

# 中级会计职称

## 教材精讲班

### 中级财务管理

#### 第六章 投资管理

本章考情分析：

本章为重点章，主要介绍项目投资和证券投资的有关知识。本章题型很全面，并以主观题为主，而且每年都会单独或与其他章节合并考综合题，预计 2022 年分值在 15 分左右。

本章结构：

第一节、投资管理概述

第二节、投资项目财务评价指标

第三节、项目投资管理

第四节、证券投资管理

第五节、基金投资与期权投资

#### 第一节 投资管理概述

##### 一、投资的概述

|      |  |
|------|--|
| 意义   | 企业生存与发展的基本前提；获取利润的基本前提；风险控制的重要手段                             |
| 管理特点 | 企业的战略性决策；企业的非程序化管理；投资价值的波动性大                                 |
| 作用   | 通过投资，可以将资金投向企业生产经营活动的薄弱环节，使企业的生产经营能力配套、平衡、协调。通过投资，还可以实现多元化经营 |
| 原则   | 可行性分析（环境、技术、市场和财务四方面）；结构平衡；动态监控                              |

##### 二、企业投资的分类

|                           |       |   |
|---------------------------|-------|---|
| 按投资活动与企业本身的生产经营活动的关系（方式性） | 直接投资  | 将资金 <b>直接投放</b> 于形成生产经营能力的实体性资产，直接谋取经营利润的企业投资   |
|                           | 间接投资  | 将资金 <b>投放于股票、债券</b> 等权益性资产上的企业投资  |
| 投资对象的存在形态和性质（对象性）         | 项目投资  | 购买具有 <b>实质内涵的经营资产</b> ，包括有形资产和无形资产，形成具体的生产经营能力，开展实质性的生产经营活动，谋取经营利润。属于直接投资               |
|                           | 证券投资  | 通过 <b>证券资产上所赋予的权利</b> ， <b>间接控制被投资企业的生产经营活动</b> ，获取投资收益，即购买属于综合生产要素的权益性权利资产的企业投资。属于间接投资 |
| 按对企业生产经营前景的影响             | 发展性投资 | 对企业未来的生产经营发展全局有重要影响的企业投资，也称为 <b>战略性投资</b>   |
|                           | 维持性投资 | 为了维持企业 <b>现有的生产经营正常顺利进行</b> ，不会改变企业未来生产经营发展全局的企业投资，也称为 <b>战术性投资</b>                     |
| 按投资的方向                    | 对内投资  | 是在 <b>本企业范围内部</b> 的资金投放，用于购买和配置各种生产经营所需要的经营性资产。都是直接投资                                   |
|                           | 对外投资  | 向 <b>本企业范围以外的其他单位的资金投放</b> 。主要是间接投资，也可以是直接投资  |
| 按投资项目之间的相互                | 独立投资  | 各个投资项目 <b>互不关联、互不影响</b> ，可以同时并存   |

|    |      |   |
|----|------|---|
| 关系 | 互斥投资 | 非相容性投资，各个投资项目之间 <b>相互关联、相互替代，不能同时并存</b> |
|----|------|---|

**【结论】**项目投资都是直接投资；证券投资都是间接投资；对内投资都是直接投资；对外投资可能是直接投资也可能是间接投资。

**【例题·多选题】**下列各项中，属于企业投资管理原则的有（ ）。

- A. 成本效益原则
- B. 可行性分析原则
- C. 动态监控原则
- D. 结构平衡原则

**【正确答案】** BCD

**【答案解析】** 投资管理的原则有：（1）可行性分析原则；（2）结构平衡原则；（3）动态监控原则。

**【例题·单选题】**下列各项中，属于发展性投资的是（ ）。

- A. 更新替换旧设备
- B. 配套流动资金投资
- C. 生产技术革新
- D. 企业间兼并合作

**【正确答案】** D

**【答案解析】** 发展性投资是指对企业未来的生产经营发展全局有重要影响的企业投资，也称为战略性投资。企业间兼并合作属于发展性投资，正确选项为 D。

**【例题·多选题】**下列各项中，属于间接投资的有（ ）。

- A. 股票投资
- B. 债券投资
- C. 固定资产投资
- D. 流动资产投资

**【正确答案】** AB

**【答案解析】** 间接投资是指将资金投放于股票、债券等权益性资产上的企业投资。选项 AB 为间接投资，选项 CD 为直接投资，正确选项为 AB。