

孔淑红 主编

投资经济学

汕头大学出版社

投资经济学

主 编 孔淑红

汕头大学出版社

粤新登字 15 号

图书在版编目(CIP)数据

投资经济学 /孔淑红 主编

—汕头:汕头大学出版社,1997.1

ISBN 7-81036-191-0/F·15

I. 投…

II. 孔…

III. 投资—经济学

IV. F0

汕头大学出版社出版发行

(广东省汕头市汕头大学内)

揭阳市新华印刷厂印制 新华书店经销

1997 年第 1 版 1997 年 1 月第 1 次印刷

开本:850×1168 毫米 1/32 印张:9.625

字数:241 千字 印数:0~2100 册

定价:16.00 元

前 言

投资是经济增长、社会发展的第一推动力。随着我国改革开放的深入,研究在市场经济条件下投资领域的新问题、新规律,已经成为一个刻不容缓的新课题。我们这本投资经济学,就是结合计划经济向市场经济过渡过程中投资领域发生的新情况而编写的。本书以社会主义市场经济为基本出发点,在总结我国改革开放理论与实践的基础上,对投资主体多元化、投资资金筹集市场化、投资规模、布局、结构合理化、投资风险决策市场化,现代证券投资、国际投资以及投资效益的价值评估等问题,都作了最新的理论概括和探讨。这对于更新投资经济学的教学内容,加强投资经济学的理论研究,有着十分重要的意义。

本书适用于非投资经济专业及经济管理、金融、财会等专业学生作为专业基础课教材之用,也可作为经济管理、金融、财会等管理干部培训和自学用书。在编写过程中,不仅注意投资经济学理论体系的完整性、理论结构更加符合市场经济规则,而且对投资经济学的基本概念、基本理论、基本规律作了深入浅出的论述,使本书既具有理论的严谨性,又具有广泛的可读性。

本书副主编有:陈义保、李家才、刘丽娜,编著的作者分工如下:孔淑红(第一、二、五、十、十四章)、李家才(第九、十二、十三章)、曾大斌(第四、六、七章)、刘丽娜(第三章)、周梦(第八章)、阎志刚(第十一章)。此外,本书经济数学部分的审定,由北京航空航天大学应用数学系副教授、博士后周梦承担,孔淑红承担全书的架构及统稿工作。

在本书的编写过程中,北京师范大学经济系王善迈教授、汕头大学特区台港澳经济研究所方宁生教授提出许多有益的建议和意见,同时我们还参考了已出版的投资经济学有关教材和文献资料,吸收了有关方面的研究成果,在此一并表示感谢。

投资经济学在我国还是一门年轻的新学科,随着市场经济体制的完善,投资领域还会出现更多的新情况尚待研究。由于作者水平有限,不妥之处在所难免,恳请广大读者、专家学者提出宝贵意见,以便进一步修订完善。

作者

1996年5月1日

目 录

第一章 投资与投资经济学	(1)
第一节 投资概述	(1)
一、投资经济学的基础知识	(1)
二、投资的概念	(5)
三、投资的构成和分类	(7)
四、投资的特点	(11)
五、投资的运动过程	(12)
第二节 投资经济学的研究对象和方法	(13)
一、投资经济学的建立和发展	(13)
二、投资经济学的研究对象和内容	(15)
三、投资经济学的研究方法	(18)
第二章 投资与经济增长	(21)
第一节 投资与经济总量增长	(21)
一、经济增长水平决定投资总量水平	(21)
二、投资对经济增长的推动作用	(23)
三、投资对经济增长推动作用的理论	(27)
第二节 投资与经济结构	(32)
一、经济结构和投资结构	(32)
二、投资对经济结构的影响和决定作用	(32)
三、经济结构对投资的制约作用	(35)
第三节 投资与经济增长周期	(36)
一、投资波动与经济增长波动	(36)

二、投资波动的周期及其特点	(38)
三、经济增长的周期波动及其特点	(39)
四、投资波动与经济增长波动的相关关系	(39)
第三章 投资主体与投资体制	(41)
第一节 投资主体概述	(41)
一、投资主体的概念	(41)
二、投资主体的类型和特征	(43)
第二节 投资主体的社会分工	(45)
一、投资主体社会分工的依据	(45)
二、投资主体的投资范围	(48)
第三节 投资动机	(49)
一、投资动机的种类	(49)
二、投资动机的机能和特征	(51)
三、投资动机形成原理及诱导	(53)
第四节 投资行为	(54)
一、投资行为的概念和分类	(54)
二、投资行为的规范、诱导和约束	(57)
第五节 投资体制	(59)
一、投资体制及其模式	(59)
二、我国传统投资体制的形成及其历史评价	(60)
三、投资体制改革	(64)
第四章 投资资金	(68)
第一节 投资资金的社会来源	(68)
一、投资资金与社会总产品	(68)
二、投资资金的来源	(69)
三、投资资金的形成	(71)
第二节 投资资金的财政筹集	(73)

一、税收	(74)
二、财政信用	(75)
三、举借外债	(76)
第三节 其他融资	(78)
一、证券投资	(78)
二、存款与储蓄	(79)
三、信托	(80)
四、租赁	(81)
五、担保贷款	(83)
第五章 投资规模	(84)
第一节 投资规模概述	(84)
一、投资规模	(84)
二、投资需求规模与供给规模	(84)
三、年度投资规模与在建总投资规模	(86)
第二节 投资规模变化规律	(87)
一、年度投资规模的变化规律	(87)
二、在建总投资规模变化规律	(97)
三、投资规模受国力制约规律	(100)
第三节 投资规模膨胀及其治理	(102)
一、投资规模合理的三个必要条件	(102)
二、投资规模膨胀的类型和判别标准	(104)
三、投资规模膨胀的成因	(105)
四、投资规模膨胀的治理	(108)
第六章 投资结构	(110)
第一节 投资结构概述	(110)
一、投资结构的含义	(110)
二、投资产业结构的影响因素	(111)

第二节 第一产业投资结构·····	(116)
一、第一产业投资结构概况·····	(116)
二、调整和优化第一产业投资结构·····	(118)
第三节 第二产业投资结构·····	(121)
一、生产资料投资结构·····	(122)
二、消费品工业投资结构·····	(126)
第四节 第三产业投资结构·····	(128)
一、交通运输业投资·····	(129)
二、邮电通讯业投资·····	(130)
三、商业、服务业、旅游业投资·····	(132)
四、科技、教育事业投资·····	(133)
第七章 投资布局·····	(136)
第一节 投资布局的基本原理·····	(136)
一、投资布局的含义·····	(136)
二、投资布局的层次·····	(137)
三、投资布局的原则·····	(138)
四、投资布局的规律·····	(140)
第二节 投资的区域布局模式·····	(142)
一、均衡扩展模式·····	(142)
二、跳跃扩展模式·····	(143)
三、点轴扩展模式·····	(144)
四、梯度推移扩展模式·····	(144)
五、优区位推移扩展模式·····	(145)
第三节 投资项目地点布局模式·····	(146)
一、投资项目点阵布局·····	(147)
二、投资项目带状布局·····	(148)
第四节 厂址选择·····	(150)
一、厂址选择的基本要求·····	(150)

二、厂址选择的优选法	(151)
第八章 投资项目决策与风险分析	(153)
第一节 投资项目决策概述	(153)
一、投资项目决策的意义	(153)
二、投资项目决策的原则	(155)
三、投资项目决策的程序	(156)
第二节 投资项目决策的基本原理和方法	(158)
一、净现值法	(158)
二、其它投资决策方法	(163)
三、约束条件下的投资决策方法	(165)
第三节 投资风险分析	(167)
一、风险的测量	(167)
二、投资组合与风险分散	(170)
三、风险决策方法	(172)
第九章 投资的实施	(178)
第一节 投资实施的经济责任制	(178)
一、工程项目招标投标制	(178)
二、工程项目投资包干责任制	(182)
第二节 投资项目的工程设计	(184)
一、投资项目工程设计的作用	(184)
二、投资项目工程设计的经济技术问题	(185)
第三节 投资项目的施工与竣工验收	(190)
一、施工准备	(190)
二、组织施工	(191)
三、竣工验收	(192)
第十章 证券投资	(194)
第一节 证券基本理论	(194)

一、证券及其特征	(194)
二、债券	(196)
三、股票	(198)
第二节 证券市场	(203)
一、证券市场的起源与发展	(203)
二、证券市场的功能与作用	(205)
三、证券市场的构成与分类	(206)
四、证券交易所	(209)
第三节 证券投资的收益与风险	(214)
一、证券投资收益	(214)
二、证券投资风险	(216)
三、证券投资组合原则	(218)
四、证券投资与证券投机	(219)
第十一章 投资环境	(222)
第一节 投资环境概述	(222)
一、投资环境的概念	(222)
二、投资环境的分类	(223)
三、投资环境的特点	(225)
四、投资环境的作用	(226)
第二节 投资环境要素分析	(227)
一、政治环境	(227)
二、法律环境	(228)
三、经济环境	(228)
四、基础设施	(228)
五、社会文化环境	(229)
六、自然地理环境	(229)
第三节 投资环境的评估	(230)
一、投资环境评估的原则	(230)

二、投资环境的标准	(231)
三、投资环境评估方法	(232)
第四节 投资环境的改善	(234)
一、我国投资环境的现状	(234)
二、改善投资环境的途径	(235)
第十二章 国际投资	(238)
第一节 国际投资的起源与发展	(238)
一、1914 年以前的国际投资	(239)
二、两次世界大战之间的国际投资	(239)
三、二战后至 60 年代末的国际投资	(240)
四、70 年代以来的国际投资	(240)
第二节 国际投资的形式	(241)
一、国际直接投资	(241)
二、国际间接投资	(246)
第三节 跨国公司与国际投资	(249)
一、跨国公司概述	(249)
二、跨国公司在国际直接投资中的作用	(250)
第四节 我国的对外投资	(251)
一、我国对外投资的发展状况	(251)
二、我国企业对外投资的对策	(253)
第十三章 投资调控	(256)
第一节 投资调控概述	(256)
一、投资调控模式	(256)
二、投资调控的目标	(260)
三、投资调控的原则	(261)
第二节 投资调控的类型	(263)
一、规模调控、结构调控和行为调控	(263)

二、决策调控、运行调控和目标调控	(265)
三、预算内调控、预算外调控和银行信贷调控	(265)
四、人力调控、物力调控和财力调控	(266)
第三节 投资调控手段	(268)
一、投资的计划调控手段	(268)
二、投资的经济调控手段	(272)
第十四章 投资经济效益	(277)
第一节 投资经济效益概述	(277)
一、投资经济效益的标准	(277)
二、投资经济效益的分类	(278)
三、提高投资经济效益的意义	(281)
第二节 投资经济效益的评价	(282)
一、投资经济效益指标设置原理	(282)
二、投资经济效益评价的指标体系	(283)
第三节 提高投资经济效益的途径	(287)
一、投资决策阶段	(288)
二、投资实施与回收阶段	(291)

第一章 投资与投资经济学

投资是投资经济学研究的起点和基础。投资经济学作为一门新的经济学科,首先必须对投资这一概念进行界定;其次是对投资的分类、特点、作用以及投资的运动过程进行论述;最后还要对投资经济学的研究对象和研究方法作一简要的介绍。

第一节 投资概述

一、投资经济学的基础知识

1. 商品及其要素

商品是用来交换的劳动产品。商品交换必须具备两个方面:首先,它必须对别人有用,能够满足他人的某种需要,是一种使用价值;其次,它必须按一定的比例和其它商品相交换,具有交换价值。

商品的使用价值就是商品的物的有用性,即它能够满足人们某种需要的属性。比如食物可以充饥、衣服可以御寒等等,这种物的有用性,就使其成为使用价值。使用价值是商品的自然属性,使用价值直接存在于商品体中,离开了商品体,使用价值也就不存在了。作为商品的使用价值与一般物品的使用价值相比,具有其特殊性。第一,作为商品的使用价值,不是为了满足自己的需要,而是为了满足他人的需要,因此它是社会的使用价值。第二,它供给别人满足需要不是无偿的,而是通过交换转移到别人手里。因此,商品的使用价值是交换价值的物质承担者。

商品的交换价值就是一种使用价值同另一种使用价值的量的关系或比例。例如,1只羊=2把斧子,2把斧子就是1只羊的交换价值。这两种在质上各不相同的使用价值之所以能够按一定比例进行交换,是因为它们都是人类劳动的产品,都凝结了一定量的无差别的人类劳动。1只羊=2把斧子是因为1只羊凝结的劳动量正好与2把斧子凝结的劳动量相等。这种凝结在商品中的一般人类劳动就是商品的价值,是价值实体。

商品是使用价值和价值的统一体。各种商品从使用价值方面看是千差万别的,是有质的区别、完全不可比的。但是从价值方面看,都是一般人类劳动的凝结,在质上是同一的。这就是商品的二因素。任何商品都是使用价值和价值的统一。使用价值是价值的物质承担者,没有使用价值的东西,不管花费多少劳动也不会有价值,不能成为商品;反过来说,仅仅有使用价值但没有凝结人类劳动从而没有价值的东西,同样也不是商品。比如自然界存在的空气、水等,虽然具有使用价值,但没有凝结人类劳动,也就没有价值,因而也就不是商品。

商品的使用价值和价值是由生产商品的劳动的二重性具体劳动和抽象劳动决定的,而生产商品的劳动的二重性又是由商品经济的基本矛盾即私人劳动和社会劳动的矛盾决定的。这就是商品经济的内在矛盾,在商品市场经济中,一切经济关系都是商品交换关系,并且在商品交换过程中,商品的内在矛盾会外化为商品和货币的矛盾。因此,我们在分析投资的运动过程时,就必须从这两个方面进行分析,既要发现投资运动中物的运动形式和规律,又要分析投资运动中货币的运动形式和规律。

2. 投资资金的流通

随着社会再生产过程的不断重复进行,投资资金也在不停地流通着。投资资金必须同时分配在购买阶段、生产阶段和销售阶段,并与这三个阶段的物资对象相对应。投资资金在这三个阶段

分别采取不同的形式,执行不同的职能。在购买阶段采取了货币资本的形式,执行着购买生产资料和劳动力的职能;在生产阶段采取的是生产资本的形式,执行着生产商品的职能;销售阶段采取的是商品资本的形式,执行着卖出商品实现价值的职能。投资资金的这三个部分都要依次周而复始地进行,各自回到自己的出发点,形成三种不同的循环,即货币资本的循环、生产资本的循环和商品资本的循环。它们在时间上是继起的,在空间上是并存的。只有这样,社会再生产才能顺利地进行。

如果把投资资金的运动作为一个连续不断的周期性的运动过程来考察即系资金的周转。投资资金周转的时间是经过从生产过程到流通过程的一次循环所需要的时间,即生产时间 + 流通时间。投资资金的周转速度就是一年内所能周转的次数。要使投资资金有效地使用,就必须加快其周转,要加快投资资金的周转,就必须尽可能地减少投资资金停留在生产阶段和流通阶段的时间。

3. 社会总产品和国民收入

社会总产品是指一国在一定时期内(通常为一年)由物质资料生产部门的劳动者所生产的全部产品。在商品市场经济条件下,社会总产品表现为两种形式:实物形式和价值形式。从实物形式上来看,社会总产品是当年所生产出来的生产资料 and 消费资料的总和;从价值形式上来看,社会总产品表现为社会总价值,即指生产过程中已消费并转移到新产品中的生产资料的价值和新创造的价值总和,用 $c + v + m$ 来表示。

国民收入是社会总产品的一部分,即是物质生产部门的劳动者在一定时期内(通常为一年)生产的全部净产品。在商品市场经济条件下,国民收入有两种表现形式:从实物形式上看,国民收入是社会总产品中扣除用于补偿已消耗掉的生产资料以后所剩下的生产资料和当年所生产出来的全部消费资料;从价值形式上看,国民收入是物质资料生产部门的劳动者当年新创造的价值,用 $v + m$

来表示。

社会总产品和国民收入的增长是由生产的增长决定的。生产发展越快,社会总产品和国民收入的增长就越快,而国民收入是新投资的最重要源泉。决定国民收入增长的主要因素有三个:一是劳动生产率的提高。在生产过程中,通过采取先进的科学技术、提高劳动者的技术水平、改善经营管理、改进劳动组织等方法,使劳动者在同一单位时间内比过去生产出更多的产品,从而使以实物形式或以不变价格计算的国民收入总量增长。二是物质资料生产部门劳动量的增加。国民收入是由物质资料生产领域的劳动者创造的,因而在其他条件不变的情况下,投入生产领域的劳动量越多,国民收入增长就越快。在劳动资源丰富的情况下,广开就业门路,使投入物质资料生产部门的劳动总量不断增加,也能使国民收入不断增长。三是生产资料耗费的节约。在社会总产品中,消耗生产资料的数量和国民收入的数量成反比。在保证产品质量要求的条件下,在生产过程中减少生产资料的消耗,就能用同样多的生产资料吸收更多的劳动,生产出更多的产品,从而增加国民收入。节约生产资料,主要是通过降低单位产品中原材料和燃料能源的消耗、提高固定资产的利用率,以及开展各种资源的综合利用等途径来实现的。

国民收入是反映一国国民经济状况和经济实力的一项重要综合指标。国民收入特别是人均国民收入水平的高低、增长的快慢基本上反映该国经济的发展水平和国民生活的富裕程度。国民收入的水平和增长速度决定着一国的投资能力,所以研究投资的来源问题,就必须对国民收入问题进行研究。

4. 边际消费倾向和边际储蓄倾向

边际消费倾向是指在最后增加的一个单位收入中用于消费的部分所占的比率,也就是消费增量对收入增量的比率。用 ΔC 表示消费增量, ΔY 表示收入增量,边际消费倾向的公式就是: