

# 中级会计职称

## 财务管理

### 教材精讲班

#### 第六章 投资管理

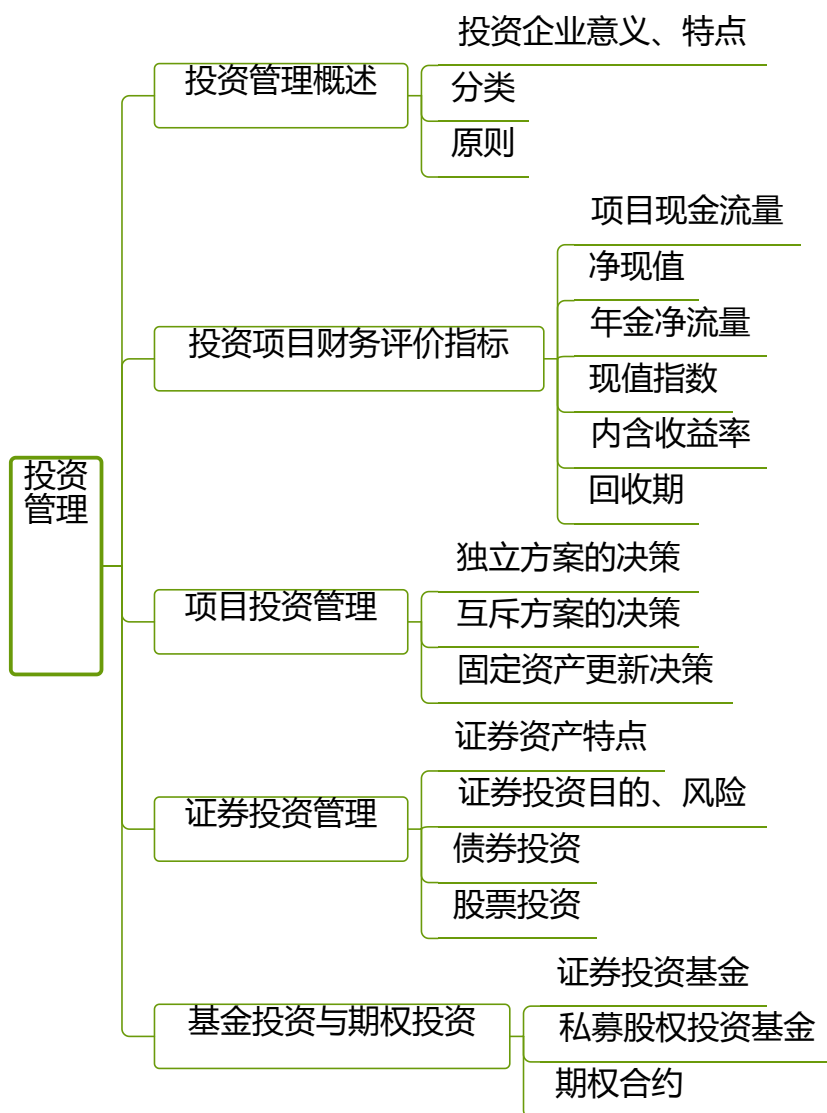
##### 考情分析

本章属于非常重点章节，需掌握投资项目现金流量的测算，投资项目财务评价指标的计算，投资项目财务决策方法，债券与股票的估值方法；从历年考试情况来看，本章以客观题和主观题的形式体现，最近三年考分 15 分左右，预测 2023 年分值 15 分左右。

##### 2023 教材变动讲解

1. 新增：基金投资与期权投资、期权到期日价值与净损益进行了扩展
2. 调整：(1)“期权投资”改为“期权合约”；  
(2)“期权投资第三部分期权到期日价值与净损益的计算整体变动较大，增加内容较多”改为“期权投资第三部分期权到期日价值与净损益的计算整体变动较大，增加内容较多”

##### 章节框架导图



## 第一节 投资管理概述

企业投资，是企业为获取未来**长期收益**而向一定对象投放资金的经济行为。例如，购建厂房设备、兴建电站、购买股票债券等经济行为，均属于投资行为。

### 【知识点 1】企业投资的意义、特点和原则

企业投资的意义	(1) 企业生存与发展的基本前提 (2) 获取利润的基本前提 (3) 企业风险控制的重要手段
企业投资管理特点	(1) 属于企业的 <b>战略性</b> 决策 (2) 属于企业的 <b>非程序化</b> 管理 (3) 投资价值的 <b>波动性大</b>
企业投资的原则	(1) 可行性分析原则 (2) 结构平衡原则 (3) 动态监控原则

### 【知识点 2】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	将资金直接投放于形成生产经营能力的 <b>实体性资产</b> ，直接谋取经营利润的企业投资
	间接投资	将资金投放于股票、债券、基金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	购买具有实质内涵的 <b>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。 <b>项目投资属于直接投资</b>
	证券投资	通过证券资产上所赋予的权利，间接控制被投资企业的生产经营活动，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。 <b>证券投资属于间接投资</b>
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大影响的企业投资，也称为 <b>战略性投资</b>
	维持性投资	为了 <b>维持</b> 企业现有的生产经营正常顺利进行，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	是在本企业范围 <b>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。 <b>对内投资都是直接投资</b>
	对外投资	向本企业范围以外的其他单位的资金投放。 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关系	独立投资	各个投资项目互不关联、 <b>互不影响</b> ， <b>可以同时并存</b>
	互斥投资	非相容性投资，各个投资项目之间相互关联、相互替代，不能同时并存

【单选题】（2018 年）下列投资活动中，属于间接投资的是（ ）。

- A. 建设新的生产线  
B. 开办新的子公司  
C. 吸收合并其他企业  
D. 购买公司债券

【答案】D

【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 D 属于间接投资。

【多选题】（2016 年）按照企业投资的分类，下列各项中，属于发展性投资的有（ ）。

- A. 开发新产品的投资  
B. 更新替换旧设备的投资  
C. 企业间兼并合并的投资  
D. 大幅度扩大生产规模的投资

【答案】ACD

【解析】发展性投资也可以称为战略性投资，如企业间兼并合并的投资、转换新行业和开发新产品投资、大幅度扩大生产规模的投资等。更新替换旧设备的投资属于维持性投资。

**【判断题】**（2015年）某投资者进行间接投资，与其交易的筹资者是在进行直接筹资；某投资者进行直接投资，与其交易的筹资者是在进行间接筹资。（ ）

**【答案】**×

**【解析】**直接筹资是企业直接与资金供应者协商融通资金的筹资活动；间接筹资是企业借助于银行和非银行金融机构而筹集的资金。直接投资是将资金直接投放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；间接投资是将资金投放于股票、债券等权益性资产上的企业投资。例如甲企业对乙企业以实物资产投资，对于甲来说属于直接投资，对于乙来说属于直接筹资（吸收直接投资）。