

上篇：投资

一、投资概述

计划经济时期，中国经济运行中生产要素的组合是通过行政手段直接分配，资本市场长期被取缔、关闭。随着中国经济改革开放的不断深化，中国的经济体制逐步由一统型的权力型的计划经济向竞争型的市场经济转变。竞争带来的结果是优胜劣汰。优者在前一次竞争中取胜了，马上就会在更大范围内、更高层次上面临更为激烈的竞争对手。如果一个企业不抓紧时机扩张自己的实力，将有可能在激烈的市场竞争中被淘汰。

由于企业向外扩张实力的有效途径是收购或兼并现成企业，这样通过企业之间的相互投资、相互兼并成为了实现资本扩张行

之有效的途径。同时各种不同的投资及产权的转让和收购,既能起到分散经营风险的作用,又能保证资本收益的最大化,以实现资产的保值和增值。

为能保证资本的有效运作,适应社会主义市场经济发展之需要,规范企业投资的会计核算和相关信息的披露,财政部制定了《股份有限公司会计制度》,要求股份制企业从1998年1月1日起执行。其中变化较大的会计科目是将过去的“长期投资”科目,改为“长期股权投资”、“长期债权投资”和“长期投资减值准备”等等。1998年6月24日,财政部又针对企业投资的会计核算和相关信息披露,制定了《企业会计准则——投资》,并要求所有上市公司于1999年1月1日起执行。

《企业会计准则——投资》(以下简称“投资准则”)主要是规范企业投资的会计核算和相关信息的披露。

关于投资的会计核算,主要规范了以下内容:

投资的计价;投资损益的确认;投资帐面价值的调整,等。

关于投资在财务报告中的披露,主要规范了如下内容。

企业应在财务报告中披露与投资有关的事项:

1. 当期发生的投资净损益。其中重大的投资净损益项目应当单独披露。

如果企业当期出售子公司等而产生的重大净损益,应作为非常项目单独披露。

2. 短期投资、长期债权投资、长期股权投资的期末余额。其中长期股权投资中属于对子公司、合营企业、联营企业投资的部分,应当单独披露。

3. 当年提取的投资损失准备。

4. 投资的计价方法。

5. 短期投资的期末市价。

6. 投资总额占净资产的比例。

7. 采用权益法核算时,投资企业与被投资企业的会计政策的重大差异。

8. 投资变现与投资收益汇回的重大限制。若被投资单位在境外,由于其所在国外汇管制等原因,造成投资收益汇入国内受到限制及变现是否有困难。

通过一系列新的规定使资本市场逐渐规范,同时也有效地使中国企业的兼并和产权交易走向法制化、国际化和统一化。

(一) “投资”的概念

所谓“投资”有广义投资与狭义投资之分。

广义投资包括:权益性证券投资;债权性证券投资;期货投资;房地产投资;固定资产投资,等。

狭义投资包括:权益性证券投资;债权性证券投资等。

本书仅限于对财政部颁布的《企业会计准则——投资》中所指的“狭义性投资”的概念及核算方法作阐述。

(二) “投资”的定义

“投资准则”中规定的所谓“投资”,是指:企业为通过分配,来增加财富,或为谋求其他利益,而将资产让渡给其他单位所获得的另一项资产。

此定义表明:投资目的是通过分配来增加财富,或谋求其他利益。投资实质是将企业部分资产转让给其他单位使用,通过其他单位使用投资者投入的资产后创造效益,然后分配经济利益。

(三) “投资”的分类

“投资”按投资对象的可变现性及投资目的可分为：



其中：对于长期股权投资依据对被投资单位产生的影响分为以下四种类型：

(1) 控制型股权投资，指投资企业有权决定被投资企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。

(2) 共同控制的股权投资，是指按合同约定对某项经济活动所共同拥有的控制权。

(3) 重大影响，指对被投资企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不决定这些政策。

(4) 无控制、无共同控制且无重大影响。

对于长期债权投资可分为债券投资和其他债权投资。

二、短期投资

(一) 短期投资的概念

1. 什么是短期投资？

所谓“短期投资”是指：能够随时变现，并且持有时间不准备超过一年的投资。

2. 短期投资的特点：

①能随时变现。这一特点表明短期投资是现金的一种暂时存放形式。它的流动性仅次于现金。

②持有期限较短。短期投资的持有时间一般不超过一年。

投资能否作为一项短期投资，在很大程度上取决于企业管理当局意图。若管理当局要求某项投资能在一年内转化为现金，那么这类投资应作为短期投资看待。

③不以控制被投资企业为投资目的。

也就是说，投资的目的旨在求得高于银行存款利率的利益，并非要对被投资企业实施控制或重大影响。

3. 确认为短期投资的条件

①能够在公开市场进行交易，并且有明确的市价。

②这类投资是企业剩余资金的一种存放形式，要能随时变现并能获利。

(二) 短期投资的核算

1. 短期投资取得成本的确定

投资成本决定了投资的入帐价值。短期投资的投资成本是指为取得短期投资而实际支付的价款。具体包括：①价款。即股票或债券本身的价款；②税金；③相关的手续费。但不包括为获得一项投资的同时而获得的一项债权所发生的支出。所以我们在确定短期投资的投资成本时应注意以下两个问题：

一是：股票投资成本不包括所支付的已宣告发放而尚未领取的现金股利。因为这种尚未领取的现金股利的实质是为获得某支股票而同时获得的一项债权所发生的支出。下面我们通过实例分析加以说明。

例 [2.1] 1998年7月1日，A企业购入B企业股票1万股，每股市价7元。B企业于7月10日宣告分配现金股利，每10股派1元。除权日为7月25日。A企业于7月15日以每股8元的价格将所持有的B企业股票全部出售给C企业。假设C企业发生税费800元。那么，C企业这一项短期投资成本应如何确定呢？

析：C企业支付的金额：

$$8 \text{ 元 / 股} \times 10000 \text{ 股} + 800 \text{ 元} = 80,800 \text{ 元}$$

C企业的这项短期投资成本：

$$80,800 - 1,000 = 79,800 \text{ 元}$$

在计算成本时所扣除的1000元就属于上述提示中所说的“已宣告发放而未领取的现金股利”，这笔股利应属于发放现金股利宣告之日前的持股者所有。对于C企业来说，无疑只是为取得股票而同时获得了一项债权所发生的支出。当B企业实际发放股利时，C企业的债权也就自然收回了。所以C企业对于这项包含在支付价款中的已宣告而尚未领取的现金股利无疑是一种垫支行为。

二是：短期债券投资成本不包括自发行日到取得债券之日的“分期付息债券”的利息。因为此类利息也属于在获得债券投资时所同时获得的一项债权所发生的支出。

现举例说明之。

例 [2.2] A企业1998年4月1日以404,000元向B企业购入1998年1月1日发行的三年期债券。其债券利息按年收取,到期收回本金,年利率为8%。债券面值为400,000元,A企业支付税费1000元。若企业准备在一年以内转让,其短期债券投资成本应如何确定?

析:A企业支付的金额为: $404,000 + 1,000 = 405,000$ 元

$$\begin{aligned} \text{A企业短期债券投资成本} &= 405,000 - 400,000 \times 8\% \times 3 / 12 \\ &= 405,000 - 8,000 \\ &= 397,000 \text{ (元)} \end{aligned}$$

我们计算投资成本所扣除的8,000元是40万元债券从发行之日(1998年1月1日)到取得债券日(1998年4月1日)的“分期付款债券”的利息。该利息应属于A企业在取得该债券之前的债券持有者B企业所有,只是债券利息是按年支付,故在未收到债券利息之前,由A企业垫支给B企业,那么在A企业来说,当取得该项投资时相当于就取得了一项债权8,000元。

2. 短期投资核算会计科目的设置

(1) 一级会计科目的设置:

为核算短期投资,企业必须设置:“短期投资”和“短期投资跌价准备”两个一级会计科目进行核算。

“短期投资”科目主要是核算企业购入的可随时变现并且持有时间不准备超过一年(含一年)的投资。包括各种股票、债券等。

“短期投资跌价准备”科目是核算企业中期期末或年度终了,将股票、债券等短期投资的市价与其成本进行比较,所产生的差额。

(2) 二级会计科目的设置:

在一级会计科目“短期投资”下设置:

“短期投资 —— 股票投资 —— ×××股票”
—— 债权投资 —— ×××债券”
—— 其他短期投资 —— ×××”

在“短期投资跌价准备”科目下设置：

“短期投资跌价准备 —— ×××股票”
×××债券”

此外，还有一些其他相关科目的设置。

3. 短期投资的帐务处理。

短期投资的帐务处理包括以下几个方面：

短期投资取得时的处理

- 股票取得的帐务处理
- 债券取得的帐务处理

被投资企业宣告发放股利及取得债券利息的处理；

短期投资的期末计价及计提短期投资跌价准备；

短期投资处置的核算；

上述各类帐务处理，将逐一分述于后。

(1) 短期投资股票的取得的帐务处理：

取得股票时的会计分录：

借：短期投资 —— 股票投资 —— ××股票
 应收股利 —— ××股票
 贷：银行存款

收到股利的会计分录：

借：银行存款
 贷：应收股利

例 [2.3]：A企业于1997年2月20日以银行存款购入下列公司的股票作为短期投资：

项目	股数 (股)	每股单价 (元)	税费 (元)	投资成本 (元)
青岛啤酒	10,000	7.28	400	73,200
一汽金杯	15,000	6.05	550	91,300
五粮液	12,000	59.60	4,000	719,200
合计				883,700

会计分录如下：

借：短期投资 —— 股票投资（青岛啤酒） 73,200

 短期投资 —— 股票投资（一汽金杯） 91,300

 短期投资 —— 股票投资（五粮液） 719,200

 贷：银行存款 883,700

· 例 [2.4]：上述 A 企业 1997 年 5 月 15 日以银行存款购入第一百货已宣告但尚未分派现金股利的股票 25000 股，作为短期投资，每股成交价 8.70 元，其中 0.20 元为每股已宣告但尚未分派的现金股利，出权日为 5 月 20 日，另支付相关税费 1,100 元，A 企业于 6 月 26 日收到第一百货发放的现金股利。

A 企业的会计处理如下：

第一步：计算投资成本

A 企业支付的金额：

$$(25,000 \times 8.70) + 1,100 = 218,600 \text{ (元)}$$

已宣告现金股利：

$$(25,000 \times 0.20) = 5,000 \text{ (元)}$$

$$\text{投资成本} = 218,600 - 5,000 = 213,600 \text{ (元)}$$

项目	股数 (股)	帐面余额 (元)
青岛啤酒	10,000	73,200
一汽金杯	18,000	89,800
五粮液	12,000	719,200
第一百货	25,000	213,600
合计		1,095,800

(3) 短期投资债券取得时的帐务处理:

例 [2.6] 上述 A 企业 1997 年 6 月 1 日购入 B 企业 1996 年 1 月 1 日发行的三年期债券作为短期投资, 该债券面值总额为 300,000 元, 年利率 9%, A 企业按 355,000 元的价格购入, 另支付税费等相关费用 1,500 元, 该债券利息到期与本金一起偿还。同时, A 企业又购入 C 企业债券作为短期投资, 该债券面值总额为 200,000 元, 年利率 8%, A 企业按 254,000 元的价格购入, 另支付税费等相关费用 1,000 元, 该债券利息到期与本金一起偿还。A 企业作如下会计处理:

① 计算投资成本:

	B 企业债券	C 企业债券
债券购入价格	355,000	254,000
加: 税费	1,500	1,000
<hr/>		
债券投资成本	356,500	255,000

② 会计分录:

借: 短期投资 —— B 企业债券 356,500
 短期投资 —— C 企业债券 255,000
 贷: 银行存款 611,500

(4) 短期投资股票出售的帐务处理：

短期投资股票的出售，按其售价扣除相关税费后与短期投资该股票帐面价值对比，其差额为投资损益。其中贷差为收益、借差为亏损。

例 [2.7]：上述 A 企业 1997 年 6 月 20 日出售一汽金杯股份 5000 股，每股售价 6.10 元，扣除相关税费 200 元，实际所得出售价格为 30,300 元。A 企业帐务处理如下：

$$\textcircled{1} \text{ 出售金杯股票的成本} = 4.99 \times 5,000 = 24,950 \text{ (元)}$$

$$\begin{aligned} \text{出售金杯股票取得的收入} &= 6.10 \times 5,000 - 200 \\ &= 30,300 \text{ (元)} \end{aligned}$$

② 会计分录：

借：银行存款 30,300
 贷：短期投资 —— 股票投资（一汽金杯） 24,950
 投资收益 —— 出售短期股票 5,350

③ A 企业 1997 年 6 月 30 日“短期投资”科目的帐面余额为：

项 目	股 数 (股)	帐面余额 (元)
青岛啤酒	10,000	73,200
一汽金杯	13,000	64,850
五粮液	12,000	719,200
第一百货	25,000	213,600
B 企业债券		356,500
C 企业债券		255,000
合计		1,682,350

(5) 短期投资的期末计价及短期投资跌价准备的计提:

短期投资的期末计价,是指期末短期投资在资产负债表上反映的价值,也是指期末短期投资的帐面价值应如何确定。

A. 短期投资期末计价的方法

短期投资期末计价的方法有三种。

① 成本法。即期末按原始投资成本反映短期投资的帐面值。

以成本计价,可使会计期间内损益的计量较客观、公正,但在资产计价方面却有一定欠缺,不能真实地反映资产的现实价值。

② 市价法。即期末按市价反映短期投资的帐面价值。

③ 成本与市价孰低法。即期末按原始投资成本与市价进行比较,当市价低于投资成本时,按市价计价;当市价高于投资成本时,则按投资成本计价。

“投资准则”规定:短期投资的期末计价,采用“成本与市价孰低法”。(这里的市价是指期末在证券市场上的收盘价)。

B. “成本与市价孰低法”的应用

核算短期投资跌价准备需设置“短期投资跌价准备”一级会计科目进行核算。

这是一个短期投资备抵科目。它类似于“应收帐款”的“坏帐准备”。

会计处理程序 1:以期末证券市场的收盘价作为市价,与短期投资成本帐面值相比较,计算出二者之差额;

程序 2:计算应提“短期投资跌价准备”的金额。

$$\left[\begin{array}{l} \text{当期应提取} \\ \text{的“短期投资} \\ \text{跌价准备”} \end{array} \right] = \left[\begin{array}{l} \text{当期市价} \\ \text{低于成本} \\ \text{价的差额} \end{array} \right] - \left[\begin{array}{l} \text{“短期投资} \\ \text{跌价准备”} \\ \text{的贷方余额} \end{array} \right]$$

在计提“短期投资跌价准备”时,可能出现下列三种情况,

应当分别对待处理：

第一种情况：如果当期短期投资市价低于成本的金额，大于“短期投资跌价准备”科目的贷方余额，应按其差额提取跌价损失准备。

例 [2.8]：某企业短期投资期末成本价为150,000元，市价为100,000元，短期投资跌价准备为贷方余额20,000元，计算当期应计提的跌价损失准备。

分析：当期应提数为： $150,000 - 100,000 = 50,000$ （市价低于成本价金额）

短期投资跌价准备原已提数为：20,000元

当期应计提数为： $50,000 - 20,000 = 30,000$ （元）

所以，当期应提跌价准备30,000元。

第二种情况：如果当期短期投资市价低于其成本价的金额小于“短期投资跌价准备”科目的贷方余额，应按其差额冲减已计提的跌价准备。

例 [2.9]：某企业短期投资期末成本价为150,000元，市价为100,000元，短期投资跌价准备为贷方余额60,000元，计算当期应计提的跌价损失准备。

分析：当期应提数为： $150,000 - 100,000 = 50,000$

短期投资跌价准备原已提数为：60,000元

当期应冲回数为： $60,000 - 50,000 = 10,000$ 元

所以，当期应冲减跌价准备10,000元。

第三种情况：如果当期短期投资期末市价高于其成本价时，则应将原来已计提的“短期投资跌价准备”全部冲回。

例 [2.10]：某企业短期投资期末成本价为150,000元，市价为160,000元，短期投资跌价准备为贷方余额60,000元。计算当期应计提的跌价损失准备。

分析：当期应提数为：0（市价高于成本价）

短期投资跌价准备已提数为：60,000元

故应将原已提取的短期跌价损失全部冲回。

C. 采用“成本与市价孰低法”如何核算跌价损失准备

采用成本与市价孰低法计提跌价损失准备时，可根据企业的具体情况分别采用按投资总体、投资类别或单项计算并确定计提的跌价损失准备。如果某项短期投资比重较大（如占整个短期投资10%以上），应按单项投资为基础计算并确定计提跌价损失准备。下面我们通过实例看采用投资总体、投资类别及按单项投资应怎样核算短期投资跌价损失准备。

例 [2.11]：A企业短期投资按成本与市价孰低计价，其1997年6月30日短期投资成本与市价金额如下：（根据例 [2.7] 的短期投资帐面值计算）

项 目	1997年6月30日		
	成本价	市 价	预计跌价(损)益(元)
短期投资——股票			
青岛啤酒	73,200	70,000	-3,200
一汽金杯	64,850	65,000	150
五粮液	719,200	705,000	-14,200
第一百货	213,600	215,000	1,400
小 计	1,070,850	1,055,000	-15,850
短期投资——债券			
B企业债券	356,500	350,000	-6,500
C企业债券	255,000	260,000	5,000
小 计	611,500	610,000	-1,500
合 计	1,682,350	1,665,000	-17,350

A企业分别按单项投资、投资类别、投资总体计提跌价损失准备。

①按单项投资计提跌价损失准备：

应提跌价准备 = $3,200 + 14,200 + 6,500 = 23,900$ (元)

会计分录

借：投资收益 —— 短期投资跌价准备 23,900

 贷：短期投资跌价准备 —— 青岛啤酒 3,200

 短期投资跌价准备 —— 五粮液 14,200

 短期投资跌价准备 —— B企业债券 6,500

A企业1997年6月30日“短期投资”帐面价值(元)：

1997年6月30日“短期投资”科目余额：1,682,350

 减：短期投资跌价准备 23,900

短期投资帐面价值： 1,658,450(元)

②按投资类别计提跌价损失准备

股票投资应提跌价准备 = $1,070,850 - 1,055,000 = 15,850$ (元)

债券投资应提跌价准备 = $611,500 - 610,000 = 1,500$ (元)

会计分录：

借：投资收益 —— 短期投资跌价准备 17,350

 贷：短期投资跌价准备 —— 股票 15,850

 短期投资跌价准备 —— 债券 1,500

A企业1997年6月30日“短期投资”帐面价值(元)：

1997年6月30日 “短期投资”科目余额：1,682,350

 减：短期投资跌价准备 17,350

短期投资帐面价值： 1,665,000(元)

③按投资总体计提跌价损失准备

应提跌价准备 = $1,682,350 - 1,665,000 = 17,350$ (元)

会计分录：

借：投资收益 —— 短期投资跌价准备 17,350

 贷：短期投资跌价准备 17,350

A企业1997年6月30日“短期投资”帐面价值(元):
1997年6月30日 “短期投资”科目余额:1,682,350
减:短期投资跌价准备 17,350

短期投资帐面价值 1,665,000(元)

(6) 短期投资处置的核算

所谓“短期投资处置”是指:短期投资的出售、转让。在处置短期投资时,应按所收到的处置收入与短期投资帐面价值的差额确定为当期投资收益。但在确定投资收益时应考虑两方面的问题,一是已计提的短期投资跌价准备,二是投资成本的结转。

①短期投资跌价准备的处理:

在处置短期投资时,原已计提的短期投资跌价准备是否同时结转,如何结转,应根据原来提取“跌价损失准备”采用的不同方法区别对待。

第一种情况:如果短期投资跌价准备按单项投资计提时,由于跌价准备与单项投资有着对应关系,所以在处置短期投资时,应同时结转已计提的该项“短期投资跌价准备”。也可以留待期末时一并调整当期损益。

第二种情况:如果短期投资跌价准备是按投资类别或按投资总体计提,因跌价准备是按所有投资项目涨、跌相抵后的净额计提,故无法将其分摊到各单项投资中,所以只有待期末进行调整当期损益。

②短期投资成本金额的结转。

在处置短期投资时,应根据以下不同情况结转成本:

第一种情况:全部处置某项短期投资时,其成本为短期投资的帐面余额。即,按原始投资成本减去收到的现金股利,股票股利或利息后计算出来的成本金额结转。

第二种情况:部份处置某项短期投资时,应按该项投资的总平均成本确定其处置部份的成本。