

企业内部会计控制丛书

对外投资业务控制

原理与应用

主 编 叶志群

副主编 严苏宁

DUIWAI TOUZI YEWU KONGZHI

YUANLI YU YINGYONG

黑龙江人民出版社

《企业内部会计控制丛书》

编 委 会

总 主 编 于吉永

副总主编 朱国华 刘良顺

编 委 于吉永 朱国华 刘良顺

 王学余 王友礼 齐 跃

 张 帆 肖国连 叶志群

 袁 静 汪前进 严苏宁

 徐 洋 刘亚玲 梁 莹

 唐一飞 王铁成 居维玲

 张波莲 张滨海 刘向阳

 王洪军

.....

图书在版编目 (CIP) 数据

对外投资业务控制原理与应用/叶志群主编. — 哈尔滨: 黑龙江人民出版社, 2007.9

(企业内部会计控制丛书)

ISBN 978-7-207-07488-1

I. 对… II. 叶… III. 企业—内部审计—对外投资 IV. F239.45

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 143191 号

.....

企业内部会计控制丛书

对外投资业务控制原理与应用

著 作 者 叶志群 严苏宁

责任编辑 姚虹云

封面设计 野 风

出版发行 黑龙江人民出版社

通讯地址 哈尔滨市南岗区宣庆小区 1 号楼

邮 编 150008

网 址 www.longpress.com

电子信箱 rmsyhy2006@126.com

印 刷 扬州鑫华印刷有限公司

开 本 889×1194 毫米 1/32

印 张 7.625

字 数 198 千字

版 次 2007 年 9 月第 1 版 2007 年 9 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978-7-207-07488-1/F·1277

定价: 20.00 元

(如发现本书有印制质量问题, 印刷厂负责调换)

总 序

会计工作小而言之，关系着一个企业的兴衰成败；大而言之，关系着一个国家资本市场的运营秩序、社会经济的有序运转。显然，加强会计管理尤其是会计控制成为会计工作永恒的课题，也是目前需要亟待解决的重要课题。

健全有效的内部会计控制，对于保证党和国家的方针政策与法规制度的贯彻执行、保证财产物资的安全完整、保证会计信息的质量以及保证企业经营目标的顺利实现等都具有极为重要的作用。

近年来，由于我国政府的大力推动，内部会计控制问题逐渐得到人们的重视，理论界与实务部门为此相继开展了多方面的研究。现行会计控制的研究成果中，有的从审计视角对单位的内部会计控制提出要求，有的按照内部控制五要素的框架对内部会计控制作出描述，有的侧重于对内部会计控制规范精神的解释，有的则专门针对具体业务的会计控制进行阐释，等等。这种研究对于推动单位内部会计工作的有效开展起到了积极的作用。

随着会计控制工作的深入进行，我们逐渐感到，上述对于内部会计控制面上的探讨远远不能适应会计控制实务的要求，会计实务中，迫切需要针对会计控制的具体方面进行深入细致的分析。2001年以来，我国财政部分门别类、逐一出台内部会计控制规范，在一定程度上也体现了这种要求。基于这种形势，我们组织编写了《企业内部会计控制丛书》，以推动会计控制理论研究与实务工作的开展，保证会计控制职能得到更好的发挥。

《企业内部会计控制丛书》以制造企业为蓝本，依据《内部

会计控制规范——基本规范（试行）》以及《内部会计控制规范——货币资金（试行）》等具体控制规范，借鉴 COSO 关于内部控制的先进理念，运用业务循环法，建立以会计控制为核心，延伸到企业经营管理各个主要环节的内部会计控制系统。

全套丛书从基本原理与具体应用两个方面进行设计，丛书各个分册依次为：企业内部会计控制原理与应用、货币资金控制原理与应用、采购与付款业务控制原理与应用、销售与收款业务控制原理与应用、工程项目控制原理与应用、担保业务控制原理与应用、对外投资业务控制原理与应用、成本费用控制原理与应用、实物资产控制原理与应用、筹资业务控制原理与应用以及企业预算控制原理与应用。

本套丛书的特点在于：一是具有较强的操作性。全书针对会计控制各项主要内容，各项会计业务处理流程中需要重点加以控制的环节以及应该采取的控制措施进行了分析，具有较强的操作性。二是研究适时。全书紧扣时代脉搏，针对目前人们极为关注的资产流失、财务会计信息失真等问题进行研究，从合法性与合理性控制两个角度，提出了解决上述问题的具体措施，适应了会计管理的需要。

本套丛书在编写过程中，参考了若干内部控制方面的资料。由于文献较多，未能逐一列举，在此谨向相关作者致以诚挚的谢意。

尽管我们对内部会计控制问题进行了大量的分析与思考，但限于我们的认知水平与经验以及时间仓促等原因，书中仍有可能存在不够妥当之处，敬请读者指正。

《企业内部会计控制丛书》编委会

2007 年 8 月

前 言

在市场经济体制下，企业的对外投资活动日趋增多。对外投资是企业为了通过分配来增加财富或者为了谋求其他利益，而将资产让渡给其他单位所获得的另一项资产的行为。

投资是一种内容丰富而复杂的经济活动，是实现社会资源长期合理配置，为国民经济各部门提供生产能力，扩大再生产的重要手段。

然而，无论是短期投资还是长期投资，其成功与失败的结果，对于一个企业未来的发展都会产生重大的影响。尤其是对于资本并不十分雄厚的企业来讲，投资失败带来的阴影，往往需要经过多年才能摆脱。

有投资就必然会有风险。要使投资风险在合理的范围内降到最低的限度，一个有效的内部控制体系必不可少。对外投资内部控制制度的设立，并不是为了消除企业内部的全部风险，而是为了增强员工的风险意识，分散或降低风险。

《对外投资业务控制原理与应用》由叶志群担任主编、严苏宁担任副主编。本书对对外投资业务控制的原理进行了条分缕析的剖析与阐述。具体内容涉及对外投资业务控制制度的概念、对外投资业务控制目标与控制制度、对外投资业务岗位分工与授权批准、对外投资业务可行性研究、评估与决策控制、对外投资业务执行控制、对外投资业务处置控制以及对外投资业务控制制度的监督检查与评价。

在对对外投资业务控制基本原理进行分析的基础上，本书还就对外投资业务控制的具体应用进行了实证方面的探讨。

编 者

2007 年 8 月

目 录

第一章	对外投资业务控制概述	1
第一节	对外投资的内涵、特征与种类	1
第二节	对外投资的理论基础与控制的必要性	13
第三节	对外投资业务流程与对外投资业务的凭证文件	17
第二章	对外投资业务控制目标与控制制度	26
第一节	对外投资业务控制目标	26
第二节	对外投资业务控制制度	29
第三章	对外投资业务岗位分工与授权批准	38
第一节	对外投资业务岗位分工	38
第二节	对外投资业务授权批准	43
第三节	对外投资岗位责任制度	47
第四章	对外投资业务可行性研究、评估与决策控制	51
第一节	对外投资业务可行性研究与评估	52
第二节	对外投资业务决策控制	64
第五章	对外投资业务执行控制	73

第一节	对外投资业务实施方案控制	73
第二节	对外投资资产投出控制	76
第三节	对外投资业务跟踪管理与监测	83
第四节	对外投资收益控制	86
第五节	对外投资权益证书保管	109
第六节	对外投资会计核算与披露	112
第六章	对外投资业务处置控制	118
第一节	对外投资业务处置程序控制	118
第二节	对外投资业务收回控制与会计处理	124
第三节	对外投资业务转让控制与会计处理	129
第四节	对外投资核销控制与会计处理	133
第七章	对外投资业务控制制度的监督检查与评价	136
第一节	对外投资业务控制制度监督检查的内容	136
第二节	对外投资业务控制制度评价与改进	137
第八章	对外投资业务控制应用分析	145
案例一	xx集团对外投资案例分析	145
案例二	某集团投资决策控制案例分析	196
案例三	某集团资产投出控制案例分析	201
案例四	某集团投资处置控制案例分析	207
案例五	“郑百文”投资失控案例分析	211
附件		217
附件一	项目建议书内容要求	217
附件二	可行性研究报告内容要求	218

附录	220
附录一 ××集团对外投资内部控制制度调查表	220
附录二 内部会计控制规范——对外投资（试行）	223
主要参考资料	229

对外投资是企业为通过分配来增加财富或者为谋求其他利益，而将资产让渡给其他单位所获得的另一项资产的行为。在市场经济体制下，企业的对外投资活动日趋增多。然而，投资与风险并存，任何投资活动必然伴随着一定的风险。为了加强对外投资的管理，保证对外投资的安全与完整，提高投资效益，需要建立相应的对外投资业务控制制度。

第一节 对外投资的内涵、特征与种类

一、对外投资的内涵与特征

(一)对外投资的内涵

投资是人们在日常经济生活中经常使用的一个概念，其含义非常广泛，而且不同的学科出于不同的考虑，对投资的定义也不尽相同。

经济学认为：投资是指个人或单位寄希望于不确定的未来收益，而将货币或其他形式的资产投入经济活动的一种经济行为。金融学认为：投资是指投资人以金融工具为对象，以期将来取得一定投资收益的行为。而财务学则认为，投资是指投资人将筹集

的资金投入自身经营活动或他人的经营活动，以获取未来收益的过程。

由此可见，投资的经济学概念、金融学概念和财务学概念不尽相同，这其中既有一致性，也存在差别。不论哪种意义上的投资，都指出投资的目的是为了获取收益，使投资人的资本升值。同时也都承认，投资过程中存在各种难以预计的因素，使投资收益不确定，即投资存在一定的风险。

不同学科对于投资定义的差别主要表现在两个方面：

(1) 投入物不同。不同意义上的投资，其投入物的形式有所区别。经济学和财务学意义上投资的投入物的形式是多种多样的，既可以是货币，也可以是存货、固定资产等有形资产或者是商标权、专利权等无形资产。而金融学意义上投资的投入物的形式则比较单一，只能是货币形式。

(2) 投资去向不同。不同意义上的投资，其去向不同。经济学意义上投资的去向主要是投资人自身的经营活动，是增加投资人自身的厂房、设备或存货；金融学意义上投资的去向主要是他人的经济活动，即购买他人所创造的金融工具；财务学意义上的投资，其去向既可以是投资人自身的经营活动，也可以是他人的经济活动。

财务学意义上的投资概念，综合了经济学和金融学的投资概念。如果说，经济学意义上的投资属于生产经营问题，金融学意义上的投资属于资本经营问题，那么，财务学意义上的投资就包括了生产经营问题和资本经营问题。本书采用的投资概念即为财务学意义上的投资概念，主要讨论企业的对外投资问题，即指投资主体为了获得预期的、存在风险的、更大的收益（增值或回报），而将现期的收入（实物或货币）转化为资本的行为。

以上对外投资内涵需要把握以下两点：

(1) 对外投资是将资产让渡给其他企业所获得的另一项资产。比如，以现金购买股票、债券，或以固定资产换取其他企业

的股权等。

(2) 对外投资是为了通过获得受资者分配利润来增加财富，或者为了谋求其他利益（如改善贸易关系等），而不是为了扩大本企业生产经营活动而直接创造利益。

(二) 对外投资的基本要素

对外投资内涵包含以下几个要素：

1. 投资主体

进行投资活动，必须具有资金或资产来源和投资决策权的投资活动主体，简称投资主体或投资者、投资方。投资主体包括：投资所有者主体、投资决策主体、投资实施主体和投资存量经营主体。它们可以是同一法人或自然人，也可以是相对分离的不同法人或自然人。投资主体可以是国家，也可以是法人和自然人。

2. 投资客体

投资客体是指投资对象、目标或标的物。投资客体即投资所形成的资本形态，包括：实业资本（比如固定资产、流动资产）、金融资本（比如股票、债券、存单等）。

投资客体既可以是资金直接投入的建设项目，也可以是有价证券及其它对象。

3. 投资风险

投资实际上是资本的垫付活动，从垫付资本到回收获利需要经历一定的时期，在这个过程中，由于政治、经济、技术、市场、管理等因素的变化，使得投资收益往往存在不确定性。

4. 投资资本

有投资就会有资本流出，包括实物资本或金融资本的流出。

5. 投资方式

投资方式是指资金运用的形式与方法。投资可以运用多种方式，按不同的标准，投资方式的分类也不同。

6. 投资目的

对投资者而言，投资方向的选择是为其投资目的服务的，投

资目的是指投资所要达到的目标。

(三)对外投资的目的

投资者进行对外投资的目的大致有以下几个方面：

1. 获利

获利是投资的基本目的。投资是为了获得一定的经济利益，以增加企业的现金和现金等价物。

2. 暂时存放资金

企业在生产经营过程中，有时会出现经营资金剩余的情况，这时，可以将多余资金进行投资，以期获得高于银行存款利息的投资回报，避免资金的闲置损失。

3. 对外扩张，以扩大经营规模或调整经营方向

任何一个企业的经营者都不希望企业停留在原有经营范围和原有经营规模上，在企业经营比较稳定的情况下，通过对外投资，可以扩大经营规模或经营领域，达到经营多元化、规模扩大化的目标。而在经营情况不是很稳定时，更是希望借助对外投资，控制另一个企业或多个企业，以改变现有状况，同时获取一定的收益。

4. 建立业务联系和贸易伙伴关系，以分散经营风险

企业在生产经营过程中，不可避免地存在一定的经营风险。如果企业与其他企业的产品处于生产链的上下游，比如本企业生产的产品是另一个企业的原材料，或者另一企业的产品是本企业所需要的原材料，则为了使企业的销售和供货渠道通畅，可以通过对另一企业的投资，与对方建立良好的业务联系，分散经营风险，保证生产经营的顺利进行。

5. 为特定目的筹措资金

企业有时会通过投资积累整笔资金，以满足特定用途的需要。比如，为筹措资金以偿还长期借款，企业可以进行证券投资，希望通过证券投资获取较高的回报，为偿还借款提供资金保证。

作为一项完整的投资活动，以上投资要素缺一不可。

(四)对外投资业务的特点

1. 对外投资需要具备健全的决策体系

企业如果想通过投资来盈利，或者要达到其他投资目的，必须要有一个健全的投资决策体系，应付投资中遇到的各种问题。比如，投资对象和方式的选择、意外情况的应对处理、投资资产的处置等。一些成功的企业都具有健全的财务决策体系，在瞬息万变的投资机会中，抓住有利时机使企业发展壮大。反之，也有不少企业由于没有良好的财务决策体系，使得投资失败最终导致企业破产倒闭。

2. 对外投资一般需要中介机构的协助

除了与其他公司联营进行的投资外，大多数投资活动是通过中介机构进行的。政府通常要求公司在证券发行市场（一级市场）上发行证券，以防止诈骗舞弊以及不正当的投机行为。另一方面，就投资者而言，由于其经营业务的局限性，不可能完全掌握证券交易所需要的各种专业知识技巧，或者为了节约投资成本，没有必要完全具备这类知识技能。因此，企业在进行对外投资时，通常需要投资咨询公司、银行、证券交易商、证券经纪人等中介机构的协助。

3. 对外投资资产流动性较强

企业拥有的这类资产中，短期投资资产的流动性很强，在证交所和其他场外市场，证券持有者可以随时自由买卖各种有价证券，立即将证券转换成现金。在资产负债表上，短期投资的有价证券仅排在应收账款之后，可见其流动性之强。即使是长期投资，比如股票、公司债券、国债，投资者在投资时不准备在短期内出售，但是，如果出现一些特殊情况造成企业急需现金时，也可以将这些有价证券售出转换为现金。

4. 对外投资资产价值变动较大

有价证券的价值受到各种因素的影响经常波动，尤其是在经

济全球化的背景下，各行各业之间的联系紧密，世界上任何国家和地区、任何行业出现重大变化，都可能影响证券价格，特别是股票市价。

投资资产价值的波动，给会计上如何计价和在资产负债表上如何披露造成了一定的困难。

5. 投资收益核算较为复杂

由于证券的种类和发行者的众多，它们在利息或股息的支付方式和支付日期方面不尽相同。所以，不同证券的报酬率、投资收益计算方法和投资收益确认时间都不相同。

6. 政府机构对投资交易的严格管制

同企业其他活动相比，企业间的投资活动受到政府机构更为严格的管理和控制，这是由于证券交易一般风险较大，具有一定的投机性，大多数国家都设有证券交易委员会来管理证券交易活动。

证券交易委员会为了保护投资者的利益往往颁布了许多文件，要求投资者严格地加以执行。

二、投资的分类

对企业的各项对外投资进行科学的分类是确定会计核算的前提，也为投资的分类管理及内部控制提供了基础。

投资可以按照不同的标准进行分类：

（一）按照投资持有的期限和目的分类

按照投资持有的期限和目的，投资可以分为短期投资和长期投资。

1. 短期投资

短期投资是指企业将暂时多余不用的资金购买各种能够随时变现、持有时间不超过一年的有价证券及不超过一年的其他投资。

由于季节性生产或其他原因，企业手中往往有多余的暂时不

用的资金，为了避免资金闲置，提高资金使用效率，企业可以购买有价证券，通过在公开市场的买卖，可以随时将其出售变现，充当支付手段，以满足企业生产经营的需要。

不超过一年的其他投资是指企业以货币资金、存货或固定资产等进行的对外投资，而该投资准备在一年内收回。企业之所以进行短期投资，很大程度上是为了暂时存放剩余资金，并通过这种投资取得高于银行存款利息的收益或价差收入，待企业需要资金时再将其变现。因此，短期投资的流动性仅次于现金，很容易变现，企业持有投资的时间较短，目的比较单纯。

短期投资主要包括短期股票投资和短期债券投资。

2. 长期投资

长期投资是持有时间在一年以上、不准备随时变现的投资。长期投资的目的是对被投资公司实施控制或重大影响。比如，为企业累计数额较大的资金，以满足特定用途的需要，或者是出于其他长期性目的（如扩大经营规模或市场占有率等），投资于利润较高的行业或地区，从而最终为企业取得长期、稳定的获利资源。

长期投资包括长期股票投资和长期债券投资。

（二）按照对外投资的性质分类

按照对外投资的性质，投资可以分为权益性投资、债权性投资、混合性投资。

1. 权益性投资

权益性投资是为了取得被投资企业的权益或净资产而进行的对外投资。权益性投资对被投资企业具有控制、重大影响，权益性投资参与剩余资产或权益的分配，比如购买被投资企业的普通股股票。

2. 债权性投资

债权性投资是为了取得被投资企业债权而进行的对外投资。债权性投资具有稳定性，有事先约定明确的到期日、收益水平、