

投资信息知识

吉林省投资学会

投资信息知识

张仲启 梁宝安 编
李绍培 赵宝玲

封面设计：关 爽

书名题字：陶玉唐

吉林投资 (专辑)

(供岗位业务培训参考)

- 《投资信息知识》
- 《建设银行会计知识》
- 《施工企业会计知识》
- 《投资咨询知识》
- 《建设项目经济评价理论与实践》
- 《投资管理知识》

出 版：吉林省投资学会

总 编：张今夫

本辑编审：老 夫

报刊登记：吉林省内部报刊准印证第 539 号

印 刷：长春市文艺印刷厂

编 者 的 话

本书是以建设银行全行系统举办的《投资信息研修班》所采用的讲义为兰本，吸收了各方面的意见，经过修改、补充后定稿，可以说，它是近十年来建设银行投资信息业务实践的经验总结。

人类已经开始由单纯利用信息资源进入到有意识地开发信息资源的新时期，信息已成为人类社会的一种重要的软资源，它在认识世界和改造世界中发挥越来越重要的作用。及时搜集信息，并对其进行加工，有效地利用信息，充分发挥信息资源对于决策、咨询和引导的作用是建设银行成功有效地行使职能，当好国家投资经济“参谋”，正确进行投资项目决策和贷款管理的重要前提。在这方面日本的经验值得借鉴，高度重视经济情报和信息的搜集和利用是日本成为经济大国的秘诀之一。

在社会主义初级阶段，为了建立有计划商品经济新秩序，建立并发展资金市场，逐步完善投资环境，建立并实现投资决策科学化 and 民主化的投资管理机制，必须运用现代化信息技术，有计划、有步骤地进行投资信息调查和预测工作。投资信息调查和预测是投资决策科学化的最重要的基础和前提。在现代，要实现投资的高收益性，必须以投资信息为先导，使投资与市场、投资与资源、投资与技术紧密地结合起来，并利用投资信息对投资系统进行总体设计，即制订科学的投资战略。为此，根据建设银行近十年来开展产品、行业投资信息调查和预测的实践进行初步总结，并对投资信息的特征、功能、信息调查的基本内容及程序、投资信息管理、投资预测的内容和方法、投资信息的运用及投资决策

科学化等方面，从理论与实践的结合上作了较系统的介绍。

党的十三届三中全会把治理经济环境和整顿经济秩序作为明后两年改革和建设的重点，提出了要强化国家对经济活动的宏观调控。建设银行在治理环境、整顿秩序和深化改革的形势下，要当好国家投资经济“参谋”的角色，首先要重视并努力做好投资信息调查和预测工作。只有这样，建设银行才能实现赵紫阳同志所期望的，真正办成象世界银行那样的投资银行，本书愿为此做出贡献。

由于经验不足和水平所限，书中难免有错误和不当之处，欢迎读者批评指正。本书由中国人民建设银行投资调查部张仲启、梁宝安、李绍培、赵宝玲同志编著，张仲启同志主编。本书预测数学模型公式特请杨中清同志校审及推导。在编著过程中参考了有关的文献，在此对这些作者和对本书奉献过宝贵意见的同志表示谢意。

编 者

一九八八年十二月

目 录

第一章 绪论	(1)
第一节 产业革命、市场经济与信息革命.....	(1)
第二节 投资信息概念和特征.....	(2)
第三节 投资信息分类.....	(5)
第四节 投资信息功能.....	(8)
第五节 投资信息调查的意义和作用.....	(11)
第二章 投资信息的收集和加工处理	(15)
第一节 概述.....	(15)
第二节 投资信息的收集.....	(16)
第三节 投资信息的加工处理.....	(26)
第三章 投资信息的传递、贮存和检索	(32)
第一节 投资信息的传递.....	(32)
第二节 投资信息的贮存和检索.....	(41)
第四章 投资信息系统及投资信息管理	(47)
第一节 系统和系统工程.....	(47)
第二节 投资信息系统.....	(48)
第三节 投资信息系统现代化问题.....	(50)
第四节 建设银行投资信息系统现状.....	(51)
第五章 投资信息和投资预测	(55)
第一节 预测的基本原理.....	(55)
第二节 投资信息调查是投资预测的基础.....	(60)
第三节 投资预测的内容和特点.....	(62)
第四节 产品预测系统的相关因素.....	(67)

第五节	投资预测的步骤·····	(71)
第六节	投资预测的方法·····	(73)
第六章	投资信息运用·····	(94)
第一节	引导投资方向进行投资战略总体设计·····	(94)
第二节	利用投资信息评审项目·····	(100)
第三节	投资政策系统设计与投资信息·····	(107)
第四节	投资咨询和投资信息·····	(111)
第七章	投资决策与投资信息·····	(116)
第一节	投资信息与投资决策科学化·····	(116)
第二节	投资决策的基本原理和要求·····	(119)
第三节	投资决策要素·····	(124)
第四节	投资决策过程和步骤·····	(127)
第五节	投资决策系统·····	(129)
第八章	投资信息系统管理工作初步构思·····	(135)
第一节	投资信息工作发展设想·····	(135)
第二节	注重提高信息调查质量·····	(143)

第一章 绪 论

第一节 产业革命、市场经济与信息革命

产业革命，一般是指国民经济的实际产业结构发生重大变化，致使经济、社会等各方面出现崭新的面貌。所谓产业结构指的是一个国家或地区所拥有的劳动力，固定资产及其它资源在产业之间的分配，以及作为其结果的各产业的产量、产值的比重构成。产业结构出现革命性变化，一般具有三个显著特征：

1. 不同于传统部门的新兴部门的就业人数激增，在总就业人数中占有相当的比例；
2. 这些部门占有的固定资产与其它经济资源在国民经济中举足轻重；
3. 这些部门的产值在国民生产总值中的比重具有重要意义。

即与新技术、新工艺相联系的新兴产业部门在国民经济中的重要程度成为判别产业革命的标志。科学技术革命是产业革命的前提和条件，没有科学技术上的重大突破，产业结构就不会发生根本性的变化。但这并不意味着科技革命立即会引起产业革命。只有科技方面的重大突破带来产业结构深刻变化，直接改变了社会的面貌，才可以称之为产业革命。现在所说的新产业革命就是以电脑为中心，包括生物工程、光导纤维、新能源、新材料等新兴产业而展开的。

新产业革命将对我国社会经济活动产生重大影响，并对市场经济的发展提出更高的要求。在社会大生产的条件下，各个经济

单位之间的分工、协作关系构成了宏观经济。无论是生产、流通、消费各个领域之间、各个领域的内部结构及其外部环境之间都要保持一定的比例关系，保持社会总需求和社会总供给之间的基本平衡，生产才能协调发展。市场是商品交换的领域和场所，哪里有商品交换，哪里就有市场。我国的社会主义经济是有计划的商品经济，就必然存在商品市场。市场供求的变化，价格的变动，非常灵敏地反映社会的需求。国家通过计划指导，以及税收、信贷、价格等经济杠杆和政策法令、工商行政管理等手段进行控制和引导，对经济发展的速度和规模、积累和消费的比例、固定资产投资的方向和规模、消费基金的总额、货币投放量和信贷规模等，进行必要的组织和管理，以保证财政、信贷、物资和外汇的平衡，促进国民经济稳定、协调的发展。这就是宏观调控的基本概念。由此可见，社会主义有计划的商品经济，具有市场经济的特点，是市场经济与社会主义相结合的必然产物。

产业革命引发了信息革命，信息革命促进和深化产业革命，市场经济（社会主义有计划的商品经济）为之提供了天地广阔的活动舞台。中国人民建设银行是国家管理固定资产投资和贷款的专业银行。国家通过建设银行有计划的宏观投资和贷款管理，实现有效的宏观投资和贷款控制，控制固定资产投资规模，引导投资方向，改进投资结构，完善投资环境。建设银行积极主动地参与了国家经济的宏观调控活动，这就必须高度重视信息的媒介作用。

第二节 投资信息概念和特征

信息做为一种资源，与物质和能量一起，形成社会和经济发展的三大支柱，为人类提供了宝贵的知识和智慧。如果从数学方面来研究认识信息，信息就是数据。从物理的角度认识信息，信息是物质的普遍属性。从各个不同侧面不同角度研究信息，可以

给信息以不同的定义。对信息的定义现在已经超过一百种。我们通常讲的信息，是消息、数据、资料、知识等的统称。

信息不是事物本身，但它充分记述了事物的运动状态和运动方式。就象我们通过一台车床的照片、图纸、设计资料和使用维护说明，可以了解这台车床的形状、功能和操作方式一样，这些照片、图纸和资料并不是车床本身。我们认识事物的过程，也就是从外部世界获取信息，并进行信息加工的过程。同时也是把认识和加工形成的信息，反作用于该事物，并不断按照反馈信息修正决策信息，引导该事物达到目标的过程。

投资信息是指与固定资产投资活动相关联的，并对其影响制约作用的经济、自然和社会现象变化及特征的情况或消息。一般地讲，投资信息是与投资活动相关联的，并对其起影响制约作用的宏观经济、中观经济、市场信息和科学技术信息的有机综合体。

投资信息具有如下主要特征：

一、综合性

投资信息涉及因素多，信息量大，收集难度大。而从外部、社会收集来的原始投资信息，包括历史和现实的数据资料，在没有经过加工处理和验证前，一般不能直接使用。从信息源来的原始投资信息，需要进行综合，经过计算与预测加以转化。这就是投资信息的综合性。

对原始投资信息需要进行去粗取精，去伪存真的加工处理，由表及里，由近及远的分析研究，还要通过各种决策模型的计算验证。投资信息的这种综合特性，要求投资信息工作人员有较高的政策水平、文化素质和较强的综合分析能力。同时，要求有一个独立的运转灵活的投资信息工作体系。

投资信息的综合特性，也反映了投资信息在原始投资信息的

基础上可以不断开发和在不同层次上再生。

二、时效性

投资信息的时效性，包含有效性和时间性两层含义。有效性是指投资信息对国家、地区、部门确定合理的投资政策、投资战略、投资规模、投资结构、投资方向和投资布局，指导投资者科学的进行投资决策、选择资金投向，对引导企业推动技术进步、提高经济效益所做的贡献程度。搜集、加工和使用投资信息的根本目的，是为了提高固定资产投资活动的社会和经济效益。

投资信息的时间特性与有效性是紧密相关的。及时的为投资决策提供信息服务，才会使投资信息发挥最好的效益。虽然投资信息的时间跨距长，而且经过加工后的预测信息还带有超前性，但是时间一久投资信息也会减少和失去它的使用价值。这就要求系统的投资信息，必须有足够的时间连续性。

三、传递性

投资信息源和投资信息宿之间通过通讯手段实现了空间上的传递。它的传递方式，可以通过会议、邮寄资料、公开发表、电报、电话、电传、电台、电视和计算机联网等实现。

投资信息用档案、卡片、磁带、磁盘、光盘等形式贮存起来，以备随用随取，又为实现时空上的传递提供条件。

合理的传递方式和通讯工具，将增加投资信息的效益。在同一个投资信息系统中，对各种媒体的使用，诸如语言、文字、数字、符号、图表中的使用，为了提高传递效率，应当实现规范化、标准化。

四、共享性

投资信息的共享性，使所有获得投资信息的单位和个人都能使用。信息的特性在于它不象一般物质那样，给予了别人就意味着自己失去。投资信息的共享性，要求有尽可能大的传递和使用范围。投资信息的共享度越高，它对固定资产投资活动的贡献就越大。

投资信息的综合性、时效性、传递性和共享性，要求投资信息系统不断改革完善原始信息的获取手段，扩大原始投资信息收集量，增强加工处理能力，提高传递、使用，反馈效果。这些方面的不断完善，将是建设银行管理现代化和科学化的重要标志。

第三节 投资信息分类

从不同角度，可以对投资信息进行不同的分类。

一、按照投资信息源的隶属特性可分为：

政策信息，指为投资决策提供服务的有关国家五年计划、国民经济发展规划以及与固定资产投资活动有关的外交、外贸、税收、环保等政策性的信息。

金融信息，指汇率、利率、债券、证券、租赁、信托、信贷、融资方式等金融性信息。

资源信息，指国家和地区的资源勘探，开发和利用情况以及供求余缺方面的信息。

产业、产品信息，指国家和地区对某行业、产品的发展规划、调整措施，主要技术经济指标、设计能力、生产能力及行业、产品的销售、库存、出口、价格的现状和预测等方面信息。

市场信息，指反映市场商品供求状况及其变化发展趋势特征

的经济现象。一般包括消费、商品价格、市场供求等方面信息。

科学技术信息，指与固定资产投资活动相联系的，并对其起影响制约作用的生产工艺技术、现有生产企业技术装备水平、发明或专利、技术标准，建筑设计标准、新设备、新材料及技术发展政策、技术引进政策、技术转让政策等方面的信息。

二、按照投资信息发挥作用的时间跨距划分

可分为长期、中期和短期的投资信息。目前我国经济界对这三个时期的时间跨距界限尚无统一的概念。一般来说我们将市场信息中的某时期某产品的销售量，库存量、订货量、价格以及金融信息中的汇率、利率等视为短期信息；对国家主管部门某行业或产品的发展规划、结构调整政策。国土资源开发调查，国民经济发展规划等视为长期信息。

三、按照投资信息的加工程度可分为原始投资信息和综合投资信息

从投资信息源获得的投资信息，凡是不能直接用于项目评估和投资决策的，统称为原始投资信息。原始投资信息是投资信息加工的基础和资源。一般来讲，政策信息、金融信息、资源信息、科技信息和市场信息等都是从不同的信息源得到的，基本上属于原始投资信息。虽然它们都会影响和制约固定资产投资活动，但是固定资产投资活动涉及因素很多、千头万绪，是处在不断运动中的经济活动。我们要掌握它的历史和现状，又要能预见未来一定时期的变化趋势；既要了解国内，又要了解国外；要从经济和技术，供与求、局部与全部各个范畴来综合加工、研究分析，才能真正做为投资决策的依据。

对原始投资信息按照一定的要求和程序进行汇总、整理、加

工、分析、计算并通过经济模型进行校验，综合概括而得出的信息叫综合投资信息。从本质上来讲它是对原始投资信息资源的再开发。建设银行自 1981 年以来对 50 多个行业和产品所进行的调查，得出的汇编资料 and 主报告等，都属于综合投资信息。

四、按照投资信息所描述对象的存在时间划分，可分为历史性投资信息和预测性投资信息

描述已经发生过的事实，如按时间序列的统计数据。报告期内某行业或产品的生产规模、实际产量、主要经济技术指标等属历史性投资信息。

在历史性投资信息的基础上，按照一定的设定条件，考虑到有关变量的变化趋势，通过经济模型计算检验，预测并描述未来固定资产投资活动状况的投资信息为预测性投资信息，如对某些产品的市场供求长期预测分析等。

五、按照投资信息所反映和作用的范围，可分为宏观投资信息、中观投资信息和微观投资信息

宏观投资信息，是指能够反映国民经济全局运动变化和能够指导、影响、制约某一行业、产品的固定资产投资活动的综合性或预测性信息。如国民经济发展速度，社会经济结构、产业结构变化趋势。国土资源调查，财政信贷状况，消费水平和消费结构、行业企业布局、国民经济发展规划等。

中观投资信息，指从地区和部门的角度反映国民经济运动的资料和数据。如某一地区的发展速度、自然资源和环境状况、地理位置，人们的生活习俗和消费特点；某一部门的产品结构，固定资产原值和净值，现有生产能力，在建规模、地区或行业发展规划等经济、自然和社会方面的信息。

微观投资信息，指企业或经济技术的基层单位所反映出来的与固定资产投资活动有关的经济信息。

作为管理固定资产投资活动的建设银行和有关金融机构，为了使投资决策科学化，也为了国家、地区和部门制定正确的投资决策，选择合理的投资结构、投资方向和投资布局提供可靠的依据，需要全面的、及时的、准确的原始投资信息。但是“全面”并不代表越多越具体越好。它应当是和固定资产投资活动、与我们的实际工作需要紧密结合的。诸如“某行某日召开了表彰大会，某领导到会作重要讲话”，“某领导某日到施工现场，参加了开挖下水道工程”等，这样的信息，就不在我们的收集、加工、传递和贮存的范围之内。如果我们按照行业和产品来建立信息网的话，与自己分工管理的行业、产品投资活动没有相关性的信息，也没有必要收集。投资信息系统在各个环节上，都会有不同的目的和要求，因此收集、加工、传递、贮存的投资信息的方法和范围也有所不同。

从上面的分类可以看出，建设银行的投资信息应当以长期信息为主同时借助短期信息分析判断长期趋势。建设银行收集原始投资信息的目的是为了生产综合投资信息。不断积累历史性投资信息是为了生产更准确的预测性投资信息。这也是投资信息具有的鲜明特点。

第四节 投资信息功能

投资信息最基本的作用，就是帮助人们提高对固定资产投资活动历史、现状和发展趋势的正确认识，使固定资产投资活动能够沿着人们所期望的方向发展，取得最好的社会 and 经济效益，避免或减少固定资产投资活动的失误。

投资信息具有以下功能：

一、智能功能

投资信息提供的是情报、知识和智慧，是永不枯竭、不断再生、无限发展的宝贵资源。人们通过投资信息可以了解和学习固定资产投资活动规律，把握未来固定资产投资活动。

固定资产投资活动是一个错综复杂的经济活动。在固定资产投资领域，我们对各种复杂的经济和社会现象及随机性很强的变量，既不是完全看不清楚的“黑色系统”，也不是能一目了然的“白色系统”，它是一个有所认识，又未能完全认识并在不断加深认识的“灰色系统”。人们通过大量的投资信息，可以消除或减少对固定资产投资活动的现状、未来的不确定性程度。

随着全球和国内新技术革命不断深化，社会经济活动和科技发展日新月异。新工艺、新技术、新材料、新产品和新设备不断涌现，使市场竞争更加激烈。面临这种形势，银行和投资者要进行科学的投资决策，掌握固定资产投资活动的规律、减少和避免投资决策失误，就必须首先发挥投资信息的智能功能。

从1981年以来，建设银行投资信息系统通过各类投资信息对国家、地区和行业的使用者，起到了智囊作用。建设银行编发的50多个行业、产品投资信息汇编资料，至今仍具有很强的知识性。

二、管理功能

在固定资产投资活动的全过程中，投资信息都在发挥管理功能。固定资产投资管理的成效取决于投资信息掌握与利用的程度，计划决策、组织实施、控制监督三个管理环节都离不开投资信息。一个新的投资决策开始执行之时，领导者就可以通过投资

信息了解计划的执行情况，相关条件、关键环节、经济效益和社会效益。领导者通过投资信息可以了解需要进行调控的部位和调控的手段，下达调控指令。

建设银行通过对产品的市场调查与产需预测以及对行业生产力分布状况的调查，就可以根据已形成的生产能力、在建项目规模，预测该项产品生产能力的增长趋势，据以调控投资规模。通过对某些行业的产品结构合理程度进行分析，为调整产品结构引导投资方向提供依据。

建设银行的投资信息对调整财经政策提供了依据。例如，通过煤矸石发电的调查，提出了对使用低值煤实行优惠税收政策的建议。在关税政策上，通过对92条引进彩电装配线的调查提出了合理调整关税、制止盲目引进的建议。在价格政策上，通过调查了解到某些产品的盲目发展或成为缺口短线，是由于价格不合理造成的，提出了调价建议。此外，还对某些行业的投资政策，如技贸结合、工贸结合等问题提出很多重要建议。建设银行的投资信息，在整个国民经济的宏观调控方面体现了有效的管理职能。

三、转换功能

鉴于投资信息可以再开发的特点，投资信息具有转换功能。它可以通过媒体的转换、合成与分解、推理和判断，满足人们的多方面需要。

投资信息象科学技术一样可以转换为生产力。一条好的、价值高的投资信息可以救活一个企业。可以避免一次投资失误，也可以促进企业的经济效益的提高和技术进步。投资信息通过对固定资产投资活动所产生的影响，表现为国家生产力的发展和经济效益的提高，这种转换功能发挥得越好，投资信息转换为生产力的效用越大。