

# 投资方面财、会、审、税 知识必知必会

因为专业、原创和权威，所以更好！

中华第一财税网(又名"智董网")，全球最大的中文财税（税务）网站

# 讲义提纲

## 第 1 讲 投资综述

### 第一节 投资概论

### 第二节 投资战略、战略投资

#### 1-2-1 投资战略

#### 1-2-2 战略投资

### 第三节 投资风险管理

#### 1-3-1 投资风险综述

#### 1-3-2 项目投资风险

#### 1-3-3 证券投资风险

### 第四节 投资收益

## 第 2 讲 投资内控

## 第 3 讲 投资财务

### 第一节 投资决策

#### 3-1-1 财务决策综述

#### 3-1-2 投资决策专题

### 第二节 投资计划

### 第三节 投资预算

### 第五节 投资分析

#### 3-5-1 投资分析概述

#### 3-5-2 公司分析

#### 3-5-3 投资项目分析

### 3-5-4 证券投资分析

## 第4讲 投资会计

### 第一节 执行《企业会计准则》的

#### 4-1-1 长期股权投资

##### 4-1-1-1 综合知识

##### 4-1-1-2 初始计量

##### 4-1-1-3 后续计量

##### 4-1-1-4 期末计量

##### 4-1-1-5 相关会计科目和主要账务处理

#### 4-1-2 合营安排

##### 4-1-2-1 综合知识

##### 4-1-2-2 合营安排的认定和分类

##### 4-1-2-3 共同经营参与方的会计处理

##### 4-1-2-4 合营企业参与方的会计处理

#### 4-1-3 投资性房地产

##### 4-1-3-1 投资性房地产基础知识

##### 4-1-3-2 投资性房地产的确认和计量

##### 4-1-3-3 投资性房地产的后续计量

##### 4-1-3-4 投资性房地产的转换

##### 4-1-3-5 投资性房地产的处置

##### 4-1-3-6 会计科目及主要账务处理

#### 4-1-4 合并财务报表

- 4-1-4-1 综合知识
- 4-1-4-2 合并范围
- 4-1-4-3 合并程序
- 4-1-4-4 合并资产负债表
- 4-1-4-5 合并利润表
- 4-1-4-6 合并现金流量表
- 4-1-4-7 合并所有者权益变动表
- 4-1-4-8 特殊交易的会计处理

#### 4-1-5 套期保值

- 4-1-5-1 综述
- 4-1-5-2 套期工具和被套期项目
- 4-1-5-3 运用套期保值会计的条件
- 4-1-5-4 套期确认和计量

### 第四节 会计科目及主要账务处理

#### 4-1-6 金融工具列报

- 4-1-6-1 金融负债和权益工具的区分
- 4-1-6-2 特殊金融工具的区分
- 4-1-6-3 收益和库存股
- 4-1-6-4 金融资产和金融负债的抵销
- 4-1-6-5 金融工具对财务状况和经营成果影响的列报
- 4-1-6-6 与金融工具相关的风险披露
- 4-1-6-7 金融资产转移的披露

#### 4-1-7 金融资产转移

##### 4-1-7-1 综述

##### 4-1-7-2 金融资产转移的确认

##### 4-1-7-3 金融资产转移的计量

#### 4-1-8 公允价值计量和披露

##### 4-1-8-1 综合知识

##### 4-1-8-2 计量时的相关考虑和假设

##### 4-1-8-3 公允价值初始计量

##### 4-1-8-4 估值技术

##### 4-1-8-5 非金融资产的公允价值计量

##### 4-1-8-6 负债和企业自身权益工具的公允价值计量

##### 4-1-8-7 市场风险或信用风险可抵销的金融资产和金融负债的公允价值计量

##### 4-1-8-8 公允价值披露

#### 4-1-9 在其他主体中权益的披露

##### 4-1-9-1 综合知识

##### 4-1-9-2 重大判断和假设的披露

##### 4-1-9-3 在子公司中权益的披露

##### 4-1-9-4 在合营安排或联营企业中权益的披露

##### 4-1-9-5 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中权益的披露

## 第二节 执行《小企业会计准则》的

4-2-1 小企业投资会计综述

4-2-2 小企业短期投资

4-2-3 小企业长期债券投资

4-2-4 小企业长期股权投资

4-2-4-1 初始计量

4-2-4-2 后续计量

4-2-4-3 处置

4-2-4-4 损失

4-2-4-5 会计处理方法

4-2-4-6 会计事项分录

## 第5讲 投资审计

第一节 投资审计的目标

第二节 投资的实质性测试

## 第6讲 投资评估

## 第7讲 投资专题

第一节 项目投资

第二节 金融投资

7-2-1 综合知识

7-2-2 股票投资

7-2-3 基金投资

7-2-4 期货投资

7-2-5 期权投资

7-2-6 债券投资

7-2-7 优先认股权与认股权证

7-2-8 金融远期和金融互换

7-2-9 企业证券投资中的投资组合

### **第三节 风险投资**

7-3-1 综合知识

7-3-2 具体运作

7-3-3 风险控制

7-3-4 注意事项

### **第四节 对内投资**

## **第二节 非流动资产投资**

### **第五节 企业集团投资**

### **第六节 涉外、国际投资**

7-6-1 综合知识

7-6-2 国际投资

# 试读内容

## 第二节 投资战略、战略投资

### 1-2-1 投资战略

#### 一、投资战略的涵义

投资是指投放财力于一定对象，以期在未来获取收益的经济行为。企业财务管理的目标是不断提高企业价值，为此，就要采取各种措施增加利润，降低风险。企业要想获得利润，发展生产，扩大经营，就必须拥有一定数量的资金，并把资金投放到各种资产上。

企业把资金投向生产经营的关键环节或薄弱环节，可以使企业各种生产经营能力配套、平衡，形成更大的综合生产能力。企业如把资金投向多个行业，实行多角化经营，则更能增加企业销售和盈余的稳定性。这些都是降低企业经营风险的重要方法。

就企业而言，所谓投资战略就是为使企业在长时期内的生存和发展，在充分估计影响企业长期发展的内外环境中各种因素的基础上，对企业长期投资所作出的总体筹划和部署。企业投资战略的主要目的在于：有效地利用人力、物力、财力，合理地、科学地组织配置企业生产力，使企业在急剧变化的环境中保持旺盛的生机与活力。

#### 二、投资战略的目标

从投资战略与公司整体发展战略的相互关系来看，一个公司所要实现战略目标，在很大程度上依赖于其投资战略的实现。因为投资战略的实现直接关系到公司的整个发展布局、走向、速度和增长潜力，而且也会直接影响到公司今后的经营行为、资产运作、管理政策等重大方面。一般而言，公司投资战略的制订，必须满足以下三个目标：

- (一) 投资战略要有利于确保公司的持续发展。
- (二) 投资战略要有利于公司在经营项目和投资领域上形成多元化的格局。
- (三) 投资战略要有利于公司在经营的空间上实现广泛化，最好能把国内外资源结合起来。

### 三、投资战略的原则

如何确定投资战略，涉及战略实施的可靠性和可行性，同时也与投资结果的经济后果直接相关。一项切实可行的投资战略的确立通常需要遵守以下原则：

#### （一）确定投资战略的原则

一项投资决策的实施，需要考虑本项投资的期望值是什么，即投资结果所具有的意义。不同的投资战略宗旨将直接影响到公司制定战略的价值取向和行为规范，进而影响到公司未来的基本走向和框架。

#### （二）正确认识投资战略实施的环境条件

投资环境条件可以划分为内部条件和外部条件两个部分。内部条件主要包括公司的资金、人才等资源的获得和储备，公司的管理、研究开发能力和建立起来的利益和监督机制等；外部条件则主要是指国家的宏观经济政策、市场的容量、消费者的结构和倾向、融资条件和成本、竞争对手和信息传输方式等。公司在作出战略选择前必须对其所拥有的内部条件和外部条件进行认真研究。因为，不同的条件最终将对一项投资战略的选择、推行和结果产生直接的影响。

（三）制订多个投资战略方案，经过比较作出恰当的选择。对于一个公司来说，在确定一项投资战略之前，需要将前述的各项条件，结合投资的目的进行认真、深入而又科学的分析和研究。通常需要将不同的投资方案进行定量和定性的研究，在可比的基础上建立起投资模型，通过权益性、持续性和效益性比较，最后选定一个投资战略方案加以实施。

### 四、投资战略的分类

投资战略按其性质的不同，可划分为稳定性投资战略、扩张性投资战略、紧缩性投资战略和混合性投资战略。

#### （一）稳定性投资战略

稳定性投资战略是一种维持现状的战略，即在外部环境短期内无重大变化的情况下，将现有战略继续进行下去，最有效地利用现有的资金和条件，继续保持现有市场，维持现有投资水平，降低成本和改善企业现金流量，以尽可能多地获取现有产品的利润，积聚资金为将来发展作准备。这种战略实际上是产品转向的一个过渡阶段。其过渡时间的长短，取决于现有产品的生命周期和转入新产品的难易程度。

#### （二）扩张性投资战略

扩张性投资战略指企业扩大生产规模，增加新的产品生产和经营项目，其核心是发展和壮大。具体包括市场开发战略、产品开发战略和多样化成长战略（即经营新的产品或服务项目）。

#### （三）紧缩型投资战略

紧缩型投资战略是从进取竞争中退下来，从现有经营领域抽出投资，缩小经营范围，休养生息。这种战略可分为两种：**A. 完全紧缩型投资战略**，即企业受到全面威胁时，将全部资产清算以收回资金、偿还债务；**B. 部分紧缩型投资战略**，是将企业部分非关键产品或技术出卖，紧缩经营规模。企业在经营决策严重失误，经营优势丧失，或者在取得竞争胜利后，放慢竞争节奏时，宜采用紧缩型投资战

略。

#### （四）混合型投资战略

混合型投资战略是指企业在一个战略时期内同时采取稳定、扩张、紧缩性等几种战略，多管齐下，全面出击。其战略核心是在不同阶段或不同经营领域，采用不同的投资战略。

### 五、确定最优方案的一般标准

在存在着很多互相排斥的投资方案时，公司最高决策层必须在众多的备选方案中选出一个最优方案；即使面临的是单一投资方案，也要作出“采用”或“不采用”的选择。显然，公司在选择“最优”方案时应有一个客观标准，否则公司的选优工作就难以进行。对一个公司来说，为进行投资决策所制定的经济标准可能是多种多样的，一般来说有以下几种：

- （一）收益最大。
- （二）成本最小。
- （三）收益与成本之比最大。
- （四）承担可能遭受损失的风险最小。
- （五）资金周转速度最快。
- （六）公司发展速度最快。
- （七）公司的市场占有率最大。
- （八）公司的信誉最好

总之，构成公司投资战略的原则和标准就是那些最有利于公司发展、经济效益最大而成本最小的要素，这也正是公司战略投资的内涵所在。

### 六、投资战略的制定

要正确制定企业的战略就必须采用科学的方法和遵循必要的程序，投资战略制订的基本方法和步骤如下：

#### （一）分析企业投资战略环境

战略环境分析是指对制订投资战略时面临的外部环境和内部条件进行分析，从而知内知外，寻求机会，明确风险，找出优势的劣势。这是制订投资战略的基础和前提。环境分析的对象首先包括与企业机关的外部环境如党和政府制定的政策、法令规定，国内上政治形势，尤其是与经济有关的政治形势，社会的价值，风俗习惯，宗教信仰，地理条件，人口结构，劳动素质等，当然还有经济形势和科学技术因素。

进行战略环境分析，就是要摸清企业内部资源，进行内部条件分析。内部环境因素主要包括：企业发展的最大能力与潜力、生产设备状况及其适用性、资金规模及其配置情况、经济效益以及人员素质和组织结构的情况。

战略环境分析可以使企业清楚地知道：环境制约的风险与机会、企业的优势与劣势、资金筹措能力以及企业规模扩大和扩散联合的可能性和必要性。

## （二）确定企业投资战略目标

企业投资战略目标包括：企业投资方向、产品发展方向、利润、销售额、开发能力增长、企业改进项目、组织调整和发展等。企业制订的战略目标应满足下列要求：**A. 既切实可行**，又具挑战性。目标的确定要经过机会分析和资源分析，扬长避短，给企业提出较高的期望值，以赢得竞争的主动权。**B. 多样性**。战略目标应该是多个目标构成，并区分主要目标和次要目标。形成一个综合平衡、协调一致的战略目标体系。**C. 具有弹性**。制订战略目标毕竟对未来各因素难以准确预料，为应付各种突发情况，目标应具有灵活性。

## （三）可行性论证

要组织各方面的专家对诸方案进行论证，比较分析各方案的可行程度、风险大小、效益的高低等，从中选择最佳方案。

## （四）拍板定案

经过反复论证，股东大会审议，最后由决策者拍板决策。

## 七、投资的可行性分析

一个公司在制订投资战略的时候，除要充分估计投资风险之外，还要能准确地判断公司对风险的承受能力，只有这样，才能确保投资战略的实施。因此，在制定战略决策时，对宏观政策、市场前景、技术水平、风险预测和经济效益等进行可行性分析研究，就很有必要。

（一）**准确掌握国家宏观政策**，把宏观必要性和微观可能性密切结合起来。

（1）投资的项目是否符合国家一定时期的政策、规划。

（2）投资项目是否符合国家的产业政策，是否符合本地区和部门的行业规划。

（3）投资项目资源配置是否合理，是否能促进公司经营结构的优化。

（4）投资项目是否能把科研成果、特别是高科技成果转化为生产力。

（5）投资项目是否能取得良好的环境效益、经济效益和社会效益。

（二）**科学预测市场前景**

公司要充分考虑市场范围、空间、近期与远期时效，潜量预测和发展趋势预测。

（1）**在经济活动范围上进行宏观预测和微观预测**

宏观上要从全国、大区域的市场进行预测。对出口产品来说，重点是国际范围内同类产品的市场预测；微观上主要是在投资项目所在地区范围内进行市场预测。

（2）**空间层次上进行预测**，主要是在国际市场和国内市场进行预测。

（3）**从产品时效上预测**，即近期（1年以内）短期（1~2年）中期（2~5年）长期（5年以上）预测。

（4）**使用市场定性分析与定量分析的方法进行预测**，定性市场预测主要是对市场性质、属性等方面进行预测，定量市场预测主要是对市场的发展状况、程度、范围等方面进行预测。

（5）**将综合性预测与专项预测密切结合**

综合性预测是从整个地区市场的发展趋势中，预测出市场购买力和商品可供量的差距量，从而提出促进生产、指导消费的举措和办法；专项预测是对某一个

专项（如吃、穿、用）的市场变化或耐用消费品的需求趋势和变化进行预测。

### （三）技术水平的分析

在投资项目可靠性研究中，在技术的选择和采用上要避免落后的或即将被淘汰的技术。

#### （1）技术的先进性

无论是引进的技术投资项目还是国内的投资项目，都不应该低于国内现有的已成熟的先进技术。

#### （2）技术的适应性

在考虑采用先进技术时，要从有利于取得最佳经济效果的目的出发，必须充分考虑与公司生产能力原有的配套、消化能力相适应，处理好技术的先进性与适用性的关系。

#### （3）技术的可行性

投资项目所用的技术，如采用国内的科研成果，必须是经过工业试验和技术鉴定的，如引进国外工艺、技术、设备，必须是符合国情的，必须是成熟的。

#### （4）技术的经济性

投入与产出的关系合理，生产成本低，能获得较好的经济效益。

（5）遵守国家技术政策、法令、标准和规范。它关系到投资项目是否安全、可靠和能否为市场接受。

### （四）风险性预测分析

风险性预测是对投资项目可能发生或产生的不良后果进行预测，并制订防范和化解的对策，达到投资的预期目的。

### （五）经济效益预测分析

投资项目可行性研究的经济效益预测要从两个方面分析。

#### （1）投资项目的财务分析

它是从项目本身运转的财务角度研究项目赢利状况、借款偿还能力，根据项目建设中及建成后将直接发生的财务收支来计算项目的费用和效益。

#### （2）投资项目经济效益分析

投资项目的经济效益分析采用行业基准收益率和官方汇率，根据项目直接发生的财务收支确定并考察项目的直接费用和直接效益，并用现行市场价格计量该费用和效益。经济效益分析运用了产值、生产成本、税负、利润及利润率等指标来反映公司的经营成果。

面对当今日新月异的社会经济发展形势，对任何形式的投资项目，公司都必须进行客观谨慎的可行性研究，“以市场为前提，以技术为手段，以效益为核心”作出科学的评价，才能顺利实施投资战略，并取得相应的经济效益和社会效益。

## 八、投资的收益和风险分析

具体说来，为了确保投资战略目标的实现，就要在充分分析不同投资行为的收益和风险的基础上，制订投资战略的具体实施措施。投资战略可从追逐收益和控制风险两个方面来考察。

### （一）追逐收益

从公司经营的角度看，追逐收益是投资最基本的目的。为了获取高额投资回报，公司在决定投资策略、选取投资项目时，要尽可能选择可以为公司带来最大

投资收益率的项目，并将资金投放于未来可以带来最大收益的项目上。同时，公司还要敢于进行创新性的投资，即敢于先于其他公司将资金投放于一些有成长性的、具有潜在回报的新兴产品或项目上，通过时间的领先而保持或增强公司的创新力，以此来获取最大收益。

## （二）控制风险

控制风险是确保公司投资收益实现的必不可少的手段。投资收益的不确定性就是投资风险。任何投资在预期收益的同时也必然伴随着不同程度的风险，收益在一定意义上是和风险的概率成正比的。一个公司采取上述投资方法之后，有可能为其带来最大的投资收益。

但是，一旦失误，则会给其带来巨大的投资损失。在现实中不乏因忽略控制投资风险而导致公司倒闭的案例。从控制风险的角度看，可取的投资策略应是相对保守的策略。该策略要求公司不可贸然地向新兴产品、项目或行业投资，也不可将资金过多地投放于长期资产之上；而是要求公司多向成熟行业投资，并使资产保持足够的流动性，以应付万一出现的投资失误。

……（试读结束啦。欢迎购买！“投资到大脑的钱可以给您今后带来更多的钱，早投资早获益，机遇只钟情于有准备的头脑”。）