

投资经济学系列教材

投资项目管理学

曹尔阶主编 谷冠如 冯彬 姜滇生 副主编



投资经济学系列教材

投资项目管理学

曹尔阶 主编

谷冠如 冯 彬 姜滇生 副主编

中国人民大学出版社

(京) 新登字 156 号

投资经济学系列教材

投资项目管理学

曹尔阶 主编

谷冠如 冯彬 姜滇生 副主编

*

中国人民大学出版社出版发行

(北京海淀路 39 号 邮码 100872)

民族印刷厂排印

新华书店经销

*

开本: 850×1168 毫米 32 开 印张: 10.875

1991 年 11 月第 1 版 1991 年 11 月第 1 次印刷

字数: 266 000 册数: 1-3 000

*

ISBN 7-300-01157-8

F·324 定价: 5.00 元

《投资经济学系列教材》编委会

顾问	刘鸿儒	桂世镛
	薛葆鼎	周汉荣
主编	徐文通	林森木
	景宗贺	利广安

副主编（按姓氏笔划为序）

刘慧勇 孙 健 张泽鲁 **吴国斌** 郎荣桑 徐大图

编委会（按姓氏笔划为序）

丁 华	王 肃	计永佑	孔 敏	田椿生
冯 彬	江其务	刘慧勇	孙 健	孙志新
许施智	任淮秀	李育仁	谷冠如	邵以智
张泽鲁	张 达	吴国斌	沈志远	利广安
杨葆安	孟广镔	郎荣桑	林森木	武爱民
周占地	周云杰	周启昌	郝旭光	姜广新
徐文通	徐大图	徐安琳	倪家铸	曹尔阶
黄 洪	龚维丽	景宗贺	黎 谷	戴小明

《投资经济学系列教材》发起单位

在中国金融学院副院长徐文通教授的倡议下，由下列院校和研究所为本套丛书编写出版工作的共同发起单位：中国金融学院投资经济系，中国人民大学投资经济系，中国人民大学函授学院基本建设经济教研室，天津大学技术经济与系统工程系，中国科学院管理干部学院，中国人民建设银行投资研究所，中国人民建设银行教育部，国家计委投资研究所，江苏省基本建设委员会研究室，北京华远经济建设开发总公司，中国金融出版社，中国人民大学出版社，中国物资出版社，计划出版社，中国财政经济出版社，中信公司会计事务所。

《投资经济学系列教材》总序

10年来,随着改革实践和改革理论的不断深化,经济理论取得了重大突破,投资经济学科也发生了深刻的变化,在突破产品经济的理论体系方面,一些学术著作和教科书已经进行了有益的探索。

但是,从总体上说,我国投资经济学科的教科书仍然存在着不系统、不配套、知识结构老化等问题,还没有按照社会主义有计划商品经济的理论体系建立自己新的理论框架。随着世界科学技术和经济的迅速发展,一些新兴学科纷纷建立,而我国投资经济学科中的边缘学科至今还存在着不少空白,投资经济学科的研究,还不能为经济改革和经济建设作出有力的理论指导,也未能为培养投资领域高级经济建设和管理的专门人才提供一套完整系统的教材。为此,我们组织力量,由中国金融学院同中国人民大学投资经济系、天津大学技术经济与系统工程系、中国科学院干部管理学院、中国人民建设银行投资研究所与教育部、国家计委投资研究所等单位从事教学、科研和实际工作的同志共同协作,拟在2—3年内编写投资经济学科的系列教科书和学术专著,为投资经济专业的研究生、本科生、大专生、函授生提供高质量的成套教材和教学参考书,并为广大投资经济的理论工作者、实际工作者提供一套具有较高实用价值的学习资料。

这套教材和专著的出版,将成为投资经济学科的第一部巨型系列教科书,具有重要的理论价值和实践意义。这是投资经济学科的基本建设,就其规模和广度而言,无论在国内还是国外都是

首创。它力图建立起完善的投资经济学科的科学理论体系，并将为经济体制改革和投资体制改革进行超前研究，做理论储备。为了使这套系列教材具有科学性、系统性、完整性、创新性和实用性，对于丛书中的每部著作我们都强调：第一，必须坚持以马克思主义为指导，在实践中丰富与发展马克思主义的投资学说。第二，必须坚持社会主义道路，但对那些不是资本主义特有的而是社会化大生产和商品经济共有的东西，尽管资本主义曾经或正在采用，也要有批判、有分析地吸收和充分运用。第三，不能让丰富的实践去迁就已有的传统观念和僵化的思想，客观的经济规律只能到现实的经济活动中去探索。符合我国国情的，正在进行的经济体制改革、投资体制改革，是一场非常深刻的社会主义建设的伟大实践，它既是我们的材料来源，又是我们的服务对象。

改革的实践需要总结经验。

理论研究需要大胆的探索。

本套丛书拟包括下列教科书与学术专著：基本建设经济学、城市建设经济学、投资经济辞典、宏观投资学、中观投资学、微观投资学、项目投资学、国际投资学、西方投资学、苏联东欧投资问题研究、风险投资学概论、投资空间经济学、投资战略学、企业投资战略学、投资统计学、投资会计学、长期资金市场概论、投资信贷管理学、房地产经济学、投资经济法、投资系统工程学、工程价格学、工程招标投标管理学、投资体制及其改革问题研究、投资心理学、投资行为问题研究、投资周期与经济周期研究、新技术革命与投资问题研究。

《投资经济学系列教材》编委会

1989年1月

前 言

奉献给读者这本《投资项目管理学》，开卷之初，先说几句。

一、自从党中央提出社会主义经济是在公有制基础上的有计划商品经济的著名论断以来，我国投资领域发生了许多深刻的变化。其中最重要的变化，就是在改革了计划高度集中、财政统收统支和一切信用集中于银行的体制以后，随着一些部门实行投入产出包干，地方实行财政分灶吃饭，企业在扩大自主权后成为相对独立的商品生产者和商品经营者，部门、地方、企业自我积累、自我改造、自我发展的财力和活力大大增强，出现了投资主体多元化、投资渠道多源化、投资方式多样化和投资决策多层次化，接着进行的投资体制改革是从单纯的按部门归口切块分配国家投资的分配制，走向拨款改贷款、实行投资基金制、建立多家投资公司，出现了国家计划指导下的投资经营制。在这种情况下，过去那种单纯从国家角度建立起来的管理国家投资项目的管理观念，已经很难适应形势变化的需要，迫切需要有一本能够适应这种变化的新的项目管理学。本书就是适应于改革开放后各种投资主体管理投资项目的需要和各方面对建立和发展投资项目管理学科的客观需要而产生的。

二、书名定为《投资项目管理学》，不称建设项目管理学，不是在名词上的标新立异，而是为了体现有计划商品经济的内在要求。多少年来，人们习惯地把投资项目称作建设项目，把建设项目看作增加生产能力的手段，把项目的投资只看作是基本建设工

少是同社会主义传统认识上追求的那种“产品经济”有关的。经济体制改革以来，尽管人们由于因循旧习，仍然把投资项目称作建设项目，但是在有计划商品经济的实践中，已经更多地要求在项目建设过程中，树立商品生产观念，注意市场供求，注意从多方面筹集资金，并注重投资的盈利和回收。因此，我们把建设项目正名为投资项目，更能够体现有计划商品经济的特点和要求，体现出对未来生产的价值垫支的含义。从这个意义上说，投资项目的内涵会比建设项目更加丰富而宽广。

三、历来对项目建设过程的表述，都是指项目从勘察设计施工直到竣工投产，形成了新增固定资产和生产能力，就结束了基本建设工作。改革开放以来，出现了多种投资主体和多种投资渠道，除了国家拨给的基金以外，还有大量的借入资金，包括银行贷款和债券，以企业为投资主体的投资经营已是不以人的意志为转移的一个客观现实，而投资的回收就必然成为项目管理的一个必不可少的阶段。有鉴于此，本书把投资项目的管理延续到投资资金的回收，并把它专门列作项目管理的一个重要阶段。

四、投资项目的建设是一次性的，但是，在整个国民经济活动中，投资项目又是不断出现的。如同在经济生活中存在着技术周期、产品周期和企业周期一样，项目的运动也存在着项目周期，而且项目周期的运动并不是孤立的，它受到技术周期、产品周期和企业周期的运动以及相互作用的影响。技术周期、产品周期和企业周期由科学技术的迅猛发展所决定，存在着一个从诞生（建立）——成长（熟）——衰老——淘汰的过程，而且随着技术进步，技术周期、产品周期和企业周期的运行不断缩短和加快。技术进步促进了产品的更新换代，随之带来了企业的发展变化，使一批批企业从开创、发展到衰老和淘汰，同时就提出了建立一批又一批的新企业或更新改造老企业，因此而产生了一批又一批的投资项目。所不同的是项目周期的运行不象技术周期、产品周期

和企业周期那样，表现为诞生、成长、衰老和淘汰的过程，而是表现为依次经过投资前期、投资建设期、建成投产期三个大的阶段和若干环节的运动周期。认识投资项目周期的规律，对于科学地管理投资项目是十分重要的。

五、投资项目既然表现为对投资的经营，而且投资的资金又已从单一的国家拨款走向多种投资渠道多种资金来源的多方面的筹集过程。资金筹集必须考虑筹资的风险和筹资成本，同时又必须保证其回收。所以本书专门有一篇来探讨资金的筹集和回收。对于一些要从多方面筹集资金的投资项目，在制订、评价和选择筹资方案方面，可能会有所裨益。

六、本书增加了一章涉外投资项目和停缓建项目的管理，前者是适应改革开放后利用外资项目增多，后者是经济调整中经常会发生的现象，都有不少管理问题需要探讨。限于篇幅，本书只能做扼要阐述，把这一章暂列第三篇。

七、本书的框架以及各篇章节的设置，由曹尔阶主持经过多次讨论后确定的。各章作者是：

第一、十二、十三章冯彬

第二、十四章胡光明

第三章谷冠如

第四、十、十一章张承惠

第五章李国峰

第六章姜滇生、邹至武

第七、十七章张玉平

第八章黄浩云

第九章邹至武

第十五章姜滇生

第十六章姜滇生、栗宏刚

第十八章栗宏刚

初稿写成后，由谷冠如、冯彬、姜滇生进行修改，张承惠、李国峰参加了部分章节的修改工作，冯彬进行总纂，最后由曹尔阶校订全书。

在编写过程中，刘慧勇同志参加了本书框架结构的讨论；张泽鲁、刘慧勇等同志对本书初稿提出了许多宝贵意见；中国人民大学出版社高旭华同志对本书出版给予了真诚合作。在此，一并致谢。

编 者

1990年12月

目 录

第一篇 总 论	1
第一章 投资项目管理概论	1
第一节 投资项目的概念及其分类.....	1
第二节 投资项目的意义	12
第三节 投资项目管理学的研究对象和任务	17
第二章 投资项目周期	25
第一节 项目周期及其含义	25
第二节 项目周期、技术周期、产品周期、企业 周期的关系	27
第三节 项目周期运行	30
第二篇 项目研究	37
第三章 可行性研究与项目决策	37
第一节 可行性研究的目的和作用	37
第二节 可行性研究的内容和工作步骤	41
第三节 投资项目决策	48
第四章 市场需求预测与最佳规模的确定	60
第一节 市场需求预测的概念	60
第二节 市场预测的内容和步骤	63
第三节 市场预测的方法	67
第四节 市场开发	76
第五节 生产规模的确定	77
第五章 自然资源及社会经济调查	83

第一节	投资项目自然资源及社会经济调查的目的与意义	83
第二节	项目的自然资源调查	84
第三节	项目的自然资源经济评价与选择	89
第四节	项目的社会经济调查	94
第六章	建设地区和厂址选择以及环境保护研究	101
第一节	建厂地区选择	101
第二节	厂址选择	106
第三节	项目的环境保护研究	110
第七章	投入产出估算	117
第一节	投入产出估算的意义、主要内容 和原则	117
第二节	项目总投资估算	118
第三节	项目投产后的年成本估算	124
第四节	项目投产后的年收入估算	127
第五节	项目投产后的年税金估算	128
第八章	项目的经济评价	133
第一节	项目经济评价的意义	133
第二节	财务评价	134
第三节	国民经济效益评价	141
第四节	不确定性分析	148
第三篇	项目实施管理	155
第九章	投资项目的的设计	155
第一节	项目设计概述	155
第二节	项目设计的类型和阶段	157
第三节	设计概算	161
第四节	工艺技术和设备选择	165
第十章	项目管理组织与项目招投标	172

第一节	项目管理组织的意义与原则·····	172
第二节	项目管理组织的机构与形式·····	175
第三节	项目招投标的管理·····	179
第四节	投资项目合同·····	189
第十一章	施工管理·····	197
第一节	概述·····	197
第二节	控制施工进度·····	199
第三节	施工质量管理·····	204
第四节	施工成本管理·····	206
第十二章	项目的竣工验收·····	210
第一节	项目验收目的和标准·····	210
第二节	竣工验收的组织·····	214
第三节	竣工图和竣工决算·····	217
第四节	竣工验收中遗留问题的处理·····	222
第十三章	项目的投产准备·····	225
第一节	项目投产准备的必要性·····	225
第二节	投产准备工作的步骤·····	226
第三节	投产准备工作的内容·····	228
第四节	项目试生产和投产的组织·····	234
第十四章	涉外投资、停缓建投资项目管理·····	243
第一节	涉外投资项目的管理·····	243
第二节	停缓建投资项目的管理·····	254
第四篇	资金的筹集与回收·····	261
第十五章	项目的资金筹集渠道和方式·····	261
第一节	概述·····	261
第二节	财政资金·····	263
第三节	银行信贷资金·····	265
第四节	企业资金·····	268

第五节	发行债券及租赁·····	270
第六节	利用外资·····	275
第七节	外汇·····	279
第十六章	筹资风险和筹资方案选择·····	281
第一节	资金筹集概述·····	281
第二节	资金筹集的风险·····	287
第三节	资金成本·····	296
第四节	筹资方案及选择·····	299
第十七章	银行的项目管理·····	304
第一节	概述·····	304
第二节	银行对财政拨款项目的管理·····	305
第三节	银行对“拨改贷”项目的管理·····	307
第四节	银行对贷款项目的管理·····	311
第十八章	项目的债务管理和资金回收·····	319
第一节	项目的债务管理·····	319
第二节	资金回收·····	325

第一篇 总 论

第一章 投资项目管理概论

第一节 投资项目的概念及其分类

一、什么是投资项目

“投资”是商品经济范畴。在近代资本主义经济制度下，投资是剩余价值资本化的一个过程。在社会主义经济建设中，投资是实现积累不可缺少的重要一环。建国以来，我国集中了大量的财力、物力、人力，进行了大规模的投资，形成了独立的比较完整的国民经济体系，同时也建成了一批达到世界先进水平的重要的投资项目。

在社会主义社会，投资是国家促进国民经济持续、稳定、协调发展的重要手段；是企业扩大生产能力或获得某种收益的重要方式。从不同的角度划分，投资可分为：直接投资和间接投资；固定资产投资和流动资产投资；更新改造投资和基本建设投资；全民所有制单位投资、集体所有制单位投资和个人投资；盈利性投资和政策性投资；生产性投资和非生产性投资；国家财政投资、银行信贷投资、企业自筹投资和外资投资；大中型项目投资和小型项目投资等。在商品经济条件下，不同的社会制度具有不同的投

资目的、手段和方式，体现不同的经济关系。

一般而言，投资与建设是分不开的。从 50 年代开始，我国在习惯上就把基本建设投资简称投资。后来企业的技术改造投资增多，两者合并，称作固定资产投资。人们也常常把固定资产投资称作投资。但是在习惯上对投资项目，仍称为建设项目。直到目前为止，国家的许多法令、规章、制度，常常沿用建设项目这个术语来泛指一切投资项目。所以，人们常把投资和建设，看作是二而一、一而二的事情。投资的目的，是形成一套可以使用的、有总体设计、因而构成完整体系的固定资产。投资的目的，决定着建设的目的、方向和结果，决定着建设全过程的本质和一切活动。而一切投资效益的检验考核，也要看是否符合投资目的。投资，是建设过程的起点，没有投资，就不可能进行建设，而没有建设，投资的目的也无法实现。所以，建设过程实质上是投资的决策和实施过程，是投资目的的实现过程，是把货币投资变成资产实物的经济活动过程。但是，实际上，投资的内涵要比建设的内容宽广得多。在某些情况下，投资与建设是可以分开的，也即，有投资活动不一定有项目建设活动，有的投资，不需通过建设就可实现投资的目的。在本书中，我们所讨论的不是这种投资活动，而主要是指投资与建设溶为一体的投资项目的决策与实施活动。

项目一词，是一个极其普遍和广泛使用的概念。现实生活中的各个领域，都可以使用“项目”一词来表达某一特定的事物。不同领域，不同场合，项目可以有不同的含义。在生产领域，有以生产和经营为主要内容的项目；在流通领域，有以货币融通和物资流动为主要内容的项目；在科研教育领域，有科研、教学项目；在军事领域，有军事、国防项目。

投资项目管理学，不是研究广义的项目，而是研究投资这一特定领域内的项目投资与建设过程的管理问题。由于投资活动是由一个个项目的投资建设活动组成的，因此，什么是投资项目，是