

投资结构

TOU ZI JIE GOU JING JI XUE

经济学

蒋同初
主编
郭康玺
副主编

黄汉江
李亚光



世界图书出版公司

投资结构经济学

蒋同初	黄汉江	主 编
郭康玺	李亚光	副主编

世界图书出版公司

上海·西安·北京·广州

特约编审：晓 翰

责任编辑：刘大可

封面设计：陈惠兴

投 资 结 构 经 济 学

蒋同初 黄汉江 主 编

郭康玺 李亚光 副主编

世界图书出版公司出版发行

上海市武定路 555 号

邮政编码：200040

上海永南印刷厂印刷

各地新华书店经销

开本：850×1168 1/32 印张：23.625 字数：609 000

1998 年 12 月第 1 版 1998 年 12 月第 1 次印刷

印数：1—3 000

ISBN 7—5062—2735—5/G·21

定价：38.00 元

前 言

投资是积累。

投资是对预期收益的垫付。

投资又是将投入物运用于社会再生产，将生产要素组建成有效生产力系统和服务系统，以谋取最大利润的过程，然而也经历各种风险。

投资正以乘数、加速、双刃、结构效应的原理，推动着生产力——产业——国民经济结构的高度化、社会化、现代化，推动国民经济的起飞。也制约着国民经济的持续稳定、增长、进步与发展。然而也是经济萧条、暗淡、阻滞、失败的源头所在。

社会主义投资作为一种经济活动，早就客观存在。正如马克思再生产理论所指出：“任何一个社会，如果不是不断地把它的一部份产品再转化为生产资料或新生产的要素，就不能不断地生产，即再生产。”（《资本论》一卷 621 页）这种将投入物运用于社会再生产所作的预期垫付行为就是投资。因此，投资是维护社会再生产的重要条件，又是每个社会通过积累来扩大再生产的主要方式。从而成为国民经济增长与发展的基本推动力。

宏观经济领域的投资，乃是将有限的社会积累和社会资源分配与再分配于社会再生产的各地区、各部门、各产业及其内部的分配方向和分配比例的问题，即投资结构的问题。而利用投资结构差异所引起的生产力结构、产业结构和国民经济结构的结构经济效应的差异，所获得的增产与节约以及由此而获取的经济起飞和飞跃，已成为当代发展中国家在世界新经济格局下获得经济成功的必由之路。目前，它已成为国际经济社会发展的潮流和我国经济体

制改革的热门课题,更是各地区社会经济发展和各产业部门经济发展的热门课题。

我国社会主义初级阶段的中心任务是发展社会生产力,而作为生产力再生产的固定资产投资方向和分配比例又是推动和决定生产力结构,产业结构和国民经济结构的关键所在,也是赖以形成投资——生产力——产业——国民经济结构经济效应的所在。这也是投资结构经济学的研究的主题。因此,投资结构经济学是通过投资结构的优化来优化产业结构、生产力结构和国民经济结构的科学,是谋取最大投资结构经济效应来推动国民经济“起飞”的科学。

投资结构经济学是采用宏观的、总量的、结构的、实证的研究方法,在我国社会主义初级阶段投资——生产力——产业——国民经济结构经济规律研究的基础上,探索它们在质量形态、数量形态、空间形态和时间形态结构上的最佳组合与配置以及它们之间的规律性联系与数量界限,并据此来解决社会积累与社会资源的最优分配。唯此才能实现从国民经济生活的总角度来组织、计划、指挥、协调和监督国民经济与社会再生产,进行宏观的、全局的、统一的国家的导向导量调控。因此,投资结构经济学理应成为有关国民经济计划、财政、金融、投资经济管理专业的经济基础理论和专业课程。

投资结构经济学由五部份组成:一是投资结构经济,阐明投资结构与产业结构、生产力结构、国民经济结构的内在联系和各自发展的规律。二是投资结构形态,阐述投资质态结构、量态结构、空间结构、时序结构以及资金内部结构形态的演进规律与优化问题。三是投资结构模式及其调控,着力阐述均衡与非均衡发展,市场调控与计划调控机制。四是投资结构效应分析,着力介绍投资结构经济

效应分析方法及其应用。五是世界投资结构经济效应,着力介绍日本、泰国、韩国、新加坡及我国台湾等地区获得经济成功的范例。

投资科学在我国起步虽早,但将投资作为行为科学、生产力科学、稀缺资源最佳利用与国民经济发展相联系来研究投资经济问题的确属首创。因此,被誉为“国民经济起飞的科学”,“投资导向与导量”的科学。它不仅解决宏观经济决策部门的投资导向与导量问题,也解决微观经济决策即各投资主体的投资机会抉择的难题。因此,可供各经济管理部门及各投资主体的高级决策人员一读,也可供投资经济科研人员阅读参考。本著作在有关大学投资专业本科生及硕士研究生试教中不断修订、充实、完善,故也可用作有关投资经济院校本科生和研究生的教科书。

本著作参加研究撰著者如下(以姓氏笔画为序):

- 王志林 上海北盛建设工程发展有限公司经理、工程师
李亚光 上海中期期货经纪有限公司总裁、东北财经大学副教授、上海财经大学博士生
吴八梁 上海振南房产开发经营有限公司董事长兼总经理、工程师
闵伟谦 上海南汇工程建设监理合作公司总经理、高级工程师
陈明德 上海市政工程管理局党校副校长、高级经济师
郭康玺 上海市审计事务所所长、高级会计师、注册会计师、注册资产评估师
唐宗仁 上海虹口动拆迁实业公司总经理、经济师
黄汉江 中国基本建设优化研究会常务理事、华东基建优化协会常务副主席兼秘书长、上海市基建优化研究会常务副会长兼秘书长、上海基建优化研究所所长、

《基建管理优化》总编辑、《上海建设动态》主编、上海市社会科学界联合会委员、上海理工大学(沪江大学)商学院副院长兼经济贸易系主任、国民经济学(原投资经济)硕士点学科带头人、研究员、教授

蒋同初 中国投资咨询专家兼安徽大学经济学院教授、中国建设银行安徽省分行高级工程师

全书由黄汉江教授总纂。

本著作系国内第一本投资结构经济学术专著,尚属探索,难免存在缺点和错误,欢迎读者多提宝贵意见,以便再版时修改提高。
谢谢!

上海基本建设优化研究会
上海基本建设优化研究所
《基建管理优化》编辑部
上海理工大学国民经济学
(原投资经济)学科委员会
一九九八年八月八日

目 录

前言

第一章 投资理论概述	(1)
第一节 产品经济投资理论	(1)
第二节 市场经济投资理论	(9)
第三节 转轨时期投资理论	(17)
第四节 社会主义市场经济投资理论新体系	(23)
第二章 投资结构经济学概论	(31)
第一节 投资结构经济效应学说	(31)
第二节 投资结构经济研究学说	(48)
第三节 投资结构经济学研究概述	(53)
第四节 投资结构经济学学术地位	(62)
第三章 投资——国民经济结构	(67)
第一节 国民经济增长理论	(67)
第二节 经济增长与经济结构	(75)
第三节 投资结构与经济结构	(81)
第四节 我国的投资——国民经济结构	(87)
第四章 投资——产业结构	(101)
第一节 产业结构经济概论	(101)
第二节 投资产业结构理论	(105)
第三节 产业结构演进规律	(113)
第四节 投资——产业结构优化	(118)
第五节 我国的投资——产业结构	(132)
第五章 投资——生产力结构	(142)
第一节 生产力经济学说	(142)
第二节 生产力要素组合论	(146)

第三节	投资——生产力结构效应·····	(156)
第四节	投资——生产力结构政策·····	(162)
第六章	投资质态(技术)结构·····	(173)
第一节	投资质态结构原理·····	(173)
第二节	投资质态结构规律·····	(182)
第三节	投资质态结构优化·····	(190)
第四节	投资质态结构政策·····	(199)
第七章	投资量态(规模)结构·····	(210)
第一节	投资量态结构原理·····	(210)
第二节	投资量态结构规律·····	(217)
第三节	投资量态结构优化·····	(233)
第四节	投资量态结构政策·····	(239)
第八章	投资空间(布局)结构·····	(249)
第一节	投资空间结构原理·····	(249)
第二节	投资空间结构规律·····	(254)
第三节	投资空间结构优化·····	(264)
第四节	投资空间结构政策·····	(275)
第九章	投资时序(时间)结构·····	(286)
第一节	货币时间价值论·····	(286)
第二节	投资时序结构原理·····	(297)
第三节	投资时序结构规律·····	(302)
第四节	投资时序结构优化·····	(307)
第五节	投资时序结构政策·····	(318)
第十章	投资资本(资金)结构·····	(326)
第一节	投资资本结构概论·····	(326)
第二节	投资资本来源结构·····	(333)
第三节	投资资本分配结构·····	(341)
第四节	投资资本流通结构·····	(353)
第五节	投资资本消费结构·····	(363)

第十一章 投资发展战略	(372)
第一节 社会经济发展战略.....	(372)
第二节 投资经济发展战略.....	(379)
第三节 投资经济导向.....	(389)
第十二章 投资产业政策	(397)
第一节 产业政策绪论.....	(397)
第二节 产业政策的制定.....	(401)
第三节 我国投资产业政策.....	(411)
第四节 90年代我国产业政策.....	(423)
第十三章 投资结构模式	(428)
第一节 投资结构模式概述.....	(428)
第二节 非均衡型投资结构模式.....	(441)
第三节 均衡型投资结构模式.....	(453)
第四节 我国的投资结构模式.....	(462)
第十四章 投资结构调控模式	(479)
第一节 投资结构调节模式.....	(479)
第二节 计划调节模式.....	(495)
第三节 市场调节模式.....	(510)
第四节 计划与市场调节模式.....	(520)
第十五章 我国投资结构调控模式的演进	(532)
第一节 我国现阶段的调控模式.....	(533)
第二节 投资领域的整顿治理.....	(543)
第三节 初级阶段的投资调控模式.....	(555)
第四节 投资调节机制的市场化.....	(566)
第十六章 投资结构经济效应分析	(584)
第一节 投资结构效应分析方法.....	(584)
第二节 投资结构经济因素分析.....	(592)
第三节 投资生产力结构效应分析.....	(603)
第四节 投资产业结构效应分析.....	(612)

第五节	投资资本结构效应分析·····	(614)
第十七章	投资时间价值动态效应分析·····	(617)
第一节	利息与年金系数符号及其相互关系·····	(617)
第二节	投资等年值法效应分析·····	(623)
第三节	投资现值法效应分析·····	(634)
第四节	投资将来值法效应分析·····	(642)
第五节	投资收支比法效应分析·····	(646)
第六节	投资内部收益率法效应分析·····	(652)
第七节	投资回收期法效应分析·····	(656)
第八节	投资时间价值动态效应综合分析·····	(659)
第十八章	90年代我国投资结构经济效应分析	
	与投资导向·····	(665)
第一节	投资——生产力结构导向·····	(667)
第二节	投资——产业结构导向·····	(677)
第三节	投资——资本结构导向·····	(685)
第十九章	世界投资结构经济效应·····	(697)
第一节	世界投资结构趋势·····	(697)
第二节	起飞赶超型日本经济·····	(710)
第三节	出口导向型台湾省经济·····	(718)
第四节	浓缩超速型韩国经济·····	(726)
第五节	全方位开放型新加坡经济·····	(734)
第六节	计划调控型泰国经济·····	(738)

第一章 投资理论概述

社会主义市场经济体制是同社会主义基本制度结合在一起的经济体制,同时它又是产生于传统的计划经济体制并借助于西方市场经济体制而发展起来的,具有中国特色的社会主义经济体制。即以“发展社会生产力,提高综合国力与实现共同富裕”为宏观经济目标的,并且要使市场在社会主义国家宏观调控下对资源配置起基础性作用的运行机制。而作为社会积累与社会资源优化分配与配置,生产要素最佳组合的投资经济活动,则是实现社会主义宏观经济目标的第一运行机制、第一推动力、第一要素与第一调控力。但是在不同经济体制下,却有着各自的理论体系指导着我国的投资实践。

第一节 产品经济投资理论

投资是在以生产资料公有制为基础的产品经济体制下,在有计划按比例规律的指导下进行的。因此,投资有着特殊的内涵。即:

一、投资即基本建设,指“凡固定资产扩大再生产的新建、改建、恢复工程与之连带的工作为基本建设(《基本建设工作暂行办法》)。

二、投资即固定资产投资,内含固定资产简单再生产(挖潜、革新、改造)与扩大再生产(基本建设),又包括从外延扩大再生产的基本建设与从内涵扩大再生产的更新改造投资(《投资学教程》)。

三、投资内涵是指生产资料的固定资产投资和作为购买、贮存劳动对象以及占用在生产、流通过程中的流动资金。

因此,这样的“投资”内涵已成为一个系统或体系,一个多层次

的结构网络。

(一)按直接与间接划分

1. 直接投资:指投资者为形成新的资本,直接建造房屋、兴建路桥、购置设备和购买原材料等,通过生产经营活动,增加社会的物质财富,故也称实物投资。

2. 间接投资:指投资者购买金融资产(无形资产),主要是有价证券(如股票、债券等),以期获得收益。这些资金通过金融工具,转移到企业家之手再投入到生产经营活动中去,故也称证券投资。

(二)按不同社会划分

1. 在资本主义制度下,为获取利润而投放资本于国内外企业的行为,主要是通过购买企业所发行的股票和公司债券来实现。旧中国对独资企业、合伙企业投入资本,或以出租为目的,购入房地产等,亦称投资。

2. 在社会主义制度下,一般是指基本建设投资。又对“基本建设投资”释义为:“社会主义国家用于基本建设的资金。……基本建设投资额是以货币表现的基本建设工作量,是反映基本建设规模的综合性指标。”

(三)按广义与狭义划分

1. 广义的投资,又称社会投资,包括国家和社会集团所需要的内政、外交、军事投资,(如国防建设、对外援助、贫困地区开发投资等)智力开发投资(文、科、教、卫的投资);生态、环境保护投资及公共福利事业投资等等。

2. 狭义的投资,又称国民经济投资,即对国民经济物质生产部门与非物质生产部门的投资。

(四)按生产与非生产领域划分

1. 非生产性投资,即用于非生产性固定资产再生产。包括住宅、文、科、教、卫及公共事业的投资,是以直接满足人民物质文化生活需要,实现社会主义生产目标的物质基础。

2. 生产性投资,指用于物质生产和直接为物质生产服务的投

资。在我国包括农业、工业、地质普查勘探业、建筑业、交通通讯业、商业、房地产业等部门的投资中用于生产性房屋和其他建筑物的建造、机器设备购置及流动资金的投入。

(五)按资金的性质划分

1. 流动资金投资,指企业用于购买、储存劳动对象以及占用在生产过程中和流通过程中的那部份周转资金的投资。

2. 固定资产投资,用于建立新的固定资产或更新改造原有固定资产的投资,是提供生产资料 and 提供生产能力的投资。

(六)按固定资产再生产形式划分

固定资产再生产是指固定资产的不断补偿、替换与扩大的过程,从而形成了简单与扩大再生产的区分。

1. 简单再生产、固定资产在使用过程中,由于有形与无形损耗而需要不断进行补偿与替换,而在原有规模上的重复,就是固定资产的简单再生产。

2. 扩大再生产,是在不断扩大的规模上进行的固定资产再生产,内含从外延和内涵两种方式的扩大再生产投资。

(七)从固定资产扩大再生产形式划分

1. 外延扩大再生产的固定资产再生产投资,又称基本建设,指新建、扩建、改建和恢复工程。

2. 内涵扩大再生产的固定资产投资,又称更新改造投资,是以新的设备、厂房、建筑物或其他设施替换原有的部份,其核心是用新技术取代旧技术。其内容包括:更新设备、改造生产工艺、更新厂房、提高质量、改产品种、节能降耗、综合利用原材料。三废治理、改善劳动保护与安全生产,以及扩大生产能力的技术改造、挖潜、革新性投资。

因此,投资的内涵,即是将投放物运用于社会再生产的全过程。

在产品经济条件下,投资的运行机制就是在社会主义生产目的——不断满足人民日益增长的物质和文化需求的指导下,有计

划、按比例的分配社会积累与社会资源,即计划经济机制。

投资的主体是人格化了的国家、政府、企事业、集团和团体。

投资行为的目标则是在国民经济持续稳定、增长、进步与发展以满足人民日益增长的物质和文化需求。追求的是社会效果、技术效率、时空效力,最后才是经济收益。

投资的方式则是以国家财政预算拨款、无偿使用的方式进行。因此,投资是资金和产品的分配,不再是商品交换接受价值规律、剩余价值规律和利润平均化规律的支配。

投资管理体制是高度集中的国家财政预算和国民经济计划控制下的投资分配制度。

投资学则相应被作为计划经济学的“基本建设计划管理”,财政学的“固定资产投资”和金融学的“投资信用”的研究内容。

产品经济体制下的投资理论,在我国又称传统投资理论,即在社会主义生产资料公有制条件下,实行产品分配制的计划经济体制,经济相当封闭,价值规律失去作用情况下的投资经济理论。在我国推行社会主义市场经济的过程中,这些理论都还不同程度的发挥着作用,其中比较合理的部份,可归纳为以下四种理论。当然,其中不合理的成分将会随着市场经济理论的确立而逐步淘汰。

其一,双重作用论

投资对经济增长的作用表现性质,具为正面与反面的双重作用。

1. 正面作用,即投资所形成的现实生产力为经济增长提供物质基础,是实现社会经济增长的必要条件,是马克思在论述经济增长三要素即“物质生产领域中活劳动的增长,劳动生产率提高和物质消耗节约”得以实现的前提。这是直接作用。而间接作用即投资所创造的新需求的,拉动经济的快速增长。投资增加的不是供给而首先是需求:一是投资品的需求(60—70%)即建筑材料、设备机器等物化劳动量,以及由此引起的相关部门的连锁的需求扩散效应。二是非投资品的需求(30%~40%)即转化为消费基金或货币购买

力的活化劳动量,以及由此带来生活消费品需求的刺激。

固定资产投资生产过程的长期性,使投资的直接作用呈现时滞性的特点(一般建设周期为4~5年,时滞效应也会相同)。而投资的间接作用则呈现同时出现的同步效应。

2. 反面作用。投资对经济增长反作用表现为固定资产生产过程的长期性,使投资在较长时间(一年或更长时间)取走劳动力和生产资料,但不会在此期间内提供任何有用的产品,即长期的投入而没有产出。因此,投资必须适量,过多的投资就会造成国民经济失调。首先是积累与消费、积累与补偿、生产和消费的失调,导致国民经济失调。过度的投资导致的投资需求膨胀及相随的消费品需求膨胀,必然形成社会总需求超过社会总供给,进而导致物价上涨。通货膨胀,破坏经济秩序,影响经济稳定。因此,“投资建设规模必须与国力相适应”而“适应不适应就是经济稳定不稳定的一个界限”,这就是投资与经济发展的相互制约关系。

其二,生产决定论

在计划经济条件下,投资作为社会产品价值的一部份,只能来源于生产,来源于国民收入和折旧,或者说来源于国民收入。社会每年增加的国民收入不能全部用于追加消费、分光吃净,必须从中拿出一部份用于增加积累,追加投资。因此,追加投资只能是新增国民收入的一部份。因此是生产决定分配的基本观点使国民收入决定着投资的上升与下降。

1. 经济增长为投资的进一步增长提供资金保证。经济增长意味着收入水平的提高,而国民收入的用途无非用于消费和储蓄。“储蓄”的大规模增加则为投资的进一步增长提供了大量资金。显然这里的“储蓄”表现为国民收入增加后所反映在银行储蓄(成分个体劳动者)和存款(企事业单位)的急剧增加,进而表现为银行对固定资产投资信贷资金量的绝对增加和投入量的绝对增加。1978年我国银行用于固定资产的信贷投资仅11.8亿元,占投资总额的1.7%,而1988年增加到1335亿元,占投资总额的33.3%,十年

投资比重增加了 20 倍,这显示了“储备”时投资的促进作用,也显示了国民经济增长带来的投资增长。

2. 经济增长也为投资的进一步增长提供了物质保证,经济的迅速增长意味着社会生产能力的扩大和产品供给的增加,同时也意味着社会剩余产品的增加。这就客观地为投资增长提供了物质的保证,为投资品的供给创造良好条件。

3. 经济增长刺激着新的投资需求,经济增长带来国民收入增长,导致消费和积累的增加,无论是消费和积累的增加都是需求的扩张,表现在市场上购销两旺。需求的增加给商品的供给带来压力,会给提高生产带来机会,并为扩大再生产规模提供市场和资金条件,从而为增加投资提供前提。

4. 经济增长意味着社会生产能力的扩大,而生产能力的扩大本身也需要更大规模的新投资。社会经济的自然增长本身要求生产能力保持一定增长比例,这个比例应该与人口自然增长率相适应,仅这一点就使得每个社会制度如何都必须实现与此相适应的投资增长。更多使投资与国民经济增长成正比的关系。

其三,适度增长论

1. 投资必须以一定速度增长,这是一种客观存在的规律,其增长的速度,最低应等于人口自然增长率,这一下限是十分必要的。它不仅是保障社会经济稳定的需要,而且也是满足人类社会最低发展水平的需要。否则,社会的发展和进步是没有物质基础的。同时,因为投资是经济增长的决定因素,因此,在正常情况下,投资的增长速度要比经济增长速度更快,这是经济肌体内在规律的要求。

2. 投资增长速度的上限应与国力相适应,这里的“国力”是指剩余产品的数量。这是因为投资本身是一种长期投入而在此期间没有任何产出的行为,一定投资量的实现必须受到各种各样的限制条件的约束,如原材料供给、基础设施的保证、劳动力条件和资金的供给等。而在这些约束条件中,一类可称之为“有效约束”,即投资的增长已经受到这些条件的限制,已经没有进一步扩大的余