

向东北财经大学
投资经济系建系二十周年献礼

市场 与投资

主编 马秀岩
李 才 卢洪升

18-53

东北财经大学出版社

(辽)新登字 10 号

市 场 与 投 资

主编 马秀岩 李 才 卢洪升

东北财经大学出版社出版发行(大连黑石礁)
大连海事大学出版社印刷厂印刷

开本:850×1168 1/32 印张:6.25 字数:157千字
1994年8月第1版 1994年8月第1次印刷

责任编辑:程晓康 责任校对:李家海

印数:1~1000

ISBN 7-81005-971-8/F·733 定价:8.50元

前 言

中国共产党十四届三中全会通过的《中共中央关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定》，为我国建设社会主义市场经济体制勾画了科学、系统的宏伟蓝图，它必将对我国进一步推进改革开放和社会主义现代化建设产生重大而深远的影响。它从中国的基本国情出发，把我国经济体制改革的目标和基本原则进行了系统化和具体化，对社会主义市场经济体制若干重大原则、方针和内容做出规定，构筑了社会主义市场经济体制的基本框架。根据社会主义市场经济体制的要求，在投资领域如何改革投资体制，建立国家、企业新的投融资制度，完善投资的调控体系，则是当前投资理论界需要认真研究的重大课题。

东北财经大学投资经济系在投资研究领域一直很有影响，是当今东北财经大学一支主要的科研力量。该系的广大教师在中国实行改革开放以来，迎着改革的浪潮，站在改革的前沿，积极从事经济科学的研究工作，近几年来取得了丰硕的科研成果，据不完全统计，从1984年到现在，全系教师在全国各级经济类刊物上公开发表学术论文968篇；公开出版著作、教材、大型辞书及有关工具书189部。一批老年和正在茁壮成长的中青年理论工作者在全国投资经济研究领域颇有造诣。本部文集选登的二十几篇论文是他们近期的部分科研成果。他们依据社会主义市场经济体制的本质要求，从不同侧面对投资体制、投资规模、投资结构、投资布局、投资运行、投资调控以及投资科学管理方法等问题进行了深入系统的研究。这里需要特别指出的是，这些论文作者都不是专职的研究人员而且还都承担着非常繁重的教学任务。他们利用课余时间，凭着对国家改革与发展大业的责任感和孜孜不倦的治学精神，在投资理论方面进行着认真的探索与研究，因此他们

取得的这些成果，字里行间都闪耀着对真理积极追求和对事业无私奉献的光辉。这里同样也需要指出的是，经济科学的研究，往往是仁者见仁，智者见智，因此我们也真诚地希望理论界的广大同仁不吝赐教。

编 者

一九九四年五月二十日

目 录

前言

中国的对外开放政策与大连投资环境	韩双林	(1)
试谈投资预测的特尔非方法	关连升	(10)
投资时序问题研究	钱从龙	(17)
建立投资的监测与预警系统		
加强投资的宏观调控	马秀岩	(28)
关于向市场利率转化的思考	王仁喜	(42)
论市场经济条件下的投资运行与调节	孙昌恒	(49)
论国有企业实行现代公司制度意义		
与产权问题	林 忠	(56)
瓶颈制约下的经济增长与政府的宏观政策	杜两省	(73)
宏观投资效益综合评价与主分量分析	武献华	(85)
投资结构成长的条件	戴玉林	(97)
我国住房制度的改革与住宅市场的培育	杨 青	(112)
论市场经济体制下的金融市场		
及其投资调节效应	李 才	(121)
投资的二重效应及其测度	张传吉	(129)
论建筑产品的市场调节	余 明	(138)
引进外资与经济发展	李东阳	(146)
论期货投资的会计方法	苗天祥	(155)
论国有商业银行国际化经营的客观要求	李秉祥	(162)
三大地带投资布局的现状与消极影响	董 藩	(171)
价格引导与中国投资结构调整	卢洪升	(189)
利用外资与国民所得水平		
——论对外投资的乘数	聂春华	(199)

发展中国现代租赁业的新思路	邢天才 (206)
关于建设银行向商业银行转换的若干思路	刘沈忠 (216)
优化我国经济结构选择投资重点的 战略性思考	韩双林 李 才 (223)
论对外投资的直接目标	李东阳 卢洪升 (232)
我国三次产业的投资结构问题	武献华 (241)
有关无形资产评估的几个问题	王立国 (257)
创造条件, 缩短专业银行变革的进程	张世刚 (273)
折旧费大于重量费用的可能性 及对经济增长的影响	王天柱 杜两省 (282)

中国的对外开放政策与大连投资环境

韩双林 教授

作者介绍：韩双林同志，出生于1932年2月，原籍吉林省长春市人，1954年于东北财经学院政治经济学专业研究生结业，开始在高等财经院校从事教学工作。他先后任助教、讲师、副教授、教授。行政职务曾先后任系副主任、系主任、副校长、校党委书记等职。

在大学任教期间曾开创《基建经济》、《基本建设预算》两门专业课，先后讲授过《货币信用学》、《银行业务》、《基本建设经常学》、《基本建设预算》等课程。现在仍然担任投资经济系的硕士研究生导师工作。在基本建设经济和投资经济研究领域有着较深的造诣，先后在国家级等学术刊物上发表学术论文20余篇，许多学术观点受到国内外专家学者的重视和高度评价；学术论文曾多次在省市和院校获奖；曾先后撰写和主编了《基本建设概预算》、《基本建设经济辞典》、《基本建设预算》、《当代中国固定资产投资管理》、《证券投资大辞典》和《产业组织学》等专著、教材和大型辞书；主编的财政部统编教材《基本建设预算》1988年荣获国家教委首次颁发的优秀教材奖；他曾两次承担国家级的重点科研课题，并取得了令人满意的成果，受到项目主管部门的好评。由于韩双林同志在教学、科研等领域对社会有着重要影响，普遍受到社会科研团体、经济管理部门的高度重视，先后被推举为：中国建设工程造价管理协会副理事长、中国工程造价管理协会建设银行委员会副主任、中国投资学会常务理事、辽宁省投资学会副会长、中国基本建设经济研究会名誉理事、辽宁省经济学会副理事长、辽宁省高教研究会副会长。

一、中国对外开放的新格局

中国共产党十一届三中全会，根据我国改革开放总设计师邓小平同志的提议，确定了在我国社会主义建设过程中要实行对外开放方针，以后又把它作为我国的长期基本国策载入宪法。实行对外开放方针的基本内涵就是要在坚持自力更生为主的前提下，打开国门，与世界各国进行广泛的交流，创造条件实行特殊政策吸收外资，引进技术、人才，交流信息和多方面的贸易往来。

实行对外开放，是发展现代经济的必然要求。当代任何一个国家要发展，孤立起来，搞闭关自守都是不可能的。我国从封闭型经济走向开放型经济，实行对外开放，是根据社会经济发展客观规律的要求和深刻总结我国社会主义建设的几十年经验所作出的科学抉择。在正确、科学的对外开放方针的指导下，十几年来中国对外开放取得了巨大成就，呈现出崭新的格局。

（一）沿海开放方兴未艾

沿海开放是中国实行对外开放的最早举措。中国对外开放的成功也是最早在沿海表现出来的，十多年来，中国的沿海开放主要表现在如下诸多方面：

1. 经济特区的建立与发展：经济特区是生产社会化高度发展，生产和消费日益国际化的产物。1979年4月，邓小平同志根据发展社会主义经济的需要和对外开放的方针，首先提出在中国兴办经济特区的设想。1980年全国人大常委会正式批准，在深圳、珠海、汕头、厦门设立经济特区，作为我国发展外向型经济的前沿阵地。特区实行特殊的经济政策，发展以工业为主、工贸结合的外向型经济。1988年我国又建立了海南经济特区。

2. 港口城市的全面开放：1984年，国家批准进一步开放大连、天津、上海、广州等14个沿海港口城市，作为沿海地区对外开放的重要窗口，开放的目的是把工业基础较好、生产技术水平较高、科技力量雄厚的优势，同吸引外资、引进国外先进技术结合起来，

推动沿海地区科技进步和经济发展。

3. 经济技术开发区的兴办：为在沿海开放城市形成吸收利用外资的更好环境，引进同老市区产业结构调整密切结合的先进技术等，1984年和1985年，我国先后批准在大连、秦皇岛、天津、烟台、青岛、宁波、福州、广州等11个沿海开放城市兴办经济技术开发区。1986年到1988年又先后批准上海的闵行、虹桥和漕河泾列入经济技术开发区。1990年，国家批准开发和开放上海浦东新区，实行经济技术开发区和某些经济特区的政策。

4. 沿海经济开放区的开辟：为使沿海开放向纵深发展，把经济基础较好的沿海地区建成我国富裕文明的地带，1985年，国家决定把长江三角洲、珠江三角洲和厦门、漳州、泉州三角地带划为对外经济开放区。1988年国家又决定将辽东半岛、山东半岛等一些沿海市、县列入沿海经济开放区。

5. 保税区的建立：为进一步扩大对外贸易，发展外向型经济，拓展转口贸易、过境贸易和出口加工服务，国家于1990年到1992年先后批准在上海外高桥、天津港、深圳福田和沙头角、大连、广州建立了保税区。

总的看来，我国沿海地区经济发展水平比较高，在基础设施、技术、经营管理、人员素质等方面都优于全国其他地区，有较好的投资环境，有通向世界、联系内地的交通之便，在对外开放具有先行一步的条件。因此，我国对外开放，主要是以沿海地区为重点逐步推进的。

（二）内陆开放不断深入

近几年来内陆地区吸收沿海对外开放的先进经验，发展内地工农业生产，提高内地科学技术和管理水平，走开放之路，这是我国对外开放整体战略的重要组成部分。因此，为加快我国内地的改革开放步伐，中国政府于1992年决定，开放长江沿岸的芜湖、九江、武汉、岳阳、重庆五个城市，并逐步开放内陆省、自治区

的省会、区首府所在城市，在许多方面实行与沿海开放城市相同的优惠政策。这一措施的实施，初步实现了沿海开放向内地辐射的目标，加快了我国内陆地区对外开放的步伐。

（三）沿边开放南北呼应

沿海的开放，带来了沿海地区经济的起飞，也带动了沿边地区对外开放的发展。我国陆地边境线长达两万多公里，历经辽宁、吉林、黑龙江、内蒙、新疆、西藏、云南、广西等八个省区，毗邻朝鲜、蒙古、俄罗斯、巴基斯坦、越南等 12 个国家和地区，如此漫长的边界和广阔的领域，是我国边境地区对外贸易和经济合作的有利地区。因此，为进一步拓展与毗邻国家的边境贸易和经济合作，合理利用当地资源优势发展加工制造业和第三产业，促进边境地区的经济发展和繁荣稳定，中国政府于 1992 年相继批准黑河、绥芬河、满洲里、珲春、凭祥、东兴、二连浩特等十三个边境城市为沿边对外开放城市，打开了内陆边境地区对外开放的新局面。

经过十几年的努力，我国已经建立了包括经济特区在内的十余个经济性区域，并对各类经济性区域实行特殊的财税经济政策，从而形成了沿海——内地——沿边逐步推进开放并相互呼应的经济发展战略新格局。它促使国民经济持续地发展，国民生产总值平均以 8% 左右的速度增长。这里需要强调指出的是，地处东北地区的大连市一直是中国对外开放的前沿，经济获得突飞猛进的发展。

二、大连的外商投资环境与扩大开放政策

大连市是中国重要的沿海开放城市和东北地区对外开放的窗口。近几年来随着全国经济体制改革的不断深化，大连的经济改革与经济发展不断出现新的举措，这些改革与发展的新形势激励着很多外商前来踊跃投资。

（一）大连市优越的自然环境与发展条件

1. 地理条件优越：大连位于辽东半岛的南端，地处东北亚地区的中心，是国际、国内两个辐射扇面的交汇处。这里内邻渤海，外邻黄海，气候适宜，南与山东半岛隔海相望，北与东北大陆紧密相连，并与日本、朝鲜一衣带水，且可通过欧亚大陆桥与东欧数国相连，不仅自然地理位置，而且经济地理位置和政治地理位置也极其优越。这样得天独厚的地理位置，将使地处中继地带的大连与周边国家或地区之间进行经济贸易往来和文化交流中，发挥中介和桥梁作用。

2. 腹地条件优越：大连背靠中国东北三省和内蒙古的东北地区。在这片辽阔的腹地内，蕴藏着丰富的石油、天然气、煤炭、水力、森林、矿藏等自然资源和海洋资源，其中石油和木材产量约占全国产量的一半；经济基础雄厚，工农业生产发展较快，已经形成了森工、化工、石油、机械、造船、汽车、轻纺和金属冶炼等工业基地和众多的出口商品生产基地；拥有广阔的销售市场和价廉质高的劳动力资源；拥有雄厚科学研究力量。

3. 交通条件优越：大连有十分便利的海陆空交通运输条件。大连港是中国第二大港，水深港阔，终年不冻不淤，年货物吞吐量 5000 多万吨，与世界 140 多个国家和地区建立了经济贸易往来关系，此外在大连近几年又新建了 3 个万吨级深水泊位的和尚岛煤港，年吞吐能力为 1500 万吨能停泊 10 万吨级大型油轮的鲇鱼湾输油港，尤其是拥有 80 个泊位年吞吐能力为 6000 万吨大窑湾港的建成，使得大连港成为了世界四大深水中转港口之一。大连的铁路客、货运输可达全国各大城市，并可与朝鲜、蒙古、原苏联东欧各国相通。民航机场已具备起落大型客机条件，通至国内各大城市，同时也与世界各国的许多大城市连通；公路以沈大高速公路为主干线，网络交织，四通八达。

4. 经济发展基础条件优越：大连是功能比较齐备的沿海经济中心城市之一，有较强的辐射力和吸引力。在工业生产方面，大

连已形成以重工业为主、门类齐全的工业体系，大中型骨干企业较多，技术装备比较先进，配套协作能力较强，年工业总产值已超过 200 多亿元。在金融方面，大连已经形成比较完整的金融市场体系，资金市场、资本市场业已确立并且运转良好，证券投资在大众中引起极大的兴趣，同时许多外国和海外金融机构纷纷到大连来设立分支机构或办事机构。在科技方面，大连拥有大专院校十几所，独立的科研机构 120 多所，科技力量雄厚，具有多学科、多专业及综合攻关和吸收消化国内外先进技术的能力。

以上是大连市扩大对外开放、积极吸引外资的硬环境。大连市各级政府部门也特别注重引进外资的软环境问题，这些软环境的实现主要依赖于他们对于我国进一步扩大改革开放政策的认识，并通过他们的具体实施所体现。

（二）大连市全面推进对外开放的新政策

1. 建立多层次、全方位对外开放新格局。

目前大连市已确定要把大连建设成为“北方香港”，其战略目标是：按照建设社会主义现代化国际城市的要求，力争用 20 年左右的时间，使大连基本实现现代化，成为设施完备，通达五洲的交通枢纽，技术先进的工业基地，东北亚地区的商贸、科技、金融、工业、旅游、信息中心，到 2001 年人均国民生产总值大体上接近香港 90 年代的水平。

为实现建成“北方香港”的战略目标。必须进一步加大改革开放的步伐，在这方面其基本构思是：以经济特区的模式、办法和思维方式，充分发挥大连的优势，全面推行对外开放。逐步建立以保税区、经济技术开发区、高新技术产业园区、国际旅游度假区和大窑湾港区为前沿，以沿铁路、沈大高速公路、黄海岸线、渤海岸线的经济开发小区为纽带，以老市区为基础的全市城乡多层次、全方位、立体型的对外开放新格局。从具体的实施内容上看，首先要按照国际化自由港的模式，发展以进出口和转口贸易

为导向的口岸经济，按照发展口岸经济的需要，搞好产业、商品结构的调整。其次要加速保税区的发展，使之逐步与大连经济技术开发区连成一体，发挥其比经济特区更加灵活优惠的政策优势，成为我国北方开放度较高的特别关税区。再次，要加快高新技术产业园区建设，重点发展计算机软件及服务业、录像机工业、工业自动化设备制造业、新材料和生物技术等支柱产业，使之成为大连市发展高新技术产业的重要基地和辐射源。最后，在加强新市区建设的同时，要特别注重加速老市区的改造，扩大吸引外资，以进一步发挥老市区工业基础和科技实力比较雄厚的优势，扩散产业，传播技术，输送人才，促进全市城乡进一步对外开放。最终形成新老市区融为一体并相互依托的自由港城。

2. 拓宽领域，加快利用外资步伐。

为了加快利用外资的步伐，大连市政府决心进一步完善投资环境，提高服务水平，采取更加灵活的政策和措施，扩大利用外资的规模和领域。提高引进外资的层次，努力兴办一批科学技术水平高、投资规模大、创汇能力强、有利于大连市产业结构高级化的项目和基础设施项目。大胆利用外资改造老企业和传统农业，兴办第三产业。将积极争取在大连设立更多的外资银行、保险以及其他金融机构。在具体的吸引外资工作上，要集中力量办好中日合资的大连工业团地，并更加广泛地吸收其他国外投资从事包片开发；要大胆地采取租赁、承包、拍卖等灵活形式，引进国外资金、技术兴办更多的“嫁接式”企业，加速老企业的技术改造步伐；要不断扩大利用外资领域，鼓励外商以各种投资方式兴办房地产、商贸、金融、运输、旅游和信息咨询业，实行“谁投资、谁经营、谁受益”的政策。在扩大直接利用外资的同时，还要积极寻找间接利用外资的渠道，吸收更多的外国政府贷款、国际金融组织贷款和国外商业贷款，并且积极创造条件实现以对外发行股票、债券的方式从事筹资活动。

由于大连市政府采取了正确的政策，近几年来引进外资发展很快，今年上半年新批外商投资企业 846 家，相当于去年同期的 3.2 倍，协议外资金额 9.7 亿美元，增加 2.9 倍，现在全市已有 2380 家外商投资企业，累计金额 68 亿美元，协议外资 31 亿美元，实际利用外资 25 亿美元。外商不仅在大连投资建立工商企业，而且开始建立金融保险等机构，日本贸易振兴会和三井海上保险公司，都在大连开设了机构，这是很有意义的事情，说明日本政界和经济界都更加重视在大连的投资。

3. 进一步加快大连开发区的发展与建设

大连经济技术开发区是中国继兴办经济特区后由国务院批准建立的第一个开发区，至今大连开发区坚持改革开放，勇于开拓创新，投资环境日趋完善，项目引进取得长足进展，目前开发面积已达 24 平方公里，一个外向型、现代工业城区的雏形已经初步形成，呈现一派生机盎然的景象。今后要进一步搞好大连开发区的建设，加快建设速度，使之在基础设施建设、公用服务设施建设方面具有现代化的水平，成为中国和东北地区经济开发的示范区和进一步扩大改革开放的实验区。大连经济技术开发区的进一步发展设想是，继续以往的开放政策措施，在现有基础上巩固和提高，积极吸引外资，引进技术，全面发展外向型经济，将大连开发区建设成为以工业、贸易为主，具有出口加工、金融贸易、国际转运、保税仓储、商业旅游和科技信息等综合功能的现代化、国际性新城区。

在大连经济技术开发区里，今年上半年新批准的三资企业达 198 家，目前开发区三资企业总数已达 646 家，总投资为 31.67 亿美元，其中合资企业 511 家，合作企业 22 家，独资企业 113 家，投资额分别占总数的 77%、1% 和 22%。投资国别或地区达 25 个，在项目数和投资总额上香港位居首位，第二第三为日本和美国。

4. 加大改革办度，为外商投资确立一个更加优越的软环境

按照中国建设社会主义市场经济体制的要求，围绕建设北方香港的目标，大连市政府决心进一步加大改革力度，争取在建立新的经济体制和运行机制的主要方面取得突破性进展。改革的重点是转换国有企业的经营机制，转变政府管理经济的职能，发挥和完善市场体系，形成一个具有较完善的市场经济体制。这一经济体制的基本特征是：具有较高的开放层次，清晰的产权关系、活跃的各类市场、合理的分配体系、完善的社会保障、健全的社会服务、有效的宏观管理和完备的法制环境的新体制和运行机制。为了实现这些改革目标，首先，大连将进一步深化企业产权制度改革，理顺产权关系，建立起适应市场竞争的现代企业制度，真正实现政企分开。其次，大连将注重市场体系的培育，大力发展消费品市场和生产资料市场，有计划地发展各类专业批发市场和期货市场，抓紧发展和培育生产要素市场，并且通过加快价格体制的改革建立起以市场形成价格为主的价格机制，加强市场制度和法规建设，形成全面开放、平等竞争、运转有序的市场体系。通过这些方面的改革，使得大连地区的经济运行机制完全与国际市场经济接轨，从而为世界各国的广大投资者到中国大连投资创造更方便的条件，确立更为适宜的环境。

（此文为作者的访日学术报告——编者注）

试谈投资预测的特尔菲方法

关连升 教授

作者介绍：关连升 1920 年 10 月生，辽宁省鞍山市人。1962 年中央商干校与北京商学院联合举办的商业经济研究班毕业，现任东北财经大学投资经济系教授。曾担任财政系主任、贸易系主任、投资系主任、图书馆长等职。目前是中国投资学会理事、辽宁省投资学会顾问、辽宁省会计学会顾问。主要编著有《建筑安装企业财务会计》、《工业企业经营分析》、《工业会计核算与报表分析》、《施工企业财务会计》、《企业经营分析》、《基本建设经济辞典》（主编）等，此外，还发表论文、译文 70 余篇。

1953 年被评为东北财经学院先进工作者、1956 年被评为辽宁省少数民族社会主义建设积极分子，经中国投资学会推荐在《投资经济》92 年第 2 期的“当代投资经济学者录”专栏上刊登本人彩照和主要科研成果。

市场预测对于搞好建设项目评价，具有特别重要意义，如果没有市场预测，对建设项目经济效益就无法进行评估，市场预测做为—门科学，是最近传入我国的，由于市场预测需要运用较多的数字资料和推理判断知识，所以在我国还没有广泛开展。

预测特尔菲方法是市场预测是主要的方法，现介绍如下：

一、特尔菲方法的历史背景

特尔菲预测方法又被称之为“专家预测法”。特尔菲是古希腊传说中的—个神秘的地方，它是希腊的—个古城遗址——特尔菲

城（相传在公元四世纪后期，由于信奉基督教，该城逐渐变为废墟）。在特尔菲城内有一座阿波罗神殿，神殿中供奉的阿波罗神，该神曾在特尔菲城战胜了残害生灵的一条毒龙，因而成为特尔菲的主人。

阿波罗神定期约请各路神仙集合，预测未来可能发生的事件，由于预测特别灵验，因而被人们认为预卜未来的神谕之地。

美国兰德公司在本世纪 40 年代末，借用特尔菲城堡的名称，借用阿波罗神定期如集各路神仙集会的办法，制定一种预测方法，命名为“特尔菲法”。

当年阿波罗神是用约请各路神仙定期集会的方法，来预卜未来的，而兰德公司则是用约请各地专家的方法，进行预测的，由于运用这种方法预测，取得了惊人的成就，因而名扬四海。1950 年杜鲁门政府发动侵朝战争——抗美援朝，当时美国政府最关心的是中国能否出兵的问题，因而反复研究，认为中国由于多年战争创伤，无力作出反映，也就是不能出兵朝鲜，抗击美军，因而美国出兵朝鲜。就在这时，兰德公司提出一份预测报告：“中国即将出兵朝鲜，抗击美军”，预测日期同我国出兵抗美援朝的日期，只差两个星期；1957 年苏联发射第一个载人宇宙飞船之前，兰德公司又按期做出了预测报告，与发射时间基本相同，由于它预测的准确性，震惊世界，因而被人们广泛地应用于市场预测。

二、预测程序

运用特尔菲法进行市场预测，有一定的程序：

1. 成立一个预测工作小组。明确预测目标，提出问题，聘请专家，收集整理资料。
2. 聘请 10~40 名专家，根据需要最多可达 100 名，由工作小组向他们提供调查表，并提供进行预测的各种资料。

专家选择的好坏，是预测成败的关键，因为他们相当于“阿波罗神”集会的各路神仙，要选择学有专长，富有实践经验，知