

© 刘正山 编著

图书在版编目 (CIP) 数据

新编固定资产投资学 刘正山编著 大连 : 东北财经大学出版社, 2008

(新编投资学系列丛书 董蕃主编)

ISBN 7-5620-2511-1

I ①新... II ①刘... III ①固定资产投资—研究—中国
IV ①F426.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 123456 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 166 号 邮政编码 116021)

总编室: (0411) 84796000

营销部: (0411) 84796001

网址: <http://www.dcfep.com.cn>

读者信箱: dcfep@163.com

东北财经大学印刷厂印刷 东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 185mm×260mm 字数: 300千字 印张: 18

印数: 1—5000册

2008年 1月第 1版

2008年 1月第 1次印刷

责任编辑: 谭焕忠

责任校对: 尹秀英

封面设计: 张智波

版式设计: 钟福建

定价: 25.00元

新编投资学系列丛书

编委会

(按汉语拼音排序)

顾 问 戴玉林 胡代光 胡健颖
胡乃武 饶会林 杨瑞龙

主 任 董 藩

编 委 陈世发 董 藩 洪名勇 刘丽巍
刘正山 牛建高 王景涛 张晓红

策 划 谭焕忠

顾问简介

- 戴玉林** 青年经济学家，大连市人民政府副市长，东北财经大学金融学院教授，博士，负责大连市金融、科技等工作，固定资产投资、证券投资、房地产投资教学、科研与实践的早期探索者。
- 胡代光** 著名经济学家、教育家，北京大学经济学院、西南财经大学经济学院教授、博士生导师，曾任北京市经济总会副会长、民革中央第六届、第七届常委、第七届全国人大常委，享受国务院特殊津贴。
- 胡健颖** 著名经济学家、统计学家、营销管理专家、房地产管理专家，北京大学光华管理学院教授、博士生导师，北京大学房地产经营与管理研究所所长。建设部特聘专家，北京布雷德管理顾问有限公司首席顾问。
- 胡乃武** 著名经济学家、教育家，中国人民大学经济学院教授、博士生导师，中国人民大学学术委员会副主任，北京市经济总会副会长，国家重点学科国民经济学学术带头人，享受国务院特殊津贴。
- 饶会林** 著名经济学家，东北财经大学公共管理学院教授、博士生导师，中国城市经济学会副会长兼学科建设委员会主任，中国城市经济学的开拓者之一，享受国务院特殊津贴。
- 杨瑞龙** 著名经济学家，中国人民大学经济学院院长、教授、博士生导师，入选国家人事部“百千万人才工程”第一、二层次和国家教育部“跨世纪人才工程”，享受国务院特殊津贴。



推进投资学的教学和科研工作

(代序言)

早在原始社会末期,就产生了与当时生产力水平相适应的处于萌芽状态的投资活动。在奴隶社会和封建社会,农业、手工业投资获得了一定程度的发展。到 18—19 世纪,随着资本主义生产关系在欧洲的率先确立,投资活动也随之进入了彻底的商品经济阶段。

在当代社会,无论是资本主义国家还是社会主义国家,投资都是国民经济中最引人注目的问题,是拉动经济增长的三大基本力量之一,而且在现代社会中,投资活动变得日益复杂。首先,投资主体构成日益完善。现在的投资主体既包括中央和地方各级政府,也包括企业和个人,而且企业又包括各种组织形式,各种所有制形式。其次,投资方式不断创新。除传统的直接投资方式外,间接投资也获得了巨大的发展,股票投资、债券投资、期货投资等均成为影响人们经济生活的重要方式。再次,投资活动与融资活动日益密切结合。如风险投资、基础设施建设的多种融资方式等都明显表现出这方面特点。最后,投资的流动性表现得越来越突出。投资不仅在地区间大量流动,而且国际投资活动也越来越频繁,甚至打破了国内贸易的地区封锁和国际贸易中的保护主义。可见,关注投资活动的已不仅仅是政府和企业,而且包括居民个人和家庭,投资活动涉及的内容也日益复杂,影响到从微观到宏观,从居民生活到国民经济发展的方方面面。

过去,投资学是一个专门的二级学科,中国人民大学、东北财经大学、中南财经大学等多所本科院校及一些专科学校都开设了这个专业,培养了一大批从专科生到博士研究生不同层次的人才,这些专门人才为中国的投资建设事业做出了重大贡献。后来,随着学科的调整,投资学作为二级学科被取消了,并入其它学科,但投资学知识并没有被取消。现在的国民经济学、财政学、金融学、工程管理、企业管理等学科都从不同角度研究、讲述投资经济和管理知识,而且依托在这些学科上的投资类课程都是青年学生们感兴趣的课程,在各高校保持着很高的听课率。再加上社会



上投资类就业岗位多(证券公司、房地产公司、期货公司、投资公司及各种投资管理机构等)、人才市场容量大、收入高、具有挑战性,更使得学习投资知识成为一种热潮。

董藩博士是中国人民大学和东北财经大学培养出来的优秀青年经济学家,曾在国际会议和《经济研究》、《光明日报》等报刊发表论文 100 余篇,出版了多部著作,主持过多项国家和省部级科研项目,有几十项成果获得国家 and 省部级奖励。他主持编写的几套丛书还曾被列入国家“十五”重点图书出版规划项目和中共中央宣传部“向中共‘十六大’献礼百部(套)图书”中。本科和硕士研究生阶段他在东北财经大学就读的专业为投资管理,到中国人民大学读博士研究生后他仍然关注投资问题。他在此方面的研究成果数量多、层次高,涉及的投资知识也非常广。他在国际会议及《光明日报》、《经济与法律》(中国香港)、《投资研究》、《财政研究》等报刊发表的一些投资理论成果曾引起学术界的关注。不仅如此,他的一些关于西部投资、风险投资、房地产投资等方面的成果曾经受到党和国家领导李岚清、温家宝、周永康、乌云其木格及其他许多省部级领导的批示,有的建议被纳入国家和地方政府决策,如关于统一西部开发投资政策的建议、整顿西部投资秩序的建议、开办购房按揭贷款的建议、创建“二板市场”的建议、开办风险投资业务加快辽宁科技成果转化的建议等。

东北财经大学出版社委托他主持编写一套“新编投资学系列丛书”,我认为,这一选择是很合适的。从这套丛书的作者队伍来看,大多是毕业于中国人民大学、中国农业大学、东北财经大学等高校的博士,且多在国内有影响的高校承担与投资有关的教学和科研工作,是一个优秀的青年学者群体。我相信这套丛书的出版会为学术界和财经教育界提供一项高质量的成果,尤其是为国民经济学、财政学、金融学、工程管理、企业管理、国际贸易、市场营销、世界经济等专业的课程建设做出积极的贡献。当然,书中也会存在不少缺陷和问题,恳请读者指出,帮助他们在下次修订中加以完善。

胡乃武

2004年 6月于中国人民大学



前言

在中国内地，固定资产投资学科方面的建设起步相对较晚。20世纪80年代中后期，一些学者围绕固定资产投资这个主题著书立说，各种版本著作陆续问世，在理论方面有相当程度的创建、创新和发展，这不仅弥补了固定资产投资领域存在的一些理论空白，也逐步形成了固定资产投资学科。但由于计划经济的影响，某些基础理论和部分现行的操作规范仍滞后于经济形势的迅猛发展。

1986年中国加入世界贸易组织（简称WTO），1992年中国对国有资产管理体制进行重大改革，成立“国资委”，以及随后实施的《中小企业促进法》等等，所有这些因素使中国的经济体制改革又迈进了一大步。在这个大背景下，在投资领域，固定资产投资管理方式及其外在条件发生了根本性变化，既有的某些投资学知识已经无力解释在新条件下的固定资产投资行为和投资实践。我们亟须在现有固定资产投资理论分析的基础上，根据新的情况做出理论上的科学概括、拓展与创新，构建适应市场经济体系的固定资产投资学新体系。

在本书中，我试图以当代经济学基础理论为基石，借鉴投资学领域的最新文献，结合中国固定资产投资以及经济发展的实践，运用定性分析与定量分析相结合的分析方法，揭示固定资产投资的运行规律和运行机制。本书有以下特点：一是把固定资产投资学的研究重点转向微观主体，摒弃了既有投资学单纯研究投资资金宏观运动的理论构架。二是突显投资主体的投资行为。本书适应投资市场的客观要求，相应设计不同投资主体各自的活动空间，并着重分析研究投资行为。三是研究工作涉及与固定资产投资相关的经济范畴，并力图揭示其质与量的规律性。四是研究固定资产投资运行的一般规律，并站在宏观经济的角度探讨政府对全社会投资活动进行管理的一般规律。需要指出的是，这里所说的政府已不再具有所有者和行政管理者双重职能，而只是单纯作为行政管理



者对社会投资活动进行宏观调控。

本书共分十四章，包括固定资产投资概述、固定资产投资主体、固定资产投资动因与行为分析、固定资产投资的运行、固定资产投资决策分析、固定资产投资预算与控制、固定资产投资规模调控原理、固定资产投资结构与优化、固定资产投资与区域经济布局、固定资产投资的国际运行、固定资产投资的宏观调控、固定资产投资效益分析、中国固定资产投资体制及改革方向等。内容覆盖面较广，包含了固定资产投资领域的主要问题。

本书可以作为普通高等学校的投资、工程管理、金融、会计、财务管理、房地产、国民经济管理等专业本科生的教材，也可作为研究生的简易读本或专科生的提高性读物，或者作为相关专业实践工作者的培训教材或者参考用书。政府经济管理部门工作人员学习本书，可以更好地把握固定资产投资管理的全局工作；企业管理人员学习本书，可以提高项目决策的理性与微观管理的科学性。

在本书的写作过程中，我参考了许多文献资料，书后作了列示，在此向这些专家学者表示衷心感谢。虽然我对中国投资领域中的理论与实践问题作了一些研究，并且在写作过程中得到了许多专家学者的帮助（当然，书中如果涉及文责问题，完全由我本人负责，与他人无关），但鉴于我的水平有限，书中不足和缺憾在所难免，衷心希望广大读者不吝指正。

刘正山

二〇〇九年 元月于北京



目 录

第一章	固定资产投资概述	员
	第一节 固定资产的内涵与分类	圆
	第二节 投资的内涵及特点	愿
	第三节 固定资产投资的内涵及特点	怨
	本章基本概念	园
	本章思考题	园
第二章	固定资产投资主体	园
	第一节 投资主体的含义及分类	园
	第二节 投资主体的经济本质	园
	第三节 投资主体的权利	猿
	第四节 投资主体的功能	猿
	本章基本概念	猿
	本章思考题	猿
第三章	固定资产投资动因与行为分析	猿
	第一节 投资动因与投资行为概述	猿
	第二节 投资行为的主要制约因素	源
	第三节 投资主体实施投资行为的基本条件	源
	第四节 投资行为分析	缘
	第五节 投资行为失范的表现、根源及调校	缘
	本章基本概念	缘
	本章思考题	缘
第四章	固定资产投资的运行	远
	第一节 项目投资运行的一般过程及规律	远
	第二节 影响项目投资运行的外部因素分析	远
	第三节 固定资产投资的筹措、实施与回收	远
	第四节 提高固定资产投资效率的策略	愿
	本章基本概念	怨
	本章思考题	怨



目 录

第五章	固定资产投资决策分析	怨猿
	第一节 投资方案评价的基本方法	怨源
	第二节 确定性投资决策分析	冤园
	第三节 风险投资决策分析	冤怨
	第四节 投资方案的敏感性分析	冤园
	本章基本概念	冤猿
	本章思考题	冤猿
第六章	固定资产投资预算与控制	冤源
	第一节 固定资产投资预算	冤缘
	第二节 固定资产投资控制	冤缘
	本章基本概念	冤源
	本章思考题	冤源
第七章	固定资产投资与经济增长	冤缘
	第一节 现代投资与经济增长理论述评	冤怨
	第二节 投资与经济增长	冤员
	第三节 投资与经济周期	冤源
	第四节 投资与通货膨胀	冤怨
	本章基本概念	冤源
	本章思考题	冤源
第八章	固定资产投资规模调控原理	冤缘
	第一节 投资规模概述	冤怨
	第二节 投资规模的影响因素与确定原则	冤园
	第三节 投资规模的变动规律	冤源
	第四节 投资规模的确定方法	冤园
	第五节 投资规模增长分析	冤猿
	本章基本概念	冤怨
	本章思考题	冤怨
第九章	固定资产投资结构与优化	冤愿
	第一节 投资结构概述	冤愿



目 录

	第二节 投资结构与投资效益	猿猿
	第三节 投资结构与产业结构	猿源
	第四节 投资结构的演进规律	猿愿
	第五节 投资结构的评判基准	猿园
	本章基本概念	猿缘
	本章思考题	猿远
第十章	固定资产投资与区域经济布局	猿苑
	第一节 投资布局概论	猿愿
	第二节 投资布局的制约因素	猿员
	第三节 合理安排投资布局的原则	猿源
	第四节 投资布局的模式	猿愿
	第五节 完善中国投资布局的基本思路	猿员
	本章基本概念	猿员
	本章思考题	猿圆
第十一章	固定资产投资的国际运行	猿猿
	第一节 国际投资理论的演变与分析	猿源
	第二节 国际投资环境分析	猿缘
	第三节 跨国投资的市场进入方式	猿远
	本章基本概念	猿远
	本章思考题	猿远
第十二章	固定资产投资的宏观调控	猿愿
	第一节 投资宏观调控概述	猿怨
	第二节 固定资产投资宏观调控系统的构建	猿猿
	第三节 固定资产投资的宏观调控杠杆	猿苑
	本章基本概念	猿愿
	本章思考题	猿怨
第十三章	固定资产投资效益分析	猿园
	第一节 投资效益评价方法	猿员
	第二节 投资效益评价指标	猿远



目 录

第三节	投资效益评价标准	猿源
	本章基本概念	猿远
	本章思考题	猿远
第十四章	中国固定资产投资体制及改革方向	猿愿
	第一节 固定资产投资体制的含义与作用	猿怨
	第二节 中国固定资产投资体制的历史沿革	猿园
	第三节 中国固定资产投资体制的改革方向	猿员
	本章基本概念	猿圆
	本章思考题	猿圆
附录		猿猿
	附录一 工程建设项目勘察设计招标投标办法	猿猿
	附录二 工程建设项目施工招标投标办法	猿源
	附录三 工商领域企业固定资产投资项目招标投标管理办法	猿圆
	附录四 工商领域固定资产投资项目评标专家管理暂行规定	猿圆
	附录五 工商领域固定资产投资咨询机构资质管理办法(试行)	猿猿
	附录六 中国建设银行固定资产贷款办法(试行)	猿圆
	附录七 中国工商银行固定资产贷款办法	猿猿
	附录八 《企业会计准则——固定资产》	猿源
参考文献		源圆



第一章



固定资产投资概述

固定资产投资是企业创造利润的“动力源”、利润增长的“催化剂”，固定资产投资决策是企业众多决策中的重头戏，固定资产投资规模是国家指引产业发展方向的“经济杠杆”，固定资产投资是社会进步和经济发展的“推动器”。本章将讲述固定资产、投资及固定资产投资的基本概念、分类和特征等问题。



第一节 固定资产的内涵与分类

固定资产（~~有形资产~~）通常指使用期限比较长的资产。它具有以下基本经济属性：有使用价值；使用时间较长，一般可保持原有基本形态；具有产生经济利益的潜力；能以货币计量。为了确认和计量固定资产，通常使用以下指标：固定资产原价值、净残值、使用寿命、折旧、损耗。固定资产种类繁多，规格不一，根据不同的原则，可提出不同的分类方法，这些方法可以互相渗透。

一、固定资产的含义

不同情况下，固定资产的含义略有差异。

（一）固定资产的一般含义

固定资产的一般含义是：企业、机关、事业单位或其它经济组织中，可供长期使用、并在其使用过程中保持原有物质形态的劳动资料和消费资料，如建筑物、构筑物、机器设备、运输工具等。

（二）固定资产的经济学含义

经济学对固定资产的解释是：流动资产的对称，固定资金的实物形态；在企业及其它经济组织和行政事业等单位中，可供长期使用并能保持其原有实物形态、单位价值较高的物质资料；各单位从事业务活动的物质基础。广义的固定资产还包括无形资产等。在工业企业中，固定资产在使用过程中保持其原有的实物形态，其价值则随着磨损程度逐渐地、部分地转移到所生产的产品中去，以折旧费用列入产品成本。

（三）《企业会计制度》对固定资产的定义

《企业会计制度》规定：资产，是指过去的交易、事项形成并由企业拥有或者控制的资源，该资源预期会给企业带来经济利益。固定资产是资产的一部分，是指使用期限超过 1 年的建筑物、构筑物、机器、机械、运输工具以及其它与生产、经营有关的设备、器具、工具等。不属于生产经营主要设备的物品，单位价值在 2000 元以上，并且使用期限超过 1 年的，也应当作为固定资产。

本书兼容以上全部概念，并兼容其它公允概念，但将其中需要分析



经济效果的作为研究对象。

二、固定资产的基本属性

从以上定义可见，固定资产应该具有以下基本属性：

（一）有使用价值

固定资产可用于生产、提供商品或服务（劳务）、出租或行政管理。

（二）使用时间较长，一般可保持原有基本形态

与生产、经营有关的固定资产预计使用期限在 1 年以上，不属于生产经营主要设备的物品，使用期限超过 1 年以上。固定资产虽然使用时间较长，但是在一般情况下会保持原有基本形态。

（三）具有产生经济利益的潜力

这种潜力在某些情况下可以单独产生净现金流入，而某些情况下则需与其它资产结合起来才可能在将来直接或间接地产生净现金流入。

（四）能以货币计量

固定资产可以用货币来计量，纳入会计管理范围，在相应科目中记录其货币价值并以此参与成本核算。固定资产的货币价值随着时间的推移可能会发生变化。

三、固定资产的货币价值

为了确切地进行资产使用情况的分析与核算，应当按照资产定义确认和计量各项固定资产。

（一）固定资产原价值

固定资产在取得时，应按取得时的成本入账，这个账面价值称为固定资产的初始价值。取得时的成本包括买价、进口关税、运输和保险等相关费用，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所必要的支出。固定资产取得时的成本应当根据会计制度的具体规定确定。本书也称固定资产的初始价值为固定资产原价值或固定资产原值。固定资产初始价值是本书进行经济分析使用的主要经济指标之一。

（二）固定资产净残值

在期末，按照会计制度的规定，对固定资产的可收回金额（或可实现净值）进行计量并记为账面价值，这个账面价值称为固定资产净残值。固定资产净残值应当是其公允价值。



（三）固定资产使用寿命

固定资产的使用寿命是指固定资产预期使用的期限。固定资产的使用寿命也可称为使用周期。

（四）固定资产折旧

固定资产折旧是指在固定资产的使用寿命内，按照确定的方法对应计折旧额进行的系统分摊。其中，应计折旧额指的是应当计提折旧的固定资产的原价扣除其预计净残值后的余额。

（五）固定资产损耗

固定资产损耗是指由于使用、自然力作用或技术进步而使机器设备、厂房建筑物等固定资产逐渐丧失使用价值或发生贬值的过程。固定资产损耗一般分为有形损耗和无形损耗。固定资产损耗是确定固定资产净残值的主要依据。

一、固定资产的有形损耗

固定资产的有形损耗首先是由使用引起的。机器设备在运转过程中，由于摩擦、化学反应等会使其精度、效率逐渐降低，最终退化废弃。其次，固定资产的有形损耗是由自然力的作用而发生的。如钢铁部件会生锈，木料会腐朽，橡胶轮带、传送带会自然老化，这些情况在固定资产的使用或不使用时都会发生。

二、固定资产的无形损耗

固定资产的无形损耗有两种：（一）由于社会劳动生产率的提高，使同类性能的机器设备能以更少的成本或代价生产出来，从而引起原有固定资产的相对贬值。（二）由于科学和技术的进步，出现了新的性能更好、效率更高的机器设备，继续使用原有机器设备很不经济（合算），不得不提前报废，从而引起的价值损失。无形损耗的程度主要取决于科学和技术进步的快慢。在机器设备的使用寿命一定时，生产同类机器设备的劳动生产率提高得越多，原有机器设备贬值程度就越大。发明创造越多，机器设备更新换代的周期越短，无形损耗也就越大。

四、固定资产的分类

《企业会计制度》规定：“企业应当根据固定资产定义，结合本企业的具体情况，制定适合于本企业的固定资产目录、分类方法、每类或每项固定资产的折旧年限、折旧方法，作为进行固定资产核算的依据。”



并具体规定：“企业制定的固定资产目录、分类方法、每类或每项固定资产的预计使用年限、预计净残值、折旧方法等，应当编制成册，并按照管理权限，经股东大会或董事会，或经理（厂长）办公会议或类似有权机构批准，按照法律、行政法规的规定报送有关各方案案，同时备份放置于企业所在地，以供投资者等有关各方查阅。企业已经确定并对外报送，或备份放置于企业所在地的有关固定资产目录、分类方法、预计净残值、预计使用年限、折旧方法等，一经确定，不得随意变更；如需变更，仍然应当按照上述程序，经批准后报送有关各方备案，并在会计报表附注中予以说明。”这些原则也适用于其它领域的固定资产管理。

（一）固定资产分类的一般原则

1. 符合国家政策

固定资产分类必须符合国家固定资产管理政策，适应国家对固定资产管理的需要。

2. 满足管理需要

对固定资产进行分类的目的是管理固定资产。不同的管理目的对固定资产分类有不同的要求。如甲、乙两种固定资产在当前的财务管理系统中属于同一类，而在另一种管理系统中却不属于同一类。固定资产分类应该满足不同层次的管理需求。目前，已经普遍使用计算机管理固定资产，固定资产分类应该充分考虑这种情况。

3. 充分适应历史情况

国家对固定资产的管理已经有很多年了，已经形成了比较完整的管理体系，固定资产分类应该充分适应历史情况。

4. 有前瞻性

研究固定资产管理的理论正在发展，管理固定资产的环境、手段和方法会发生变化，固定资产的分类应该具有前瞻性，力求适应实践发展的需要。

（二）固定资产分类的一般方法

固定资产种类繁多，规格不一。根据以上原则，提出以下几种基本方法，这些方法可以互相渗透：



Ⅰ按三次产业分类

按三次产业可以将固定资产分为第一产业、第二产业、第三产业（其中包括住宅）固定资产。

Ⅱ按经济类型分类

按经济类型可以将固定资产分为国有经济、集体经济、个体经济、联营经济、股份制经济、外商投资经济、港澳台投资经济、其它经济固定资产。

Ⅲ按国民经济各行业分类

根据中国国家统计局的划分，按照国民经济各行业，可以将固定资产分为农林牧渔业、采掘业、制造业、电力煤气及水的生产和供应业、建筑业、地质勘查业、水利管理业、交通运输仓储及邮电通信业、批发和零售贸易业、餐饮业、金融及保险业、房地产业、社会服务业、卫生体育和社会福利业、教育文化艺术和广播电影电视业、科学研究和综合技术服务业、国家机关政党机关和社会团体、其它行业固定资产。

Ⅳ按资金来源分类

按固定资产购置资金来源可以将固定资产分为国家预算内资金、国内贷款、利用外资、自筹投资和其它投资固定资产。根据中国国家统计局公布的数据，2007年1-12月，固定资产投资来源合计15543.46亿元，具体情况如下：国家预算内资金1024.21亿元，占6.59%；国内贷款来源4568.11亿元，占29.39%；利用外资1024.21亿元，占6.59%；自筹资金4926.93亿元，占31.69%；其它资金来源806.01亿元，占5.22%。

Ⅴ按固定资产基本属性分类

(一) 机器设备（包括运输工具）

机器属机械性的劳动资料，是为了适应生产需要而进行运动的机械或机械综合体。它的主要功能是进行能量转换，即把一种能量转换为另一种便于使用的能量系统，如发电机把机械能、热能等转化为电能，机床又把电能转换为机械能，以用于加工各种劳动对象等等，因而它们是劳动资料中最为积极的部分。从技术发展的历史看，现今所有完备的机器都包括四个不同的部分：一是发动机，即整个机构系统的动力；二是传动机，由活塞、转轴、飞轮等联结装置组成，起传导能量的作用；三是工具机，是直接改变劳动对象物质形态的工作机；四是控制机，是对