

社会主义 投资 管理学

邵以智 主编

SHE HUI ZHU YI TOU ZI
GUAN LI XUE



为了大量培养专业人才，提高在职干部的素质，中国工程建设概算预算定额委员会在国家计委有关领导支持下，组织了有关专家学者，编纂了建国以来第一套《建设工程造价管理丛书》。《社会主义投资管理学》是该丛书中的一本。该书以我国宏观、中观、微观和涉外投资为研究对象，探讨在投资渠道多源化、投资主体多元化新形势下，如何保持合理投资规模和结构，提高投资经济效果。

本书可作为投资主管部门、建设银行、投资公司、建设单位、设计、施工单位、工程建设定额站以及在计划、审计、咨询等部门工作的广大工程经济人员自学和岗位培训教材，也可做为大专院校投资经济、技术经济、基本建设管理工程、建筑管理工程、基本建设财务与信用等专业的教科书或教学参考书，并可为基建战线广大技术人员，管理干部学习工程经济有关知识所参考。

中国工程建设概算预算定额委员会

序 言

“万事开头难，每门科学都是如此。”经过几年的努力，《社会主义投资管理学》终于和大家见面了。这是我们为高等院校投资经济专业和从事投资管理工作的在职干部编写的一本教材。编写这本教材，是基于以下三方面的考虑。

其一，从1949年新中国建立起，到1985年第六个五年计划结束止，全国投资（包括国家、地方拨款，企业自筹，银行贷款和利用外资）共约24 000亿元。由于大规模投资，我国的经济面貌发生了根本的变化，取得了伟大的成绩，但也存在一些失误。为了增强科学性，克服盲目性，提高投资的经济效益和社会效益，有必要对37年走过的道路进行认真的反思。通过反思，明确哪些是成功的经验，哪些是失败的教训，总结出一些带有规律性的东西，以便发扬成绩，克服缺点，做好今后的投资管理工作。

其二，随着经济体制改革的深入，我国的投资主体由一元向多元化发展。为了适应投资主体多元化的格局，有必要编写一本从我国社会主义建设的实际出发，包括各个层次投资管理：即宏观投资管理（整个国民经济的投资管理）、中观投资管理（地区和行业的投资管理）、微观投资管理（工程项目管理）和涉外投资管理（利用外资和对外投资的管理）的社会主义投资管理学教材，以满足国民经济各个层次的投资管理部门（计划部门、财政部门、设计部门、建设单位、施工企业、咨询部门、工商企业、事业单位）和从事投资的金融机构（中国人民建设银行、中国投

资银行、中国银行等)的干部自学和培训需要。

其三,近几年来,各地相继建立了投资管理院校,在一些财经院校内也相继设立了投资经济系或专业,但目前尚无一本系统的成熟的教材,直接影响了教学。所以,编写一本《社会主义投资管理学》教材,是投资经济专业教材建设的迫切需要。

本书以马克思列宁主义毛泽东思想为指导,力图对我国37年投资管理的经验教训进行总结、概括和提高,使之上升成为理论,成为一门独立的科学——社会主义投资管理学。当然,这只是一个初步的尝试,还有待进一步探索和完善。

本书着重阐明投资管理的基本概念、基本原理、基本规律和基本方法,至于具体技术细节,除必须掌握的外,一般涉及不多。为了更加充分地说明问题,书中引用了一些数字,其中未注明出处者,均引自《中国统计年鉴》。

本书由邵以智主编和总纂。各章编写的作者如下(按章节顺序):许施智(第四章)、刘慧勇(第五、六章)、陆中云(第九、二十九章)、张军(第十章)、秦小钧(第十六章)、谭兴民(第二十二章)、庄国建(第二十四章)、侯燕梅(第二十八章)、徐大图(第三十章),其余各章均由邵以智编写。

这本书的写成是与中国财政经济出版社文明同志的帮助和鼓励,与中国人民建设银行投资研究所的支持分不开的。在本书的形成过程中,中国人民大学徐文通、李倩同志,中国人民建设银行北京分行孔令之同志给予了大力协助,在此一并致谢!

编 者

1987年6月1日

目 录

第一篇 投资管理概论	(1)
第一章 投资管理学的对象	(1)
第一节 投资管理的概念.....	(1)
第二节 投资管理学建立的客观必然性.....	(5)
第三节 投资管理学的研究对象.....	(9)
第二章 新中国的投资概况和成就	(16)
第一节 新中国的投资概况.....	(16)
第二节 新中国的投资来源.....	(21)
第三节 新中国投资的伟大成就.....	(26)
第二篇 宏观投资管理	(35)
第三章 宏观投资管理概论	(35)
第一节 宏观投资管理的意义.....	(35)
第二节 宏观投资管理的任务.....	(38)
第三节 宏观投资管理的原则.....	(40)
第四章 宏观投资的计划管理	(49)
第一节 投资计划的意义和编制原则.....	(49)
第二节 固定资产投资计划的分类.....	(53)
第三节 固定资产投资计划的内容.....	(57)
第四节 投资计划的编制.....	(60)
第五章 宏观投资规模管理	(62)

第一节	投资规模管理的作用与意义	(62)
第二节	年度投资规模的宏观管理	(64)
第三节	在建投资规模的宏观管理	(80)
第六章	宏观投资结构管理	(94)
第一节	投资结构管理的意义	(94)
第二节	生产性与非生产性投资比例的宏观管理	(95)
第三节	部门投资结构的宏观管理	(104)
第四节	地区投资结构的宏观管理	(126)
第七章	宏观投资效率的评价	(135)
第一节	投资效果的概念与意义	(135)
第二节	评价宏观投资效率的主要指标	(146)
第三节	评价宏观投资效率的辅助指标	(152)
第三篇	中观投资管理	(155)
第八章	中观投资管理概论	(155)
第一节	中观投资管理的意义	(155)
第二节	中观投资管理的方法	(157)
第三节	中观投资管理的原则	(160)
第九章	地区投资管理	(163)
第一节	地区投资管理的意义	(163)
第二节	地区投资的计划管理	(166)
第三节	地区投资的资金管理	(171)
第四节	地区投资规模的管理	(175)
第五节	地区投资规模的结构管理	(180)
第六节	地区投资结构的管理	(186)
第十章	行业投资管理	(197)
第一节	行业投资管理的意义	(197)

第二节	行业投资的计划管理	(201)
第三节	行业投资规模的管理	(211)
第四节	行业投资结构的管理	(218)
第十一章	中观投资效果的评价	(223)
第一节	评价中观投资效果的主要指标	(223)
第二节	评价中观投资效率的辅助指标	(225)
第四篇	微观投资管理	(228)
第十二章	微观投资管理概论	(228)
第一节	微观投资管理的意义	(228)
第二节	微观投资管理的内容	(230)
第三节	微观投资管理的原则	(233)
第十三章	微观投资的资金筹措	(237)
第一节	微观投资资金筹措的原则	(237)
第二节	自筹资金	(239)
第三节	预算拨款	(244)
第四节	银行贷款	(248)
第五节	发行股票和债券	(250)
第十四章	微观投资决策的方法——静态分析法	(256)
第一节	微观投资决策的意义	(256)
第二节	微观投资决策的静态分析方法	(257)
第十五章	微观投资决策的方法——动态分析法	(268)
第一节	动态分析法的原理	(268)
第二节	复利系数的种类和证明	(274)
第三节	终值法	(280)
第四节	现值法	(283)
第五节	净现值比较法	(284)
第六节	年等值比较法	(286)

第七节	收益率比较法	(287)
第八节	对几种方法的评价	(290)
第十六章	在市场竞争的条件下, 预测投资收益的方法	(294)
第一节	在市场竞争条件下, 预测工程项目投资收益的意义	(294)
第二节	在市场竞争条件下, 预测工程项目的投资收益应注意的问题	(295)
第三节	在市场竞争条件下, 预测投资收益的方法	(297)
第十七章	工程项目准备阶段的管理	(305)
第一节	编制项目建议书	(305)
第二节	编制可行性研究报告	(307)
第三节	编制建设预算	(312)
第十八章	工程项目实施阶段的管理	(323)
第一节	工程项目的招标投标	(323)
第二节	工程项目的包工合同	(327)
第三节	工程项目的竣工验收	(329)
第十九章	更新改造投资的管理	(332)
第一节	固定资产折旧与固定资产更新改造	(332)
第二节	固定资产折旧的计算方法	(334)
第三节	固定资产更新改造资金的形成	(344)
第四节	固定资产更新改造资金的管理	(346)
第二十章	微观投资效率的评价	(351)
第一节	评价微观投资效率的主要指标	(351)
第二节	评价微观投资效率的辅助指标	(352)
第三节	评价更新改造投资效率的指标	(356)

第五篇 涉外投资管理	(357)
第二十一章 利用外资的管理	(357)
第一节 利用外资的意义.....	(357)
第二节 利用外资的主要形式.....	(360)
第三节 利用外资应当注意的几个问题.....	(369)
第二十二章 国外私人资本在国内投资的管理	(375)
第一节 国外私人资本在国内直接投资的形式.....	(375)
第二节 对国外资本在国内直接投资进行管理 的意义.....	(380)
第三节 对国外私人资本在国内直接投资进行 管理的原则.....	(382)
第二十三章 我国对外投资的管理	(385)
第一节 对外投资的概念.....	(385)
第二节 对外直接投资的必要性和可能性.....	(385)
第三节 对外直接投资的目标和形式.....	(391)
第四节 对外直接投资的政策原则、鼓励措施 和法律保证.....	(401)
第六篇 社会主义投资的银行管理	(410)
第二十四章 中国人民建设银行是管理投资的专 业银行	(410)
第一节 设置中国人民建设银行的必要性.....	(410)
第二节 中国人民建设银行的任务.....	(417)
第三节 从事投资的其他金融组织.....	(420)
第二十五章 基本建设拨款	(423)
第一节 基本建设拨款的原则.....	(423)
第二节 建筑安装工程拨款.....	(427)
第三节 机械设备和其他基本建设拨款.....	(430)

第二十六章	基本建设贷款	(432)
第一节	基本建设投资贷款的意义	(432)
第二节	基本建设投资贷款的原则和对象	(433)
第三节	基本建设投资贷款的申请与使用	(436)
第四节	基本建设投资贷款的还本付息	(441)
第五节	其他基本建设贷款	(442)
第二十七章	基本建设结算	(445)
第一节	基本建设结算的意义	(445)
第二节	基本建设结算的方式	(446)
第三节	建筑安装工程价款结算	(451)
第二十八章	存款和储蓄	(458)
第一节	开展存款业务筹措资金的意义	(458)
第二节	建设银行的存款业务	(459)
第三节	储蓄业务	(463)
第二十九章	信托、租赁和咨询	(465)
第一节	信托业务	(465)
第二节	租赁业务	(469)
第三节	咨询业务	(473)
第三十章	中国人民建设银行对投资的管理	(475)
第一节	中国人民建设银行对投资管理的意义	(475)
第二节	参与固定资产投资计划工作, 提高投资效益	(476)
第三节	参与设计方案的审查工作, 选择投资效益高的设计方案	(479)
第四节	审查基本建设概预算文件, 降低工程造价	(481)
第五节	加强预算内资金管理, 推行投资包干和招标投标责任制	(485)

第六节	做好柜台审查，监督遵守财经纪律.....	(488)
第七节	收集投资经济信息，做好投资的基础工作.....	(490)
第八节	审查建设单位的年度财务决算.....	(494)
第九节	审查建设单位的基本建设竣工决算.....	(502)
附录	复利系数表及其使用方法.....	(512)

第一篇 投资管理概论

第一章 投资管理学的对象

第一节 投资管理的概念

一、投资的概念

什么是投资？什么是固定资产投资？什么是基本建设投资？它们是不是一个意思？有没有区别？有什么区别？这是在研究投资管理之前必须搞清楚的。

投资在资本主义经济中，是指投资者以盈利为目的投入资本，用于购建企业进行直接经营，或者购买股票与债券，以及从事货币的贷放和不动产的购置等的活动。资本主义投资的目的是为了获取利润，所以投资这个范畴在资本主义条件下反映的是资本主义的剥削关系。但是，作为以一次费用形式用于进行社会扩大再生产的投资，并不是资本主义社会特有的，而是任何一个存在商品货币关系的社会都固有的。因此，在存在商品货币关系的社会主义社会，也必然存在投资这个经济范畴。

那么，在社会主义条件下，怎样理解投资这个概念呢？

投资在社会主义经济中是指以满足整个社会不断增长的物质

的一次费用^①的总和。和文化需要为目的用于有计划地进行固定资产再生产和形成最低需要量的流动资金。社会主义投资是实现社会主义扩大再生产的重要途径。

社会主义投资与资本主义投资有以下四点区别：

1. 资本主义投资的主体主要是资本家。据1975年纽约证券交易所统计，在美国证券市场投资的总人数有2500万人，但是股票总数一半却掌握在仅占投资者百分之一的少数人手中。他们的年收入都在五万美元以上。社会主义投资的主体主要是国家和企业。个人投资所占的比重很小（1985年城乡个人投资只占全部投资的20%）。

2. 资本主义投资的目的是为了牟取高额利润，社会主义投资的目的主要是为了增加国民收入，最大限度地满足整个社会不断增长的物质和文化生活需要。

3. 资本主义投资的方式已由过去的直接投资经营为主转为以购买债券和股票的间接投资为主。社会主义投资主要用于直接建立新企业或更新改造老企业。目前，用于购买股票和债券所占的比重不大。

4. 资本主义投资由于以追逐利润为目的，所以带有一定的自发性、盲目性和投机性。社会主义投资是以最大限度地满足整个社会不断增长的物质和文化生活需要为目的，因而社会主义投资可以有计划地进行，具有计划性的特点。

明确了投资概念以后，下面再探讨一下固定资产投资。

固定资产投资是指投入用于进行固定资产再生产的资金。固定资产的再生产分为简单再生产与扩大再生产。固定资产的简单再生产指的是固定资产在原有规模上进行的再生产，也就是说建

^① 一次费用是指一次投入在很长时间内产生经济效果的费用，它是相对经常费用而言。经常费用是随时投入，随时产生经济效果的费用。

造出来的新固定资产仅仅用于补偿、替换被消费掉的固定资产。固定资产简单再生产也叫固定资产更新。固定资产的扩大再生产是指固定资产在扩大规模上进行的再生产，即建造出来的新固定资产比消耗掉的固定资产数量多、规模大。从资金来源上看，国民收入中的积累基金是实现固定资产扩大再生产的主要资金来源，而更新改造资金（固定资产折旧基金）是用来进行固定资产简单再生产的资金来源。由此可见，固定资产投资又分两种情况：一种是固定资产扩大再生产投资，一种是固定资产简单再生产投资。

基本建设投资的经济实质是社会用于进行固定资产扩大再生产的那部分积累基金。从形式上看基本建设投资表现为用于进行固定资产扩大再生产的货币资金总和。

更新改造投资顾名思义是指用于固定资产简单再生产（固定资产更新）的那部分投资。

通过固定资产投资建立了新企业或更新改造了老企业以后，随着新企业的投产和老企业的扩建，必须相应地增加流动资金，这就是流动资金投资。

固定资产投资与流动资金投资之间有一个比较稳定的比例，通常经济愈发达，管理水平愈高，流动资金投资所占的比率（流动资金投资率）愈小。目前世界一些国家的流动资金投资率如表1-1。

从表1-1可见，经济发达国家的流动资金投资率只占全部投资的4-5%，我国1985年为18.5%。由此可见，我国压缩流动资金投资率的潜力是很大的。

投资、固定资产投资、基本建设投资、更新改造投资和流动资金投资的关系如图1-1。

二、投资管理的概念

我国的投资规模很大，1986年全社会固定资产投资达

表1-1 部分国家的流动资金投资率①

国别	美国	日本	西德	英国	法国	印度	中 国	
时期								
1960	4.3	10.6	10.0	11.6	12.9	16.9	“一五”时期	37.7
1965	6.0	7.4	7.8	6.9	6.4	6.8	“二五”时期	25.2
1970	0.9	9.0	8.1	4.2	10.3	14.5	1963~1965年	27.4
1971	4.0	4.2	1.9	1.6	5.9	16.8	“三五”时期	33.0
1972	3.5	4.0	1.2	0.3	7.3	5.7	“四五”时期	27.3
1973	5.8	4.4	3.1	9.0	9.2	19.7	“五五”时期	24.3
1974	4.3	6.8	2.5	7.0	8.9	26.9	“六五”时期	20.8
1975	-2.2	1.0	-0.6	-7.3	-1.1	21.4	其中:	
1976	4.2	2.0	5.6	2.7	4.8	14.5	1981年	30.0
1977	6.7	2.1	5.0	6.1	4.7	6.9	1982年	21.6
1978	6.0	1.6	3.3	5.0	2.8	13.9	1983年	20.8
1979	3.6	2.9	8.4	7.6	6.7	14.5	1984年	17.7
1970~1979平均	4.0	3.4	4.5	4.2	5.6	15.4	1985年	18.5

① 见《投资研究》1986年第11期第19页。

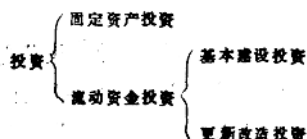


图1-1

2914.38亿元，此外还有大量的流动资金投资。对这样大规模的投资不进行科学有效的管理是不行的。

所谓投资管理是指以最有效的方法和最安全的途径，将资金用于社会主义再生产，力求达到国民收入最大限度增长之目的。

最有效的方法是指用最短的时间，最少的资金投入，取得最大经济效果的方法。

最安全的途径是指在投资前一定要经过可行性研究和科学的技术经济论证，提高投资的成功率，最大限度地减少因投资决策失误而给国家、企业和个人带来的经济损失。

将资金用于社会主义再生产是指通过投资使社会主义再生产规模不断扩大，随着社会主义再生产规模的扩大，投入社会主义再生产资金的价值也不断积累、增殖。

社会主义生产的目的是最大限度地满足整个社会日益增长的物质和文化生活需要。国民收入是我国物质生产部门的劳动者在一定时期内新创造的价值总和，它等于社会总产品中的全部必要劳动所创造的价值加剩余劳动所创造的价值（ $v + m$ ）。国民收入的增长，是增加积累、提高人民消费水平的前提，也是社会主义投资的直接目的。

第二节 投资管理学建立的客观必然性

社会主义投资管理学的建立不是偶然的，它是适应社会主义经济建设的需要而产生的。

我国现在还处于社会主义经济发展的初级阶段，为了把我国建设成一个现代化的社会主义强国，从第一个五年计划开始到现在对国民经济进行了大量的投资。据国家统计局统计，截止到1986年底的34年间全民所有制单位进行的固定资产投资累计达16305.66亿元，形成固定资产8467.61亿元，流动资金投资约4000亿元。1986年全社会的固定资产投资为2914.38亿元，若按1985年固定资产积累与流动资产积累的比率81.5:18.5计算，1986年的流动资金投资约为661亿元。两项共计高达3575亿元。对

这样大规模的投资，必须进行科学有效的管理^①。

建国后，由于对投资管理缺乏经验，我国曾出现过四次投资膨胀。直到现在，投资战线长，投资效果差，投资浪费大的现象仍未彻底解决。必须看到，无论是用于固定资产投资的资金，还是用于流动资金投资的钱，都是广大劳动人民辛勤劳动积累的成果，必须十分珍惜。因此，建立社会主义投资管理学，总结我国投资管理的丰富经验，杜绝投资浪费，提高投资效果，是当前社会主义经济建设的一项重要任务。

建立社会主义投资管理学，是适应国民经济有计划按比例发展经济规律的需要。

在任何社会化大生产中，国民经济各个部门之间，都存在着相互联系和相互依赖的关系。社会主义生产是建立在生产资料公有制基础上的社会化大生产，因此，保持国民经济各部门之间协调的比例关系，显得更加必要。但是，国民经济各部门之间的比例关系不协调是经常出现的。一旦出现了不协调，就需要进行调整。调整的方法主要有两个：一是存量调整，即在现有经济结构和生产力总量范围内，进行内部构成的增减变动。二是增量调整，即在现有经济结构和生产能力总量的基础上，对短缺部门追加投资，使其达到平衡。第一种方法的难度较大，且易使生产能力和经济资源遭受损失，采用第二种方法则可以避免上述缺点。

由此可见，投资是保证国民经济各部门有计划按比例协调发展的最佳手段之一。

国家每年从国民收入中拿出多少钱进行投资，即投资规模多大，它决定国民收入中积累和消费的比例关系。投资规模必须与

^① 参见《中国统计摘要》1987，中国统计出版社，第59、61页。