

投資學



內蒙人民出版社

97
F830.59
108
2

投資學

吳建
賴師匡
郝繼良
郭居珍

主編

XAL 37/12

內蒙古大學出版社

投 资 学

TOUZIXUE

内蒙古大学出版社出版发行

内蒙古大学印刷厂印刷

开本: 850×1168/32 印张: 17.875 字数: 436千

1988年12月第1版第1次印刷

印数 1—6000册

ISBN 7—81015—031—6 /F·4(课)

定价: 5.70元

目 录

导 论	(1)
-----------	-------

一、建立我国投资学的必要性	(1)
二、投资学研究的对象	(4)
三、投资学研究的任务及范围	(5)
四、投资学与相邻学科的关系	(8)
五、投资学研究的方法	(11)

第一篇 投资与投资运行机制

第一章 投资与国民经济发展	(16)
---------------------	--------

第一节 投资的性质和形式	(16)
--------------------	--------

一、投资的概念	(16)
二、投资的分类和内容	(17)
三、固定资产投资	(18)

第二节 投资在国民经济中的作用	(25)
-----------------------	--------

一、投资的基本职能	(25)
二、投资在国民经济中的地位和作用	(26)

第三节 投资与经济增长	(31)
-------------------	--------

一、投资总量与经济增长的关系	(31)
二、投资效益与经济增长的关系	(34)
三、投资与技术进步、经济增长的关系	(36)
四、投资乘数理论与经济增长	(39)

第四节 生产力发展不同阶段的投资特点	(41)
--------------------------	--------

一、简单商品经济发展阶段对投资行为的要求·····	(42)
二、初级商品经济阶段对投资行为的要求·····	(42)
三、成熟商品经济阶段的投资特点·····	(44)
四、我国现阶段生产力水平对投资的要求·····	(45)
第二章 投资运动过程及其机制·····	(46)
第一节 投资运动过程·····	(46)
一、投资的运动属性·····	(46)
二、投资的运动过程·····	(49)
第二节 投资运动机制·····	(62)
一、机制的一般概念·····	(62)
二、投资运动机制的内容·····	(63)
第三章 我国投资体制的改革·····	(76)
第一节 现行投资体制的形成与评价·····	(76)
一、投资体制的基本概念·····	(76)
二、现行投资体制的形成过程与运行·····	(77)
第二节 投资体制目标模式的转换·····	(86)
一、投资体制改革的基本方向和指导思想·····	(86)
二、投资体制改革的目标模式·····	(88)
三、投资建设的现实制约和投资运动四个环节的改革 措施·····	(98)
第三节 相关体制的配套改革·····	(105)
一、改革计划体制,转变计委职能·····	(105)
二、改革财政体制,增加中央财力·····	(106)
三、改革价格体系和价格制度,给投资以正确的价格 信号导向·····	(107)
四、改革金融体制,发挥银行在投资建设中的重要 作用·····	(108)
五、改革企业体制,积极推行股份、租赁制和有计划地	

拍卖小企业.....	(111)
------------	-------

第二篇 投资规模与结构

第四章 投资规模	(114)
第一节 投资规模与经济发展周期	(114)
一、投资规模.....	(114)
二、投资饥渴症和投资周期.....	(118)
三、投资周期和经济发展周期.....	(122)
第二节 投资膨胀及其后果	(126)
一、我国历次的投资失控.....	(126)
二、投资膨胀对国民经济发展的不良影响.....	(130)
三、投资膨胀对投资效益的直接影响.....	(135)
第三节 投资规模的管理	(137)
一、投资规模的宏观控制模式.....	(137)
二、建设规模要和国力相适应.....	(141)
第五章 投资结构与产业结构	(146)
第一节 投资结构与产业结构的关系	(146)
一、社会经济不同发展阶段产业结构变化的特点.....	(146)
二、投资结构与产业结构的关系.....	(147)
三、投资结构失衡对国民收入总量增长的影响.....	(150)
四、投资结构与产业关联.....	(157)
五、技术进步条件下的产业结构与投资结构.....	(158)
第二节 投资政策与产业政策	(160)
一、产业政策的概念.....	(160)
二、投资政策与产业政策、技术政策.....	(162)
三、投资结构合理化的标志.....	(164)
第三节 我国产业结构的调整及投资对策	(165)

一、我国现存产业结构的投资成因·····	(165)
二、调整我国不合理产业结构的投资对策·····	(168)
第六章 区域经济发展与投资结构·····	(171)
第一节 区域经济差异与投资结构·····	(171)
一、区域经济差异与专业化·····	(171)
二、区域经济结构与投资结构·····	(177)
三、我国区域经济的发展状况·····	(182)
第二节 区域发展政策与投资政策·····	(184)
一、我国区域经济发展的政策理论·····	(184)
二、区域经济发展目标与政策·····	(186)
三、投资政策·····	(188)
四、实施投资政策的保障机制·····	(191)
第三节 我国不发达区域投资的特殊性·····	(193)
一、关于不发达区域的划分和划分方法·····	(193)
二、不发达区域投资的特殊制约条件和运行机制·····	(195)
三、不发达区域的若干投资问题分析·····	(199)

第三篇 政府投资

第七章 政府投资行为·····	(208)
第一节 经济发展中的政府投资的职能·····	(208)
一、经济发展与政府投资职能的确立·····	(208)
二、政府投资与企业投资·····	(213)
三、我国政府的投资职能·····	(215)
第二节 政府投资的范围、特征、方式、原则·····	(219)
一、政府投资范围·····	(219)
二、政府投资特点·····	(221)
三、政府投资方式·····	(223)

四、政府投资原则.....	(226)
第三节 政府投资体制比较.....	(228)
一、影响投资体制的因素.....	(228)
二、不同类型国家的投资体制特征.....	(231)
三、几点启示.....	(235)
第八章 政府投资效益.....	(237)
第一节 政府投资效益的一般分析.....	(237)
一、影响政府投资效益的主要因素.....	(237)
二、提高政府投资效益的基本途径.....	(240)
第二节 政府投资效益的数量分析.....	(243)
一、宏观效益分析与微观效益分析的区别.....	(243)
二、宏观效益分析的基础数据和基本计算报表.....	(244)
三、主要经济效益指标.....	(245)
四、主要社会效益指标.....	(252)
第三节 成本效益分析.....	(259)
一、成本效益分析的概念.....	(259)
二、成本效益分析的方法.....	(261)
三、成本效益分析的基本程序和应用范围.....	(263)
四、成本效益分析中应注意的几个问题.....	(264)

第四篇 企业投资

第九章 企业投资行为.....	(270)
第一节 企业投资的意义和方向.....	(270)
一、企业投资的意义.....	(270)
二、企业投资的重点.....	(272)
三、企业投资的方向.....	(274)
四、企业投资的特点.....	(275)

第二节 企业投资决策的机会选择.....	(277)
一、企业投资决策及其重要性.....	(277)
二、投资决策的一般原理.....	(279)
三、企业投资机会(目标)的选择.....	(281)
四、合理地确定企业投资的规模.....	(285)
第三节 企业投资方案的经济效益分析.....	(287)
一、投资方案经济效益分析的一般原则.....	(287)
二、投资方案经济效益分析的指标体系与评价 方法.....	(291)
第十章 企业投资资金筹集与运用.....	(313)
第一节 企业投资的资金筹集.....	(313)
一、企业投资资金筹集的意义.....	(313)
二、企业投资资金筹集的主要方式及渠道.....	(315)
三、企业筹资的重点发展方向.....	(326)
第二节 资金的运用、积累与企业创新.....	(328)
一、企业资金运用的意义和原则.....	(328)
二、资金运用过程中应重点考虑的几个问题.....	(332)
三、资金的积累与企业创新.....	(338)
第十一章 企业投资方案评价.....	(344)
第一节 企业投资方案经济评价的内容和程序.....	(344)
一、企业经济评价的基本程序.....	(344)
二、搜集、整理基础资料和数据.....	(346)
第二节 微观投资效果经济评价方法.....	(357)
一、净收益(净利润)报表.....	(357)
二、现金流量表.....	(368)
第三节 不确定性分析.....	(372)
一、盈亏平衡分析.....	(374)
二、敏感性分析.....	(375)

三、概率分析.....	(379)
四、决策树.....	(382)

第五篇 涉外投资

第十二章 利用外资	(388)
第一节 利用外资的必要性.....	(388)
一、国际生产与国际投资.....	(388)
二、我国当前利用外资的必要性与迫切性.....	(389)
三、外资利用的历史和现状.....	(392)
第二节 利用外资的一般方式.....	(398)
一、国外间接投资.....	(398)
二、国外直接投资.....	(404)
三、灵活投资.....	(406)
第三节 加强对外资的吸收、引导和管理.....	(408)
一、充分利用当前的有利时机, 加强对外资的利用, 特别是吸收外商的直接投资.....	(408)
二、改善外商投资环境, 使外商能够按国际惯例经营 企业.....	(410)
三、控制适当的外债规模.....	(412)
四、提高外资的利用效益.....	(414)
五、加强宏观管理.....	(415)
第十三章 对外投资	(416)
第一节 我国进行对外投资的必要性.....	(416)
一、资本的双向流动是经济生活国际化的客观 要求.....	(416)
二、对外投资是我国对外开放政策的有机组成 部分.....	(418)

三、对外投资在我国现代化建设中的作用·····	(419)
四、社会主义国家对外投资的性质·····	(424)
第二节 发展对外投资的国内外条件·····	(426)
一、发展对外投资的国际环境·····	(426)
二、发展对外投资的国内条件·····	(427)
三、我国海外投资的现状和特点·····	(429)
第三节 加强对外投资的管理·····	(430)
一、加强宏观管理,制订长远规划·····	(430)
二、加强对国际投资环境和投资可行性的研究·····	(431)
三、正确选择投资方向、投资方式和适当的步骤·····	(432)
四、建立我国的社会主义跨国公司·····	(434)

第六篇 投资管理

第十四章 投资决策管理 ·····	(440)
第一节 投资决策的意义和原则·····	(440)
一、投资决策的概念·····	(440)
二、投资决策的意义·····	(441)
三、投资决策应遵循的基本原则·····	(443)
第二节 投资决策的内容和方法·····	(445)
一、宏观投资决策的内容与方法·····	(445)
二、项目投资决策的程序和方法·····	(448)
第三节 投资决策的科学化·····	(458)
一、决策科学化的基本准则·····	(458)
二、实现投资决策科学化的途径·····	(461)
第十五章 投资计划管理 ·····	(465)
第一节 固定资产投资计划的意义和任务·····	(465)
一、按资金的需要与可能正确分配投资,有效地控制	

投资规模.....	(466)
二、灵活调节投资方向与布局, 合理地利用资源.....	(468)
三、根据国民经济发展的战略目标, 确保重点建设...	(469)
四、安排好基本建设和更新改造投资, 走以内涵为主 扩大再生产的路子.....	(470)
第二节 固定资产投资计划的主要内容和指标体系.....	(471)
第三节 固定资产投资计划的落实.....	(476)
第十六章 建设资金管理.....	(481)
第一节 基本建设拨款管理.....	(481)
一、基本建设拨款要有依据.....	(482)
二、要坚持“四按”拨款原则.....	(482)
三、要认真编好财务计划.....	(486)
四、要严格审查基本建设预算.....	(488)
第二节 固定资产投资贷款管理.....	(490)
一、贷款建设项目贷前调查和项目评估及 择优放贷的原则.....	(490)
二、对贷款项目的计划管理和建设过程中的监督 检查.....	(492)
三、贷款的回收和考核工作.....	(493)
四、对重点建设项目的贷款管理.....	(493)
第三节 自筹基本建设资金的管理.....	(497)
一、什么是自筹基本建设资金.....	(497)
二、自筹基建资金的管理原则.....	(498)
三、坚持自筹基建资金管理原则, 管好用好自筹基建 资金.....	(501)
四、监测自筹基建规模, 提高自筹投资效果.....	(502)
第四节 国内合资建设和利用外资建设的管理.....	(504)
一、国内合资建设的管理.....	(504)

二、利用外资建设的管理.....	(507)
第五节 加强建设资金使用的银行监督.....	(512)
第十七章 建设项目管理	(516)
第一节 基本建设项目的概念及分类.....	(516)
一、基本建设项目的概念.....	(516)
二、基本建设项目的分类.....	(517)
第二节 建设项目管理的主要内容.....	(521)
一、建设项目列入计划和开工建设的条件.....	(521)
二、重点建设项目的管理.....	(524)
三、集团项目的管理.....	(527)
四、利用外资和引进技术项目的管理.....	(532)
第十八章 投资效果考核	(534)
第一节 讲求投资效果的意义.....	(534)
第二节 考核投资效果的标准.....	(537)
一、社会主义衡量投资效果的原则.....	(537)
二、社会主义衡量投资效果的标准.....	(538)
第三节 投资效果的考核.....	(542)
一、对微观投资效果的考核.....	(542)
二、对宏观投资效果的考核.....	(546)
第四节 提高投资效果的途径.....	(550)
一、完善投资决策体制, 真正实现科学决策.....	(550)
二、完善计划管理体制, 搞好宏观规划平衡, 合理确定建设规模.....	(552)
三、完善投资管理体制, 确保建设资金的安全运营...	(554)
四、完善投资实施管理体制, 精心组织施工, 提高工程质量.....	(555)
后 记	(558)

导 论

在当今这个时代，各个学科的专业分工越来越细，原来包含在综合科学里的一些学科，逐步独立出来，形成了自己的新科学，社会主义投资学正是在投资理论和投资实践深入发展的过程中，逐渐形成了自己的独立体系，作为一门新兴的学科登上经济科学的舞台。投资学的发展，必将给投资理论研究开拓一个新的领域，并将指导投资实践活动走上一条更加宽广和更加科学的健康轨道。

一、建立我国投资学的必要性

建立社会主义投资学，是建设符合我国国情，具有中国特色的社会主义国家的需要 投资是一个独立的经济范畴，是从社会总产品积累基金和补偿基金中支付固定资产再生产资金和从事其他投资活动的客观过程。本书所着重研究的固定资产投资活动，是为国民经济各部门建立固定资产，提供生产能力，扩大再生产的重要手段。它不仅决定着当前经济的发展，而且决定着经济与社会未来，是关系到国民经济和社会发展的重大问题。可以说，投资学是研究最经济的聚财、用财之道的科学。

党的十三大报告提出的我国社会主义初级阶段的理论，是按照解放思想，实事求是的思想路线，在社会主义长期实践的基础上，对社会主义和我国国情进行再认识的科学总结，是马克思主义发展史上的突破，是建设有中国特色的社会主义的理论支柱。探索中国式的现代化道路，建立和发展我国的投资学体系，必须以社会主义初级阶段的理论为依据。

在人类历史的长河中，固定资产投资作为固定资产再生产的物质生产活动，早就在进行着。特别是建国以来，我国的投资建设事业发展很快，国家对社会各个领域进行了大量的投资，解决了一系列的社会经济问题，取得了巨大的社会进步，已经建成的我国独立的门类齐全的国民经济体系，奠定了实现社会主义现代化的基础。但是，在很长的时间里，我国的投资经济理论没有受到重视，更谈不上对社会主义投资运行机制、投资运用效果、投资价值运动与社会经济发展的关系进行全面、系统和深入的研究；仅有的一些投资研究，也显得十分薄弱和零散，在许多方面没有完整地总结出规律性的东西。建国以后，我国经济生活中出现的几次冒进，都是由于脱离了我国的国情，超越了我国经济社会的发展阶段，以致投资规模一再膨胀，基本建设大起大落，导致了国民经济比例严重失调，给经济建设和人民生活带来很大的困难。之所以出现这种状况，除了“左”的指导思想以外，与我们过去不重视投资理论研究，无法科学地指导我们的投资实践是有重要关系的。因此，必须认真吸取历史的经验教训，建立适合我国国情的投资学体系。

建立社会主义投资学是发展经济科学理论的需要 理论是行动的指南。社会经济活动需要经济理论指导，投资活动同样需要科学的投资理论作先导。目前我国处于社会主义初级阶段，其主要特征是生产力水平低下，经济不够发达。要把我国建设成为社会主义现代化强国，必须在社会主义所有制经济的基础上，大

力发展商品经济。而发展商品经济就需要进行大量的投资，来增强劳动手段和扩大全社会的物质生产能力。随着经济的发展和实力的增强，投资在社会主义经济运行中起着日益重要的作用。我国的投资事业必将不断发展。同时，在投资体制改革的进程中，存在着大量投资问题，迫切需要理论上的概括、阐述、总结和指导。因此，建立和发展社会主义投资学，对社会主义经济中的投资形式及其运行机制进行系统而深入的研究，对于认识社会主义投资运动规律，保证我国经济有计划按比例的稳定、协调发展，无疑具有重大作用。

建立和发展投资学科是客观形势发展的要求 党的十一届三中全会以来，我国经济理论界对投资理论的研究发展很快，特别是经济体制和投资体制的改革实践，为投资理论研究提供了丰富的、生动的源泉，已逐渐引起社会各界对投资理论的重视。国内一些大专院校设立了基建或投资经济专业，有关部门成立了投资研究机构和创办了投资理论刊物，广大经济理论和投资理论工作者与实际工作者，在马克思关于再生产理论指导下，联系我国投资建设领域的现实问题，借鉴外国的科学经验，对我国固定资产投资理论与实践做了大量研究工作，取得了很大成绩，对推动投资体制改革，促进提高投资管理水平 and 提高投资效益作出了有益的贡献，为投资学科的建立与发展创造了良好条件。所以说，投资学科的出现，实属客观形势发展的要求。但对我们这样一个大国来讲，目前对投资学的研究著述尚不多见，投资学在我国还是一门新崛起的学科，处于初创阶段，学科有不少方面还近乎空白，急需广大投资经济理论工作者、教学工作者和实际工作者研究填补，以便使这门年轻的学科日臻完善。

投资学是一个独立的学科体系 过去对投资理论的研究，被分散到计划经济学、财政学、基建经济学、基建财务与信用学等学科之中。这些科学都涉及到固定资产投资，但都不是以固定资

产投资为主要研究对象，所反映的投资学内容，既不系统，也不全面，有的隔断了投资运动应有的内在联系和客观运动规律，有的是根据本学科的需要进行部分研究。所以，在这些学科之外，单独设置一门投资学，集中地、深入地、系统地进行研究，使我国投资领域的现有知识体系化、系统化和规范化，不仅具有深远的科学意义，而且具有重大的现实意义和战略意义。

投资学既是一门独立的经济理论学科，又是一门经济管理学科，而且是由诸多分支学科组成的综合学科体系。按照投资学科体系结构划分，可分为宏观投资学、微观投资学两大分支。宏观投资学，着重从宏观角度对我国固定资产投资领域的基本理论及实践进行论证分析，研究投资领域的一般规律和特殊规律。它包括规模投资学、结构投资学、环境投资学。微观投资学，着重从微观角度，运用理论投资学的原理和方法，对投资实践进行描述、解释和指导。它包括投资决策学、投资管理学等。对此，需要继续进行深入的研究探索，以使投资学科体系得到进一步的发展和完善。

二、投资学研究的对象

投资学的研究对象和理论基础 社会主义投资学是研究投资运动的基本理论及其发展规律的科学。它的具体研究对象，是从整个投资领域出发，研究投资经济运动发展变化的规律，它包括固定资产投资及其运动规律、流动资产投资及其运动规律，以及其他相关投资及其运动规律。

投资学以马克思列宁主义为指导思想，政治经济学的基本原理为依据，以马克思关于社会再生产等基本经济理论作为自己的理论基础。我们要正确运用马克思主义的理论观点和方法，去分