

投资经济导论

文 明 著

经济科学出版社

1999年·北京

图书在版编目 (CIP) 数据

投资经济导论 / 文明著 . —北京 : 经济科学出版社 , 1999.4

ISBN 7-5058-1720-5

. 投... . 文... . 投资-经济理论 . F830.59

中国版本图书馆CIP数据核字 (1999) 第06053号

自序

在我以十分欣喜的心情把《投资经济导论》奉现在读者面前时，有必要对本书的形成过程作一个简单的交待。

事情还要从三年前谈起。1996年夏天，财政部财政科学研究所研究生部恳切地邀请我为研究生部讲授投资经济学课程，三年来的兼职教授经历虽然增加了一份额外的辛苦，但也为我回顾总结从1978年以来20年间的编辑、研究历程，提供了机会，增加了动力。于是我把尘封已久的一些发表过的有关投资经济方面的论文及书稿收拢起来作为编写讲稿的基础材料，并随时关注和吸收国内外投资经济研究方面的信息和资料，经过陆续修改、充实、借鉴，终于初步形成了自己的一份讲稿。在完成授课任务之余，莘莘学子们强烈的求知欲望和进取热情，对我产生了巨大的感染力。如何尽快地把这本讲稿整理后付梓出版，把自己对投资经济理论研究的管窥之见，毫无保留地奉献给过去、现在和将来的每一位学员和朋友便成了我义不容辞的责任和义务，而且在这种奉献心情的驱使下，经过三年来的不懈努力，终于实现了自己的心愿。

从1978年到1998年的20年，是中国经济建设取得伟大成就的20年，也是中国投资经济理论普及、发展并逐步走向完善和成熟的重要历史时期。本人在十余年的图书编辑工作中参与了投资类教材及有关著作的编审工作，也广泛参与了80年代到90年代期间的投资学术理论交流活动，亲身经历了这一阶段中国投资学科理论发展的进程。正是这20年的编辑、研究经历，使我对中国投资经济的实践与理论发展产生了一些感性认识和理性思考。应

该说，《投资经济导论》从一个侧面，回顾总结了个人20年的编辑、研究工作生涯。从“而立”之年到“知天命”之年是人生最宝贵的年华，当共和国在总结改革开放20年伟大成就的时刻，我谨以这本小书奉献给改革开放的伟大时代，奉献给共和国的50年大庆！

本书由投资范畴、投资体制改革、投资来源、投资规模、投资结构、投资布局、国际投资和投资宏观调控等八章组成，主要是从国家理财的宏观角度出发，探讨投资经济理论问题。这些内容涉及了投资经济学的一些主要范畴，但还有许多主要的内容并未能编入此书，而且实际成书的时间很仓促，尚存在许多不甚完善之处。这无疑是一种缺憾，但人生难免有缺憾！毕竟是个人工作之余的一点副产品，只能“蓄芳待来年”！

本书的出版是个人坚持“编研结合”、坚持学习研究之结晶，然而本书也凝聚着师长、朋友、亲人们的心血、友谊和深情。在本书撰写过程中，先后得到中央财经大学林犹恭教授、中国人民大学张仲敏教授和财政研究所陶增骥、于中一教授的热情帮助和鼓励；经济科学出版社的编辑室主任贾胜良同志、责任编辑李一心女士为本书的编辑出版做了卓有成效的工作；陆鹏玲女士、蔡红怡女士为本书作了认真的录入排版、校对工作。在此，谨致以衷心的感谢！

在本书出版之际，我深深地怀念与我相濡以沫二十八载的贤妻爱莲，谨以此书献上我终生的爱恋！

作 者

1998年12月28日

目 录

第一章 投资范畴.....	(1)
第一节 中国投资学理论的发展.....	(1)
一、30年的徘徊阶段.....	(2)
二、10年的过渡阶段.....	(7)
三、90年代的突破阶段.....	(9)
第二节 投资概念.....	(12)
一、投资是个独立的经济范畴.....	(12)
二、投资概念的比较分析.....	(16)
三、投资的分类.....	(25)
四、投资的特点.....	(34)
第三节 投资学的研究对象.....	(39)
一、投资学的研究对象.....	(40)
二、投资学的研究方法.....	(44)
第二章 投资体制改革.....	(46)
第一节 我国投资体制的历史沿革.....	(46)
一、投资体制概述.....	(46)

二、国民经济恢复时期的投资体制.....	(49)
三、第一个五年计划时期的投资体制.....	(55)
四、“大跃进”时期的投资体制.....	(62)
五、经济调整时期的投资体制.....	(66)
六、“十年动乱”时期的投资体制.....	(72)
七、改革开放以来的投资体制.....	(75)
第二节 投资体制改革的内容.....	(81)
一、对传统的计划投资体制改革的必要性.....	(81)
二、投资体制改革的内容.....	(83)
三、投资体制改革取得的重大进展.....	(88)
四、进一步深化投资体制改革所面临的难题.....	(90)
第三节 投资体制改革的目标.....	(96)
一、正确认识投资与经济的关系，是确定投资体制改革目标的基础.....	(96)
二、我国投资体制改革的目标.....	(100)
三、我国投资体制改革的主要任务.....	(107)
第四节 深化投资体制改革的关键是培育新兴投资主体.....	(111)
一、培育新兴投资主体的核心是国有企业的制度创新.....	(111)
二、要实现国有企业的制度创新，首先要进行政企分离.....	(117)
三、建立现代企业制度是实现投资主体创新的现实选择.....	(121)
第三章 投资来源.....	(130)
第一节 国民收入分配与投资形成.....	(130)
一、投资来源的历史沿革.....	(130)

二、国民收入分配与再分配.....	(134)
三、国民生产总值的计算.....	(138)
四、社会总产品价值构成与投资形成.....	(139)
五、补偿基金.....	(144)
六、消费基金.....	(147)
七、积累基金.....	(151)
八、投资源泉.....	(155)
第二节 积累、储蓄与投资.....	(159)
一、积累与投资.....	(159)
二、储蓄与投资.....	(162)
三、消费与储蓄.....	(164)
四、居民投资的发展与选择.....	(168)
第三节 固定资产再生产.....	(174)
一、固定资产简单再生产.....	(174)
二、固定资产扩大再生产.....	(177)
第四章 投资规模.....	(181)
第一节 投资规模的概念.....	(181)
一、投资需求规模与投资供给规模.....	(181)
二、年度投资规模与在建总投资规模.....	(183)
第二节 投资规模与经济增长.....	(186)
一、适度的投资规模可以促进国民经济的持续增长.....	(186)
二、适度的投资规模可以促进国民经济的稳定增长.....	(187)
三、适度的投资规模可以促进国民经济的协调增长.....	(187)
四、适度投资规模与供给需求理论的发展.....	(189)

第三节	投资规模受国力制约规律.....	(193)
一、	投资规模受国力制约理论的产生及其发展.....	(193)
二、	投资规模受国力制约规律.....	(200)
三、	投资规模的周期性波动.....	(205)
第四节	投资不足与投资膨胀.....	(208)
一、	投资不足是主要矛盾.....	(208)
二、	投资膨胀是表面现象.....	(210)
三、	投资膨胀必然加剧投资不足.....	(211)
第五章	投资结构.....	(213)
第一节	投资结构综述.....	(213)
一、	投资结构分类.....	(213)
二、	优化投资结构的意义.....	(215)
三、	优化投资结构的原则.....	(217)
四、	投资结构合理化的标志.....	(222)
第二节	产业投资结构.....	(224)
一、	产业投资结构的含义.....	(224)
二、	三次产业投资结构.....	(225)
三、	四产业划分法.....	(234)
第三节	投资再生产结构.....	(244)
一、	合理确定投资再生产结构的意义.....	(244)
二、	外延性投资与内含性投资比例形成的制约条件.....	(246)
三、	投资再生产结构的演变规律.....	(247)
第四节	投资项目规模结构.....	(248)
一、	合理确定投资项目规模结构的意义.....	(248)
二、	合理确定投资项目规模结构的要求和原则.....	(251)
第五节	我国“九五”期间投资结构调整的任务.....	(267)

一、“九五”期间的经济发展目标.....	(267)
二、适应我国经济增长方式的转变，继续调整和 优化产业结构.....	(268)
三、“九五”期间投资结构调整的任务.....	(269)
第六章 投资布局.....	(271)
第一节 投资布局综述.....	(271)
一、投资布局的意义.....	(271)
二、投资布局的层次.....	(273)
三、投资布局的原则.....	(275)
第二节 投资地区布局与区域规划.....	(280)
一、投资地区布局.....	(280)
二、区域规划.....	(290)
三、我国经济区域规划.....	(292)
第三节 投资项目地点布局与城市规划.....	(295)
一、投资项目地点布局的选择与要求.....	(295)
二、城市规划与城市总体规划.....	(297)
三、厂址选择.....	(299)
第七章 国际投资.....	(301)
第一节 国际投资的发展.....	(301)
一、国际投资的概念.....	(301)
二、国际投资理论的发展.....	(304)
三、国际投资实践的发展.....	(309)
四、当代国际投资发展的特点.....	(312)
五、当代国际资本市场的新特点.....	(317)
第二节 国际投资形式.....	(319)
一、国际直接投资.....	(319)

二、国际间接投资	(321)
三、新型的国际投资方式	(323)
第三节 国际投资环境	(328)
一、国际投资环境的内容及特点	(328)
二、国际投资环境的评价	(331)
三、国际投资风险的规避	(336)
第四节 我国利用外资及对外投资的发展	(345)
一、我国利用外资的发展	(345)
二、我国利用外资的特点	(347)
三、我国利用外资的国际比较	(353)
四、我国对外投资的发展	(354)
五、我国参与国际投资的策略	(361)
第八章 投资宏观调控	(374)
第一节 投资调控的原则与目标	(374)
一、投资宏观调控的意义	(374)
二、投资宏观调控的原则	(377)
三、投资宏观调控目标的选择	(378)
四、宏观经济调控的目标体系	(382)
第二节 投资宏观调控的财政机制	(385)
一、财政机制的特点	(385)
二、财政机制的调控手段	(388)
第三节 投资宏观调控的金融机制	(393)
一、中央银行是金融调控机制的主体	(393)
二、金融机制的调控手段	(395)
第四节 投资宏观调控的监督机制	(399)
一、投资监督调控的任务	(399)
二、投资监督调控的形式	(401)

第一章

投资范畴

第一节 中国投资学理论的发展

新中国成立以来，投资建设事业取得了举世瞩目的成就，特别是党的十一届三中全会以来，随着全党中心工作的转移和改革开放政策的实施，投资建设事业的飞速发展不仅推动了我国经济建设的空前繁荣，而且使投资建设事业已经发展成为国民经济的一个重要综合经济领域。如果说，80年代之前人们对“投资”这个经济学概念还相对生疏的话，那么在90年代以来人们几乎都亲身感受到“投资”的现实含义意味着什么。国家、地区的经济发展靠投资，企业、事业的发展靠投资，居民个人财产的保值增值也需要投资；新的建设项目上马需要投资，原有企业生产能力的扩大也需要投资；生产经营项目建设需要投资，基础设施、公共福利设施建设也需要投资。如此等等，不言而喻地说明了我国的投资建设事业已经发展到了一个崭新的阶段。

伴随着投资建设事业的迅速发展，我国的投

资理论研究也在相应地演进和发展着，特别是从80年代到90年代的十多年间，各种投资研究机构相继成立，投资理论及学术研究活动广泛开展，可以说中国投资理论界呈现出一派生机勃勃的繁荣局面。但是，理论研究既要以丰富的实践活动为基础，又要以翔实的、系统的历史资料为依据。这样，才能用历史的眼光、发展的观点，在较大的历史跨度和广阔的空间内审视和探索投资管理工作的历史经验和带有规律性的东西。中国投资学理论的发展，是以中国投资实践活动为基础的。没有投资建设事业的辉煌发展，就不会有投资理论研究的长足进步。而投资理论的进一步发展，又对投资实践活动产生重要的指导和促进作用。如果我们对新中国成立至今的近50年来的投资理论发展及投资学科建设的演进，作一个纵向的回顾和比较，就可以呈现出一个清晰的阶段性发展的轮廓。从1949年到1978年底的30年间基本上是一个徘徊阶段；从1979年至1989年的10年是一个过渡阶段；进入90年代之后是一个突破阶段。下面对三个发展阶段分别加以论述。

一、30年的徘徊阶段

从新中国成立到1978年底制定改革开放方针，开始社会主义现代化建设的近30年间，我国是处在传统的、高度统一的计划经济体制时期。由于国家投资建设的资金集中由财政供应，国家几乎是唯一的投资主体，所以投资学作为一门经济科学，基本上还没有形成独立的科学体系。但这并不是说国家大规模的经济建设不是一种投资活动，也不是说没有投资科学就等于没有投资活动。而是说这个时期的投资活动与其他经济活动，都在国家这个主体的全部经济行为的涵盖之内，难以作出具体的区分；与投资活动有关的学科理论知识，还主要包括在财政科学范畴之内。这个时期的经济建设有高潮，也有低潮，投资分配有集中，也有分散的交替变化，但反映在学科理论的研究上，不可能有新的发现和突

破，只能在封闭的计划经济体制的大格局下，处于一种漫长的徘徊之中。如果说对这30年的徘徊期再进行分析的话，又可以分为两个阶段。第一个阶段是50年代向苏联学习的阶段，第二个阶段是60年代在自力更生建设的基础上，开始总结自己的经验，形成自己的著作阶段。

投资经济理论研究及学科建设的徘徊，是与我国经济建设的30年徘徊期的大背景完全一致的，是不可能超越的。

新中国成立以后，为了适应经济建设对基本建设管理人才的需要，1952年，国家首先在中国人民大学开办了“基本建设拨款与贷款”班，先后培养了一批师资及专业工作人员。这一批人员以后大部分都成了这一学科的骨干人才。当时所有的教材基本上是从苏联搬来的。60年代开始，中国不能再学习苏联了，开始总结研究自己的东西。

1963年财政部教材编审委员会审定出版的《基本建设财务与信用》一书，是我国该专业正式出版的第一本高等财经院校试用教材。该书是在当时担任中国人民建设银行行长的许毅同志亲自主持下，由陶增骥教授等编写的。这本大学教科书是在总结我国“一五”、“二五”和三年调整时期基本建设财务与信用管理工作的实际经验，根据当时对我国固定资产再生产过程中资金运动客观规律的初步认识基础上编写出来的。它以财政、信贷理论为依据，结合我国当时基本建设财务与信用工作的特点，第一次把基本建设财务与信用作为财政学专业的教科书正式出版，从而为开拓这一新的学科领域迈出了第一步。该书根据我国固定资产再生产的特点和社会主义经济发展的客观要求，从理论上指出，基本建设财务与信用是社会主义国家利用价值形式，有计划地组织实现固定资产再生产的有力杠杆。国家通过基本建设财务与信用，在国家预算分配确定的基本建设支出的基础上，集中一切用于基本建设的财政资金和信贷资金，分别按照无偿的财政拨款和有偿的银

行贷款原则，在基本建设范围内组织资金的分配和再分配。同时还指出，基本建设信用是国家有计划地动员和集中闲置的货币资金，满足基本建设流动资金临时周转需要的基本形式，它对于节约国家财政资金，促进建设事业发展起着重要作用。尽管当时的基本建设信用的实际业务内容还很单纯，建设银行只对建筑安装企业发放超定额储备贷款和固定资产大修理贷款两类，但该书仍将基本建设信用作为本学科的重要组成部分，初步形成了基本建设财务信用学科的理论体系。这是该书对建立这一新兴学科的又一重要贡献。该书在理论上还提出了社会主义国家用于基本建设的资金不能由人们的主观意志来任意决定，而必须受客观比例关系制约的科学论点；分析了决定基本建设投资效果的各种相关因素；论述了基本建设财务与信用的实质、作用及任务等一些重要问题。这些见解的提出在当时是难能可贵的。可以说，《基本建设财务与信用》一书，是我国建国初期十多年间的基本建设投资管理工作经验和理论研究成果的结晶，是对建立这一新兴的边缘性学科所进行的初步探索。

1978年财政部教材编审委员会审定出版的《基本建设财务与拨款》是该专业的第二本统编教材，当时虽然对教学和干部自学起了一定的作用，但由于编写背景的局限，在学科体系和基本理论方面未能作新的尝试和探讨。

1984年财政部教材编审委员会又审定出版了《基本建设财务信用学》，这是第三本统编教材，是前两个版本的更新和发展。该书首先从探索基本建设财务与信用的共性和联系出发，指出基本建设财务与信用这两个不同的经济范畴，都是通过价值形态来管理基本建设的货币收支、组织基本建设资金运动，都具有分配和管理基本建设资金的职能，都在国家统一计划指导下统筹安排财务信用收入和基本支出，由此构成了基本建设财务与信用的共同理论基础。在财务与信用这样两个不同经济范畴之间寻求共性和

联系，并以此作为基本建设财务信用学科理论建设的基础，这是前两个版本所未曾探讨的学科理论问题，诚然，这是一个新的、有益的尝试。

该书从探索基本建设财务与信用的特殊性出发，指出本学科的研究范围与对象是在总结我国基本建设投资管理工作经验的基础上，探讨基本建设资金运动规律及其科学管理方法，以及由资金运动而引起的各种财务信用关系之间的规律性，从而为基本建设投资管理工作经验提供理论依据。这种探讨，无疑是向本学科的系统性、科学性方面迈出的可喜一步。

该书以基本建设资金运动的全过程为主线，以提高基本建设投资效益为核心，强调在资金运动的每个环节上都要讲求使用效果，才能保证基本建设投资的最终效果。该书对提高基本建设投资效果的重要性和相关因素的分析，以及对考核投资效果的方法体系的论述，都比前两个版本更系统、更全面、更切合实际，并吸收了80年代初期有关投资效果问题研究的新成果、新内容。在结构体系上，它首先以基本建设投资决策、投资额确定及投资计划落实等章节开头；然后分别按照不同资金来源的管理、拨款、贷款、结算、流动资金及工程成本等不同业务内容和环节分别设章；最后以财务与竣工决算的审查，投资回收期的管理与监督，以及投资效果的考核与分析等章，综括地分析了投资的最终成果。该书在内容上较之以前两个版本，不仅增加和充实了投资决策和投资回收这样首尾两部分新鲜内容，使本学科的结构体系更加严谨和完善，而且以五章的篇幅详述了基本建设投资信用的业务内容。这样，不但使基本建设信用成为一个相对独立和完整的有机整体，而且充分反映了基本建设投资实行信贷管理的新制度和新方法，从而突出了用信贷杠杆管理基本建设投资的必要性和重要性。同时在财务、拨款、贷款等有关章的内容中，充分反映了我国基本建设投资管理工作的最新业务内容。这本书从基本理论、结构体

系和业务内容方面，都体现了80年代改革开放的新视野、新精神，尤其突出了信用关系对基本建设管理的重要性。它把这门财政专业的教科书提高到了一个新高度，为创建投资学产生了积极的推动作用。

从70年代前期财政部和中国人民建设银行在当时辽宁财经学院和湖北财经学院创办了“基本建设财务与信用”专业之后，即着手制定这一专业的教材编写出版规划，并于1978年后，陆续出版了《基本建设财务与拨款》、《基本建设预算》、《建筑工程概论》、《基本建设会计学》等高等财经院校试用教材。到1978年，除了中国人民大学率先在我国第一家成立“基本建设经济”专业外，中央财政金融学院、上海财经学院、江西财经学院等院校也先后开办了“基本建设财务与信用”专业。在这一时期不仅培养了一大批专业人才，而且教材编写及学科建设方面，也呈现了蓬勃兴旺的景象。这个时期的教材出版物的一个特点是，在原有的基本建设财务拨款的基础上，融合、引进了建筑经济管理方面的专业知识、同时将《施工企业会计》、《建设单位会计》等与基本建设有关的专业课并入该专业，开始形成一个与财政专业平行的基本建设财务与信用专业。由于当时面临党的中心工作向经济建设转移的新形势，各部门都急于解决专业人才匮乏的问题，于是将原来停办的财经院校基本都恢复起来了，而办学首先面临的困难是教材短缺，所以这一时期主要是急于规划和出版大中专教材，还没有在投资学科理论研究方面有太多的研究和探讨。从1949年到1979年的30年间，中国投资学科理论研究之所以处在一个较为漫长的徘徊时期，主要是因为近30年传统的计划经济体制下，投资经济活动主要囿于以国家为主体的一种经济活动。这种经济活动虽然对加速实现社会扩大再生产、增加社会资本存量有过推动作用，但是在特定的传统经济体制下的投资学科理论研究只能处在漫长的徘徊阶段，而不可能超越特定的历史发展阶段。

二、10年的过渡阶段

从1979年至1989年的10年间，是中国改革开放发展的辉煌时期。这个时期大规模的现代化建设空前高涨，“基本建设经济”这六个字在经济理论研究中最为突出。为了研究和解决中国基本建设的理论和实际问题，1979年1月国家基本建设委员会和社会科学院成立了“中国基本建设经济研究所”，1980年7月成立了“中国基本建设经济研究会”，1982年中国人民建设银行成立了“投资研究所”，1985年7月“中国投资学会”正式成立。这一时期的基本建设经济研究所、研究会相继成立。同时，许多财经院校的基本建设财务与信用专业开始改为基本建设经济专业。基本建设经济学虽然涉及许多投资问题，许多人似乎把基本建设经济学等同为中国的投资学，然而这两者之间无论从学科对象上比较，还是从特定的经济活动比较，都是不能等同的。一方面，基本建设经济学主要是在基本建设财务信用学的基础上演进和发展起来的；另一方面基本建设经济学的内容中，涉及了众多的投资理论问题，是一门综合性较强的边缘性学科。应该说，这是向投资科学的独立体系发展的一个过渡时期。

这个过渡期的基本特征是：第一，基本建设经济既包括了基本建设财务与拨款及与建设资金运动有关的研究内容，也包括了建筑经济学及国民经济综合管理方面的内容。第二，在基本建设经济学科建设与理论研究中，开始较多地涉及投资学理论的研究和探索。最有代表性的基本建设经济研究会与投资学会在80年代相继成立之后，两会研究的内容非常接近和雷同。第三，这一时期虽然对投资理论的研究和探索十分热烈，但主要囿于固定资产投资这样一个比较局限的范围，有相当一些学者把固定资产投资学等同于投资学，因此对投资学的研究对象、任务、体系等都不能完全跳出基本建设经济学研究的范围和思路。