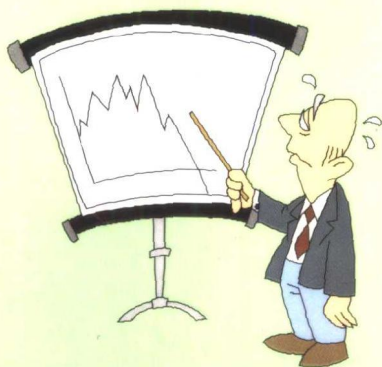




智力资本决定一个人的财富。在当今时代，拥有大量知识的人，将获得更多的财富，这已成为现实。

中小公司必备全书

ZHONGXIAO GONGSI BIBEI QUANSHU

投资技巧

张天龙 李秋根 编著

20世纪中叶特别是80年代至今，
以信息数字化和信息网络化为特征的信息技术的突飞猛进的发展，
使得全球经济增长方式发生了决定性的变化。

知识经济的最有效产品是计算机软件，
软件产业的飞速发展展示出知识经济时代正在快速向人类走来。

中国商业出版社



智力资本决定一个人的财富。在当今时代，拥有大量知识的人，将获得更多的财富。这已成为现实

中小公司必备全书

投资技巧

张天龙 李秋根 编著

20世纪中叶特别是80年代至今，
以信息数字化和信息网络化为特征的信息技术的突飞猛进的发展，
使得全球经济增长方式发生了决定性的变化。
知识经济的最有效产品是计算机软件。
软件产业的飞速发展展示出知识经济时代正在快速向人类走来

中国商业出版社

图书在版编目(CIP)数据

中小公司必备全书.投资技巧/张天龙,李秋根编著.
—北京:中国商业出版社,2003.2
ISBN 7-5044-4628-9

I.中… II.①张…②李… III.①中小企业—企
业管理②中小企业—投资 IV.F276.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 102983 号

责任编辑:刘树林

中国商业出版社出版发行

(100053 北京广内报国寺1号)

新华书店总店北京发行所经销

北京市书林印刷厂

* * *

850×1168 毫米 大 32 开 76 印张 1800 千字

2003 年 2 月第 1 版 2003 年 2 月第 1 次印刷

定价:136 元(全五册)

* * *

(如有印装质量问题可更换)

中小公司必备全书

投资技巧

智力资本决定一个人的财富 在当今时代，拥有大量知识的人，将获得更多的财富。这已成为现实。

20世纪中叶特别是80年代至今，

以信息数字化和信息网络化为特征的信息技术的突飞猛进的发展，

使得全球经济增长方式发生了决定性的变化。

知识经济的最有效产品是计算机软件。

软件产业的飞速发展展示出知识经济时代正在快速向人类走来。

总序：“小的就是美的”

总

序

从世纪范围来看,工业革命以后,人们对中小公司重要性的认识是逐步深化的,这中间经过了曲折的发展过程。当较大型的工厂代替手工业工场时,企业内分工促进了劳动生产率的提高。于是人们便将大企业和效率等同起来。但是,随着市场、技术、信息等条件的变化,以及“大企业病”的出现,分工便越出企业的界线,在全社会范围内展开。同时,中小公司通过竞争优胜劣汰,保证了企业家的不断供给和创新。20世纪70年代“小的就是美的”理论的出现,标志着人们对中小公司认识达到了一个新阶段。加上一次次机遇,使中小公司逐步发展起来,显示了巨大的作用,形成了中小公司发展的世界性大潮。

中小公司在数量、吸收的劳动力以及产值等方面占有绝大比重,这是各国的共同特点,也是一个不可否认的事实。中小公司在第二次世界大战后的崛起成为各国的普遍现象,它已成为与大企业并行发展的一支不可忽视的力量。

与大企业相比,中小公司的优势所在:

1. 经营具有很大的弹性

中小公司的规模较小,因而具有调头快、见缝插针、适应市场能力强的特点。在当前市场经济瞬息万变的

情况下,中小公司的这种优势尤为突出。

2. 活力充沛,新陈代谢快

中小公司由于投资的规模小,能够迅速建成并进入生产运营状态,有效地利用商机,迅速获取较高的回报。而当情形一旦发生变化,中小公司又能迅速调整,进行转轨或退出竞争市场,这样快速的新陈代谢使中小公司能够保持充沛的活力。

3. 中小公司是从低谷到高潮的有力推动者

任何国家和地区的经济发展不可避免地会产生波动。在经历了一段经济持续高速增长后,有时会出现一段停滞甚至倒退的时期。在由经济低谷向高潮继续推动时,政府会出台相应的经济改革政策,以刺激经济的增长,而这时的中小公司则会趁着良好的政策环境获得迅速增长,从而推动经济走出低谷,走上持续发展的道路。

4. 在企业管理方面,中小公司也存在着优势

大企业多采用科层制的管理方式,有严格的规章制度,各部门之间有着明确的分工。虽然这种管理模式促进了管理的专业化、制度化,保证了管理的有效正常运行,但随着它的发展,这种管理方式的弊病,尤其是官僚主义的诞生促成了机构运转效率低下,机构雍肿,人浮于事的风气,严重影响了企业的经营管理。而中小公司则由于管理层次少,管理成本低,决策快,易于抓住市场机会等特色,明显具有大企业所不具备的优势。

5. 科技开发效率高

中小公司作为市场竞争机制的真正参与者和体现

者,在很大程度上可以说是经济发展的基本动力。反映了经济分散化、多样化性质的内在要求,体现出中小公司的先进性、革命性和生命力之所在。所以,中小公司是经济发展中的增长点,是技术创新的重要力量。这不仅体现在中小公司呈现出以知识和技术密集型取代传统的劳动密集型、资本密集型的发展趋势,而且中小公司经营灵活、高效的特点,使科学技术转化为现实的生产力所耗费的时间和经历的环节也大为缩短。

6. 单位资本容纳劳动力较高

大企业以其庞大的生产规模,其经营方式多为资本密集型,所吸收的劳动力较少,它的经济增长主要建立在资本和技术上,而中小公司多为劳动密集型企业,其经济增长点主要是建立在大量的劳动力资源之上,这就使中小公司的单位资本能吸纳的劳动力资源远远高于大企业。

中小公司是一个世界性的课题,也是一个永久性的课题。说它是一个世界性的课题,是因为不论是发达国家、新兴工业化国家,还是发展中国家,都存在着中小公司的问题;说它是一个永久性的课题,是因为不论是过去、现在和将来,也都存在着中小公司的问题。

本书共五册,从五个不同的角度进行了阐述:第一册:投资技巧,从中小公司投资理论和中小公司投资管理两方面进行论述;第二册:管理技巧,从中小公司的人力资源管理、中小公司的生产管理、中小公司的营销管理、中小公司的财务管理、中小公司的危机管理五方面进行论述;第三册:理财技巧,从中小公司内部理财技巧和中小公司外部理财技巧两方面做了重点论述;第四

册:品牌经营技巧,从中小公司的品牌认知、中小公司的品牌定位、中小公司的品牌资本、中小公司的品牌经营及品牌成名经典透视五个部分进行论述;第五册:广告运营技巧,从中小公司广告定位、中小公司广告费用预算调控、中小公司广告策划、中小公司广告策略及中小公司广告效果调查五个重点来论述。

经商有许多实用的技巧,这些并不是每个人都能掌握的。这也是为什么有知识的人并不一定能成功的根本原因。如果不能掌握这些实用的技巧,要想创办自己的公司,那真是一件比较难的事情。这也是本书的重中之重。

真诚地希望你能与本书一起,用勇气、耐心、热诚去敲打生命之门!

总

序

前 言

中小公司是国民经济不可或缺的组成部分，是支持经济增长和社会发展的基础。

公司投资是以公司为主体，投放资金，购建固定资产，储备流动资产。公司投资的目的大体有以下几个方面：

1. 确保现有生产经营的稳定发展；
2. 进一步扩大生产经营的规模；
3. 提高公司的竞争能力；
4. 为职工创造良好的工作环境；
5. 承担一定的社会责任。

不管公司的投资目的有多少，但其最终目的不外乎是寻求发展，造福社会。

在经济全球化的今天，任何一家公司都希望通过各种手段使自己的公司更进一步发展，发展得更快，为社会、为个人创造更大的财富。

本书从两个方面阐述了投资的意义及其目的，一是从理论上，二是从管理上，向读者介绍，如何了解投资市场，从一般投资到国际投资，及投资者的投资风险，如何防范风险并进行风险分析。

由于投资学从学科发展的角度来说，还未形成一

门完整的学科，而投资的实践又随时代的发展表现出不同的特征，因此，本书论述不可避免地存在局限性，又因作者水平有限，不妥之处在所难免，恳请各位专家、学者提出宝贵意见，在此表示深切的谢意，以便修订时进一步完善。

编者

2002年10月

①

投资技巧

目 录

第一篇 中小公司投资理论

第一章 中小公司一般投资理论	(3)
第一节 投资与经济增长	(3)
第二节 投资项目决策与风险分析	(30)
第二章 中小公司国际投资环境的基本理论	(61)
第一节 国际投资环境概述	(61)
第二节 国际投资环境的作用	(70)
第三章 中小公司国际投资理论	(89)
第一节 国际投资的起源与发展	(89)
第二节 国际投资的布局	(102)
第三节 国际投资的主体——跨国公司	(110)
第四章 中小公司国际直接投资理论	(133)
第一节 垄断优势理论	(133)
第二节 内部化理论	(144)
第三节 产品生命周期理论	(155)
第四节 边际产业扩张理论	(166)

第五节 国际生产折衷理论	(179)
第六节 其他国际直接投资理论	(192)

第二篇 中小公司投资管理

第五章 中小公司投资财务管理	(205)
第一节 概 述	(205)
第二节 投资财务的组织管理	(226)
第三节 投资资金来源与管理	(249)
第四节 固定资产投资	(280)
第五节 证券投资财务管理	(317)
第六节 成本费用管理	(329)
第六章 中小公司一般投资管理	(365)
第一节 中小公司直接投资管理	(365)
第二节 中小公司间接投资管理	(418)
第七章 中小公司国际投资管理	(461)
第一节 国际投资政策管理	(461)
第二节 国际投资法规管理	(490)
第三节 国际投资风险管理	(521)

第一篇

中小公司投资理论

第一章 中小公司一般投资理论

第一节 投资与经济增长

一、投资概述

(一) 投资的概念

投资，一般是指经济主体将一定的资金或资源投入某项事业，以获得经济效益的经济活动。

我们可以知道，一项投资事业往往涉及到最基本的三个方面：投资主体、投资目的和投资形式。投资活动是由一定的投资主体来承担和推动的，投资主体又称投资者或投资方。投资主体有多种类型，比如政府投资主体、企业投资主体、个人投资主体等等。正是这些投资主体推动着投资活动，使之处于川流不息的运动循环之中。所以，投资就是投资主体或人格化的投资组织所进行的一种有意识的经济活动。

不管什么类型的投资者，它们之所以投资、垫付货币资金或其他资源进行投资活动，都具有确定的目的，即实现价值增值。所以投资活动是为了取得一定的经济效益的活动。在任何一种社会形态下，人们为了生存就必须生产消费资料，进行生产活动。而任何

一项生产活动的目的都是采取一切先进手段使成果超过消耗，以尽可能少的投入获取尽可能多的产出。这是一切社会所共有的一条基本经济规律。投资活动是经济活动中最注重经济效益的活动，经济效益是投资活动的出发点和归宿点。

投资活动由于投资主体、投资领域、投资目的不同，投资形式也是多种多样的，比如有直接投资，也有间接投资。直接投资是直接用于购买固定资产和流动资产形成实物资产的投资；间接投资则是用于购买各种证券形成金融资产的投资。

投资就是投资主体、投资目的、投资方式和行为内在联系的统一，这充分体现了投资必然与所有权相联系的本质特征。也就是说，投资是要素投入权、资产所有权、收益占有权的统一。

投资三权统一的本质特征是确定的。这是因为：第一，反映投资与所有权联系的三权统一的本质特征，适用于商品经济的一切时空。从时间上看，无论是商品经济发展的低级阶段还是高度发达的市场经济阶段，投资都无一例外地是要素投入权、资产所有权、收益占有权的统一；从空间上看，无论是在中国还是外国乃至全球范围，投资都无一例外地是这三权的高度统一。第二，反映投资与所有权联系的三权统一的本质特征，适用于任何投资种类和形式。尽管投资的类型多种多样，投资的形式千差万别，但它们都是投资的三权统一。第三，反映投资与所有权联系的三权统一本质特征贯穿于投资运动的全过程。投资的全过程是从投入要素形成资产开始到投入生产，生产出成果，

最后凭借对资产的所有权获取收益。这一全过程实际上都是投资三权统一的实现过程。第四，反映投资与所有权联系的三权统一本质特征，是投资区别于其他经济活动的根本标志。投资的这种本质特征决定着投资的目的和动机，规定着投资的发展方向，决定着投资的运动规律。这些都使投资与其他经济活动区别开来，从而构成独立的经济范畴和研究领域。

投资作为要素投入权、资产所有权和收益占有权的统一的本质属性，是贯穿在投资不断运动中的，这就构成投资这一经济范畴的涵义。所以，不仅要界定投资的概念，更重要的是要研究投资的运动规律。

投资是一个商品经济的范畴，投资活动是随着商品经济的产生而产生的。商品经济进入发达阶段，资本主义商品经济中的投资活动得到充分的表现，投资主体由小商品生产者发展到资本家、股份公司和跨国公司，投资目的越来越直接表现为最大限度的利润，而投资的各种形式都采取了前所未有的先进手段。比如直接投资的对象中生产资料的物质先进程度已经发展到电脑、机器人等先进的物质资产形式；而间接投资的证券投资也发展到空前未有的高度，股份公司、跨国公司代替了原来的小商品生产者和大大小小的资本家，大量的投资活动通过证券投资来实现，证券市场的空前发展也为这种金融资产的优化组合提供了条件。投资作为一个商品市场经济的范畴，其内涵也得到了丰富和发展。

（二）投资的构成和分类

投资作为一个独特的经济范畴，它的研究领域本