

投 资 会 计

主 编 池耀宗

副主编 顾惠忠 李现宗 白 萍

中 国 审 计 出 版 社

图书在版编目(CIP)数据

投资会计/池耀宗编. —北京:中国审计出版社,1997.12
(市场经济下企业会计实务丛书)
ISBN 7-80064-629-7

I. 投… II. 池… III. 企业管理-投资-会计 IV. F275.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字(97)第 27242 号

投资会计

池耀宗 主编

*

中国审计出版社出版

(北京市海淀区白石桥路甲4号)

北京白帆印刷厂印刷

新华书店总店科技发行所发行 各地新华书店经销

*

787×1092 毫米 32 开 11.375 印张 246 千字

1998 年 1 月北京第 1 版 1998 年 1 月北京第 1 次印刷

印数:1—8000 册 定价:14.00 元

ISBN 7-80064-629-7/F·445

《市场经济下企业会计实务丛书》编委会

顾 问:刘鹤章

主 编:曾银青 余 采

副主编:陈恺欣 赵国明

编 委:丁永才 马丽娟 白 萍

吕劲松 李书保 池耀宗

余 采 单秀林 杨东平

陈恺欣 赵永湛 赵国明

曾银青 侯 敏 胡安明

景东华

导 言

在目前的图书市场上,会计实务用书可以说多不胜数,但根据我们观察和研究,这些实务用书存在着三个方面的不足:一是专门用来解释和演示财务会计制度,说明某一项业务按照制度规定应该如何进行会计处理;二是重核算轻管理,一般只反映核算实务,而将有关管理的内容置于会计实务之外,单独在财务管理、财务分析、经济活动分析、管理会计等书中进行反映,从而将核算和管理人为地割裂开来,而且这些管理方面图书的实用性往往较差;三是按行业划分会计实务,如工业企业会计、商品流通企业会计、房地产开发企业会计等等,注重讲解行业特点,不太注重研究从会计角度综合不同行业的处理方法,这样一个企业尽管实行多种经营,经营范围涉及多个行业,也只能按某一个行业会计制度进行反映,而将其它行业业务活动归入其它业务活动范畴,不能真实、全面地反映企业的业务情况。

上述状况,是和市场经济不相适应的。首先,在市场经济下,企业生产经营的目的是为了最大限度地获取利润。企业的一切活动,包括会计活动,都必须围绕这个中心环节展开。作为企业会计人员,在会计核算中,在不违反会计准则和会计制度的前提下,必须站在企业的立场上,从各种不同的会计处理方法中选择对企业最为有利的处理方法,以加速资金周转,降

低成本费用,减轻税负,取得更多的收益。其次,作为企业会计人员,包括普通会计人员,它们都是企业的管理人员,不能局限于算算帐,签签单子,跑跑银行,向领导汇报一下财务状况,必须将管理落实到日常核算工作的各个环节,使会计工作真正成为企业管理的一个组成部分。第三,在市场经济下,企业以赢利为目的,为增加收益,广开财路,除从事本业外纷纷向其它行业扩展,因而多种经营成为必然趋势,很难再按其经营范围将其归入某一行业。

针对上述情况,我们组织编写了《市场经济下企业会计实务丛书》。在编写过程中,遵循以下基本原则:一是必须站在企业的立场上,从加速资金周转、降低成本费用、减轻税负等角度,深入分析不同会计处理方法对企业的影响,从而帮助会计人员选择最佳的处理方法,以取得更多的收益。二是实现核算与管理相结合,提取管理会计、财务管理、财务分析、经济活动分析等方面的管理知识之精要,将其落实到日常核算工作的各个环节,使会计工作真正成为企业管理的一个组成部分,使会计人员真正成为企业的管理人员。三是按照业务性质而不是按行业来划分会计实务,选择企业会计实务中最为重要的几个方面,如固定资产、无形资产、存货、投资、筹资、成本、期间费用、收入、债权债务等专项研究,单独成册,以飨读者。

站在新的立场上,从一个新的角度来研究会计实务,这是一件极富挑战性和需要创造力的工作。由于我们的水平有限,编写过程中难免存在疏漏和错误,恳请广大读者批评指正,我们将在以后的工作中加以改进。

编委会

一九九七年十月于北京

前 言

营业活动、投资活动与财务活动是现代企业经营的三大基本经济活动。企业出于种种目的，例如为了有效地利用暂时闲置的间歇资金，提高资金使用效率；或者为了影响控制其他企业的经营，实施有效的竞争战略；或者为了积累整笔资金，以备满足未来特定巨额资金的需要；或者为了谋取纯粹的投资收益，借以增大利润等等，常常会选择最佳投资时机，实施对外投资战略。因此，投资会计已成为现代财务与会计管理的重要内容之一。编写《投资会计》一书的目的，就是为了向企业经营者及财务会计人员提供一本对企业投资活动进行有效管理和核算的系统而专门的参考指导性书籍。

本书在编写过程中，力求体现以下三个方面的特色：第一、主题明确，专门性强。全书以投资活动为主线，突出投资会计管理与核算的特点。第二、力求融投资活动的管理与核算为一体，从投资活动的环境基础、投资决策、投资核算、投资分析等方面进行全面系统阐述。第三、务实性强。本书主要从企业投资活动的实际出发，进行有关的论述，以求体现较强的实践指导意义。

本书由航空工业总公司池耀宗总会计师（研究员级高级会计师）任主编，顾惠忠、白萍、李现宗任副主编，具体负责编写大纲拟定与审定、编写工作的组织、全部书稿的审定与总纂等工作。各章的执笔分工为：李现宗编写第一章；叶忠明编写第二章；顾敏编写第三、五、六章；王国防编写第四、十一章，王秀芬编写第九、十章；王海东编写第七章的一、二节和第八章；杨定泉编写第七章的其余各节。

本书在编写过程中，始终得到航空工业总公司财务局有关领导及同志们的大力支持，尤其是审计室李振生副处长、王兆勤及袁哲两位同志在具体工作上提供了许多方便条件；中国审计出版社对本书的策划、审阅及出版方面始终都给予了极大关注，以上这些，使作者们深为感激，在此一并致以衷心的感谢！

如何将对外投资的管理与核算巧妙地融合在一起，始终是作者们颇费心思的一个问题，可资借鉴的经验尚不多见，加之作者水平所限及时间紧迫等因素的客观存在，恐难免出现错误或不当之处，恳请广大读者及专家们批评指正。

编者

1997年8月

目 录

第一章 绪 论	(1)
第一节 投资概述.....	(2)
第二节 投资的种类及特点.....	(5)
第三节 投资管理原则	(10)
第四节 投资行为过程	(13)
第五节 投资会计的意义	(15)
第二章 投资环境分析	(19)
第一节 投资环境分析的意义	(19)
第二节 投资环境的基本内容	(26)
第三节 投资环境的评估	(40)
第三章 货币时间价值与现金流量	(59)
第一节 货币时间价值	(59)
第二节 现金流量	(81)
第四章 投资风险与资金成本	(95)
第一节 风险与风险价值	(95)
第二节 投资风险的衡量与选择.....	(100)
第三节 风险与收益.....	(114)
第四节 资金成本及其计量.....	(118)

第五章 投资决策方法	(123)
第一节 投资决策概述.....	(123)
第二节 投资决策的基本方法.....	(131)
第三节 投资决策分析.....	(145)
第四节 投资规模与资金总量分配.....	(157)
第六章 投资决策	(164)
第一节 股票投资决策.....	(164)
第二节 债券投资决策.....	(179)
第三节 基金投资决策.....	(193)
第四节 其他投资决策.....	(211)
第五节 国际投资决策.....	(235)
第七章 短期投资的核算	(245)
第一节 短期投资的特点及种类.....	(245)
第二节 短期投资取得与收回的核算.....	(247)
第三节 短期投资的期末计价.....	(253)
第八章 长期债券投资的核算	(259)
第一节 长期债券投资的计价.....	(610)
第二节 长期公司债折溢价摊销.....	(261)
第三节 长期公司债投资的核算.....	(267)
第四节 长期债券投资的会计揭示.....	(274)
第九章 长期股票投资的核算	(276)
第一节 长期股票投资的计价.....	(276)
第二节 长期股票投资的核算.....	(280)
第三节 长期股票投资的会计揭示.....	(295)
第十章 房地产及其他投资的核算	(300)
第一节 房地产投资的核算.....	(300)

第二节	联营或合资投资的核算·····	(308)
第三节	期货投资的核算·····	(313)
第四节	基金投资的核算·····	(327)
第十一章	投资效果的分析与评价·····	(334)
第一节	投资效果分析的意义与方法·····	(334)
第二节	投资效果分析评价的指标体系·····	(342)

第一章 绪 论

企业根据自身固有的各种自然条件和特点，在一定的范围内，围绕既定的方针，从事相关的生产经营活动，并在不断获取和提高经济效益的同时，求得生存和发展。因此，进行正常的生产经营活动，是每个企业的核心任务；而企业生产经营活动从经济角度来看，实质上是一种资产经营，即在充分用好用活现有各种资源的基础上，尽可能多地获取资源报酬——即经济利益。但除此之外，企业还可能出于种种原因和目的，在保证完成正常生产经营活动的前提下，利用资产经营中能够腾出的各种资金，依法进行各种投资，即从事资金经营活动。投资不仅使企业更加合理有效地利用资金，充分挖掘资金使用潜力；同时还可获取资金使用效益，为企业不断提高经济效益，开拓出更广泛的路子。

因此，对一个企业来说，不仅要研究如何搞好生产经营活动，还要认真研究对外投资活动。加强对投资的管理与核算，对当前我国的企业来说就更是如此。

第一节 投资概述

一、投资及其意义

广义地说，投资就是为了实现某种特定的目的而进行的资金投放活动。可以说，任何投资都是有目的的资金投放，资金投放的目的性是投资活动的本质表现。但就企业而言，投资就是企业为了适应竞争和发展的需要，更好地实现企业的经营目的，并从中获取预期的投资效益而进行的一种资金投放活动，其实质是一种有目的的资金经营活动。因此，资金投放的目的性和从中获取直接的投资利益，是企业投资活动的本质所在。

企业的投资活动，无论从宏观方面还是从微观方面来看，都具有重要意义。

从宏观角度来讲，投资活动实际上是一种经济资源的不断流动和重新组合。通过这种合理有效的流动和组合，可以实现产业结构的合理调整和优化；可以更好地盘活资金，活跃金融环境；可以反映宏观资金流向趋势，为国民经济宏观管理和调控提供有用的信息；可以通过不断提高资金使用效益，为社会增加更多的财富。

从微观角度即企业投资者角度来讲，通过有效的投资活动，可以充分利用企业生产经营活动暂时闲置和游离出的资金，最大限度地提高资金利用率；可以扩充企业生产经营实力 and 市场竞争能力，为正常生产经营活动创造出更有利的环境和条件；可以分散企业生产经营风险，更好地弥补生产经营效益的不足；可以更直接地获取经济利益，从而保证企业

经营目的的顺利实现。

二、投资的目的和动机

投资的目的性是投资活动的本质所在。企业所从事的投资活动首先是一种企业的主观意识和行为，事先都应有一定的目的和动机。归纳起来，投资的目的和动机主要有以下几个方面：

（一）直接获取投资收益，促使企业资金增值

企业这种经济组织所从事的活动的本质特性在于“经营”，而“经营”的实质就是要从其活动中获取更多的经济利益。企业投资活动是一种资金经营活动，因此，提高资金利用效率，从投资活动中直接获取生产经营活动难以收到的投资收益，促使企业资金的不断增值，理应是企业投资活动的首要目的。

（二）充分利用暂时闲置间歇资金

企业的生产经营活动尽管都会受到经济资源紧缺的限制，但在某一较短或特定的时间内，由于种种原因，常常会出现从生产经营活动中游离出暂时闲置间歇资金，在生产经营活动中暂时无法利用的情况下，就会促使企业从外部寻求可利用条件，从而更多地获取资金利益。例如从长期来看，企业的资金可能会紧张，但由于季节性生产等原因，从短期来看，就会有多余资金暂时闲置而在企业内部无法利用。资金的特性就是要在运动中实现增值，而闲置显然无法增值，这时就会促使企业将资金投放于变现能力较强、而收益又比存款利息高的证券投资中去，从而一方面使暂时闲置资金也能得到充分利用，另一方面又可获得更多的收益。

（三）在企业生产经营活动中资金利用暂时受到限制的情

况下，寻求更多的创利机会

企业的生产经营效果良好，处于上升发展阶段的时候，一般都会试图扩大生产经营规模，以求不断扩充自己的经营实力，争取更大的创利范围。但是，扩大生产经营规模，即使有足够的资金保证，仍还需要许多外部条件和环境的支持，简言之，还需要等待有利时机。这样，为扩大生产经营规模而准备的资金也就同样会处于暂时等待阶段而闲置。另外，有时还可能会出现扩大自身生产经营规模由于受到条件的限制而无法进行。总之，在资金的内部利用难以实现时，必然要寻求外部资金利用市场，争取更多的创利机会。

（四）为了扩大生产经营规模而积累所需的整笔资金

扩大生产经营规模，是大多数企业梦寐以求的理想。但较为常见的现象是生产经营规模扩大所需的资金往往是巨额的，而企业立即筹措这笔资金又往往面临很多困难。这时就需要自身的日积月累，而这些积累过程中临时闲置资金又无法随意投入生产经营活动。这样就可能试图将其投资于变现能力强的外部投资项目中，如证券投资，从而在资金积累中获得资金利用效益，待积累完成后一次变现，满足扩大生产经营规模的需要，实现一举两得的效果。

（五）为了控制其他企业的经营管理

在市场经济社会里，竞争是一种最为普遍而又严峻的现实。为了扩大竞争实力，采取向竞争对手或其他企业投资，达到控制其他企业的经营管理，打败竞争对手之目的。

（六）为了建立良好的市场氛围，寻求更好的合作伙伴

占领和扩大市场，建立良好的市场氛围，是企业生产经营的重要条件。而通过投资的形式，利用经济纽带关系，将

会使这一目的更好更持久地得以实现，从而也可建立更牢固的购销合作关系。

(七) 为了实现经营的多元化，分散经营风险

企业的经营活动，由于各种综合因素的影响，经营风险无时不在，无时不有。实行多元化经营，分散经营风险，自然构成了企业的一项重要经营战略。因此，企业在搞好生产经营的同时，通过投资，还可从事资金经营，达到分散经营风险的目的。

总之，企业投资的目的和动机是多种多样的；并且，不同的目的和动机，就会形成不同的投资类型。

第二节 投资的种类及特点

为了便于对投资进行有效的管理和核算，需要从不同的角度来认识和观察投资活动，并了解其投资特性。

一、直接投资和间接投资

按照与被投资者的关系划分，可将投资分为直接投资和间接投资两大类。

直接投资是指企业将资金或者技术设备等直接投放于其他企业，通过其他企业的生产经营活动获取投资收益。这种投资主要有举办联营企业的联营投资，举办合资、合作企业而进行的投资等。这种投资具有明确的投资对象，资金投放与被投资企业的生产经营活动直接相关，投资期限一般较长，投资的变现能力较差，投资效果的好坏与被投资企业的经营效果密切相关。因此，对被投资企业往往要寄予高度的关注，投放资金的形式也多种多样。

间接投资是指企业将资金投放于证券等金融资产，以便取得股利或利息收入的投资。这种投资的主要方式是在资本市场上购买股票或债券。间接投资中，投资企业和被投资企业的关系随着投资的经常可变性而不固定；投放的资金一般均为货币资金，投资者所关心的主要是被投资者在证券市场中的信誉及投资所得股利或利息收入的大小；投资的变现能力较强；投资期限根据投资者的意愿可长可短；对被投资企业生产经营状况进行经常直接关注的也较少。随着我国证券市场日趋发展、完善和成熟，间接投资也将会越来越广泛。

二、长期投资和短期投资

按照投资的目的和时间长短不同，可将投资分为长期投资和短期投资。

长期投资是指不准备随时变现、持有时间在一年以上的投资。长期投资一般是属于战略性资本投资，其目的往往与企业长期发展战略密切相关。如为了积累整笔资金以供以后特定用途之需；或者为了控制其他生产经营企业的经营管理；或者为了对将来扩大生产经营规模作准备；或者为了建立长期稳固的供销关系等等。长期投资除了持有时间较长外，投资的方式也多种多样，可以是证券方面的间接投资，也可以是直接投资；可以是货币资金投资，也可以是其他实物或无形资产投资等。并且，由于持有时间较长，投资风险也较大。

短期投资是指持有时间不准备超过一年且能够随时变现的投资。其目的是为了充分利用正常生产经营活动中游离出的暂时闲置间歇资金，谋取更多的投资收益，并在能够随时变现的前提下，借以保证正常营业周转之需。短期投资除了持有时间较短、变现能力较强之外，一般属于战术性收益性

投资，与企业长期发展战略关系不大；投资的方式一般是以货币资金所进行的证券方面的间接投资；投资较为主动灵活，承担的投资风险也比较小。

三、对内投资与对外投资

按照投资与企业的关系，可将投资分为对内投资与对外投资。

对内投资是指企业为了扩大生产经营规模或更新现有设备等固定资产而进行的投资。对内投资是一种经营战略投资；投资的结果往往涉及企业的再生产及扩大再生产，并会带来生产能力的改善和提高；投资的内容除了固定资产之外，有时还会涉及流动资产；因此，投资的风险较大，对企业长期发展战略也将产生较大的影响。

对外投资是企业将资金投放于本企业以外的其他企业或经济组织，在谋求更大的投资收益的同时，实现其他的种种目的。这种投资可以说是企业生产经营的扩张和延伸，投资目的将会出现多样性，投出的资金内容也会因现实需要而多种多样。本书所谈的，专指企业对外投资。

四、债权性投资、股权性投资与混合投资

投资按其性质，即投资后所产生的投资企业与被投资企业之间的经济关系以及投资企业所能拥有的被投资企业的何种权利，可将其分为债权性投资、股权性投资和混合性投资。

债权性投资是指以拥有到期收回投资本金和定期收取利息的债权为目的而进行的投资。这种投资主要表现为债券投资，如购买国库券等政府债券的投资，购买公司债券等企业债券的投资等等。债券投资一般都具有明确的期限和固定的投资收益率；投资后所形成的只是投资与被投资者之间的债