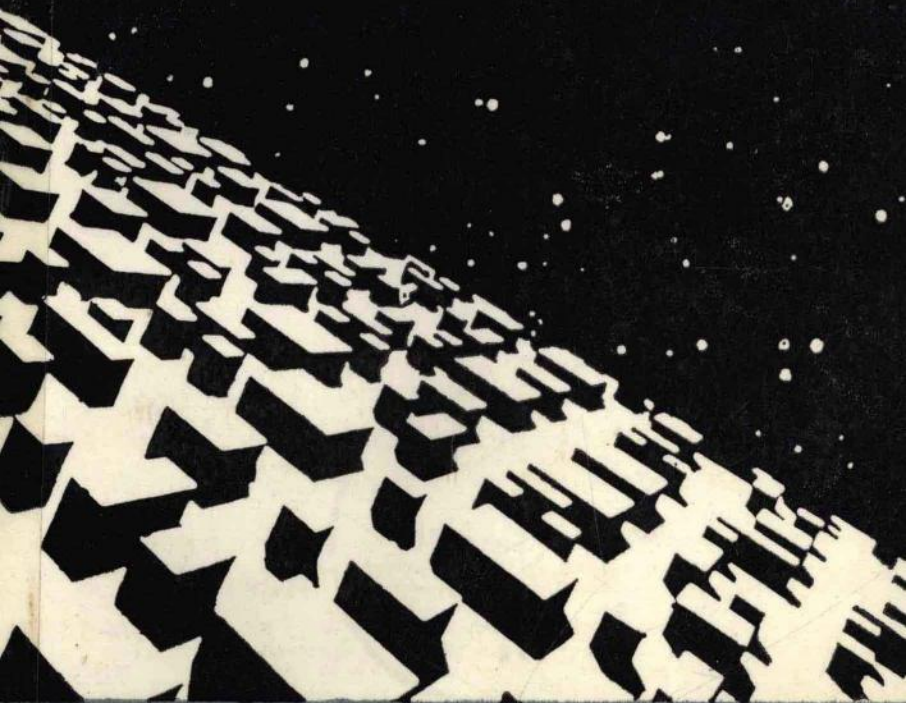


企业投资管理



周燕卿 著

中国经济出版社

企业投资管理

周燕卿 著

中国经济出版社

1991 • 北京

序 言

企业投资管理学是投资学中的一门重要学科。这门学科也是随着经济建设的发展和经济体制特别是投资体制改革不断深化而逐步发展和完善起来的。投资与经济发展有着密切的联系。马克思主义经济理论认为,经济的发展取决于两个因素:投入资金的数量和资金的利用效率。这两个因素与经济的发展都成正比例变化。因此,增加投资数量,提高投入资金的利用效率,对社会经济的发展和现代化,有着极其重要的意义。我们要实现党的十三届七中全会提出的战略目标,不仅需要大量投资,更要极大地提高投资的经济效益。目前,全国全民所有制单位每年在建的建设项目有十几万个,完成的固定资产投资达近三亿元,但投资效益很不理想。我国是一个发展中的社会主义国家,经济实力还不强,资金短缺,如何解决社会主义现代化建设中的资金问题,是一个非常重要和尖锐的问题。因而,加强投资学的研究,搞好每个建设项目,充分发挥投资经济效益,已成了经济研究工作和实践中的一项紧迫任务。

为了搞好每一个工程项目的建设,发挥投资效益,建设单位既要严格执行建设程序,从提出项目建议书、进行厂址选择、建设规模的确定、进行可行性研究,到设计、招标投标、施工、生产准备和竣工投产等各个环节都要抓紧抓好;又要办理涉及建设工作中的各项业务手续,加强和有关部门、单位的密切配合和协作,创造良好的建设和生产使用条

件；做好建设工程项目的预算与决算，进行各项投资经济效益分析等等。可以说，我们建设单位建设准备工作做得如何和工程建设进度、质量优劣关系十分密切。

当前，全国各地、各行各业都有工程项目在建设，其中不乏熟悉基本建设计划、建设法规和方针政策、业务精通、善于管理的人员，但随着经济建设的日益发展，不少企业初次搞建设项目，许多建设管理人员对复杂的经济建设和项目建设业务不熟悉，不了解，他们渴望学习，增强建设本领。根据客观形势的需要，作者在实践的基础上编写了这本《企业投资管理》并在上海市计划学会举办的投资项目管理班上讲授，经过修改后最终形成本书。本书以建设单位特别是企业的工程项目筹建人员为主要对象，以搞好固定资产投资，搞好工程项目建设，充分发挥投资效益为宗旨。本书兼顾了理论与实践两个方面，以应用为主，为建设单位工程项目筹建人员提供一个做好工程项目建设，提高投资效益的教材，可望得到从事企业投资管理者的欢迎，对从事投资研究和教学工作者也有一定参考价值。

袁恩桢 朱象贤

企业投资管理

第一章	企业投资概述	(1)
第一节	企业投资概念	(1)
第二节	企业投资在社会扩大再生产中的地位和作用	(7)
第三节	企业建设资金的来源	(9)
第四节	企业投资项目的划分形式、标准和分类	(12)
第二章	企业投资决策	(15)
第一节	企业投资决策的意义和依据	(15)
第二节	企业投资决策的方法和程序	(19)
第三节	企业投资决策的落实	(25)
第三章	企业投资建设的程序	(32)
第一节	建设程序的概念和必要性	(32)
第二节	基本建设程序的内容	(35)
第三节	基本建设程序对企业投资活动的作用 ..	(47)
第四章	企业建设项目可行性研究	(52)
第一节	可行性研究的作用	(52)
第二节	可行性研究的主要内容	(55)
第三节	建设项目的经济评价	(65)
第四节	可行性研究工作方法	(80)
第五节	可行性研究实例剖析	(81)
第五章	企业建设规模的确定	(96)

第一节	企业建设规模的概念和合理确定建设规模的意义	(96)
第二节	合理确定企业建设规模的条件和原则 ..	(100)
第三节	确定企业建设规模的一般方法	(105)
第六章	厂址选择	(112)
第一节	厂址选择的基本要求	(112)
第二节	厂址选择的技术经济分析方法	(121)
第三节	工业项目建设与环境保护问题	(129)
第七章	技术引进和利用外资	(136)
第一节	引进技术和利用外资的意义	(136)
第二节	技术引进的主要方式	(141)
第三节	技术引进的工作程序	(149)
第四节	利用外资项目的管理	(152)
第五节	引进技术和利用外资的几个问题	(155)
第八章	招标投标	(160)
第一节	招标投标的意义	(160)
第二节	设计招标投标	(161)
第三节	设备招标投标	(166)
第四节	施工招标投标	(174)
第九章	项目合同	(182)
第一节	项目合同的意义	(182)
第二节	项目合同的内容	(183)
第三节	签订合同应注意的几个问题	(189)
第十章	工程建设费用	(196)
第一节	建筑、设备安装工程费用的组成	(196)
第二节	材料预算价格的取定	(205)
第三节	施工管理费计取的方法	(212)

第四节	施工机械台班费	(218)
第十一章	基本建设工程预算	(225)
第一节	基本建设工程预算及其作用	(225)
第二节	基本建设工程预算的编制	(229)
第三节	基本建设工程概(预)算文件的组成和 编制程序	(234)
第四节	基本建设工程预算、决算审查	(241)
第十二章	企业投资经济效益分析	(248)
第一节	企业投资经济效益评价原则	(248)
第二节	企业投资经济效益评价的指标体系	(250)
第三节	投资效果比较方法	(255)
第四节	企业提高投资经济效益的主要途径	(272)
第十三章	企业项目建设物资管理	(275)
第一节	项目建设物资管理的意义和任务	(275)
第二节	基本建设材料申请与采购	(278)
第三节	项目建设所需设备的供应与管理	(286)
第十四章	企业投资项目财务管理	(291)
第一节	财务管理工作的作用与意义	(291)
第二节	财务会计的日常工作	(292)
第三节	工程项目财务计划的编制及拨款和贷 款	(296)
第四节	建设项目竣工决算	(304)
第十五章	基本建设项目生产设备与竣工验收	(308)
第一节	生产准备	(308)
第二节	竣工验收	(311)
第三节	竣工决算	(318)
第四节	设计方案的最终实现	(321)

第一章 企业投资概述

第一节 企业投资概念

一、固定资产简单再生产和扩大再生产

投资是人们都很熟悉的一个名词，也是企业都关心的一项工作。说到企业投资，就会联想到固定资产简单再生产和扩大再生产。企业固定资产投资是指建筑、购置设备和安装固定资产的经济活动。

任何社会要进行生产，都必须拥有一定的生产资料，而生产资料是由劳动资料和劳动对象构成的。劳动资料是劳动者用来对劳动对象进行加工借以形成劳动产品的有关物质资料，它包括生产用房屋建筑物、机器设备、工器具等固定资产。但在实际工作中，劳动资料并不都列为固定资产，一些低值易耗品，例如使用年限在一年之内的，或单位在规定限额以下的劳动资料，则和劳动对象一起叫做流动资产。而固定资产则不同，它能在较长时期内重复发挥效能，其使用价值和自然形态改变缓慢，是价值比较高的劳动手段，它是实现社会主义现代化的重要物质基础。它除了包括企业的劳动资料外，还包括为保证生产正常进行所必需的非劳动资料部分的建筑物、运输工具和各种设备。没有这些物质条件，生产活动就不能进行，更谈不上扩大再生产了。形成这些基本的实物形态即劳动资料的工作过程，就是企业进行固定资产简

单再生产和扩大再生产的投资经济活动的过程。

为了保证社会生产的进行和发展，企业必须进行固定资产投资，实现固定资产的再生产，从而实现生产能力的维持、扩大和技术进步，这就是企业投资的目的。企业固定资产的简单再生产是指固定资产的更新和替换，它是按照不变的规模来进行的经济活动。固定资产的扩大再生产是在简单再生产的基础上，扩大固定资产的规模，建造新的固定资产的经济活动。

无论是简单再生产还是扩大再生产，都是通过固定资产投资建设实现的。固定资产投资，是指在社会再生产过程中，可供较长时间反复使用、并在使用过程中基本不改变原有实物形态的劳动资料和其它物质资料。从这个意义上说，即使是固定资产的简单再生产，也是保证社会再生产继续进行的条件，是扩大再生产的基础和出发点。固定资产简单再生产的物质补偿，主要是通过固定资产的更新来实现的。所谓固定资产的更新，就是当企业固定资产已经损坏或丧失它的使用价值，需要另行购置或建造新的固定资产来替换它，以保持它的原有规模。但是，在技术不断进步的条件下，企业固定资产的更新不可能是原样重置或重建，必须要以技术水平和生产效率更高的生产工艺、产品质量来替换原有的设备、厂房等，由此伴随着固定资产技术改造。而固定资产扩大再生产，除了在简单再生产的基础上，通过改进生产要素的质量、提高效率而使生产规模扩大，也就是通常说的内涵扩大再生产以外，还可采取新建和扩建方式，搞外延扩大再生产。外延扩大再生产，一般是指由于增加生产要素的数量、扩大生产场所而使生产在规模扩大的基础上重复进行。

二、固定资产投资的目的和用途

企业固定资产投资，是指企业在进行固定资产简单再生产和扩大再生产经济活动中发生的货币额。企业的固定资产投资和建设是分不开的，企业投资的目的，是形成一套立即可以使用的、有总体设计、因而构成完整体系的固定资产。而一切投资效果的检验与考核，也看是否符合投资的目的。

我国固定资产建设按其经济用途，分为生产性和非生产性建设两大类：

(1) 属于生产性建设的主要有：工业建设，包括采矿业；建筑业和地质资源勘探事业建设（这里说的建筑业，包括各种建筑工程、一切土木工程，独立的勘察设计企业、事业在内）；农林水利建设（包括农场、林场、河道治理、渔轮、渔港码头、水产用建筑物、气象站等建设）；运输邮电建设；商业和物资供应建设（包括商店、石油库、冷藏库等）；科学研究建设。其中运输邮电、商业和物资供应建设，在经济性质上本属流通性建设，由于流通是生产过程的继续，所以也归入生产性建设，也同样归入生产性固定资产中。

(2) 非生产性建设，亦称消费性建设，包括范围有：住宅建设；文教卫生体育建设；公共事业建设（包括城市输水、排水管道、污水处理、城市防洪、道路、桥梁及环境绿化、公共汽车、电车、轮渡、旅馆、饭店等非生产性公共事业的项目，工厂用的给排水工程，独立的自来水厂、煤气厂不在此类，属于工业生产性建设项目。）；其他建设（包括公安、民政、司法、机关、社会团体等建设）。

固定资产建设项目，是指在一个总体设计或初步设计范围内，由一个或几个单项工程和相应的附属配套工程、综合

利用工程、环境保护工程、供水、供电工程等所组成，经济上实行统一核算，行政上实行统一管理的建设单位。一般以一个企业或企业中独立工程作为一个建设项目。建设工程项目分为基本建设和更新改造项目两种。基本建设和更新改造项目计划并在一起，统称为固定资产投资计划项目。企业投资建设的所有项目，都要纳入国家或省、市中长期计划或年度固定资产投资计划。

固定资产投资计划是经济社会发展计划的重要组成部分，没有正确的固定资产投资计划，就没有正确的国民经济和社会发展规划。

三、固定资产投资项目计划管理的主要形式

根据国家计委、国家经委、国家统计局计资（1983）869号文件规定：“为了加强固定资产投资计划的管理，准确反映基本建设和更新改造措施投资的规模及构成，指导各类资金的使用方向，搞好国家重点建设和现有企事业单位的技术改造，促进社会经济效益的提高，根据工程性质并结合计划管理要求和资金来源，对基本建设和更新改造措施项目进行分别管理。”

1. 基本建设

基本建设是指利用国家预算内基建拨款、自筹资金、国内外基本建设贷款以及其他专项资金进行的，以扩大生产能力（或新增工程效益）为主要目的的新建、扩建工程及有关工作。具体包括以下几个方面：

（1）为经济、科技和社会发展而平地起家的新建项目；

（2）为扩大生产能力（或新增效益）而增建分厂、主

要生产车间、矿井、铁路干、支线（包括复线）、码头泊位等扩建项目；

（3）为了改变生产力布局而进行的全厂性迁建项目；

（4）遭受各种灾害，毁坏严重，需要重建整个企、事业的恢复性项目；

（5）没有折旧基金或固定收入的行政、事业单位增建业务用房和职工宿舍的项目。

2. 更新改造措施

更新改造措施是指利用企业基本折旧基金、国家更改造措施预算拨款、企业自有资金、国内外技术改造贷款等资金，对现有企、事业单位原有设施进行技术改造（包括固定资产更新）以及相应配套的辅助性生产、生活福利设施等工程和有关工作。其目的是要在技术进步的前提下，通过采用新技术、新工艺、新设备、新材料，努力提高产品质量，增加花色品种，促进产品升级换代，降低能源和原材料消耗，加强资源综合利用和治理污染等，提高社会综合经济效益和实现以内涵为主的扩大再生产。具体包括以下几个方面：

（1）为了挖掘国民经济各部门潜力，提高综合经济效益，对现有企、事业原有车间、生产线的工艺、工程设施和技术装备进行技术改造或设备、建筑物更新，以及与生产性主体技术改造相应配套的辅助性生产、生活福利设施；

（2）为了改善原有交通运输设施、港口码头的运输条件，提高运输、装卸能力而进行的更新改造工程；

（3）为了节约能源和原材料，治理“三废”污染或综合利用原材料而对现有企、事业进行的技术改造工程；

（4）为了防止职业病和人身事故，对现有建筑和技术

装备采取的劳动安全保护措施；

(5) 对城市现有供热、供气、给排水和道路、桥涵等市政设施的改造；

(6) 现有企、事业单位为城市环境保护和安全生产的需要而进行的迁建工程。

为了能使企业更新改造资金真正用于以内涵为主的技术改造上来，要掌握以下两条：

第一，要尽量少搞土建，单项工程新增建筑面积不能超过原有面积的30%；用于土建工程量的资金，一般不得超过资金总额的20%。个别项目确实需要超过以上规定的，必须按照项目分级管理的规定报批（公司、局、主管委办、省市计委），经批准列入更新改造措施计划的项目和建筑面积，要报国家计委备案；省、市、自治区和各部门用于土建工程量的资金不得超过当年更新改造计划投资总规模的15~20%。

第二，工程内容，主要是用新设备、新工艺、新技术，对现有设施进行技术改造，而不是搞“厂内外延”。

对3000万元以上的技术改造项目，必须按基本建设管理办法进行管理。对3000万元以下技术改造项目，单项工程新增建筑面积超过单项工程原有面积30%的（属于扩建性质），应按基本建设管理办法管理。

3. 更新改造措施投资与基本建设投资确有必要结合使用的项目

凡是在现有企业（包括事业单位）基础上进行改建、扩建的项目，列入更新改造措施项目计划，但新增加的生产能力（或效益）相当同类产品中大、中型基建项目的，应列入基本建设计划，但其投资仍应按规定报批并分别列入更新改

造措施和基本建设投资计划。

下述内容不属于固定资产投资计划的范围：

(1) 现有企、事业单位零星购置单台设备和建造单项工程，投资在5万元以下的（不含5万元）；

(2) 设备大修，房屋翻修、加固和拆迁工程（指为建设工程腾出建设场地，拆除原有房屋而另行建设的一般非生产用建筑和房屋工程）；

(3) 小型农田水利工程，堤防、水库的岁修和加固，油田维护，采掘采伐工业的开拓延伸工程（指用油田维护费和煤炭、矿山、森工等开拓延伸费，按国家规定的使用范围安排的建设工程）；

(4) 市政设施工程维护（指对城市现有道路、桥涵、防洪堤坝、上下水道工程进行修理、维护和必要的改善）；

(5) 铁路大修及水毁工程的修复（包括加固和原地更新），航道、渡口维修和公路桥涵养护；

(6) 商、粮、贸、供销部门的简易仓棚等建筑物。

以上工程不纳入固定资产投资计划管理范围，但投资使用应按工程性质划分，单独统计，并逐级报上级公司、局、计委或经委、财政和统计部门备案。

第二节 企业投资在社会扩大再生产中的地位和作用

一、企业固定资产投资的地位、作用

企业固定资产投资是社会再生产的主要手段，它与国民经济和社会发展之间有着不可分割的密切关系，正如马克思

所说：“生产的条件，同时也就是再生产的条件。任何一个社会，如果不是不断地把它的一部分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”。^①因此，企业固定资产投资对整个国民经济有提供后劲的作用。安排和使用好企业投资，对逐步实现社会主义现代化，不断增加社会财富，提高人民物质文化生活水平关系极大。在世界上一切经济发达和比较发达的国家中，大中小企业都以更新和扩大固定资产为使命，都是以一个独立、重要、巨大的工程建设而带来全面性的经济领域。

企业固定资产投资在整个国民经济和社会发展规划中的地位 and 作用，可概括为以下几点：

第一，固定资产投资是扩大再生产、促进国民经济发展的的重要手段。

第二，有计划地改变国民经济不合理的部门结构，建立新的合理的产业结构，是保证国民经济各部门有计划按比例发展的必要条件。

第三，合理使用社会资源，是正确配置生产力的重要途径。

第四，采用先进技术提高国民经济技术水平，是实现四个现代化的重要条件。

第五，为改善和提高人民的物质文化生活创造物质条件。

二、企业固定资产投资活动的特点

企业固定资产投资建设，是国民经济中一个特殊的物质生产活动，企业投资的项目建设活动，与其他方面的经济活动有着明显不同的特点。主要表现在：

^①《马克思恩格斯全集》第23卷第621页。

(1) 整体性。一个建设项目，是由各种材料、设备、半成品和成品加工组合而成的综合体，通过总体设计成为一个体系，这个体系是许多单位分工协作、共同劳动的总成果，它包含着不同的部分之间有机地结合成为一个严密、完整的体系，它是一个社会化、综合性的大生产。

(2) 规模性。固定资产投资建设项目，一般都是规模大，周期长，消耗多，需要较长时间占用较多的人力、物力、财力，短则几个月，长则数年，其生产过程就是消耗过程，即项目建成时就是消耗完成时。

(3) 连续性。固定资产投资项目一旦开始建设，就必须不断地投入人、财物力，直至项目建成才能发挥效益。如在建设期间停顿和中断，就意味着浪费和损失。

(4) 固定性。投资项目建成后，只能持久地固定在一个地点，无法任意变动。

(5) 单一性。建设项目尽管体积巨大，但建设内容很多，建筑结构各有不同，但项目的用途和所生产的产品却往往是单一的，很难随意改变。

第三节 企业投资资金的来源

固定资产投资建设的投资额，是以货币形式表现的建设工作量，是表示项目计划期建设规模、速度和比例的一项综合性指标。企业固定资产投资建设的资金种类和资金来源，在最近几年的经济体制改革过程中，已经发生了很大变化。以前，企业的利润上交给国家，地方和企业为了增加生产能力，扩大再生产所需的建设投资，大部分是通过申请国家拨款。企业利改税和地方财政分灶吃饭以后，便分级建立了自筹基

金，除了少数企业没有偿还能力的，如新产品试验、基础设施项目外，都实行了资金有偿使用、拨款改贷款。随着我国经济进一步对外开放，利用外资的渠道也有了新的发展。企业建设资金来源主要有以下几种：

1. 国家预算内投资

由国家财政预算直接拨款安排，它是全民企业固定资产投资来源之一（从全国来说）。目前国家直接安排的投资主要分两部分：一是中央财政安排的投资，主要包括部直属直供及由部代管的下放直供项目；二是国家拨给地方财政包干内安排的投资，又称地方统筹安排资金。

2. 固定资产的折旧基金

折旧基金就是由企业固定资产磨损的价值转化而来的货币资金。企业固定资产折旧基金分为基本折旧基金与大修理折旧基金。前者是为了保证原有固定资产折旧时更新的需要，全部都用于基本建设，后者则用于固定资产的大修理。

目前，我国工业企业计提固定资产折旧，都是根据国家规定的或企业自行确定、经上级批准的固定资产折旧率进行计算的。固定资产年折旧率是固定资产年折旧额对固定资产原始价值的比率。其计算公式是：

$$\text{固定资产年折旧率} = \frac{\text{固定资产年折旧额}}{\text{固定资产原始价值}} \times 100\%$$

3. 自筹资金

自筹资金指中央各部和各省、市的自筹资金，地方财政机动财力用于安排建设的部分。近几年来，随着经济体制的改革，国民收入的分配格局发生了较大变化，中央财政收入比重下降，预算外资金大幅度增加，为了更进一步调动地方和企业的积极性，广开财源，加快经济建设，在国家统一计