，以及投资银行业务、投资基金管理、财务管理、风险管理、电脑应用和资产、负债及所有者权益的核算等内容。

本书通俗易懂、介绍详细、例证具体、内容广泛、实用性强，可作为证券从业人员及财经院校师生较为全面系统的教材；对于投资机构、专业研究人员以及广大证券投资者，也是一本具有参考价值的书籍。

本书内容较广，篇幅较长，上、中、下3册共21章，全书共164万字。为了方便教学，另附有教学大纲和习题及答案，供读者选用。

前 言

目前,随着我国经济体制改革的不断深入,证券市场正以出乎人们意料之外的速度健康、稳定、高效地发展。近年来不少理论工作者和专业人员撰写了一些有关证券的专著,重点放在介绍证券基础知识,国外证券市场的历史和现状,以及中国证券市场的发展与实务操作等方面。但是关于作为证券业务的基础工作——证券会计这方面的著作寥寥无几,并且当前大专院校中专学校在这方面的教材也鲜为人见。相对于证券从业队伍的壮大和证券业务发展的需要,这一矛盾日益突出。广大证券从业人员和有关教育工作者迫切希望有一套较为全面地介绍证券会计的教材及参考资料。基于这一动机,本人根据二十多年从事银行工作和十多年从事证券工作的经验和实践,编写了《证券会计》一书。

针对十年来中国证券市场的发展和现状,根据《中华人民共和国会计法》、《中华人民共和国证券法》、《证券公司财务制度》和《证券公司会计制度》的有关规定,按照与国际接轨的原则,采用借贷复式记帐法,全面、系统地阐述了证券会计的基本理论和操作实务。主要内容包括:(1)概论;(2)基本核算方法;(3)货币资金和结算业务的核算;(4)证券交易所清算交割业务的核算;(5)证券商交割业务的核算;(6)证券交易中心业务的核算;(7)证券登记公司业务核算;(8)证券的发行与兑付业务的核算;(9)证券自营业务的核算;(10)证券经纪业务的核算;(11)国债回购及证券抵押贷款业务的核算;(12)国债期货业务的核算;(13)证券库存管理的核算;(14)人民币特种股票业务的核算;(15)投资银行业务及其经营管理;(16)投资基金业务及其核算;(17)电脑技术在证券业务中的应用与发展;(18)证券投资风险的管理与监督;(19)证券商各项资产的管理与核算;(20)证券商的负债和所有者权益的管理与核算;(21)证券商的财务管理及其检查监督。(注:本书上、中册的前言中,曾计划全书共分24章,现经归

纳调整,改为 21 章,但基本内容不变。)它不仅是讲解证券会计较为全面、系统的教材,也是证券管理机关、证券经营机构、证券中介机构、证券服务机构及其他有关部门从事证券及其相关业务的重要工具书。

作者

目 录

第十五章 投资银行业务及其经营管理	(1)
第一节 投资银行是证券公司发展的必然趋势.....	(1)
第二节 投资银行业务管理及组织体制.....	(9)
第三节 投资银行和企业资产重组.....	(26)
第四节 企业兼并收购中的投资银行.....	(44)
第五节 资产管理业务及其核算.....	(84)
第十六章 投资基金业务及其核算	(100)
第一节 一项有待发展的投资银行业务.....	(100)
第二节 投资基金的运作和管理.....	(107)
第三节 投资基金的操作办法.....	(182)
第四节 投资基金会计制度及核算方法	(202)
第十七章 电脑技术在证券业务中的应用与发展	(223)
第一节 电脑技术在证券业应用的概述.....	(223)
第二节 证券交易所业务处理系统.....	(237)
第三节 证券结算公司业务应用系统.....	(269)
第四节 证券商业业务应用系统.....	(293)
第五节 证券营业部的电脑通信系统.....	(329)
第十八章 证券投资风险管理及监督	(366)
第一节 投资风险的五大特征	(366)
第二节 证券投资的各種风险.....	(374)
第三节 证券市场的风险成因.....	(385)
第四节 证券经营机构的风险防范.....	(398)

第五节	证券商的风险管理办法·····	(418)
第十九章	证券商各项资产的管理与核算·····	(456)
第一节	固定资产和低值易耗品的管理与核算·····	(456)
第二节	无形资产和递延资产的管理与核算·····	(494)
第三节	长期投资和其他资产的管理与核算·····	(510)
第四节	成本费用和税金的管理与核算·····	(535)
第二十章	证券商的负债和所有者权益的管理与核算·····	(564)
第一节	各类负债的核算·····	(564)
第二节	所有者权益的核算·····	(582)
第三节	营业收入和利润及其分配的核算·····	(600)
第四节	代买卖证券款和法人结算制度·····	(620)
第二十一章	证券商的财务管理及其检查监督·····	(638)
第一节	财务管理·····	(638)
第二节	资金管理·····	(686)
第三节	会计报表及编制·····	(732)
第四节	会计检查与监督·····	(790)

第十五章 投资银行业务及其经营管理

在本书中册集中介绍了证券经营机构的各项主营业务。这些业务基本上均属一级（发行）市场和二级（流通）市场的业务范畴。然而作为证券经营机构，证券业务还远远不止这些内容。还应该包括收购兼并、股权投资、产权交易、项目融资、财务监理、投资顾问和基金管理等投资银行业务。因此可以这样说，投资银行是以证券业务为主，主要发挥直接融资功能的金融中介机构。当前，证券化是国际金融领域发展的总趋势和主要方向，投资银行在整个金融市场的重要性也就不言自明了。

第一节 投资银行是证券公司发展的必然趋势

投资银行又称商人银行，作为发达国家金融体系中最为重要的组成部分之一，它是指那些专门向企业提供财务咨询服务，协助企业在各类资金市场筹措资金，替客户管理资金的金融机构，它主要从事与证券及证券市场有关的业务活动，而不办理商业银行的存、贷、汇款业务。

一、投资银行的作用与地位

在当今国际金融界的大舞台上，投资银行扮演着呼风唤雨的角色，发挥了举足轻重的作用，对世界经济的发展产生深远的影响，因而投资银行在美国享有“华尔街的主角”的盛誉。投资银行的业务发展和组织结构的变迁，反映了国际金融业务和资本市场的发展趋势，即由传统的间接金融业务向直接金融业务转变。可

以预见,今后投资银行在国际金融市场中将发挥更大的作用。

一般来说,投资银行的核心业务部分是企业融资部,作为上市公司的保荐人,证券包销与配售、提供财务顾问服务;与之紧密相连的是证券业务部,主要负责证券买卖的经纪服务,同时在企业融资部将一家公司的重组、包装和上市推荐工作接近完成时,证券业务部便会积极参与,写分析研究报告,向基金机构及个人投资者推荐,协助完成股票的承购包销和发售工作;另一重要的业务部门是直接投资部,协助企业解决在上市集资前的融资安排,实现其发展计划,此外还有许多随市场发展而增设的基金管理部、衍生工具部、项目融资部、投资理财部、债券业务部、外汇期货部、货币市场部等业务部门。

二、投资银行的主要功能

在我国,证券公司一般从事证券的承销、自营、经纪等各项证券业务,以及代理债券兑付、证券代保管、投资咨询、代发股息红利等各项证券相关业务。然后,投资银行业务在此基础上有了更大的发展,换句话说,投资银行是在证券公司基础上发展起来的一支生力军。它能实现商业银行无法完成的功能,同时又能承担目前证券公司难以解决的重任。其主要功能表现为以下四个方面。

(一) 资金供求的媒介

与商业银行相似,投资银行也是沟通资金供求两方的桥梁,它一方面使资金盈余者能够充分利用多余资金来获取收益,另一方面帮助资金短缺者获得所需资金以求发展。但在发挥上述媒介作用时,投资银行有其特色,即它可向投资者推荐介绍发行股票或债券的筹资者,也可为投资者寻找适合的投资机会。但从根本上说,投资银行并不介入投资者和筹资者之间的权利和义务之中,而由双方接触,并且相互拥有权利和承担相应的义务。故这种融资

方式称为直接信用方式。在媒介的过程中，投资银行收取手续费，而不同于商业银行在间接信用中赚取存贷利差。此外，同样是媒介资金，商业银行侧重于短期资金市场，而投资银行则成为企业筹措中长期资金的根本途径。

（二）证券市场的构造

众所周知，证券市场是由发行人、投资者、组织管理人和投资银行四个主体构成。其中，投资银行起了穿针引线、挂钩搭桥、联系不同主体、构建证券市场的重要作用，具体有以下几个方面。

1. 在一级市场中，通过咨询、承销、分销、代销、融券等方式辅助构建证券发行市场。可以这样说，没有投资银行，就不可能有高效率、低成本、规范化的证券一级市场。

2. 在二级市场中，分别以自营商、经纪商和做市商的身份参与交易市场，维持价格的稳定性和连续性，提高交易效率，维持市场秩序，搜集市场信息，进行市场预测，吞吐大量证券，发挥价格发现的职能，从而起到了活跃并稳定市场的作用。

3. 投资银行作为金融领域最活跃、最积极的力量，从事金融工具与投资工具的创新，开拓了新的业务领域，通过期货、期权、互换等金融衍生工具，不仅有效地控制了自身风险。客观上还使金融市场更为活跃。

4. 投资银行不仅是一个证券中介组织，而且还是一个重要的信息传播机构。通过其各项信息服务，使信息更迅捷、更客观地反映在交易过程中，保障了证券市场在信息享有上的效率与公平。

5. 投资银行通过代理债券还本付息、股息红利的代理发放等业务，便利了投资者获取投资收益，降低了运作成本，提高证券市场的整体运营效率。

（三）资源配置的优化

投资银行在市场经济中起关键作用，因为直接促成其资源的配置优化。

1. 通过资金媒介作用,投资银行便能帮助高收益的企业通过发行股票和债券的方式筹集资金。同时为资金盈余者提供了更高收益的渠道,从而促进了资源的合理配置。

2. 投资银行便利了政府债券的发行,使政府可以获得足够的资金用于提供公共产品,加强基础设施建设,从而为经济长远发展奠定基础。

3. 投资银行帮助企业发行股票和债券,不仅解决了筹资的问题,而且使企业的经营管理置于广大股东和债权人的监督之下,有益于企业建立科学的激励机制与约束机制,推动企业的发展。

4. 投资银行是经营资本的企业,通过兼并和收购业务,促进了经营管理不善的企业被并购,绩优企业得以迅速发展壮大,实现规模经济,从而促进了产业结构的调整和生产的社会化。

5. 投资银行通过代理发行股票或债券为许多尚处于新生阶段、经营风险较大的属高新技术领域的朝阳产业提供筹资机会,支持其发展,因而促进了产业的升级换代和经济结构的调整。

(四) 促进产业的集中

在经济发展过程中,生产的高度社会化必然会导致产业的集中和垄断,而产业的集中和垄断又反过来促进生产社会化向更高层次发展,进一步推动经济的前进。例如,近百年来在美国先后出现过四次企业并购高潮,其中投资银行发挥了重要的作用。因为企业并购是一项专业技术性很强的工作,选择合适的对象、合适的时间、合适的价格以及进行针对并购的合理的财务安排等均需大量的信息资料,专业的人才和先进的技术。这是一般企业所难以胜任的。并且在二战之后,大量的并购活动是通过证券二级市场来进行的,其手续更繁琐,要求更严格,操作更困难。所以没有投资银行作为业务顾问和代理人,并购业务几乎无法进行。为此,投资银行成为企业并购和产业集中过程中不可替代的重要力量。

三、证券公司拓展投资银行业务的构思

投资银行并非真正意义上的银行，而仅是理论界对那些在资本市场上作为中介的机构理论上的称谓。其用意是为了区别于主要从事间接融资业务的商业银行。尽管迄今为止中国还没有完全意义上的投资银行，然而近年来一些证券公司毕竟向投资银行迈出了可喜的一步。

(一) 涉及投资银行业务范畴的界定

1. 投资银行是作为资本市场上资本提供者和资本使用者的中介机构。从整个证券市场运作的全过程来看，投资银行作为第三方，可以利用其在资本市场上的经验为资本需要者制定融资计划（其中包括融资方式的选择，期限、人员的确定等），以帮助融资方能够以最低成本获取资金。同样对于资本提供者（投资人），投资银行可以帮助其获取较高的投资收益。

2. 随着国际上金融管制的放松和金融创新的日益发展，投资银行的业务正在逐渐扩大。从投资银行近时期的发展来看，囿于传统的投资银行业务已显然不适宜了。自八十年代以来，一些大型的投资银行如美林、摩根、斯坦利、第一波士顿、高盛等，它们的业务触角几乎伸展到所有行业和世界各个地区，而且一些非传统业务在投资银行的业务收入中已经占有相当的比重。如兼并和收购(M&A)业务的收入已经占到 25% 左右，而且有着不断扩大的趋势。

3. 从我国目前的实际状况出发，理论上将投资银行业务范围扩大化有利于我国证券公司的发展和壮大。近几年来，由于我国证券发行采取额度管理的办法，每年发行量受规模所限，同时，交易量也受众多因素制约影响，上升空间有限。然而证券经营机构众多，僧多粥少，证券业竞争激烈，乃至出现各种不正当的竞争手段，这样显然不利于我国证券业和资本市场的发展。为此，开拓证券公司的新的业务领域已成为急待解决的问题。若从较为广

延的角度来看待投资银行的业务范围，将有利于我国证券公司摆脱目前的困境以寻求新的出路。

当然投资银行的业务范围并非固定不变，而是随着经济的发展变革而发展变化的。同时，国家的金融政策也会影响到投资银行的业务范围。一方面，随着经济发展和技术进步，新的投资银行业务会不断涌现；另一方面，国家金融政策和法规的改变也会导致一些新的投资银行业务出现，或者一些原属投资银行业务范围的业务消失。

（二）我国证券公司从事投资银行业务的发展思路

我国证券市场的建立和发展仅有十多年的历程，作为证券市场的产物，证券公司诞生也仅为十年多时间，然而，我国证券公司的发展速度是惊人的，截止 1999 年底，全国作为证券经营机构的证券公司共达 91 家，作为证券兼营机构的信托投资公司及其他金融性公司共达 242 家。由此可见，证券行业已成为我国一个新兴的发展迅速的产业。然而，从其经营业务上看，结构单一已成为通病，而且在近段时间里显得尤为突出。为此，改变这种局面的唯一出路是证券机构应扩大业务研究，拓展新的投资银行业务。

1. 近期内加强投资研究力度，提高员工业务水平，夯实公司发展的基础。

这是针对我国目前证券机构内部专业研究人员匮乏，投资研究水平不高，职工素质相对较低的现状而提出的。投资银行业务是一种相对复杂，需要从业人员具有较高专业水准的业务，没有高素质的内部投资研究人员的支持，一些投资银行业务是无法开展的。如收购兼并、项目融资、风险资本投资等业务，每项业务都可以作为一项复杂的工程，从策划、设计、执行到完成，需要各个部门的配合，并需要执行人具有较高的专业金融知识和丰富的实践经验。鉴于这种情况，证券机构目前应于以下三方面入手：

（1）加强对职工的业务培训和专业研修，提高整个公司的业

务水平。

(2) 扩大引进高水准的投资研究专家、行家，以充实研究队伍，提高研究策划能力。

(3) 加强同有关院校及研究机构的联系协作，增强对投资银行业务的研究力度和深度。

2. 业务选择上可先予拓展咨询业务，然后进一步发展投资银行各项业务。

咨询业务是投资银行业务的主要内容之一，也是投资银行发展初期较易开展的一种业务。从我国目前的现状来看，资本市场尚不完善，投资者与筹资者尚不成熟。政府主管机关对市场的监管较严，可以大显身手的就是投资和筹资的各项咨询业务。证券机构利用自己在资本市场的经验为筹资者在资本市场上筹资活动提供建议及策划，为投资者的投资决策咨询意见；从而充当企业、投资机构、个人投资者等客户的顾问角色。

3. 条件成熟后应重点发展对客户的一体化服务。

这是指证券机构对客户的资本市场活动，作为整个过程，为其提供全方位、多功能的服务。例如，客户意欲扩大经营，证券机构可以协助客户首先确定策略。若是采取新的生产基地方式，则证券机构可协助客户制定融资计划，选择融资渠道，并具体执行融资计划，承销客户发行的证券，并负责债券本息の偿还。如要采取通过收购其他企业来扩大经营，证券机构则可帮助客户寻找收购对象，游说目标企业促进收购的完成。若目前企业是上市公司，则可帮助客户制定收购计划，并具体执行。收购完成后，证券机构则可帮客户完成对被收购企业的改组及一体化服务。

(三)当前国有企业改革为投资银行业务发展提供了良好的机遇

近年来，中国经济将在以前宏观运行状况的基础上保持稳中求进的基本态势，这为深化国有企业改造提供了较为宽松的环境。

投资银行可以发挥最大的主观能动性，从选择有发展前景、管理优良、业绩优异的企业着手，监督其资金的运用，将企业推上商品和金融两大市场，为企业树立最佳形象，把对企业的约束力交给股东和社会公众，使它受到全方位的检测。投资银行的种种筹划比以前靠国家行政手段或靠银行信贷来调控要有力和有效得多。为此，可以这样认为，深化国企改革措施为投资银行业务的发展提供了难得的契机。

1. 在继续推进现代企业制度试点的工作中，部分国有大型管理企业改组上市标志着股份制已经成为我国现代企业制度最具示范意义的一种实现形式。

2. 抓大放小和国有企业、国有资产的结构调整，为上市公司调整业务架构，并实现规模扩张提供了新的机遇。

3. 国有企业改制改组和国有资产的存量调整为拓展投资银行业务领域提供了广阔的空间。

（四）证券机构如何开展投资银行业务

我国资本市场将进入一个蓬勃发展时期，在激烈的市场竞争中，谁能洞察生机、领先一步、大力开展真正的投资银行业务，谁就能在竞争中崛起。从现实出发，证券机构可以在以下五个方面积极开展真正意义上的投资银行业务。

1. 积极投入到丰富多彩的企业体制改革实践中去，为企业改制、改组、改造提供方案策划，为政策法规的咨询和具体实施的步骤等服务。

2. 抓住当前已经发生并且还将继续进行的部分国有企业民营化浪潮所带来的机遇，为国企转让、拍卖、破产和并购等提供中介服务。

3. 参考中央、地方等大型基础设施和工程项目建设，为其招募股款和代理发行债券。

4. 针对当前金融体制改革和银行信贷受到一定限制的现状，

引导企业进入广阔的资本市场，产权交易和货币市场，融通资金，盘活存量资产。

5. 加强与各种基金（如养老保险、福利、住宅基金等）和资金富余的公共事业系统的联系，为其充当融资理财顾问。

综上所述，投资银行业务的崛起和发展，可以说向那些在二级市场只做差价和佣金的证券商指出了更高的境界。所以不妨大胆预言，不久的将来中国将出现真正意义上的投资银行。到那时，我们可以自豪地认为，中国资本市场的发展又上了一个崭新的台阶，中国的证券市场也将满怀信心昂首于世界经济的大潮之中。

第二节 投资银行业务管理及组织体制

如果说商业银行是经营货币的企业，那么投资银行就是经营资本的企业，其主要作用是在资本的供给者与资本的使用者之间架起一座桥梁，为投资者与融资者创造更佳的经济效益。投资银行又在市场经济中起着关键作用，因为它直接促成其资源的配置。投资银行致力于促成交易，它的主要产品是融资建议和融资能力。

一、我国投资银行业的崛起

（一）海外投资银行的起因与发展

1. 英国的商人银行是为了满足外贸活动不断发展为融资和服务需要而产生的投资银行。

2. 美国是为了工业的需要即推销政府和公司债券而建立起投资银行，为美国大企业筹集了大量的资金。

3. 日本证券公司的产生较之英国的商人银行和美国的投资银行又有特色，它纯粹依赖证券市场的发展。

（二）我国投资银行的建立