

固定资产投资信用证

李学良 主编

SHIYONG
YUJIAN
WENXUE

东北财经大学出版社
DONGBEI CAIJING DAXUE CHUBANSHE

固定资产投资信用学

李学良 主编

蔡万田 刘志国 吴廷奎 副主编

东北财经大学出版社

固定资产投资信用学

李学良 主编

东北财经大学出版社出版发行 (大连 黑石礁)

辽宁省新华书店经销 大连印刷工业总厂印刷

开本: 850×1168 1/32 印张: 117/8 字数: 290,000

1988年11月第1版 1988年11月第1次印刷

责任编辑: 杨全山

责任校对: 王 莉

印数: 1—20,000

ISBN 7-81005-143-1/P·107

定价: 3.90 元

序

固定资产投资信用学是一门新兴的经济管理学科。它是以固定资产投资学和货币信用学为理论依据，探索我国社会主义固定资产投资信用资金运动的规律；揭示固定资产投资信用的原理、原则及其本质；阐述固定资产投资信用的内容和科学管理方法；研究管理固定资产投资信用的建设银行，以及企业单位如何利用信用杠杆，加速固定资产投资的周转，提高投资效益，促进国民经济有计划按比例发展的部门经济学。

固定资产投资信用学的建立，是由我国的经济建设过程中存在着固定资产投资信用资金运动的客观经济实践所决定的，是适应固定资产投资信用管理工作的实践，特别是建设银行全面管理固定资产再生产的财政资金和信用资金这个客观实践的需要而产生。它在筹集资金和分配资金、促进经济核算、提高投资效果、综合反映固定资产再生产经济活动情况以及推动建设事业的发展等方面都起着重要的作用。

《固定资产投资信用学》一书，是由东北财经大学投资经济管理系的教授和辽宁省、吉林省、黑龙江省建设银行的高级经济师合作编写的。作者们都是多年从事教学工作的教授、研究人员和实际工作者，比较详尽地向广大读者介绍了我国固定资产投资信用的理论和具体业务技能，并对其中某些问题阐明了自己见解。该书是我国第一部比较全面地、系统地阐述固定资产投资信用理论与实务的教科书，可以说是“三结合”著书立说的有益探索。所涉及的业务较为广泛，理论密切联系实际，内容详实，深入浅出，文字流畅，通俗易懂。我想它将受到广大专业银行干

部、有关的实际工作者、高等、中等财经院校的师生及其他读者的欢迎。

当然，本书还有不足之处，如有些问题论述深度还不够理想，体系的科学性尚需推敲等等，这就希望广大读者对他们给予热情的支持、帮助和批评、指正。

《固定资产投资信用学》的出版发行，对中国人民建设银行的投资信用工作、对固定资产投资信用的研究探讨，对培养专业人才将是有益的。我感谢作者们付出了辛勤的劳动，做了这样一件十分有意义的工作。

周道炯

1988年4月10日

目 录

第一章 概 论	1
第一节 固定资产、固定资产投资及其特征.....	1
第二节 建立固定资产投资信用学的客观必要性.....	8
第三节 固定资产投资信用学的研究对象.....	13
第四节 固定资产投资信用的作用.....	15
第二章 固定资产投资信用原则	19
第一节 坚持投资信用原则的必然性和必要性.....	19
第二节 按计划贷款的原则.....	24
第三节 择优发放贷款原则.....	28
第四节 按期还本付息原则.....	33
第五节 抵押担保原则.....	34
第三章 投资信用管理体制	40
第一节 建立投资信用管理体制的依据.....	40
第二节 投资信用管理体制的内容.....	45
第三节 投资信用的管理体系.....	49
第四章 建设银行信贷计划	52
第一节 信贷计划的作用.....	52
第二节 建设银行信贷资金来源与运用.....	54
第三节 建设银行信贷计划的编制.....	63
第四节 信贷计划的执行与检查分析.....	66
第五章 投资预测与决策	78
第一节 投资预测的理论、原则与步骤.....	78
第二节 投资预测常用方法.....	82

第三节	投资决策与决策技术	106
第六章	基本建设投资贷款	120
第一节	基本建设贷款的意义和作用	120
第二节	基本建设贷款的范围与种类	122
第三节	基本建设贷款的对象和条件	125
第四节	基本建设贷款的程序	127
第五节	基本建设贷款本息的偿还	136
第七章	更新改造贷款	139
第一节	更新改造贷款的特点和作用	139
第二节	更新改造贷款资金的来源	142
第三节	更新改造贷款的对象和条件	144
第四节	更新改造贷款的程序	146
第五节	更新改造贷款的管理	149
第八章	建筑业流动资金贷款	158
第一节	流动资金贷款的作用和特点	158
第二节	流动资金贷款对象、条件与种类	162
第三节	流动资金贷款的程序	166
第四节	建筑业流动资金贷款的计划管理	174
第五节	流动资金贷款检查与银行内部考核	180
第九章	票据承兑与贴现	184
第一节	票据的意义、特点和作用	184
第二节	票据的种类	188
第三节	票据行为	194
第四节	票据的贴现	204
第五节	票据的再贴现	210
第十章	信托与租赁	213
第一节	信托的意义与作用	213
第二节	信托机构及其业务范围分类	218

第三节	信托的条件、原则和特点·····	225
第四节	租赁业务·····	228
第五节	信托业务的管理·····	234
第十一章	债券与股票业务 ·····	238
第一节	在我国发行股票、债券的客观必然性·····	238
第二节	债券发行决策的原则·····	240
第三节	我国债券发行的现状和目标模式·····	242
第四节	我国股票发行和流通市场的现状和前景·····	250
第十二章	长期资金市场 ·····	252
第一节	建立长期资金市场的必要性·····	252
第二节	长期资金市场的特点·····	256
第三节	建立长期资金市场的条件·····	258
第四节	长期资金市场的目标模式·····	261
第五节	债券发行和流通市场的管理·····	265
第六节	长期资金市场的宏观调控机制·····	267
第十三章	业务资金调拨 ·····	270
第一节	业务资金调拨的意义·····	270
第二节	业务资金调拨的内容及组织管理·····	271
第三节	业务资金调拨的原则及程序·····	274
第四节	业务资金调拨的计划管理·····	276
第五节	业务资金调拨的清算及利息计算·····	287
第六节	业务资金调拨的分工与协作·····	290
第七节	资金经营状况的检查与分析·····	292
第十四章	现金计划与现金管理 ·····	296
第一节	现金计划的作用·····	296
第二节	现金计划的编制·····	299
第三节	现金计划的执行与检查·····	310
第四节	现金管理·····	315

第十五章 贷款利息的计算与偿还	323
第一节 利息的本质与作用.....	323
第二节 利息率的确定.....	326
第三节 利息的计算.....	331
第十六章 固定资产投资贷款的管理与监督	339
第一节 固定资产投资贷款管理的必要性.....	339
第二节 固定资产投资贷款管理的任务与内容.....	341
第三节 固定资产投资贷款的审查监督.....	345
第十七章 国际金融业务概述	353
第一节 外汇与外汇业务.....	353
第二节 国际金融市场及主要业务.....	363
后 记	369

第一章 概 论

第一节 固定资产、固定资产投资及其特征

一、固定资产的概念与特征

固定资产就是指在企业、机关、事业单位或其它经济组织中，可供长期使用、反复多次地参加生产过程而仍保持其原有实物形态的劳动资料和其它物质资料。劳动资料亦称劳动手段，是指人们在生产过程中用以改变劳动对象的性质、形状、位置所需的一切物质资料和物质条件。其中包括：生产过程中直接把工人的活劳动传导到劳动对象上去的劳动工具，如机器、工具、生产用具等；生产过程中必须具备劳动条件，如生产用的房屋及建筑物、车辆等，以及不属于劳动资料的一些物质资料，如职工宿舍，学校使用的房屋、设备、器具等。马克思指出：“广义地说，除了那些把劳动的作用传达到劳动对象，因而以这种或那种方式充当活劳动的传导体的物以外，劳动过程的进行所需要的一切物质条件都算作劳动过程的资料。它们不直接加入劳动过程，但是没有它们，劳动过程就不能进行，或者只能不完全地进行。”^①所有这些劳动资料，构成了企业的物质技术基础。

在实际工作中，并不是把所有的劳动资料都作为固定资产。

^① 马克思《资本论》第1卷，人民出版社1976年版，205页。

在我国，凡称为固定资产的，一般都应同时具备两个条件：

1. 使用年限在一年以上；

2. 单位价值在规定的标准（小型企业为 200 元，中型企业为 500 元，大型企业为 800 元）以上；

不同时具有这两个条件的为低值易耗品。

有些企业的主要生产设备，例如服装厂的缝纫机，单位价值虽然低于规定标准，也应列入固定资产。有些劳动资料单位价值虽然超过规定标准，例如钢铁厂的盛钢桶，但没有列入固定资产。具体如何划分，应该按照主管部门制定的“固定资产目录”确定。

固定资产发挥它的功能有两种形式：其中一部分从一开始进入生产过程，就固定在一定的地点，例如机器；或者一开始就固定在指定的地方，例如厂房、设备等；另一部分进入生产过程后则可以不断变换位置，不断运动，例如车辆、船舶等。所以，固定资产的所谓“固定”是指它能够在多次的生产过程中发挥它的功能，相对于在生产过程中一次消耗掉的劳动对象来说，具有相对固定的性质，因而称为固定资产。

固定资产可以较长期地发挥作用，而其价值是逐渐地分次地转移到新产品中去，并随着产品价值的实现取得补偿，回到货币形态。这样固定资金在运动中分离为两个部分，即“获得双重存在。其中一部分仍然束缚在它的属于生产过程的使用形式或实物形式上，另一部分则作为货币，脱离这个形式。”^①后一部分资金一般称为折旧基金。直至固定资产更新时，它才能由货币形式还原为实物形式，重新开始另一个周期的循环。因此，固定资金运动具有以下特点：

1. 固定资金的循环周期不取决于企业的再生产周期，而主要取决于固定资产的使用年限。使用年限越长，固定资金的循环

^① 《马克思恩格斯全集》第 24 卷，183 页。

周期也越长；

2. 固定资金的价值补偿与实物更新在时间上是分离的，即价值补偿是渐次进行而实物更新是一次实现的；

3. 固定资金的投资是一次性的，而投资回收是分次进行的。

全国的固定资金是整个社会生产费用价值表现的物质技术基础。社会生产力发展的水平，主要取决于固定资产的数量、质量和结构。机器设备的技术水平是一个国家生产发展水平的主要标志。因此，固定资金的分配和管理，对于有计划地组织社会再生产和加强经济核算具有重要的作用。

二、投资的性质及其基本属性

“投资”一词，在资本主义社会是指货币转化为资本的过程。如产业资本家为了取得利润，必须垫支一定量的货币购买生产资料和劳动力，为剥削工人、榨取剩余价值准备物质条件，商业资本家和银行资本家也要分别垫支货币经营商业和银行，为产业资本家进行商品流通和授受信用服务，并按照其垫支的资本量，从产业资本家所榨取的工人的剩余价值中分得一定的商业利润和银行利润。这种垫支货币的过程就是投资。在资本主义国家里，

“投资学”一般都是介绍如何计算股票和债券的收益，怎样估计风险，帮助买者选择获利最高的认购股票和债券的投资机会。

在我国和其他社会主义国家，投资概念具有两重含义：一是指特定的经济活动，二是指特种资金。通常是指建造和购置固定资产，购买和储备流动资金的经济活动，有时也用来指建造和购置固定资产、购买和储备流动资产的资产。从事建造和购置固定资产，购买和储备流动资产的经济活动，必须运用资金；运用上述资金的过程即为经济活动。广义的投资，包括固定资产投资与流动资产投资两部分。本书主要讨论固定资产投资。

投资运动是一个连续不断的过程，周而复始的动态系列。整

一个投资运动是由投资的形成与筹集阶段——投资的分配阶段——投资的运用阶段——投资的回收与积累阶段所组成。如果我们深入观察就不难发现，非生产性投资并没有继起的投资回收与积累过程，只经过前三个阶段。投资，按发生的阶段又分为：新投资，如建新工厂的投资；再投资，如扩大工厂生产的投资。按经营目的可分为：政策性投资与经济性投资，前者不以盈利为直接目的，评价其效果的标准是政策目的是否实现；后者则以牟取利润为目的。在西方，投资还可以分为：直接投资，即投资者以自己名义在国外开厂设店；间接投资，即投资者购买国内外公债、公司债、股票等的投资。投资是社会主义再生产的一个重要领域，其性质是：

（一）投资的目的性

任何社会的固定资产投资目的都是由生产资料所有制的性质决定的。固定资产归谁占有，固定资产投资目的就服从谁的利益。在社会主义制度下，银行把资金贷给企业，帮助企业扩大再生产，生产更多的产品，其目的就是为了保证最大限度地满足整个社会经常增长的物质和文化的需要。社会主义固定资产投资具有两个层次：即社会总的投资目的和企业局部投资目的，企业投资目的又具有两重性：即保证社会全体成员的物质文化需要和企业局部需要。这是投资的第一种属性。

（二）投资的计划性

投资是保证社会生产有计划按比例发展的一个重要平衡和推动力量。投资的计划性是由全社会有计划按比例发展规律决定的。事关国计民生的大中型重点项目和骨干项目，国家必须通过具有约束力的投资计划来直接实施投资活动。这是投资的第二种属性。

（三）投资的商品性

投资是商品生产和交换中的一种特殊形式。作为投资主要内

容的固定资产也是商品，这不仅因为其生产过程中消耗了大量的活劳动和物化劳动，形成了价值，而且它具有商品固有的使用价值，即它具有商品的两种属性。同时通过投资建造的固定资产，不论它是生产资料或生活资料，总是要作为商品投入市场接受市场的检验。而且，一个项目建成以后即使不会投入市场去买卖，但它的造价高低迟早会作为未来产品成本的组成与同类产品在市场上竞争，一起接受价格的考验。这是投资的第三种属性。

投资的目的是通过投资计划和投资的市场调节来实现的，投资计划和投资市场调节是实现投资目的的手段。

投资领域同生产领域（流通领域）相比具有不同的特点。投资不是一种直接生产活动，而是横跨并将资金投入于国民经济各部门，为社会各部门提供长期耐用固定性的生产资料和生活资料的综合性的经济活动。这种经济活动主要有四个特点：

1. 决策性活动。

所谓投资决策性活动就是对基本建设投资的总规模和投资方向、投资重点、投资分配以及建设项目的选择和布局等所作的决定。投资决策分宏观决策和微观决策两种。在一定时期内，国家对基本建设投资总规模以及投资在部门和地区之间的分配问题所作的决定，为宏观决策；对具体建设项目的一些根本性问题，如建什么项目，建在何处，采取怎样的设计方案等问题所作的决定，为微观决策。众所周知，人们总是在有限的时间，有限的资源，有限的信息，有限的活动领域来展开自己的活动，也就是国家的物力、人力、财力与智力资源和提供活动的领域总是有限的。如何最有效地利用有限的资源，使投资取得满意的收益率，这就需要进行决策，决策在本质上是一种选择，即在不同的可行方案中进行决断。

2. 委托加工性活动。

投资者从事经营活动的结果是固定资产而非一般产品。这种

固定资产不是投资者自身建造的，一般是委托施工企业生产的，施工企业在完成投资者的委托加工任务将工程产品通过交换移交给委托者之后，这种工程产品就成为投资者的固定资产。

3. 购置性活动。

在我国，投资者要从事一定的购置性活动。包括设备、工具和器具的购置。设备是固定资产构成中最重要最积极的部分。设备购置是流通活动，其所以属于固定资产投资，是因为判断一个物品是不是固定资产，要根据它的经济内容，根据它在生产过程中所起的作用来确定，而不是单纯从它的自然形态，根据其物质技术性质确定的。例如，一台设备在其生产者手里，只是一个有待出售的劳动产品，并不是它的固定资产，只有通过商品交换，被用户或投资者购买到手，用它去生产，才能成为固定资产。所以，设备购置也是形成固定资产的一条途径。

4. 生产管理的持续性活动。

自确定建设项目投入资金开始，直至竣工投产交付使用为止，是一个不可间断的，完整的周期性生产过程。建筑产品是一个长期持续不断的劳动过程的成果。这种产品，只有到生产过程終了，才能完成，才能具有完全的使用价值。从投资者管理来看，要负责规划，计划安排与执行，落实投资、签订合同，进行项目的监督、检查、验收、生产准备和收回投资等管理工作，也是一个持续不断的管理过程。如果生产、管理的连续性遭到破坏和中断，大量的资金就会被占用并呆滞于未完工程而不能周转，已投入的人力、物力和财力就会大量的积压和浪费。

三、固定资产投资及其基本特点

固定资产投资就是指用于建立新的固定资产和更新改造原有固定资产的资金。其基本特点是：

（一）资金从投入到回收的周期长

由于固定资产的整体构造复杂、形态庞大，在生产中要占用

大量的人力、物力和财力。一个大项目往往要花几亿，几十亿甚至上百亿元以上的投资，一般需要几年，十几年的时间才能建成。这笔资金将较长时间凝结在固定资产的实物形式上，而它的价值，只有在固定资产使用年限内逐渐地、一部分一部分地转移并取得补偿，也就是固定资产投资只能逐渐地，一部分一部分地收回。这个特点表明，固定资产投资数额的多少和回收期的长短，是固定资金管理的重大经济效益问题。

(二) 投资的结果主要是形成新的生产能力或改造现有的生产能力

固定资产投资决定着国民经济各部门的比例关系、生产力布局和生产技术水平。在社会主义条件下，必须对固定资产投资实行有计划地分配并运用各种经济杠杆对投资的使用加以引导，以保证国民经济的协调发展。

固定资产投资包括基本建设投资和更新改造措施投资两部分。基本建设投资也称为长期投资。因为从固定资产的形成和回收来看，固定资产再生产有别于一般工业产品的再生产，固定资产投资建设周期长，在一个长过程中又得保持投资的连续性，它需要投入资金一般较多，而且占用时间较长。正如马克思所说：“在较长的时间内取得劳动力和生产资料，而在这个时期内不提供任何有效的产品”。^①从固定资产的价值转移来看，它的价值是按照它在生产过程中的损耗程度而逐渐地，一部分一部分地转移到新产品中去，并随着产品的出售而逐次地周转回来的。这一过程短则三五年，长则十年甚至几十年才能完成。正是由于投入在劳动手段上的资金在价值形成及转移上具有这种特殊性。所以，我们把固定资产扩大再生产的投资称为长期投资。

我国固定资产投资每年都有几百亿元资金，对这些资金必须加强管理。首先要加强固定资产投资渠道的统一管理；其次，必

^① 马克思《资本论》第2卷，人民出版社1976年版，396—397页。

须划分固定资产投资与各项费用开支的界限；第三，必须保证固定资产资金的及时供应和合理使用；第四，必须改变过去采用的那种单纯依靠增加投资规模来扩大社会主义再生产的粗放经营方式，而要采用提高投资效率为主的集约经营方式。只有这样，才能把固定资产投资管好，用好并发挥最大的经济效益。

第二节 建立固定资产投资信用学的客观必要性

一、固定资产投资信用学在我国的建立和发展是有其宏观基础的

建国初期，基本建设投资只有国家拨款或单位自筹的渠道；基本建设资金与生产流通所需的流动资金不得互相挤占；财政性资金与银行信贷资金必须严格分清。与此相适应的固定资产投资信用，在建设银行成立早期，建设银行组织吸收的基本建设闲散资金的存款，在转存于人民银行时，人民银行付给建设银行的利息略高于建设银行付给存款单位的利息，这个差额就成为建设银行的业务收入之一，同时，建设银行对为基本建设施工的企业发放超额流动资金储备贷款。随后，建设银行的职能改为财政职能为主，建设银行成为事业单位，经费由财政事业费支出。建设银行所吸收的存款，不仅不能运用，在转存于人民银行后，人民银行不再付给利息，为补偿建设银行存款单位（仅限于施工企业的结算户）的利息，由建设银行开列利息清单，经人民银行审查后拨给。建设银行的贷款，则由财政或总行拨给贷款基金。由于财政管理体制是“统收统支”，企业实现的利润全部上交财政，无权自主安排，因此，企业需要资金就向国家要拨款，不愿向银行申请贷款。这样一种体制完全依靠指令性计划来控制，依靠独立于生产和流通领域以外的行政机构进行决策，由国家实行高度集中的管