

百·卷·本·经·济·全·书

J J Q S

●顾问:刘国光 高尚全 王梦奎 黄范章 ●主编:胡晓林 龚莉 ●副主编:顾海良 姚开健

投 资

王献生 赵欣欣 著



人 民 出 版 社

BAI · JUAN · BEN · JING · JI · QUAN · SHU

我衷心祝愿这套丛书的出版获得成功。

——中华人民共和国国务院副总理 邹家华

百卷本

经济全书

胡晓林 龚莉 主编

人民出版社

责任编辑：喻 阳

装帧设计：林 晓

图书在版编目(CIP)数据

经济全书：全 100 册

—北京：人民出版社，1994.4

(百卷本《经济全书》丛书/胡晓林，龚莉主编)

ISBN 7—01—001638—0

I. 经…

II. ①胡…②龚…

III. 经济学—概论

IV. F0

经济全书(全 100 册)

JINGJI QUANSHU

人民出版社出版发行

(100706 北京朝阳门内大街 166 号)

北京商学院印刷厂印刷 新华书店北京发行所经销

1994 年 7 月第 1 版 1994 年 7 月北京第 1 次印刷

开本：787×1092 毫米 1/32 印张 505.375 插页 1000

字数：8990 千字 印数：1—600 册

定价：880 元

百卷本《经济全书》分卷负责人名单

总负责人:顾海良

市场营销卷:马龙龙

企业经济卷:顾海良

经济管理卷:顾海兵

财政·金融卷:顾海良 王天义

部门经济卷:姚开健

专业经济卷:白景明

世界经济卷:朱立南 徐茂魁

国别·地区经济卷:张雷声

理论经济学卷:姚开健

经济史·经济思想史卷:姚开健

秘书:陈兵

為建主社會主義城市
場經濟機制而努力

為百卷本經濟全書題

鄧家華

一九九三年十月一日

百卷本《经济全书》总序

从现在开始的一、二十年内,是世纪交替之际,既是中国完成从计划经济体制向社会主义市场经济体制过渡的关键时期,也是中国经济持续、快速、健康发展以便把11亿人民向小康以至更高水平奋力推进的时期。不言而喻,中国人民在这个时期所要进行的,实际上是要在整个国民经济领域内继续进行一场建国以来最为深刻的革命性的变革,大力发展社会生产力,把建设有中国特色的社会主义伟大事业推向前进。

这场伟大而又艰巨的变革,对经济学界、出版界提出了更高的要求。其中十分重要的,就是要积极研究、阐明在改革与发展过程中中国各个经济领域内出现的复杂现象和新问题,探索新的体制、机制、秩序、法规以及发展道路和模式;传播各经济学科的新理论、新观点和新观念;以使用它们去丰富现有建设者的知识库,提高他们的工作素质,以及培育新一代的建设者。这一工作非常重要,因为一切经济工作,总是要靠人去做;有了高素质的人,才会有高质量、高效益、高效率的经济工作,经济改革与建设任务的加速实现才会有保证。这套百卷本《经济全书》,正是为此目的而组织编撰、出版的。我为此感到高兴。

要使这套百卷本《经济全书》能够发挥应有作用，我认为，至少应该贯彻以下三个结合。一是理论与实践相结合，即在马克思主义指导下，用新学科或各经济领域的专业理论去研究、阐明中国经济中的实际问题，特别是具有中国特色的社会主义市场经济中一系列重大问题。诚然，百卷本《经济全书》中有的会侧重于理论，有的会侧重于实际，有的还会侧重于应用。但只要注意贯彻这一方针，一定能在理论上有所前进，有所突破，并在不同层次上为加快建立社会主义市场经济体制和加速改变中国经济面貌服务。二是中外结合，洋为中用。既积极学习国外一切有用的经济理论和建设经验，吸收国外一切优秀成果，又不盲目照抄照搬，而是从中国的国情和实际需要出发，有所鉴别、借鉴或吸收。三是普及和提高相结合，既注重传播和普及知识，又鼓励密切联系中国国情和学科自身发展的实际，进行创造性的探索，实行知识性与学术性相结合。

我很高兴地知道，上述三个结合，也是百卷本《经济全书》的编者、出版者的共识。诚然，要做到上述三个结合，并不容易，但值得为之努力。我衷心祝愿这套丛书的出版获得成功。

邹家华

1993年9月

百卷本经济全书

顾问：刘国光 高尚全 王梦奎 黄范章

主 编：胡晓林 龚 莉

副主编：顾海良 姚开健

投 资

王献生 赵欣欣 著

人 民 出 版 社

内 容 提 要

本书在系统介绍投资学基础理论的同时,重点论述了我国当前投资活动中的筹资方式、投资规模、投资结构、投资布局、投资项目、投资体制改革和国际投资等现实问题。作者紧紧围绕中共十四大和十四届三中全会的精神,在参考大量投资学研究成果的基础上写成。

目 录

投 资

一、概 论	1
1. 投资学的研究对象和方法	1
2. 投资的概念和种类	6
3. 投资在国民经济发展中的作用	12
二、筹资方式和投资方式	20
1. 投资主体	20
2. 筹资方式	24
3. 筹资成本	34
4. 投资方式	38
三、投资规模、投资结构和投资布局	48
1. 投资规模	48
2. 投资结构	56
3. 投资布局	62
四、投资项目决策	68
1. 投资项目决策程序	68
2. 投资项目决策方法	71
3. 投资项目决策体制	82

五、投资项目可行性研究与评价	90
1. 投资项目的可行性研究	90
2. 投资项目经济评价	93
3. 投资项目技术评价	104
4. 不确定性分析	109
5. 可行性研究报告的编制	111
六、投资管理	112
1. 投资体制	112
2. 投资项目管理	122
七、国际投资	129
1. 国际筹资和投资方式	129
2. 国际投资环境形成	140
3. 国际投资环境评价	146
4. 国际投资环境保护	149

一、概 论

1 投资学的研究对象和方法

(1) 投资学的研究对象

投资学作为一门独立的学科,它的研究对象是以投资领域为客体,研究投资运动规律及其管理的一门学科。它包括资金性质、资金形成与筹集、资金的分配、使用和资金效益等一些客观存在的规律性。

投资活动是社会主义条件下的一种社会实践活动,而这种实践活动常常遇到一些矛盾,诸如投资资金在社会总产品价值分割中占有多大比重,这些资金以怎样的投资规模、投资结构进行分配,才能合理地处理积累与消费的比例关系,实现社会资源的优化配置;及如何通过各种投资方式,把分配出去的资金具体组织实施以获得最佳经济效益等。也就是怎样使我们的主观安排自觉、能动地反映客观实际情况。而这种人们的主观性同投资运动的客观性的矛盾,就成为投资经济活动的主要

矛盾,进而构成社会主义投资经济学的研究对象。可见,投资运动规律是投资过程中各种现象间共有的、普遍的和经常起作用的因素,它反映投资现象的本质联系。社会主义投资经济学就是以揭示这种现象间内在的、本质的联系为对象的。

投资经济学不同于资金学或资金论,二者既有区别,又相互联系。一方面,资金运动的基本规律,即资金的循环和周转,是投资经济学研究的重要对象。但另一方面,研究单纯的资金运动,主要指分析资金如何从货币资金开始,到生产资金、商品资金再复归到货币资金的过程,分析资金的增殖及其剩余价值的分割。而投资经济学则侧重研究资金从垫付开始到回流的全过程,它是从国民经济全局角度,分析投资资金在全部国民收入和国民生产总值中如何分割,及在各部门、行业、地区间的分配,还要研究作为投资主体的企业,其投资决策、投资使用和投资回流中的规律运动。另外,资金学一般不涉及投资主体及其投资行为等,而这些则是投资经济学研究的重要内容。

投资学的研究对象,既包括固定资产投资,也包括流动资产投资。因为:第一,流动资金中的主要部分定额流动资金是长期资金,而不是短期资金。对投入生产流通的企业而言,其定额内流动资金要与固定资金一样被长期占用于流通过程。同时,超定额流动资金作为短期资金,也属于投资范畴。因为超定额流动资金同样是社

会总体或企业客观存在的经济现象,它是规则地经常发生的,因而超定额流动资金是社会资金占用总量中一个必要的组成部分。所以,用为资金运动的投资,包括资金的投入、使用、回收等,应该包括定额流动资金和超定额流动资金。第二,随着投资的发展和社会主义市场经济体制的建立和完善,间接投资逐渐发达。资金运动的重要形式将表现为占有资金同运用资金的日益分离,使得资金已不像过去那样,事先有确定的支付对象。诸如,股票和债券的发行,投资者只以购买证券作为手段,无需弄清所投资金是购买固定资产还是流动资产;另外,信用的票据化和商业信用的推行,使投资在固定资产与流动资产之间具有互换性和不确定性。第三,固定资金与流动资金的划分是投资的结果而不是投资的条件,即投资活动在区分固定资产与流动资产之前已产生,因此,总的说来,投资活动是一个包括固定资金与流动资金在内的完整的经济过程,二者都是投资学的研究对象。

对投资学的研究,还要密切联系投资管理来进行,因为研究投资学的目的是使人们的主观行为符合客观要求,以尽量少的资金投入,获得较大的投资效益。投资管理主要包括投资决策和投资实施的管理,但要时时把握探索投资运动规律这一主线,要从这种与投资管理的联系中阐明投资活动的主要矛盾,不能单纯谈管理。

投资经济学与其它相邻学科,诸如与生产力经济学、基本建设经济学、财政学和货币信用学等有紧密联

系,又存在差别。根本区别是投资经济学与其他相邻学科的研究对象不同,它们各从不同方面研究资金再生产、社会再生产和社会产品分配等,由此决定了投资学的特定研究内容和研究方法。

(2)投资学的研究方法

首先,要坚持一切从实际出发,理论联系实际的原则。理论来源于实践,又在实践中得到检验和发展,这是马克思主义的基本认识规律。研究投资经济学,要把马克思主义的资本再生产理论作为自己的指导理论。按照投资学的实践,依据资金运动的自然序列,资金的形成和筹集,资金分配和使用及资金回流等相互联系的过程,分别加以研究,重视投资对社会再生产的发展作用。投资经济学还要以马克思主义的商品经济理论作为本学科的基础。我国正在构建社会主义市场经济体系,需要大力发展商品经济和提高生产力,经济发展不断向投资理论研究提出新的课题,同时,也为进行深入系统的本学科研究提供了广阔的前景。要求人们不断研究变化了的实践,并系统加以总结、探索和阐明资金运动的规律性,使投资活动真正做到总量上达到供求平衡,结构合理,通过投资分配,推动社会主义市场经济的发展。

其次,研究投资学要做到定性分析和定量分析相结合。投资领域中的经济现象与经济规律,是质的内在联系和量的规定性的统一。定性分析是基础,用以保证投

资的正确使用。质的规定性发生错误,定量分析就会无济于事。要高效益地发展经济,保证投资方向的正确,必须要有定性分析,以摸清经济现象的本质。另一方面,还要进行详细系统的定量分析,因为事物的一定的质,是通过事物的一定的量来体现的,无论经济现象或经济规律,都有其一定的数量表现,离开数量分析就难以对其质的规定性做出准确的判断,只有通过准确的定量分析,才能丰富投资理论的论证,并为投资决策合理化提供科学依据。可见,在进行投资理论研究的过程中,定性分析和定量分析是相互促进的,二者缺一不可。过去常常偏重定性分析,而忽略了定量分析。实践要求我们在完善定性分析的基础上,用现代数理经济方法加强定量分析,以提高决策的科学性和准确度。

再次,要运用联系的、发展的和辩证观点处理投资经济学中的问题。经济现象,都是相互联系、相互制约和发展变化的。因此研究投资经济学,必须坚持静态分析和动态分析相结合的方法。投资经济活动本身是一个有机的整体,是国民经济的有机组成部分,对其研究要遵循投资主体、投资客体、投资过程控制等事物互相联系的观点。要从有关系统的相互作用、相互制约及国家、集体、个人的关系方面综合加以考察,寻求其内在的本质联系。如果仅从某一个方面孤立地看问题,就难以探求出事物的本质。同时,事物是发展变化的,不是一成不变的,对投资领域中的经济活动,也要用发展和变化的观

点来研究和探讨,进行动态的分析。要依照事物自身发展变化的规律,对投资活动进行科学的分析和抽象,加强预测性和指导性研究,对影响投资活动的各种因素的发展变化情况进行计算和估量,使投资学得以从动态活动中作出正确的判断,进而调查复杂变化的客观事物,探索投资客体的变化发展规律。还应对投资活动进行辩证的分析,处理好宏观结构与总量平衡的关系、宏观管理与微观决策的关系,并将方方面面的关系加以理顺。例如,应在整个国民经济的大系统中考察和论证投资规模、结构、布局等重大问题,以使投资活动与整个国家的经济建设联系起来,加快社会主义市场经济的发展。

最后,研究投资学,要注意吸收和借鉴西方投资学理论中的合理之处。目前我国在构建社会主义市场经济体制,这对我们是一个全新的尝试。投资领域出现了许多新情况、新问题,需要我们学习西方市场经济条件下投资运动的科学理论和规律,研究西方现代化、社会化大生产条件下的投资理论和实践,博采众长,提高认识,探索出社会主义市场经济条件下的科学的投资运动规律。最终建立起完善的投资学体系,以发挥本学科指导投资实践的作用。

2. 投资的概念和种类

(1) 投资的概念

投资,一般是指经济主体为获取经济效益而垫付货