



财政部“十五”规划教材
全国中等职业学校财经类教材

投资经济基础

(第二版)

郭锡林 主编



中国财政经济出版社

财政部“十五”规划教材
全国中等职业学校财经类教材

投资经济基础

(第二版)

郭锡林 主编

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

投资经济基础/郭锡林主编. —2版. —北京: 中国财政经济出版社, 2003.1

财政部“十五”规划教材. 全国中等职业学校财经类教材

ISBN 7-5005-6355-8

I. 投… II. 郭… III. 投资经济学-专业学校-教材

IV. F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2003) 第 002779 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.com.cn>

E-mail: cfeph@dr.gov.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

外文印刷厂印刷 各地新华书店经销

850×1168 毫米 32 开 8.75 印张 203 000 字

2003 年 2 月第 2 版 2003 年 2 月北京第 1 次印刷

印数: 1—5 060 定价: 14.30 元

ISBN 7-5005-6355-8/F·5549

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

编 审 说 明

本书是全国财经类通用教材。经审阅，我们同意作为全国中等职业学校财经类教材出版。书中不足之处，请读者批评指正。

财政部教材编审委员会

2002 年 11 月

编写说明

《投资经济基础》是财政部“十五”规划教材，它是为中等财经学校投资经济管理专业、金融专业和其他相关专业而编写的，适用于中专及成人中专，也可作为投资经济管理部门在职干部的培训 and 自学参考用书。

本书主要阐述了投资的一般理论和社会主义投资的主要问题，既有宏观的，又有微观的；既有定性的，又有定量的；既有理论分析，又有实证分析等内容。本书认真贯彻了《财政部“十五”教材建设规划》的精神，坚持职业教育应以理论知识必备、够用，实践技能扎实、突出为原则，同时本书还具备了理论性、科学性、先进性、适用性、启发性和规范性等特点。

本书由内蒙古财政税务学校郭锡林担任主编，杨跃鹰担任副主编。第一章、第六章由郭锡林编写，第二章、第八章由杨跃鹰编写，第三章、第四章、第五章由湖南财会学校李元初编写，第七章、第九章由山东财政学院孙莉编写，第十章、第十一章由江苏省连云港财经学校汪兆林编写，最后由郭锡林、杨跃鹰总纂。

由于编写条件和作者水平有限，本书在体系和内容上，难免有疏漏和不足之处，望广大读者给予批评、指正。

编者

2002年9月

目 录

第一章 概述	(1)
第一节 投资经济研究的对象和方法.....	(1)
第二节 投资的运动过程.....	(6)
第三节 投资的作用和特点.....	(11)
第四节 投资与经济增长.....	(17)
第五节 投资体制.....	(22)
第二章 投融资方式	(30)
第一节 投资主体的概念.....	(30)
第二节 筹资方式.....	(37)
第三节 筹资成本测算.....	(44)
第四节 投资方式.....	(50)
第三章 投资规模	(57)
第一节 投资规模的概念.....	(57)
第二节 投资规模的变动规律.....	(63)
第三节 投资规模的确定.....	(68)
第四章 投资结构	(75)
第一节 投资结构概述.....	(75)
第二节 投资产业结构.....	(87)

第三节 投资再生产结构	(95)
第五章 投资布局	(102)
第一节 投资布局概述	(102)
第二节 投资地区布局	(112)
第三节 投资建设基地规划与厂址选择	(119)
第六章 投资环境	(128)
第一节 投资环境的要素分析	(128)
第二节 投资环境评价	(138)
第七章 投资决策	(147)
第一节 投资决策概述	(147)
第二节 投资项目决策的方法	(153)
第三节 成本—效益分析的基本概念	(161)
第四节 投资决策程序与风险控制	(164)
第八章 投资实施	(170)
第一节 勘察设计管理	(170)
第二节 投资项目的招投标管理	(179)
第三节 投资项目的施工管理	(187)
第四节 投资项目投产准备和竣工验收	(194)
第九章 国际投资	(203)
第一节 国际投资概述	(203)
第二节 国际投资的形式	(213)
第三节 利用外资与对外投资	(222)

第十章 风险投资	(229)
第一节 风险投资概述	(229)
第二节 风险投资主体与资金来源	(235)
第三节 风险投资的运行	(240)
第十一章 投资效果	(248)
第一节 投资效果概述	(248)
第二节 投资效果评价指标	(256)
第三节 提高投资效果的途径	(263)
主要参考文献	(268)

第一章

概述

教学目的与要求

本章主要介绍了投资经济的基础知识和基本理论。通过本章的学习，要使学生了解投资经济的研究对象、方法、作用、特点和投资要素，理解和掌握投资资金的运动全过程、投资对经济增长的促进作用及经济增长反作用于投资的相互关系，系统了解国家在不同时期实行不同的投资政策和管理体制的客观性。本章的重点是投资资金的运动过程和投资与经济增长的关系，难点是对国家投资管理体制的理解和投资与经济增长的数量分析。

第一节 投资经济研究的对象和方法

一、投资的概念

投资是指投资主体以预期收益为目的的资金（资本）投入以形成资产或取得经营管理权，直至资金回收的资金运动过程。在社会主义市场经济条件下，投资概念包括投资主体、投资手段、

投资目的和投资行为过程四个方面的内容。投资主体是指从事投资的企业、单位、个人和政府，投资手段是指可用于投资的有形资产和无形资产，投资的目的是指投资主体取得的经济效益，投资行为过程是指资金投入、使用、管理与回收的资金运动全过程。如果把投资表述为资金的投入是“资本物的购买”、“形成固定资产和流动资产费用的总和”，不能说明投资运动过程和它的连续性。无论是投资总体还是投资个体，只有将形成的投资进行合理分配，投入运用，实施科学管理，直至回收资金的运动全过程，才能实现投资的预期目的。可见，以尽可能少的投入换取尽量多的产出，获得良好的经济效益和社会效益，是投资的出发点和归宿。

目前，我国投资主体的基本投资方式可划分为直接投资、间接投资和其他投资三种形式。如购置和建造固定资产，购买流动资产、无形资产等直接投资，使资产存量得以增加；购买股票、债券等间接投资，以及进行租赁、补偿贸易和加工装配等其他投资，使投入的资本增值以获取利润。还有涉及跨国公司、国家与国家关系方面的投资称之为国际投资。在这里还值得一提的是由于新学科的出现、新兴产业的崛起，使人类进入了一个新时代。因此，投资领域出现了以高利润、高回报为特征的风险投资，这也是投资的一种形式。

二、投资经济研究的对象和内容

（一）投资经济研究的对象

投资经济作为一门独立的新学科登上经济科学的舞台，是随着我国投资理论和投资实践的深入发展而不断发展起来的。投资经济学研究的对象是以固定资产投资（以下简称投资）领域为客体，研究投资运动规律及其管理原理的一门社会经济学科。投资

作为优化社会资源配置，为国民经济各部门提供生产能力，实现社会再生产的重要手段，不仅决定着当前经济和社会发展，而且决定着经济与社会未来，因此是关系到国民经济和社会发展的大问题。可见，将投资经济作为一门独立学科，系统深入地研究投资经济和投资管理的理论与实践问题，对认识和掌握投资运动的规律，综合管理投资事业，提高投资效益，是十分必要的。

在社会再生产中，一方面，发展经济需要投资，因为投资的目的，是形成一套可以使用的，有总体设计的，构成完整体系的固定资产，为国民经济创造物质财富奠定基础。另一方面，经济增长才有更多的投资形成，保证投资的供给，投资与国民经济的产出和增长有着内在的联系。这就要求投资规模的确定必须与国力相适应，遵循“适度投资规律”，避免因投资的大起大落给国民经济带来不应有的损失。此外，投资总量确定后，还必须十分重视投资结构问题，投资结构是经济结构的物质基础，合理的投资结构有利于产业结构和经济结构的优化。但是在社会再生产中需要开拓和发展的新兴产业，则存在着结构性短缺及不同程度的比例失调，也就需要重点投资建设，以使各种短缺矛盾缩小至最低程度。投资与短缺具有必然联系，因此，在投资领域存在一条“短缺资金规律”。

在投资领域还存在着特有的投资规律。例如，在投资运动过程中，投资决策、投资实施和投资回收各个阶段具有全面性和继起性，缺一不可。哪个阶段在先，哪个阶段在后，其先后顺序不得颠倒，必须按“投资程序规律”办事。再如，投资活动的进行，都要落到投资项目上，对投资项目的选择应经过充分调查分析，在投资决策、规划、建设过程中进行多方案的评价论证，从中找出最优方案，实现以最少投资获取最佳投资效益的要求。

这条“投资优化规律”是投资领域的一条主要规律。

（二）投资经济研究的内容

根据投资经济的研究对象，结合中等专业学校投资经济管理专业的教学要求和课程设置情况，本书的主要内容包括：

1. 投资的基本问题与投资体制。主要研究投资的涵义、投资的地位和作用，阐明投资与经济增长的关系、投资体制的内容与改革目标，研究投资的手段与方法。

2. 投资筹措与投资方式。主要阐明投资主体特征、多元化投资主体体系构成，探讨不同投资主体筹措渠道以及投资方式。

3. 投资的宏观战略决策。着重研究如何合理确定投资规模，优化投资结构、投资布局和投资环境等命题，并探索它们之间的内在联系和提高宏观战略决策水平的途径。

4. 投资实施与微观投资决策。主要阐明项目投资决策的重要性和内容、投资实施管理的步骤以及各环节的作用和任务。

5. 投资效果。讲求投资效益是贯穿投资经济学科的主线内容。本门课程另设专章研究和阐明讲求投资效益的意义和原则，阐明计算评价投资效果的指标体系及方法，探索不断提高投资效果的有效途径。

三、投资经济的研究方法

在投资经济的研究和学习中，只有坚持以建设具有中国特色的社会主义理论为指导，坚持辩证唯物主义和历史唯物主义的认识论和方法论，才能揭示投资经济运动过程的客观规律，指导投资实践活动。具体要掌握好以下几方面：

（一）坚持理论与实际相结合

马克思主义认为，实践的观点是认识论的首要的和基本的观点。投资活动的实践经验是本门学科产生和发展的基础，也是其

理论源泉之一。因此，学习本门学科要时常关注实践的发展，重视投资经济工作的实践活动。当前我国市场经济的发展，有利地推动着经济体制和投资体制的改革与深化，投资经济管理实践中的新情况、新问题、新事物不断出现，要求我们必须深入实际，调查研究，取得第一手资料，在此基础上运用科学认识论、方法论对新情况、新问题进行分析，力求把实践经验升华为理论。坚持理论和实际相结合的原则，探索出投资领域客观存在的规律性，概括和总结出切合实际的投资经济管理工作经验，用于指导我国投资建设事业的发展。

（二）坚持系统分析，动态研究

系统分析，就是从整体和过程的联系来认识事物，反对孤立地、片面地看待问题。投资事业本身就是一个完整的系统，它是国民经济的有机组成部分。这就要求将其置于整个国民经济和社会活动的大系统中，同整个国家现代化建设事业联系起来，进行宏观经济上的考察和研究。就投资系统内部而言，对于不同类型的项目和同一项目的不同层次的子系统的内在联系、互为作用、互为制约的经济现象及其存在的规律，也必须用系统论的方法进行分析研究。

动态研究，则是强调要重视运用发展的观点、变化的观点来分析研究投资经济问题。投资经济活动是不断发展的，人们对它的认识不会一次完成。投资经济理论的研究，既要研究投资建设的过去和现在，也要着眼其发展趋势和未来，加强对预见性和指导性的研究。研究时要紧密结合一定的社会生产力水平和一定的经济关系，对影响投资活动的各种因素的发展变化情况进行估量和分析，以期从动态活动中作出正确判断，探索投资客体的变化和发展规律。

（三）坚持定性分析与定量分析相结合

任何事物都是质和量的统一，经济现象和经济规律也是如此。一方面，具有质的规定性；另一方面，又有其一定的数量关系。研究投资经济学必须坚持定性分析和定量分析相结合。定性分析是基础，只有在定性分析的前提下，搞好定量分析，才能充分说明问题，摸清经济现象的性质。这对于保证投资的正确方向，获得良好的投资效益，促进国民经济发展具有重要意义。但是同时也应该看到，事物的一定的质蕴藏在一定的量中，离开数量分析就难以摸准它们的性质，必须通过详细的数量分析，才能确切地认识投资经济现象，揭示投资规律。

（四）坚持以我为主，洋为中用

研究投资经济必须从我国的实际情况出发，但同时也要注意吸收和借鉴外国的有益经验。西方一些国家的投资经济理论和管理实践，有些是资本主义生产过程中特有的，显然不能照搬，但对那些反映现代化、社会化大生产和市场经济规律的东西，则可以用来推动我国社会主义市场经济发展。可见，只有坚持以我为主，博采众长，融合提炼，才能建立起具有中国特色的投资经济学。

第二节 投资的运动过程

投资的运动过程，就是投资运动依次经过的不同阶段及其周期性。从投资的每次循环来考察，投资运动的一个周期，经历着形成、分配、实施、回收四个阶段。分析投资运动这个周而复始的动态系列，目的在于研究投资运动所经过的各个阶段的职能形式、运动特点，探索投资运动的客观规律性。

一、投资形成

马克思主义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。社会总产品的实物形态，是物质生产部门生产的全部物质资料，包括全部生产资料 and 消费资料的总和。社会总产品的价值形态，是由生产过程中消耗的生产资料的转移价值（ c ）和新创造的产品价值，包括劳动者为自己创造的必要劳动价值（ v ）以及劳动者为社会创造的剩余产品价值（ m ）所构成。尽管投资资金来源于多种形式和多种渠道，但就其价值源泉而言，无不形成于社会总产品价值（ $c + v + m$ ）的每一个价值构成部分。

（一）转移价值（ c ）是投资的重要来源

社会总产品价值构成中的生产资料转移价值（ c ）都能够再转化为投资资金。其中，为补偿固定资产磨损，保证固定资产简单再生产需要，将固定资产转移价值从产品中提取出来，形成折旧资金。从单个生产过程来看，由于固定资产价值补偿与实物补偿在时间上不一致，使这部分转移价值在固定资产报废以前积累下来，直至用来更新已经不能再使用的固定资产。但从全社会来看，被提取的固定资产转移价值不会闲置在那里不使用。实际上它可以由企业或全社会通过各种信用中介和融资手段很快投入到社会再生产过程中去，或用于固定资产的简单再生产投资，或用于固定资产扩大再生产投资，从而构成投资的一个重要来源。生产资料中的劳动对象所构成的流动资产，全部消耗于生产过程，其价值完全转到产品中去。随着产品销售收入的取得，转移价值以货币形式收回，形成投资资金，用于流动资金的再垫付。

（二）必要劳动价值（ v ）转化是投资的补充来源

社会总产品价值构成中劳动者为自己创造的必要劳动价值，

是劳动者为维持自身生活需要而创造的价值，它以工资、奖金、收入等形式归劳动者个人所有。这部分价值就本身的用途而言主要是用于劳动者个人及其家庭的消费。但必要劳动价值的创造与使用之间往往存在一定的时间滞差，即劳动者的工资（收入）实现在前，用于消费购买在后，使得一部分必要劳动价值处于闲置状态。对这部分闲置资金通过参加居民储蓄、保险、集资，以及购买股票、债券等形式转化为积累，从而构成投资资金的一个补充来源。

（三）剩余产品价值（m）积累是投资的主要来源

社会总产品价值构成中劳动者为社会创造的剩余产品价值，通过初次分配和再分配，一部分用于诸如国家行政、国防、文教、卫生、科技、教育和社会保障基金等社会消费与必要劳动价值合并形成消费基金。另一部分通过各种渠道和形式转化为资金，形成积累基金。这些积累先用于满足正常的流动资金积累和提取社会必要的后备基金后，主要部分则用于固定资产积累，从而构成现代社会投资的主要来源。

二、投资分配

投资分配，就是通过一定的手段和机制将筹措的投资资金分配给一定部门、地区、项目和投资主体的过程。在总的投资规模确定后，国民经济各部门能以怎样的规模和速度进行投资建设，主要取决于投资的合理分配。如果投资分配合理，对于生产力的合理布局、产业结构的优化以及国有经济的协调发展都起着重要作用。

我国目前对投资的分配主要还是采取编制投资计划的办法，各项投资都必须纳入全社会固定资产投资计划。投资计划一般是按照自上而下、上下结合、条块结合、综合平衡、互相衔接的要

求进行编制的，计划确定的各项指标不得突破，计划确定的建设内容不得随意变更，以保证按质、按量、按时地完成建设任务。

投资分配，一要正确处理物质生产部门同非物质生产部门投资的关系，在它们之间建立起最适合的比例关系，使二者在总量构成和时间上相互协调。二要正确处理两大部类投资的关系。现实经济生活中，两大部类的比例关系主要表现为农、轻、重三个主要物质生产部门的关系，投资分配必须遵循农、轻、重为序的方针。三要正确处理传统产业部门与新兴产业部门投资的关系。在积极而又慎重地发展新兴产业的同时，必须重视应用新技术改造和发展传统产业，尤其要应用新技术来促进农业、能源、通讯、科学、教育等战略重点的发展。四要正确处理内涵性投资与外延性投资的关系。我国已建立和相对独立完整的工业体系，必须根据先内涵后外延的原则，将投资重点逐步转向内涵性投资，优先满足内涵性投资的需要，保证现有企业及时得到技术改造。五要正确处理固定资产投资与流动资产投资的关系。在确定固定资产投资规模时，必须充分考虑固定资产建成投产以后所需要的流动资产，并根据两者投资需求的总和与整个社会提供投资品的可能来确定投资总规模。六要正确处理地区间投资的关系。投资分配应根据各地区的自然资源条件，各地区存在的经济技术差别，结合国家一定时间的政治、经济条件进行安排，做到因地制宜地安排建设项目，使工业生产接近原料、燃料产地和消费区，以求获得好的经济效益。七要正确处理基础部门与直接生产部门的投资比例关系。基础部门对国民经济和社会发展具有关键性作用，投资分配应优先保证基础部门的投资需求。

三、投资实施

投资实施，就是投入并运用资金，使之转化为物质要素，以