

投资管理

概述

分类

- 直接投资：建造厂房、购置设备、从事研究开发、搭建营销网络等
- 间接投资：将资金投放于股票、债券、基金等有偿证券的投资行为
- 项目投资：属于直接投资，是指开展生产经营活动以获取收益的投资行为
- 证券投资：属于间接投资，是指通过购买权益性资产，如股票、债券、基金等获取收益的投资行为
- 独立投资：相容性投资
- 互斥投资：非兼容性投资

项目投资

期限

- 建设期：又称投资期，是指从项目开始建设到项目建设完成投入运营的时间跨度
- 经营期：是指从项目投入运营到项目终结的时间跨度

现金流量

- 初始现金流量：建设性投资、其他支出、原有固定资产的净残值收入
- 经营现金流量：营业现金收入、付现成本、所得税、非付现成本抵税额
- 终结现金流量：残值收入或变价收入及净损益抵税、垫支营运资金的回收等

投资决策方法

- 会计报酬率法：会计报酬率=年平均净利润/投资总额
- 静态投资回收期法
- 净现值法
- 内含报酬率法
- 现值指数法

证券投资

目的

- 分散资金投向，降低投资风险
- 利用闲置资金，增加企业收益
- 稳定客户关系，保障生产经营
- 提高资产流动性，增强偿债能力

风险

价格风险、再投资风险、购买力风险、违约风险、变现风险、破产风险

债券的基本要素

面值、票面利率、到期日、市场利率

股票的估值模式

- 固定增长模型： $V = D1 / (K - g)$
- 零增长模型： $V = D / K$
- 阶段型增长模型

股票的内部收益率

$R = D1 / P0 + g$