



第二节 财务管理的内容

【考点2】投资管理

投资是指企业投入一定的财力，以期在**未来获取收益**的一种行为。

包括：**固定资产投资管理和长期股权投资管理**。



第二节 财务管理的内容

（一）固定资产投资管理

同时具有下列特征的有形资产：

- ①为生产商品、提供劳务、出租或经营而持有。
- ②使用寿命超过一个会计年度。

固定资产投资主要包括：厂房的新建、扩建、改建，机器设备的购建及更新。



第二节 财务管理的内容

1. 固定资产投资的特点

(1) 投资数额大，发生次数少	固定资产单位价值高，虽然投资次数少，但是每次投资的数额巨大，对企业的现金流产生较大的影响。
(2) 回收时间长	固定资产使用期限长，其收益也是在相当长一段时期内逐步收回的，因此，一旦进行了投资，对企业的影响是长期的，要特别谨慎。
(3) 变现能力差	固定资产大多是厂房及机器设备，有很强的资产专用性，不易改变用途和出售，变现能力差。因此，固定资产投资一经完成，多保持一定的资金占用额，相对稳定。



第二节 财务管理的内容

2. 固定资产投资决策程序

(1) 确定投资决策目标	这是为了明确投资什么样的固定资产以及要实现的价值目标，是整个决策工作的出发点和归宿。
(2) 投资项目评价	根据决策目标收集信息，对拟投资项目进行分类整理，预计各项目的收入、成本、现金流量及相关风险；对各项评价指标进行计量、分析，作出决策依据。 可对投资项目可行性进行评价的指标包括投资回收期、投资收益率、净现值、内含报酬率等。
(3) 投资项目决策	根据作出的项目投资分析，衡量利弊后作出最后的决策。
(4) 投资项目实施与控制	作出决策后，积极筹措资金，按计划实施项目；在执行过程中对工程进度、质量、成本等进行控制，避免浪费。



第二节 财务管理的内容

（二）长期股权投资管理

股权投资是指企业购买的其他企业的股票或以货币资金、无形资产和其他实物资产直接投资于其他单位。股权投资是对外投资的一种。

这里仅讨论狭义的**股权投资，即长期股权投资**。

长期股权投资的**目的**是长期持有被投资单位的股份，成为被投资单位的股东，依所持股份额享有股东的权利并承担相应的义务。



第二节 财务管理的内容

1.长期股权投资的分类

(1) 控制	投资方能够对被投资单位实施控制的，视被投资单位为其子公司。
(2) 重大影响	在确定能否对被投资单位施加重大影响时，应当考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。投资方能够对被投资单位施加重大影响的，视被投资单位为其联营企业。
(3) 合营	在确定被投资单位是否为合营企业时，应当按照《企业会计准则第40号——合营安排》的有关规定进行判断。



第二节 财务管理的内容

2. 长期股权投资的后续计量方法

成本法	成本法是指按成本计价的方法。成本法适用于投资企业能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。
权益法	权益法是指投资以初始投资成本计量后，在投资持有期间根据投资企业享有被投资单位所有者权益份额的变动对投资的账面价值进行调整的方法。 权益法适用于对联营企业和合营企业的长期股权投资。