

# 信贷资金 效益论

主审  
主编

于涵德  
王桂芝  
陈德宏  
刘 胜

XINDAI ZIJIN XIAOYI LUN

东北财经大学出版社



# 信贷资金效益论 (II)

主 审 于涵德

主 编 王桂芝 陈德宏 刘 胜

新 登 金 资 益 论

新 登 金 资 益 论 王 桂 芝 等 著

东北财经大学出版社

# 前 言

信贷资金效益论在我国是一门新的经济应用学科。本书根据融资原理和一些数学方法，揭示信贷资金运动价值的本质和特征；反映信贷资金在社会主义市场经济中的运转轨迹及其调控手段和调度预测方法；体现我国新的信贷资金管理机制和相应的资金效益要求；是一本系统论述信贷资金效益的理论与实物的专著，内容较新较实。可供银行有关职能部门参考应用，也可作为高等财经院校更新专业知识的补充教材。

全书共六章，由王桂芝、陈德宏、刘胜主编，参加本书撰写的成员有王桂芝、刘胜、曲洪连、陈德宏、隋运生，最后由于涵德审核定稿。

信贷资金效益的理论与实务，是在我国社会主义市场经济确定后兴起和形成的，它的体系、内容有待进一步完善和充实。由于我们认识和撰写水平有限，缺点或错误在所难免，敬请读者批评指正。

作 者

1992年5月

# 目 录

第一章 信贷资金总论	( 1 )
第一节 社会主义再生产中的资金	( 1 )
第二节 信贷资金运动与特点	( 18 )
第三节 信贷资金的收支关系	( 30 )
第四节 信贷资金的分类	( 42 )
第二章 信贷资金效益考核	( 53 )
第一节 提高信贷资金效益的意义	( 53 )
第二节 信贷资金经济效益的考核指标	( 58 )
第三节 提高信贷资金经济效益的途径	( 75 )
第三章 信贷资金运用监测	( 84 )
第一节 信贷资金运用监测的对象和意义	( 84 )
第二节 信贷资金运用中常见问题剖析	( 96 )
第三节 银行对流动资金运用的监测	( 111 )
第四节 信贷资金运用预测	( 124 )
第四章 信贷资金调控	( 139 )
第一节 信贷资金总量控制	( 139 )
第二节 信贷资金结构调整	( 151 )
第三节 信贷资金投向优化	( 162 )
第四节 信贷资金存量活化	( 171 )
第五章 银行资产负债管理	( 181 )
第一节 银行资产负债管理的演变过程	( 181 )

第二节	我国银行实行资产负债管理的意义与原则	· · · · ·	( 188 )
第三节	资产负债比例管理	· · · · ·	( 198 )
第四节	资产负债结构对应分析	· · · · ·	( 213 )
第五节	资产负债效益分析	· · · · ·	( 225 )
第六章	信贷资金调度	· · · · ·	( 265 )
第一节	信贷资金管理体制	· · · · ·	( 265 )
第二节	银行资金调度	· · · · ·	( 272 )
第三节	信贷资金调度分析	· · · · ·	( 282 )
第四节	信贷资金调度预测	· · · · ·	( 291 )
( 81 )	· · · · ·	· · · · ·	· · · · ·
( 82 )	· · · · ·	· · · · ·	· · · · ·
( 83 )	· · · · ·	· · · · ·	· · · · ·
( 84 )	· · · · ·	· · · · ·	· · · · ·
( 85 )	· · · · ·	· · · · ·	· · · · ·
( 86 )	· · · · ·	· · · · ·	· · · · ·
( 87 )	· · · · ·	· · · · ·	· · · · ·
( 88 )	· · · · ·	· · · · ·	· · · · ·
( 89 )	· · · · ·	· · · · ·	· · · · ·
( 90 )	· · · · ·	· · · · ·	· · · · ·
( 91 )	· · · · ·	· · · · ·	· · · · ·
( 92 )	· · · · ·	· · · · ·	· · · · ·
( 93 )	· · · · ·	· · · · ·	· · · · ·
( 94 )	· · · · ·	· · · · ·	· · · · ·
( 95 )	· · · · ·	· · · · ·	· · · · ·
( 96 )	· · · · ·	· · · · ·	· · · · ·
( 97 )	· · · · ·	· · · · ·	· · · · ·
( 98 )	· · · · ·	· · · · ·	· · · · ·
( 99 )	· · · · ·	· · · · ·	· · · · ·
( 100 )	· · · · ·	· · · · ·	· · · · ·

## 第一章 信贷资金总论

信贷资金源于商品经济条件下社会总资金运动中的货币资金。当货币资金被分配并分为若干用途，等待支付而处于暂时闲置时，银行（含其他金融机构，下同）通过存款等有偿方式将其聚集起来，按着信贷程序融通给需要借入一定货币资金的单位，支持他们转化成为生产经营资金去发展生产，扩大流通，开发新的科学技术，创造和实现新的价值，从而形成信贷资金——生产——信贷资金的运动规律，促进社会再生产持续不断地进行。

由此可知，信贷资金是社会再生产资金的重要组成部分，是三权分离的资金。它的所有权为法定所有者，分配管理权属于以国家银行为主体的金融机构，支配使用权归从事生产流通活动和科技开发的单位。因此，要研究信贷资金，必须先从社会主义再生产中的资金开始。

### 第一节 社会主义再生产中的资金

#### 一、资金的本质

资金是我国进行社会主义现代化建设不可缺少的条件，是发展社会主义市场经济的重要要素。在国民经济中资金犹

如人体的血液一样，没有它社会主义再生产就不能进行，整个国民经济也将停止运转；只有通过资金的不断循环周转，社会主义经济才能发展壮大，人民物质文化生活才能不断提高。那么，什么是资金？资金是区别于资本，体现社会主义生产关系的运动价值，它的主要含义可概括为如下两点：

### （一）资金是运动价值

资金属于社会主义经济中的价值范畴，但它与货币、价格等其他价值又不一样。它是以社会再生产为基础，伴随物质生产活动而运动的价值。所以资金运动与物质运动同步进行，它的运动过程与物资运动过程基本一样，也是经过购买、生产和销售几个阶段。由于各个阶段活动内容不同，资金在不同的阶段发挥不同的职能，并以货币、生产、商品形态依次转化周而复始，不停地运动，给它的经营组织者创造新价值，增产剩余价值。

资金运动的第一阶段是购买阶段，即资金价值和使用价值生产的准备阶段，也可称之为供应阶段。在这一阶段里是用货币资金购买生产资料，包括生产工具和劳动对象。当货币资金完成购买任务之后，就从货币形态向生产形态转化，以物资储备体现出来。它是资金运动的起点，也是再生产活动的开始。

资金运动的第二阶段是生产阶段，是创造资金价值和物资产品的具体过程。在这一阶段里要根据生产工艺流程要求，将处于准备状态的劳动对象逐步投入再生产过程，加工成社会所需要的产品。在生产阶段里资金以在制品、半成品等实物反映自己，由生产形态向商品形态转化，是资金运动的关键阶段。没有资金价值的新陈代谢和生产物资的不断替

换，人类赖以存在和发展的财产物资就不能形成。

资金运动的第三阶段是销售阶段，即生产的产品经过交换或分配转向消费，所以也称这一阶段为流通阶段。在这一阶段里资金由商品形态再次向货币形态转化，由于它完成了一次循环，所以是还原为货币形态。销售阶段是承上启下的阶段，是前一生产周期的结束，新的生产周期的开始。是资金运动中的前一个循环的终点，下一个新的循环的起点，没有这一阶段的存在，资金周转即告终止，国民经济就不能继续运行。

由此可见，资金是社会主义经济的产物，是一种运动价值，运动是资金的生命所在。资金停止运动，其特有的社会功能——创造价值和使用价值也就随着消失了，这就是资金区别于其他价值的唯一标志。

## （二）资金是社会主义经济范畴

资金运动与资本运动从形式特征看完全一样，但是二者有着根本区别，主要不同之处是：经济基础不同：资金运动是建立在生产资料公有制为主体的基础上的，是社会主义经济的产物。资本运动是以生产资料私有制为基础，是资本主义商品经济的产物。体现的生产关系不同：资金体现着社会主义同志式合作的生产关系，工人和广大劳动者都是国家的主人，劳动力不再是商品。资本体现着有产者对无产者的剥削关系，劳动力也是资本购买的对象——特殊商品，工农大众政治上被统治，经济上被剥削。所有权不同：资金归全体人民所有，用于发展经济，提高人民的物质文化生活水平。资本为少数资本家所有，用于榨取剩余价值。

社会主义社会之所以需要资金是由于社会主义的经济仍



然是商品经济决定的。我国现阶段是社会主义的初级阶段，它是以生产资料公有制为主体的商品生产。由于商品生产劳动的二重性决定了社会再生产过程的商品价值的二重性，即一方面是使用价值的再生产过程，另一方面是价值的再生产过程。价值再生产过程在资本主义社会以资本运动反映，在社会主义社会以资金运动反映，资本运动与资金运动反映的是不同的生产关系，资本与资金是不同所有制的不同生产关系的具体体现。资金运转状况也反映社会再生产状况，社会再生产顺利进行资金运转正常，反之，资金运转要受到直接或间接影响。

## 二、资金职能

资金是进行社会主义生产建设的重要前提，是发展社会主义市场经济的重要要素，那么资金在社会主义再生产过程中究竟能发挥哪些作用呢？资金的作用具体反映在它的职能上，资金的主要职能有以下几个。

### (一) 货币职能

资金的货币职能是指其在商品生产经营过程中能充当流通手段和支付手段，购买生产所需要的各种物资或商品。资金发挥货币职能时以货币资金出现，货币资金就是社会主义再生产过程中处于货币形态的资金，它包括库存现金和银行存款。

资金执行货币职能，可以是现金货币，即用现钞货币（国家法律规定的铸币或纸币）购买商品生产所需物资；也可以是存款货币，通过在银行开立的存款帐户支付货款，取得物资。前者由于是现金交易，当面及时清算资金，购买方不会给销货方造成资金周转困难。后者是采取转帐结算方式完成

资金清算，这是现代化大规模商品经济中的一种具有诸多优点的资金结算方式，已被广泛利用。但是，由于资金与物资相背运动，如果买卖双方不遵守信誉，违背合同规定，就要给对方的生产和资金周转带来困难。销货方不按质、按量、按时发货，必然使购货人停工待料，不能正常进行生产经营活动；购货人不及时足额付款，就要影响销货人的资金周转，不及时解决，继续发展下去会在国民经济中引起不良的连锁反应。当前，我国企业间普遍拖欠货款已经成了阻碍经济正常发展的一大忧患。资金发挥货币职能的条件就是要有相应的货币资金，否则，没有现金或存款就买不到相应的物资。如果买到物资，不及时支付货款，不仅要危害对方，而且也危害相关联单位，影响整个国民经济，最终也危害自己。

(二) 生产职能

资金的生产职能是指在商品生产过程中，工人借助生产工具，通过自身劳动作用于劳动对象，为社会为人民制造其所需要产品的生产活动。从资金的生产角度讲，就是消耗现有资金价值，生产新的资金价值，实际是为社会生产物质财富，为生产和生活提供相应的使用价值，创造各种有用的物品。

资金发挥生产职能必须有明确的指导思想，为社会合理需要生产，才能带来经济逐步发展，人民生活水平不断提高。否则，不顾需要，盲目生产，就会占压浪费资金，在经济上给国家造成不应有的损失；同时，也必须具备相应的生产条件，即材料有来源，劳动力有保证，技术装备水平先进可靠等等。否则，便无法生产，生产职能就不能发挥。在条件不完善的情况下进行生产，则会使已投入生产的资金变

成暂时或长期沉淀资金，使其它需要资金的企业得不到相应的资金，进而延缓整个国民经济的发展。

### （三）消费职能

资金的消费职能是指商品资金的实体能满足社会消费需要，包括生产消费和生活消费两方面。资金的消费职能具体体现在它的商品形态上，再生产中的商品有两种表现形式，一方面表现为实物，另一方面表现为资金。资金是再生产中物资价值的货币表现，所以资金的消费职能，是由人们组织商品生产的目的决定的。资金运动不能给人们带来某种利益，也就无人去组织，或者说人们就不进行生产劳动了。

资金发挥消费职能的前提是商品资金的实体——商品对社会的有用性，即商品必须具有使用价值。否则，商品对社会没有任何功能自然就不能成为商品，也不是商品资金。商品没有使用价值，不能被消费，社会不承认，因而资金也就不能由商品形态还原为货币形态，资金周转即告中断，资金也就此失去了生命力。

商品有无使用价值的标志就是能否销售，能销售说明社会承认，人们需要它。不能销售意味着社会不接受。商品不能消费的主要原因归纳起来不外两条：一是不考虑社会需要，盲目生产，也就是产不对路。产不对路包括社会根本不需要的产品；数量超过需求的部分；品种、规格、花色或型号、性能与需求不符等。二是质量不符合要求，包括粗制滥造的伪劣商品，物理性能达不到消费要求质次价高的商品等。

近几年，一些企业由于产不对路，资金大量占压在商品上，致使资金不能正常周转。由于资金被大量积压商品占压，造成大量资金沉淀不能发挥职能，引起了资金供不应求

的矛盾，因而出现了企业一方面占用大量资金，另一方面又感到资金不足。解决的办法是调整经济结构，搞好产销衔接，把住生产质量关。

#### (四) 资金与货币、物资的异同

综上所述，资金既不是钱、不是货币，也不是物，但它又与货币、物资有着不可分割的内在联系。为强化资金管理，合理而有效地运用资金，对资金与货币、物资的异同和它们之间的相互关系作如下阐述。

1. 资金与货币的异同及其关系。资金的货币形态使人们混淆了资金与货币的界限，误认为资金就是货币，就是钱；货币也是资金。其实资金与货币是两个不同的价值范畴，其主要区别是：①存在的条件不同。资金产生于商品生产，产生于商品价值独立化的基础上。商品生产只有借助资金的运转才能进行，没有资金商品生产寸步难行。货币产生于商品交换，是在商品交换的基础上产生的，没有货币商品就不能交换，只是物物交换，以物易物。货币先于资金，货币被用于生产才发生质的飞跃，变成了资金。②社会功能不同。资金能发挥货币职能，购买生产资料，支付劳动报酬；能发挥生产职能，为社会创造物质财富；能发挥消费职能，满足社会需求。货币的特殊职能是为商品交换充当一般等价物，是商品交换的媒介，发挥价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段和世界货币等职能。③存在范围不同。资金存在于社会再生产过程，离开再生产过程就失去了资金性质，丧失了资金职能，超出再生产范围就不是资金了，或是货币，或是物资。货币存在于流通过程，只限于消费资料的买卖范围。生产资料的买卖是资金在发挥货币职能（流通手段

或支付手段），不是货币发挥一般等价物作用。④形态不同。资金在其运动中先后采取货币、生产、商品三种形态，并依次交替转化，货币只是其中的一种形态。货币在其流通过程中有两种形态，一种是现金货币，一种是存款货币，二者相互消长。

资金与货币虽然有许多不同之处，但由于二者同属价值范畴，因此，也有许多相同之处，其相同点表现在以下几方面：

①性质相同。资金与货币都是价值，都是人类劳动的结晶，正因如此，它们才同时在商品经济条件下，发挥各自的职能作用。资金具有价值才成了社会再生产不可缺少的要素，货币具有价值才可充当一般等价物。

②购买手段相同。资金与货币都可以在流通领域执行流通手段和支付手段，用货币资金能够购买各种商品，包括生产资料商品和消费资料商品；用货币也可以取得相应的社会产品和劳动资源。只是二者购买的动机目的不同罢了，资金购买物资资源是为了进行再生产，货币购买物资资源是为了消费，包括公共消费和个人消费。

③经济基础相同。资金与货币都是商品经济的产物，它们是从不同角度反映商品价值、为商品经济发展服务。又因资金与货币都具有购买手段，所以无论是掌握资金还是掌握货币都能取得相应数量的物资。因此，生产者也好，消费者也好，都积极争取相应数量的资金或货币。

正由于它们有相同之处，因而二者可以相互转化，货币可以转化为资金，资金也可以转化为货币。货币转化为资金是先转化为货币资金，再转化为职能资金。如我国社会主义银

行为了给国家积累生产建设资金，开办了经费和储蓄等各种存款业务，吸收从国民经济中暂时游离出来的闲置货币，集中成巨额的信贷资金，再按着经济政策提供给需要资金的单位，从而就使货币转化为资金了。这就是我们通常所说的变消费基金为生产资金，利国利民。

资金转化为货币是指当企业的资金以货币形态存在时，用货币资金购买消费资料，包括购买个人消费资料和公共消费资料就是资金转化为货币。目前有的企业没有实现经济效益，即没有取得盈利，支付职工奖金没有来源（专用基金的有关科目没有存款），企业就动用结算户的生产资金发放奖金，这就是资金转化为货币。结果降低了生产支付能力，引起资金短缺，影响了生产经营的正常进行，也破坏了按劳分配原则，助长了分配不公。

2. 资金与物资的异同及其关系。由于资金主要以实物形态存在，因而有人就模糊了资金与物资的区别，说资金是物资的货币表现，甚至认为资金就是物资。实际不是这样，资金与物资不能等同，主要区别是：①用途不同。资金用于满足生产需要，物资用于满足消费需要，如同样是一台载重汽车，工厂用它运输材料或产成品时，该汽车就为资金；机关用它运输办公用品这时汽车就是物资，而不是资金，②消费对象不同。资金的消费者是从事生产流通活动的企业，物资的消费者是事业单位与居民个人。如同样的工具、器具，工厂工人使用就是资金，事业单位使用就是物资。③存在领域不同。资金存在于社会再生产领域，物资存在于消费领域。如同是棉布，存储在被服厂的材料库就是资金，而放在居民家里就是服装面料。④范围不同。资金范围窄仅限于再生产

范围，物资范围广范。如企业的固定资产和流动资产，工厂的原材料、产成品，商店的商品等既是物资也是资金；而机关学校的房屋建筑物，家具用具只是物资，而不是资金；居民个人吃的穿的用的东西也只是物资而不是资金。

资金与物资有区别，也有相同之处，主要是它们①都具有使用价值，也就是资金的实物形态与物资的客体都有使用价值，都能满足社会的某种需要。如企业的厂房建筑物，为工人生产加工产品的劳动场所；教室是学生学习的场所，无论是厂房还是教室，都对社会有用。②都具有价值，都是劳动结晶、物质财富。工厂的机器设备，成品、半成品是物质财富；机关、部队、学校的办公楼、精密仪器和图书资料等也是人们创造的物质财富。③都是看得见、摸得着的实实在在的物品。而且有的资金与物资形态、功能完全一样，如生产用的载重汽车与生活用的运输物资的汽车就完全相同。

它们的相互关系，正由于它们有许多相同之处，所以二者可以相互转化，物资可以转化为资金，如将生活用的汽车改为生产用车，就是物资转化为资金；资金也可以转化为物资，如将生产用的煤炭用于生活，就是资金转化为物资。我们了解资金与物资的异同与联系，有利于防止资金流失，使其完整无缺，以保证生产的顺利进行。当前在资金供求矛盾异常突出，经营管理体制尚不完善的情况下，明确两者的区别具有重要的现实意义，有利于用好管好资金，不断提高资金的经济效益。

### 三、资金的特征

由于资金与其他价值不同，是一种运动价值，所以具备如下主要特征：

### (一) 资金具有垫支性

资金的垫支性是指预付于再生产而言，不是指企业为了购买某种商品物资事先向供货者支付的预付款，而是生产经营经营者为了取得预计的经济效益所进行的再生产的投资，也称资金的投入。

资金的垫支性产生于两方面，一是由商品生产的构成要素决定的，任何商品无论其体积大小，性能如何，都要由一定的物资构成。没有物资就无法制造商品，因此必须要投入相应的物资。同时物资成为商品是工人借助生产工具作用于劳动对象的结果，因而还必须有相应资金，作为劳动报酬支付给职工，这也需要事先投入资金。也就是说进行生产经营活动需要投入料费和工费以及如劳务费等其他生产费用。二是由于商品生产需要经过一定的时间决定的。进行商品生产并非动手即成，从投料到产成都要有一个过程，短则几小时、一天、几天或十几天，长则几十天、几百天、几年、十几年，结构复杂的大型机械设备生产的时间更长，有的需要二三十年。在或长或短的产品制造过程中，都要投入相应的资金。产品产成之前，只有资金投入，却没有新的资金价值形成，所以必须要垫支资金。因此，资金成了商品生产的重要要素，没有资金的垫支，就没有商品的产成。

目前，我国是多种经济成分并存，资金所有权不同，垫支者也不一样。个体企业或私人企业由经营者个人垫支；集体企业，由联合生产者共同垫支；国营企业由国家垫支，通过财政拨款和银行贷款两种形式垫支。随着经济体制的不断改革和社会主义商品经济的发展，国家银行信贷已成了商品生产垫支的主要形式，所以当前资金供求矛盾主要反映在信



贷资金的供不应求上。垫支的方向主要是流动资金与固定资金两方面,要根据二者的数量与质量相互协调程度去安排,不能只考虑对固定资金的追加忽视对流动资金的追加,或是相反。否则,就会出现一种资金闲置,另一种资金不足,影响资金职能的充分发挥。如现实存在的千家万户搞基本建设,银行一家包流动资金,致使国民经济中流动资金严重短缺,影响经济顺利发展。增加固定资金垫支时必须同时考虑追加流动资金垫支;在固定资金能满足流动资金增加的情况下,只增加对流动资金的垫支,以增加产品产量,提高资金经济效益。

增加资金垫支要以资金增值为前提,即要以增加了的剩余价值的数量为最大限度。因为资金的经济基础是产品的价值。资金价值增值的越多,剩余价值越多,用于追加的垫支货币资金数量才越多,才能不断扩大再生产。随着生产技术的不断进步和劳动生产率的日益提高,资金价值将不断增加增大。

## (二) 资金具有增值性

资金的增值性就是资金每循环一次以后,其新创造出来的资金价值大于在生产中消耗掉的资金价值。即产出的资金价值减投入的资金价值还多出一部分。即通常所说的盈利或效益。

资金的增值性派生于资金的生产职能,是社会消费不断增长的要求。社会在前进,需求在增加,必然要求生产力水平不断提高,要求创造更多的资金价值,满足生产、生活需要。否则,资金不增值,生产只能维持原有水平,不能进行扩大再生产,不能进一步发展社会主义市场经济。我国社会