

## 教学安排

教学内容

教学重点、难点

教学补充内容

## 教学内容

投资的概念

投资的类型

投资的特点

投资的运行

投资的作用

投资学的研究对象

投资学的研究方法

投资学与相关学科的关系

## 教学重点、难点

投资的概念理解

投资的运行

## 投资学的研究对象

从理论上描述投资运动规律的科学

投资是内容丰富的经济活动（日常生活、生产、流通等等）

投资的涵义

投资涵义的理解

投资的概念

资本主义与社会主义投资涵义的不同

### 投资的涵义：

投资这一名词，为人们的日常生活中经常碰到和用到。我们可以列举许多投资的具体形式，如企业建造厂房和购买设备，居民购买债券和股票等。但是，要给投资下一个准确定义并不简单，因为投资定义要揭示投资的本质特征。这种本质特征是各类投资共同的东西，蕴藏在各类投资的内部，只有通过抽象思维才能把握。从目前的资料来看，对于投资一词有着以下不同角度的表述：

(一)从投资和消费的关系着眼来界定投资。如威廉·夏普将投资定义为：为了(可能不确定的)将来的消费(价值)而牺牲现在一定的消费(价值)(the sacrifice of certain present value for (possibly uncertain future consumption(future value))

(二)从资本的形成过程来界定投资。如《简明不列颠百科全书》的定义：“投资指在一定时期内期望在未来能产生收益而将收入变换为资产的过程”。再如沃纳·西奇尔在《微观经济学·基本经济学概念》中的定义：“投资是资本货物的购买(the purchase of capital goods)。”

(三) 将投资区分为广义投资和狭义投资，如 G·M·dowrie 和 D·R·Fuller 在《投资学》中定义：“广义的投资是指以获利为目的的资本使用，包括购买股票和债券，也包括运用资金以建筑厂房、购置设备、原材料等从事扩大生产流通事业；狭义的投资指投资人购买各种证券，包括政府公债、公司股票、公司债券、，金融债券等”。

(四) 从宏观经济分析的角度来界定投资。如萨缪尔森在其《经济学》中认为：“对于经济学家而言，投资的意义总是实际的资本形成——增加存货的生产，或新工厂、房屋和工具的生产……只有当物质资本形成生产时，才有投资。”夏皮洛在其《宏观经济分析》中认为：“投资在国民收入分析中只有一个意义——该经济在任何时期以新的建筑物，新的生产耐用设备和存货变动等形式表现的那一部分产量的价值。”

(五) 分别不同社会对投资定义：“投资在资本主义社会指货币转化为资本的过程，在社会主义社会指货币转化为生产经营资金的过程。”资本主义投资的目的是为了获取剩余价值，社会主义社会投资是为了发展社会生产，满足人民需要。

## 投资的一般涵义

- 为了将来获得收益或避免风险而进行的资金投放活动
- 投资的资金：为获得一定收益或社会效益而投入某种活动中的资财。

途经：直接投资、间接投资；实业投资或证券投资

**投资的概念：是将一定数量的资财（有形的或无形的）投放于某种对象或事业，以取得一定的收益或社会效益的活动。**

## 对投资涵义的理解

- **投资总是一定主体的经济行为。投资主体包括：**
    - 投资所有主体：负责提供投资资源，或负责偿还债务，并享受资产收益；**
    - 投资决策主体：负责方案的具体确定；**
    - 投资实施主体：负责按已确定的方案，组织投资的具体实施，将投资资源转化为资本；**
    - 投资存量经营业主体：负责运用已形成的资本。**
- 这些主体既可以是同一自然人或法人，又可能是相对分离的不同的自然人或法人。

- **投资的目的是为了获取一定的效益。**

投资主体总是始于一定的目的才进行的投资，投资目的也就是投资动机。投资本质在于这一经济行为的“获利性”，实现资本增值。“利”的含义是多方面的：直接的与间接的、宏观的与微观的、经济的与社会的等。

**投资所获取的效益是未来时期的预期效益，而且是不确定的。**

投资是资本的垫付活动，从资本的垫付到回收与增值需要经过一个较长的时期。在这个较长的过程中，由于政治、经济、技术、自然、心理等多个因素的变化，投资预期收益不确定，投资者有蚀本甚至破产的可能性。这就是说，投资具有风险性。

如果说，投资能获得预期收益，使投资者具有内在动力，那么，投资的风险性，又使投资者受到内在的约束。只有在效益和风险相统一的条件下，投资行为才能得到有效调节。

- **投资必须花费现期的一定收入。**

在投资前必须有一定数量的资金，资金来源于：一是投资者自己的收入，二是通过各种途径借来的。后者最终要以自己的收入来偿还的。所以投资必须花费现期的一定收入。在收入一定的情况下，要投资，就要放弃或者说要牺牲一定的消费。对个来说如此，对整个社会来说也是如此。

### **投资所形成的资本有多种形态。**

一般说来，投资所形成的资本可以分为真实资本和金融资本。前者是指能带来收益的有形的实物，如设备、房地产、黄金、古董等，后者指能带来收益的无形的权证，如定期存单、股票、债券等。真实资本和金融资本都可以成为投资者投资的对象。

## 投资要素

- 投资主体：即投资者，可以是自然人、法人或国家。具有资财来源和投资决策权的投资活动主体。
- 投资客体：即投资对象、目标或标的物，可以是某一具体的建设项目、也可以是有价证券或其它对象。
- 投资目的：即投资主体的意图及所要取得的效果。
- 投资方式：投入资金运用的形式与方法。

内容	资本主义	社会主义
目的	剩余价值	物质文化
主体	资本家、垄断集团	多元化
手段	尔虞我诈	提高劳动效率
社会属性	生产关系 剥削	互相合作
投资方式	间接投资	直接投资为主
可行标准	有利可图	宏观经济效益
管理体制	盲目性	计划性

**投资分类的目的是为了认识不同投资的性质和活动的特点，以便采取相应的措施和对策，对投资活动进行科学管理。根据不同的划分标准，可以对投资进行不同的分类。**

## 一、按投资用途的不同划分为：生产性投资和非生产性投资

生产性投资是指投入到生产、建设领域等物质生产领域中的投资，其直接成果是货币转化为生产性资产。

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物质生产领域中的投资，其成果是货币转化为非生产性资产，主要用于满足人民的物质文化生活需要。

## 二、按投入形式不同划分为：直接投资和间接投资

- 直接投资是指将资金直接投入资金项目的建设或购置以形成固定资产和流动资产的投资。直接投资扩大了生产经营能力，使实物质资产存量增加，是经济增长的重要条件。
- 间接投资是指投资者通过购买有价证券，以获取一定预期收益的投资。又称为证券投资，它表现为所有权的转移，并不构成生产能力的增加。

三、按形成资产性质的不同划分为：固定资产投资和流动资产投资

**固定资产是指在社会再生产过程中，可供较长时间反复使用，并在其使用过程中基本不改变其原有实物形态的劳动资料和其他物质资料。用于建设和形成固定资产的投资称为固定资产投资。**

**固定资产投资按其形式还可进一步细分为基本建设投资、更新改造和其他固定资产的投资。（续）**

**基本建设投资：**是指以扩大生产能力为主要目的的工程建设及有关工作。包括新建、扩建、迁建和恢复。

**更新改造：**是指对现有企业原有设备和设施进行更新和技术改造。

**其他固定资产投资，**是指按照国家规定为纳入基本建设和更新改造计划管理的全民所有制单位的其他固定资产投资。

- **流动资产**是指在企业的生产经营过程中，经常改变其存在状态的资金运用项目。用于流动资产的投资称为流动资产投资。

#### 四、按资金价值来源不同分为：净投资和折旧再投资

•净投资是指来自国民收入（ $V+M$ ）的投资，是国民收入积累额中用于增加固定资产和流动资产的部分，是扩大投资的资金价值量的源泉，有自己特有的形式与运用规律。

•折旧再投资是指来自固定资产补偿价值的投资，是生产和经营过程中磨损的固定资产的转移价值。

五、按投资的效用不同划分为：积极投资和消极投资

- 积极投资是指用于购买机器设备等直接生产产品的生产资料的投资。
- 消极投资是指用于建设厂房、道路等非直接生产产品的生产资料的投资。

**六、按投资额确切性不同的划分：名义投资、实际投资、有效投资**

**名义投资：按现行价格计算的投资额**

**实际投资：不变价格计算的投资额**

**有效投资：对资产的形成真正做出贡献的投资**

**=名义投资-各种无效投资**

**(续)**

**无效投资:**

**价格上涨所带来的虚增的投资**

**投资成本上升而造成的实际损失**

**相等一部分投资通过非正常渠道转化为消费基金**

## 投资的特点

◆投资领域的广阔性、复杂性；

◆投资周期的长期性；

（投资周期是指从资金投入至全部收回所经历的时间）

◆投资实施的连续性与波动性；

◆投资收益的不确定性。

◆（续）

◆投资领域的广阔性、复杂性；

宏观：国民经济的各个部门、计划、财政、金融、  
劳动力、物资

微观：生产部门、销售部门、其他

投资周期的长期性；

（投资周期是指从资金投入至全部收回所经历的时间）

和生产产品相比较：

造型庞大、地点固定

西气东输、京九铁路

投资实施的连续性与波动性；  
开工----投入---人力物力财力  
尽可能不中断 避免浪费

◆投资收益的不确定性

生产性投资：效益高于银行贷款利率

形成投资效益不确定性的原因：

投资预测与决策

管理因素

预测决策的技术原因、偏差、失误

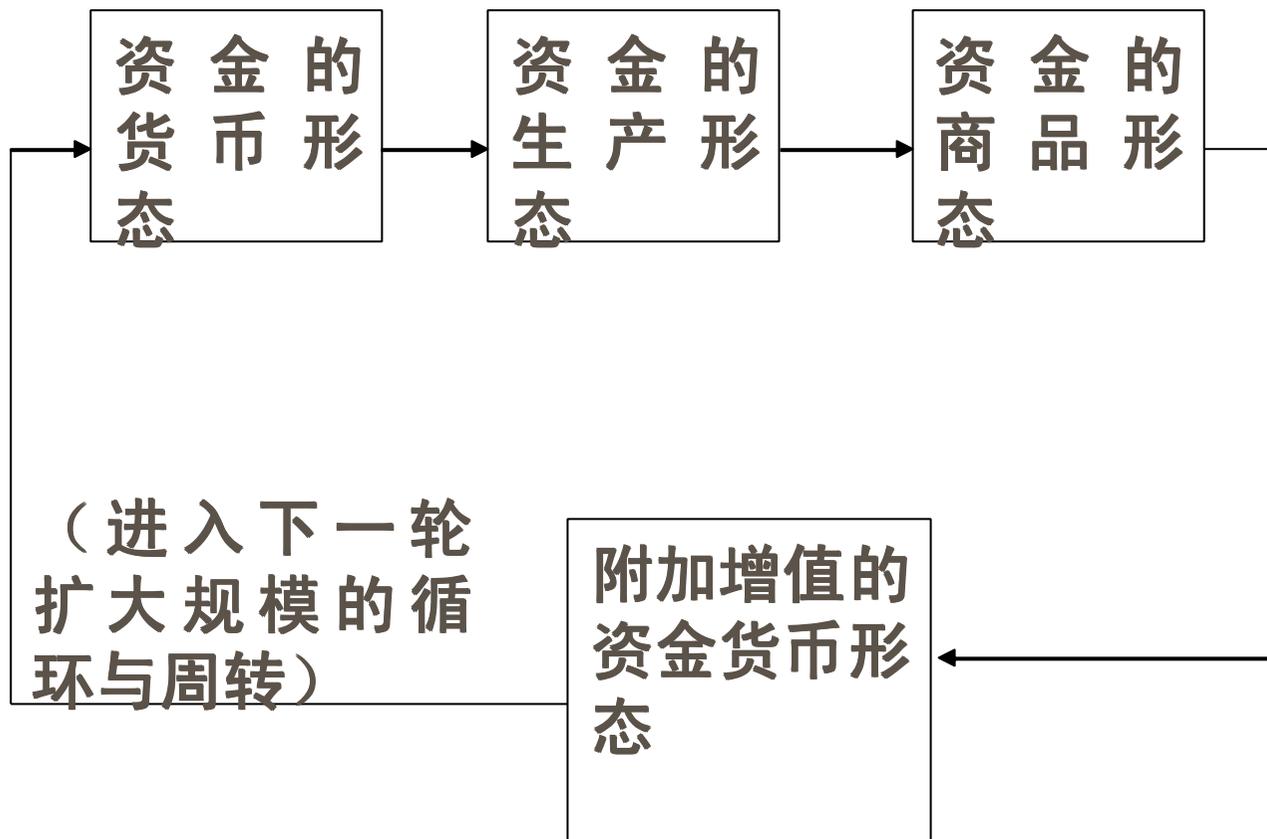
投资的形成与筹集阶段

投资的分配阶段

投资的运用阶段

投资的回收与增值阶段

(续图)



## 投资的形成与筹集阶段

投资的形成阶段——形成于生产

可以形成于社会总产品的每一个构成部分

$$W=C+V+M$$

## 1、C 形成折旧再投资和流动资产投资

(1) 生产经营性固定资产的转移价值——形成折旧基金——销售——货币形态收回

(2) 在固定资产暂时不需要更新的阶段——添置新的固定资产投资、流动资产

(3) 劳动对象的转移价值——货币形态收回——用于流动资金的再垫付

以上都形成投资

## 2.v形成净投资

物质部门的劳动者所创造的必要劳动价值 $V$ 按其境经济属性来说，要用于劳动者的生产消费。

(1) 消费和价值的创造有一定的时间不完全一致——一部分沉淀为积累基金

(2) 劳动者需要一部分金融资产——形成投资

以上皆为净投资

## M形成净投资

支付非物质生产部门的社会人员的消费外，一部分追加生产经营性投资以及国防、行政和公共福利设施的投资建设。都属于净投资的重要价值来源

## (二) 投资的筹集

**1、涵义：投资形成就为筹集及其使用奠定了基础。**

**把投资资金从形成方和暂时不用者手里吸收聚集起来，供投资者使用的过程，就是投资资金筹集。投资资金筹集方式包括（融资）**

- 财政筹资；**
- 银行筹资；**
- 证券筹资；**
- 部门或企业自筹资金；**
- 国际筹资**

## 2、各类投资形成与运用者的筹资方式。

中央政府：征税、发行债券、筹集外资、与地方政府及大企业联合投资共建项目

地方政府：税收、本地的科教文卫等公用事业。

债券、贷款、申请中央援助。

公司企业：营业收入、筹措资金

城乡居民：重要的资金来源。（形成）使用）

## 投资的分配阶段

- (一) 价格调整
- (二) 税制和税收政策调整
- (三) 金融政策调整

## (一) 价格调整

举例：

影响不同部门的销售收入和盈利水平，进而影响投资形成量，产生分配投资的作用

## (二) 税制和税收政策调整

调整某行业的税率高低，直接影响投资的形成量，吸引其他行业来投资

农业、环保产业

### (三) 金融政策调整

贷款的行业选择、利率高低。

如：政策性贷款、出口信贷

### 三、投资的运用阶段

投资的运用阶段即投资的投入阶段，是把投资转变为物质要素的阶段，是整个投资运动周期中最**基本**的阶段。也就是指资金投入，转化为投资品、建设用地和劳动力等物质要素，形成固定资产（配套流动资产）的过程。

### 三、投资的运用阶段

(一)项目建设前期—直接影响项目建设的成败

决策的科学化—项目可行性研究—投资决策—  
最优投资方案—工程设计—项目的准备工作

关键是**立项和设计**

### 三、投资的运用阶段

#### (二)项目建设与竣工验收阶段

组织好施工、管理工程材料、建设资金、保证工程质量、降低工程成本、缩短建设工期——提高投资效益

## 四、投资的回收与增殖阶段

### —投资运动第四阶段

**投资的回收，是指在资金转化为固定资产和生产能力的基础上，产出社会产品，实现价值增值，收回更多的货币，可用于扩大再投资。它是投资运动周期的末尾阶段，同时又是继起投资运动周期的开始。**

**投资的增值是指投资再生出投资，从而使投资在原有数量的基础上有所增加。投资增殖实质上也就是形成净投资。（续）**

#### 四、投资的回收与增殖阶段

投资的回收——本次投资的结束——新的投资的开始——川流不息的运动过程

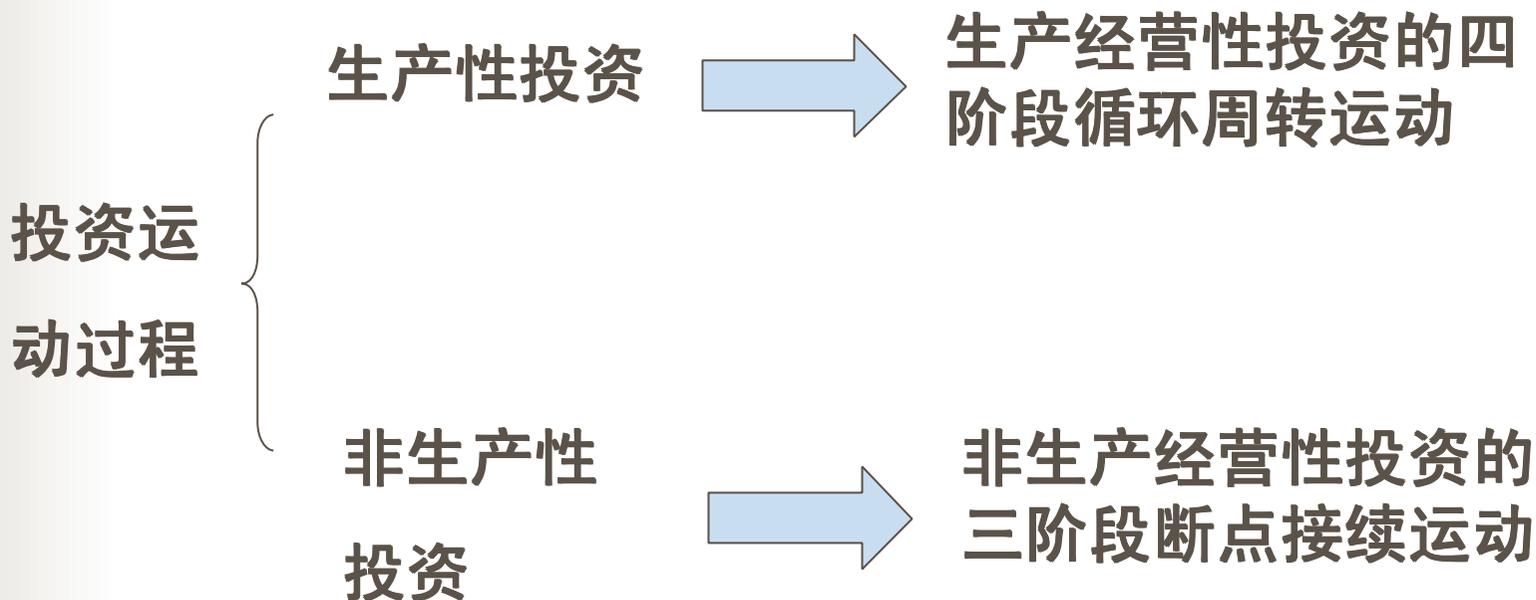
投资增殖——投资再生出投资——对新投资的创造——实质上是形成净投资。（仅仅存在于生产性投资）

（续）

总结:

非生产性投资没有投资的回收和增殖。

非生产性投资——筹集、分配、运用



### 1. 投资是一个国家经济增长的基本推动力。

不同的经济社会发展时期，没有一定量的投入，经济是难以启动和发展的。投资的重要作用表现在它的乘数效应，即一定量的投资可引起数倍于它的国民收入、国民生产总值的增长。增加适度的投资数量，是促使国民经济增长的首要推动力。

投资——经济启动发展——数倍的国民收入

——投资乘数——国民经济增长的首要推动力  
举例：美国60年代的高速公路

## 2. 投资是国民经济持续快速健康发展的关键因素。

国民经济的健康发展，务必要求社会总需求与总供给的平衡。社会总需求是由投资需求与消费需求两部分组成的，如果投资需求膨胀，或投资需求与消费需求双重膨胀，必然导致经济增长的大起大落，造成国民经济的严重比例失调。同时也应认识到，投资不仅是一种需求，而且能够转化为供给。投资形成实物资产，产出产品，供应市场，也就增加了社会的总供给，当社会总需求超过总供给时，除了控制和压缩总需求外，关键在于大力增加有效供给，这就要求保持适度的投资规模，取得良好的投资效益。

投资稳定  国民经济稳定健康发展

投资不足  国民经济不稳定——停滞不前

投资膨胀  国民经济发展过热

### 3. 投资为改善人民物质文化生活水平创造物质条件。

生产性投资，转化形成生产性固定资产，能扩大生产能力(工程效益)，从而能促使在生产提高的基础上，逐步改善人民的物质文化生活。非生产性投资，转化形成非生产性固定资产，则是直接为满足人民的物质文化生活需要服务的。 瑞士的城市建设、公园

#### 4. 投资为社会创造就业机会。

投资的实施，主要由建筑业承担建设任务。投资推动建设工程兴建，需要吸收为数众多的劳动用工，这就为促进解决劳动就业问题广泛开辟场所。

**牛奶过多----失业----牛奶销售更加困难**

**投资----就业----收入增加---牛奶销售上涨**

## 一、研究对象

投资学是研究社会经济运动过程中投资的一般运动规律和不同投资的特殊运动规律的一门经济学科，是经济学的重要分支。

## 二、任务及内容

1 研究和揭示投资领域中的各种特殊规律的作用；

2 阐明按照客观规律的要求管理投资的原理与方法

探索如何从中国国情出发，以最有效的的方法和筹集资金，并将资金投于社会再生产，以达到推动生产力的发展，促进国强民富的目的。

(续)

## 二、任务及内容

- 1 投资的概念和体制
- 2 投资筹集与资金融通
- 3 投资的三大宏观决策
- 4 投资运用与微观投资决策
- 5 投资回收与增殖
- 6 讲究经济效益

## 研究方法

马克思主义的唯物辩证法，是研究投资学的指导思想 and 基本方法。

- 理论研究与应用研究相结合；
- 宏观研究与微观研究相结合；
- 定性分析与定量分析相结合；
- 以我为主，洋为中用。

## 与生产力经济学

生产力与再生产的一般规律；而投资学从投资运动的角度、从资金再生产的角度研究生产力的配置和布局。

## 与投资财务信用学

投资的财务管理、财务使用的本质、职能、支出预算、财务计划、信贷计划、信贷管理、财务决算。

## 与财政学与货币银行学

研究社会总产品分配问题。而且只限于研究通过财政和信用环节分配的社会资金。

**重点问题：**

**投资的概念、类型**

**投资的特点**

**投资的作用**

**投资的运动过程**

**一、名词解释：**

**投资；生产性投资与非生产性投资；固定资产投资与流动资产投资；直接投资与间接投资；金融投资与实业投资**

**二、简答题：**

- 1. 如何理解“投资”这一概念？**
- 2. 投资包括哪些要素？**
- 3. 如何才能学好投资学？**