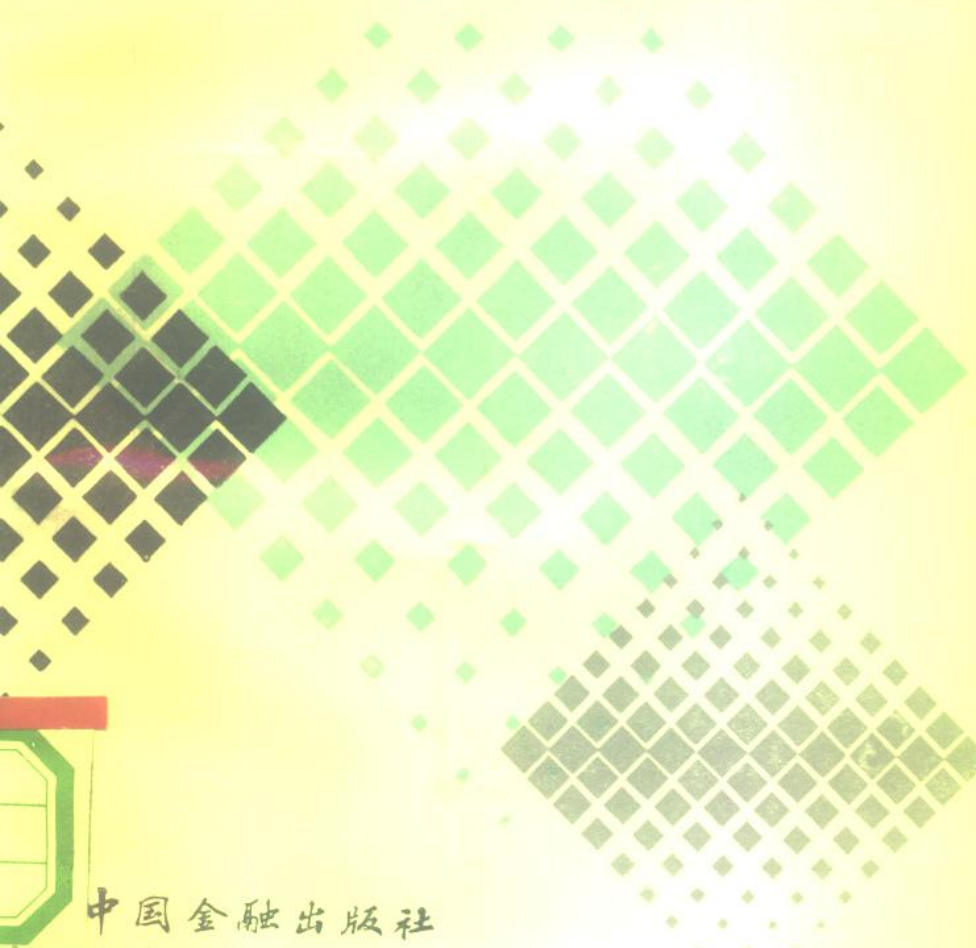


投资经济学系列教材

投资战略学

徐文通 主 编

刘慧勇 孙 健 副主编



中国金融出版社



557875

投资战略学

主 编 徐文通
副主编 刘慧勇
孙 健



中国金融出版社

责任编辑：彭元勋

投 资 战 略 学

徐文通 主 编

刘慧勇 副主编
孙 健

中国金融出版社 出版

新华书店北京发行所发行

河北大厂县印刷厂印刷

•

850×1168毫米 1/32 9.25印张 229千字

1990年12月 第一版 1990年12月 第一次印刷

印数：1—4000

ISBN 7—5049—0616—6/F·258 定价：6.45元

《投资经济学系列教材》

总 序

十年来，随着改革实践和改革理论不断深化，经济理论取得了重大突破，投资经济学科也发生了深刻的变化，在突破产品经济的理论体系方面，一些学术著作和教科书已经进行了有益的探索。

但是，从总体上说，我国投资经济学科的教科书仍然存在着不系统、不配套、知识结构老化等问题，还没有按照社会主义有计划商品经济的理论体系建立起自己新的理论框架；随着世界科学技术和经济的迅速发展，一些新兴学科纷纷建立，而我国投资经济学科中的边缘学科至今还存在着不少空白；投资经济学科的研究，还不能为经济改革和经济建设作出有力的理论指导，也未能为培养投资领域高级经济建设管理的专门人才提供一套完整系统的教材。为此，我们组织力量，由中国金融学院同中国人民大学投资经济系、天津大学技术经济与系统工程系、中国科学院干部管理学院、中国人民建设银行投资研究所与教育部、国家计委投资研究所等单位从事教学、科研、实际工作的同志共同协作，拟在2—3年内编写投资经济学科的系列教科书和学术专著，为投资经济专业的研究生、本科生、大专生、函授生提供高质量的成套教材和教学参考书，并为广大投资经济的理论工作者、实际工作者提供一套具有较大实用价值的学习资料。

这套教材和专著的出版，将成为投资经济学科的第一部巨型系列教科书，具有重要的理论价值和实践意义。这是投资经济学

科的基本建设,就其规模和广度而言,无论在国内还是国外都是首创,它力图建立起完善的投资经济学科的科学理论体系,并将为经济体制改革和投资体制改革进行超前研究,做理论准备。为了使这套系列教材具有科学性、系统性、完整性、创新性和实用性,对于每部著作,我们都强调:第一,必须坚持以马克思主义为指导,在实践中丰富与发展马克思主义的投资学说。第二,必须坚持社会主义道路,但对那些不是资本主义特有的而是社会化大生产和商品经济共有的东西,尽管资本主义曾经或正在采用,也要有批判、有分析地吸收和充分运用。第三,不能让丰富的实践去迁就已有的传统观念和僵化的思想,客观的经济规律只能到现实的经济活动中去探索。我国的经济体制改革、投资体制改革,是一场非常深刻的社会主义建设的伟大实践,它既是我们的材料来源,又是我们的服务对象。

改革的实践需要总结经验,

理论研究需要大胆的探索。

本套丛书拟包括下列教科书与学术专著:基本建设经济学、城市建设经济学、投资经济辞典、宏观投资学、中观投资学、微观投资学、项目投资学、国际投资学、西方投资学、苏联东欧投资问题研究、风险投资学概论、投资空间经济学、投资战略学、企业投资战略学、投资统计学、投资会计学、长期资金市场概论、投资信贷管理学、房地产经济学、投资经济法、投资系统工程学、工程价格学、工程招标投标管理学、投资体制及其改革问题研究、投资心理学、投资行为问题研究、投资周期与经济周期研究、新技术革命与投资问题研究。

《投资经济学系列教材》编委会

1989年1月

《投资经济学系列教材》发起单位

在中国金融学院副院长徐文通教授的倡议下，下列单位为本计划的共同发起者：中国金融学院投资经济系、中国人民大学投资经济系、中国人民大学函授学院基本建设经济教研室、天津大学技术经济与系统工程系、中国科学院管理干部学院、中国人民建设银行投资研究所、中国人民建设银行教育部、国家计委投资研究所、江苏省基本建设委员会研究室、北京华远经济建设开发总公司、中国金融出版社、中国人民大学出版社、中国物资出版社、计划出版社、中国财政经济出版社、中信公司会计事务所。

《投资经济学系列教材》编委会

顾 问

刘鸿儒 桂世镛 薛葆鼎 周汉荣

主 编

徐文通 林森木 景宗贺 利广安

副主编（按姓氏笔划为序）： 刘慧勇 孙 健

吴国斌 张泽鲁 郎荣燊 徐大图

编委会（按姓氏笔划为序）： 丁 华 王 肃

计永佑 孔 敏 冯 彬 田椿生 江其务

刘慧勇 许施智 任淮秀 孙 健 孙志新

沈志坚 李育仁 吴国斌 杨葆安 利广安

谷冠如 张 达 张泽鲁 邵以智 郎荣燊

武爱民 林森木 周云杰 周启昌 周战地

孟广滨 姜广新 郝旭光 徐大图 徐文通

徐安琳 倪家铸 黄 洪 曹尔阶 龚维丽

景宗贺 黎 谷 戴小明

编写说明

《投资战略学》是投资学系列教材之一。投资战略学是一门新兴学科，在我国研究投资战略还是最近几年才开始的，有关投资战略方面的论文不多，著作更少。为了繁荣投资学学科，丰富教学内容，适应投资部门实际工作者制定投资战略的需要，我们编写了这本《投资战略学》，欲同从事投资领域中的理论研究与实际工作的同志一起探讨，为建立投资战略学而共同努力。由于我们的理论水平、时间、精力有限，书中难免有不少谬误，请读者批评指正。

本书由中国金融学院徐文通教授担任主编，中国人民建设银行投资研究所刘慧勇副研究员、中国科学院干部管理学院孙健副教授担任副主编。参加撰写初稿的有（按章次为序）：中国金融学院徐文通（序言、第1章、第3章、第4章、第5章、第6章）、中国科学院干部管理学院孙健（第2章）中国金融学院张承惠（第7章）、中国人民大学王肃（第8章）、中国金融学院朱冈铭（第9章）、中国人民大学黄洪、哈尔滨投资专科学校黄祖祥、中国人民大学郑万春（第10章）、中国金融学院郝旭光（第11章）。徐文通、刘慧勇、郝旭光对全书进行了修改、补充和总纂。

投资学系列教材编委利广安、张泽鲁、计永佑、谷冠如、孟广鏊、姜广新、任淮秀、王肃、许施智、赵国杰、杨锡屏、黄洪、张克，以及中国金融学院明国珍、吴玲会、董军，参加了“编写大纲”和“初稿”的讨论，提出了许多宝贵的建议；中国金融学院彭欣同志为本书做了许多资料收集和讨论稿的打印工作，对此，我们表示衷心的感谢！

作者

1989年10月

目 录

绪论	(1)
第一章 经济社会发展战略与投资战略概论 (9)	
第一节 经济社会发展战略.....	(9)
第二节 国外经济社会发展战略述评.....	(21)
第三节 投资战略特征与要素.....	(27)
第四节 制定投资战略的依据.....	(35)
第二章 投资规模战略	(41)
第一节 投资规模战略的作用与意义.....	(41)
第二节 投资规模战略的总体设想.....	(47)
第三节 投资规模战略的理论依据.....	(52)
第三章 投资结构战略	(74)
第一节 投资结构战略遵循的基本规律.....	(74)
第二节 投资结构战略的重点与措施.....	(78)
第三节 重工业优先发展投资战略与农轻重为序 投资战略.....	(81)
第四节 生产性与非生产性投资战略.....	(85)
第五节 第三产业投资战略.....	(92)
第六节 劳动密集型与知识技术密集型产业投资 战略.....	(98)
第四章 投资空间布局战略	(112)
第一节 投资空间布局战略的作用与制定原则.....	(112)
第二节 投资空间布局战略构想.....	(116)

第三节	新技术革命与投资空间布局战略·····	(128)
第五章	地区投资战略 ·····	(133)
第一节	地区投资战略的作用与制定原则·····	(133)
第二节	东部经济地带的投资战略·····	(137)
第三节	中部经济地带的投资战略·····	(138)
第四节	西部经济地带的投资战略·····	(140)
第五节	城市布局投资战略·····	(143)
第六章	投资环境保护战略 ·····	(154)
第一节	制定投资环境保护战略的必要性·····	(154)
第二节	投资环境保护战略·····	(159)
第三节	投资环境保护对策·····	(163)
第七章	企业投资战略 ·····	(171)
第一节	企业投资战略的作用与制定依据·····	(171)
第二节	企业投资战略的基本内容·····	(180)
第三节	企业投资战略类型及其选择·····	(185)
第八章	外向型经济投资战略 ·····	(197)
第一节	发展外向型经济的必要性与可能性·····	(197)
第二节	外向型经济的投资战略重点·····	(200)
第三节	外向型经济投资战略措施·····	(203)
第九章	海外投资战略 ·····	(208)
第一节	影响海外投资战略的主要因素·····	(208)
第二节	我国海外投资现状与战略原则·····	(215)
第三节	我国海外投资战略构想·····	(222)
第十章	投资融通战略 ·····	(232)
第一节	我国融资现状·····	(232)
第二节	影响融资的因素·····	(237)
第三节	融资战略·····	(244)
第四节	利用外资战略·····	(254)

第十一章	投资体制改革战略	(261)
第一节	投资体制改革战略的效应与内容	(266)
第二节	我国投资体制的现状与问题	(266)
第三节	投资体制改革战略目标	(270)
第四节	投资体制改革战略措施	(273)
第五节	投资体制改革战略重点	(275)

绪 论

一、投资战略的基本概念

所谓发展战略，是人们为达到某一理想和愿望，经过科学的计算、预测，对决策系统未来目标、方向、重点、阶段所作选择，谋求理想目标，选择最佳行动的方案。

投资战略是研究投资全局性规律的，是实现投资宏观控制的一种重要手段。投资战略学的任务是研究带全面性的投资指导规律。毛泽东同志指出：“研究带全局性的战争指导规律，是战略学的任务。”^①

全局是相对而言的。在研究一国国民经济发展规律时，国民经济的发展就是一个全局；在研究一个经济部门的发展规律时，投资领域、物质资料生产领域、流通领域就分别是国民经济发展中的一个全局。所以，投资领域也有自己的发展战略。它是从投资部门的全局出发，研究投资领域在国民经济中的地位与作用，找出投资部门与国民经济各部门之间的联系及外部条件，运用投资部门内部联系所形成的客观规律，在国民经济总体战略所规定的发展目标指导下，确定投资部门本身的发展战略。

战略研究已有很长的历史。起初，战略研究在军事领域有较多的运用，然后发展到政治领域，再发展到经济、社会、科技以及其他领域。从历史发展的过程来看，战略研究是由先分类而后发展到综合；从方法论的高度讲，战略研究是由经验性研究发展到

^①《毛泽东选集》（合订一卷本），人民出版社1967年版，第159页。

科学性研究；从战略研究范围来看，由个人研究转到集团研究，由定向性研究转向多目标的综合研究，由现实的短期研究转向现状与未来相结合的远期预测研究，由一个部门战略研究转向一国（或地区）与国际战略研究相结合的研究，由领导部门的研究转向某一部门的研究。由此可见，战略研究已成为一门多学科相结合的综合性学科。

“战略”一词引入经济学领域，并与“发展”联系在一起成为“发展战略”一词却是一个比较新的概念。1958年美国的赫尔曼发表的《经济发展战略》一书首先使用了“发展战略”的提法，并以发展经济学为理论基础。目前，发展战略的研究已经成为一个世界性的重要理论课题，其产生和发展有着多方面的背景。

从国际上看，第二次世界大战以后，西方一些资本主义国家为了摆脱周期性经济危机，实现经济的长期稳定增长，适应实行国家垄断资本主义的需要，建立了“增长经济学”；针对不发达国家或第三世界国家在实现了民族独立以后，如何摆脱经济落后的贫困状态，寻求自己的经济发展，建立了“发展经济学”；在“发展经济学”的理论基础上，发展中国家提出了一些发展战略模式，对发展战略的目标选择，经历了三个阶段，即“传统的经济增长战略”、“变通的经济发展战略”、“激进的自主发展战略”；50年代以来，日本等后起的资本主义国家为迅速赶上发达国家，实现自己的经济振兴，提出以战略目标和战略重点选择为中心的“产业经济学”；后起的发达国家和原有发达国家为争取和保持自己的领先地位，纷纷总结经济发展历史过程中某些原来落后的国家赶上和超过先进国家的经验，出现了日本的“产业发展形态理论”；在大机器工业的生产能力迅速发展，工业对人类生存环境污染日趋严重的情况下，为了协调社会经济与自然之间的关系，出现了“零增长率理论”；70年代针对苏联、东欧社

社会主义国家普遍存在的基本建设投资持续膨胀，以通过体制改革来克服“投资饥饿症”，消除投资规模的膨胀，匈牙利经济学家提出“短缺经济学”理论；70年代以来，许多工业发达国家面临新技术革命引起的生产结构和需求结构的巨大变化，纷纷研究如何实现向“后工业化社会”或“信息社会”过渡的问题，出现了各种新技术革命“对策理论”。

在70年代末期，我国经济界也开始了对发展战略问题的研究，并得到了迅速发展。从1981年开始，在北京召开了中国社会主义经济、社会发展战略座谈会，结合中国国情讨论中国经济社会发展战略的目标、战略重点、战略阶段等问题，既讨论全国性的战略，也讨论地区战略。湖北、内蒙古、甘肃、广州、北京、吉林、黑龙江、辽宁、深圳特区先后制定了地区经济发展战略。各个部门（电子、食品、建材、建筑业、纺织、环保、水电、保险事业等）制订了部门发展战略。另外，还制订了某些专门问题战略。从1983年起开始研究世界新的技术革命和我国对策。1984年有关研究部门提出了综合对策研究报告，这是面对新的技术革命提出的国家级的对策研究，也是发展战略。在所有社会经济技术战略中都包括投资战略。此外，投资部门也十分重视投资战略研究，针对投资规模的多次失控的情况，提出控制投资规模的对策；针对投资结构的不合理，研究制订投资结构合理化的对策等，这说明，发展战略、投资战略研究在我国已经蓬勃开展，具有强大的生命力，正日益为广大人民群众和广大干部所重视，它必然对中国的未来发展，对投资状况的改善产生深刻的影响。

二、制订投资战略的意义

在我国社会主义现代化建设过程中，研究和制定投资战略，对投资本身的合理运用与发展，振兴我国经济建设，加快建设步

伐，促进经济体制改革，实现社会主义现代化建设有着极其重要的意义。

（一）投资战略是整个国民经济经济社会发展战略的重要组成部分，投资为全国经济社会发展提供资金保证。投资战略不仅决定投资运用的成败，投资效益的高低，而且直接影响着整个国民经济合理的产业结构的形成，合理的生产力空间布局的确定，社会总供给与总需求的平衡，从而影响到整个国民经济的发展。

（二）投资战略是投资有计划的集中体现，投资战略和投资长远规划以及投资五年、年度计划都是社会主义建设有计划发展的体现。但投资战略着重考虑的是长远需要，把握基本方向，而投资长远规划和五年、年度计划则是将投资战略确定的战略目标和战略方针系统化、具体化。因此，制定投资规划，包括部门、地区规划等，首先必须制定投资战略，这样才有充分的科学依据。同时，各项规划和计划方案形成后，还要根据投资战略要求进行充实、调整，以保证相互协调发展。

（三）投资战略对提高投资效果起着重要作用。正确的投资战略标志着投资指导思想正确、投资规模适度、投资结构合理、投资重点明确、投资空间布局科学，并会产生良好的投资效果。我国“一五”时期有了正确的投资战略，把投资集中用于“156”项重点工程，促进了整个国民经济的发展。战后日本与亚洲“四小龙”的投资战略符合他们的具体情况，因而对经济发展起了积极作用，建设速度快，投资效果也比较好。而我国在“大跃进”时期和“三线”建设时期则投资战略失误，导致国民经济比例严重失调，投资效果极差。国外也有些国家由于投资战略失误，造成投资规模持续膨胀，投资结构失调，引起通货膨胀，造成严重的政治、经济后果。

（四）投资战略起着极大的鼓舞和动员群众的作用。由于合理的投资战略明确而具体地规定了未来的发展远景，关系到广大

人民群众的切身利益，符合人民群众建设现代化要求的强烈愿望，合理的投资战略立足于调动人们的积极性、创造性，会使广大人民群众从战略目标看到美好的未来建设蓝图。通过目标激励，团结一致，同心协力，去战胜各种困难，为实现投资战略目标而努力奋斗。

（五）投资战略是我国进行经济体制、投资体制改革，治理经济环境，整顿经济秩序的有效措施之一。我国经济体制改革是一场伟大的革命实践，它的成败，关系着社会主义建设的进程。目前，我国经济体制改革正在进入一个关键阶段，要使经济体制改革顺利进行，必须有一个良好的经济环境和经济秩序。制订科学的投资战略，在投资战略指导下，理顺投资规模、投资结构，就有利于治理经济环境和经济秩序，有利于提高投资效果，使国民收入与财政收入稳定增长，稳定物价，使经济体制改革顺利进行。

三、投资战略学的研究对象

投资战略学是马克思主义经济理论的组成部分，它是在社会主义建设的伟大实践过程中，在社会经济技术发展战略学的指导下，投资经济科学进步的条件下形成和发展起来的一门崭新的学科。

在我国出现投资战略研究不是偶然的，是以深刻的教训为基础的。我国的经济建设多次遭受严重挫折，与此相应的是投资多次失误，并且许多错误和失误是反复出现的。例如不顾国力可能，盲目追求建设的高速度、高指标、高积累，引起投资规模多次膨胀，物价波动，财政赤字增加，被迫对国民经济大调整；违背经济建设的客观规律，片面地突出重工业建设投资，而大大削弱轻工业和农业投资，造成国民经济比例失调，违背生产力空间

分布规律，50年代把大量投资盲目投向“三线”而削弱沿海地区的投资，造成投资的巨大浪费。我们所以一再重复地犯错误，有投资体制方面的原因，但如果不从经济发展战略、投资战略来研究解决，那是不可能避免重遭严重挫折的。提出我国投资战略问题研究，意味着：（1）认识到把我国经济从落后变先进有一个经济发展战略、投资战略的选择问题；（2）认识到对我国原有的经济发展战略、投资战略的深入探讨，现在已经到了必须实行经济战略、投资战略的转变的时候。党的十一届三中全会以来，全国各地、各部门都在研讨经济发展战略和投资战略。党的十三大规定的我国经济建设战略部署大体分三步走及实现经济发展战略必须着重解决好三个重要问题等，在制订经济发展战略方面又前进了一步。

投资战略学是在总结近40年投资战略经验教训基础上，吸取各国投资战略的经验，考虑未来的经济社会的发展和投资科学的发展，而建立的一门新型投资经济学科。研究和运用这门学科知识，对于制订全国、地区、部门、企业的投资战略，加强投资的宏观、中观管理，搞好投资的微观决策，提高投资效益，从而对于加快社会主义现代化建设具有重大的意义。

投资战略学的研究对象是国民经济投资领域中属于全局性的客观发展规律。毛泽东同志指出：“科学研究的区分，就是根据科学对象所具有的特殊的矛盾性。因此，对于某一现象的领域所特有的某一种矛盾的研究，就构成某一门科学的对象。”^①投资战略工作是社会主义制度下一种社会实践活动。而这种实践活动经常遇到的矛盾，就是如何使我们的主观安排能够全面反映客观实际情况，当然不是被动的反映，而是自觉能动地反映。因此，这种人们的主观性同投资发展的客观性之间的矛盾，就成为投资战略工作的主要矛盾，也是投资战略工作这种实践活动的主要矛

①《毛泽东选集》（合订一卷本），人民出版社1967年版，第284页。