

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

权债务关系，投资者无权参与企业的经营与管理；被投资者经营效果的好坏对投资者来说一般无太大影响。

股权性投资也称权益性投资，是指以拥有被投资企业净资产所有权、参与经营管理权、利益分配权和资本增值权等等为目的而进行的投资，如直接投资、普通股票投资等。股权投资一般没有明确的期限和固定的投资收益率；投资后将产生产权分配关系及其调整；投资者通过拥有净资产所有权的大小，不仅具有获取税后净利分配的权利，还拥有参与经营管理的权利；被投资企业经营的好坏对投资收益将产生直接影响，因此风险较大。

混合性投资是指以既能拥有债权、又能拥有权益为目的而进行投资，这主要是混合性证券投资，如购买优先股股票和可转换公司债券等。购买优先股股票可在普通股利分派之前获得约定的优先股股利，从这一点来看类似于债权性投资；优先股本也代表发行企业资产中剩余所有权，没有固定的收回期限，这一点又类似于股权性投资。可转换公司债券在未转换之前与其他公司债券一样属于债权，而持券人又有权将其转换为发行公司的其他证券，如普通股票，在转换为普通股票后，又属于股权性投资。

五、独立投资与互斥投资

投资按照各投资项目选择时的关系可分为独立投资和互斥投资。企业在进行投资时往往会面临着许多投资机会，从而给企业以可选择的余地，因此，也应当研究投资项目的关系。

独立投资是指各投资项目是独立存在，企业在选择时没有排他性的投资。企业在选择投资时可选择某一项，也可同

时选择几项。如企业在证券市场上进行证券投资时，可以购买股票，也可购买债券，也可二者兼有。此时，如果企业选择得当，就可有效地降低投资风险，获得最佳投资结构和效益。

互斥投资是指由于种种原因，使企业只能选择一种投资项目的投资。这种投资的主要特征就是具有明显的排他性。例如企业在投资资金有限的情况下，是进行对内投资，还是对外投资，就具有选择中的排他性，这种投资往往风险较大，一旦选中其一将不可转换，因此必须慎重对待。

六、初始投资和持续经营投资

根据投资在再生产过程中的作用可分为初始投资和持续经营投资。

初始投资是指在企业筹建时所进行的投资。这种投资将形成被投资企业的生产经营必备条件，对投资者来说，一旦行使投资后，撤回的可能性很小，因此承担风险较大。

持续经营投资是指为巩固和发展企业持续经营和再生产而进行的投资，主要有固定资产更新投资，扩大生产经营规模投资，调整生产经营方向投资等等。

七、确定性投资和风险性投资

投资按其风险程度可分为确定性投资和风险性投资。

确定性投资是指投资后对投资者产生的各种影响如投资收益事先可以确定的投资。例如债券投资，对投资者来说，目的主要是获取债券投资利息，而这种利息事先是明确和固定的，没有太大风险存在。

风险性投资也称不确定性投资，是指投资后对投资者产生的各种影响事先难以确定，从而使其将承受各种风险的投

资。例如各种股权性投资，对投资来说，获取投资收益的多少完全取决于被投资企业的经营状况，这一点事先只能预测而不能确定。

八、有价证券投资和实物投资

投资按照其采取的方式不同可分为有价证券投资和实物投资。

有价证券投资是指通过购买有价证券如股票、债券等所进行的投资。这种投资属于间接投资，具有市场性和灵活性，易于变现和收回等特征。

实物投资是指以现金、存货、固定资产及无形资产等各种现实资产而进行的投资。这种投资一般都属于直接投资，投资后将出现资产的重组和调整，灵活性差，不易转让和收回，因而承担的风险也较大，往往需要进行资产评估确认。

第三节 投资管理原则

企业进行的各种投资，无论战略性或战术性，其共同目的就是增大利润和企业价值。而市场环境的风云变幻和激烈角逐，使投资风险无时不在，实现投资目的很难一帆风顺。为此，必须加强投资管理，使之纳入理性的规范之中。投资管理的原则一般包括以下几个方面：

一、效益性原则

从经营的角度来说，投资作为一种资金经营活动，追求投资效益的最大化，是任何投资活动自始至终都应遵循的一项基本的、也是首要的原则。在投资项目选择和决策时，首先要考虑效益优先；投资项目实施过程中，要经营关注预期

的效益是否能够按期实现，若是有偏差，甚至效益难以保证时，就需要认真分析研究，作出必要调整；投资后期要收回时，同样也应在收回本金的同时，尽可能多地收回增值利益。总之，效益优先是投资管理的一项重要原则。

二、灵活性原则

投资项目一经选定，风险将伴随而至。为了降低风险，在选择投资机会等等过程中，要尽可能考虑投资的灵活性，即要尽量使投资具备转让灵活、变现能力强、易于收回等特点，以便在出现投资目的的实现困难时，能够较顺利地摆脱，从而使投资风险损失能够降低到最低限度。

三、机会原则

机会原则就是指在选择投资项目时，要尽可能认真全面地进行市场调查与分析，及时捕捉各种有利的投资机会。在市场经济条件下，在面临剧烈竞争的同时，也提供了许多不断变化的机会。如果能以敏锐的洞察力及时发现和捕捉有利时机，就可以获得别人难以实现的投资效益。利用机会进行取胜，是许多经营者之所以成功的一个有利条件。机会是动态的，不断发展变化的。因此，捕捉投资机会应从动态的角度来把握，也即应在灵活性的基础上来发现和选择投资机会，利用机会收益实现投资效益最大化。

四、科学决策原则

投资成功与否，决策的正确性至关重要。投资过程由于所面临的市场环境复杂多样，风险性自然也不同程度地增加，因此，必须经过一个科学决策的过程。在决策过程中，主要环节是科学周密地进行可行性分析，既包括技术上的可行性分析，又包括经济上的有效性论证，通过各种投资机会和方

案的分析论证，从中选择最优方案。因为一旦决策失误，不仅会丧失良机，而且还可能导致极大的损失和浪费。

五、适量性原则

企业进行对外投资活动，是在不影响正常生产经营活动的前提下来进行的，尤其是在资金方面。适量性原则就是指投资所需的资金量，应根据资金拥有实力，在保证企业自身正常生产经营的条件下，进行综合估算和筹划，真正做到量力而行，切不可一时冲动或好大喜功，造成日后资金调度失控，顾此失彼，影响企业的长远利益。

六、风险回避原则

投资面临和承担的风险很多，有时还很大。尽管从风险与效益的关系来说，由于风险报酬的因素，风险越大，往往效益越高；但同时也别忘了风险越大，获取效益的难度也越大。因此对投资进行管理时，要认真遵循风险回避原则，即在投资决策时，就应认真研究风险与报酬的关系，在报酬相同或相近的情况下，要尽可能选择风险小的投资项目，从而使风险损失降到最低限度，使投资项目尽可能做到谨慎与稳健。

七、有效组合原则

企业用于投资的资金总是有限的，而投资机会则多种多样。因此，如何通过有效的投资组合，使有限的资金得到最佳利用，就构成了投资管理中又一应遵循的原则。企业进行投资时，由于多种投资机会的存在以及投资风险的不确定性，如果有可能，在选择投资项目时，应尽量选取多种投资进行最佳组合，达到分散和降低投资风险损失的目的。投资活动中最忌讳的是“认住一条道走到底”的做法，这样一旦投资

选择失误，将造成“遗憾终生”而无法挽回。

第四节 投资行为过程

投资行为过程非常复杂，有时对企业的影响也非常大，因此，必须对其认真分析，准确把握。投资行为过程包括以下几个阶段：

一、准备阶段

准备阶段就是指投资者在拟采取投资行动之前应当做好的各种准备，包括心理准备、机会选择准备、资金准备等等。

心理准备就是指明确投资意识，统一投资思想，确定投资目的。此时，应围绕投资目的，集思广义，确定投资行为和动机，尤其要准确把握投资风险，既要有敢于承担风险的心理准备，又要做事谨慎，不得冒然行事，更不得独断专行。良好的投资心理是投资成败的关键一环。

机会选择准备就是在认真调查分析的基础上，寻找出各种可选择的投资机会，从而避免丧失良机。有了投资意识，寻找投资机会就很重要了。只有找准投资机会，才能有效避免投资盲目性。

资金准备是投资准备阶段的最核心内容。各种投资最终都是资金的流动，因此必须有足够的资金保证。此时，关键是对自身所拥有资金量的测算以及如何筹措资金，其前提一般是要保证自身生产经营的需要。如果没有资金保证，一切投资都无从谈起。当然，这种资金并非一定为现今自身所拥有，有时也可以通过借款等融资行为取得，但此时必须将融资成本和投资效益相比较，保证投资效益绝对大于融资成本。

二、调查了解阶段

经过充分的投资准备过程后，接下来就是要采取各种有效的方法围绕投资机会和投资环境进行认真的调查了解，以便为正确地从事投资决策提供充足的资料。调查了解的内容主要包括被投资者的资信调查、可选择投资机会的调查、各种投资环境调查、投资结果对自身生产经营和其他企业经营影响的调查、投资目的实现可能性调查等等。总之，一切与投资有关的内容都要尽可能做出充分调查了解，以便充分占有资料，做到心中有数。

三、预测分析阶段

有了投资准备，并进行了各种投资调查与了解，下一步就要对投资进行认真的预测和分析。投资预测是投资决策的基础。投资预测的内容主要是资金需求预测、投资成本预测、投资效益预测、投资风险预测等等。投资预测可以是粗线条的，以便给投资决策提供一个大概的印象。预测方法得当，预测结果越是接近准确，决策失误的可能性就越少。

投资分析主要是投资的可行性分析，包括技术的可行性和经济的有效性。技术可行性是前提，经济的有效性是目的。此时必须经过认真测算和详细分析，并且要尽可能多地选择可行性方案，以便充分比优劣。此时主要由技术和财务两方面的专家来进行，最后形成完整的可行性分析报告，以便报送决策者进行合理决策与选择。

四、决策管理阶段

决策管理阶段就是在可行性分析报告的基础上，进行的投资决策选优。此时主要是围绕投资目的，由决策者进一步广泛开展专家咨询，对决策方案进行全面地分析比较，选择

确定出最佳投资方案，并采用一定会议的方式给予确定交付实施。这既是最后一环，也是最关键的一环。

第五节 投资会计的意义

一、投资会计及其意义

企业的投资活动是企业经营活动的一个重要方面，投资活动的成败如何，不仅关系到投资收益的大小，而且有些还将涉及到企业内部的正常生产经营甚至未来的发展。因此，企业必须加强投资活动的管理与核算。

投资会计是企业会计的一个分支，是以企业对外投资活动为对象，以加强对外投资管理，不断提高投资效益和效果为目的的一种专门会计，它包括投资的核算和投资管理两大部分内容。

加强投资的管理与核算，可以对企业的投资活动发挥重要作用：

第一、投资会计为企业进行投资预测、决策、立项论证提供了充足的依据。企业进行投资选择时，必然要进行事先的预测、决策活动，而在这些活动中，必不可少的一项内容就是各项经济数据的测算，这是经济可行分析的依据，这些经济数据的收集和测算绝大部分都是由投资会计来完成的。例如，投资规模大小、投资效益的高低、投资资金的筹措、投资回收期的测定、最佳投资决策方案的提出和选定等等，都离不开投资会计提供有力的支持。

第二、加强投资管理与核算，可以为投资目的的顺利实现提供有利条件。通过投资会计，及时反映了投资数额的大

小、投资效益的好坏、投资权益的变动情况等等，通过这些资料，可以及时对投资活动进行监督和管理，如遇偏差，及时给予纠正；对于投资目的确实难以实现的，可尽早采取措施收回投资，以尽可能地减少投资损失，从而有效地监督投资目的的顺利实现。

第三、它是投资过程管理的有效工具。投资形成之后，投资的过程管理将成为企业经营者最为关心的问题，其内容主要包括：被投资者的经营状况及未来发展情况，投资者所享有权益的变化，投资的保值增值情况，投资效益的分配情况，投资风险的变化及其对本企业的影响等等。这些信息都将通过投资会计及时获得，形成投资过程经常性管理网络，从而为企业的投资活动管理提供有效的帮助。

第四、可以为降低投资风险、提高投资效益发挥重要作用。投资活动所面临的环境是复杂多变的，投资风险的存在是客观必然。但是，任何一个投资者都想将投资风险降为零。面对这一矛盾，最好的办法就是依靠投资会计及时提供各种有用信息，并对其进行及时全面分析，寻找出可能存在的风险，然后及时采取有效措施尽力予以回避，从而使风险降低到最低限度，同时获得较大投资收益。

第五、加强投资的管理与核算，有利于实现产业结构有效调整和资产合理重组。当前我国的经济体制改革，已将产业结构的有效调整列为重要一环。而产业结构调整中的一个重要方式，则是资产的合理重组。资产的重组过程是主要依靠资产的合理流动进行重新组合来完成的，对每个企业来说，实际上就是通过各种投资活动来进行，这样投资会计自然也将发挥其固有的功能，为产业结构调整 and 资产重组作贡献。

二、投资会计的范围界定

就广义的投资而言，它既包括企业内部投资，又包括企业对外投资。企业的内部投资是为了企业内部扩充而进行的投资，目的是为了扩大生产经营规模，增强企业发展后劲。但是，这种投资属于企业内部经营的范畴，与企业内部经营目标密切相关，投资结果将形成企业的固定资产、无形资产，甚至流动资产等。这样，企业内部投资将与固定资产会计、流动资产会计、无形资产会计等相关。而企业的对外投资则是由于企业外部扩张所产生的，目的除了获取投资收益外，还可能为了控制某个企业，或为了加强技术经济合作，或为了拓宽供销渠道等等。投资的结果将是在企业资产流出的同时，形成企业的对外长短期投资。因此，从会计的专业分工来说，投资会计应界定为对外投资会计，即以对外投资活动为对象的会计。另外，本丛书已设置固定资产会计、无形资产会计等，从避免重复的角度讲，这部分对内投资就不应包含在本书所指的投资会计之中。

从现代会计发展的角度来看，会计不仅是为了核算，而且还具有管理的功能，并且经济越发展，会计发展水平越高，会计管理的功能也就越大。结合上述投资会计的范围界定和现代会计发展的要求，我们将投资会计定位于对投资活动进行管理与核算的会计。这样，其内容主要包括以下几个方面：

（一）投资会计的基础

这部分内容是针对从事投资会计工作所必须了解的基础知识而提出来的，包括投资的基本知识（投资的目的和动机、投资的类别、投资管理原则、投资行为过程等），投资所面临的各种环境及其分析利用，投资过程中所必须考虑的货币时