



企业家丛书

企业投资要略



中国经济出版社

企业投资要略

钟慧勇

李敏新

马春峰



中国经济出版社

特约编辑：周培兴

责任编辑：张丙申

封面设计：平 原

企业投资要略

刘懋勇 李敏新 马春风

中国经济出版社出版

新华书店北京发行所发行

水电出版社印刷厂印刷

787×1092毫米 32开本 5.5印张 1插页 122千字

1986年10月第1版 1986年10月第1版第1次印刷

印数：00,001—20,000

统一书号：4395·45 定价：1.40元

要實現我國的社會主義現代化建設
必須办好我們的社會主義企業而办好
現代化的社會主義企業就不僅要加
育出大量的科技人材而且要培養出大量
的善于經營管理的企業家因為經營管
理如果搞不好就會浪費企業的財力和
人力就會造成大量的次品和廢品
企業家或學者的出版更利于培養和提高
我國的管理人材這是值得我們重視的

許淵懿于北京

企业家和企业家时代

我国方兴未艾的经济体制改革，其实质和重要目的之一是培育和形成一个生机勃勃的企业家阶层。可以这样讲，我国经济发展的瓶颈和关节点，既不是资源和设备，也不是劳动和技术，而是现代意义上的企业家。

然而，企业家在我国以往的社会历史中却处于无足轻重的地位。“士农工商”，这是我国古籍中一个经常用来描述社会结构的词汇，也是历史学家研究我国古代社会的一把钥匙，它形象地说明了我国历史上工商业的社会地位。进入近代后，由于我国资本主义经济发展的落后及其特殊性，企业家成了资本家和剥削者的代名词。新中国的建立，给我国的经济的发展提供了基本的保证。但是，经济建设指导方针上的失误，使本应是商品生产者的企业，变成了等级制的机构，厂长和经理变成了终身制长官。

现代企业家，既是社会进步和经济发展的产物，又是社会进步和经济发展的动力。19世纪中叶，世界范围内的资本主义生产得到飞跃的发展，传统的工厂主、资本家凭借经验和能力，已无力经营管理日益扩大和复杂的工商企业，也无法处理社会化大生产中遇到的一系列问题。为了适应经营管理日益专业化的需要，企业所有权和经营权开始分离，一个专门从事企业经营和管理的阶层应运而生，走上历史舞台，

3-620/04

这就是今天的企业家和企业家阶层。由于企业家具有专业知识，擅长经营，勇于创新，积极参与经济活动，极大地推动了历史的进步和经济的发展。

党的十一届三中全会开始的我国社会的全方位改革，是一场革命，是新技术革命巨浪冲击下的一次机会，是中国社会精英和人民的一次历史性选择；它为我国的经济发展提供了广阔的前景，为新兴企业家的崛起提供了必要的条件。

改革的本质是开拓与创新。企业家最重要的素质是开拓与创新。因此，经济体制改革的必然结果之一将是产生一大批新兴企业家和一个具有自主意识的企业家阶层。这个企业家阶层将极大地推动我国的经济的发展，使我国的全方位改革发展为不可逆转的历史潮流。企业家的时代正在到来！

企业家的成长和企业家阶层的形成，是一个历史的过程，一个实践的过程，一个学习的过程。在由一个平凡的人成长为一个出类拔萃的人的过程中，不仅需要自己的拼搏，更需要借鉴和学习国内外的先进经验，学习现代社会经济的各种知识。

基于这种历史的考虑，一批青年理论工作者和一批青年实业家结合在一起，共同组织编辑了《企业家丛书》。

《企业家丛书》献给在中国社会主义改革中诞生的企业家。

衷心感谢鼎力支持本书出版的各位朋友！

李盛平

1986年

前 言

党的十二届三中全会通过了《中共中央关于经济体制改革的决定》，我国以城市为重点的整个经济体制改革正在有条不紊地向纵深发展。通过经济体制改革，企业将在服从国家宏观调节的前提下，进一步扩大经营与投资的自主权，进一步增强活力。通过经济体制改革，我国的投资主体将趋于多层次化；从建设资金来源角度看，企业将逐渐成为主要投资者。

我国幅员广大，人口众多，在国民经济进入起飞阶段以后，随着居民收入水平普遍提高，人民的消费结构和市场需求的变化将是很快的。在这种形势下，中小企业所具有的投资灵活的优势，将更易于得到发挥。中小企业只要善于审时度势，就会捕捉到良好的投资机会。毫无疑问，在迅速满足市场需求方面，中小企业投资者的作用将日益增大。

企业应当怎样进行投资，企业投资需要做好哪些工作？本书试图回答这个问题，供准备和正在从事投资活动的企业家参考。祝我国企业家在自己的投资事业上取得成功！

限于水平，本书错误与不足之处在所难免，恳请读者批评指正。

作 者

1985年6月

目 录

前言

第一章 审时度势 捕捉投资机会	1
第一节 捕捉投资机会的重要性	1
第二节 投资机会的构成要素	4
第三节 如何捕捉投资机会	8
第四节 市场需求量预测的主要方法	15
第二章 三思而行 择优决策	31
第一节 怎样编制投资方案	31
第二节 投资方案的经济效益分析	46
第三节 投资方案比选	76
第三章 广开门路 筹集资金	84
第一节 争取银行贷款	84
第二节 吸收社会资金	96
第三节 利用商业信用与租赁	100
第四节 合资经营	106
第四章 招标承包监督项目实施	114
第一节 招标承包概述	114
第二节 怎样做标底	119
第三节 怎样开标、评标、决标	141
第四节 签订承包合同和监督项目实施	146
第五章 居安思危 更新企业	151
第一节 为什么要更新企业	151
第二节 企业更新的方式	153
第三节 企业更新的时机	155
第四节 企业更新方案的实施	166

第一章 审时度势 捕捉投资机会

第一节 捕捉投资机会的重要性

机会存在，自古皆然。人们做任何事情，都离不开主客观条件。唐代诗人杜牧在《赤壁》怀古诗中写道：“东风不与周郎便，铜雀春深锁二乔，”这里的“东风”，包括天时、地利、人和，就是一种机会。《孙子兵法》云：“善战者，求之于势”。中国有句成语：“顺时者昌，逆时者亡”。这里的“时”与“势”也是机会。

企业投资也有一个机会问题。投资机会就是投资活动的时与势，即产生投资效益的良好条件与客观可能性。当前，我国正处于四个现代化建设，中华民族振兴的新时期，一批有志者跃跃欲试，准备或正在创办企业，为祖国的繁荣贡献聪明才智。那么，怎样才能保证企业成功、事业兴盛呢？这在很大程度上取决于投资者能否善于捕捉投资机会，大量的事例证明了这一点。

1980年初，昆明机床厂获得了国内制鞋行业买不到国产高效率鞋楦铣床的信息，于是，立即抓住这个机会，决定突击上鞋楦铣床。该厂从设计室抽调了十几名得力精干的设计人员，对选定的进口样机进行测绘，并打破常规，边测绘边组织生产，迅速形成鞋楦铣床生产流水线，仅用了八个月时间，就拿出了60台鞋楦铣床。之后，轻工部在该厂召开展销鉴定会，60台新产品全部销光。会后，该厂根据行情，马上

组织大批量生产，上主机130台。1982年10月，全国机床工具展销会在武汉展销，昆明机床厂销出主机129台，辅机230台，获利200多万元，接近该厂1982年总利润的50%。

再比如，无锡自行车厂六十年代末开始生产农用自行车，那时对农村市场情况不明，担心农用自行车销售不广，因此，年产量总是在四、五万辆徘徊。党的十一届三中全会以后，无锡自行车厂开始重视对农村消费市场情况调查，组成一支由工程技术人员、领导干部和有经验的老师傅相结合的调查组，带着样品到各地农村征求意见，了解自行车市场情况，历时数月，得出结论：我国城市与农村的人口比例为二比八，而全国自行车生产比例是75%为城市车，25%为农用车，比例失调。他们还了解到，在农村，自行车不仅是代步的交通工具，更主要的是生产工具、运输工具，农民致富需要它。他们根据农民的需要，设计制造出车身长、车把宽、骑时省力平稳，经得起压、颠、摔、爬，能载重150公斤、200公斤的“长征”牌自行车，深受农民欢迎，赢得“不吃草铁毛驴”的美称，其供应紧张程度仅次于全国三大名牌。自1978年以来，该厂年产量平均每年递增15万辆左右，1984年达115万辆。五年的产量是建厂到1977年20年产量的5倍，农用车的产量已占全国农用车总产量的8.28%，仅次于“永久”牌自行车。

在国外，由于善于捕捉投资机会而取得成功的事例，就更多了。西德“电脑大王”尼克斯多夫公司的创始人海因茨·尼克斯多夫，在30年前，除了智慧、胆识和勤奋外，一无所有。他当时27岁，中学毕业后，开始研制电脑。向一家又一家的企业兜售他的设计计划，但却到处碰壁；最后，找到了莱茵-威斯特伐利亚发电厂，该厂表示愿意预付3万马克，

并提供给他一间地下室。尼克斯多夫就在这个地下室里建立了一个脉冲技术实验室。他雇佣一名技术员，花了一年半时间，搞出了两台电脑，莱茵-威斯特伐利亚发电厂用这两台电脑进行账目结算。此后，他的事业不断发展，到了1958年，他们研制出世界上第一台能把计算结果打印出来的台式电脑。随后，尼克斯多夫通过市场分析，预见到小型、轻便、适合中小企业使用的电脑具有巨大的市场潜力。于是，1965年，他在汉诺威博览会上展出了操作简便、价格低廉的820型小型电脑，引起了轰动。这一新产品使尼克斯多夫1968年的营业额超过了1亿马克。目前，他在国内外设有6个分厂，在39个国家建立了400个销售点，年营业额达到33亿马克。

至于失去投资机会，造成损失的事例也很多。例如，世界闻名的美国克莱斯勒汽车公司，是仅次于通用和福特两家汽车公司的大型企业，1979年9个月中亏损7亿美元，打破美国有史以来的最高纪录。这场突如其来的灾难发生的原因，完全不是克莱斯勒的汽车质量有什么问题（他们生产的汽车在技术上一向有很高的声望），而是他们失去了良好的投资机会。1973年，世界上出现了所谓“石油危机”，严重冲击了依赖能源的汽车制造业，当时美国所有汽车公司都受到一定程度的损失。通用和福特两家汽车公司吸取教训，随机应变，根据市场的需要，开始设计和制造大量耗油少的小型汽车。然而，克莱斯勒汽车公司却一如既往，照样生产耗油量大的大型汽车，结果在1978年世界“石油危机”再度出现时，大型汽车的销售量大大下降，存货堆积如山，每天损失200万美元，使企业濒临破产。董事长不得不因而引咎辞职。董事会立刻聘请福特汽车公司前总经理艾厄科克来主持

工作，并向美国联邦政府申请1.5亿美元贷款，才使企业有了转机。

第二节 投资机会的构成要素

正反两方面的事例说明，企业投资要取得成功，就必须捕捉好投资机会。

在社会主义市场条件下，需要从哪些方面去捕捉投资机会呢？

一、商品市场供需状况

在社会主义经济发展阶段上，市场仍然是商品交换的场所，是生产、分配、交换的中间媒介，是联系生产和消费、城市和乡村、工业和农业的纽带和桥梁，市场是经济活动的“晴雨表”、“测听器”。商品市场供求动态变化，能够反映出人们消费方式的变化、消费结构的变化、购买力投向的变化、商品货源的动态变化。

一般说来，当某种商品的市场需求量呈上升趋势时，说明了产品由开发期向成熟期过渡；当商品的市场需求量呈下降趋势时，说明商品已进入成熟期，并趋向饱和；当商品的销售量开始迅速下降时，则说明产品进入衰老期，属于淘汰对象。

从商品市场供需变化状况中，可以分析出有利的投资方向，捕捉到投资机会。本溪矿务局矿材厂综合企业公司的一位经理，带领待业青年办厂，细心观察市场行情，留心社会需要。当社会上做沙发的人多，弹簧奇缺时，他们投资1200元，办起弹簧厂，结果顾客盈门，当年盈利67000元。当弹簧供过于求时，这位经理观察到社会做衣服难，派人到市场，

了解什么样的服装卖得快，又办起了服装厂。这一炮又打响了，所产服装畅销15个省，一年盈利34000元。现在该公司已发展到1300人，年产值260万元，利润额24万元。这位经理投资办企业之所以能成功，就在于他善于从市场需求变化状况中捕捉有利的投资机会。

二、国家金融、信贷政策及利率的变化

金融政策是我国经济政策的一个重要组成部分，是调节社会经济活动的重要杠杆；投资贷款资金利率的变化，对企业投资者的投资活动起着指示器的作用。

企业投资者可以从金融信贷政策及利率的变化动态中，为捕捉投资机会找到一些线索。

基本建设投资贷款利率高低与产品、行业的投资盈利水平的高低成正比例关系。也就是说，某行业某种产品投资贷款利率较高时，说明该行业该种产品的投资盈利水平也高；某行业某种产品投资贷款利率较低时，说明该行业该种产品的投资盈利水平也低。另一方面，从投资贷款利率与产品的长短线状况的关系看，某行业某产品的投资贷款利率较高，表明该行业该产品目前是长线或属于淘汰产品，属于限制发展的对象；如果某行业某种产品投资贷款利率较低时，说明该行业该产品是短线，需要进一步促进扶持其发展。这样，投资资金贷款利率的变化，就成为捕捉投资机会、寻找有利的投资条件的“路标”。企业投资者可以从贷款利率的变化中得到两点启示：属于限制发展的长线行业、产品，是不利的投资机会；而需要进一步发展的短线行业和产品，是有利的投资机会。

此外，企业投资者也可以从国家规定的贷款偿还期限的长短，是否带有附加条件，是否属于优先贷款对象等信贷政

策中，捕捉有利的投资机会。

三、商品价格变化动态

价格是商品价值的货币表现，它通常是由产品成本、税金、利润三者构成的。商品的价值量由生产该商品的社会必要量所决定，而不是由某个商品生产者的个别劳动时间所决定。商品的个别劳动量低于全社会平均劳动量时，该商品的生产者将通过商品销售获得高于社会平均的盈利额；反之，便只能获得较少的盈利。

企业投资者从价格动态变化中捕捉投资机会，就要弄明白价格动态与投资机会两者之间的关系。

我国实行的是多种价格体系并存的价格制度，既有指令性计划价格，也有完全由市场调节的自由价格。但不论是计划价格还是自由价格，价格的高低都受着以下三个因素的制约和影响。

（1）商品生产所费的社会必要劳动量。

（2）商品供求状况。当某种商品供过于求、甚至积压时，国家就会通过降低价格，限制生产，促进消费；当某种商品求过于供、紧俏短缺时，国家就会通过提高价格，促进生产、抑制消费。对于完全由市场调节的那部分商品来说，价格的升降更加受市场供求状况的制约。

（3）国家税收与价格政策。价格的变化动态反映着投资机会的好坏。就一般情况而言，某种产品的价格呈上升趋势时，表明该种商品的市场销路较好，市场潜力大，因而就是较好的投资机会。当某种商品的价格较稳定或稳中有降时，表明该种商品的销售市场已接近饱和，因而投资机会较差；在这种情况下，除非企业投资者有特别的竞争优势，否则，是不宜进行投资的。当某种商品的市场销售价格不断下降

时，在较大程度上则说明了该种商品已经滞销积压，不具备良好的投资机会。

四、原材料资源状况

原材料对于企业生产来说，如同食物对人的生存一样重要，它是企业生产、生存所不可缺少的“空气”和“粮食”。企业在建成投产后，是否具有竞争能力，与原材料的有效供给状况关系甚大。所谓有效供给，包括原材料的数量和质量两个方面。如果供应数量不足，会使企业生产饥饱不定，时开时停；如果质量不高，使用性能不符合要求，也会加大产品成本，降低产品质量。

原材料是一个综合的概念，对不同行业企业生产来说，所需的原材料的使用价值是完全不同的。钢铁冶炼厂所需的原材料主要是铁矿石、煤焦等；食品厂、酿酒厂的原材料主要是小麦、大米、高粱、豆类等；棉纺织厂、地毯厂所需的原材料主要是棉花、羊毛、麻类等；火电厂所需的原材料主要是煤或油；造纸厂所需的原材料主要是稻草、麦秆或其他秸秆、腐木等；玻璃厂所需的原材料主要是石英石、烧碱等；氨厂的原材料主要是煤炭和天然气；机械加工企业所需的原材料主要是钢、铁等。

怎样根据原材料资源状况分析投资机会呢？

第一，投资者应从原材料、资源是否充足丰富，来评价投资机会的优劣。一般地说，当市场能够提供足够数量的原材料资源时，表明投资机会良好；反之，则说明投资机会不好。

第二，从原材料资源产地的运输交通状况去捕捉投资机会。当资源丰富，交通运输条件便利时，投资的机会就较好；如果某地原材料资源丰足，但是交通不畅，运输条件

差、资源无法采掘、输送到生产地点，那就不一定是良好的投资机会。

第三，从原材料的使用性能和资源的质量指标去捕捉投资机会。原材料和资源的良好使用性能和优良的质量，能够保证产品质量，可以带来更好的经济效益。例如，对于冶炼企业投资者来说，富铁矿比贫铁矿的投资机会更好；而对于煤矿开采企业来说，含硫量少的煤矿比含硫量多的煤矿，投资机会要好。

第四，从原材料资源价格状况去捕捉投资机会。原材料资源价格低廉，是降低产品成本的主要条件之一；当其他各个因素一定时，原材料资源价格越低，产品成本也就越低，企业的盈利也就越大，因而，投资机会也就越好。

此外，还应从能源、水资源、交通运输、及加工协作条件等方面，分析投资机会。

第三节 如何捕捉投资机会

投资机会是通过投资信息反映出来的。许许多多的投资信息联成一个整体，就反映了投资机会的基本状况。有时，一条投资信息，一则简短的消息，也能反映投资机会。对企业投资者来说，捕捉投资机会的过程，就是收集、整理、分析投资信息的过程。

信息并不是神秘的东西，它无时不在，无处不有。“出门看天色”，“天色”是人们预测未来天气变化的信息。“柳色报春”，“落叶知秋”，这里的“柳色”和“落叶”是报知季节变化的信息。当你驾驶汽车、摩托车奔驰在公路上时，路灯、路标随时都给你显示出行驶方向或限制速度的信

息。

投资信息是特定的有关投资活动的信息，是资源的、技术的和经济的信息的综合体。企业家根据它调节投资方向。

企业家根据投资信息捕捉投资机会要注意以下几点。

一、收集投资信息要目的明确

投资信息是对实现一定的投资决策目标的资料，投资决策目标不同，它所需要的信息资料的内容也不一样，故在收集投资信息资料时，事先应有明确的目的，切忌无的放矢，浪费人力财力，延误时机。

二、收集投资信息要尽量广泛

许多企业取得成功，就在于他们广泛地收集了投资信息。前面提到的无锡自行车厂，就是一个典型的例子。他们早在1978年就派出调查组，带着样品，深入到江苏、安徽、山东等地征求意见，了解农民对农用自行车使用特点的要求和自行车市场情况。1984年，他们又组织两班人马，分两路到苏北、安徽、山东、河南、浙江、江西、湖北等地走访用户，了解农民变化的新要求。又如，湖南省姚江县塑料制品厂是一个140多人的小厂，1979年以前，生产工艺塑料制品。近年来，产品没有销路，大量积压，职工工资都发不出去。1981年1月，这个厂成立五个市场调查组，由厂长、副厂长带队，到十多个省、市调查城乡市场塑料制品的供求情况，并在武汉、郑州、长沙、株州等地建立产品寄销点、试销点。听取用户意见。当时，不少群众反映，现在有些塑料厂抓大不抓小，有些小产品无人生产，有钱买不到东西。这个厂的领导根据走访、试销过程中直接观察得到的情报，决定在小产品上作文章。一走、一察、一定、一作，使产品很快打开