



第四章 投资管理



第四章 投资管理

一、考情分析

本章是重点章节，平均8分左右，考试题型涉及单项选择题、多项选择题和计算题。

二、教材变化

调整：

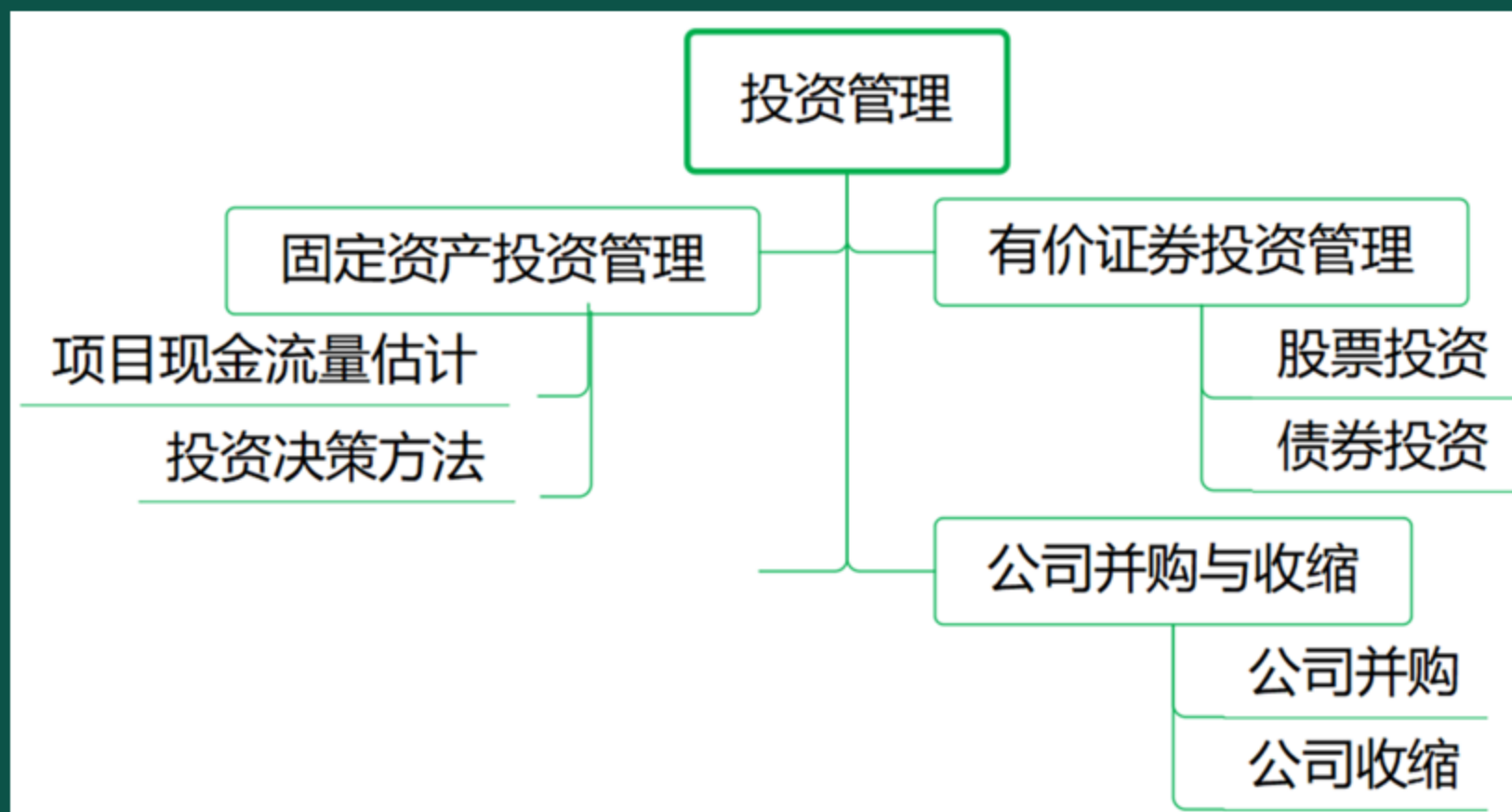
（1）由四节改为三节，原第一节内容进行了精简作为节前表述，不单独成节。

删除：

- （1）投资的意义的部分表述。
- （2）固定资产投资的特点与意义



第四章 投资管理





第四章 投资管理

【知识点1】投资的意义

投资是指企业把资金直接或间接投放于一定对象，以期望在未来获取收益的经济活动，它对企业的重要意义在于：

- 1.投资是企业获得利润的前提
- 2.投资是企业生存和发展的必要手段
- 3.投资是企业降低风险的重要途径



第四章 投资管理

【知识点2】企业投资管理的特点

- 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



第四章 投资管理

【知识点3】投资的分类

分类根据	分类	内容
按投资回收期的长短	短期投资	1.短期投资是指回收期在1年以内的投资 2.主要包括现金、应收款项、存货、短期有价证券等投资
	长期投资	1.长期投资是指回收期在1年以上的投资 2.主要包括固定资产、无形资产、对外长期投资等



第四章 投资管理

按投资活动资金投出的方向	对内投资	对内投资是指把资金投向企业内部，形成各项流动资产、固定资产、无形资产和其他资产的投资
	对外投资	对外投资是指把资金投向企业外部，兴建子公司、分公司或购买股票进行权益性投资和购买其他企业的债券等债权性投资
按投资活动与公司本身的生产经营活动的关系	直接投资	直接投资是把资金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投资行为
	间接投资	间接投资是把资金投放于股票、债券等权益性资产上的投资行为，以获取投资收益和资本利息



第一节

固定资产投资管理



第一节 固定资产投资管理

【知识点1】投资项目的现金流量的估计

1.现金流量是投资项目财务可行性分析的主要分析对象，净现值、内含报酬率、回收期等财务评价指标，均是以现金流量为对象进行可行性评价的。

2.现金流量，是指在项目投资决策中与项目投资决策相关的现金流入和现金流出的数量。

3.净现金流量是指现金流入量与现金流出量之差。



第一节 固定资产投资管理

一、投资项目的现金流量的构成

1.建设期现金流量即项目建设期开始至项目建设完成投资使用过程中发生的现金流量，主要为现金流出量

2.包括：

（1）固定资产投资，即房屋和建筑物、机器设备等的购入，或建造、运输、安装成本等

（2）流动资产投资，即由于新增固定资产而增加的营运资金

（3）其他投资费用，与固定资产投资有关的其他费用，如筹建费用、职工培训费

（4）原有固定资产的变现收入，表现为现金流入，常见于固定资产更新投资



第一节 固定资产投资管理

3. 营运资金一般在经营期的期初投入，流动资金投资额估算方法如下：

某年流动资金投资额（垫支数）= 本年流动资金需用额 - 截至上年的流动资金投资额

= 本年流动资金需用额 - 上年流动资金需用额

本年流动资金需用额 = 本年流动资产需用额 - 本年流动负债需用额



第一节 固定资产投资管理

【例4-1】B企业拟建的生产线项目，预计投产第1年的流动资产需用额为30万元，流动负债需用额为15万元；预计投产第2年流动资产需用额为40万元，流动负债需用额为20万元。

根据上述资料，可估算该项目各项指标如下：

投产第1年的流动资金需用额 $=30-15=15$ （万元）

第一次流动资金投资额 $=15-0=15$ （万元）

投产第2年的流动资金需用额 $=40-20=20$ （万元）

第二次流动资金投资额 $=20-15=5$ （万元）

流动资金投资合计 $=15+5=20$ （万元）。