

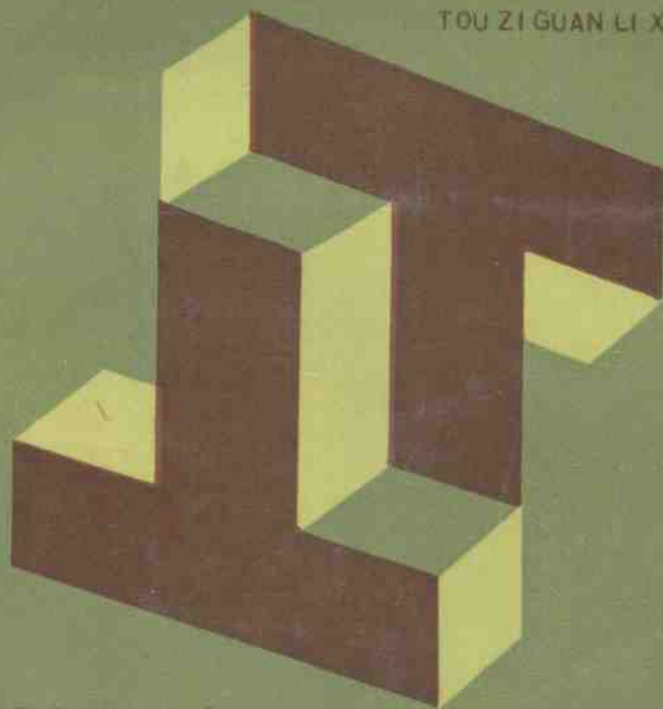
投资 管理学

主 编: 万仁益

副主编: 殷冰侠 耿克祥

TOU ZI GUAN LI XUE

TOU ZI GUAN LI XUE



TOU ZI GUAN LI XUE

TOU ZI GUAN LI XUE

奥林匹克出版社

投 资 管 理 学

主 编 万仁益
副主编 殷冰侠、耿克祥

投 资 管 理 学

主 编 万仁益

副主编 殷冰侠、耿克祥

奥林匹克出版社出版

徐水照排厂制版

仙台印刷厂印刷

湖北省社会科学院咨询公司出版部发行

850 × 1168 毫米 1/32 开本 印张 13 字数 338 千字

1989 年 2 月第 1 版 1989 年 2 月第 1 次印刷

印数 00001—10500

ISBN7—80067—020—1/I·19

定价 5.20 元

前 言

《投资管理学》一书，是从当前实际需要出发，采取理论与实践相结合的形式，系统而概括地介绍了投资管理的基本理论、主要内容、工作方法和工作程序。全书分四编（总论、投资宏观管理、投资微观管理、投资效益管理）共十三章，内容丰富、翔实，具有较强的理论性、实用性。它可作为高等院校经济、管理学类各专业学习《投资经济管理》课程的教材，也可作为投资管理部门、建筑部门、建设银行、投资银行、投资公司、投资咨询公司、建设工程咨询机构、建设单位及各类企事业的同志了解投资经济管理工作全貌，熟悉相关业务，搞好业务建设的学习参考书。

本书由万仁益主编，殷冰侠、耿克祥副主编。参加编写的有：万仁益（第一章、第十三章）；刘少东（第二章）；杨峰（第三章）；耿克祥（第四章、第六章、第十二章）；李斌、王承侗（第五章）；周江文（第七章、第九章）；熊耀前（第八章）；吴保宁（第十章）；殷冰侠（第十一章）。

本书由王承侗同志审稿，由万仁益、王承侗、殷冰侠、耿克祥等同志对全书进行了修改，万仁益同志总纂定稿。

由于投资管理科学尚在形成与发展中，许多理论问题和实践问题有待于探索、总结；本书是为了适应当前教学与实际工作急需，在较短时间之内编写出来的，再加上投资管理涉及面广、专业性强，而我们的水平和实践有限，书中难免存在不少缺点或错误。为此，我们热诚欢迎经济理论界、高等院校、投资管理部门、建设银行、投资银行等单位的学者、专家和广大读者提出意

见和批评，以便再版时作进一步修改和补充。

本书在编写过程中，曾得到国家计划委员会、中国人民建设银行、中国投资银行、知识出版社等单位领导和同志的热心指导；得到中国人民建设银行湖北省分行领导与投资研究所同志的大力支持和帮助；特别是中国人民建设银行湖北省分行行长何光昶同志还为本书写了序。在此一并表示衷心的感谢！

《投资管理学》编写组

1988年5月于武汉

目 录

第一编 总 论

第一章 投资管理的性质、任务和原则.....	3
第一节 投资管理的概念与性质.....	3
一、投资管理的概念.....	3
二、投资管理的必要性.....	4
三、投资管理的性质.....	6
第二节 投资管理的任务和作用.....	7
一、投资管理的任务.....	7
二、投资管理的作用.....	8
第三节 投资管理的原则.....	11
一、获取最佳投资效益的原则.....	11
二、基建管住技改放活的原则.....	12
三、政策引导的原则.....	12
四、正确处理中央和地方、国家和企业之间关系的 原则.....	13
第二章 投资管理体制.....	14
第一节 投资管理体制的建立和改革.....	14
一、投资管理体制的建立.....	14
二、投资管理体制的沿革.....	17
三、投资管理体制的改革.....	20
第二节 投资管理体制目标模式.....	31
一、社会经济发展与投资管理模式.....	31

二、我国投资管理宏观控制的目标模式.....	34
第三节 投资管理体制中的责任制.....	37
一、投资责任的确立.....	37
二、投资权限的划分.....	40
三、投资利益的分配.....	42

第二编 投资宏观管理

第三章 投资预测和投资信息.....	47
第一节 投资预测和投资信息在投资管理 中的地位与作用.....	47
一、投资预测和投资信息在投资管理中 中的地位与作用.....	47
二、投资预测与投资信息的关系.....	49
第二节 投资预测.....	51
一、投资预测的概念.....	51
二、投资预测与投资计划的关系.....	55
三、投资预测的步骤.....	57
四、投资预测的方法.....	58
第三节 投资信息.....	68
一、投资信息的概念与投资信息分类.....	68
二、投资信息管理.....	72
三、投资信息与追踪决策.....	74
第四章 投资规模管理.....	76
第一节 合理确定投资规模的意义.....	76
一、投资规模的内涵与外延.....	76
二、投资规模与国力之间及其相互之间 的关系.....	76
三、合理确定投资规模的意义.....	78
第二节 投资规模的确定.....	80
一、折旧基金与投资规模.....	80

二、积累基金与投资规模.....	83
三、投资规模应与国力相适应.....	85
四、确定投资规模应正确处理好几个关 系.....	86
第三节 投资规模的控制.....	88
一、我国过去投资规模膨胀及原因.....	88
二、投资规模的调控措施.....	91
第五章 投资结构与投资政策.....	94
第一节 投资结构.....	94
一、研究投资结构的意义.....	94
二、我国投资结构的现状.....	98
三、新技术革命与我国调整结构的对策.....	100
第二节 合理安排投资使用方向.....	103
一、生产性建设与非生产性建设的投资 比例.....	103
二、各物质生产部门之间的投资比例.....	106
三、各地区间的投资比例.....	110
四、基本建设与更新改造的投资比例.....	111
第三节 投资政策.....	115
一、制定投资政策的依据及意义.....	115
二、投资资金来源的经济政策.....	118
三、调节资金投向的经济政策.....	123
第六章 投资计划与程序管理.....	126
第一节 投资计划的任务和原则.....	126
一、投资计划的任务.....	126
二、投资计划的原则.....	128
第二节 投资计划分类和指标体系.....	132
一、投资计划分类.....	132
二、投资计划体系.....	137
第三节 投资计划的编制、审批和执行.....	143

一、投资计划的编制和审批	143
二、投资计划的执行和调整	145
第四节 投资程序管理	146
一、坚持投资程序的客观必然性	146
二、基本建设程序管理	148
三、技术改造程序管理	151
第七章 投资资金运行管理	155
第一节 投资的资金来源管理	155
一、国家预算拨款和贷款资金的管理	155
二、银行贷款资金的管理	159
三、自筹资金的管理	160
四、利用资金市场筹集资金的管理	161
五、利用外资的管理	163
第二节 投资的资金使用管理	163
一、投资使用的原则	164
二、投资使用的监督	165
第三节 投资回收管理	168
一、加强投资回收管理的意义	169
二、投资回收的方式	170
三、投资回收的监督	172
第八章 银行信贷投资管理	175
第一节 银行信贷投资的特点	175
一、银行信贷投资的种类	175
二、银行信贷投资的特点	176
第二节 固定资产投资贷款的基本原则	178
一、按计划管理的原则	178
二、按程序管理的原则	181
三、择优发放的原则	181
四、按期归还贷款本息的原则	182
第三节 固定资产投资贷款程序	182

一、固定资产投资贷款的决策.....	183
二、固定资产投资贷款的发放.....	186
三、固定资产投资贷款的回收.....	193
第四节 固定资产投资贷款的管理.....	196
一、贷款项目前期管理.....	197
二、贷款项目建设期管理.....	201
三、贷款项目还款期管理.....	204
第九章 涉外投资管理.....	209
第一节 涉外投资概述.....	209
一、国际投资的性质和作用.....	209
二、投资环境和投资保护.....	211
三、我国对外政策与涉外投资.....	214
第二节 利用外资的渠道和原则.....	215
一、借用国外资金.....	216
二、吸收国外投资.....	223
三、建立经济特区.....	228
四、利用外资的主要原则.....	228
第三节 我国对外投资.....	230
一、对外投资的特点.....	230
二、对外投资的内容和方式.....	231
三、我国对外投资的前景.....	232
第十章 投资法规.....	234
第一节 投资法规与投资管理的关系.....	234
一、投资法规的概念.....	234
二、投资法规与经济基础及生产力的关系.....	235
三、投资法规的实施.....	238
四、投资法规中的法律责任.....	239
第二节 投资程序法规.....	243
一、投资程序是客观规律.....	243
二、投资程序法规的内容.....	246

三、必须按投资程序法规办事.....	255
第三节 投资资金管理法规.....	256
一、投资的法律形式.....	256
二、投资运用的管理.....	260
三、投资运用的制约.....	262
四、投资运用的监督.....	264

第三编 微观投资管理

第十一章 可行性研究及投资决策.....	268
第一节 可行性研究在投资管理中的地位 和作用.....	269
一、可行性研究在投资管理中的地位.....	269
二、可行性研究在投资管理中的作用.....	271
第二节 可行性研究的内容和阶段划分.....	273
一、可行性研究的主要内容.....	273
二、可行性研究的阶段划分.....	274
第三节 可行性研究中的定量分析研究.....	279
一、市场预测.....	279
二、项目总投资估算.....	290
三、成本和利润预测.....	302
第四节 投资效益测算分析和评价.....	305
一、微观效益测算、评价.....	308
二、宏观效益测算分析评价.....	315
第五节 可行性研究中的不确定性分析.....	331
一、不确定性分析.....	331
二、不确定性分析的方法和步骤.....	331
第六节 投资决策.....	339
一、投资决策的一般概念及其特点.....	339
二、投资决策的方法.....	340

第十二章 建设工程招标投标与投资包干管理	347
第一节 建设工程招标投标的经济意义	347
一、建设工程招标投标的概念	347
二、建设工程招标投标的经济意义	348
第二节 国内建设工程招标投标管理	351
一、建设工程招标形式和方式	351
二、建设工程招标程序与招标文件	353
三、投标书(标函)的编制与投标	354
四、开标、评标与决标	356
五、承包合同的签订与履行	357
第三节 建设工程的国际招标与承包	358
一、国际招标方式与合同类型	358
二、投标文件的主要内容	361
三、投标程序	364
四、承包合同的签订、批准与执行	364
第四节 建设工程投资包干管理	365
一、投资包干的形式和内容	365
二、投资包干管理	367

第四编 投资效益管理

第十三章 投资经济效益	370
第一节 投资效益的制约因素	370
一、投资效益的实质	370
二、考察投资效益的原则	371
三、制约投资效益的因素	373
第二节 考核和评价投资效益的指标体系	384
一、设置投资效益指标体系的原则	384
二、投资效益指标的分类	384
三、投资效益指标及其计算方法	387

第三节 提高投资经济效益的意义和途径.....	394
一、提高投资效益的意义.....	394
二、提高投资效益的途径.....	396

序

何光超

投资，作为经济增长的“第一推动力”，已为人们所青睐。当今，不论是东部地区外向型经济的发展，还是中部地区经济的崛起、西部地区经济的开发，无一例外地都与投资问题联系在一起。

然而，投资并非总是令人神往的，有时也会给人以困惑和不安。因为它即可以带来繁荣、活力和效益，弄不好也可能造成逆反效应，带来物资的短缺、通货膨胀和产业结构的不平衡。只有对它进行科学管理，使其由脱缰之马变为收缰之马，才能做到兴利除弊，更好地发挥经济增长“推动力”的作用。

建国以来，我国进行了近万亿元的固定资产投资，建设规模越来越大，然而投资管理却似乎变得越来越棘手。在当前的经济体制改革中，建设事业日新月异，蓬勃发展。仅1987年全民所有制单位固定资产投资就相当于1953年的24倍，全社会固定资产投资已达3518亿元。投资主体多元化、投资资金来源多渠道化、投资决策分散化、投资规模小型化的格局初步形成。与此同时，投资管理工作出现了纷呈变杂、步履维艰的局面：投资“饥饿症”与投资行为的短期化并存；投资资金的短缺与投资资源的浪费相伴；投资结构的不合理与投资规模的膨胀共生等等，这一切，与其说给经济的健康发展投上了阴影，不如说是对改革中人们新思维和创造力的又一次考验。我相信，不论投资管理工作何等艰难，只要努力掌握投资运动的客观规律，锲而不舍，在我们的脚下，一条成功之路是可以展现出来的。有鉴于此，作为一个长期从事投资管理的工作者，我为那些不辞劳苦、勤于耕耘的有志之士所进

行的新探索感到鼓舞，为《投资管理学》的出版感到高兴。

这是一部系统地阐述投资管理问题的专著，是从事投资理论研究、投资管理和教学的同志通力合作的成果。它把改革理论和改革实践融为一体，从投资体制改革入手，以提高投资效益为主线，论及投资宏观管理和微观管理的各个方面。同时，反映和总结了党的十一届三中全会以来我国投资管理工作的新情况、新发展、新经验。现在，投资体制改革正在深化。随着时间的推移，这本书的内容还需要不断充实和完善。我衷心希望今后有更多、更好的投资管理问题的专著问世，为建立具有我国特色的社会主义投资管理科学体系做出贡献。

第一章 投资管理的性质、任务和原则

明确投资管理的性质、任务，掌握投资管理的原则，了解国家关于投资管理的方针、政策，对于提高投资管理水平，具有十分重要的意义。这也是学习和研究社会主义投资管理学的目的。

第一节 投资管理的概念与性质

一、投资管理的概念

投资一词，在资本主义社会里，通常是指为获取利润而投放资本于国内或国外企业的行为，主要通过购买企业发行的股票和公司债券来实现。所以，在资本主义国家里，以《投资学》为题的教科书，一般都是介绍如何计算股票和债券收益，怎样估计风险，帮助读者选择获利最高的认购股票和债券的投资机会。

在我国和其他社会主义国家里，投资通常是指购置和建造固定资产、购买和储备流动资产的经济活动。有时也用来指购置和建造固定资产、购买和储备流动资产的资金。因而，投资一词具有二重含义，既用来指特定的经济活动，又用来代表特种资金^①。

广义的投资，包括固定资产投资与流动资产投资两个部分。本书只侧重研究固定资产投资问题。

固定资产投资，是指以货币表现的计划期内建筑、购置、安

^① 《投资学教程》，投资研究1987年第8期第45页。

装或更新生产性和非生产性固定资产的工作量。它包括基本建设投资 and 更新改造措施投资。

投资管理，是指投资主体为了达到一定的经济（或社会）目的，在所管辖的范围内，对投资经济活动所进行的决策计划、组织、指挥、协调和监督等一系列的组织和实施活动。投资管理从范围或层次上，可划分为宏观投资管理、微观投资管理。宏观投资管理，是指以国家（或地方）为主体从整个社会经济活动的角度所进行的全局性、综合性的系统管理。微观投资管理，是指以建设（或企业、事业）单位为主体，在国家（或地方）社会经济发展计划指导下，根据市场需求和社会需要，对项目投资活动进行具体的系统管理。

社会主义投资管理，系指代表人民利益的国家（或地方）及其有关组织（或机构），为了发展社会主义经济事业和社会事业，建立雄厚的物质基础，不断满足人民日益增长的物质和文化生活的需要而对整个社会投资经济活动所进行的有效管理。

二、投资管理的必要性

投资管理是国民经济管理的一个重要组成部分。它是社会分工协作的客观要求。在生产力和建设规模不断扩大的基础上，由于分工协作、共同劳动，就产生了互相影响和互相制约的投资关系。人们为了达到预期的投资目的，客观上就要求有协调一致的投资经济活动。当国民经济各部门、各地区、各企业（事业）单位的投资事务不断增加，各方面的投资经济联系日益复杂时，要达到预期的投资目标，就需要管理者借助投资管理系统来协调各方面的关系，就要求有统一的组织实施活动，为此就要求科学的投资管理。否则，就不可能达到预期的投资目标。马克思说：“一切规模较大的直接社会劳动或共同劳动，都或多或少地需要指挥，以协调个人的活动，并执行生产总体的运动——不同于这一总体的独立器官的运动——所产生的各种一般职