

投资与银行改革 理论研究

中国投资学会 安徽省投资学会 编

徽人民出版社

投资与银行改革 理论研究

中国投资学会 安徽省投资学会 编

安徽人民出版社

封面设计 蒋万景

责任编辑 李道平

投资与银行改革理论研究

中国投资学会

编

安徽省投资学会

安徽人民出版社出版

安徽省新华书店发行 安庆新华印刷厂印刷

开本: 850×1168 1/32 印张: 9.125 字数: 200,000

1987年7月第1版 1987年7月第1次印刷

印数: 1—10000

统一书号: 4102·198 定价: 1.80元

前 言

投资是一个独立的经济领域，是每个社会用社会的积累基金和补偿基金，支付生产资料 and 消费资料再生产的活劳动和物化劳动消耗的客观过程。而作为投资主体的固定资产投资，是为国民经济各部门建立固定资产、提供生产能力、促进国民经济发展的的重要手段；是提高国民经济技术水平、调整部门结构、决定生产力布局、合理利用资源的重要条件；也是改善人民物质文化生活、调节社会生产的重要手段。它不仅决定着当前经济的发展状况，而且决定着经济的未来，是关系到国民经济和社会发展的**大事。因此，古今中外，投资活动倍受各级政府、各经济主管部门及从事技术、经济、社会理论的研究者和实际工作者的关注。投资的形成、发展和管理，又始终是社会主义国家的经济改革中所面临的重要课题。

我国正处在经济改革时期。经济体制改革的基本方向是在计划经济的指导下，充分发挥各层次经济实体的积极性，建立充满生机和活力的社会主义经济机制。商品经济的发展，势必使我国经济向着货币经济和信用经济转化。金融手段不仅在微观经济中作为信用中介、支付中介发挥调节作用，而且终将成为宏观经济管理的有效手段。要增强企业活

力，要完善市场体系，要从实物管理转向价值管理，就要充分利用金融手段的控制功能。加强与改善投资的宏观控制和微观自我调节机制，要求改善不适应经济发展的金融体制，金融体制的改革已成为整个经济体制改革的重要部分，投资与银行改革的理论研究已提到重要议事日程上。

中国投资学会和安徽省投资学会于1986年9月联合召开的投资与银行改革理论讨论会，从理论和实践的结合上，对我国近几年投资与银行的改革工作作了基本估价，揭示了当前投资与银行管理体制上存在的主要问题，探讨了社会主义有计划商品经济条件下投资运动的规律，提出了改革银行管理体制、完善投资机制、提高投资效益的条件、途径和对策。它对于研究我国投资与银行管理理论，探索投资与银行改革和发展道路，具有一定的理论和现实意义。

《投资与银行改革理论研究》一书，收集了此次理论会的报告、总结和述评，汇集了从提交会议的近百篇论文中精选出的27篇优秀论文，除会议综合材料外，着重选编了投资与银行改革理论及建设银行改革方面的资料，并在此基础上着重探讨了社会主义条件下投资的运动规律、投资与信用关系、长期资金市场、银行企业化投资决策体系与管理体系、投资项目管理、国家投资银行控股所有制等问题。因此，本书可供计划、体改、金融、财政、各经济管理部门、各企事业单位从事投资计划、管理、教学、研究工作的同志参阅，也是科研机构、大专院校、专业图书资料部门的必备资料。

由于篇幅所限，时间仓促，水平有限，所选入的论文难

免有不足之处，请予批评、指正。

此书出版，承蒙安徽人民出版社全力支持，谨表感谢。

中国投资学会
安徽省投资学会
一九八六年十月廿日

目 录

前 言	(1)
-----	-------

I 综 合 材 料

加强投资理论研究,为改革银行体制、

完善投资机制服务	李献臣 (1)
关于投资与银行体制改革的几个问题	周汉荣 (9)
关于建设银行改革的几个问题	耿耕山 (38)
全国投资与银行改革理论讨论会讨论 问题综述	会议秘书组 (46)

II 投资与银行改革

关于投资与信贷的关系问题	尚 明 (61)
调整投资政策,加快资源的开发利用	邵 明 (67)
宏观金融管理和固定资产投资	赵海宽 (71)
论新形势下固定资产投资的宏观控制	邵以智 (79)
改革固定资产投资的决策体系和管理 体制的构想	郭居珍 何文阁 (85)
改革银行体制,完善投资机制	吴多莉 (95)
固定资产投资运动与建设银行改革方向	张 楠 (104)
按照投资运动规律搞好投资和银行改革	蒋同初 (110)

浅谈长期投资及其管理·····	虞菊华 (121)
我国长期信用资金来源问题·····	耕 之 (130)
中国式开发银行的特征与功能·····	李东阳 (135)
搞好项目评估的条件·····	许昌明 (141)

Ⅱ 建设银行改革

把建设银行办成真正的投资银行的

初步构思·····	曹尔阶 (148)
把建设银行办成真正投资银行的思考·····	张 侠 (167)
建设银行实现企业化的条件·····	霍继昭 (172)
对建设银行改革中几个问题的	

探讨·····	李 源 孙有权 (179)
建设银行改革的目标模式·····	吴向前 (186)
关于建设银行改革的基本思路·····	王承侗 胡南波 (191)
建设银行改革与业务发展·····	孔永新 (201)
把建设银行办成具有中国特色的投资	

银行·····	建设银行甘肃省分行投资研究所 (209)
要把建设银行办成经营型的企业化的	

投资银行·····	李兆永 (217)
建设银行企业化问题研究·····	肖金成 (222)
国家投资银行控股所有制刍议·····	邱世扬 (237)
建设银行应成为长期资金市场的中心·····	李敏新 (249)
投资银行的人才开发·····	程永年 (263)
搞好项目管理, 提高投资效益·····	程保霞 (271)
论建设银行的隶属关系·····	王再生 (279)

加强投资理论研究，为改革银行 体制、完善投资机制服务

李 献 臣

投资与银行改革问题讨论在我国固定资产学科的建设上还是首次，从建设银行发展的历史上看也是首次，尽管许多学科在这方面曾作过许多有益的探讨，但就全国投资体制改革、财政金融体制改革和银行建设的体制改革联系起来进行研究的还不太多。因此，从理论和实践两方面来阐述在社会主义有计划商品经济条件下的投资运动及投资、金融和建设银行的内在联系和运动规律就显得十分必要。当前我国正在深入进行的经济体制改革，是经济模式的重新选择。通过改革将使我国逐步地从单一计划的产品经济模式，转换为充分利用各种经济杠杆和市场机制的有计划商品经济模式。经济模式的转换，使市场机制和银行的控制调节功能在国民经济中的地位和作用日益显得重要。因此，如何适应有计划商品经济的发展和经济体制改革的需要，按照投资运动的规律，改革银行体制、完善投资机制的理论研究就显得十分迫切。这对于建立一个宽松、协调、稳定和有后劲的投资环境有着深远的现实和理论意义。

首先，研究和讨论投资与银行改革的理论问题是经济体制改革的需要。

投资是一个独立的领域。任何一个社会，总要从社会总产品的积累基金和补偿基金的总体中，拿出一定的份额来建立和恢复生产力，以扩大生产资料 and 消费资料的再生产。这种建立和恢复再生产能力的活劳动和物化劳动消耗就是投资。这是一个不以人的意志和社会制度为转移的客观过程。它可以表现为补偿和积累、实物或货币、生产或非生产、实业和债务投资，也可以表现为流动资金或固定资产投资、技术改造或基本建设投资。而作为投资主体的固定资产投资，是为国民经济各部门建立固定资产、提供生产能力、扩大再生产、促进国民经济发展的的重要手段，是提高国民经济技术水平、调整部门结构、决定生产力布局、合理地利用资源的重要条件，又是改善人民物质文化生活，调节社会生产的重要手段。固定资产投资不仅决定当前经济的发展，而且决定着经济的未来，是关系到国家经济和社会发展的重大问题。因此，古今中外，投资活动倍受各级政府关注，也是广大从事技术、经济、社会理论研究和实际工作者所关切的课题。投资的形成、发展和管理，始终是社会主义国家经济改革中所面临的重大课题。

建国以来，我国依靠自己的力量，建成了门类齐全的工业基础，但是在产品经济模式的投资体制制约下，投资浪费和失误所造成的损失也是惨重的。本来可用较小代价实现的经济增长和实惠没有得到。这就使投资体制的改革和投资机制的完善，作为我国经济体制改革中极重要的任务提了出来。1979年，首先进行了财政拨款改贷款的改革，并在1984年建

筑业和基本建设管理体制改革的实践中进行了尝试。在改革进行了6年的今天,我国的固定资产投资面临一种什么样的局面呢?投资管理体制怎样改革?虽然对这些问题有各种不同的见解,但大家一致认为,完善社会主义有计划商品经济条件下的投资机制和投资管理体制,按照社会主义有计划商品经济条件下投资运动规律来搞好投资和银行体制的改革是问题的关键。

中央明确指出,建立新型的社会主义经济体制,主要是抓好相关的三个方面。第一,进一步增强企业特别是全民所有制大中型企业的活力,使它们真正成为相对独立的、自主经营自负盈亏的社会主义商品生产者和经营者;第二,进一步发展社会主义的有计划的商品市场,逐步完善市场体系;第三,国家对企业的管理逐步由直接控制为主转向间接控制为主,主要运用经济手段和法律手段,并采用必要的行政手段,来控制 and 调节经济的运行。要围绕这三个方面,配套地搞好计划体制、价格体制、财政体制、金融体制和劳动工资制度等方面的改革,以形成一整套把计划和市场、微观搞活和宏观控制有机地结合起来的机制和手段,实现国家、集体、个人三者利益的统一,实现经济发展速度、比例、效益的统一,实现整个国民经济的良性循环。这不仅为整个经济体制改革指明了方向,也为投资与银行体制改革指明了方向。

党的十一届三中全会以来,由于所有制结构和经济政策的变化,社会剩余产品的分配和再分配体制的变化,使资金的分布状况发生了重大变化。社会用于扩大再生产的资金,已由单一的财政拨款变为财政拨款、银行贷款、社会集资和引进外资等相结合;投资所有制结构,已由单一的全民所有制

转变为全民所有、集体所有、个体所有和国外资本家所有等多种成分；投资内容已由单一的货币投资转变为资产、资金、物资、技术、专利、产品以及土地、劳务的投放；投资的形式已由单一的无偿投资变为拨改贷、银行贷款、补偿贸易、设备租赁、技术转让、合作生产、联合经营等多种形式；投资方向已由集中纵向的财政投放转变为分散、交错，根据各方面自身地位、责任和利益来确定资金的投向。总之，一个多渠道、多层次、多形式、多种需求的投资体系已经形成。高度集中的指令性计划的范围正在日趋缩小，指导性计划和市场调节的范围不断扩大，但新的商品经济条件下的投资机制和投资控制手段尚未形成。在这种情况下，如何尽快建立一个新型的投资机制和投资管理体制，并从根本上解决我国目前投资领域里的投资规模失控、投资结构不合理、投资效益低的问题以及消除“投资饥渴症”的痼疾。

值得注意的是，当前我国正处在经济格局演变和经济体制改革的时期。经济格局演变的主要标志是，城乡人民收入水平较大幅度提高所引起的全社会消费结构的迅速变化，迫切要求大力发展一些新型产业，减缓甚至淘汰一批旧有的产业以逐步建立起与世界新技术革命相适应、并能够满足现代社会物质文化需要的新型经济结构。我国经济体制改革的基本方向，是在计划经济的指导下，逐步扩大企业的生产经营和投资建设的自主权，充分发挥各层次经济实体的积极性，建立充满生机和活力的社会主义经济机制。为了顺利实现上述两种转移，一方面需要筹集大量的建设资金，支持生产建设事业的发展和经济格局的演变；另一方面，又要控制投资规模，保持社会总需求和总供给的平衡，在充分调动各

层次投资主体积极性、搞活微观经济的同时，又要加强宏观控制，保持微观效益和宏观效益的统一。这就需要加速投资和银行体制的改革，以便在新旧体制转换时期，使社会投资按照更加合理的方式运行。这些都是投资与银行体制改革面临的重要课题。

其次，加强对投资与银行改革理论的研究，是把建设银行办成世界银行式的投资银行的需要。

随着经济体制改革的深化，社会主义有计划商品经济的发展，社会主义统一市场正在逐步形成。我国的经济势必向着货币经济和信用经济转化。金融手段不仅在微观经济中作为信用中介、支付中介而发挥调节作用，而且将成为宏观管理最有效的手段。要增强企业活力，要完善市场体系，要从实物管理转向价值管理，就要充分利用金融手段的调节控制功能。加强与改善投资的宏观管理和微观自我调节机制都要求改善不适应经济发展的金融体制，并使它的改革同步于整个经济体制改革。改革的关键，就在于不断地增强各类专业银行的活力，使他们真正成为相对独立的、自主经营、自负盈亏的社会主义企业；在进一步发展社会主义有计划商品市场的同时发展社会主义长期资金市场，在完善市场体系和机制的同时完善投资体系和机制，在价值规律的作用下，开拓投资渠道，活跃投资方式，分散投资风险，引导资金流向，优化投资结构；在压缩投资规模的同时，提高投资效益；要使国家对企业的投资管理由直接控制转为以使用银行金融手段为主的间接控制；运用信贷、利率、结算等金融手段，配合税收、物价、财政等经济手段来控制 and 调节投资的运行。我们将面临着许多理论和实际的问题，需要从理论和实

践的结合上进行深入探索。只有理论认识深化了，实际工作才能减少盲目性。理论讨论有助于投资与银行体制的改革，并把它推向深入。

1984年，赵总理曾经指示：“建设银行要真正办成投资银行，要象世界银行那样，对每个项目进行切切实实的调查研究，从企业效益和社会效益上认真加以论证，然后才决定贷款。”最近，在中央财经领导小组会上，赵总理又多次提出要把建设银行办成世界银行式的投资银行。赵总理的指示，不仅讲了建设银行的改革，也为投资体制改革和金融体制改革指明了方向。建设银行从成立的那天起，国家就赋予它财政和银行的双重职能。但在过去长达30年的时间里，建设银行的银行职能未能得到很好的发挥，甚至仿照苏联用管预算的办法办银行，这显然已不能适应社会主义有计划商品经济的发展。1979年以来的建设银行的体制改革，使建设银行的银行职能有所加强。除了基本建设由财政拨款改为银行贷款，银行利用自己吸收的存款发放基本建设贷款及其他投资贷款外，还开展了不少新的业务活动。在信贷对象和范围不断扩大的同时，建设银行的职能有所加强。表现为，建设银行的存款逐年上升，由1980年底的127.6亿元上升到1985年底的500.37亿元，贷款业务有了较大的发展，到1985年，贷款金额达到448亿元，相当于1981年的3.7倍。此外，各种委托贷款到1985年底余额已达128亿元。建设银行各种贷款（不含财政“拨改贷”）发放数占建设银行经办的资金支出总量的三分之一。“六五”时期全民所有制单位固定资产投资总额为5,362亿元，银行贷款920.4亿元，占17.17%。随着商品经济的发展，通过银行筹集建设资金的方式越来越

显得重要。

建设银行是管理固定资产投资的国家专业银行。它是整个固定资产投资管理中的重要环节，也是关系到建立和完善新的投资机制和新的投资管理体制的重要环节。列宁曾经指出：“大银行是社会主义社会的一种骨干”，“没有大银行，社会主义是不能实现的”。^①这对于社会主义有计划商品经济也不例外。但是，在产品经济模式下的投资体制是：计委订项目，财政给拨款，建行当出纳，企业吃国家的“大锅饭”。“拨改贷”的实行，也只是从形式上改变。不仅财政资金，甚至连银行的信贷基金也被计划部门切块分给主管部门去包干使用了。这显然不能适应多层次、多渠道、多种所有制的投资需求，更无济于建立完善社会主义有计划商品经济的投资机制。这也是我们提出改革固定资产投资管理体制和改革建设银行体制的原因。

投资与银行改革涉及的问题很多。当前要着重研究的课题是：一、社会主义有计划商品经济条件下投资运动的客观规律；二、我国经济格局演变时期固定资产领域存在的主要问题及解决这些问题的途径；三、投资与信用的关系，以及如何通过改革银行体制完善社会主义投资机制等问题。尤其是建设银行自身的改革问题，必须从理论上深入进行探索。在讨论这些问题时，必然要涉及到固定资产投资管理体制的改革、建设银行实行企业化管理、划分投资范围及建设银行与资金市场等问题。显然，讨论这三个问题的落脚点要放在提高投资效益上，这也是投资与银行改革的出发点和归宿，

^①《列宁全集》第3卷，第311页。

也是完善投资机制、改革银行体制的宗旨。现在当务之急是要解决投资体制改革中投资资金市场开放和建设银行办成世界银行式的投资银行的课题。唯此，才能为改革银行体制、完善投资机制打开通途，才能在不长时间内建立起具有中国特色的、充满生机和活力的社会主义投资机制，创造出一个比较宽松、协调、稳定和有后劲的投资环境。总之，理论是实践的先导，理论的超前性是理论的强大生命力的表现。没有革命的理论，就没有革命的实践。对于投资与银行的改革来讲也是这样。我们要集思广益，为投资和银行体制改革献计献策。

（本文作者是安徽省投资学会会长）

关于投资与银行体制改革 的几个问题

周 汉 荣

社会主义社会的基本任务是在坚持社会主义方向的前提下发展生产力。固定资产投资是发展生产力极其重要的手段和形式,固定资产投资形成和决定国民经济的产业结构、部门结构和区域结构;形成和决定国家的国民财富和经济实力;形成和决定国民经济发展和人民生活水平提高的速度。在社会主义有计划商品经济条件下发挥固定资产投资的应有的重要作用,必须在固定资产投资领域内建立和健全在计划指导下的商品货币关系,改革原来一套按产品经济模式建立起来的投资管理体制和长期投资银行体制。我国近年来经济发展的实践表明,正是由于有计划商品货币关系开始在投资和银行领域内得到初步建立,固定资产投资领域才出现了前所未有的活跃局面,取得了“六五”时期固定资产投资的重大成就。

但是,迄今为止,我国投资与银行体制的改革还只是初步的,投资领域中还存在着这样或那样的问题,这样,迅速推进投资与银行体制的改革,完善新的投资与银行机制,克

注:本文是作者在全国投资与银行改革理论讨论会上的发言记录。