

吉林大学经济管理学院系列教材

JILIN DA XUE JINGJI GUANLI XUEYUAN XILIE JIAOCAI

投资经济学

●主编 潘石 麻彦春 谢地

吉林大学出版社

目 录

第一章 投资与投资经济学	(1)
第一节 投资的经济实质和特征	(1)
一、投资的涵义和分类	(1)
二、投资的特点	(5)
三、投资的运动过程	(7)
四、投资的作用	(9)
第二节 投资经济学的研究对象和方法	(11)
一、投资经济学的研究对象	(11)
二、投资经济学的建立与发展	(12)
三、投资经济学的研究方法	(14)
四、投资经济学与其他学科的关系	(17)
第二章 投资与经济发展	(19)
第一节 投资与国民收入的决定	(19)
一、经济发展的涵义	(19)
二、投资与国民收入水平	(20)
三、投资支出的直接效应和间接效应	(21)
四、投资与生产能力的形成	(25)
第二节 投资、增长与波动	(26)
一、投资是经济增长的第一推动力量	(26)
二、加速原理	(28)
三、投资与经济周期	(30)

四、投资与中国经济的增长和波动·····	(31)
第三节 投资与结构优化·····	(33)
一、投资对结构优化的推动作用·····	(33)
二、投资与产业结构·····	(33)
三、经济发展与结构转换·····	(35)
第三章 投资体制 ·····	(38)
第一节 投资体制及模式·····	(38)
一、投资体制的基本涵义·····	(38)
二、投资体制模式·····	(40)
三、投资体制与经济体制的关系·····	(43)
第二节 我国投资体制的沿革·····	(45)
一、我国原有投资体制形成的历史背景·····	(45)
二、我国投资体制的演进与变化·····	(47)
三、我国投资体制改革的效应·····	(50)
第三节 我国投资体制的改革·····	(52)
一、我国投资体制改革的现状与问题·····	(52)
二、我国投资体制改革的原则和目标模式·····	(55)
三、我国投资体制改革目标的实现途径·····	(57)
第四章 投资主体 ·····	(60)
第一节 投资主体的地位·····	(60)
一、投资主体的涵义·····	(60)
二、投资主体的分类、特征及地位·····	(62)
第二节 投资主体行为动因·····	(68)
一、投资行为动因及其二重表现·····	(68)
二、各类投资主体的投资行为动因·····	(70)
三、投资动力机制·····	(72)

第三节 投资主体行为	(75)
一、投资主体行为的概念	(75)
二、投资行为表现及选择	(76)
三、对投资行为的诱导与约束	(79)
第五章 投资环境	(83)
第一节 投资环境及其分类	(83)
一、投资环境的涵义和内容	(83)
二、投资环境的分类	(86)
三、投资环境的作用	(88)
第二节 投资环境评价	(89)
一、投资环境评价角度	(89)
二、投资环境评价准则	(91)
三、投资环境评价方法	(94)
第三节 我国投资环境的改善	(102)
一、我国投资环境的现状	(102)
二、我国投资环境的改善途径	(104)
第六章 投资资金的筹集	(109)
第一节 投资资金的形成	(109)
一、社会总产品与投资资金形成	(109)
二、社会总产品价值 C 部分形成的投资资金	(110)
三、社会总产品价值 V 部分形成的投资资金	(111)
四、社会总产品价值 M 部分形成的投资资金	(112)
第二节 国有资产投资资金的筹集	(114)
一、国有资产投资资金筹集的地位	(114)
二、国有资产投资的资金来源与筹资方法	(115)
三、国有资产投资的筹资数量界限	(117)

第三节 银行信用筹资	(119)
一、银行信用筹资的作用	(119)
二、银行信用筹资结构与主要手段	(121)
三、银行信用筹资的调控	(125)
第四节 证券市场筹资	(126)
一、证券市场的筹资功能	(126)
二、股票筹资	(128)
三、债券筹资	(131)
四、股票与债券的区别	(133)
第七章 投资规模	(134)
第一节 投资规模的涵义及其变动规律	(134)
一、投资规模的涵义	(134)
二、年度投资规模的构成及其变化规律	(136)
三、在建投资规模的构成及其变化规律	(141)
第二节 合理确定投资规模	(143)
一、合理确定投资规模的意义	(143)
二、合理确定投资规模的原则	(145)
三、投资规模合理化的评价标准	(147)
四、合理确定投资规模的方法	(149)
第三节 投资膨胀及治理	(155)
一、投资膨胀的现状	(155)
二、投资膨胀的原因	(158)
三、投资膨胀的危害	(161)
四、投资膨胀的治理	(162)
第八章 投资结构	(165)
第一节 投资结构概述	(165)

一、投资结构的涵义及其分类方法	(165)
二、优化投资结构的原则及投资结构合理化的标志	(167)
三、优化投资结构的意义	(170)
第二节 投资的产业结构	(172)
一、投资的产业结构的涵义	(172)
二、我国投资的三次产业结构的现状和发展趋势	(173)
三、优化投资的产业结构	(175)
第三节 投资的再生产结构	(177)
一、投资的再生产结构的内涵	(177)
二、固定资产的简单再生产投资与扩大再生产投资	(179)
三、外延的固定资产扩大再生产投资与内含的固定资产扩大再生产投资	(181)
第四节 投资项目规模结构	(183)
一、投资项目规模结构优化的目标和原则	(183)
二、投资项目规模结构确定的制约因素	(184)
三、投资项目规模结构优化的途径和意义	(186)
第九章 投资布局	(192)
第一节 投资布局概述	(192)
一、投资布局的涵义	(192)
二、投资布局的主要制约因素	(194)
三、投资布局与生产力布局的关系	(197)
第二节 投资布局与区域经济发展	(199)
一、地区经济发展的差异性及其成因	(199)
二、投资布局与区域经济发展战略	(201)
三、投资布局与区域产业结构合理化	(203)

第三节 投资布局的原则与方法·····	(206)
一、投资布局的原则·····	(206)
二、投资布局的方法·····	(209)
第十章 国际投资·····	(212)
第一节 国际投资的起源与发展·····	(213)
一、国际投资的概念及特点·····	(213)
二、国际投资的形成与发展·····	(215)
三、当代国际投资的基本特点·····	(216)
第二节 国际投资理论及评价·····	(219)
一、国际证券投资理论·····	(219)
二、对外直接投资理论·····	(222)
第三节 国际投资的主要形式·····	(225)
一、国际直接投资·····	(225)
二、国际间接投资·····	(228)
第四节 我国国际投资的发展·····	(231)
一、我国开展国际投资的必要性及条件·····	(231)
二、我国开展国际投资的方式及途径·····	(236)
三、我国开展国际投资应注意的问题·····	(239)
第十一章 投资决策·····	(242)
第一节 投资决策的意义和原则·····	(242)
一、投资决策的概念·····	(242)
二、投资决策的意义·····	(243)
三、投资决策的原则·····	(244)
第二节 投资决策程序·····	(246)
一、投资决策程序的涵义·····	(246)
二、投资决策程序·····	(247)

第三节 投资决策的内容与方法·····	(249)
一、投资决策的内容·····	(249)
二、投资决策的方法·····	(254)
第十二章 投资实施与回收·····	(262)
第一节 投资实施组织管理概述·····	(262)
一、投资实施组织管理的意义·····	(262)
二、投资实施组织管理的分工·····	(264)
三、投资实施组织管理的内容·····	(265)
第二节 投资实施组织管理的方法·····	(266)
一、推行与完善招投标制度·····	(266)
二、完善与推广投资法人负责制·····	(269)
第三节 投资回收·····	(277)
一、投资回收的意义·····	(277)
二、投资回收的范围·····	(278)
三、投资回收的物质基础和资金来源·····	(279)
四、投资回收期的计算·····	(283)
第十三章 投资经济效益·····	(284)
第一节 投资经济效益原理·····	(284)
一、投资经济效益的概念·····	(284)
二、投资经济效益的类型·····	(286)
三、正确处理各类投资经济效益之间的关系·····	(288)
第二节 投资经济效益评价·····	(291)
一、投资经济效益评价概述·····	(291)
二、投资经济效益评价方法·····	(292)
三、投资经济效益评价指标·····	(294)
四、投资经济效益评价标准·····	(298)

第三节 提高投资经济效益·····	(299)
一、提高投资经济效益的意义·····	(299)
二、我国投资经济效益的回顾·····	(301)
三、提高投资经济效益的途径·····	(303)
第十四章 投资风险·····	(306)
第一节 投资风险概述·····	(306)
一、投资风险的涵义·····	(306)
二、投资风险分析的现实意义及作用·····	(309)
三、投资风险的分类·····	(311)
第二节 投资风险规避·····	(316)
一、投资风险规避的原则·····	(316)
二、国内投资风险规避·····	(318)
三、国际投资风险规避·····	(318)
第十五章 投资宏观调控·····	(325)
第一节 投资宏观调控概述·····	(325)
一、投资宏观调控的必要性·····	(325)
二、投资宏观调控的意义·····	(327)
三、投资宏观调控的原则·····	(328)
四、投资宏观调控的目标选择·····	(330)
第二节 投资宏观调控的手段·····	(334)
一、投资宏观调控的经济手段·····	(334)
二、投资宏观调控的法律手段·····	(340)
三、投资宏观调控的行政手段·····	(341)
四、各种调控手段的综合运用·····	(342)

第一章 投资与投资经济学

任何一项经济活动都离不开投资。投资是经济生活的基本行为，是生产力增长的重要手段，是经济发展的必要条件。投资对经济结构的调整、技术工艺的进步、社会资源的配置等方面都有重要的促进作用。投资活动需要理论指导。随着投资实践的发展，理论研究走向深入，人们在总结投资经验、探索投资途径、揭示投资规律等方面不断取得新成果，从而创立了投资经济学。本章从投资基本理论出发，重点阐述投资的经济实质和特征，并且对投资经济学的研究对象和研究方法进行概括。

第一节 投资的经济实质和特征

一、投资的涵义和分类

投资是指经济主体为获取经济效益和社会效益而垫支货币或物质于某些事业的经济活动。

进行投资，首先要明确投资主体。在现代市场经济条件下，投资主体是多元化的。一般地说，它包括国际组织投资主体、国家投资主体、银行投资主体、地方政府投资主体、集团投资主

体、企业投资主体、事业单位投资主体和个人投资主体等。投资主体作为投资行为的发起者，同时也是投资活动中一切权利和义务、收益和风险的承担者。因此，投资主体必须是具备投资能力的法人。

进行投资，是为了获取经济效益和社会效益。这是一条规律。作为经济效益，要求以较少的投入获得较高的产出；或者以同样的投入获得更高的产出。提高经济效益是投资活动的出发点和归宿。投资者在投资之前总是要对各种利弊得失进行预测，在充分确认能够获得经济效益的基础上作出决策，进行投资。作为社会效益要求投资者对社会负责，对社会做贡献，包括人类进步、国家繁荣、民族兴旺、生态平衡和身心健康等方面的作用。

投资需要一定的载体，这个载体是货币资金或财产物资。在投资活动中，财产物资都采取作价，取得货币资金表现形式进行统一计量。

投资有不同的分类。对投资进行科学分类，便于确认选择和实现投资活动，使投资活动取得更好的经济效益和社会效益。按照不同划分标准，投资主要有以下类型：

1、直接投资和间接投资

按照投资方式不同投资可划分为直接投资和间接投资。

直接投资是指将资金直接用于购买生产资料投入生产，生产出商品。直接投资能够扩大社会生产能力，为社会再生产创造物质基础。因此，直接投资是经济增长的重要条件。

间接投资是指信用投资和证券投资。信用投资包括信贷投资和信托投资；证券投资包括股票投资和债券投资。间接投资是货币资金转化为金融资产的一种投资，它不形成实物资产。因此，它不能直接扩大社会生产能力、引起社会总产品的增加。间接投资的意义在于广泛聚集社会资金，用以满足社会化大生产对资金

的需要。

2、固定资产投资和流动资金投资

按照直接投资性质，投资可分为固定资产投资和流动资金投资。

固定资产投资是指用于购置、建造或更新生产性和非生产性固定资产所进行的投资。生产性固定资产投资是对物质资料生产过程中能够较长时期使用，并保持其原有物质形态的固定资产所进行的投资。包括机器、厂房、矿井、车辆、铁路和船舶等劳动资料的投资。非生产性固定资产投资是对非物质资料生产领域能够较长时期供人们生活 and 消费使用，并保持其原有物质形态的固定资产所进行的投资。包括住宅、宾馆、饭店、学校、医院和其它设施等物质资料的投资。

流动资金投资是指用于满足生产和经营连续运动所需要的投资，它是以货币计量的生产储备资金、生产资金、成品资金和货币资金的总和。

3、宏观投资、中观投资和微观投资

按照投资体系要求，投资可划分为宏观投资、中观投资和微观投资。

宏观投资是指国家在一定时期内对整个国民经济的投资。它属于战略性投资，直接关系到整个国民经济能否协调稳定增长和社会再生产活动能否顺利实现。

中观投资是指各地区、各部门在一定时期内对本地区、本部门的投资。它直接关系到地区、部门内的经济发展水平、发展速度和效益高低。中观投资接受宏观投资的指导，是实现宏观决策的保证，同时也是连接宏观投资和微观投资的桥梁和纽带。

微观投资是指作为社会基本经济单位的企业和事业单位的投

资。它属于战术性投资，不仅关系到微观单位本身的存在和发展，而且是中观投资和宏观投资得以实现的基础。

4、政府投资、企业投资和个人投资

按照投资主体不同，投资可划分为政府投资、企业投资和个人投资。

政府投资是指中央政府和地方政府为达到一定目的而进行的投资。中央政府投资包括国家经济发展、社会发展和国防建设等方面的投资。地方政府投资主要包括地方经济发展、地方建设和地方社会事业等方面的投资。

企业投资是指工商、贸易、金融、建筑和运输等具有法人地位的诸经营单位的投资。企业投资是整个社会投资的基础，它不仅能促进企业自身的发展，而且也能促进国民经济的发展。

个人投资指城市居民、农民个人和个体企业的投资。个人投资有利于吸收社会闲散资金，补充政府投资和企业投资，有利于繁荣国民经济。

5、国内投资和国际投资

按照投资国别境界范围，投资可划分为国内投资和国际投资。

国内投资是指投资主体在本国范围内的各种投资。这种投资完全是在国内同一环境范围进行，投资的目的主要是促进国内经济发展。

国际投资是投资主体跨越国界所进行的境外投资。国际投资是在差异性和复杂性的投资环境中进行。投资的目的具有多样性，例如有的在于使资本保值增值；有的在于改善两国双边经济关系；有的则抱有政治目的等。国际投资比国内投资具有制约性强、风险性大等特点。

二、投资的特点

1、投资领域的广阔性

投资活动从宏观到微观，从国内到国外，覆盖着整个社会，涉及诸多领域，它包括产业、部门、行业、企业和各种项目的投资等。因此，涉及到工业、农业、商业、交通运输业、金融业、贸易和服务业、房地产业、高新技术业、通讯业以及各种有关的配套投资等等。随着生产现代化程度的提高，社会分工更加精细，新的投资领域不断涌现，使投资活动在更加广阔的领域中发挥作用。投资以其自身特殊的开拓功能推动着国民经济的发展，同时国民经济的发展又使投资领域不断拓宽。

2、投资活动的复杂性

首先，投资活动受到许多因素的制约和影响。例如人、财、物、技术、信息、时间和空间等等。这些因素对于投资总体活动来说都不是各自孤立存在的，而是以一定的结构和方式相互联系、相互制约和相互作用，构成复杂的经济关系。因此，投资活动是一项巨大的系统工程，其筹划和操作过程十分复杂。

其次，投资活动是一项社会经济活动，它不能孤立存在，它涉及的范围甚广，投入的领域繁多。因此，投资经济关系十分复杂，只有协调 and 处理好各种投资经济关系，才能使整个投资活动在正常轨道运行，从而取得好的投资经济效益。

最后，投资活动总是在一定利益的趋动下进行。各投资主体之所以垫付货币或其它资源，都是为了获得一定的经济利益。例如，宏观投资主要追求全局利益的实现，微观投资主要追求局部利益的实现。两种利益关系既相互对立，又相互统一，处在复杂

的矛盾运动之中。因此，投资活动体现着多种复杂的经济利益关系。

3、投资活动的连续性

投资活动是一个不间断的连续运动过程。一方面，投资活动的连续性是由投资目的决定，投资为获得收益，而获得收益不能一步到位，需经过投资资金的形成、筹集、分配、使用和回收等全过程才能实现；另一方面，投资活动的连续性是社会化大生产的要求，社会化大生产使投资领域各部门、各单位、各环节的联系密切，如果某一方面出现问题，就会波及其它方面，造成连锁反应，给整个投资运动带来困难和障碍。因此，投资活动只有连续进行才能使社会再生产顺利实现。

4、投资活动的波动性

投资活动具有平缓—高峰—平缓的周期性波动的特点。这种波动性由投资固有性质决定。在投资过程中，存在着投资本身支出多少的问题。一般来说，投资的实施准备阶段支出不大，属于平缓期。进入实施阶段后，投资支出逐渐增大，当投资所需的各种要素全部到齐，到位时，投资支出达到高峰，这时，就不需要再支出，于是投资走向平缓。投资活动的波动性要求人们规划和均衡好投资支出，既要避免出现社会上投资高峰期的集中，又要善于错开投资高峰期。只有这样才能有效配置资源，使投资资金合理分配，有效利用，从而使投资活动连续进行，取得效益。

5、投资效应的双重性

投资通过双重效应作用于经济发展。一方面投资活动产生需求效应，即投资需要消耗一定的资金、劳动和其它各种必要物质。这种消耗形成对投入物的需要，从而扩大社会总需求，推动

社会再生产的发展；另一方面，投资活动产生供给效应，即投资的结果形成生产力，增加市场的供给并改变供给结构，从而推动国民经济向前发展。

投资效应的双重性是有条件的，即只有建立在投资适度规模的基础上，才能促进经济发展。如果投资规模过小，不能满足扩大再生产的需要，就会降低投资效果；如果投资规模过大，超过扩大再生产的正常需要，就会造成投资的浪费，同样也会降低投资效果。因此，只有规模适度，即投资规模与财力、物力相适应才能实现投资的双重效应。

6、投资收益的风险性

投资可以获利，但是由于投资活动受各种复杂因素影响，并且有的因素难以预料，所以投资获利程度事前难以确定，这就是投资风险所在。投资风险主要表现在三种投资结果上：一是投资获得收益；二是投资出现亏损；三是投资形成持平。三种投资结果，如果是在同种项目和同等条件的前提下，可认为第一种情况投资风险最小，第二种情况投资风险最大，第三种情况投资风险一般。但是，就一般投资而言，由于投资项目、投资环境、投资条件和投资防范能力等方面的差异，投资风险大小也不同。因此，不同的投资活动存在着不同风险。投资风险性特点决定了投资者在投资前必须进行风险预测，在权衡利弊得失之后，再作出决策进行投资。

三、投资的运动过程

1、投资的产生与筹资

投资产生于生产，生产是投资的源泉。从再生产角度考察，

投资资金形成于社会总产品的价值构成。社会总产品的价值构成成为 $C + V + m$ ，其中作为生产资料价值 C 的部分能够以货币形式收回形成投资资金。作为劳动者必要劳动所创造的产品价值 V 的部分也能够以货币形式收回，除满足个人消费需要外，余额部分也可以转化为投资资金。作为生产中创造的剩余产品价值 m 的部分同样能够以货币形式收回，其中一部分可以积累起来转化为投资资金。可见，投资作为再生产过程中的价值垫付，来自于生产，没有生产过程就不能形成价值，从而不能产生投资。

生产中创造的价值实现后流向各种资金渠道。投资者要进行投资，首先必须从这些渠道把资金吸引并集中到手，这个过程就是筹资。一般地说，社会上有多少投资供应渠道，就有多少筹资途径。就我国情况看，筹资途径主要有财政拨款、银行贷款、民间集资、投资基金、直接融资、自有资金和外资供应等。筹资途径由一定时期社会生产力水平决定，它反映投资领域中的经济关系。

2、投资的分配与使用

筹集到的资金继续运动，进入分配和使用阶段。分配要根据经济发展的需要，在各产业、各部门和各企业之间进行。通过投资分配，协调各种投资比例关系，达到优化投资结构，提高投资效益的目的。

资金分配是为了使用。投资资金的使用是指从投资立项到投资实施结束的全过程。投资资金使用过程遵循先立项论证，再形成决策，最后以具体操作的运行轨道进行。立项论证是对投资项目的可行性研究，目的是使投资决策目标可靠并能顺利实现。实施投资项目，首先把决策目标分解落实到每一个执行单位，各执行单位在明确自己职责范围基础上，接受并执行任务。其次是跟踪检查，通过信息反馈，使决策方案在执行中更加完善。投资资