

学校编码: 10384

学号: X2005155151



分类号_____密级_____

UDC_____

廈門大學

硕士学位论文

投资公司投资内部控制研究

Research on the investment company's internal control

余瑞辉

指导教师姓名: 李常青 教授

专业名称: 工商管理 (MBA)

论文提交时间: 2009 年 4 月

论文答辩日期: 2009 年 月

学位授予日期: 年 月

答辩委员会主席_____

评 阅 人_____

2009 年 4 月

投资公司投资内部控制研究

余瑞辉

指导教师: 李常青 教授

厦门大学

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()
课题(组)的研究成果,获得()课题(组)
经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请
在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此
项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

论文摘要

自中国投资有限责任公司（简称中投公司）投资美国黑石集团股票造成投资资产大幅缩水事件曝光以来，投资公司的投资内部控制问题越来越引起学术界和实务界的重视。投资公司主营业务便是“投资”，研究投资公司的投资内部控制具有重要的理论和现实意义。

投资内部控制涉及财务会计学、投资学和风险管理学等学科的专业理论和知识，投资内部控制理论是以企业内部控制理论为基础，以财政部发布的《内部会计控制规范—基本规范（试行）》和《内部会计控制规范—对外投资》等规范性文件为依据，在投资实践中逐步形成了以岗位分工和授权批准、投资可行性研究论证、评估、决策与实施控制、投资项目跟踪管理、投资处置控制和监督检查为控制点的投资内部控制理论框架，并将成为以投资战略控制和融入风险管理控制为重点的理论发展趋势。本论文共分四章，第一章引言，说明论文的选题动机和研究要解决的问题；第二章论述投资内部控制的理论现状和发展趋势，以及投资公司投资内部控制的特殊之处；第三章为投资内部控制的控制点，从投资立项、决策和实施、以及投资资产管理与处置控制四个方面论述投资公司投资内部控制的控制内容；第四章为华福公司投资内部控制案例分析，通过对华福公司投资内部控制成功的经验和失败的教训分析，提出投资公司投资内部控制的具体对策。

关键词：投资公司 投资 内部控制

厦门大学博硕士学位论文摘要库

Abstract

Has invested the Limited Liability Company since china(in i.e. to throw company) to invest the American black stone group stock to create investment assets large shrinkage event to make public, Investment company's investment internal control question causes the academic circle and the practical realm value more and more. The Investment company sells the service is “the investment”, the research Investment company's investment internal control has the important theory and the practical significance.

The investment internal control involves discipline and so on financial accounting, investment study and risk management science specialized theories and the knowledge, the investment internal control theory is take the enterprise internal control theory as a foundation, issues "Internal accounting take Ministry of Finance To control the Standard - Basic Standard (Implementation)" and "Internal accounting Controls Standard - Foreign Investment" and so on regulated documents as the basis, has formed gradually in the investment practice by the post division of labor and the authorized authorization, the investment feasibility study proof, appraisal, policy-making and implementation control, the investment plan track management, the investment handling control and the control inspection for the control point investment internal control theory frame, and will become take invest the strategy to control and to integrate the risk management control as the key theory trend of development. The present paper is divided four chapters, the first chapter of

introduction, showed the paper the selected topic motive and the research need to solve question; The second chapter elaboration investment internal control theory present situation and trend of development, as well as investment Corporate investment internal control special place; The third chapter for the investment internal control's control point, from investment initiating a project, the decision-making and the implementation, as well as the investment assets management and handling controls to elaborate the investment internal control content; The fourth chapter for the Huafu Company investment internal control case analysis, through internal control the successful experience and defeat's lesson analysis to the Huafu Company investment, proposes the investment internal control concrete countermeasure.

Key word: The Investment company Invests Internal control

目 录

第一章 引 言	1
第一节 研究动机	1
第二节 研究问题	2
第二章 投资内部控制理论及特殊性	3
第一节 投资内部控制的理论及其发展	3
第二节 投资内部控制的特殊性	7
第三章 投资内部控制的控制点	11
第一节 投资立项控制	11
第二节 投资决策控制	15
第三节 投资实施控制	18
第四节 投资资产的管理与处置控制	21
第四章 华福公司投资内部控制案例分析	27
结 束 语	37
参 考 文 献	38
后 记	39

厦门大学博硕士学位论文摘要库

Contents

The 1st chapter	Introduction.....	1
The 1st section	Research motive.....	1
The 2nd section	Research question.....	2
The 2nd chapter	Investment internal control theory and particularity.....	3
The 1st section	Investment internal control theory and development.....	3
The 2nd section	Investment internal control particularity.....	7
The 3rd chapter	Investment internal control point.....	11
The 1st section	Investment initiating a project control.....	11
The 2nd section	Investment decision control.....	15
The 3rd section	Investment implementation control.....	18
The 4th section	Investment assets management and handling control.....	21
The 4th chapter	The Huafu Company investment internal control case analysis.....	27
Concluding remark	37
Reference	38
Postscript	39

厦门大学博硕士学位论文摘要库

第一章 引言

第一节 研究动机

2007年9月29日，中国投资有限责任公司在北京宣告成立（简称中投公司下同）。这是一家专门从事外汇资金投资业务的国有投资公司。在筹备过程中，中投公司投资30亿美元购买美国黑石集团近10%无投票权的股权单位，每股29.605美元，并承诺四年内不予出售。中投公司进行这笔投资时，美国次级抵押贷款债券危机已经爆发，美国经济状况正在不断恶化，道琼斯指数从最高的一万四千多点跌到目前的八千点左右。黑石集团上市后股价连续下跌，给中投公司造成了一百多亿元人民币的巨额投资亏损。在美国股市开始波动加剧、美国经济以及世界经济不确定性越来越大、经济前景不明朗等情况下，中投公司巨资投资美国黑石集团，是如何进行决策，对投资的风险又是如何进行控制，引发了外界很多思考，很有必要对类似的投资行为及其控制进行深入的分析研究。因为据不完全统计，截止2003年，全国共有省市自治区政府及政府各部门成立的投资公司近150家，地市一级政府投资公司已发展到200多家^①。目前，福建省省属的国有投资类公司有7家。这些投资公司是政府直接投资的有效载体，承担着国家及地方重大建设任务，在拓宽融资渠道、引导产业政策、实现经济结构战略性调整、推进政府重大项目投资等方面发挥重要作用。但是，与中投公司一样，由于各种原因，包括国有投资类公司在内的所有投资公司在其投资业务发展中的投资内部控制问题也比较突出，以至于造成投资决策失误、投资项目失败等情况时有发生，给国家和企业造成了巨大的经济和财产损失。因此，加强对投资公司投资内部控制的研究，建立健全投资内部控制机制与制度，对控制投资风险、减少投资决策失误、保证投资资产安全、提高投资收益、促进投资公司健康、稳定和可持续发展具有重要的理论和现实意义。

^①王立军：“加快地方政府投资公司发展的对策研究”《生产力研究》，2003·4

第二节 研究问题

根据投资经济学理论，从广义上讲，投资是以牺牲当前资金为代价，以获取将来自己更大的收入为目的的经济行为^①。一般地，投资可以分为直接和间接投资两种。直接投资是指直接参与资本的形成过程，并在一定程度上对被投资对象拥有经营控制权的投资，项目投资是直接投资的重要形式。间接投资也称价值投资或称权证式投资，是指投资者通过购买各种金融证券，间接地参与实物和无形资产的形成过程，一般对被投资对象没有经营权，但可以从资本的增值中获得收益，如中投公司投资美国黑石集团即属于间接投资。本论文所指的“投资公司”是指经工商注册登记的专门从事投资业务的专业性公司，其主营业务是“投资”，“投资”在其经营和发展中有着举足轻重的地位。本论文研究的“投资”仅指投资公司的直接投资，即对外实体项目投资，包括对被投资企业的股权投资，不包括间接投资。

本论文以企业内部控制理论和相关规范性文件为研究基础，从投资公司的投资内部控制特殊性分析开始，对投资公司的投资岗位分工和授权批准、投资可行性研究论证、评估、决策与实施控制、投资项目跟踪管理、投资处置控制和监督检查等环节进行研究分析，并形成以这些控制点为内容的投资内部控制理论框架。全文共分四章，第一章引言，说明论文的选题动机和研究要解决的问题；第二章论述投资内部控制的理论现状和发展趋势，以及投资公司投资内部控制的特殊之处；第三章为投资内部控制的控制点，从投资立项、决策和实施、以及投资资产管理与处置控制四个方面论述投资公司投资内部控制的控制内容；第四章为华福公司投资内部控制案例分析，通过对华福公司投资内部控制成功的经验和失败的教训分析，提出投资公司投资内部控制的具体对策。

^① 朱平辉主编：《投资风险管理》，厦门大学出版社，2007·12

第二章 投资内部控制理论及特殊性

第一节 投资内部控制的理论及其发展

一、内部控制理论简述

(一) 内部控制的理论发展

内部控制是经济发展到一定阶段的产物，并随着经济的发展不断改进和丰富。内部控制理论的发展大致可分为六个不同的阶段：

1、18 世纪产业革命前：内部牵制。这一时期主要表现为内部控制思想的萌芽。

2、18 世纪产业革命后至 20 世纪 40 年代：内部牵制制度。内部牵制阶段的控制是为了牵制行为当事人无意的失误(错误)和有意的徇私舞弊行为而设置的内部相互控制、相互稽核的控制制度。

3、20 世纪 40 年代至 80 年代：内部控制制度。内部控制是企业所制定的旨在保护资产、保证会计资料可靠性和准确性、提高经营效率，推动管理部门所制定的各项政策得以贯彻执行的组织计划和相互配套的各种方法及措施，并将内部控制制度分为会计控制和管理控制。

4、20 世纪 80 年代：内部控制结构。1988 年美国注册会计师协会(AICPA)发布《审计准则公告第 55 号》首次以“内部控制结构”的提法替代“内部控制”。该公告指出：“企业的内部控制结构包括为取得企业特定目标的合理保证而建立的各种政策和程序”。

5、20 世纪 90 年代：内部控制整体框架。1992 年，COSO 委员会提出了其研究报告《内部控制—整体框架》，将内部控制定义为：“内部控制是由企业董事会、经理阶层和其他员工实施的，为营运的效率效果、财务报告的可靠性、相关法令的遵循性等目标达成而提供合理保证的过程”。该公告将内部控制分为五个要素：控制环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、监督。这一时期的

内部控制开始关注对企业管理层的控制，同时把企业的外部环境纳入企业控制的范围，这是控制理论发展的一次飞跃。

6、21 世纪开始至今：企业风险管理框架。“企业风险管理框架”于 2004 年 8 月正式公布。风险管理整体框架阶段强调企业全体员工共同参与的全面内部控制，旨在对企业内部风险实施管理和战略制定而建立的事前风险管理内部控制制度^①。

（二）我国内部控制的基本规范

2001 年 6 月 22 日，我国财政部发布了《内部会计控制规范—基本规范（试行）》。该规范所称的内部会计控制是指单位为了提高会计信息质量，保护资产的安全、完整，确保有关法律法规和规章制度的贯彻执行等而制定和实施的一系列控制方法、措施和程序，包括内部会计控制的目标和原则、内容、方法和检查。

2008 年 8 月 22 日，中国财政部、证监会、审计署、银监会、保监会联合印发了《企业内部控制基本规范》的通知[财会[2008]7 号]，自 2009 年 7 月 1 日起在上市公司范围内实施，鼓励非上市的大中型企业执行。该基本规范所称的内部控制，是由企业董事会、监事会、经理层和全体员工实施的、旨在实现控制目标的过程，其内容引用了 COSO 内部控制的五个要素：

1、内部环境。内部环境是企业实施内部控制的基础，一般包括治理结构、机构设置及权责分配、内部审计、人力资源政策、企业文化等。

2、风险评估。风险评估是企业及时识别、系统分析经营活动中与实现内部控制目标相关的风险，合理确定风险应对策略。

3、控制活动。控制活动是企业根据风险评估结果，采用相应的控制措施，将风险控制在可承受度之内。

4、信息与沟通。信息与沟通是企业及时、准确地收集、传递与内部控制相关的信息，确保信息在企业内部、企业与外部之间进行有效沟通。

5、内部监督。内部监督是企业对内部控制建立与实施情况进行监督检查，

^①龚雪，白亚龙：“论内部控制理论的发展及启示”，《现代商贸工业》，2008·10

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库