

全国通用教材

I

陈景庄 周以祥 著

Investment

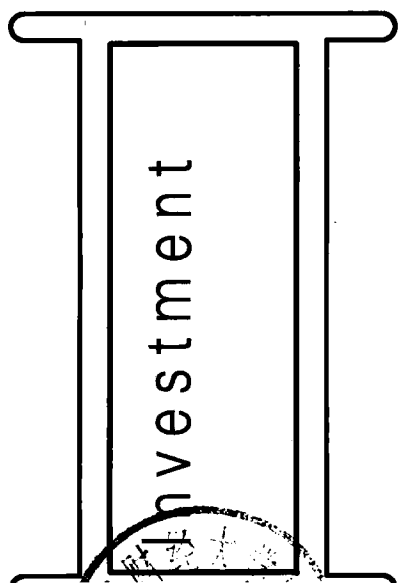
投资理财学

Touzi Licai Xue

安徽人民出版社

投资理财学

陈景庄 周以祥 著



安徽人民出版社

责任编辑:杜国新

装帧设计:宋文岚

图书在版编目(CIP)数据

投资理财学/陈景庄著.-合肥:安徽人民出版社,
2000.3

ISBN 7-212-01622-5

I.投… II.陈… III.投资学 IV.F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2000) 第 68734 号

投资理财学

陈景庄 周以祥著

出版发行:安徽人民出版社

地址:合肥市金寨路 381 号九州大厦 邮编:230063

发行部:0551-2833066 0551-2833099(传真)

E-mail:ahp0208@sina.com

经销:新华书店

印刷:安徽书刊印刷厂

开本:850×1168 1/32 印张:18 字数:410 千

版次:2000 年 6 月第 1 版 2000 年 6 月第 1 次印刷

标准书号:ISBN 7-212-01622-5/F·323

定价:24.80 元

印数:00001—06100

本版图书凡印刷、装订错误可及时向承印厂调换

学习投资理财
普及金融知识

张贵名
二〇〇九年
二月于上海

序

党的十五大根据邓小平金融理论,确立了金融是现代经济核心的地位,为了适应社会主义市场经济体制的全面建立和不断完善的需要,加速培养一大批掌握现代科技知识和技能的,熟悉市场经济运行规律和国际通行规则的,懂得投资和理财知识并具有先进管理经验的跨世纪高级人才,已成为当务之急。为此,普及金融知识已成为我国高等教育的一个重要课题。

投资是经济主体以获得未来收益为目的,预先垫付一定数量的资金或资源来经营某项事业的行为,也可以说是一种资本的形成和扩张的过程。投资可以分为实物投资和金融投资。我国在产品经营时期,投资主要指实物投资。近年来,投资的内涵和外延不断扩大,我国经济的运行也从产品经营向资本经营转化,金融投资中的证券投资有了很大的发展,投资主体中的企业甚至社会公众,在投资领域内的介入程度也在不断提高。一个新的投资时代正在到来。理财,是使投资达到预期收益目标所采取的方法、手段和技巧,也可以说是实现资本增值最大化的一种运作方式。投资和理财作为资本运营中两个不可分割的组成部分,必将成为 21 世纪我国社会主义市场经济运行的两种主要形式。

《投资理财学》一书把投资理财过程概括成:投资目标的

选择、投资预算计划的制定、财务分析和决策、理财技巧的运用、风险管理和控制五个环节,并能在投资时注意到国内外投资环境的变化,从根本上把财会工作“做了算”转变成“算了做”。这种投资和理财的结合成为该书的第一个特色;第二,正确看待虚拟经济和泡沫经济的关系,把实业投资和证券投资的阐述结合起来;第三,阐明了资产经营和负债经营的辩证关系,把投资收益和投资风险的阐述结合起来;第四,在实业投资部分能首先注重农业的发展,在金融投资部分能兼顾到股票、债券、基金以及信托、保险、个人收藏等投资理财的内容,在系统地介绍各种投资理财知识的同时,比较注重应用性,做到了理论和实务的结合。尽管该书有辩证和创新的特点,但短短 40 余万字不可能全面地反映如此纷繁复杂的、时刻变化着的投资理财内容,这些均有待该书再版时增补和修订。作者长期从事金融教学工作,能自强不息地潜心于投资理财学的研究,1992 年出国归来曾向我提出把国外投资理财的先进经验和国内的具体实际结合起来写作的计划,经余建议,遂编著《投资理财学》。现该书作为江苏广播电视大学经济类课程的教材,不仅反映了电大教材求新求变的特色,同时,这种为我国金融教学改革勇于创新的精神也是难能可贵的。希望他们今后不断探索研究,将专业不断充实更新,跟随时代的步伐来发展电大的事业。

中国人民银行研究员
总行研究生部教授

盛慕杰

1998 年 2 月 5 日

前 言

邓小平同志指出：“金融很重要，是现代经济的核心”。投资和理财属于金融的范畴，在社会主义市场经济运行中的作用日益受到人们的重视。投资，是市场经济主体为了增值盈利的目的，对资本的投入和运用，也是国民经济增长最重要、最直接的手段。理财，则是使投资合理规避风险取得预期收益所采取的方法和技巧，也是广为人们接受的一种生财之道。党的十五大提出：建立比较完善的社会主义市场经济体制，保持国民经济持续快速健康发展，是我国必须要解决好的两个跨世纪课题。要建立和完善社会主义市场经济体制，首先要解决好投资融资体制的改革，让市场机制在国家宏观调控下对资源配置起基础性作用，而投资融资机制也正是市场机制的重要组成部分；同时，要保持经济持续增长也必须增加投资，所以，投资和理财在世纪之交日显其重要。

投资和理财是市场经济的产物，在我国尚属新知识。为了响应江泽民同志“要普及金融知识”的号召，为社会主义市场经济培养投资和理财方面的专业人才尽自己一点微薄之力，特撰写这本《投资理财学》。根据邓小平理论和我国的改革实践，合理借鉴西方发达国家投资和理财的经验和教训，对我国的投资环境、投资理论、实业投资、金融投资和投资法律

规范等各方面,阐述自己的观点和见解,以期接受实践的验证。

《投资理财学》共十二章,可大致划分为投资理财概论、实业投资和理财、金融投资和理财及投资和理财的法律规范四大部分。纵观全书,能注意教材总体上的逻辑性和各章节的独立性相结合,国外投资理财的经验和国内的具体实践相结合,力求知识的新颖性、超前性和科学性、可操作性相结合。全书的基本脉络如下:

第一部分是投资理财概论(1—3章)。第一章:导论,阐述了投资理财的概念、投资融资机制的内容和我国的投资融资体制改革;第二章:基本理论,对国外的经济理论进行了取舍和新的分类:投资理论、理财理论和相关理论。例如:证券组合理论、资本资产定价理论、股息决策理论和最近获得诺贝尔经济学奖的套利定价理论等;第三章:投资环境,阐明了投资理财必须注意国内外环境对投资影响的重要性,国际环境中简介了当今世界经济的三大支柱和三大影响因素,国内环境概括了十五大报告中的十大经济目标、社会主义市场经济法律体系和可持续发展战略。

第二部分是实业投资(4—7章)。第四章:农业的投资和理财,主要阐述现代农业的发展理论和我国农业的跨世纪发展,包括农业投资的市场化、产业化、国际化发展趋势和农业理财的目标、内容和问题;第五章:工业的投资和理财,主要阐述了工业投资的资本经营和资产经营,工业理财中的资产评估和资信评估以及最新的“现金流量控制技术”;第六章:流通业和服务业的投资和理财,重点介绍了流通业投资理财中粮棉等重要商品的流通体制改革、流通业的对外开放和跨世纪发展,服务业投资理财中的住房按揭、咨询服务、商业零售等;

第七章:另外还介绍了被称为第四产业的知识经济和风险投资。

第三部分是金融投资(8-11章)。第八章:银行业的投资理财,从中央银行的金融监管到商业银行信贷投资中最近取消贷款限额后的贷款风险分类、资产负债比例管理和风险管理,投资证券技巧和现代商业银行营销战略;第九章:证券投资,重点介绍了证券投资的一般原理和投资技巧,证券基本分析和证券技术分析三大内容;第十章:投资基金和基金投资是一个新内容,不但介绍了我国基金的发展趋势,而且介绍了国外发展基金的先进经验,并提出我国基金的发展方向;第十一章:家庭(个人)投资理财,本章虽可独立成篇,但四分之三的内容与金融有关:一是把投资组合理论用之于家庭的家庭投资组合,二是家庭理财技巧,三是家庭金融理论,四是家庭收藏研究。

第四部分(第十二章)是投资理财法律规范。首先指出邓小平的金融法制思想是投资理财法律规范的指导思想,在实业投资和金融投资法律中,不仅仅介绍了各自相关的最新法律规范,而且介绍新刑法中与金融犯罪有关的重点内容。

本书的写作最初出自我国著名的金融理论家、中国人民银行研究员盛慕杰教授的建议,希望我们把国外学到的知识、从事投资活动的经验和近30年教学工作中的知识整理出来,同时要求我们认真学习和研究好党的十四大到十五大的文献以及邓小平的金融理论和法制思想,另外在1998年初,还谆谆告诫我们要把农业投资放在首位,并亲自定了书名。在这里把这些悉心指导和谆谆教诲写出来,以志不忘。

在世纪之交,世界性投资时代已经到来,而投资和理财虽然是一门新兴的学科,但我们有限的学识和精力难以跟上知

识更新的步伐,本书疏漏之处在所难免,恳请广大读者不吝赐教。

陈景庄 周以祥
1998年11月5日

目 录

序.....	(1)
前言.....	(1)

第一篇 投资理财概论

第一章 投资理财导论.....	(3)
第一节 投资与理财	(4)
一、投资与理财的定义.....	(4)
二、投资的分类.....	(6)
三、投资的两重性.....	(7)
第二节 投资融资机制	(8)
一、投资运行机制概述.....	(8)
二、市场经济的投资机制.....	(10)
三、市场经济的融资机制.....	(14)
第三节 投资融资体制	(18)
一、投资融资体制概述.....	(18)
二、投资融资体制改革的主要内容.....	(19)
三、我国金融体制的改革方向.....	(23)
第四节 投资和理财的相关原理	(24)

一、投资和投机·····	(24)
二、虚拟资本与泡沫经济·····	(26)
三、投资风险与投资收益·····	(29)
第二章 投资和理财的基本理论 ·····	(33)
第一节 实业投资和理财的基本理论 ·····	(34)
一、现代经济增长理论·····	(34)
二、投资的经济周期理论·····	(44)
第二节 金融投资和理财的基本理论 ·····	(56)
一、证券投资组合理论·····	(57)
二、资本资产定价理论·····	(63)
三、套利定价理论·····	(68)
第三节 投资理财的相关理论 ·····	(71)
一、可贷资金理论·····	(71)
二、货币时间价值理论·····	(74)
三、股息决策理论·····	(77)
第三章 投资和理财的环境 ·····	(81)
第一节 投资和理财环境概述 ·····	(82)
一、投资环境的特点·····	(82)
二、投资环境对投资的影响·····	(84)
三、投资环境评估体系·····	(84)
四、投资环境分析·····	(87)
第二节 投资理财的国际环境 ·····	(93)
一、世界贸易组织和投资·····	(94)
二、国际货币基金组织和投资 ·····	(107)
三、世界银行集团和投资 ·····	(115)

四、跨国公司的国际直接投资机制	(123)
五、国际经济一体化和贸易投资自由化	(128)
第三节 投资理财的国内环境	(136)
一、有中国特色的社会主义市场经济	(137)
二、和社会主义市场经济相适应的法律体系	(141)
三、可持续发展战略	(145)

第二篇 实业投资

第四章 农业的投资与理财	(153)
第一节 21 世纪现代农业投资环境分析	(153)
一、21 世纪现代农业投资发展理论	(153)
二、21 世纪世界现代农业投资的发展趋势	(155)
三、影响我国 21 世纪现代农业投资发展的因素	(158)
第二节 21 世纪中国的现代农业投资	(160)
一、农业生产要素配置方式市场化	(160)
二、农业产业化	(167)
三、农业利用外资	(173)
第三节 21 世纪现代农业的理财	(179)
一、选择适应国内外市场需求的国际化的 农业投资理财目标	(179)
二、现代农业投资理财的内容	(180)
三、现代农业投资理财需解决的问题	(184)
第五章 工业的投资和理财	(187)
第一节 现代工业投资理财概述	(187)

一、我国工业投资领域变化的特点	(188)
二、我国工业投资领域的改革措施	(189)
第二节 投资管理和资本经营	(192)
一、资本经营的原理	(192)
二、资本经营的投资理财方式	(195)
第三节 投资管理和资产经营	(198)
一、资产经营的概念	(198)
二、资产经营的意义	(199)
三、资产经营的投资理财方式	(201)
第四节 现代工业投资和理财	(205)
一、现代企业投资的理财观	(205)
二、理财学中的现金流量控制技术	(207)
三、资产评估和资信评估	(210)
四、财务杠杆运用技巧	(212)
 第六章 流通业和服务业的投资和理财	
.....	(215)
第一节 第三产业投资和理财概述	(216)
一、第三产业投资的意义和作用	(216)
二、第三产业投资的有利条件	(218)
三、第三产业投资的重点内容	(219)
第二节 流通业的投资和理财	(223)
一、粮食流通体制改革	(223)
二、流通业的投资管理	(228)
三、流通业的对外开放	(229)
第三节 服务业的投资和理财	(234)
一、房地产投资和理财	(234)

二、咨询服务业投资	(238)
三、服务业的对外开放	(240)
四、服务业理财技巧例证	(244)
五、中国服务业投资和理财	(248)
第七章 知识经济和风险投资	(253)
第一节 知识经济	(253)
一、知识经济概述	(253)
二、知识经济的主要特征	(255)
三、世界知识经济跨世纪发展战略	(256)
四、知识经济和中国	(258)
第二节 风险投资	(260)
一、风险投资的产生和发展	(261)
二、风险投资的含义和基本特征	(261)
三、风险投资的运作机制	(264)
四、中国风险投资业对国外经验的借鉴	(266)

第三篇 金融投资

第八章 银行业的投资和理财	(273)
第一节 中央银行在金融投资中的地位和作用	(273)
一、中国人民银行的职能作用和主要业务	(274)
二、中央银行的货币政策	(277)
三、中央银行的金融监管	(282)
第二节 商业银行贷款投资和理财	(285)
一、商业银行的国际惯例	(285)
二、《贷款通则》——商业银行贷款投资的规范	(287)

三、资产负债比例管理	(301)
四、贷款风险管理和贷款风险分类	(307)
第三节 商业银行证券投资和理财	(313)
一、银行投资证券业务的理论和实践	(313)
二、商业银行的证券投资业务	(315)
三、商业银行证券投资的理财	(318)
四、商业银行的营销战略	(325)
第九章 证券投资和理财	(331)
第一节 证券投资实务基础	(331)
一、证券投资的一般原理	(332)
二、证券投资运行的枢纽——证券市场	(336)
三、证券发行市场(一级市场)操作规程	(339)
四、证券交易市场(二级市场)的结构和运作	(341)
第二节 证券投资基本分析	(345)
一、基本分析理论和基本分析内容	(345)
二、经济周期和经济运行分析	(352)
三、行业分析和投资选择	(355)
四、上市公司分析	(360)
第三节 证券投资技术分析	(368)
一、证券投资技术分析理论	(368)
二、证券投资技术图表分析	(373)
三、证券投资技术指标分析	(386)
第十章 投资基金和基金投资	(395)
第一节 投资基金的理财原理	(396)
一、投资基金的产生和发展	(396)

二、投资基金的基本分类	(400)
三、投资基金的运作	(404)
第二节 投资基金和专家理财	(409)
一、信托基金	(410)
二、共同基金	(412)
三、证券投资基金	(424)
第三节 基金的投资和资本化	(432)
一、我国基金业的跨世纪发展	(433)
二、基金的专业化和资本化	(438)
三、衍生金融工具的基金化	(449)
四、对冲基金和风险意识	(456)
 第十一章 家庭(个人)投资和理财	(461)
第一节 家庭投资组合	(461)
一、确立正确的家庭(个人)投资观念	(462)
二、制定家庭(个人)投资计划	(467)
三、家庭(个人)投资风险的规避	(474)
第二节 家庭理财技巧	(477)
一、家庭理财规划	(477)
二、家庭理财中的规避风险技巧	(481)
三、家庭理财工具的选择	(486)
第三节 家庭金融理论	(490)
一、研究家庭金融理论的必要性	(491)
二、家庭金融和国家金融的区别和联系	(492)
三、家庭金融研究的主要内容	(494)
四、家庭金融理论和实践	(496)
第四节 家庭收藏研究	(498)