

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和消费使用，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殖；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、高新技术产业、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，只有协调和处理各种投资经济关系，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

金使用过程要坚持高效率、高质量、低成本的原则，以此争取得到最好的投资效果。

3、投资的收回与增殖

这是生产性投资垫付的资金收回并实现增殖的过程。生产性投资是社会投资运动的典型形式，它是投资运动的基础。当投入的资金能够全部收回并取得增殖，投资运动就会继续进行，并且能够扩大投资。当投入的资金不能全部收回，投资运动就会受阻，甚至于中断。因此，在整个投资循环运动中，投资的收回与增殖具有决定意义。

上述投资运动经历的三个阶段必须紧密衔接、连续进行，形成不断循环的过程。如果运动在第一阶段停留下来，就不能引起投资；如果运动在第二阶段停留下来，就不能创造价值或效益；如果运动在第三阶段停留下来，就不能实现价值或效益，从而不能形成再投资。因此，连续性是投资运动的显著特点。

四、投资的作用

1 投资能够促进国民经济增长

投资能够形成和改变社会再生产的物质技术水平，创造市场的需求和供给；能够增加生产要素、提高技术水平，实现扩大再生产，增加国民收入；投资具有乘数效应，即投资的增加会带来数倍于投资增加额的国民收入增加额。因此，投资是经济增长的基本因素，经济增长就是合理进行投资，不断提高投资效率的结果。实践证明，任何一个国家的发展，首先要提高经济增长率，而提高经济增长率就必须进行投资。没有投资，经济则难以启动，无法发展。我国建国 40 多年，经济增长迅速提高，就是由

于在不同时期按照建设社会主义现代化的客观要求，实行切实有效的投资的结果。在改革开放中，我国通过投资体制改革，建立了一整套科学的投资管理体系，拓宽了投资途径，提高了投资经济效益，极大地促进了国民经济增长。可见，投资是经济增长的巨大推动力，对经济增长有极大促进作用。

2、投资能够调整社会供需总量平衡

国民经济持续、稳定、协调发展，最重要的是求得社会总供给与总需求平衡。但是，在现实生活中，国民经济总是在平衡与不平衡的矛盾运动中发展，不平衡是绝对的，平衡是相对的。因此，要不断通过投资调整供求关系，实现相对平衡。投资是需求，但又能转化为供给。一方面，在投资的实现过程中，通过投入引起对生产资料和消费资料的大量需求，从而使国民经济需求总量增加，这就是投资的需求效应；另一方面，有需求就有供给，通过直接投资能够生产出各种产品，从而使国民经济供给总量增加，这就是投资的供给效应。这两个效应直接影响国民经济总需求和总供给的平衡。如果人们过于追求增加供给而投资，忽视投资产生的需求效应，就会带来社会总需求和总供给的比例失衡，甚至于导致破坏国民经济正常发展。因此，在市场经济条件下，要善于运用投资调控手段，注意投资两个效应的作用，特别是要调节好投资的流量和流向、规模和结构，只有这样才能保证国民经济持续、稳定、协调向前发展。

3、投资是实现我国社会主义生产目的的根本保证

社会主义生产目的是最大限度满足人民日益增长的物质文化需要。实现这一目的不仅要创造物质财富，而且要创造精神财富，两种财富都离不开投资活动。一方面要进行生产性投资，通过对各种物质部门的投入促进生产力水平提高，从而不断生产出

更多、更好的物质产品，满足人们各种物质需要；另一方面要进行非生产性投资，通过对非物质生产部门的投入，改善人们的生活环境和生活质量，美化人们的生活，满足人们精神生活的需要。可见，离开投资，社会主义生产目的就不能从根本上得到保证。

4、投资能够促进国际经济发展

投资作为一项重要的经济活动，不断开拓自己的领域和市场。在现代经济条件下，投资已冲出狭隘的国内界限，走向国际，在各国之间形成纵横交错的投资经济关系。这种国际化的投资活动，一方面能够填补各国投资不足，缓解失业压力，推动各国经济发展；另一方面密切国际协作，促进科学技术的国际交流和推广，使生产力能够在全球范围内合理配置，极大地推动社会生产力向前发展。

第二节 投资经济学的研究对象和方法

一、投资经济学的研究对象

投资经济学是以投资经济活动为对象，研究投资经济关系和投资运动规律的科学。

投资作为社会经济活动的基本行为，存在着各种复杂的经济关系。例如，投资与经济增长的关系；投资与生产力布局的关系；投资与产业结构的关系；投资与市场的关系；投资与国际经济关系等。投资的各种经济关系既相互联系，又相互制约，构成

了投资活动有机联系的整体。正确认识和处理各种投资经济关系，是发展社会生产力，繁荣经济的需要，也是社会安定与发展的需要。研究投资经济关系的发展变化，科学地组织和管理各项投资活动，是我国发展社会主义市场经济的需要，也是实现社会主义生产目的的需要。

投资活动不仅有投资经济关系的客观规定性，而且还有投资的时序、流向和流量等方面的客观要求。因此，投资作为一种动态变化因素，有自己的运动规律。从投资的时序要求看，每一投资活动都必须经过从投入到收回的投资运动全过程。其中每个阶段、每个环节、每个要素都不可缺少，并且必须保持前后有序，相互继起的运动状态。如果投资的时序颠倒或出现缺位，都会造成运动受阻、投资中断。从投资的流向看，它不仅决定着投资的地区结构和部门结构，而且决定着国民经济的生产结构和行业结构。一个国家一定时期的投资流向，是由本国经济发展水平和经济发展战略所决定。但是每一国家一定时期的投资流向又都以当时国情的实际情况为依据。因此，投资流向哪里要根据当时的国情、国力以及国民经济发展的实际需要统筹兼顾，合理安排。从投资的流量看，它决定一定时期内投资的规模和国民经济发展速度。一个国家一定时期的投资量，取决于当期国民经济发展对投资的需要量和同期可用于投资的国家财力和物力。因此，投资流量的确定不可随意进行，它必须以国民收入水平为基础，任何投资流量带来的投资膨胀或投资不足都不利于国民经济顺利发展。

二、投资经济学的建立与发展

投资活动古已有之，但是作为它的理论——投资经济学的真正确立，不过是近二三十年的事。投资经济学是一门崭新的学科，它充满着青春活力。

对投资经济学的研究，每个国家都有自己的起点和特点，研究的内容也各有规定。从国际角度看，早在本世纪 30 年代西方一些国家就开始对证券投资进行研究，并逐渐形成了证券投资的经济学。但是，由于没有把直接投资列入投资经济学研究范围，因此，没有形成投资经济学的完整体系。

二战后，特别是近二三十年以来，随着新的科学技术革命的迅速发展，引起社会生产力巨大提高，新兴的产业不断涌现，投资活动尤其是直接投资表现活跃，国际投资也迅速开展起来。由于投资领域和投资范围的扩大，使投资环境更加复杂，投资风险也不断增大。在这种形势下急需投资理论以崭新的姿态，丰富的内容和科学的方法指导投资实践。于是，投资理论研究掀起了历史上不曾有过的热潮。现在各国的研究成果累累，并且形成了各具特点的投资经济学体系。

在我国以生产资料公有制为主体的社会主义市场经济体制下，投资活动有其自身的特点和作用。我们进行投资的出发点和宗旨是发展生产力，繁荣社会主义经济，实现社会主义生产目的。投资理论研究正是基于这样的客观要求不断深入展开，许多研究成果已成为党和国家制定路线、方针和政策的重要依据。

改革开放后我国投资领域发生了深刻变化。随着社会主义初级阶段和社会主义市场经济理论的提出，投资活动日益兴旺，出现了投资主体多元化，投资方式多样化，投资体系多层次化，投资结构、规模和管理向着合理化、科学化方向发展的新局面。同时，投资理论研究也空前活跃起来。研究成果表明，在我国已把投资经济学作为一个特定概念确定下来，对投资经济学的研究对象、任务和方法等也都有新的探索和新的规定。近年来，在各方面的重视和支持下，我国成立了各种投资经济研究机构，出版发行的研究成果不计其数。许多大专院校建立了投资专业，编写并出版了大量投资经济系列教材。不仅如此，随着投资活动的国际

化展开，理论研究也走向国际化。在同许多国家进行投资经济学学术交流中，我国的研究成果尤其引人注目。这些都充分说明我国投资经济学已经作为一门独立的新兴科学在我国兴起。

但是，还必须看到，随着改革的深入发展，还有许多现实问题和理论问题需要进一步探讨。例如，今后如何通过投资把科技成果迅速转化为生产力；如何更好地把投资增量调节和存量调节结合起来；如何在投资领域有效发挥专业银行的作用；证券投资如何规范化等等，因此，今后的研究任务还十分艰巨。我国理论工作者和实际工作者要在巩固现有研究成果的基础上，遵照理论联系实际的原则，使投资经济学进一步朝着充实、系统、科学和完善的方向发展。

三、投资经济学的研究方法

1. 唯物辩证法

投资经济学研究的基本方法是马克思主义的唯物辩证法。马克思主义认为物质世界是普遍联系和不断运动变化的统一体，辩证规律是物质世界本身的规律，辩证思维是客观辩证法在人类思维中的反映。唯物辩证法教导人们要善于观察和分析各种事物的矛盾运动，并且根据这种分析指出解决矛盾的方法。按照马克思主义唯物辩证法的要求，研究投资经济学要有以下两点基本认识：

首先，投资活动是由许多相互联系、相互依赖、相互制约和相互作用的各种要素构成，这些要素存在着内在的、本质的和必然的联系。例如各投资主体之间、各投资客体之间和投资的主客体之间的联系等等。因此，研究投资经济学只有在充分认识投资各种要素及其相互关系的基础上，才能形成正确认识，从而揭示

出规律性东西。

其次，投资活动是在内部条件和外部环境的物质转换中，进行对立统一的矛盾运动。这种矛盾运动自始至终都是投资发展的动力。因此，研究投资经济学要善于利用矛盾的普遍性和特殊性；主要矛盾和次要矛盾；矛盾的主要方面和次要方面等原理对投资活动做出科学判断，从而形成正确的认识。

用辩证法分析和研究我国投资经济的地位和作用十分有意义。一方面必须看到，我国投资经济在改革开放中取得了举世公认的成就，积累了宝贵经验。例如，由于投资体制改革，给投资领域带来巨大变化，多种形式投资和多元化投资主体改变了旧的僵化的投资体制，改善了投资环境，拓宽了投资领域，极大地推进了国民经济发展。另一方面还必须看到，在改革中由于对国情和国力缺乏客观认识，在建设和改革两个方面都存在着急于求成等偏向，结果造成一定程度的投资盲目性和出现短期行为。上述两个方面，前者是主流，后者是支流。但是要总结经验教训，兴利除弊，以把握投资的正确方向。

2、理论联系实际的方法

在唯物辩证法的指导下，要坚持理论联系实际的方法。认识任何一种事物，首先要从实际出发，这是唯物论的基本要求。投资经济学是实践性的科学，即产生于实践，指导实践，并且在实践中得到证明和发展。

理论联系实际的方法主要包括两方面的要求。一方面在研究中要遵循从投资实际出发的原则，即对投资活动遵循深入调查研究，大量占有材料，从感性上升到理性的过程；另一方面要把研究的成果用于指导实践，并接受实践的检验，以便总结经验，不断丰富和发展投资经济理论，使投资理论更好地为投资实践服务。

理论联系实际的方法，要求研究者深入实际，调查研究，把掌握第一手材料作为一项基本功。同时，要注意面向实际确定研究课题，使理论研究既不脱离实际，又能有效地指导投资实践。强调理论联系实际切忌罗列投资现象，要透过现象看本质，从而认识事物的规律性。

3、定性分析与定量分析相结合的方法

任何事物都有定性和定量的问题。定性是事物内部所固有的质的规定性，这种质的规定性把不同事物区别开来。定量反映事物存在和发展的规模、程度、速度等数量关系。投资运动过程发展，既有质的规定性又有量的规定性，这种质和量的因素决定着投资活动的发展变化。

定性分析可以对投资活动有一个基本的相对稳定的认识，从而掌握投资各因素的内在、本质的必然联系。定量分析可以使定性分析更加科学化、精确化、具体化。“任何质量都表现为一定的数量，没有数量也就没有质量。”^①投资活动多种多样，不同投资活动之间相互联系、相互制约，构成社会投资活动的有机整体。在这个有机整体中存在着大量复杂的数量关系，这些数量关系直接或间接地影响和决定着各种投资活动的发展。因此，研究投资经济学不仅采用定性分析的方法，而且采用定量分析的方法，只有把定性分析和定量分析结合起来，才能全面揭示出投资活动的内在联系和规律性，才能使这门科学的研究更加彻底和完善。

^① 《党委会的工作方法》，《毛泽东选集》合订本 人民出版社，1966 年版，第 1443 页。

4、逻辑思维和历史研究的方法

逻辑思维的方法是指人们在认识事物的过程中，根据事实材料，遵循逻辑规律、规则来形成概念，作出判断和进行推理的方法。研究投资经济学必须正确运用逻辑思维的方法，按照逻辑思维的方法，要从以下四个步骤进行研究：第一，接触投资活动的事实材料，属于感觉阶段。第二，对感觉的材料加以比较、分析和综合，属于认识阶段。第三，进行从特殊到一般，从一般到特殊的归纳和演绎，属于推理阶段。第四，根据认识的结果和推理、判断进行抽象概括，创造出概念和范畴系列，属于理论叙述阶段。逻辑思维的方法能够为研究投资经济学铺平道路，能够完成对投资活动从感性认识到理性认识的飞跃。

历史研究的方法就是指人们在研究问题的时候要遵循历史发展的进程，按照历史唯物主义的要求进行。投资活动有自己的历史发展过程，研究投资经济学不能割断历史，只有历史地研究问题才能总结过去，认识现在，预见未来。从这个意义上看，投资经济学是一门历史的科学。我国投资经济学，由于注重历史研究的方法，取得了较好的成果。例如，我们对建国后 40 多年的投资，不仅作为一个经济问题，而且作为一个历史问题进行研究。通过对不同时期投资活动发展演变情况进行分析，探索了各个时期的投资指导思想，掌握了投资运动规律，从而极大推动了我国投资经济向前发展。

四、投资经济学与其他学科的关系

首先，投资经济学与投资学体系内其它学科的关系。投资学体系包括很多门类学科，这些学科之间存在着内在、本质的必然联系。一般而言，投资经济学阐述的是较为深层次的，带有普遍