

新中国投资史纲

曹尔阶 李敏新 王国强 著

中国财政经济出版社

前 言

《新中国投资史纲》是用辩证唯物主义和历史唯物主义的方法研究新中国建国以来投资历史的一种尝试。本书对建国40年投资概况及其对中国经济发展的影响，各个时期的投资规模、投资结构、投资布局、投资速度、投资效益、投资体制等，均作了分析。特别对于建国以来投资领域比较重大的问题，诸如，为什么中国一开始就选择了高度集中统一的经济体制和投资体制，它的成就和矛盾？“大跃进”中如何从体制改革的探索转到“左”的冲击？我国三次投资包干、四次投资规模膨胀和五次经济调整的情况，投资概念是如何从基本建设投资衍变到固定资产投资？改革开放以后建设方针如何从速度型的外延扩大再生产为主转向效益型的内涵扩大再生产为主？投资如何从国家拨款改为银行贷款？又如何从“拨改贷”到建立投资基金制？经济体制改革如何引发出投资主体多元化、投资渠道多源化和投资方式多样化？银行信贷如何冲破“一女二嫁”的禁条介入投资领域？投资金融领域如何从贷款竞争转到吸收存款的竞争？横向经济联合如何呼唤资金融通出现资金市场？证券和证券市场是如何发展的？1985—1988年新的投资膨胀的成因及其经济机制？以及建设银行如何从单一的银行职能转到财政和银行双重职能，又如何从改革开放后从学会按银行办法办银行走向拓宽金融业务完善银行功能的发展道路？等等。一依史实，历叙始末，作出分析。对于从事投资管理和建设银行工作的同志可能会有所裨益。但是，毕竟限于作者的水平，

又由于作者的工作经历和涉猎历史资料方面的限制，一定会有片面和错误之处，希望作为引玉之砖，倘能引起讨论，则作者幸甚。

本书的初稿系曹尔阶1988年在财政部财政科学研究所研究生部授课的讲义。在此基础上，由曹尔阶主持邀同李敏新、王国强重新规划提纲，构筑章节框架，广泛收集和充实材料，反复斟酌论点，写出第二稿。其中，第2—5章和第10—11章由李敏新执笔；第6—9章由王国强执笔。以后，又几经讨论，修改出第三稿。最后经曹尔阶总纂增删定稿，补写了首、尾两章，并对改革开放的十年即第8—11章各节，作了较大的修改和补充。本书成书前，马耕之同志曾对后十年的章节设置提过很好的意见。本书责任编辑曹瑾同志对本书的出版作了很大的鼓励和努力。

我们在撰稿中，借鉴了许多专家学者的论著，吸收了他们的一些成果，难以一一注明。特此郑重公开致谢。

作者

1991年10月

目 录

第一章 绪论	(1)
引 言	(1)
第一节 新中国投资概况及其特点	(2)
一、经济发展的速度起伏波动大，投资的升降更是大起大落	
二、生产的增长速度同消费增长速度脱节，同非生产性投资的增长脱节	
三、积累率的波动大，积累效率低	
第二节 立场：通向共产主义的伟大实践	(9)
一、社会主义建设是前人没有进行过的事业	
二、对社会主义改革要有正确的认识	
三、正确地认识资本主义和继承资本主义社会化大生产的遗产问题	
第三节 坚持实事求是和解放思想	(15)
一、必须“实事求是”，必须“从既有的事实出发”	
必须解放思想，摆脱各种“左”的观念的桎梏	
第四节 投资概念	(19)
一、什么是投资	
二、什么是投资项目	
第五节 投资体制	(29)
第二章 国民经济恢复时期的投资（1949—1951年）	(33)
第一节 建国初期的经济纲领与恢复国民经济的主要任务	(33)
一、中国经济工作的出发点	
二、工作重心由乡村转到城市	
三、建国前后中国的经济状况	
四、革命胜利后	

国内外的主要矛盾	五、建国以后恢复和发展生产对于	
	人民政权的巩固具有十分重要的意义	
	六、经济建设的	
	总目标：由农业国转变为社会主义的工业国	
第二节	新中国的国营经济是在旧中国落后的经济	
	基础上起步的.....	(38)
	一、国民党统治的旧中国，经济极为落后	二、没收官
	僚资本和帝国主义在华侵略资本，建立国营经济	
	恢复国民经济是人民政权的当务之急	
第三节	恢复国民经济需要一个集中统一的经济管	
	理体系.....	(46)
	一、接管官僚买办资本，需要有统一集中的管理体系	
	二、稳定物价，打击投机倒把，也需要集中统一的管理	
	体系	三、统一财政经济，需要有一个集中统一的管理
	体系	四、支持抗美援朝战争，也需要集中统一的管理
	体系	
第四节	初步确立集中分配投资的体制和先设计后	
	施工的基本建设工作程序.....	(52)
	一、确立了由中央各部分配投资的体制	二、确立了对
	基本建设项目按投资限额管理的办法	三、建立了先设
	计后施工的基本建设工作程序	
第五节	设立监督管理建设投资的专业银行——交	
	通银行.....	(57)
第六节	恢复时期的投资方向和投资布局.....	(60)
第七节	恢复时期对投资的计划调节和市场调节.....	(65)
	一、五种经济成分并存，国家只能面向市场，引导市	
	场	二、引导金融资金脱离投机转向正常生产
	三、组	
	织长期资金市场	四、引导私营工商业的调整和改组
第八节	恢复时期投资管理的主要经验.....	(73)

第三章	第一个五年计划时期的投资（1955—1957年）.....	（79）
第一节	过渡时期总路线的提出.....	（79）
第二节	“一五”计划的基本任务、投资结构和投资 布局.....	（83）
一、	“一五”计划的基本任务	
二、	“一五”计划的投资和 项目	
三、	“一五”时期的投资布局	
四、	“一五”时期的 投资对国民经济的 影响	
第三节	建立高度集中统一的国民经济管理体系的 背景.....	（89）
第四节	高度集中统一的投资管理体制.....	（92）
一、	投资决策权集中于中央，项目审批权高度集中	
二、	一切固定资产投资都纳入基本建设计划	
三、	基本 建设建筑物资由国家统一分配，施工力量由国家统一安 排	
四、	建立统一管理基本建设工作的专门机构	
五、	建立基本建设投资管理的规章制度	
第五节	设立专门管理基本建设拨款的专业银行 ——中国人民建设银行.....	（99）
第六节	投资规模上的两次小失误.....	（105）
一、	1953年的“泻肚子”：压缩流动资金增加基本建设投资	
二、	1956年的“冒进”	
第七节	“一五”时期投资管理的主要经验.....	（108）
第四章	“大跃进”时期的投资（1958—1960年）.....	（118）
第一节	三年“大跃进”对“二五”计划的冲击.....	（118）
一、	“二五”计划本来是积极而又稳妥可靠的	
二、	探 索：能不能找出一条高速建设社会主义的途径？	
三、	毛 泽东批评“反冒进”	
四、	中共八大二次会议和“15年赶 上美国”	
五、	“左”的冲击：“七千亿斤粮食”和“钢铁翻 番”	
六、	庐山会议：从纠“左”转到“反右顿”。	

第二节	改进管理体制的一次探索和“左”倾冲击.....	(125)
	一、改进体制的探索 二、从改进体制转到企业下放	
	三、下放投资项目审批权限	
第三节	“两本帐”的计划方法和投资层层加码.....	(130)
	一、“两本帐”的计划方法导致了层层加码 二、投资规模失控的恶果	
第四节	“大跃进”时期的投资包干.....	(136)
	一、石景山钢铁厂首倡投资包干 二、改进基本建设财务管理，推广投资包干 三、变调：“投资一顶二，产量翻一番，速度决一倍”	
第五节	“以钢为纲”的投资结构和产业结构.....	(141)
	一、“以钢为纲”和钢铁翻番的高指标 二、投资结构和产业结构的失调	
第六节	地方自成体系的投资布局和工业布局.....	(148)
第七节	大破规章制度，投资管理松弛.....	(153)
第八节	建设银行初次撤并.....	(156)
第五章	经济调整时期的投资（1961—1965年）.....	(160)
第一节	“八字方针”和调整进程.....	(160)
	一、“八字方针”的提出 二、调整的第一阶段 三、调整的第二阶段 四、调整的第三阶段	
第二节	“全国一盘棋”和压缩投资规模.....	(169)
	一、重申“全国一盘棋”的方针，不许层层加码 二、坚决压缩基本建设投资规模 三、坚持综合平衡、按短线平衡 四、压缩在建规模，停建大量项目	
第三节	严格财政信贷资金的分口管理.....	(178)
	一、釜底抽薪：加强财政信贷管理 二、两个《六条》，加强财政银行的集中统一 三、财政资金、信贷资金的综合平衡和分口管理	

第四节	调整投资方向	(184)
	一、加快农业、支农工业的建设 二、加快轻工业的建设	
	三、调整重工业内部结构，加强基础工业建设 四、	
	现有工业企业的关、停、并、转	
第五节	恢复集中统一的投资管理体制	(193)
	一、加强基本建设计划和立项的集中统一管理 二、重	
	申严格执行基本建设程序，恢复和重建投资管理规章制	
	度 三、严格自筹资金管理 四、制订了划分基本建设	
	投资与各项费用的标准 五、严格施工管理 六、组织	
	设备成套供应 七、恢复财政驻厂员制度	
第六节	为国家守计划、把口子的建设银行	(200)
	一、经济调整需要建设银行为国家守计划、把口子	
	二、建设银行在国家守计划、把口子中的作用	
	三、“四按”拨款原则的确立 四、参与计划、研究	
	经济	
第七节	确立了首先保证简单再生产投资的思想	(207)
第八节	工业企业试办托拉斯	(209)
第九节	调整投资的主要成就	(212)
	一、投资规模得到了有效控制，财政状况有了显著好转	
	二、投资结构有了改善 三、国民经济主要比例关系趋	
	于协调 四、现代化建设的物质技术基础有所加强	
	五、内地工业基础薄弱的状况有所改善	
第六章	“十年动乱”时期的投资（1966—1976年）	(225)
第一节	“文革”十年——投资转上了备战轨道	(225)
第二节	以“三线”建设为中心的投资结构和投资	
	布局	(229)
	一、从备战出发，建设“大小三线” 二、再次突出钢铁	
	工业，加剧了轻重工业的比例失调 三、扭转“北煤	
	南运”，加强了南方煤炭建设 四、利用外国资金和技	

术，发展了石油化工工业	
第三节 重提建立地方工业体系和“块块为主”的计 划体制.....	(236)
一、重提建立地方工业体系 二、再次提出“块块为主” 的计划体制	
第四节 第二次投资大包干与“工改兵”.....	(241)
一、第二次投资大包干 二、“工改兵”	
第五节 1970年开始的投资持续膨胀.....	(245)
一、经济计划的高指标与投资层层加码 二、基本建设 计划之外，简单再生产投资外加一块	
第六节 大破基本建设程序和投资管理制度.....	(249)
第七节 建设银行又一次撤而复设.....	(251)
第八节 一个怪胎：小型技措贷款.....	(252)
第七章 又一次急于求成时期的投资（1977—1978年）.....	(256)
第一节 急于求成的两年徘徊.....	(256)
第二节 紧缩和整顿的开端.....	(258)
一、经济工作中的“拨乱反正”和紧缩整顿 二、整顿基 本建设投资管理	
第三节 大干快上——一个大计划.....	(261)
第四节 开辟“第二战场”和“22项”.....	(265)
一、开辟“第二战场”和22个引进项目的形成 二、“洋 跃进”带来的问题	
第五节 投资结构和产业结构严重失衡.....	(270)
第六节 经济体制、投资体制过于集中的矛盾日趋 突出.....	(271)
第七节 “拨乱反正”中的建设银行.....	(274)
第八章 改革探索时期的投资（上）（1979—1984年）.....	(276)
第一节 确立全党工作着重点转移到社会主义现代	

化建设上来的战略决策.....	(276)
一、拨乱反正，重新确立了马克思主义的思想路线 确立了经济工作的指导思想 三、经济改革的探索和“双 重模式转换”	
第二节 新的“八字”方针和投资领域的调整.....	(281)
一、确定“调整、改革、整顿、提高”的八字方针 压积累、下基建是经济调整的关键 三、调整的特点 四、确立控制固定资产投资规模的概念	
第三节 建设方针的转变：走内含为主扩大再生产 的道路.....	(292)
一、重基建轻生产的恶果；设备更新欠帐严重 二、确 立现有工业是实现现代化基地的战略方针 三，“六五” 计划的经济建设方针	
第四节 “拨改贷”拉开了投资信贷体制改革的序 幕.....	(299)
一、把基本建设投资从财政拨款改为银行贷款的试点 二、银行信贷进入投资领域	
第五节 投资管理体制的初步改革.....	(307)
一、严格控制基本建设，放宽技术改造 二、加强了投 资项目执行基本建设程序不同工作阶段的管理 三、推 行投资包干和按合理工期组织建设 四、勘察设计单位 实行企业化试点 五、建筑企业扩大自主权和承发包工 程推行招标投标制 六、成套设备和基建物资供应方面 的改革	
第九章 改革探索时期的投资（下）（1979—1984年）.....	(323)
第一节 横向经济联合和横向资金融通.....	(323)
一、经济改革调动了各方面的积极性 二、横向经济联 合的发展呼唤广泛融通资金 三、鼓励国内合资建设 四、投资公司的兴起 五、发行债券，发展直接金融	

第二节	对外开放和利用外资.....	(332)
一、	制定颁发有关利用外资法规，设立外资管理机构	
二、	利用外资	
三、	设立经济特区和开放14个沿海城市	
四、	技术引进	
第三节	建设方针转移过程中投资结构的调整.....	(338)
一、	压缩重工业投资，增加轻工业和消费品工业的投资	
二、	非生产性建设和住宅建设的投资得到加强	
三、	能源、交通运输和原材料工业投资逐渐有所保证	
第四节	1982年和1984年的两次投资失控.....	(342)
第五节	改革探索时期的建设银行.....	(348)
一、	建设银行机构的发展和职能变化	
二、	广泛开展对项目可行性调查和投资信息调查	
三、	加强大中型项目管理，大力支持国家重点建设	
四、	积极推进投资信贷业务	
五、	其它工作	
第十章	经济体制全面改革时期的投资（上）	
	（1985—1988年）.....	(357)
第一节	中共十二届三中全会拉开全面改革经济体制的惟幕.....	(357)
一、	中共十二届三中全会及其背景	
二、	邓小平的改革目标——小康水平	
三、	城市经济改革把建筑业和基本建设管理体制	
四、	改革作为一个重要方面	
五、	“七五”计划和全面改革	
六、	中共十三大：沿着有中国特色的社会主义道路前进	
七、	十三届三中全会：“七五”后两年转入治理整顿	
第二节	投资管理的简政放权和决策科学化.....	(370)
一、	投资计划管理上的简政放权	
二、	项目决策的科学化和民主化	
第三节	从“拨改贷”到投资基金制.....	(383)
一、	全面推行基本建设拨款改贷款制度	
二、	建立基本	

建设基金制度	三、组建国家专业投资公司，对基本建设基金实行经营管理	
第四节	从土地开发到建筑施工的全面改革	(391)
一、	土地和城市房屋综合开发	
二、	设计改革	
三、	材料设备供应实行承包和招标	
四、	建筑业管理的改革	
第五节	制订沿海经济发展战略实行全方位对外开放	(397)
一、	全方位对外开放	
二、	改善投资环境，鼓励外商投资	
三、	利用外资、引进技术的成效	
四、	境外发行外币债券有了发展	
第十一章	经济体制全面改革时期的投资（下）	
	（1985—1988年）	(402)
第一节	金融改革和开放资金市场	
一、	建立以中央银行为领导，国家专业银行为主体，多种金融机构并存和分工协作的金融体系	
二、	发展了多种信用工具	
三、	发展证券	
四、	证券交易	
五、	证券和股份制	
第二节	新的投资规模膨胀	(407)
一、	投资规模膨胀的主要表现	
二、	投资膨胀的资金来源	
三、	投资规模屡控不止	
四、	投资规模膨胀的机制或原因	
第三节	改革时期的投资结构和投资布局	(424)
一、	能源工业投资虽然逐年增加，能源工业迅速发展，但供需矛盾仍十分突出	
二、	交通运输基础设施有所改善，但投资增长速度减缓，投资比重下降	
三、	原材料工业投资增长较快，加工工业投资得到遏制，是这一阶段投资结构的特点之一	
四、	农业投资超常规下降	
五、	投资布局上向沿海、东部地区倾斜，中西部地区投资比重	

下降，东、中西部地区经济发展差距拉大

第四节 投资效益和存在的问题..... (435)

一、投资效益各项指标的情况 二、存在的问题 三、治理整顿：中国经济开始又一次调整

第五节 改革时期的建设银行..... (446)

一、全面推行“拨改贷”，加强重点项目的管理 二、发展贷款业务 三、开展了贷款项目的评估 四、开办证券业务 五、发展储蓄业务 六、发展国际金融业务 七、直接投资 八、发展资金市场 九、建设银行向企业集团方向发展 十、机构、人员的发展 十一、建设银行成为兼有政策性银行和经营性银行双重性质的国家专业银行

第十二章 历史留给改革的课题——结束语..... (460)

一、在投资领域，如何贯彻实行社会主义计划经济同市场调节相结合的原则 二、如何从投资分配制过渡到国家计划指导下的投资经营制 三、如何把投资的增量调节和存量调节结合起来 四、如何促进生产力的转移 五、如何在投资决策中考虑机会成本和规模经济的原则 六、如何把金融体制的改革同投资体制的改革结合起来 七、如何通过投资把科学技术成果转化为社会生产力 八、如何合理地处理好消费与投资的关系 九、如何为社会主义建设筹集资金 十、在投资领域如何发挥好专业银行的作用？或者说建设银行改革和发展的方向如何

主要参考文献..... (475)

第一章 绪 论

引 言

本书题名为《新中国投资史纲》，实际上只是想用科学方法来考察和研究新中国建国以来投资活动发展变化历史的一种尝试。作者不自菲薄，力求依照历史的发展，通过对建国以来近40年各个时期固定资产投资规模、投资布局、投资结构、投资管理体制以及投资的速度和效益、成就和问题等发展演变情况的分析，研究各个时期的投资指导思想，并从中总结出投资运动的客观规律。

40年的投资，不但是一个经济问题，又是一个历史问题，既是社会科学，又涉及到生产力的布局、结构和规模。从根本上说，还涉及到对社会主义理论的若干认识问题。因此，在全书的卷首，我们先就投资历史研究的理论、方法等一系列认识问题，提纲挈领地作一个说明。不过，有些问题，如投资概念、投资体制，其实是必须在考察了全部投资历史才能作出的概括性叙述。所以在导论中写出来，无非是给读者起一点向导作用。读者如果不愿意有一个“先入为主”的印象，也可以在阅读全书以后，回过头来再看，甚或不看，自己去作结论。

在时间上，本来想从1949年写到1989年，正好四十年。但因为1988年第四季度开始的治理整顿，在1989年还正在深入展开，直

到1990年和1991年还在继续，出现了许多新的情况和问题。为写作上的方便，便截止到1988年。有些统计数字也截止到1989年。但对于考察“七五”计划来说，这又有所不便。好在历史在前进，留待以后有机会再版时再作补充和完善。

第一节 新中国投资概况及其特点

中华人民共和国成立以后的40年，社会主义建设事业取得了辉煌的成就，中国的经济面貌发生了翻天覆地的变化。这一历史性胜利的取得与国家大规模的投资是分不开的。其中，固定资产投资起了决定性的作用。从1949—1989年，国家投入全民所有制企业的投资共计24020多亿元（不包括折旧投资），1953—1989年，全部建成投产的大中型项目4500多个，社会主义的经济建设，使中国工业产值占工农业总产值的比重由建国初期的30%，上升到1989年的77.4%，重工业的产值占工业总产值的比重，由建国初期的26.4%，上升到1988年的51.1%。从此，建立起了比较完整的工业体系和国民经济体系。

新中国成立以后，恢复国民经济花了三年，从1953年开始进入大规模经济建设。从1953年到1989年，工农业生产总值平均每年增长9%，其中：农业平均增长3.6%，工业平均增长11.7%，固定资产投资平均每年增长9.7%。

历年的社会总产值、国民收入、财政收入和固定资产投资数字及其增长率见表1-1和表1-2。

在考察和评价新中国的投资历史之前，有必要对各个时期经济增长和投资增长进行一些分析。这时，我们发现中国经济增长和投资增长的关系上，有三个主要特点：

表1-1

单位：亿元

年 份	社会总产值	国民收入	财 政 收 入	固定资产投资
1953	1 241	709	222.9	91.59
1954	1 346	748	262.4	102.68
1955	1 415	788	272.0	105.24
1956	1 639	882	287.4	160.84
1957	1 606	908	310.2	151.23
1958	2 138	1 118	387.6	279.06
1959	2 548	1 222	487.1	368.02
1960	2 679	1 220	572.3	416.58
1961	1 978	996	356.1	156.06
1962	1 800	924	313.6	87.28
1963	1 956	1 000	342.3	116.66
1964	2 268	1 166	399.5	165.89
1965	2 695	1 387	473.3	216.90
1966	3 062	1 586	558.7	254.80
1967	2 774	1 487	419.4	187.72
1968	2 648	1 415	361.3	151.57
1969	3 184	1 617	526.8	246.92
1970	3 800	1 926	662.9	368.08
1971	4 203	2 077	744.7	417.31
1972	4 396	2 136	766.6	412.81
1973	4 776	2 313	809.7	438.12
1974	4 859	2 348	783.1	463.19
1975	5 379	2 503	815.6	544.94
1976	5 433	2 427	776.6	523.94
1977	6 003	2 644	874.5	548.30
1978	6 846	3 010	1 121.1	668.72
1979	7 642	3 350	1 103.3	699.36
1980	8 531	3 688	1 085.2	745.90
1981	9 075	3 940	1 089.5	667.51
1982	9 966	4 258	1 124.0	845.31
1983	11 131	4 736	1 249.0	951.96
1984	13 171	5 652	1 501.9	1 185.18
1985	16 580	7 020	1 866.4	1 680.51
1986	19 045	7 859	2 260.3	1 978.50
1987	23 034	9 313	2 368.9	2 297.99
1988	29 807	11 738	2 628.0	2 762.76
1989	34 604	13 125	2 919.2	2 535.48

注：社会总产值、国民收入均按当年价格计算；固定资产投资为全民所有制单位投资数。

表1-2

年 份	社会总产值比上年 增长率(%)	国民收入比上年 增长率(%)	财政收入比上年 增长率(%)	固定资产投资比 上年增长率(%)
1953	—	—	—	—
1954	8.46	5.50	17.72	12.11
1955	5.13	5.35	3.66	2.50
1956	15.83	11.93	5.66	52.83
1957	-2.01	29.48	7.93	-5.97
1958	33.12	23.13	24.95	84.53
1959	19.18	9.30	25.67	31.88
1960	5.14	-0.16	17.49	13.19
1961	-26.17	-18.36	-37.78	-62.54
1962	-9.00	-7.23	-11.93	-44.07
1963	8.67	8.23	9.15	33.66
1964	15.95	16.60	16.71	42.20
1965	18.83	18.95	18.47	30.75
1966	13.62	14.35	18.04	17.47
1967	-9.41	-6.24	-24.93	-26.33
1968	-4.54	-4.84	-13.85	-19.25
1969	20.24	14.28	45.81	62.91
1970	19.35	19.11	25.84	49.07
1971	10.61	7.84	12.34	13.37
1972	4.59	2.84	2.94	-1.08
1973	8.64	8.52	5.62	6.13
1974	17.38	1.29	-3.29	5.72
1975	10.70	6.60	4.15	17.65
1976	1.00	-3.04	-4.78	-3.85
1977	10.49	8.94	12.61	4.65
1978	14.04	13.84	28.20	21.96
1979	11.59	11.30	-1.59	4.85
1980	11.63	10.09	-1.64	6.65
1981	6.38	6.83	0.40	-10.51
1982	9.82	8.07	3.17	26.64
1983	11.69	11.23	11.12	12.62
1984	18.33	19.34	20.25	35.00
1985	25.90	24.20	24.27	41.79
1986	14.85	11.95	21.10	17.73
1987	20.95	18.50	4.80	16.15
1988	29.40	26.04	10.94	20.23
1989	16.09	11.82	11.08	-8.23