



第六章

投资管理



第六章 投资管理

考情分析

本章属于非常重要章节，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20分左右，预测2026年分值20分左右。



第六章 投资管理

2026教材变动讲解

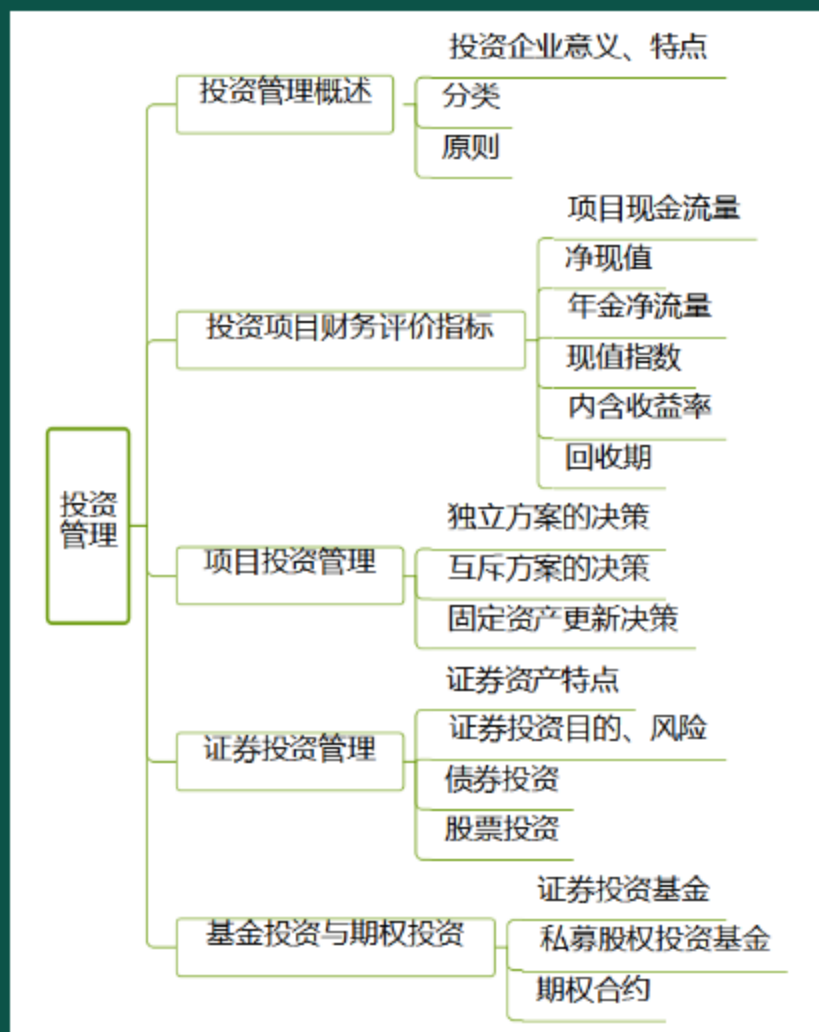
(1) 第一节“一、企业投资的意义”中“投资是企业获取利润的基本前提”调整“投资收益”的相关表述

(2) 第二节中“投资项目财务评价指标”中对“内含收益率”的缺点补充



第六章 投资管理

章节框架导图





第一节

投资管理概述



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 战略性 决策 (2) 属于企业的 非程序化 管理 (3) 投资价值的 波动性大
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



第一节 投资管理概述

【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 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 经营资产 ，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。 项目投资属于直接投资
	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。 证券投资属于间接投资



第一节 投资管理概述

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，也称为战略性投资
	维持性投资	为了 维持 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，也称为战术性投资
按投资的方向	对内投资	是在本企业范围 内部 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。 对内投资都是直接投资
	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、互不影响，可以同时并存
	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



第一节 投资管理概述

【单选题】（2025年）制造企业发生的下列投资活动中，属于间接投资的是（ ）。

- A. 购买新生产线
- B. 购买债券
- C. 开办新公司
- D. 吸收合并其他企业



第一节 投资管理概述

答案：B

解析：间接投资，是指将资金投放于股票、债券等资产上的企业投资。之所以称为间接投资，是因为股票、债券的发行方，在筹集到资金后，再把这些资金投放于形成生产经营能力的实体性资产，以获取经营利润。直接投资，是指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。通过直接投资，购买并配置劳动力、劳动资料和劳动对象等具体生产要素，开展生产经营活动。选项ACD属于直接投资。



第一节 投资管理概述

【判断题】（2024）某企业购买其他公司发行的股票以获取投资收益，该投资属于直接投资。（ ）

答案：错

解析：直接投资形成的是实体性资产，间接投资是指将资金投放于股票、债券等资产上的企业投资。所以本题说法错误。



第一节 投资管理概述

【判断题】（2023）企业发行股票、发行债券均属于直接筹资方式（ ）。

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。直接筹资方式主要有发行股票、发行债券、吸收直接投资等



第一节 投资管理概述

【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。