



全国高职高专教育精品规划教材

投资理财概论

TOUZI LICAIGAILUN

李小丽 周德慧 主编



北京交通大学出版社
<http://press.bjtu.edu.cn>

全国高职高专教育精品规划教材

投资理财概论

主 编 李小丽 周德慧

副主编 李 兰 马 丽 刘 燕

北京交通大学出版社

· 北京 ·

内 容 简 介

本书介绍了与投资理财相关的原理、投资理财环境、证券投资理财、证券投资基金理财、保险投资理财、黄金投资理财、外汇投资理财、房地产投资理财、家庭（个人）投资理财等内容。本教材采用案例教学法，遵循“案例导入法—基本知识—实务操作—案例解析”的编写思路，系统、完整地介绍了投资理财原理、主要理财产品的基础知识、操作分析和投资策略，具有很强的指导性和实用性。

本教材适合高职高专层次的金融、财务、会计、经济管理专业学生使用，也可供银行、证券、保险等金融机构从业人员参考。

版权所有，侵权必究。

图书在版编目（CIP）数据

投资理财概论/李小丽，周德慧主编. —北京：北京交通大学出版社，2009.6
（全国高职高专教育精品规划教材）
ISBN 978 - 7 - 81123 - 632 - 3

I. 投… II. ①李… ②周… III. 私人投资 - 高等学校：技术学校 - 教材
IV. F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2009）第 084288 号

责任编辑：邵桂英

出版发行：北京交通大学出版社

电话：010 - 51686414

北京市海淀区高粱桥斜街 44 号

邮编：100044

印 刷 者：北京泽宇印刷有限公司

经 销：全国新华书店

开 本：185 × 260 印张：16.5 字数：399 千字

版 次：2009 年 7 月第 1 版 2009 年 7 月第 1 次印刷

书 号：ISBN 978 - 7 - 81123 - 632 - 3/F · 456

印 数：1 ~ 3 000 册 定价：28.00 元

本书如有质量问题，请向北京交通大学出版社质监组反映。对您的意见和批评，我们表示欢迎和感谢。

投诉电话：010 - 51686043，51686008；传真：010 - 62225406；E-mail：press@bjtu.edu.cn。

全国高职高专教育精品 规划教材丛书编委会

主 任：曹 殊

副主任：武汉生（西安翻译学院）

朱光东（天津冶金职业技术学院）

何建乐（绍兴越秀外国语学院）

文晓璋（绵阳职业技术学院）

梅松华（丽水职业技术学院）

王 立（内蒙古建筑职业技术学院）

文振华（湖南现代物流职业技术学院）

叶深南（肇庆科技职业技术学院）

陈锡畴（郑州旅游职业学院）

王志平（河南经贸职业学院）

张子泉（潍坊科技学院）

王法能（西安外事学院）

邱曙熙（厦门华天涉外职业技术学院）

逯 侃（步长集团 陕西国际商贸学院）

委 员：黄盛兰（石家庄职业技术学院）

张小菊（石家庄职业技术学院）

邢金龙（太原大学）

孟益民（湖南现代物流职业技术学院）

周务农（湖南现代物流职业技术学院）

周新焕（郑州旅游职业学院）

成光琳（河南经贸职业学院）

高庆新（河南经贸职业学院）

李玉香（天津冶金职业技术学院）

邵淑华（德州科技职业学院）

刘爱青（德州科技职业学院）

宋立远（广东轻工职业技术学院）

孙法义（潍坊科技学院）

颜 海（武汉生物工程学院）

出版说明



高职高专教育是我国高等教育的重要组成部分，其根本任务是培养生产、建设、管理和服务第一线需要的德、智、体、美、劳全面发展的应用型专门人才，所培养的学生在掌握必要的基础理论和专业知识的基础上，应重点掌握从事本专业领域实际工作的基础知识和职业技能，因此与其对应的教材也必须有自己的体系和特点。

为了适应我国高职高专教育发展及其对教育改革和教材建设的需要，在教育部的指导下，我们在全中国范围内组织并成立了“全国高职高专教育精品规划教材研究与编审委员会”（以下简称“教材研究与编审委员会”）。“教材研究与编审委员会”的成员所在单位皆为教学改革成效较大、办学实力强、办学特色鲜明的高等专科学校、成人高等学校、高等职业学校及高等院校主办的二级职业技术学院，其中一些学校是国家重点建设的示范性职业技术学院。

为了保证精品规划教材的出版质量，“教材研究与编审委员会”在全国范围内选聘“全国高职高专教育精品规划教材编审委员会”（以下简称“教材编审委员会”）成员和征集教材，并要求“教材编审委员会”成员和规划教材的编著者必须是从事高职高专教学第一线的优秀教师和专家。此外，“教材编审委员会”还组织各专业的专家、教授对所征集的教材进行评选，对所列选教材进行审定。

此次精品规划教材按照教育部制定的“高职高专教育基础课程教学基本要求”而编写。此次规划教材按照突出应用性、针对性和实践性的原则编写，并重组系列课程教材结构，力求反映高职高专课程和教学内容体系改革方向；反映当前教学的新内容，突出基础理论知识的应用和实践技能的培养；在兼顾理论和实践内容的同时，避免“全”而“深”的面面俱到，基础理论以应用为目的，以必要、够用为尺度；尽量体现新知识和新方法，以利于学生综合素质的形成和科学思维方式与创新能力的培养。

此外，为了使规划教材更具广泛性、科学性、先进性和代表性，我们真心希望全国从事高职高专教育的院校能够积极参与到“教材研究与编审委员会”中来，推荐有特色、有创新的教材。同时，希望将教学实践的意见和建议，及时反馈给我们，以便我们对出版的教材不断地进行修订、完善，不断地提高教材质量，完善教材体系，为社会奉献更多更新的与高职高专教育配套的高质量教材。

此次所有精品规划教材均由全国重点大学出版社——北京交通大学出版社出版。适合于各类高等专科学校、成人高等学校、高等职业学校及高等院校主办的二级技术学院使用。

全国高职高专教育精品规划教材研究与编审委员会

2009年6月

总 序

历史的年轮已经跨入了公元2009年，我国高等教育的规模已经是世界之最，2008年毛入学率达到23%，属于高等教育大众化教育阶段。根据教育部2006年第16号《关于全面提高高等职业教育教学质量的若干意见》等文件精神，高职高专院校要积极构建与生产劳动和社会实践相结合的学习模式，把工学结合作为高等职业教育人才培养模式改革的重要切入点，带动专业调整与建设，引导课程设置、教学内容和教学方法改革。由此，高职高专教学改革进入了一个崭新阶段。

新设高职类型的院校是一种新型的专科教育模式，高职高专院校培养的人才应当是应用型、操作型人才，是高级蓝领。新型的教育模式需要我们改变原有的教育模式和教育方法，改变没有相应的专用教材和相应的新型师资力量的现状。

为了使高职院校的办学有特色，毕业生有专长，需要建立“以就业为导向”的新型人才培养模式。为了达到这样的目标，我们提出“以就业为导向，要从教材差异化开始”的改革思路，打破高职高专院校使用教材的统一性，根据各高职高专院校专业和生源的差异性，因材施教。从高职高专教学最基本的基础课程，到各个专业的专业课程，着重编写出实用、适用高职高专不同类型人才培养的教材，同时根据院校所在地经济条件的不同和学生兴趣的差异，编写出形式活泼、授课方式灵活、引领社会需求的教材。

培养的差异性是高等教育进入大众化教育阶段的客观规律，也是高等教育发展与社会发展相适应的必然结果。只有使在校学生接受差异性的教育，才能充分调动学生浓厚的学习兴趣，才能保证不同层次的学生掌握不同的技能专长，避免毕业生被用人单位打上“批量产品”的标签。只有高等学校的培养有差异性，其毕业生才能有特色，才会在就业市场具有竞争力，从而使高职高专的就业率大幅度提高。

北京交通大学出版社出版的这套高职高专教材，是在教育部“十一五规划教材”所倡导的“创新独特”四字方针下产生的。教材本身融入了很多较新的理念，出现了一批独具匠心的教材，其中，扬州环境资源职业技术学院的李德才教授所编写的《分层数学》，教材立意新颖，独具一格，提出以生源的质量决定教授数学课程的层次和级别。还有无锡南洋职业技术学院的杨鑫教授编写的一套《经营学概论》系列教材，将管理学、经济学等不同学科知识融为一体，具有很强的实用性。

此套系列教材是由长期工作在第一线、具有丰富教学经验的老师编写的，具有很好的指导作用，达到了我们所提倡的“以就业为导向培养高职高专学生”和因材施教的目标要求。

教育部全国高等学校学生信息咨询与就业指导中心择业指导处处长

中国高等教育学会毕业生就业指导分会秘书长

曹 殊 研究员

前 言

在中国经济蓬勃发展的今天,广大人民群众有了可观的收益,随之私人财富的积累也在迅速膨胀。截止 2008 年底,我国居民储蓄存款余额已达到 21.8 万亿元。个人资金的迅速积累,买汽车、买保险、购房产、购基金、炒股票、炒黄金等已成为人民大众的普遍投资行为,我国已进入金融理财时代。而投资金融产品,进行财富管理将成为我国金融行业中发展最快的业务之一。因而,今后一段时间内,我国将急需懂经营、会策划、善沟通、能执行的投资理财专业技能型人才。为普及投资理财基础知识,便于开展理财观念的教育和更新,我们编写了本教材。

本教材针对我国投资理财行业的发展现状,根据理论够用、突出技能的编写原则,力求联系实际、强调实用,结合高职高专金融管理专业人才培养的特点和需求,介绍了投资理财的基础知识、投资策略、分析方法、操作流程和投资理财产品,对投资理财业务的综合流程,进行了简明清晰的介绍和分析。

本书根据金融专业学生及投资理财行业员工的需要编写,其特点是定位准确、针对性强、结构新颖、实践性强、便于教学授课和企业培训。每章运用了案例导入,引出本章的主要内容并对案例进行分析,明确学习要点;内容丰富,覆盖面广;着重对投资理财基础知识、基本方法和投资策略进行介绍。全书共分为十章:第一章投资理财导论;第二章投资理财的基本分类;第三章投资理财的环境;第四章证券投资基金;第五章证券投资基金;第六章保险投资理财;第七章黄金投资理财;第八章外汇投资理财;第九章房地产投资理财;第十章家庭(个人)投资理财。

本书各章由下列作者分工撰写:第一章、第二章由李小丽撰写;第四章、第七章、第九章由周德慧撰写;第三章由刘燕撰写;第五章、第八章由马丽撰写;第六章、第十章由李兰撰写。

由于此书编写难度较大,时间仓促,加之作者水平有限,书中难免有不足之处,恳请同行批评指正。

李小丽
2009 年 6 月

目 录

第一章 投资理财导论	1
第一节 投资与理财	2
一、投资与理财的定义	2
二、投资的分类	4
第二节 投资融资机制	6
一、投资运行机制概述	6
二、市场经济的投资机制	6
三、市场经济的融资机制	9
四、投资融资机制和投资融资体制的关系	9
第三节 投资和理财的相关原理	9
一、投资和投机	9
二、投资风险和投资收益	11
本章小结	12
思考题	12
案例分析要点	12
第二章 投资理财的基本分类	14
第一节 公司理财	14
一、公司理财的含义	14
二、现代公司营运与公司理财	15
第二节 个人理财	20
一、国外个人理财的起源及发展	20
二、个人理财	21
三、个人理财的必要性	23
第三节 金融机构与客户理财	25
一、金融机构与公司客户理财	25
二、金融机构与个人客户理财	26
本章小结	29
思考题	29
案例分析要点	29
第三章 投资理财的环境	31
第一节 投资理财环境概述	31

一、投资环境的概念	31
二、投资环境的特点	32
三、投资环境对投资的影响	33
四、投资环境评估体系的建立	33
五、投资环境分析	36
第二节 投资理财的国际环境	42
一、国际投资含义	42
二、国际投资特点	42
三、当代国际资本对投资环境的评价与选择	43
四、国际投资环境的评价	45
第三节 投资理财的国内环境	47
一、投资者与受资者对投资环境评价的差异	47
二、我国投资环境的现状	47
三、改善我国的投资环境	49
本章小结	51
思考题	51
案例分析要点	51
第四章 证券投资理财	53
第一节 证券投资实务基础	54
一、世界证券市场的变化和我国证券市场	54
二、证券发行市场	59
三、证券交易市场	61
第二节 证券投资基本分析	62
一、宏观经济分析	62
二、行业生命周期分析	65
三、公司分析	66
第三节 证券投资技术分析	70
一、技术分析的理論假设	70
二、技术分析的四大基本要素	71
三、技术分析的主要方法	71
四、技术与基本分析的综合运用	85
本章小结	85
思考题	85
案例分析要点	85
第五章 证券投资基金	87
第一节 证券投资基金概述	88
一、投资基金的概念和特点	88
二、投资基金的基本分类	89

第二节 证券投资基金运作	97
一、投资基金当事人	97
二、投资基金的设立、发行与上市	99
三、投资基金的交易	102
四、投资基金的估值	104
五、投资基金的费用与税收	105
六、投资基金的收益与分配	107
七、投资基金的终止与清算	108
第三节 证券投资基金投资策略	109
一、投资基金产品的选择策略	109
二、投资基金的投资策略	110
三、基金投资的误区	113
本章小结	115
思考题	115
案例分析要点	115
第六章 保险投资理财	117
第一节 保险产品简介	118
一、人身保险	119
二、财产保险	128
第二节 保险产品的投资理财规划	131
一、购买保险的原则	131
二、保险理财方案的制订	133
三、保险规划的风险	136
本章小结	137
思考题	137
案例分析要点	137
第七章 黄金投资理财	138
第一节 黄金投资概述	139
一、黄金概述	139
二、国际黄金市场概述	140
三、国内黄金市场介绍	142
第二节 黄金投资分析	145
一、黄金的主要用途、流量供需与存量供需	145
二、黄金投资的优点及其与其他投资方式的比较	148
三、黄金投资的方式	151
四、黄金投资者的分类	156
五、影响黄金价格的因素	157
六、黄金投资的价值分析	158

第三节 我国黄金交易市场与个人黄金投资	161
一、我国黄金交易市场的发展	161
二、我国黄金市场的现状	163
三、我国黄金投资产品的推出步伐	164
本章小结	165
思考题	165
案例分析要点	165
第八章 外汇投资理财	167
第一节 外汇与汇率	168
一、外汇	168
二、汇率	169
第二节 外汇市场及业务	174
一、外汇市场	174
二、外汇交易业务	178
第三节 汇率的经济分析	183
一、影响汇率变动的因素	183
二、汇率变动对于经济的影响	186
第四节 我国的个人外汇投资	187
一、外汇理财产品的分类	187
二、外汇买卖操作实战技巧	191
三、外汇理财产品投资技巧	193
本章小结	194
思考题	194
案例分析要点	194
第九章 房地产投资理财	195
第一节 房地产概述	196
一、房地产的特性和种类	196
二、房地产投资的特征	197
三、房地产投资的优缺点	198
四、房地产的投资方式	200
第二节 我国房地产投资的交易成本	202
一、购商品房	202
二、二手房买卖	203
第三节 房地产投资分析	204
一、选择房地产投资的城市	204
二、房地产投资时机的把握	205
第四节 房地产投资策略	209
一、期房投资策略	209

二、二手房投资策略·····	210
三、拍卖会上的投资策略·····	212
第五节 房地产投资风险管理·····	213
一、普遍的投资风险·····	213
二、房地产特有的风险·····	214
三、房地产投资风险的决策·····	215
四、房地产投资风险防范与策略·····	216
本章小结·····	216
思考题·····	217
案例分析要点·····	217
第十章 家庭（个人）投资理财 ·····	218
第一节 家庭投资组合·····	219
一、确立正确的家庭（个人）投资观念·····	219
二、制定家庭（个人）投资计划·····	222
三、家庭（个人）投资风险的规避·····	225
第二节 家庭理财技巧·····	227
一、家庭理财规划·····	228
二、家庭理财中的规避风险技巧·····	230
三、家庭理财工具的选择·····	232
第三节 消费支出理论与个人理财·····	238
一、持久收入理论及对个人理财的启示·····	238
二、储蓄生命周期假说及其对个人理财的启示·····	239
三、各收入阶层的消费状况·····	241
第四节 生命周期理财理念与个人理财·····	241
一、生命周期理财理念及对个人理财的启示·····	241
二、个人生命周期与理财·····	242
三、家庭生命周期与理财·····	245
四、个人特征与生命周期理财·····	245
本章小结·····	247
思考题·····	248
案例分析要点·····	248
参考文献 ·····	249

第一章 投资理财导论



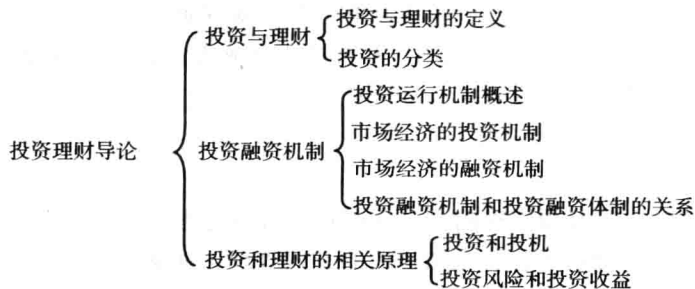
本章学习目标

- 了解投资、理财的概念。
- 掌握投资理财的定义，理解投资与理财的关系。
- 掌握市场投资机制和投资决策程序。
- 了解投资与投机的区别，掌握投资风险和投资收益的关系。

案例导入

张太太，今年35岁，在一家大型国有企业工作，白领，有一个4岁的女儿。张太太的家庭现有活期储蓄3万元，定期存款和债券分别为30万元、5万元，一辆13万元的轿车，一套价值约40万元、位于白云区的房改房，房款已经付清。每月家庭生活支出4000元，主要是衣食行和休闲娱乐等方面的花费。张先生每月收入6000元，并有金额不等的年终奖。张太太月入4000元左右，有年终奖。张家属于中等收入的人群，收入稳定，家庭保障完善，同时在支出方面控制也较为有序，支出的项目和金额没有超出生活必需品的范围，每月基本可以节余收入的50%，因此家庭资产处于稳健的增长状态。该家庭的资产总额中存款、债券所占比例43%，能够带来一定的投资收益；没有什么负债，资产结构良好。就张太太的情况，冯经理给出了理财建议。冯经理认为，理财一般解决四个需求：衣、食、住、行的消费需求；防备突发事件的安全保障需求；寻求现有资产保值、增值的投资需求；教育基金的积累需求。

学习导航



第一节 投资与理财

一、投资与理财的定义

(一) 投资的定义

投资是指经济行为主体的法人或自然人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,是一种资本的形成和扩张的过程。

(二) 理财的定义

理财是资金的筹措和使用,使投资合理地规避风险、取得预期收益而增值的生财之道和管理技巧。

理财主要包括财富累积、财富保障和财富分配几大部分,其中财富累积包括开源和节流,财富保障是风险管理规划,财富分配包括消费规划、子女养育规划、教育规划、养老规划、住宅规划,等等。



知识链接: 理财小知识

理财的关键是合理计划、使用资金,使有限的资金发挥最大的效用。具体要做好以下几方面。

① 学会节流。工资是有限的,不必要花的钱要节约,只要节约,一年还是可以省下一笔可观的收入,这是理财的第一步。

② 做好开源。有了余钱,就要合理运用,使之保值增值,使其产生较大的收益。

③ 善于计划。理财的目的,不在于要赚很多很多的钱,而是在于使将来的生活有保障或生活得更好(所以说理财不只是有钱人的事,工薪阶层同样需要理财),善于计划自己的未来需求对于理财很重要。

④ 合理安排资金结构,在现实消费和未来的收益之间寻求平衡点,这部分工作可以委托专业人士给自己设计,以作参考。

⑤ 根据自己的需求和风险承受能力考虑收益率。高收益的理财方案不一定是好方案,适合自己的方案才是好方案,因为收益率越高,其风险就越大。适合自己的方案是既能达到预期目的,风险最小的方案,不要盲目选择收益率最高的方案。记住:你理财的目的不是为了赚钱,以赚钱为目的的活动那叫投资!

(三) 投资理财的定义

投资理财可分为个人投资理财、家庭投资理财和公司或机构投资理财等。无论哪一种投资理财,其目的是基本一致的,即通过对所有资产和负债的有效管理,使其达到保值、增值的目的。

投资理财不等于简单的攒钱、存钱,把钱放在银行里,也不等于简单的炒股(股票买卖)。投资理财是根据需求和目的将所有财产和负债,其中包括有形的、无形的、流动的、



非流动的、过去的、现在的、未来的、遗产、遗嘱及知识产权等在内的所有资产和负债进行积极主动的策划、安排、置换、重组等使其达到保值、增值的全面的、系统的、全面的经济活动。

（四）投资与理财的关系

理财的内容十分广泛，理财规划不仅要考虑财富的积累，还要考虑财富的保障，即对风险的管理和控制。

根据定义来说，投资是指牺牲或放弃现在可用于消费的价值，以获取未来更大价值的一种经济活动。简单而言，某人的本金在未来能增值或获得收益的所有活动，都可叫投资。

投资的资本来源，既可以通过节俭的手段增加，如每月工资收入中除去日常消费支出后的节余，也可以通过负债的方式获得，如借入贷款，还可以采用保证金的交易方式以小博大，放大自己的投资额度。从理论上说，其投资额度的放大是与风险程度提高为代价，遵循“风险与收益平衡”原则，即收益越高的投资，风险也越大。所以，任何投资都有风险，只是大小程度不同。

通过投资和理财的定义来看两者关系，可以知道：投资就是经过决策，通过一定的投入来达到投资目的的投资行为，而理财是为使投资达到收益最大化所采取的方法和手段。理财活动包括投资行为，投资是理财的一个组成部分。



知识链接：理财小知识

走出投资理财误区

近些年，我国居民手中可支配的收入越来越多，老百姓逐渐摆脱了“一分钱掰成两半花”的窘境，并开始有了理财的愿望和需求。可是在打理个人资产时人们的行为误区却不少。

误区一：急功近利型

很多人认为理财就是让自己的财产增值，一味追求财产的收益率。这是一种急功近利的做法。其实，理财并不等于投资。理财的核心是合理分配资产和收入，不仅要考虑财富的积累，更要考虑财富的保障。从这个意义上来说，理财的内涵比仅仅关注“钱生钱”的个人投资更宽泛。银行个人理财业务中最吸引人的“一对一”贵宾服务，因为理财师需要具备非常全面的专业技能，而目前省城银行这种高水平的客户经理比较有限，导致现阶段提供的理财服务还不够完善。因此，绝大多数的家庭都需要自行安排个人资产。目前可供选择的理财渠道主要是储蓄、债券、股票、保险、不动产等。品种的选择、比例的分配、风险的控制是制定理财计划的关键。

误区二：过于保守型

尽管股市投资者已有数千万之巨，债市、汇市的投资队伍也日渐庞大，可仍有众多的老百姓仍然遵守以前唯一的理财方式——存钱。“聚沙成塔”、“滴水穿石”，是他们所坚持的理财真谛。确实，在诸多投资理财方式中，储蓄是风险最小、收益最稳定的一种。但是，央行连续降息加上征收利息税，使目前的利率达到了历史最



低水平，外汇存款利率更是降至低点。在这种情况下，依靠存款实现个人资产增值几乎不可能；一旦遇到通货膨胀，存在银行的个人资产还会在无形中缩水。存在银行里的钱永远只是存折上一个空洞的数字，它不具备股票的投资功能或保险的保障功能。因此，根据年龄、收入状况和预期、风险承受能力合理分流存款，使之以不同形式组成个人或家庭资产，才是理财的最佳方式。25岁的白领可按照不动产10%、现金5%、债券20%、股票65%的资产组合来投资。

误区三：面面俱到型

买一点股票，买一点债券，还有外汇、黄金、保险、收藏等，不少人把个人资产平均或不平均地分配在每一种投资渠道中，希望东方不亮西方亮，总有一处能赚钱。这种面面俱到式的理财方式确实有助于分散投资风险，但其缺陷也是显而易见的。因为没有足够的精力关注每个市场的动向，结果可能在哪儿都赚不到钱，甚至有资产减值的危险。

对于资产并不太多的普通百姓来说，优势兵力的相对集中，才能使有限的资金实现最大收益。当然，如果所有的余钱都买了股票，或者把全部家当都用来做房产投资，也会带来风险过于集中的隐患。

所以，套用曾获诺贝尔奖的著名经济学家詹姆斯·托宾的理论——“不要把你所有的鸡蛋都放在一个篮子里”，但也不要放在太多的篮子里。

二、投资的分类

（一）直接投资和间接投资

按照投入行为的直接程度，投资可以分为直接投资和间接投资。

直接投资是指投资者将货币资金直接投入到投资项目，形成实物资产或者购买现有企业的投资。通过直接投资，投资者便可以拥有全部或一定数量的企业资产及经营的所有权，直接进行或参与投资的经营管理，从而对投资企业具有全部或较大的控制力。直接投资包括对现金、厂房、机械设备、交通工具、通讯、土地或土地使用权等各种有形资产的投资和对专利、商标、咨询服务等无形资产的投资。

间接投资是指投资者以其资本购买公司债券、金融债券或公司股票等，各种有价证券，以预期获取一定收益的投资，由于其投资形式主要是购买各种各样的有价证券，因此，也被称为证券投资。

直接投资与间接投资同属于投资者对预期所带来收益的资产的购买行为，但二者有着实质性的区别：直接投资是资金所有者和资金使用者的合一，是资产所有权和资产经营权的统一运动，一般是生产企业，会形成实物资产；而间接投资是资金所有者和资金使用者的分解，是资产所有权和资产经营权的分离运动，投资者对企业资产及其经营没有直接的所有权和控制权，其目的只是为了取得其资本收益或保值。

（二）实物投资和金融投资

按照投资对象的不同，投资可以分为实物投资和金融投资。

实物投资是指投资于具有实物形态的资产，如黄金、房地产、厂房、机器设备、文物古玩、珠宝玉石等。一般来说，实物投资所涉及的是人与物，与自然界的联系，而且实际资产



能看、能摸、能用，用途广泛，价值稳定，投资收益并不低。

金融投资则是指投资于货币价值形态表示的金融领域的资产，如股票、债券、银行存款、外汇，等等。金融资产也是一种无形的抽象的资产，具有投资收益高、价值不稳定的特点。

（三）国家投资、企业投资和个人投资

按照投资主体类别不同，投资可分为国家投资，企业投资和个人投资。

国家投资是指中央政府和地方各级政府所进行的投资，通常表现为财政投资，它可由国家直接拨款来安排，无偿使用，也可以委托管理投资的专业银行或投资公司实行贷款，有偿使用。

企业投资是指企业作为投资主体所进行的投资。这里的企业包括国营、集体、个体、私营、企业集团、跨国公司及其子公司、金融组织及海外分支机构等各种类型的企业，其投资范围涉及社会生产和社会生活的各个方面。

个人投资是指个人凭手中的资金购买证券投资充作金融资产借以获利。值得注意的是，这里的个人并不是指个体企业，应将二者加以区分。个人投资的实质是广大劳动者将自己节约的消费支出转化为投资，在个人获得收益的同时增加了社会的积累。

（四）生产性投资和非生产性投资

投资按其投入的领域，可分为生产性投资和非生产性投资。

生产性投资是指投入到生产、建设等物质生产领域中的投资，其最终成果是各种生产性资产。由于企业的生产性资产分为固定资产和流动资产，因此，生产性投资又分为固定资产投资和流动资产投资。

非生产性投资是指投入到非生产领域中的投资，其最终成果是各种非生产性资产，主要用于满足人们的物质文化生活需要。非生产性投资又可以分两部分：一部分是纯消费性投资，没有盈利，投资不能收回，其再投资依靠社会积累，如对学校、国防安全、社会福利设施等的投资；另一部分是可转化为无形商品的投资，有盈利，可以收回投资，甚至可以实现增值和积累，如对影剧院、电视台、信息中心和咨询公司的投资。

（五）盈利性投资与政策性投资

按经营目标的不同，投资可分为盈利性投资和政策性投资。

盈利性投资又称为经济性投资，在西方也常称为商业投资，是指为了通过生产经营而获取盈利所进行的投资，一般主要投入到生产或流通领域当中。

政策性投资又称非盈利性投资，是指用于保证社会发展和群众生活需要而不能或不许带来经济盈利的投资。

（六）国内投资和国外投资

按照投资来源的不同，投资可分为国内投资和国外投资。

国内投资是指本国政府、企业、个人等在本国境内所进行的投资。国内投资总量代表了一个国家的经济发展水平的高低，积累能力的大小和经济实力的强弱。

国外投资是指外国政府、企业、个人，以及国际机构在本国境内所进行的投资。它包括外国资本以各种形式直接进入本国境内投资和本国筹资者到境外发行债券和股票筹集资本带回本国境内使用两大类型。