

21世纪高职高专精品教材

F 财政金融系列



投资学

主 编 王秀芳 副主编 杜英娜 王 斌



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

21 世纪高职高专精品教材·财政金融系列

投 资 学

主 编 王秀芳

副主编 杜英娜 王 斌

西南财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

投资学/王秀芳主编. —成都:西南财经大学出版社, 2010. 7

ISBN 978-7-81138-785-8

I. ①投… II. ①王… III. 投资学 IV. F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 115447 号

投资学

主 编:王秀芳

责任编辑:李特军

装帧设计:董 迪

责任印制:封俊川

出版发行:	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址:	http://www.bookcj.com
电子邮件:	bookcj@foxmail.com
邮政编码:	610074
电 话:	028-87353785 87352368
印 刷:	北京市昌平百善印刷厂
成品尺寸:	185mm×260mm
印 张:	15.5
字 数:	377 千字
版 次:	2010 年 7 月第 1 版
印 次:	2010 年 7 月第 1 次印刷
印 数:	1—3000 册
书 号:	ISBN 978-7-81138-785-8
定 价:	24.00 元

1. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。
2. 版权所有,翻印必究。

21 世纪高职高专精品教材

编审委员会

顾问 宋远方 中国人民大学商学院副院长

主任 仲理峰 中国人民大学商学院

副主任 刘凤芹 东北财经大学经济学院

王 华 中南财经政法大学会计学院

课程审定 王玖河 燕山大学工商管理系

孔喜梅 郑州大学商学院

内容审定 刘丽霞 中央财经大学会计学院

张莉艳 山西财经大学工商管理学院

王建军 河南财经政法大学工商管理学院

委员 (以姓氏笔画为序)

王卫国 王秀芳 王金玲 王栓军 王晓东

刘国防 刘国峰 杨应杰 杨录强 李军峰

李香者 张松灿 张 萍 高 静 郭 平

郭现芳 郭 鹏 黄爱玲 蒋春艳 惠献波

出版说明

在国家和社会的大力支持下,我国高职高专教育经过十多年的快速发展,已经取得了不小的成就。但高职高专教育的发展和我国经济发展的现状却不相适应,当前高职高专教育的人才培养结构以及教学内容都与现实需求有着较大的差距。针对高职高专教育发展的现状,温家宝总理在政府工作报告中强调:“要进一步加强职业教育,以就业为目标,整合教育资源,改进教学方式,着力培养学生的就业创业能力。”这进一步明确了高职高专教育的发展方向 and 教材的改革方向。教育部在《国家中长期教育改革和发展规划纲要(2010—2020年)》(以下简称《纲要》)中也指出:“发展职业教育要面向人人、面向社会,着力培养学生的职业道德、职业技能和就业创业能力。”发展高职高专教育是推动我国经济发展、促进就业的重要途径,必须摆在更加突出的位置。

要加快高职高专教育改革的步伐,就必须对课程体系和教学模式等问题进行探索。在这个过程中,教材的建设与改革无疑起着至关重要的基础性作用,高质量的教材是培养高素质人才的保证。高职高专教材作为体现高职高专教育特色的知识载体和教学基本工具,直接关系到高职高专教育能否为社会培养并输送符合要求的高技能人才。

为促进高职高专教育的发展,加强教材建设,教育部在《关于全面提高高等职业教育教学质量的若干意见》中,提出了“重点建设好3000种左右国家规划教材”的建议和要求,并对高职高专教材的修订提出了一定的标准。为了顺应当前我国高职高专教育的发展趋势,推动高职高专教材的建设,我们精心组织了一批具有丰富教学和科研经验的人员成立了21世纪高职高专精品教材编审委员会。

编审委员会依据教育部高教司制定的《高职高专教育基础课程教学基本要求》和《高职高专教育专业人才培养目标及规格》,调研了300余所具有代表性的高等职业技术学院和高等专科学校,广泛而深入地了解了高职高专院校的专业和课程设置,系统地研究了课程的体系结构,同时,充分汲取各院校在探索培养应用型人才方面取得的成功经验,并在教材出版的各个环节设置专业的审定人员进行严格审查,从而确保了整套教材“以就业为导向,培养学生就业创业能力”的特色。

本套教材的编写遵循以下四点原则:

(1) 定位更加强调“以就业为导向”。教育部对我国的高职高专教育提出了“以应用为目的,以必需、够用为度”的原则。根据这一原则,本套教材在编写过程中,力求从实际应用的需要出发,尽量减少枯燥、实用性不强的理论灌输,充分体现“以行业为导向,以能力为本,以学生为中心”的风格,从而使本套教材更具实用性和前瞻性,与就业市场结合得也更为紧密。

(2) 按照国家对高职高专教育的定位和教育部《纲要》的具体要求,结合高职高专人

人才培养方案以及教学大纲的需要,为了最大程度地体现高职高专教育的特点及时代发展的要求,本套教材非常注重培养学生的职业技能,力避传统教材“全而深”的教学模式,将“教、学、做”有机地融为一体,在教给学生理论知识的同时,强化了对学生实际操作能力的培养。

(3) 采用“案例导入教学”的编写模式。在讲解的过程中,本套教材援引大量鲜明、实用的案例进行分析,紧密结合实际,以达到编写实训教材的目标。这些精心设计的案例不但可以方便老师授课,还可以启发学生思考,提高其就业创业的能力。

(4) 倡导“立体化”教学,提供全方位教学服务。为顺应 21 世纪高职高专教学发展的需要,我们精心策划了“教学资料包”和教学资源网,向教师用户提供教学课件、教学参考、教学检测、教学资源推荐、课后习题答案等教学资源,以支持网络化及多媒体等现代化教学方式,从而方便老师授课,提高学生的学习兴趣。

对于教材出版及使用过程中遇到的各种问题,欢迎您来电来函与我们联系,联系方式详见“教师服务登记表”。同时,我们也希望有更多经验丰富的教师加入到我们的行列当中,编写出更多符合高职高专教学需要的高质量教材,为我国的高职高专教育作出积极的贡献。

21 世纪高职高专精品教材编审委员会

序

经过一段时间的发展,我国的高职高专财经管理类教材建设取得一定的成就,但由于起步较晚,所以当前的高职高专教材与高职高专教育发展的要求存在很大的差距。首先,很多教材都是本科教材的删减版,在内容讲解上仍然是理论色彩过于深厚,对实训部分重视不够。其次,当前市场上的高职高专教材和职业资格证书、职业技能等级认定结合得不够,偏重于帮学生拿学历证,但对于他们的就业和创业则帮助不大。再次,教材的立体化程度不够,往往是教科书等于教材,这种状况不利于学生对知识的学习和掌握。

在此背景下,我们组织了一批具有丰富理论知识和实践经验的专家、一线教师,编写了21世纪高职高专精品教材。本系列教材结合高职高专院校专业课程的设置和教学大纲,遵循“以学生为主体,以教师为主导”的原则,将实训放在重要位置,对于一些需要配练习材料的课程,我们专门开发了教学辅导书,以利于学生牢固掌握和灵活应用所学知识。

本套教材在策划和编写过程中,注重结合主要行业的从业资格证考试和技能等级认定的需要,在知识重点和应用性上向就业倾斜,在教材中突出案例教学和实战训练,以帮助学生掌握就业技能。

需要特别提到的是,本套教材非常注重对配套教学资源开发,每本教材都配有教学资料包和网络教学资源,以满足多媒体教学的需要。

本系列教材力求以就业为导向,注重对学生核心能力的培养,使学生的就业创业能力大为提高。在内容上,本系列教材将理论知识与实践练习相结合,采用案例教学模式,使学生能够更快地掌握主要技能点;在结构安排上,本系列教材专门设置了“学习目标”、“小案例”、“资料卡”、“本章小结”、“复习思考题”和“案例分析”等版块,以方便学生自主学习。

相信本系列教材能够很好地适应现代高职高专教育教学的需求,为社会培养出更多优秀的财经专业人才。

中国人民大学商学院

前 言

投资作为一项重要的经济活动,是人类社会不断发展的主要源泉,是一个国家和地区经济增长的基本动力。随着商品货币经济的长期发展,投资的内涵越来越丰富,不仅包括传统意义上的实业投资,还拓展到了具有现代意义的金融投资。金融投资的出现为实业投资的扩大和实体经济的增长提供了充足的资金保障。不仅如此,投资的主体也日趋多元化,由过去的个体或独资企业投资逐渐扩展到联合企业、股份制企业甚至政府直接投资,投资的范围也由国内扩展到国外。随着现代金融业的发展,各种金融机构不断涌现,股票、债券、期货、期权等金融工具一一诞生,金融投资成为投资学研究的重点内容。本书所研究的内容包括实业投资和金融投资两部分。

本书具有以下四个特点:

(1) 语言力求简洁和通俗易懂。本书在语言表述上力求简洁和通俗易懂,以满足高职高专教育的需要。

(2) 内容丰富,涵盖了实业投资和金融投资两个部分。随着金融投资特别是证券投资的迅速发展,一些金融(证券)投资学教材陆续面世。在不少学校,经济类专业受课时的约束,仅开设金融投资或证券投资课程,实业投资往往成为一个盲点,致使学生学了投资学,但并不清楚实业投资。本书将两部分内容融于其中,力求使学生对投资学的基本内容有一个较全面的了解。

(3) 突出证券投资。作为现代投资的主要形式,证券投资在金融市场上发挥着越来越重要的作用。本书以一半以上的篇幅介绍证券投资基础知识,是因为不仅市场主体利用发行各种有价证券筹集资金,而且各层次投资主体也主要通过证券市场获得财产性收入,而不再单单依赖于银行储蓄。金融投资尤其是证券投资的发展,大大便利了资金的融通并拓宽了获取收益的途径,也为实业投资的拓展提供了强大的资金保障。

(4) 增加了案例分析与讨论。不论是实业投资还是金融投资,都是现实生活中可以看得到的具体事件。在介绍了基本理论和基础知识之后,把有代表性的投资案例留给学生课后思考,有助于调动学生主动思考问题的积极性,提高其认识能力和分析能力。

本书是一本简明的投资学基础教程,它以通俗、简洁的语言系统阐述了投资学的基本知识与理论。全书共十章,分为三部分。第一部分是投资基础知识,包括第一章,主要是对投资的概念、类别,投资的特点与作用,投资过程,投资环境以及投机与投资的区别等基本知识的阐述。第二部分是实业投资,包括第二章、第三章和第四章,主要介绍企业并购投资、风险投资和项目投资等内容。第三部分是证券投资,包括第五章至第十章,主要介绍证券投资工具、证券发行市场、证券交易市场、证券投资基本分析、证券投资技术分析和证券投资组合理论。

本书由河北农业大学王秀芳教授任主编,杜英娜、王斌任副主编。各章编写的具体

分工为：第一章和第二章由王秀芳编写，第三章和第四章由胡继成编写，第五章、第六章和第七章由杜英娜编写，第八章、第九章和第十章由王斌编写。全书最后由王秀芳总纂定稿。

本书在编写过程中参考了大量文献并得到了相关人士的帮助，在此一并表示衷心的感谢。由于时间仓促，作者水平有限，书中疏漏之处在所难免，敬请广大读者批评指正，以便我们完善本书。

编 者

目 录

第一章 导论	1
学习目标	1
第一节 投资概述	1
第二节 投资过程	8
第三节 投资环境	12
第四节 投机与投资	16
本章小结	21
复习思考题	22
案例分析	22
第二章 企业并购投资	24
学习目标	24
第一节 企业并购概述	24
第二节 企业并购的方式	28
第三节 企业并购的实施	34
本章小结	36
复习思考题	37
案例分析	37
第三章 风险投资	39
学习目标	39
第一节 风险投资概述	39
第二节 风险投资的运作主体	45
第三节 风险投资的运作	51
本章小结	56
复习思考题	56
案例分析	56
第四章 项目投资	58
学习目标	58
第一节 项目投资概述	58
第二节 项目投资的可行性研究	61

第三节 项目的效益评价和决策方法	70
本章小结	78
复习思考题	78
案例分析	79
第五章 证券投资工具	81
学习目标	81
第一节 股票	81
第二节 债券	92
第三节 证券投资基金	99
第四节 衍生投资工具	110
本章小结	113
复习思考题	114
案例分析	114
第六章 证券发行市场	116
学习目标	116
第一节 证券发行市场概述	116
第二节 证券发行制度与证券发行方式	121
第三节 证券发行程序	127
本章小结	128
复习思考题	129
案例分析	129
第七章 证券交易市场	131
学习目标	131
第一节 证券交易市场概述	131
第二节 证券交易市场的类型	133
第三节 国内外主要证券交易所	141
本章小结	144
复习思考题	144
案例分析	144
第八章 证券投资基本分析	146
学习目标	146
第一节 经济分析	146
第二节 行业分析	153
第三节 公司分析	157
本章小结	168

复习思考题	168
案例分析	168
第九章 证券投资技术分析	171
学习目标	171
第一节 技术分析概述	171
第二节 技术分析的主要理论与方法	174
第三节 技术指标	198
本章小结	208
复习思考题	208
案例分析	208
第十章 证券投资组合理论	210
学习目标	210
第一节 证券投资收益与风险	210
第二节 证券组合管理概述	218
第三节 证券组合理论	221
本章小结	227
复习思考题	228
案例分析	228
参考文献	230

第一章 导 论

学习目标

（一）知识目标

- 掌握投资的定义、基本要素、特点、分类及其作用；
- 重点掌握实业投资和金融投资的区别与联系；
- 了解投资过程、投资环境等基本概念；
- 理解投资与投机的区别与联系。

（二）技能目标

- 熟悉实业投资和金融投资的投资过程。

从宏观角度讲,投资是经济运行的前提,没有投资就没有产出,也就没有可消费的产品,而投资的最终目的就是消费;从微观角度看,不论是实业投资还是金融投资,都是为了获取更多的收益。当今社会,发生在现实生活中的股票买卖、基金买卖、黄金外汇买卖以及企业生产多样化的产品,其直接目的都是获得更多的收益。因此,投资是现实生活的重要组成部分。

第一节 投资概述

一、投资的定义和基本要素

（一）投资的定义

投资是指经济主体为获取预期收益而投入各种经济要素,以形成资产的经济活动。这一定义具有双重内涵,既是指为获得预期收益而投入的一定量的资金及其他经济要素,也是指这种预期收益的实现过程。

依照学术界对投资范围的划分,可以把投资分为广义投资和狭义投资。广义投资是指以获利为目的的资金使用,包括购买股票、债券和其他金融工具以及以获利为目的的特殊实物资产的买卖,也包括运用资金以建设厂房、购置设备和原材料等为目的从事与生产、销售有关的一系列的活动,即包括金融投资和实业投资两大部分。狭义投资则是指购买各种有价证券,包括政府公债、公司股票、公司债券、金融债券、黄金外汇等,以及以赚取增值差价为目的的房地产、字画、珠宝等实物投资。一般情况下,狭义投资主要是指金融投资或证券投资。

本书所讨论的投资是广义投资,既包括金融投资,也包括实业投资,但不包括一般实物产品(房地产、珠宝、字画等)的投资。

(二) 投资的基本要素

投资必须具备的基本要素包括投资主体、投资客体、投资目的和投资方式,这些要素缺一不可。

投资活动的主体,简称投资主体或投资者。在现实经济生活中,投资主体既可以是法人,也可以是自然人,因此,政府、企业、个人及其他社会团体都可以作为投资主体。投资是经济主体进行的有意识的经济活动。例如:政府作为投资主体,利用税收收入进行直接投资或在金融市场上利用债券融资,目的是为全社会提供良好的基础设施和生存环境;企业法人进行投资,目的是在为社会提供需要的产品的同时实现利润的增长;机构投资者和个人在金融市场上购买股票、债券等金融工具是为了获取投资收益;中央银行在货币市场上通过短期国库券、外汇、票据等金融工具的交易来影响市场的利率或汇率,以实现货币政策的目标。可以说,家庭、厂商、金融部门、政府以及其他社会团体都可以作为投资的主体,只不过不同投资主体的投资目的有一定差异。

投资客体是指投资对象、目标或标的物。投资客体既可以是资金直接投入的建设项目,也可以是有价证券及其他对象。

投资目的是指投资者投资的意图以及所要获得的效果(或效益)。投资效益可以从多个角度进行分析。首先,投资效益可分为宏观经济效益和微观经济效益。宏观经济效益是从整个国民经济的角度来考察的,微观经济效益则从投资者个体的效益来考察。例如,政府进行大型水利工程投资建设,既要考虑项目给整个国家带来的宏观经济效益,也要核算项目本身的投资与微观收益。其次,投资效益可以分为直接效益和间接效益。直接效益是投资者可以获得的既得利益,如获取企业经营的控制权、占领市场、增加利润等;间接效益则是投资给他人和社会带来的影响。最后,投资效益还可以分为经济效益和社会效益。经济效益可以用货币计量,如投资项目本身给投资者带来的利润、债息和股利;社会效益不一定能用货币准确计量,如增加就业、改善环境和减少疾病等。

投资方式是指资金运用的形式与方法。投资可以运用多种方法,可以把资金直接投入建设项目,形成实物资产或投入生产经营活动,也可以通过购买有价证券进行投资。如果投资于实物资产并用于生产项目或生产经营过程,则为典型的实业投资。如果投资于某些特定实物,其投资目的是保值增值,则不属于严格意义上的实业投资,通常称为其他实物资产投资。如果投资于有价证券,则称为金融投资。据此,投资方式可以分为三种,如图 1-1 所示。

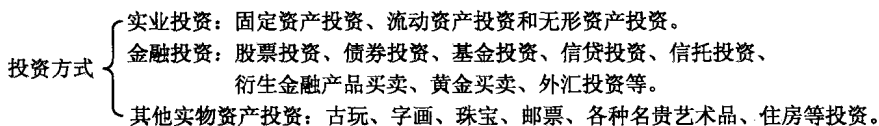


图 1-1 投资方式的三种表现形式

其中,古玩、字画、珠宝、邮票等产品既有收藏价值,也有投资价值;购买住房也有自住与投资两种功能。这两类投资都是近些年来随着我国市场经济的发展和人们投资意识的增强,逐渐形成规模的投资领域。实物投资要求投资者必须了解或熟悉所投资的领域,如购买

名贵艺术品,则必须具备相应的鉴赏能力,因此,这种投资对投资者有较高的要求。本书对于这种投资不作讨论。

二、投资的特点

无论是实业投资还是金融投资,都具有以下四个特点:

(1) 投资是资本的一种垫付活动。投资是为了获得未来的报酬而采取的经济行为,包括资金、物资、土地、劳动力、技术以及其他要素的投入。

(2) 投资具有时间性。投资的时间性是指投入的价值或牺牲的消费是现在的,而获得的价值或消费是将来的。投资作为资本的垫付活动,从垫付资本到获利需要经历一个较长的时期。例如,一个建设项目如果投资建设期是两年,那么,第三年才能开始回收投资,若将全部投资都收回,则需要更长的时间。

(3) 投资的目的在于获取收益。投资者进行投资的目的是获得报酬(利息、股息、资本利得)、增加财富或者拥有权利。

(4) 投资具有风险性,即投资收益具有不确定性与波动性。在项目建设和产品生产以及其他金融投资的过程中,社会政治、经济、技术、自然等方面都不可避免地会发生很大的变化,这些变化有可能会对预期收入产生不利的影响,这就导致了投资的风险性和预期收益的不确定性。投资风险的大小与投资期限的长短以及投资预期收入的高低是呈相同方向变化的,即投资期限越长,预期收入越高,与此相对应的投资风险就越大。

如果说获得预期收益使投资者具有内在的动力,那么,投资的风险性又使投资者受到内在的约束。如果投资者轻易就能获得收益,而没有任何风险,投资者就会有一种永无止境的扩张冲动;相反,如果风险是确定的,没有获利的可能性,投资者就会停止投资。由此可见,只有在风险和收益相统一的条件下,投资行为才能得到有效调节。

三、投资的分类

(一) 按投资运行的方式划分

按投资运行方式的不同,可以把投资分为直接投资和间接投资。

(1) 直接投资。所谓直接投资,是指投资者直接开办工厂从事生产经营活动,或者投资购买企业一定数量的股份,从而对该企业拥有经营上的控制权。在这里,资产的所有权和生产经营权是统一的。拥有经营控制权是直接投资的特点。

(2) 间接投资。所谓间接投资,是指投资者购买企业的股票、政府或企业债券、发放长期贷款而不直接参与生产经营活动。在这里,资产所有权与生产经营权是相分离的。当然,随着委托—代理制度的发展,资产所有者常常委托经理人对企业的生产经营负责,使所有权和经营权存在一定程度上的分离,但直接投资的所有者在企业的经营方向、内容及策略等方面,依然拥有决策权。

在直接投资与间接投资的关系中,直接投资是基础,它扩大了生产能力,使实物资产存量增加,是一个国家经济增长的先决条件。间接投资是在直接投资的基础上派生出来的,是将社会暂时闲置的资金转化为金融资产,其直接目的是获得金融资产价格波动带来的货币增值,投资者并不关心是否转化为直接投资;事实上,这些间接投资的资金并没有转化为社会的实物资产,所以并不会引起社会总资产的增加。然而,间接投资最终必然要转化为直接

投资,金融资产只有转化为资本存量即固定资产总量时,才成为直接投资,才会引起社会总需求的增加。

(二) 按投资对象存在的形式划分

按投资对象存在形式的不同,可以把投资分为实业投资与金融投资。

实业投资是指投资者将资金用于建造固定资产、购置流动资产、创造商誉与商标等无形资产,直接用于生产经营,并以此获得未来收益的投资行为,包括修建铁路、开采矿山、开办企业和更新设备等。实业投资是典型的直接投资。金融投资是指投资主体通过购买股票、债券、放贷和信托等方式将自己的资金委托或让渡给他人使用,自己收取一定的利息(股息)和红利的行为。金融投资形成的资产是金融资产,并不涉及实际的产业经营,因此,金融投资是典型的间接投资。

在实际工作中,由于实业投资资产的表现形式不同,实业投资项目的具体用途和性质不同,以及金融投资的产品不同,实业投资和金融投资还可以作进一步的划分。

1. 常见的实业投资分类

(1) 按实业投资资产的转化形式划分。按实业投资资产转化形式的不同,可以把实业投资分为固定资产投资、流动资产投资和无形资产投资三大类。

固定资产投资是指在社会生产过程中可以长时期反复使用,在使用过程中其实物形态基本不变,但其价值会逐步转移到新产品中去的劳动资料和其他实物资产,如厂房、机械设备和运输工具等。固定资产投资是企业发展的必要条件,对企业发展起着决定性作用;同时,对一个国家、一个地区、一个社会的经济发展,对提高人民的生活水平和生活质量具有极其重要的意义。在我国,固定资产投资按生产性质和管理要求的不同,可分为基本建设投资、更新改造投资、房地产开发投资和其他固定资产投资。

流动资产投资是指投资主体为启动投资项目而购置或垫支流动资产的行为和过程。流动资产按其内容可分为储备资金、生产资金、产成品资金和货币资金。任何一项固定资产投资建成投产后都需要配备一定量的流动资金,否则,生产就无法正常进行下去。流动资产投资与固定资产投资是构成实业投资的密不可分的两个部分,无论投资规模大小、期限长短,两者缺一不可。

无形资产主要包括专利权、专有技术、生产许可证、特许经营权、租赁权、商标权和著作权等。无形资产投资由特定主体控制,不具有独立实体,但对生产经营活动长期持续发挥作用,并能带来经济效益。发达国家几百年市场经济发展的实践以及我国改革开放三十多年经济发展的实践均表明,企业产品品牌、商标和商誉等无形资产在市场竞争中发挥着极其重要的作用,因此,无形资产投资是实业投资的重要组成部分。

(2) 按实业投资建设项目的用途来划分。按实业投资建设项目用途的不同,可以把实业投资分为生产性投资和非生产性投资。

生产性投资是指直接用于物质生产或满足物质生产需要的投资,主要包括农、林、牧、渔、水利、工业、建筑业、交通运输、邮电通信、商业、物资供销和仓储业的投资。非生产性投资是指用于满足人们物质和文化生活福利需要的投资,主要包括房地产业、公用事业、社会福利事业、居民服务业、咨询服务业、技术服务业、科学研究、教育、文化、卫生、体育、艺术、广播电影电视、金融保险、党政机关和社会团体的投资。生产性投资直接形成生产能力或者直

接为形成生产能力服务,对增加社会物质资料的供给,提高整个国民经济的技术装备水平,促进经济的发展具有十分重要的意义。同时,生产性投资又是进行非生产性投资的物质技术基础,因此,生产性投资是国民经济投资的主要方面。

非生产性投资是直接为提高人民物质文化生活水平服务的,虽然不能直接为社会提供物质产品,却是社会物质产品生产的一个必要条件和保证。没有科学事业的发展,就不可能有工农业的现代化,没有必要的住宅及其他文化生活福利设施,员工生活就得不到妥善安排,生产也就难以为继。

(3) 按实业投资项目的性质划分。按实业投资项目性质的不同,可以把实业投资分为竞争性项目投资、基础性项目投资和公益性项目投资。

竞争性项目投资是以企业为基础的投资主体,主要是由企业自筹资金或通过发行股票等方式融资而进行投资。基础性项目投资包括铁路、公路、港口、民航、电力、给排水、城市供暖、国土整治、江河治理、航天和微电子等基础设施、基础产业和高新技术产业的投资。这些项目的投资主要是中央政府的政策性投资,除此之外,地方政府和企业也要负责部分投资或参与投资。公益性项目投资包括科学研究、教育、文化、卫生、体育、国防、行政和公安等项目的投资。这些项目主要是由中央和各级地方政府投资。

2. 常见的金融投资分类

按投资对象和担保方式的不同,可以把金融投资分为证券投资、信贷投资和信托投资等多种形式。

证券投资主要是指债券投资和股票投资。债券投资是指投入资金用于购买债券,让渡资金使用权给债券发行者进行直接投资,并从直接投资主体处以债息的形式分享投资收益。股票投资是指投入资金用于购买股票,让渡资金使用权给股票发行者(股份公司)进行投资,并从股份公司处以股息和红利等形式分享投资收益。

信贷投资是指将资金贷给借款者,由后者直接投资,前者从直接投资主体处以利息形式分享投资收益。

信托投资是指将资金委托给银行的信托部或信托投资公司代为投资,并以信托受益形式分享投资收益。

信贷投资和信托投资都属于信用投资,都是以资金换借据或信托受益权证书的投资方式。

(三) 按投资地域划分

按投资地域的不同,可以把投资分为国内投资和国际投资。

国内投资是指本国市场主体在国土境内的投资。对于一个开放程度不高甚至不开放的国家,其投资主要是国内投资。国际投资是指各类投资主体跨越国家界线的相互投资,既包括外国资本在本国的投资,也包括本国资本在外国的投资。

1979—2007年,我国共吸引外国直接投资约7 754.2亿美元,居世界第一位。进入2000年之后,随着我国加入世界贸易组织和国内企业供给能力的增强,我国企业开始实施“走出去”战略,不断开拓国际市场。同时,随着国力的增强和外汇储备的增多,对外金融投资也迅速增加,截至2007年年底,我国对外直接投资净额累计达1 179.1亿美元。

(四) 按投资的风险程度划分

按投资风险程度的不同,可以把投资分为一般投资和风险投资。