

# 《投资经济概论》

## 教学大纲

主编 郭锡林

## 编写说明

从党的十四大提出建立社会主义市场经济体制以来，我国在财务会计制度、财政、税收、金融体制等方面进行了重大的改革，投资体制同样发生了重大变化。这次改革，不论从广度和深度上，都是前所未有的。例如，投资主体从过去的单一的国家主体发展到企业、私人、外国等多元化的投资主体；投资来源也从单一的国家预算拨款发展到包括利用银行信用、单位筹资、外资、长期资金市场等多种来源渠道；投资的方式从过去的基本建设、更新改造为主的直接投资发展到现在包括间接投资的证券投资以及其他投资等多种方式。

面对这些实践和理论的巨大变化和发展，我们编写了《投资经济概论》教学大纲，以满足全国财政系统中等专业学校投资经济管理专业和成人中专教学的需要。

## 目 录

一、教学目的和要求	( 5 )
二、教学内容	( 6 )
三、教学中应注意的问题	(34)
四、教学时间分配表	(35)



## 一、教学目的和要求

《投资经济概论》是中等财经学校投资经济管理专业的基础理论课。本课程的教学必须以建设中国特色社会主义理论为指导，以国家的经济政策、法规、制度为依据，结合社会主义市场经济建设的实际，达到培养本专业应用型人才应具备的投资管理的基础理论水平，以及分析、解决问题的能力。

本门课的主要内容分四个部分：第一部分是基础知识和基本理论。包括投资的概念、投资经济学的研究对象、内容、方法、投资的运作过程；投资与经济增长的关系；投资的作用及特点；我国计划经济条件下的投资体制转变到市场经济条件下的投资体制等内容。第二部分是微观理论和项目实施管理。包括：投资主体的多元化体系；筹资与投资方式；投资项目实施管理方式和重点管理的内容；投资项目决策的程序和方法；竣工验收投产准备工作；勘察设计单位的勘探内容和设计方针及依据；施工企业的施工组织工作和实施；竣工验收及投产准备的内容。第三部分是投资的宏观理论。包括：确定投资规模的原则和方法；各种投资结构的比例关系；投资布局及投资环境；以及投资调控采取的措施和手段等内容。第四部分是通过投资的一系列经济活动，对取得的效果进行考核评价的方法等。

通过本门课的教学，使学生懂得投资经济的宏观、微观理论；明确投资对国民经济发展的作用；了解和掌握投资活动的基本规律以及评价投资效果的基本方法，为学好其他专业课程和胜任从事投资管理工作奠定基础。

## 二、教学内容

### 第一章 概述

#### 第一节 投资经济概论研究的对象和方法

##### 一、投资的概念

投资是指投资主体以实现预期收益为目的的资金（资本）投入，以形成资产或取得经营管理权，直至资金回收的资金运动过程。在社会主义市场经济条件下，投资的概念包括投资主体、投资手段、投资项目和投资行为过程四个方面的内容。

##### 二、投资经济概论研究的对象和内容

投资经济概论研究的对象是以固定资产投资领域为客体，研究投资的运动规律和投资经济关系。研究的内容包括：投资的基本问题与投资体制、投资筹措与投资方式、投资宏观战略决策、投资实施与微观决策、投资效果等。

##### 三、投资经济概论研究的方法

在投资经济概论的研究和学习过程中，要坚持科学的方法。即坚持理论与实践相结合，系统分析、动态研究以及定性分析与定量分析相结合，以我为主、洋为中用的方法。

#### 第二节 投资的运动过程

投资运动过程，是指投资运动依次通过的不同阶段及其周期性。

从投资的每次循环方面考察，投资运动的一个周期经历着投资形成、投资分配、投资实施、投资回收四个阶段。分析投资运动这个周而复始的动态系列过程，目的在于研究投资运动经过的各个阶段的职能形式、运动特点，探索投资运动的客观规律性。

### 第三节 投资的作用和特点

#### 一、投资的作用

投资在国民经济中的地位与作用，是由其对保证固定资产再生产和流动资金循环周转的重要性所决定的。其作用主要有：

- (一) 投资是国民经济发展的基本推动力
- (二) 投资是建立新的合理的部门结构的重要物质技术基础
- (三) 投资是合理分布生产力的重要途径
- (四) 投资为改善人民物质文化生活水平创造物质条件

#### 二、投资的特点

投资具有不同于一般物质、流通领域的特点。主要表现在：

- (一) 投资建设的广阔性和复杂性
- (二) 投资产品生产周期性的长期性
- (三) 投资实施的连续性和波动性
- (四) 投资产业的转移性
- (五) 投资收益的风险性

### 第四节 投资与经济增长

投资与经济增长之间存在着很强的相互促进与彼此制约的密切联系，这种关系表现在以下几方面：

- 一、经济增长决定投资支出
- 二、投资推动经济增长
- 三、投资与经济增长的定量分析
- (一) 哈罗德—多马模型

(二) 柯布一道格拉斯生产函数

(三) 投入产品模型

## 第五节 投资体制

### 一、投资体制

投资体制是指组织协调社会投资活动中有关责、权、利关系的部门和制度体系的总称。

### 二、投资体制的演变

#### (一) 集中统一的投资体制

这种体制是以行政手段为主，对投资实行高度的集中管理。高度集中的投资管理体制在我国经济建设的历史上发挥过积极作用，但是随着经济的发展变化，其弊端对经济发展构成了不利影响。

#### (二) 投资体制的重大改革

十一届三中全会以来，国家对投资体制进行了一系列改革。包括：实现了投资主体多元化体系；形成了科学化、民主化的投资决策体系；运用经济、行政、法律手段相结合，对投资活动进行间接调控；实行投资贷款制度；改革投融资方式；拓宽投融资渠道；实行各种形式的投资经济责任制；等等。

### 三、市场经济下投资体制的改革

#### (一) 改革取向

市场经济下投资体制改革的取向是：保持公有制的主体地位；强化宏观管理，坚持总量平衡；建立责任约束机制；明确各类投资主体的投资职责范围；利益主体行为的市场化，相互关系的商品化。

#### (二) 改革内容

市场经济下投资体制改革的内容包括：确立以企业为核心的多元化投资主体；明确划分各类投资主体的投资范围；推行企业法

人责任制；推行建设项目登记备案制；实行灵活的资金管理体制；等等。

## 第二章 筹资与投资方式

### 第一节 投资主体

#### 一、投资主体的特征

在市场经济条件下，从投资主体为社会所认定的经济和法律位置看，具有以下基本特征：

- (一) 具有投资决策权
- (二) 有一定的投资能力
- (三) 对资产享有所有权和支配权
- (四) 投资责任和风险的承担者

#### 二、政府投资主体

包括中央政府投资主体和地方政府投资主体，两者投资的侧重点不同，要合理划分各自的投资范围。

#### 三、企业投资主体

企业的性质及其追求的利益目标决定了企业投资与政府投资的区别。企业投资具有效益性、时效性、灵活性的特点。

#### 四、个人投资主体

#### 五、银行间接投资主体

银行贷款用于投资是一种间接投资，其特点在于只是借助信用实施对社会资金的再分配，以促进生产和流通的发展。

#### 六、外国投资主体

##### (一) 外国直接投资

包括 合资经营、合作经营、独资经营三种形式。

##### (二) 外国间接投资

包括 买方信贷、国际金融市场贷款等。

## 第二节 投资筹措方式

### 一、财政渠道筹资

包括 税收 财政信用 举借外债等。

### 二、银行渠道筹资

包括 银行自有资金 存款 保险基金 国内金融债券。

### 三、长期资金市场筹资

长期资金市场，是指期限在一年以上的债券、股票交易市场。

长期资金市场的建立和发展，对筹集、融通建设所需资金，促进国民经济发展起着重要作用。

长期资金市场有发行市场和流通市场之分。

### 四、部门、单位筹资

包括：企业筹资，服务行业和行政事业单位筹资，部门筹资等。

## 第三节 投资方式

### 一、直接投资

#### (一) 直接投资的含义

直接投资，是指用于产品生产或为了提供服务而建设工厂和建筑物，购买机械设备和库存品的活动。也就是固定资产投资和流动资产投资。

#### (二) 直接投资的类型

1. 生产性投资与非生产性投资。
2. 外延性投资与内涵性投资。
3. 经营性投资与政策性投资。
4. 积极投资与消极投资。

### 二、间接投资

间接投资是把货币资金转化为金融资产的一种经济活动。

(一) 股票投资

(二) 债券投资

## 第三章 投资规模

### 第一节 合理确定投资规模的意义

#### 一、投资规模的概念

投资规模，是指一定时期内一个国家或一个部门、一个地区、一个单位在固定资产再生产活动中投入的以价值形式表示的投资建设的总量。包括年度投资规模和在建投资规模。

#### 二、年度投资规模与在建投资规模的联系与区别

##### (一) 年度投资规模与在建投资规模的联系

在一定条件下，年度投资规模与在建投资规模的变化存在着同方向、同比例变化的关系。

##### (二) 年度投资规模与在建投资规模的区别

1. 两者的决定因素各异。
2. 两者的计算依据和数量各异。
3. 两者评价标准各异。
4. 两者变动方向和变化程度各异。
5. 两者调节弹性各异。

#### 三、适度安排投资规模的意义

投资规模过大或过小都会给国民经济发展带来不利影响，因此投资规模的安排贵在适度，意义重大。

- (一) 适度安排投资规模 是促进经济稳定增长的重要条件
- (二) 适度安排投资规模 是有效进行重点建设的保证条件
- (三) 适度安排投资规模 是提高投资效益的前提条件
- (四) 适度安排投资规模 是改善人民生活水平的必要条件

## 第二节 确定投资规模的原则

### 一、投资规模的制约因素

一定时期投资建设的多大规模下进行，要充分考虑到各种制约因素的影响。

- (一) 投资规模大小受财力制约
- (二) 投资规模大小受物力制约
- (三) 投资规模大小受劳动力质量制约

### 二、确定投资规模的原则

要使投资规模适度，保持在合理的水平上，不但要考虑其制约因素，而且在确定安排投资规模的过程中，必须坚持和贯彻以下几条原则：

- (一) 安排投资规模要量力而行
- (二) 安排投资规模要处理好相关比例关系
- (三) 安排投资规模要具有可调性和不留缺口
- (四) 安排投资规模要重视投资的内在联系和衔接

## 第三节 投资规模的变动规律

### 一、年度投资规模变动规律

#### (一) 年度投资来源波动增长

从我国实际情况看，国民收入逐年增长，国民收入使用额也是逐年增长，年度投资资金亦呈现增长趋势。但是，由于受诸多因素影响，投资来源的增长并不稳定，在各年之间表现出一种波动状态。

#### (二) 年度投资规模稳定增长

从投资建设的特点和客观要求来看，年度投资规模的安排运用，需要保持稳定增长。如果投资安排每年处于波动状态，违反投资稳定增长规律的要求，对投资效果的实现是十分不利的。

### (三) 年度投资来源与投资运用之间差额的平衡途径

解决投资来源与投资规模在增长上不一致的办法在于：一是通过国家库存调节；二是通过进出口物资调节。

### 二、在建投资总规模变动规律

年度投资和建设周期的变化决定着在建投资总规模的变化。当年度投资规模稳定增长时，在建投资规模亦趋向平稳增长；当投资由外延为主转向以内涵为主，以及运用先进科学技术手段等，使得建设周期缩短，在建投资规模则趋于下降。

## 第四节 投资规模的确定方法

### 一、年度投资规模的确定方法

#### (一) 比例法

#### (二) 年增长率法

#### (三) 投资率法

### 二、在建投资规模的确定方法

#### (一) 倍数法

#### (二) 年增长率法

## 第四章 投资结构

### 第一节 投资结构概述

#### 一、投资结构的概念

投资结构，是指社会投资通过分配过程在国民经济各部门以及社会再生产各方面所形成的数量比例关系。

#### 二、投资结构的类型

依据不同标准进行划分，投资结构的类别主要有：

#### (一) 投资的项目性质结构

分为竞争性项目、公益性项目、基础性项目三种。

## （二）投资的产业结构

在理论和实践中，产业结构有不同的划分方法。如三大产业投资结构、农轻重投资结构等。

## （三）投资的地区结构

分为广义的投资地区结构和狭义的投资地区结构两种。

## （四）投资的用途结构

分为生产性项目投资、非生产性项目投资两种。

## （五）投资的技术结构

一是投资在不同技术水平的产业、项目之间的分配比例关系。

二是投资在项目内部的技术构成之间的分配比例关系。包括：建筑安装工程投资、设备工器具投资、其他投资。

## （六）投资的再生产结构

分为基本建设投资、技术改造投资两种。

### 三、投资结构优化的衡量标准

投资结构优化的标准有多方面，而其主要的标志在于：

- （一）要与社会供求结构均衡的客观要求相适应
- （二）要与消费结构的变化相适应
- （三）要与经济资源结构和生产力发展水平相适应
- （四）要能获得最佳的投资效益

### 四、制约投资结构的主要因素

国家经济资源状况、经济体制、需求结构、既有的产业结构、科学技术水平、宏观经济政策等，都会对投资结构产生制约作用。

### 五、优化投资结构的基本原则

优化投资结构，关键是在认识投资结构受诸多因素制约影响的基础上，遵循一定的原则，来合理分配安排投资资金。

- （一）关键产业、部门投资重点倾斜原则
- （二）动态调整原则

- (三) 推动科技进步原则
- (四) 立足优势 扬长避短原则
- (五) 注重结构效益原则

## 第二节 投资产业结构

### 一、投资产业结构优化的重要性

- (一) 投资产业结构的优化是制约投资规模的重要因素
- (二) 投资产业结构的优化是优化产业结构和供给结构的前提
- (三) 投资产业结构的优化是影响消费结构的重要手段
- (四) 投资产业结构的优化是提高投资效益的重要保证

### 二、合理投资产业结构的确立

合理投资产业结构的确立，要在坚决贯彻国家各个时期经济社会发展战略方针和产业政策的前提下，处理好几个比例关系。

- (一) 生产性部门投资与非生产性部门投资的比例关系
- (二) 两大部类投资的比例关系
- (三) 新兴产业投资与传统产业投资的比例关系
- (四) 基础部门与直接生产部门的投资比例关系

## 第三节 基本建设投资与更新改造投资结构

### 一、基本建设投资与更新改造投资的联系和区别

基本建设投资与更新改造投资是实现固定资产再生产的重要手段。两者既有联系，又有区别。

#### (一) 基本建设投资与更新改造投资的联系

两者都是固定资产投资的基本内容；围绕固定资产再生产目标，两者可以相互替代运用；在投资总量一定时，两者存在此消彼长的关系。

#### (二) 基本建设投资与更新改造投资的区别

两者的具体内容、具体目标、投资要素需要量、投资期限、投资

效益、投资产品等不同。

### 二、优化基本建设投资与更新改造投资结构的意义

优化基本建设投资与更新改造投资结构，确定两者的合理比例，是维持和不断扩大社会再生产，提高投资效益，推进技术进步和完善产业结构的需要。

### 三、优化基本建设投资与更新改造投资的要求

优化基本建设投资与更新改造投资结构是一项十分复杂的工作，在实践中要求做到认真分析两者的适应性。

- (一) 分析两种投资方式相对于不同产业部门的适应性
- (二) 分析两种投资方式相对于不同地区发展和需要的适应性
- (三) 分析两种投资方式不同历史时期的适应性
- (四) 分析两种投资方式与投资总量及投资要素供给条件的适应性

适应性

## 第五章 投资布局

### 第一节 投资布局概述

#### 一、投资布局的概念

投资布局，是指根据生产力发展规律和投资结构演变规律的要求，将一定时期既定的投资规模在全国范围内予以空间上的配置和地理上的安排。

#### 二、投资布局的意义

投资布局是生产力布局的前提和基础，也是改变生产力布局的重要手段，合理安排投资布局对社会经济的发展与效益的提高，具有十分重要的意义。

#### 三、影响投资布局的因素

进行投资布局要充分考虑各种因素的制约影响，使投资布局

的规划设计符合提高经济效益为目标的要求。影响投资布局的因素包括：地区经济资源差异，国家一定时期的政治历史任务，统一规划下的合理分工等。

#### 四、投资布局的基本原则

合理的投资布局要求微观效益和宏观效益相互兼顾，目前利益和长远利益相结合，经济效益和社会效益相协调。为了达到这个目的，进行投资布局必须遵循以下原则：

- （一）循序渐进 逐步实现地区经济发展的相对平衡
- （二）广泛地开展地区分工协作 综合发展各地区经济
- （三）投资项目尽可能接近原材料、燃料产地和销售市场
- （四）合理确定工业基地及其适度规模 做到生产、生活、保护环境三兼顾
- （五）投资布局应集中与分散相结合

## 第二节 投资地区布局

### 一、投资地区布局的任务

确定投资布局总体规划，划分经济区域，选择不同时期重点投资地区，确定投资在各地区间的分配比例以及地区间分工协作和区域经济发展的基本模式，安排好各时期重点建设地区的转移和衔接。

### 二、投资地区布局的优化

优化投资地区布局是实现投资地区布局基本任务的有力保证。优化投资地区布局的关键在于处理好各方面的关系问题。

- （一）正确安排地区投资比例和发展速度
- （二）正确安排地区投资结构
- （三）实施梯度推移战略 使东、中、西三大经济地带相对均衡发展