

中国当代 企业投资指南

主 编 王 华

副主编 张德昂 许会斌



山西人民出版社

中国当代 企业投资指南

山西人民出版社

中国当代企业投资指南

主 编 王 华

副主编 张德昂 许会斌

*

山西人民出版社出版 (太原并州北路十一号)

山西省新华书店发行 山西人民印刷厂印刷

*

开本: 850×1168 1/32 印张: 22.125 字数: 549千字

1990年7月第1版 1990年7月山西第1次印刷

印数: 1—5500册

*

ISBN 7—203—01673—0

F·260 定价: 10.00元

谨以此书献给当代中国的企业家
以及关心企业发展的各界人士

主 审: 李镇西

分章编审: 杨光裕 常胖来 郭 跃 于志勇
韩立言 孔祥毅 李学良 吕有全

主 编: 王 华

副 主 编: 张德昂 许会斌

撰 稿: 王 华 张德昂 许会斌 江先周
吴惠涛 楼 远 曲立峰 张 丽
王立国 王续彪 贾冠俊 赵玉文
解陆一 王红岩 胡景明

探索投资

理论发展

投资科学

丁俊峰
五十年

为《中国当代企业投资指南》出版题写

中共山西省委副书记 中国城市经济学会副会长

王茂林

没有企业的现代化，社会主义现代化就无从谈起。企业的现代化如何实现？从物质手段来看，主要靠固定资产投资活动来维系和推动。可以说，固定资产投资是推动企业现代化的原动力。同时，如何管好企业投资又是件十分不易的事情。我曾多年从事过企业管理，也主管过省、市的经济工作，深深体会到投资的独特作用及其管理的复杂。近年来，随着企业投资自主权的扩大，我经常思考两个问题：第一，企业如何用好投资，把有限的资金用在刀刃上；第二，怎样提高整体投资效益，实现投资推动生产，生产保证投资的良性循环。

管好企业投资，变投资实力为企业活力，以良好的投资效益孕育良好的生产经营效益，既是企业面临的重要课题，也是改革开放、治理整顿必须认真解决的难题。

要解决上述问题，从根本上和全局上看，就必须广泛传播企业投资的知识，切实提高企业对投资的管理素质，尽快使我们的企业适应改革开放的需要。

《中国当代企业投资指南》一书，从理论和实践两个方面，以提高决策水平为中心，研究和介绍了如何加强企业投资管理的理论和方法。在国内这是一部较早地全面系统地研究企业投资的专著，从内容到结构上都颇有独到之处。衷心希望《中国当代企业投资指南》为推动企业投资管理科学化作出贡献。

一九八九年十二月于太原

序 言

企业，作为国民经济的基本经济细胞，它的经营状况如何，直接决定着国民经济的发展水平和现代化建设事业的成败。然而，在经济体制改革前，由于企业没有相应的投资决策权和生产经营权，企业实现利润上缴国家，所需投资也由国家无偿拨给。企业既无投资决策权，也不承担投资风险。这种投资“大锅饭”的体制，不仅导致了争项目、争投资的矛盾，而且扼杀了企业活力，使企业缺乏自我改造和自我发展的压力和动力。

党的十一届三中全会以来，中央坚持对内搞活、对外开放的总方针，把增强大中型企业活力作为改革的中心内容，加快了经济建设的步伐。与此同时，投资管理体制也进行了卓有成效的改革，形成了投资主体多元化、投资方式多样化、投资来源多渠道化的格局。企业作为一个重要的投资主体，企业自筹投资作为投资的一个重要渠道，在投资领域里发挥着愈来愈大的作用。企业作为独立的经济法人，要求得生存和发展，必须通过投资为企业注入活力。同时，投资效果的好坏，又和企业及其职工的命运紧密相联。由于利益的驱动，企业不仅关心用自筹资金及银行贷款安排项目的投资效果，而且关心国家预算安排项目的投资效果。可以说，企业对投资效果的关心不论在深度还是在广度上均达到了前所未有的程度。所以，投资体制改革的方向是正确的。但也产生了两个亟待解决的问题：一是作为国家，在投资分散的情况

下，如何搞好宏观调控，我们缺乏稳妥可行的对策，经常出现“一控就死、一放就乱”的局面。二是作为企业，习惯了吃投资“大锅饭”，一旦割断了与国家之间的脐带，对如何以独立自主的法人资格正确行使投资决策权、科学地管理投资，缺乏适宜的办法，难免钻进投资与生产“失衡”的怪圈。

山西人民出版社约我为《中国当代企业投资指南》一书作序，我欣然应约。目前，我国全面系统地研究企业投资的专著尚不多。该书从理论、决策、实务三个方面研究企业投资中的有关问题，融理论性与实用性、系统性与突破性、继承性与发展性为一体，很有独到之处，不失为一部加强企业投资管理、指导企业投资行为、帮助企业进行投资决策的好书。

《中国当代企业投资指南》一书的作者，都是解放后国家培养起来的中青年知识分子，既有专门从事投资研究的科研人员，也有教书育人的财经院校的教师，还有进行投资管理工作的同志，他们分布在山西、北京、辽宁、上海、浙江等地。作为一名长期从事投资管理实际工作的老兵，我既为我们的事业后继有人感到无比欣慰，也为《中国当代企业投资指南》一书的问世感到高兴。

怎样加强企业投资管理，对我们来说还是一个新课题。《中国当代企业投资指南》对推动这一方面的工作付出了艰辛的劳动，作了有益的探讨。但是，疏漏之处在所难免，希望读者在给该书以热情支持与帮助的同时，提出中肯的批评意见。也衷心希望有更多的有志者投入到这方面的研究中。

中国人民建设银行副行长

中国投资学会副会长 周汉荣

《中国投资管理》主编

一九八九年十一月

目 录

上篇 理论篇

第一章 企业的基本问题	(1)
一、企业及其特征	(1)
二、企业的分类	(3)
三、企业的生产要素	(12)
四、企业生产经营的目标	(16)
五、企业扩大再生产的途径	(19)
第二章 固定资产投资	(21)
一、固定资产投资的概念及分类	(21)
二、固定资产投资规模	(32)
三、固定资产投资结构	(40)
四、固定资产投资的经验教训	(45)
第三章 企业与投资	(51)
一、企业发展与投资	(51)
二、企业投资与国家投资	(57)
三、企业生产经营与投资	(63)
四、企业投资中的流动资金投资	(67)
第四章 投资规律与投资政策	(71)
一、投资规律与投资政策体系	(71)
二、投资规律的特点和要求	(75)

三、投资政策的目标和手段.....	(83)
第五章 国家产业政策	(90)
一、产业政策的意义.....	(90)
二、产业政策与企业规划.....	(95)
三、产业政策对企业投资的限定.....	(98)
四、产业政策对企业投资的导向.....	(102)
五、我国现行的产业政策.....	(107)
第六章 企业投资效益	(112)
一、投资效益的概念.....	(112)
二、考核企业投资效益的指标体系.....	(116)
三、提高企业投资效益的途径.....	(124)
第七章 投资管理体制	(137)
一、十一届三中全会前的投资管理体制.....	(137)
二、投资管理体制改革的十年.....	(144)
三、现行投资管理体制的弊端.....	(153)
四、投资管理体制改革的.....	(157)

中篇 决策篇

第八章 企业投资机会捕捉与目标确定	(167)
一、市场需求与投资机会.....	(167)
二、企业家与投资机会.....	(183)
三、企业优势、劣势与投资机会.....	(186)
四、决定投资机会的非市场因素.....	(192)
五、企业投资目标的确定.....	(199)
第九章 企业投资方式的选择.....	(206)
一、项目投资额的估算.....	(206)

二、企业投资实现方式.....	(210)
三、企业投资组织方式.....	(218)
四、企业投资筹资方式.....	(221)
第十章 企业投资决定要素	(230)
一、产品寿命与企业投资.....	(230)
二、设备寿命与企业投资.....	(236)
三、市场引力、企业实力与企业投资.....	(240)
四、效益与企业投资.....	(245)
第十一章 相关投资与协同建设.....	(249)
一、相关投资与协同建设的含义.....	(249)
二、相关投资与协同建设的意义.....	(253)
三、相关投资及协同建设的实现.....	(256)
四、能源交通项目的协同建设.....	(259)
五、相关项目协同建设规划.....	(262)
六、相关项目协同建设效益评价.....	(264)
第十二章 企业投资项目决策.....	(267)
一、投资决策与信息.....	(267)
二、市场调查与预测.....	(273)
三、可行性研究.....	(290)
四、项目评估.....	(302)
五、项目经济评价方法.....	(306)
第十三章 中国经济特区建设启示.....	(315)
一、经济特区的建设历程.....	(315)
二、经济特区特殊的投资政策.....	(319)
三、经济特区的外资利用.....	(327)
四、经济特区建设的经验教训.....	(334)
第十四章 国外投资借鉴.....	(340)
一、苏联投资借鉴.....	(340)

二、美国投资借鉴·····	(343)
三、日本投资借鉴·····	(347)
四、东欧各国投资借鉴·····	(349)
五、西欧各国投资借鉴·····	(352)
六、亚洲部分国家和地区投资借鉴·····	(356)

下篇 实务篇

第十五章 企业投资的管理程序 ·····	(361)
一、基本建设程序·····	(361)
二、技术改造和引进项目程序·····	(367)
三、自筹基建投资及楼堂馆所建设管理·····	(374)
第十六章 企业投资借款 ·····	(382)
一、借款的种类与渠道·····	(382)
二、预算内基本建设贷款·····	(385)
三、建设银行基建贷款·····	(392)
四、技术改造贷款·····	(403)
五、人民银行专项贷款·····	(411)
第十七章 建设预算和建安工程招标投标 ·····	(414)
一、基本建设预算·····	(414)
二、基本建设设计概算的编制与审查·····	(422)
三、引进项目概算的编制·····	(431)
四、施工图预算的编制与审查·····	(436)
五、建筑安装施工招标与投标·····	(441)
第十八章 企业投资的日常管理 ·····	(449)
一、建设场地选择及用地征用·····	(449)
二、基本建设勘察设计·····	(459)
三、施工单位进场前的准备·····	(465)

四、建设项目的竣工验收·····	(472)
五、建设项目的生产准备·····	(477)
第十九章 物资采购与供应 ·····	(485)
一、建设物资的种类·····	(485)
二、建设物资的采购·····	(489)
三、建设物资的供应·····	(501)
四、建设物资的核算·····	(507)
五、建设物资的日常管理·····	(512)
第二十章 企业住房投资与住房制度改革 ·····	(517)
一、严峻的住房问题·····	(517)
二、企业住房投资管理·····	(522)
三、住房制度改革·····	(532)
第二十一章 企业投资的纳税 ·····	(542)
一、建筑税的缴纳·····	(542)
二、重点企业债券的认购·····	(547)
三、耕地占用及城镇土地使用税·····	(549)
第二十二章 企业信誉及公共关系 ·····	(554)
一、企业投资与企业信誉·····	(554)
二、企业投资与厂长素质·····	(559)
三、企业投资与公共关系·····	(566)
第二十三章 企业投资中的涉外活动 ·····	(576)
一、合作对象的选择·····	(576)
二、商务技术谈判·····	(580)
三、涉外合同签订·····	(589)
四、引进设备采购·····	(595)
五、涉外清算·····	(604)
第二十四章 企业投资与建设银行 ·····	(612)
一、建设银行概况·····	(612)

二、建设银行的职能和业务·····	(615)
三、建设银行拨款·····	(619)
四、建设银行投资贷款·····	(628)
五、中国投资银行的业务·····	(633)
第二十五章 企业投资与资金市场·····	(636)
一、资金市场的含义·····	(636)
二、我国的资金市场·····	(637)
三、企业投资与资金市场·····	(639)
四、证券业务·····	(642)
五、金融信托业务·····	(656)
第二十六章 企业投资中的外资利用·····	(662)
一、对外开放与经济发展·····	(662)
二、我国外资利用的回顾·····	(666)
三、现行外资利用的有关规定·····	(669)
四、利用外资的渠道·····	(676)
五、利用外资方式的选择·····	(684)
六、技术引进的方式及选择·····	(688)
后 记·····	(696)

上篇 理论篇

第一章 企业的基本问题

企业作为国民经济的经济细胞，其经济活动主要由生产和投资两大部分组成。生产决定和制约着投资，投资促进和影响生产，二者在实践中具有统一性，在理论上具有相关性。因此，研究企业投资必须从研究和掌握企业基本问题着手。就企业的范畴来看，包括工业、交通、农业、商业等企业。而具有典型意义的是工业企业。因此本书企业投资的研究、论述对象是工业企业，但其他企业在进行投资时可以借鉴。

一、企业及其特征

企业是从事生产、经营等经济活动，为满足社会需要并获取盈利，进行自主经营，实行独立经济核算，具有法人资格的基本经济单位。企业的活动必须按经济规律办事，用经济的办法来管理，要讲求经济效益。企业是生产力发展到一定水平的产物，是商品经济的产物，随着商品经济的发展而发展。在自给自足的自然经济占统治地位的社会形态中，社会的生产和消费主要以家

庭为基本经济单位，因而不可能产生真正意义上的企业。到了资本主义社会，由资本所有者雇用众多的工人，使用一定生产手段共同协作生产，形成商品生产者，并同其他的生产单位和消费者发生经济联系，这时才出现了从事社会生产和流通等经济活动的基本经济单位——企业，如农场、牧场、各种工厂、商店、银行等，进而产生了现代工业企业。现代工业企业具有以下几个特征：

（一）大规模地采用机器或机器体系进行生产，并且将科学技术系统地应用于生产。企业生产的发展，劳动生产力水平和经济效益的提高更多地是依靠科学技术进步获得的。如目前国外发达国家工业经济增长中技术进步的贡献所占的份额已高达60~70%，我国约为30%左右。建立在机器体系之上的现代工业使企业具有高度的组织性、科学性和技术性。工业企业的生产过程和管理过程都必须系统地运用现代科学技术知识。

（二）劳动分工日趋精细，协作关系更加复杂严密。根据产品的性能、质量，技术经济要求等，企业采用不同的工艺、设备，由不同工种的工人进行生产。任何一种产品都是企业全体人员（往往还包括其他企业的协作）共同劳动的成果。精细的劳动分工和严密的劳动协作是使用机器体系生产的客观要求。

（三）由于生产的机械化、自动化程度日益提高，特别是流水生产线和自动化生产线的广泛采用，使现代工业企业各个生产环节、各道工序在生产能力上要保持适当的比例，要维持生产的连续性和时间上的相互衔接，否则生产无法正常进行。

（四）生产社会化程度高，使分别担任初级产品、中间产品和最终产品生产的专业化企业之间的联系和协作越来越广泛和密切。如机械工业中，在一些发达国家，铸造、热处理、电镀等三大基础工艺的专业化水平已分别达到80%、70%和90%。通用零部件专业化水平达到85~95%、专用零部件达到50%左右。企业

进行生产所需要的设备、原材料以及元器件等需要由许多企业提供，同时企业本身也以自己的产品或劳务为其它企业服务。

在社会主义社会，社会生活的状况在很大程度上取决于企业的生产经营状况，这是因为：

1. 从生产领域看，在企业里实现了劳动力和生产资料的直接结合。企业通过优化组合生产要素，使包括人力、物力、财力在内的各种资源得到有效的配置和合理利用，为社会提供适销对路的产品或劳务，并获得相应的经济效益，从而整个国民经济的稳定增长和发展也就有了坚实的基础。

2. 从交换领域看，企业是实现交换的基本环节。作为相对独立的商品生产者和经营者，企业用自己的产品或劳务在市场上销售，同时又与原材料和生产设备的供应者、运输单位、建筑单位、科研设计单位等之间存在着各种各样的交换关系。企业通过销售活动及各种经济合同密切和强化了这种交换关系。销售活动的完成和经济合同的实现则保证了社会生产和再生产的顺利进行。

3. 从分配领域看，企业在国家和职工之间起着中间环节的作用。企业职工的收入取决于企业生产经营成果即经济效益的好坏。而职工的收入高低又直接影响和决定其消费水平和能力。

因此，搞活企业，使其成为具有生机和活力的经济细胞是我国以城市为重点的经济体制改革的中心环节。国民经济的发展，实现四个现代化的宏伟目标都寄希望于企业改革的深化和成功。

二、企业的分类

根据马克思关于任何企业都具有二重属性的学说，可以从自然属性和社会属性两方面来对企业进行分类（图 1—1）。为便于研究我国当代企业的投资活动，下面重点谈谈按经济部门分类