

投资信用理 论问题探索

中国投资学会 黑龙江省投资学会 编



黑龙江人民出版社

投资信用理论问题探索

中国投资学会、黑龙江省投资学会编

黑龙江人民出版社

1986·哈尔滨

责任编辑：李久军

封面设计：李欣

投资信用理论问题探索

Touzi Xinyong Lilun Wenti Tansuo

中国投资学会、黑龙江省投资学会编

黑龙江人民出版社出版

(哈尔滨市道里森林街42号)

黑龙江省商业厅印刷厂印刷 黑龙江省新华书店发行

开本787×1092毫米 1/32印张 6¹⁴/16 · 字数150,000

1986年12月第1版 1986年12月第1次印刷

印数1—13,000

统一书号：4093·212

定价：1.50元

前 言

中国投资学会、黑龙江省投资学会于1986年8月在哈尔滨联合召开了第一次全国投资信用理论讨论会。会上来自全国的学者、专家和实际工作者对我国近几年投资信用的发展做了基本估价；揭示出当前投资信用存在的主要问题；探讨了建设银行投资信用资金来源及运用的规律；提出了完善投资信用机制、提高投资信用效益的途径和对策。这对研究我国投资信用理论，探索投资信用体制的改革和发展道路有一定理论和实际意义。为了扩大这次理论讨论会的学术成果，现将会议的部分学术报告、论文选编成此书，供广大从事投资信用理论研究和实际工作的同志参考。

本书在编纂工作中得到周汉荣、景宗贺、王玉夫等同志的关心与指导，吴廷玺、车传睦同志进行了初选，景宗贺、孔永新、虞菊华同志进行了审定，迟全学、安维林同志做了编纂和文字修改工作。

因字数所限，还有一些论文没有选入本书，敬祈作者见谅。由于我们知识不足，水平所限，加之时间仓促，没有一一征求作者的意见，难免疏漏、错误之处，热诚欢迎批评指正。

中国投资学会

黑龙江省投资学会

一九八六年十月

目 录

完善投资信贷机制 提高投资贷款效益	
.....中国投资学会副会长	周汉荣 (1)
关于完善投资信用理论的几个问题	
——全国投资信用理论讨论会总结	
.....中国投资学会常务理事	王玉夫 (29)
.....黑龙江省投资学会会长	
建设银行利用存款发放固定资产投资贷款的质量	
规定性及其筹措资金的对策	
.....中国人民建设银行投资研究所	
.....存贷款课题组	(45)
建设银行存贷关系中几个理论与实际问题探讨	
.....中国人民建设银行宁夏回族	
.....自治区分	杨润霖 (62)
建设银行吸收存款难的原因和对策	
.....东北财经大学基建经济系	
.....佟国顺 隽宗平	(69)
试论派生存款的产生、危害及其控制方法	
.....中国人民建设银行绥化地区	
.....中心支行 许文斌 杨立杰	(77)

对建设银行信贷资金运行的初探

……中国人民建设银行安庆市支行 徐 颖 (84)

建设银行存款的性质及其可用性初探

……………黑龙江财政专科学校 李奎斗 (90)

按照“以存定贷”、“存贷挂钩”的原则做好

信贷平衡工作

……中国人民建设银行潍坊市支行 贺宝善 (97)

存款运用率有关问题探讨

……中国人民建设银行广东省分行 曾艺人 (101)

试论建设银行派生存款及其可用性

……………中国人民建设银行黑龙江省

分行 徐智慧 (109)

论建设银行在服从宏观控制条件下如何把信贷

工作搞活

……………东北财经大学 林 忠 (118)

坚持改革 搞活信贷

……………中国人民建设银行广西壮族

自治区分行 吴向前 (126)

改善宏观控制搞活建行信贷工作

……………中国人民建设银行黑龙江省分行

王玉夫 吴廷玺 东传睦 (129)

搞活建行信贷业务 为发展社会主义经济服务

……………中国人民建设银行湖南省分行

郑忠华 邓正佳 (142)

应当扩大“笼子” 调整“格子”

——对改进建设银行信贷工作的建议

……中国人民建设银行河北省分行 孙有权 (150)

浅谈搞活建设银行的信贷工作

……中国人民建设银行内蒙古

自治区分行 郭居珍 李秀昆 (156)

改善建设银行基建贷款管理的几点设想

……中国人民建设银行北京市分行 王新民 (165)

论建设银行在统一信贷管理下的内部活力

……中国人民建设银行湖南省分行 刘传科 (171)

信贷资金亟待研究解决的若干问题

……中国人民建设银行辽宁省分行

徐念东 王继唐 (179)

谈谈令人担忧的贷款萎缩现象

——天津建行更改措施贷款的现状和发展趋势

……中国人民建设银行天津市分行 宋长俊 (185)

投资性贷款监督的特点、方法和条件

……陕西财经学院 杨淑娥 (190)

全国投资信用理论讨论会关于完善投资信贷机

制的讨论综述…………… (198)

完善投资信贷机制

提高投资贷款效益

中国投资学会副会长 周汉荣

近几年，随着我国经济体制改革和有计划商品经济的发展，在固定资产投资领域中，国家预算拨款的比重日趋下降，以银行信贷方式提供的投资迅速扩大，银行信用的作用日益加强。从全社会固定资产投资构成来看，“一五”到“五五”期间，国家预算内投资占投资总额60%左右，到“六五”期间，国家预算内投资占投资总额的比重已降到25.1%。预算外投资包括银行信贷投资比重日益提高。“六五”期间全民所有制单位固定资产投资总额达到5,362亿元，其中银行贷款920.4亿元，已占17.16%。建设银行的投资信贷也得到很快发展。1979年开始试行国家预算内基本建设投资拨款改贷款，1980年开始建设银行利用信贷资金发放基本建设贷款和更新改造等贷款，数额与年俱增，开创了“六五”期间我国投资信贷工作的新局面。截止1985年底，建设银行发放的财政预算“拨改贷”贷款余额达552亿元，建行基建贷款余额160亿元，更新改造贷款余额86.8亿元，专项贷款15.9亿元，建筑业流动资金贷款116.2亿元，设备储备贷款81.2亿元。另外，还有委托贷款120多亿元，贷款

余额总计已超过一千亿元。有力地促进了“六五”时期建设任务的胜利完成。

应当看到，银行投资信贷的作用，不仅体现于发放的贷款数额，而是要广大得多。一是银行信贷资金牵引着相当一部分的企业投资，它引导着企业资金的投向，助成企业一定的投资规模，也制约企业投资的实现能力。通过投资信贷资金与企业资金的结合，使银行投资信贷的辐射作用扩大了。二是全社会的投资，几乎全部通过银行作为中介人和监理者来实现。银行把投资信贷和投资资金的管理、支付、回收融为一体，把对建设系统、施工企业和材料设备供应部门的资金管理集于一身，借助各种信用活动和财政业务，对投资规模、投资流向和投资效益，起着日益重要的作用。

当前我国正处在经济发展格局演变和经济体制改革的双重转换时期。经济发展格局演变的主要标志，是在城乡人民收入水平较大幅度提高的推动下，全社会的消费需求结构迅速变化，相应地要求大力发展一些新兴产业，减缓甚至淘汰一些旧有的产业，以逐步建立能够满足现代社会物质与文化生活需要的新型经济结构；我国经济体制改革的基本方向，是在计划的指导下逐步扩大企业的生产经营与投资建设自主权，充分发挥各级社会组织与各层次经济实体的积极性，建立充满活力与生机的社会主义经济机制。为了顺利实现上述双重转换，一方面需要筹集大量的建设资金，支持生产建设事业发展和经济格局演变；另一方面又要控制投资规模，保持社会总需求与总供给的平衡。在充分调动各层次投资主体积极性，搞活微观的同时，又要加强宏观调控，保持微观效益同宏观效益的统一。在投资渠道多源化和投资决策分散化

的情况下，必须运用包括信贷杠杆在内的各种经济手段，促进企业投资行为的合理化，使社会总投资能按合理的投资结构运行。在这一客观形势下，要求比以往任何时候都更加需要广泛筹集、灵活调度、高效运用社会资金。

我国投资信贷事业尽管发展很快，还是处在起步阶段，不仅有大量的实际问题，而且相应提出许多理论问题需要研究解决。在双重转换形势下，做好投资信贷工作，必须努力发展和完善投资信贷的职能作用，同其他体制改革相适应，迅速推进投资信贷机制改革的进程。

彻底完成这一任务，决非一朝一夕之功，不可能一蹴而就，需要付出长期努力。但从现在开始，就应当积极从投资与财政金融理论上进行探讨，逐步从体制与政策方面创造条件，争取投资信贷能够紧紧跟上飞速发展的形势，对经济体制改革和经济发展格局演变起到更大的推动作用。我认为，要加快投资信贷发展，提高投资信贷效益，当前急需解决以下四个问题：

一、扩大投资信贷资金来源 保持信贷资金收支平衡

“六五”期间，建设银行的信贷业务发展很快。建设银行运用集聚资金的多种方式，吸收大量存款用于投资贷款，支持了国家能源、交通、原材料等重点建设，加快了轻工纺织等消费品工业的发展，促进了企业的技术改造，推动了建筑业的改革，取得了显著的成绩。但是，随着建设银行信贷业务的迅速发展，建设银行的信贷资金来源与社会对投资贷

款需求的矛盾日益突出。

首先，建设银行存款增长与贷款增长需要不相适应。这几年，经济发展速度加快，建设银行贷款也增长很快，而存款增长由于受各种因素制约相对要缓慢得多。建设银行1985年底的企业性存款余额比1980年底翻了两番，而同期计划安排的贷款却增长了8.7倍。贷款占存款的比例逐年上升。1981年末贷款占存款的比例为47.1%，1982年末为53.8%，1983年末为62.2%，1984年末为58.8%，1985年末达到77.7%。如果减除交人民银行的存款准备金，贷款则为存款的111.0%。这五年以每年平均7.65%的比例上升。如果按照这个上升比例推算，再过三年，建设银行的贷款将超过存款。从当年新增贷款占当年新吸收存款的比例来看，1981年为67.7%，1982年为70.4%，1983年为131.4%，1984年为83.7%，1985年高达145.1%。出现了逐年贷大于存的逆差趋向，而且这一趋向仍在进一步加剧。如不采取措施，将会出现无款可贷的局面，而且也无法保证存款客户的正常用款。

其次，建设银行的信贷资金结构和贷款结构很不适应。从信贷资金来源看，自有资金主要是由财政用于设备储备拨款和施工企业定额流动资金拨款转化的，这些资金早已被占用，根本不能抽回。财政“拨改贷”资金是“过路财神”，财政拨多少贷多少，贷款收回多少，上交财政多少。建设银行可以用于发放贷款的资金主要是企业性存款，包括地质勘探、城市建设、自筹基建及建安企业存款都是具有指定用途的资金，都是待支付前的短期滞留。这些存款的起伏波动幅度大，年度内存款高峰与低谷相差达30%左右。以1985年为

例，按年末存款波峰计算，贷款占存款的比例为77.7%，如果按当年存款低谷计算，贷款占存款的比例达103.0%。在存款起伏波动幅度大的情况下，存款可用于长期贷款的最高额度应以存款的最低点为限，现在已经超过临界点了。

从贷款结构看，建设银行发放的基本建设贷款大量用于能源、交通等投资数额大、回收周期长的项目，信贷资金的周转速度很慢。据统计，建设银行到1985年7月底利用存款发放的基本建设贷款项目共有1,918个，累计发放贷款131.1亿元。其中能源、交通项目贷款占贷款总额47%，建材、有色、化工等项目贷款占12.1%，轻工、纺织项目贷款占18.9%，这些项目的贷款期都比较长。据测算，这些项目贷款期在5年以下的占11.8%，在5—10年的占44.1%，10年以上的占44.1%，其中30年以上的占16.9%。

建设银行发放大量的长期贷款，五年以上贷款期的贷款占建贷近90%，而建设银行却没有长期稳定的信贷资金来源与其对应。建设银行吸存的短期资金难以适应长期投资贷款的需要。这种不相适应的结果，必然形成信贷的超分配。目前，人民银行按建设银行上年末存款余额（即存款的高峰）为基数来考虑本年计划增加额并核定存（借）差，下达存贷款计划。这个存款数字建设银行只能在年末几天才有可能完成，一年中近360天的存款低于这个数字，有的月份甚至低得很多。这就迫使建设银行一年中有360天要靠临时借钱应付贷款需要。在这种体制下，建设银行吸收存款中的派生存款也全部作为信贷资金来源投放出去了，造成了建设银行信贷收支不平衡的现状。

第三，从“七五”发展趋势看，建设银行的资金将日益

捉襟见肘，发放贷款将难以为继。“七五”计划是为1990年以后经济腾飞打基础的五年，各方面对投资贷款的需求很大。从“七五”计划安排的数字看：（1）每年增加100亿元的基本建设贷款，其中大部分要由建设银行承担。（2）据测算，由于建筑业发展和建安工作量增加，每年需增加建筑业30亿元以上的定额流动资金贷款。（3）现有企业更新改造及其它固定资产投资的需求也要相应增加投资贷款。按“七五”计划安排，“七五”期间增加固定资产投资贷款1,290亿元，扣除500亿元的基建贷款，尚有790亿元用于更新改造和其它固定资产贷款，平均每年要增加近160亿元。如果建设银行承担三分之一，每年也要增加这方面的贷款50多亿元。此外，城镇商品房贷款、土地开发贷款等也会有较大的需求。仅就以上三项需要而言，“七五”期间建设银行每年平均需要增加贷款200亿元左右。

建设银行的信贷资金来源却远远不能满足贷款的需要。按照总行计划部门测算，“七五”期间每年平均能收回固定资产贷款约30亿元。与贷款增长相比，尚差170亿元。这就是说，建设银行每年平均要增加170亿的存款，才能基本与贷款需要相适应。“六五”期间建设银行存款平均每年增加90亿元，最多的1985年为103亿元。“七五”计划期间存款较“六五”期间大幅度增长的可能性不大。“七五”计划前两年，固定资产投资稳定在1985年的水平，后三年视经济的发展适当增加。在总的投资规模变化不大的情况下，建设银行的自筹基本建设存款、施工企业存款等虽有所增加，但不会有大幅度的增长。要在“七五”期间每年平均增加170亿存款以同贷款支出相适应，按目前的状况是难以完成的。

以上说明，建设银行正面临着筹集资金与资金使用不相适应的困境，我们必须对此有清醒的认识，要有危机感，要尽快改变这种不适应的状况，从困境中摆脱出来。否则，信贷收支，特别是长期信贷收支平衡就很难实现，也不利于实现社会总供给与总需求的基本平衡。

是不是能从压缩投资贷款的需求上来找出路呢？回答是否定的。“七五”计划安排的投资贷款，是经过国民经济反复综合平衡后制定的，是保证经济增长、技术进步、建筑业发展所必需的，是为1990年以后的经济腾飞打基础所必需的。

我们认为，当前，总的信贷资金紧张，关键在于生产、流通领域中的流动资金占用过多，周转过慢。加以1983年下半年工商企业流动资金改由银行一口供应以后，财政不再安排流动资金拨款，把流动资金全部压在银行身上，使银行承担过多的与自身财力不相适应的流动资金供应任务。流动资金占用过多，可以用流动资金与固定资金的比例高于先进国家来加以说明。如日本两者的比例为1 : 2.5，即2.5元固定资产只需1元流动资金与之对应。而我国全民企业1983年两者的比例为1 : 1.8。当然，日本的资本有机构成高，技术水平先进，与我国不能直接相比，但也可以反映出我国管理水平低，在流动资金方面大有潜力可挖。如果按1983年的固定资产价值计算，我国的这一比例能提高到日本的水平，则可以减少流动资金占用1,000多亿元。这是多么大的潜力。

“七五”时期，我们如果能够在改进流动资金与固定资金结构上迈出重要步伐，如果能够通过加速流动资金周转来满足固定资产投资的迫切需要，这将是“七五”经济顺利发

展的一项重要措施。流动资金周转慢、占用多，根本原因在于国民经济生产、消费、分配和流通诸环节协调水平和管理水平不高。解决这一问题要有一个过程，并不是很快就能达到国外先进水平。当前，在流动资金还不能抽出向固定资金转化的情况下，我们应当向人民银行说清情况，降低我行交存存款准备金率，至少降低到同工商银行一样的水平；再有不足，可以作为借差行，向人民银行借入资金。当然这只是临时的过渡措施。从根本说，建设银行信贷资金结构与贷款结构不相适应的矛盾，主要是建设银行缺少长期的信贷资金来源，建设银行既无长期存款（如定期债券等），又缺少经营长期投资信贷的自有资金，只是凭一些企业单位的短期存款来应付。这无论是解放前中国的金融界，还是东西方国家的长期信用银行，都是没有先例的。因此，“七五”时期国家必须给建设银行解决投资信用资金来源，改变建设银行信贷资金结构单一的现状。建设银行的信贷资金结构，应当变单一结构为多结构，变短期结构为长短期结合的结构，变单一的借入结构为借入和自有并重的结构。应当采取如下措施：

（1）把邮政储蓄、社会保险及工商银行三年或五年以上的存款的一部分作为建设银行的长期贷款资金来源，由建设银行发行定期金融债券的方式实现。

（2）允许建设银行免交或减少所得税与调节税，从银行实现的结益中补充自有资金。

（3）用发行债券等形式向国内外资金市场筹集资金。

二、划分投资和资金范围，做到 投资信贷形式与实质相统一

近几年，随着基本建设管理体制的改革，建设资金的供应由无偿拨款的形式逐步改为有偿贷款的形式，建设银行开始利用信贷资金发放投资性贷款。实践证明，这项改革的方向是正确的，收到了一定的成效，使建设单位和主管部门初步树立了资金周转观念和利息观念，有利于促进建设部门和建设单位慎重确定建设方案；有利于促进建设单位在建设过程中节约使用建设资金；有利于促进建设项目及时投产，尽快实现投资效益。但是，由于计划、财政税收、金融体制没有进行配套和协调的改革，“拨改贷”和建设银行利用信贷资金发放的贷款项目决策权，仍然主要集中于国家、地方计划部门和主管部门；企业相对独立的商品生产者的地位还没有确定，还没有拥有必要的投资权；银行在决策上也很少有发言权；投资信贷还没有彻底摆脱拨款的内核，在很大程度上只具有信用的形式，而缺少信用实质。这就限制了投资信贷的作用，使这项改革应有的效果难以充分发挥出来。

首先，从国家预算内基本建设投资拨款改贷款的情况看，在项目决策、资金供应以及国家与建设单位、建设银行之间的关系并没有实质性的改变。在整个投资活动中，银行和企业都是根据计划安排，奉命贷款和借款，并未结成自主的信用关系。

其次，从建设银行利用自己吸收的存款发放的基本建设

贷款看，银行同样缺少发放贷款的自主权。目前，绝大部分建设银行基建贷款是由国家计委和中央各部安排项目的。国家计委把建设银行基建贷款视为国家财政预算之外的国家资金，因而象国家预算内投资一样，作为国家投资统筹安排。尽管建设银行是国家的专业银行，但决不能说建设银行筹集的资金都应当同国家资金一样进行安排使用。建设银行基建贷款的来源是建设银行吸收的存款。这些存款的所有权属于存款户。到建设银行存款的企业和单位，都是暂歇性的资金停留，一等支付条件成熟，就要从存款户中支款。把这种存款当作国家资金，由政府的职能部门在国家投资计划中统筹安排使用，如同过去搞产品经济，搞单一计划调节那样地使用这部分资金，就使得本来可以办成真正银行信贷的事情，变得有其名而无其实。

目前，我国投资信贷这种名不符实的状况，使信贷杠杆的调节作用很难得到发挥，投资信贷的经济效益无法提高。

为了改变这种状况，理论界和实际工作的同志提出不少改革设想。有的认为，应当把“拨改贷”和建设银行发放的基建贷款决策权都拿到银行手中来，宏观规划和杠杆调节归计委，微观决策归建设银行。也有的认为，在现阶段，银行应当对国家计划起补充与辅助作用，银行对国家计划确定的指令性贷款项目“拨改贷”和建设银行的基本建设贷款，可以通过项目评估，提出必要的建议，但不应有否决权与决策权。

我们设想，结合我国的具体国情，发挥投资贷款的应有作用，要同改革投资、财政、税收、金融、企业等体制结合起来。具体来说，应当从两个划分和一个建立（即建立企业