

1

第 1 章

投资概述



【教学目标】

投资是一项内容丰富的经济活动，而投资学是从理论上描述投资运动规律性的科学。通过本章的学习，学生应掌握投资的概念及其分类，投资的特点、作用及其投资运动过程，了解投资学研究对象及研究方法等，从而为下一步的学习打好基础。



【教学要求】

表 1-1 教学要求

知识要点	能力要求	相关知识
投资的概念与分类	理解投资的基本定义、掌握投资的基本要素与分类的基本内容	投资的概念、基本要素、分类依据及内容
投资的特点与作用	掌握投资的基本特点、理解投资的作用	投资的特点、作用
投资的运动过程	掌握投资中的资金运动过程	投资的形成与资金筹集、投资资金的分配、投资的运用、投资回收与增值

投资学的研究对象与研究方法	了解投资学的研究对象与任务，掌握投资学的研究方法	投资学的研究对象、基本任务、研究方法
---------------	--------------------------	--------------------



【导入案例】

2018年1—12月全国固定资产投资增长5.9%

2018年1—12月，全国固定资产投资（不含农户）635 636亿元，比2017年增长5.9%，增速与1—11月持平，比2017年同期回落1.3个百分点。（见图1-1）从环比速度看，12月份固定资产投资（不含农户）增长0.42%。其中，民间固定资产投资394 051亿元，比2017年增长8.7%，增速比2017年提高2.7个百分点。

分产业看，第一产业投资22 413亿元，比2017年增长12.9%，增速比1—11月提高0.7个百分点；第二产业投资237 899亿元，增长6.2%，增速与1—11月持平；第三产业投资375 324亿元，增长5.5%，增速回落0.1个百分点。

第二产业中，工业投资比2017年增长6.5%，增速比1—11月提高0.1个百分点，比2017年提高2.9个百分点。其中，采矿业投资增长4.1%，增速比1—11月回落4.5个百分点；制造业投资增长9.5%，增速持平；电力、热力、燃气及水生产和供应业投资下降6.7%，降幅收窄2.1个百分点。

第三产业中，基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）比2017年增长3.8%，增速比1—11月提高0.1个百分点，比2017年回落15.2个百分点。其中，水利管理业投资下降4.9%，降幅比1—11月扩大0.5个百分点；公共设施管理业投资增长2.5%，增速提高1.1个百分点；道路运输业投资增长8.2%，增速回落0.3个百分点；铁路运输业投资下降5.1%，降幅提高0.6个百分点。

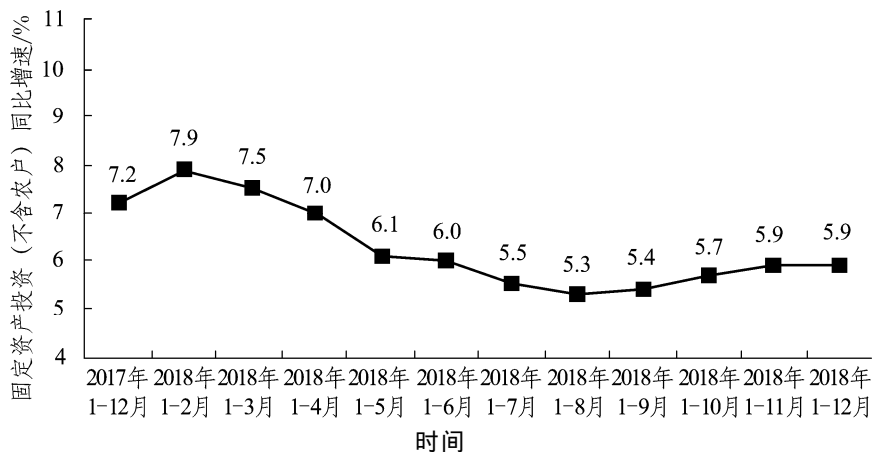


图 1-1 固定资产投资（不含农户）同比增速

分地区看，东部地区投资比2017年增长5.7%，增速比1—11月回落0.1个百分点；

中部地区投资增长 10%，增速与 1—11 月持平；西部地区投资增长 4.7%，增速提高 0.8 个百分点；东北地区投资增长 1%，增速提高 0.3 个百分点。

分登记注册类型看，内资企业投资比 2017 年增长 6.5%，增速比 1—11 月提高 0.2 个百分点；港澳台商投资下降 11.5%，降幅提高 5.4 个百分点；外商投资增长 6.1%，增速与 1—11 月持平。

资料来源：2018 年国民经济与社会发展统计公报。



问题

- (1) 投资如何分类？
- (2) 不同地区投资增长差异的原因？
- (3) 该案例给我们的启示？

1.1 投资的概念与分类

1.1.1 投资的概念

投资是一种普遍存在的经济现象，也是一个国家经济增长的基本推动力。具体来说，投资是指经济主体为了获得将来的收益而对现实资金进行运作的经济行为。美国投资学家、诺贝尔经济学奖获得者威廉·夏普在其所著的《投资学》中，将投资简要地定义为：“投资就是为了获得可能的和不确定的未来值而做出的确定的现在值的牺牲。”Dowrie 和 Fuller 在《投资学》一书中指出：“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。”因此，我们可以将投资定义为：一定的经济主体为了获取预期不确定的收益或效益，投入资金或其他经济资源，从而转化为实物资本、人力资本或金融资本，以经营某项事业的行为或过程。对投资概念的理解，可以从以下几个方面来深入认识。

1. 投资的时间性

投资是现在支出一定价值的经济活动，它具有时间性，即投资的价值或将牺牲的消费是现时的，而获得的价值或消费的增加是未来的，就是说投资必须经历一定的时间间隔。这个过程越长，未来值越不稳定且风险越大。因此，从静态来讲，投资仅仅是现时垫付一定量的资金。从动态角度看，投资则是为了获取未来增加值所采取的经济行为。

2. 投资概念作为一种专业术语与日常所用的投资概念有很大区别

在日常生活中，人们对“投资”一词的使用较为宽泛和模糊，如人们常说“感情

投资”“健康投资”和“教育投资”等。虽然这些宽泛的投资概念同样具有时间性，并且也期望未来的报酬，具有高度的不确定性，但它与专业术语中的投资概念有明显的区别，主要在于它的未来值是无法用货币来计量的，这种不可计量性决定了它们不可能成为投资学研究的对象范畴。

3. 从经济学角度看，投资是资本的形成和动态化

投资是一种流量的变量，它所对应的存量的变量就是资本，所以社会的投资总量越大，全社会的资本总额就越大。但要注意的是，投资理论与资本理论有很大的区别，只有当投资者感到其资本结构未达到均衡状态时，即他们所有的资本比未达到最适度状态，比例或多或少时，投资才会进行。投资理论研究的是怎样的投资最有效，而资本理论研究的是怎样的资本结构最合理及应在怎样的结构下进行投资。

4. 投资的目的是获取未来各种形式的报酬

投资报酬具有多种表现形式，它可以是市场价格的变动所引起的资本利得，也可以是资本本身的增值，或是各种财富的保值及各种相应的权利等。

5. 投资报酬是有风险的

这种风险主要来自其未来各种报酬的不确定性，投资的总量越大和投资的时间越长，这种投资的风险也就越大。

6. 投资与投机的异同

投资与投机都有同样的目的，两者的主要区别在于其行为方式不一样。通常所讲的投机是指某些资金操作者在商业或金融交易业务中，不是以获取长远资本收益为目的，而是以获取短期差价为目的，甘冒特殊的交易风险以获取短期差额利润的行为。投机的显著特征是期望通过市场价格波动来获利，这在商品、证券、外汇或期货等交易中都普遍存在，除了那些正常经营业务必须要持有外汇和商品之外，市场上其他的交易行为都因有一定的投机性目的而存在。

因此，投机是市场经济的常态，是理性经济人寻求其利益最大化的行为过程，并在不同制度背景和组织环境下具有不同的表现形式。投资与投机两者的界限是很难划清的。有人试图从投资的动机、投资的期限或风险的大小等来进行划分，可最终却徒劳无功。

1.1.2 投资的要素

1. 投资主体

投资主体是指具有独立投资决策权并对投资负有责任和享有权益的经济法人或自然人。在现实的社会经济生活中，投资主体是多元化的，主要有各级政府、企业、个

人和社会团体等投资主体。投资就是由这些法人或自然人进行的一种有目的的经济活动或交易行为。

2. 投资目的

投资主体投入一定量的货币和其他各种生产要素,其目的是获得未来的预期效益,从而增加未来的消费。未来的预期效益包括经济效益、社会效益和环境生态效益等诸多方面。

3. 投资客体

投资客体就是投资对象、投资目标或标的物。投资客体的表现是多样的,可以将资金直接投入建设项目以形成固定资本和流动资本,也可以进行人力资本投资。

4. 投资方式

投资方式是指投资资本运用的形式与方法。投资可以采用直接投资方式把资金直接投入建设项目形成实物资产,也可以采用间接投资方式通过购买有价证券进行投资。

1.1.3 投资的分类

投资分类的目的是认识投资活动的性质和特点,深入研究投资运动规律,对投资活动进行科学管理。根据不同的划分标准,投资有不同的分类。

1. 按投资概念范畴的大小不同分类

广义的投资:为了获取未来报酬或权利而垫付一定资本的所有经济行为,无论是投资于实物资产还是购买有价证券等。

狭义的投资:购买金融资产的投资行为,最主要的是指证券投资。

在国内,投资一般指广义的投资;在国外,投资一般指狭义的投资。

2. 按投资运用的方式不同分类

直接投资:将资金直接投入于投资项目的建设或购置以形成固定资产或流动资产的投资。投资者拥有全部或一定数量的企业资产及相应的支配权,直接参与投资的经济管理。

间接投资:投资者通过购买有价证券所进行的投资。资金所有者与使用者分离,投资人一般不直接干预和有效控制其投放资金的运用状况。

在直接投资和间接投资的关系中,直接投资是基础,它扩大了生产能力,使实物资产存量增加,是一个国家经济增长的重要条件。间接投资是从直接投资中派生出来的,仅仅表现为资本所有权的转移,并不形成新的生产能力。但是,间接投资作为一种重要的资金筹措手段,又是投资活动不可或缺的。它能够在更广泛的意义上筹集社会资金,满足现代化、社会化大生产对资金集中使用的需求,促进经济建设的发展。

3. 按投资对象存在的形式不同分类

实业投资：投资人购买有形资产或无形资产的行为。这种投资大多是为了满足从事具体生产经营活动的要求，又叫生产性投资。实业投资的形式是多样的，如创办企业和事业、购置房屋和不动产、投资于收藏品、投资于人力资本等。

金融投资：投资人将资金投放于各类金融资产的投资行为。对投资人来讲，金融投资是一种虚拟资本，并不具有实体资产形态，也不增加投资人的生产经营资金，所以又被称为非生产性投资。如购买股票、债券、基金以及信贷投资、信托投资等。

在现实生活中，实业投资和金融投资之间是一种相互依存和相互促进的关系。在金融投资的背后，存在着实业投资的过程。金融投资寄生于实业投资，并最终转化为实业投资，在现代经济运行中发挥着重要的作用。

4. 按投资主体不同分类

政府投资：主要是公益性和公共产品领域，如教育、文化、基础性科学研究、环境保护、社会福利性设施等。还有一些基础设施的投资建设，因为投资周期长、资金需求量大且收益率又较低，私人投资者一般不愿意进入这一领域，只能由政府来进行补充性投资。

私人投资：由社会公众来完成，按照投资主体的本身特性又分为个人投资、企业投资和金融机构投资等。在市场经济条件下，私人投资是一种营利性投资，一般情况下不具有公益性。私人投资者可进入一般性的产业部门、服务性领域、金融、保险、贸易、运输、教育等部门。

政府投资和私人投资作为两种不同的投资组织形式，主要区别在于投资的出发点与目的不同，以及由此导致的涉及的领域不同。政府投资的目的是提供公共产品与劳务，涉及的领域主要是非竞争性和非营利性的部门。私人投资的投资目的是盈利，涉及的领域主要是竞争性和营利性的部门。

5. 按投资的期限不同分类

长期投资：投资期在一年以上的各类投资事项，如对企业厂矿资产和设备的投资，以及对长期金融资产的投资等。长期投资耗资多，回收期长，短期变现能力差，故风险较高，但其长期的盈利能力强。

短期投资：预期在一年内收回的各种投资业务，如企业的各种流动资产及各类短期证券等。短期投资周转快，流动性较好，风险也较低，从长远看，其盈利能力低于长期投资。

对于投资者来说，选择长期投资或是短期投资是一个重要的决策过程，需要考虑自身的资金状况、管理能力以及投资偏好等因素。当然，长期投资和短期投资之间没有绝对的界限，在一定条件下，两者可以相互转化。

6. 按投资的方向不同分类

对内投资：资金投放到企业内部或投放到总公司下属的子公司等的投资行为。对内投资能加强投资人自身的经营实力，也便于投资人的有效控制。

对外投资：投资人将资金投放于其他企业或购买各类金融资产。对外投资的盈利

能力应大于对内投资，大部分对外投资不受投资人的直接控制，不确定性较大，投资风险较高。

对于投资者来说，对内投资可以提高自身的经营能力和竞争实力，而对外投资可以增加企业投资的盈利能力。

7. 按投资的性质不同分类

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

流动资产投资：用于流动资产的投资。流动资产是指企业生产经营过程中，经常改变其存在形态的资金。

在社会扩大化再生产过程中，如果只有固定资产投入，而无相应的、配套的流动资金投入，再生产是无法进行的。

8. 按投资是否纳入国家财政预算分类

预算内投资：纳入国家财政预算安排的投资。其中，预算内基本建设投资包括：中央财政直接安排的基本建设投资、地方财政中由国家统筹安排的基本建设投资、中央财政中其他专项建设拨款完成的投资。

预算外投资：各地区、各部门和各企事业单位运用自行支配的物力、财力、各种专项资金和其他自有资金以及向国内外金融投资机构借款所安排的投资。

9. 按投资的经济用途分类

生产性投资：投入到农业、工业、商业、建筑业、交通运输业等物质生产领域的投资。

非生产性投资：投入到科学技术、文化教育、卫生保健、国防公安、行政单位等非物质生产领域的投资。

生产性投资形成各种类型的生产性资产；非生产性投资形成各种类型的非生产性资产。

10. 按投资在扩大化再生产中所起作用的方式分类

外延性投资：用于扩大生产经营场所，增加生产要素数量的投资。它代表投入生产的资本不断增长。其投资形式如直接开厂设店中的新建、改建、扩建等建设形式。

内涵性投资：用于提高生产要素的质量，改善劳动经营组织，提高劳动效率的投资。它代表资本使用的效率不断提高。其投资形式如挖潜、革新、更新、技术改造等。

11. 按投资经营的目标分类

营利性投资：又称商业投资，指通过生产经营而获取盈利所进行的投资，通常包括生产领域和流通领域中的投资。营利性投资担负着促进生产发展和社会进步的重要职能。

非营利性投资：又称政策性投资，指用于保证社会发展和群众生活需要而不能或不被允许获取经济效益的投资。非营利性投资虽然不产生经济效益，但能产生社会效益。

1.2 投资的特点与作用

1.2.1 投资的特点

投资作为社会经济活动的重要领域，与一般物质生产和流通领域的活动不同，具有自身的特点。

1. 投资活动的复杂性

投资活动的复杂性主要表现为投资领域的广阔性和投资种类的多样性。投资是覆盖全社会的活动，综合性强，涉及面广。投资在国民经济中有着非常重要的地位和作用。同时，投资活动也离不开国民经济各部门的支持。投资活动就像一个复杂的系统工程，涉及计划、财政、金融以及建设用地、劳动力和物资等资源的分配等，涉及的经济部门也是错综复杂的，有银行和非银行金融机构、地产管理部门、勘察设计单位、综合开发单位以及施工单位等。投资系统的内部联系十分复杂，其外部联系也十分广泛，它与整个社会的政治、军事、经济以及技术活动都紧密联系在一起。

2. 投资周期的长期性

投资周期是指从资金投入全部回收所经历的时间，它不同于一般工业部门的产品生产。由于固定资产本身的技术经济特点，其规模一般较大，技术也较复杂，这就决定了投资周期的长期性。一个项目的投资周期包括：投资决策期、投资实施期、投资回收期三个阶段。投资决策期要进行审慎研究，避免仓促上马；投资实施期要力争缩短，加快建设进度；投资回收期要尽快收回投资，实现价值增值，提高投资收益。

3. 投资过程的连续性

投资运动是一个周而复始的动态过程。项目一旦开工建设，就必须不断地投入资金和其他资源，保证施工的连续性。根据投资项目实施的规律，建设施工期的投资支出比决策期多，施工中期是投资的最高峰。基于投资的这一特点，在安排宏观投资计划时，要处理好在建投资总规模和年度投资规模的关系，协调好续建项目、新上项目和竣工项目的比例关系，做到均衡建设。

4. 投资收益的不确定性和风险性

投资收益的不确定性与投资活动涉及面广、影响因素多、投资周期长密切相关。投资项目一旦上马，就会面临风险，许多意想不到的因素都会对建设过程和投资收益

构成威胁，甚至造成投资回收困难。较长的投资周期更加大了投资的潜在风险。投资风险几乎涉及所有的经济风险范畴，如建设风险、经营风险、通胀风险、利率风险、汇率风险、政治风险等。投资收益的不确定性和风险性，决定了投资者要进行科学的预测和慎重的决策，避免和减少投资的失误，争取更多的效益。

5. 投资数量上的集合性

投资数量上的集合性是指投资要素的积累和集中必须达到一定的数量要求，才能进行现实的投资。投资数量上的集合性是社会经济发展的客观趋势，是市场竞争规模扩大的必然要求。投资数量上的集合性，主要是因为：首先，投资具有特定的目的和要求，投入的要素没有集合到一定的数量，就不能实现投资的目的；其次，扩大化再生产条件下，建设领域、生产领域、流通领域投入的经济要素客观上要求相应的积累和集中，以达到规模经济的要求，实现最佳的经济效益；最后，在市场竞争作用下，投资数量的集合性不仅有利于减少或抵御投资风险，而且还是适应经济全球化、提高核心竞争力的必然趋势。

6. 投资地域空间上的流动性

投资具有地域空间上的流动性，是指投资在不同的地区或不同国别之间的流动和移动。投资地域空间上的流动性对实现资源的合理配置和组合、促进生产力的发展等具有积极作用。投资具有地域空间上的流动性，究其原因主要有：首先，它是由资本的增值及获利性决定的。投资者为了获取高额的利润和回报，为本地、本国相对富余或过剩的资本寻找出路，是资本流动和转移的基本动因。其次，是由资本的流动性所决定的。资本的本能是增值和获利，而增值和获利的前提是资本的运动。资本的运动不仅体现为资本形态的转化和运动，还体现为地域空间上的流动性。再次，是由不同地区、不同国家发展的不平衡决定的。一方面，投资者想把资本投向回报率高的地区和国家；另一方面，经济发展相对落后的地区、国家也希望从先进的地区、国家引进资金和高新技术等以发展经济。最后，是由克服和跨越关税壁垒和贸易保护主义的需要决定的。由于国际贸易常常受到关税壁垒、贸易保护主义限制，投资地域空间上的流动性正是应对这种限制的有效途径。

7. 投资产业上的转移性

投资具有产业上的转移性，是指投资在产业之间的转移和流动。投资在产业之间进行合理、有效的转移，不仅能优化投资的产业结构，还能提高整个国民经济水平，促进社会生产力的发展。投资具有产业上的转移性，主要原因有：首先，产业结构调整的要求。产业结构是否合理，是经济健康发展的重要条件。当产业结构不合理时，就要进行相应的调整。其次，新兴产业的崛起和发展。随着科学技术的进步和生产力水平的提高，新兴产业不断发展壮大，投资资金就会发生相应流动。最后，不同产业利润率的差异也是投资资金转移的客观条件。

1.2.2 投资的作用

投资是国民经济的重要组成部分，它在国民经济中的地位和作用是由它作为经济社会发展的重要生产建设要素，保证固定资产再生产、社会化再生产的重要性所决定的。

1. 投资是一个国家经济增长的基本推动力

在社会经济的各个发展时期，如果没有一个定量的投入，经济是难以启动和发展的。投资的重要作用是它的乘数效应，即一定量的投入可引起数倍于它的国民收入、国民生产总值的增长。

2. 投资是国民经济持续快速健康发展的关键因素

国民经济的快速发展务必要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膨胀，必然导致经济增长的大起大落，造成国民经济比例严重失调。同时，投资也能转化成供给，因为投资所形成的实物资产可生产出产品，这也就增加了社会总供给。

3. 投资可为改善人民物质文化生活水平创造物质条件

当生产性投资转化为生产性资产后能扩大生产能力，从而在提高生产力的基础上，逐步改善人民的物质文化生活。非生产性投资转化成非生产性资产，更是直接满足了人民的物质文化生活需要。

4. 投资是促进产业结构调整与转换的重要手段

建立合理、先进、完整的国民经济结构，一方面可以由对现有产业的调整与改组来实现，但最根本的办法还是靠有计划地投资改变旧的部门结构与产业结构。通过投资在部门、行业之间的分配，可以建立一些新的生产部门，扶持薄弱部门的发展，建立新的部门间的比例关系，从而促使国民经济有计划、按比例地协调发展。

5. 投资是提高国民经济各部门技术装备水平的基本物质条件

我国经济发展的主要任务之一就是，通过先进的科学技术来武装国民经济各部门，从根本上改变国民经济和技术落后的局面，使我国的生产力能够持续稳定的发展。通过投资追加和改进劳动手段，提高国民经济各部门的技术装备水平，才能对国民经济各部门进行有效的技术改进，促使我国各项事业全面发展。

6. 投资是建立科学的生产力布局、合理配置生产要素的重要手段

合理的生产力布局要求各个生产部门在地区分布上保持协调的比例关系，通过科学的投资安排，做到根据各地的自然资源和环境特点，使投资项目在全国尽可能地合理分布，使生产接近原料、燃料产地和销售地区，从而促进各地区经济的合理分工和综合发展，增强民族团结，缩小地区差距和城乡差距。

7. 投资可为社会创造就业机会

投资涉及社会各个领域、各个行业和地区，投资活动又包括资金筹集、投资分配、投资运用、投资回收等诸多环节和过程，其时间和空间的延展性要求有众多的、各种类型的人员进入该领域，这就为促进解决劳动力就业问题开辟了更多的场所和机会。

1.3 投资的运动过程

投资的运动过程是指投资的循环与周转过程。研究投资的运动过程的目的在于通过分析投资运动各阶段的客观过程，了解投资在各阶段所起的作用及使投资顺利运行的必要条件，揭示投资运动固有的客观规律。投资活动的本质是价值运动。投资过程就是投资的循环周转的运动过程，按照每一次循环来考察。生产经营性投资运动的一个周期，会经历投资的形成与资金筹集、投资分配、投资运用和投资回收与增值等阶段。

1.3.1 投资的形成与投资资金筹集

投资资金的形成并筹集起来以供使用，是投资运动的起始阶段。马克思再生产理论告诉我们，社会再生产过程的顺利进行和社会总产品价值的实现，是投资资金形成的客观基础。就一国范围来讲，C、V、M 只能来自生产。没有生产就没有价值创造，投资资金也就失去了价值来源。如果投资资金是通过举借外债或利用外资等方式获得的，其价值只不过形成于国外的生产之中。投资的形成为投资的资金筹集和使用奠定了基础。资金筹集就是把投资资金从形成方和暂时不用者的手中吸收过来，以供投资方使用的过程。资金筹集方式多种多样，对于不同的投资主体和不同的投资项目来说，筹集方法有所不同，但归纳起来主要有以下几种：国家拨款、银行贷款、国家基本建设基金、企业自筹资金、民间个人集资和个人投资、利用外资等。

1.3.2 投资分配

投资分配即对筹集到的资金进行分配。投资在产业之间和地区之间进行合理的分配，是投资筹集和使用的中间环节。

投资分配决定投资结构，投资结构与投资规模均会影响经济结构和经济总量。在国民经济发展的一定时期，国家根据总量平衡、结构调整的方针来确定投资分配的方向和比例。

投资分配机制，既要靠计划调节，又要发挥市场调节和经济手段的作用。国家的投资分配计划主要是处理好三次产业投资的比例关系，保证重点建设，抓好综合平衡，优化投资结构。

随着经济体制、投资体制改革的深化，预算外投资的增多，经济手段在调节投资分配中将发挥越来越重要的作用。

1.3.3 投资运用

投资运用是指投入的资金转化为物质要素以形成资产的过程，是投资运动的最基本阶段。

投资运用大体可分为决策和实施两个方面。要先决策后实施，而不是先上马后论证，这已经是经投资实践检验了的规律性的客观要求。投资决策主要是科学地解决立项问题。通过项目建议书、可行性研究与评估，审慎选择最佳投资方案。投资方案经过立项后，实施任务是进行工程设计、组织建设施工和竣工投产交付使用。要精心设计，做好投资品和投资资金的供应，精心施工，严格竣工验收。

1.3.4 投资回收与增值

投资回收与增值阶段是投资运动周期的最后阶段，同时也是后续投资运动周期的开始。从这个意义上来说，前一投资运动周期的投资回收与增值就是后一投资运动周期的投资形成阶段，后一投资运动周期的投资形成阶段就是前一投资运动的回收与增值阶段。

投资回收是投资运动过程不可缺少的环节，只有经过回收才能开始新的循环。但回收投资并不是投资的目的，在市场经济条件下，投资主体总是希望自己的投资能增值，如果说投资回收是在生产经营过程中对已投入价值的再生产，那么投资增值就是在生产经营过程中对新投资的创造。

事实上，并不是所有的投资都要经历上述四个阶段，项目建成投入使用后，既不生产物质产品又不用于经营，因而没有收入的投资（非生产性投资）就没有投资回收，更谈不上投资增值，其只经过投资的筹集、分配与运用三个阶段。只有三个阶段的非生产经营性投资运动过程是不连续的。非生产经营性投资运动之所以能够不断进行，完全依赖于社会再生产的连续运动，是由生产经营部门和企业持续不断地创造产品价值，提供给非生产经营性投资之用。这样就能不断地投入新的资金，展开新的社会投资运动。由此看来，投资运动过程有两大类：一类是生产经营性投资的四阶段循环周转运动；另一类是非生产经营性投资的三阶段断点接续运动。

1.4 投资学的研究对象及研究方法

1.4.1 投资学的研究对象及任务

1. 投资学的研究对象

投资学作为一门独立的学科，是以投资领域为研究对象，研究投资运动规律及管理原理的一门经济学科。投资作为一种经济活动过程，作为国民经济中相互联系和制约的一个领域，它的经济关系同整个社会的经济关系本质上是一致的，但又有其自身的特点。投资学所研究的投资领域的经济关系和规律性，就是研究社会经济运动规律在投资领域中的具体应用和表现，并研究投资领域特有的经济现象和经济规律。

2. 投资学的研究任务及内容

(1) 投资学研究的基本任务。

研究和揭示投资领域中各种特殊规律的作用和表现；阐明按照客观规律的要求管理投资的原理和方法；探索如何从中国国情出发，以最有效的方法和途径筹集资金，并将资金运用到社会再生产，实现推动社会生产力发展、国民富强的目标。

(2) 投资学研究的主要内容。

投资的概念：主要研究投资的属性和特征，分类和作用等，判定投资环境优劣方法，影响投资收益的因素以及投资风险的识别与防范，进而阐明投资与经济增长的关系。

资金筹集：阐明投资资金的根本来源，探索出适合不同投资主体的不同筹资渠道和筹资方式。

投资运用：阐明投资项目决策的重要性和原则，研究投资项目决策的基本程序和主要内容，探索提高投资项目决策水平应采取的措施。

投资回收与增值：联系投资决策与实施，研究投资回收和增值的重要意义，探求投资回收与增值的重要途径。

投资效益评价：提高投资效益是投资的出发点和目的，讲求投资效益作为主线贯穿投资学研究的全部内容。投资学要讲明获取投资效益的意义和原则，研究评价投资效益的指标体系和方法，探求提高投资效益的有效途径。

1.4.2 投资学的研究方法

投资学是一门综合性学科，应有选择地采用符合本学科特点的研究方法。确定投资学的研究方法，一般可以考虑以下几个方面。

1. 理论研究与应用研究相结合

投资学的性质是理论性与应用性相结合。其理论性在于它揭示了投资及其运动的客观规律性和有关投资的基本原理。其应用性在于它总结概括引进的一系列投资决策和管理方法对不同的投资主体具有直接的运用价值。投资学研究切记从理论到理论而于实际于不顾，还应避免停留在对现行投资政策的解释上，而应从理论与实际相结合上下功夫来研究投资活动的运动规律。

在经济建设不断发展和深化改革的过程中，出现了一系列新的课题，因而对投资学的研究必须大力加强调查研究，掌握新形势、新事物和新情况，系统地总结实践经验，并把这些经验上升到理论层面，探索、概括和阐明投资运动固有的规律性，以及投资管理的原理和方法，进一步指导我国的投资实践。

2. 宏观研究与微观研究相结合

投资学的研究范围是社会再生产资金运动的全过程，这个范围大至整个社会再生产领域，小至企业再生产及项目管理，因此必须综合运用宏观与微观的研究方法。要

把投资活动看作一个系统，既要分析投资系统与国民经济的关系，又要分析投资系统内部各种元素之间的关系。从宏观入手是为了解决提高投资效益的问题，从微观入手是为了解决提高投资效率的问题。

3. 定量分析与定性分析相结合

任何经济现象与经济规律都是量与质的统一，一方面具有质的规律性，另一方面又有一定的数量关系。研究投资学必须将定量分析与定性分析相结合。定性分析是基础，只有在定性分析的前提下，定量分析才能心中有数进而充分说明问题。摸清经济现象的性质对于保证投资的正确方向，高效益按比例地发展经济是十分重要的。例如，经济非均衡发展战略要求实行投资倾斜支持重点建设，但是这种倾斜要有度，倾斜过度会造成通货膨胀进而影响经济的稳定发展。因此，必须把定性分析与定量分析结合起来，才能说明经济现象、掌握经济规律。

4. 以我为主、洋为中用

研究投资学，必须从我国的实际国情出发，同时也要重视和借鉴外国有益的先进经验。西方发达的市场经济国家，它们的投资经济理论和管理实践有些是属于资本主义生产建设过程中特有的，显然不能照搬。但对于那些反映现代化、社会化大生产规律的东西则可以借鉴过来，以推动我国投资建设的发展。



【本章小结】

本章主要介绍了投资的基本概念和基本理论。首先从投资的含义出发，介绍了不同历史时期对投资的不同理解；其次论述了投资的构成要素、分类、特点和作用及其投资活动的运动过程；最后落脚到投资学的研究对象和研究方法。通过本章的论述，可以端正学生的学习目的、提高学生学习的积极性和能动性。



【本章思考题】

1. 投资的基本含义？
2. 投资的分类方法及内容？
3. 投资的特点？
4. 投资的作用？
5. 投资学的研究对象？
6. 投资学的研究任务和具体内容？
7. 如何采用科学的研究方法学习投资学的相关知识？