

目 录

- 一、信贷资金的来源·····(3)
- 二、信贷资金与流动资金、货币流通·····(8)
- 三、信贷资金运动的形式和物质内容·····(15)
- 四、信贷资金数量的变化·····(22)
- 五、信贷收支平衡·····(27)
- 六、信贷收支平衡与财政收支平衡·····(36)
- 七、信贷收支平衡与生产构成·····(44)
- 八、地区信贷收支差额·····(52)
- 九、综合信贷计划·····(59)
- 十、信贷计划管理体制·····(72)
- 十一、贯彻党的方针政策，积极平衡信贷收支·····(79)

19393

365
1123

信 貸 資 金 运 动 与 信 贷
收 支 平 衡

周 升 业 著

中 国 财 政 经 济 出 版 社

一 九 六 五 年 · 北 京

统一书号：4166·157

定 价：0.26 元

一、信貨資金的來源

我國國民經濟中的信貨資金，就是國家銀行有計劃動員來的，並用以發放貸款的貨幣資金。總的說，它包括兩種來源。一種是通過存款形式吸收進來的整個社會再生產過程中的閑散貨幣資金，通常稱為外來資金；另一種是國家專門撥出用以發放貸款的專用信貨基金。

銀行所動員的閑散貨幣資金，首先來自企業和農村生產隊資金循環本身。企業和農村生產隊為了進行生產和商品流轉，必須占用一定數量的固定資金和流動資金。這些資金（特別是流動資金）經常處於循環之中，不斷由生產領域進入流通領域，再從流通領域進入生產領域。資金在循環中循序經過三個階段：（1）採取貨幣形態，用以購買原材料等生產物資；（2）採取生產形態，各種生產物資處於生產過程中；（3）採取產品形態，產品生產出來進入流通，重新換回貨幣。為了不間斷地進行生產和商品流轉，資金還必須同時處於這三種形態。這就是說，企業和農村生產隊必然經常保持一部分貨幣資金。當企業（生產隊）的產品尚未出售以前，企業必須有補充的貨幣資金，以便隨時購買生產物資；當企業（生產隊）銷售產品取得貨幣收入以後，就要用來補償已消耗的生產品料，或者是歸還放款，但是貨幣收入和支出在時間上往往不會一致，要暫時閑置一部分。農業生產季節性較強，農村生產隊的貨幣收支在時間上的差距更大，還會出現

季节性闲散货币资金。

企业和农村生产队的销售收入中还包括有新创造的价值。在新创造的价值中，除了企业和农村生产队自己保留一部分外，有相当的部分应该支付劳动报酬和上交财政。但是支出与收入也有时间距离。从企业（生产队）看，这部分资金迟早要随着支付劳动报酬和上交财政而脱离企业的资金循环，它们保留在企业（生产队）帐户上是过渡性的。不过，由于企业（生产队）经常取得货币收入，经常要支付劳动报酬和上交财政，因此，在企业（生产队）帐户上就会经常存在这部分过渡性资金。

国家银行是国民经济中的结算中心和现金中心，按照国家的规定，企业的货币资金必须集中于银行，这就是企业存款。农村生产队的货币资金一般也是存入银行（直接存入或通过信用社转存），这就是农村存款。

企业和农村生产队存款的经济性质较为复杂，它的主要部分是准备用于购买的补偿基金和积累基金（后者数量不大）；另外一部分是暂时保留在帐户上的待发工资和劳动报酬、待交财政款，这一部分最终要脱离企业和农村生产队，构成国民经济中的积累基金和消费基金；至于准备用于归还放款的那一部分，实际上是将要退出流通的货币，在正常情况下，数量不大。

银行所动员的闲散货币资金，其次是来自处于分配和再分配过程中的国民收入。

财政是再分配国民收入的重要环节，它从企业、公社和居民那里集中一部分国民收入，然后加以分配，用于固定资产和流动资产积累及社会性消费。国家银行代理财政金库，

无论中央或地方财政收支，其每一文钱都通过银行办理。财政在收入以后尚未支用以前，这种待用资金就构成财政金库存款。各级财政为了应付先支后收的周转需要，都设立一定预算周转金，这也构成财政金库存款的一部分。此外，国家财政往往收入大于支出，形成结余，长期保留在银行存款帐户上。因此，来自财政部门的信贷资金由两部分构成：预算先收后支的待用资金和预算周转金；历年预算收大于支的结余。

机关、团体、学校、部队等预算单位按期领取经费，存入银行，然后逐渐支用，在收支过程中也必然形成闲散货币资金。这部分资金已经经过再分配，但尚未使用。

无论是来自财政金库的资金，或是来自机关、团体、学校、部队的资金，都是财政性资金，即银行的财政性存款。财政性存款在银行全部外来资金中占重要地位。这是因为我国财政预算安排一般都是确保当年平衡，略有结余，而在执行中往往又是收入超过计划，支出稍有节约，历年结余积累形成巨额资金；此外，当年国民收入中有相当一部分通过财政集中和再分配，财政金库和预算单位在其收支过程中形成的待用准备金也是为数可观的。

城乡居民领取工资和劳动报酬后，也是在一定时期内逐渐开支的，他们在先收后支过程中会形成一部分待用资金；同时，有些居民的收入大于支出，有结余。因此，在居民所得的国民收入份额中，会有一部分构成信贷资金。

银行动员的居民资金表现为城乡居民储蓄，包括定期储蓄和活期储蓄。定期储蓄所动员的是居民收支结余部分的资金；活期储蓄所动员的则是居民短期内待用的资金。

新增加的货币发行也是信贷资金来源之一，这是由国家

垄断货币发行和发行的信用性质所决定的。货币发行出去，或是由于发放放款，或是由于提取存款，都是通过信贷收支进行的。国家发行货币，同时也就成为信贷资金来源。

结算中资金也是银行所动员的闲散货币资金之一。所谓结算中资金，就是生产企业和预算单位通过银行办理转帐时，一方已经支付，但尚未收入对方帐户，处于银行支配之下的款项。例如，沈阳某购货单位支付一笔货款给北京某销货单位，假设结算凭证传递在途时间为三天，北京办理入帐需要三天，那么，在这六天里，银行可以利用这笔资金。由于国民经济中经常存在着货款结算和资金缴拨，因此，总会形成一定余额的结算中资金，成为银行信贷资金来源之一。这项资金来源实际上是企业存款、农村生产队存款、财政部门 and 预算单位存款在企业、农村生产队、机关、单位间转移的过渡形式。

银行所吸收的国民经济中的各种闲散货币资金，主要部分是短期性资金来源，它们的共同特点是有存必然有取，存取频繁。企业和农村生产队存款的作用，是在资金循环中执行购买和支付手段职能，它们随时要被提取；财政部门、经费单位的收入，要不断支用掉；居民也要不断提取储蓄和支用手中的现金，来购买消费品和支付各项费用。不过，我们如果不从个别单位和个别居民来看，而是从各项存款和流通中现金的总体上来看，就会发现各种存款和流通中现金在支取中也会形成小部分稳定来源，可供长期使用。这是因为社会再生产是连续不断进行的，一些单位不断提取存款，另一些单位又不断存入，银行存款时多时少，但在存取过程中总会保留下一个最低余额；流通中现金不断回笼，但因新的需要，银行又会不断投放货币，流通中现金总会形成一个最低余

額。这一小部分各种存款和流通中现金的最低余额，实际上不会为单位和居民所使用，从而成为银行可以长期使用的资金。此外，银行动员这些闲散货币资金的另一特点是：只要经济中出现这些闲散资金，其中大部分必然集中银行，成为银行的信贷资金来源，因为在我国社会主义经济中，企业和机关、团体的货币收入，除少数库存现金外，按国家规定都必须存入银行；流通中现金也只能由国家通过信用程序投放，只有居民储蓄存款例外，它主要依靠银行加强宣传工作和收储工作进行动员。

除了吸收国民经济中的闲散货币资金外，银行本身尚有一部分“本錢”——自有资金。它由两部分构成：历年财政拨款付银行的信贷资金；银行本身的利息结益。这些资金不是再生产过程中必然游离出来的闲散货币资金，而是国家历年有计划拨付的专用积累基金——信贷基金。它完全由银行直接支配，成为银行稳定的资金来源，可以作长期性使用。

归纳上述，信贷资金的来源，如果就动员的形式和可使用的角度来说，包括：（1）通过存款形式动员来的，这大部分是短期性资金，只能作短期使用。（2）国家拨付给银行的，这一部分可供长期使用。如果就信贷资金来源所代表的经济性质来说，信贷资金则来自以下方面：（1）准备进行补偿的补偿基金，如企业、农村生产队存款中的主要部分。（2）处于分配和再分配过程中的当年国民收入，或者是正待分配以形成消费和积累基金，或者是已经分配并形成消费和积累基金，但尚未使用。前者如财政金库存款，后者如居民储蓄、机关团体存款和基本建设存款等。（3）上年留下来的积累，如银行本身的自有资金和历年财政结余。

二、信貸資金与流动資金、 貨幣流通

在实践中，信貸資金主要用于流动資金方面，即通过发放各种放款，供应工业、商业、农业部门以流动資金。我们知道，信貸資金与流动資金不属于同一个经济范畴。信貸資金是与財政資金相对立的，它们是回答国家以何种方式取得資金来源的；流动資金是与固定資金相对立的，它们是回答国家使用資金的的不同用途。那么，信貸資金与流动資金为什么又能直接联系起来呢？

从两种資金周转的特点看，流动資金周转期短，它的价值一次全部转入产品中，并随着产品的销售而全部收回。银行信貸資金中的相当部分是吸收来的各项存款和流通中現金，是短期性資金。短期性資金的特点是有存必然有取，银行运用它们也就必须有放有收，能够在短期内收回。所以，信貸資金最宜用于短期周转性的流动資金需要。

更进一步看，在整个社会資金循环中，信貸資金与流动資金还有着內在联系。

首先，从企业相互联系的总体看，物资是在社会主义企业间不断流转的，随着物资的流转，各企业的流动資金占用就经常发生变化。这可能有两种情况：一种是这个企业出售产品后积累了貨幣資金，准备用于购买，另一个企业则产品儲备增加，准备出售，在出售前資金占用暂时扩大，要求补

充的货币资金；另一种情况是这个企业需要货币资金用以购买，以形成物资储备，另一个企业在出售产品后，则会出现暂时不用的闲散货币资金。在前一种情况下，可以通过存款形式，把一个企业的货币资金吸收进来，又通过放款供应给另一个暂时需要补充货币资金的企业；在后一种情况下，则可以对需要货币资金的企业发放放款，让它购进必要的物资，同时从出售物资的企业收回放款。不论哪种解决途径，通过存贷形式组织货币资金再分配，既满足了流动资金需要，又能最节约、合理地使用资金，做到一套资金灵活地适应多方面的暂时需要，谁需要时，就贷放给谁，不需要时则及时收回，再贷给其他方面。

其次，社会产品中的相当部分是被分配用于扩大积累和消费（个人消费和社会集体性消费）的。当财政推迟拨付基本建设资金和机关经费，或者虽然拨付了，但有关单位迟迟未使用时，相应部分的产品就占压在企业里，表现为流动资金占用增加；当居民取得收入，暂时不用于消费时，商业部门的商品资金占用也会增加。在这类情况下，一方面企业需要补充流动资金；另一方面银行也动员了相应的资金，如财政金库存款、机关团体存款和货币发行等，这些资金正可作为上述补充的流动资金的来源。

可见，以信贷资金作为流动资金的来源之一，体现了这两种资金在周转中的内在联系，并且符合最合理、节约使用国家资金的要求。我国人民银行是国民经济中的结算、信贷和现金中心，它一方面集中了一切闲散货币资金，掌握了流通中的现金量，另一方面统一安排发放各种放款，因而有利于确切估计一切可动员的信贷资金，并加以充分使用。

按照我国当前的实践，放款规定用以解决以下几方面的需要。

在工业企业流动资金方面，企业的定额流动资金由财政拨款，企业的季节性、临时性超定额储备资金，由银行放款供应。由于自然季节的影响，企业（特别是那些农业原料加工企业）在某一时期内，往往必须超过定额储备一部分物资；另外，有些企业由于生产和物资分配计划的变动，以及进口原材料集中到货等临时原因，也必须超储一些物资。这种储备都是短期的，所以工业放款系短期周转性质，随着企业产品的按计划销售可以及时收回。

商业放款是解决企业收购农副产品、日用工业品和形成商品储备的资金需要的。按照规定，商业零售企业的定额流动资金，由财政拨款，超定额资金由银行放款解决；批发企业的商品资金，主要由放款解决，放款中既包括季节性、临时性的物资储备，也包括相当部分的最低商品周转库存和国家长期储备物资。商业放款在整个银行放款中占重要比重，其所以如此：第一，在社会再生产过程中必须具有相当数量的商品储备，由于以下原因，我国的商品储备主要集中在商业部门：主要农副产品都由商业收购，有些工业原料由商业统一采购和供应，轻工业产品和农业生产资料由商业统一收购，对外进出口物资由商业统一储备和分配，手工业合作组织的大宗原料和产品也经由商业组织供销。第二，工商企业放款供应的范围不同。在工业企业中，放款只限于超定额物资储备；而在商业企业中，放款还包括大部分定额内商品储备和国家长期储备物资。

农业放款也是银行资金运用的重要方面。农业放款主要

用于垫支农业生产费用，部分用于农业基本建设，例如购置大中型农具、农业机械及其他生产性设备。农业放款的特点，是当时并不形成周转性物资储备，而要相应地消耗生产和流通中的现有物资储备。

对工商业企业还发放结算放款。结算放款解决企业在办理结算过程中所需要的资金。适应采用不同结算方式的需要，银行发放不同的结算放款。通常发放最多的是托收承付结算放款，它是针对企业发出在途商品贷放的。销售企业从发出商品到收回货款，是需要一段时间的。在这段时间内需要占用的资金，按照现行制度规定，财政不予拨补，必须由放款解决。另外一种结算放款是信用证结算放款。当购货单位采用信用证结算方式向外地采购而资金不足时，可向银行取得放款。结算放款都属于短期周转性质，随着结算过程的结束，即可收回。

此外，金银外汇占用也是银行资金运用的一个方面。

以上表明信贷资金与流动资金是密切联系的。信贷资金作为一定数量的货币资金而存在，它的收支（一存一贷）总是表现为一定数量货币的运动，所以信贷收支又与货币流通相联系。投入流通中的货币具有现金和存款两种形式（两种形式可以相互转化），整个货币流通也包括现金流通和转帐结算两个范围。它们与信贷收支是怎样相联系的呢？

先看一下转帐结算与信贷收支。首先，各项存款是在生产和流通增长的基础上，通过信用程序把货币投入流通而来的。当投入流通的社会产品增多，需要追加的货币时，在我国已排除了商业信用和票据流通，国家垄断了货币发行的情况下，这种追加的货币需要只能由国家银行通过信用程序提

供。银行一方面在生产和流通增长的基础上提供追加的放款，投放出货币；另一方面，由于国家银行是结算中心，企业、单位的货币收入都交存银行，大额交易结算一般都采用转帐，因而这些经由信用程序投放出去的货币又表现为企业存款，与相应量的放款对应。其次，这些投入流通的货币代表已实现的产品的价值，它必然要按照国家计划规定的产品价值构成(c.v.m.^①)被陆续分配掉。一部分以现金形式分配给职工，成为流通中现金；一部分上缴财政部门，成为财政存款；一部分保留在企业帐户中，或因重新购买原材料等而转入另一个企业。同时，财政部门又会以其收入对经费单位进行拨款，等等。这些存款在不同单位间的转移，都表现为信贷收支变动，并且是在银行与有关单位债权债务关系变化的基础上进行的。例如甲把存款支付给乙，这意味着国家银行欠甲的债务减少，对乙的债务增加。

再看一下现金流通与信贷收支。现金是在两种情况下被投入流通的：(1)直接由于放款而投放，例如农副产品采购放款和农业放款有时使用部分现金；(2)由于动用存款，提取现金。在前一种情况下，显而易见，流通中现金增加直接与放款联系。在后一种情况下，流通中现金增加与放款看起来好象没有什么联系，但是，我们前边已经说明，存款也是经由信用程序被投入流通的货币形成的。这些存款既然代表已实现的产品的价值，其中相当于v的部分必然要转化为现金，同时，相当于m的部分转入财政部门后，其中一部分也

① c是由生产资料(生产工具、原料、材料和燃料等)转移到产品上的价值，v是劳动者的必要劳动(为自己的劳动)所创造的价值，m是劳动者的剩余劳动(为社会的劳动)所创造的价值。

可能被财政部门用于对个人的支出。正因为这样，一般说来，放款量越大，流通中的现金量也相对地越大。只有在下述情况下是例外，即在发放放款的同时，能够严格控制相应的存款，不允许它转化为现金，或只能少量地转化为现金。

各项存款或流通中现金，都是代表持有者从流通中购买物资的权利。当它用于购买物资时，物资退出流通，相应量的存款和回笼的现金就要用来归还放款，从而也退出流通。存款下降，现金回笼，放款也等量下降。

从信贷收支与货币流通的联系中可以看出：

(一) 各项存款和流通中现金，原来都是通过放款投入流通的，它们一经投入流通，就构成为信贷资金来源，并在数量上与放款量相对应，即放款 = 存款 + 流通中现金^①，因为：第一，一切存款都是经由信用程序投入流通的，最初与相应的放款对应；以后存款在不同单位间转移，只改变持有者，并不会增加一文，也不会减少一文，仍然与原先的放款总量对应。第二，流通中现金的增加，如果直接与放款有关，两者在量上自然是对应的；如果流通中现金增加是由于提取存款的结果，这不过是原先的存款和放款相对应，现在为流通中现金与放款相对应所代替而已。第三，当流通中现金和存款用于购买流通中的物资时，存款和流通中现金与放款等量减少。

(二) 如果放款有真实的、短期内可以投入流通的物资为保证，那末，经由信用程序投入流通中的存款和现金，都

^① 銀行自有資金系由財政拨付的，就我們在这里所要說明的問題來看，完全可以把它視同財政存款，不單獨列出。至于設立銀行自有資金的特殊意义暫時存而不論。

代表一定价值量的物资，当这些存款和现金用于购买时，由于有足够的物资供应，又能顺利地退出流通；反之，如果放款没有物资保证，或者作为保证的物资是无效的、短期内不能使用的，那末，尽管放款依然等于存款加流通中现金，但意味着流通中存在过多的货币量。由于没有可供购买的物资，它们不能顺利地退出流通。

（三）从形式上看，存款和流通中现金既是经由信用程序投入流通，似乎银行可以通过放款来凭空创造资金来源。应该强调指出，这是不行的。各项存款和流通中现金的增长，必须以物资生产的增长和流通的扩大为基础。只有当国民经济中的物资生产增长了，流通扩大了，实际形成了信贷资金来源的物质基础，银行才能扩大放款。这时银行扩大放款，不过是通过创造信用流通工具使得物质资源体现为货币形态而已。也只有在这样的条件下，信贷资金来源才是真实的。如果情况不是这样，即物资生产没有增长，流通没有扩大，而任意人为地扩大放款，则是人为地向流通中投放过多的货币量，将会给国民经济带来消极影响。因此，归根结底，能发放多少放款，要取决于有多少真实的资金来源。

三、信貸資金運動的形式 和物質內容

信貸資金處於不斷運動之中，它的運動形式不外為一存一貸，存存取取，貸放收回。歸納說來，這種運動有三種情況：

1. 放款與存款、貨幣發行交相變化。即放款擴大，存款和貨幣發行相應擴大；存款下降，現金回籠，放款相應下降。

2. 存款轉移。隨著支付的進行，存款由甲單位帳戶轉入乙單位帳戶。

3. 放款轉移。由於作為放款對象的物資由甲企業轉入乙企業，收回對甲企業的放款，相應給乙企業發放放款。

這些運動由什麼決定的呢？它所反映的內容是什麼呢？要說明這些問題，必須結合社會產品運動去剖析，因為信貸資金運動取決於社會產品運動。

在社會主義制度下，社會產品仍然表現為使用價值和價值兩個方面，社會產品運動也表現為實物 and 價值形態兩種運動的統一。社會產品（實物）生產出來，投入流通，然後被購買用於消費，又退出流通；同時，社會產品還表現為價值的分配和再分配，實現了的社會產品價值，在分配和再分配過程中經過一系列的獨立運動，最後形成各種收入，用來購買物資。信貸資金運動正是這些物資運動和社會產品價值分配的反映。社會產品運動有各種不同的情況，信貸資金運動也

表现出各种不同的动态。

由于季节性和临时性原因，生产和流通过程往往出现不均衡，某一时期内进入流通的物资大量增加或者减少，经济中所需要占用的流动资金也随而增减。当进入流通的物资增加时，流动资金占用增加，必然要求追加放款。例如，秋后农副产品大量上市，商业流动资金占用增加，银行相应扩大收购放款，保证商业部门及时收购；同时农业生产部门形成大量货币资金(存款)，流通中现金有所增加。反之，当进入流通的物资因被消费而减少时，流动资金占用减少，企业由于销售取得的存款，就要用来归还放款。可见，放款总量与存款、流通中现金的总量交相变化，正是流通中物资数量增减变化的反映。

除了上述季节性和临时性原因引起物资数量变动以外，还存在这种情况：流通中的物资不断退出流通，同时又有相应量的物资进入流通；或是流通中的物资在不同企业间转移。这时，物资总量虽然没有什么变化，可是由于物资在不断周转，信贷资金也就随而变动。如果这些物资是放款对象，当它们退出或进入流通时，如同上述情况一样，就会发生放款与存款、流通中现金交相变化；当这些流通中的物资在不同企业间转移时，就会发生放款转移，例如，物资由商业一级批发站转入二级批发站，就要收回对一级批发站的放款，同时给二级批发站发放放款。如果这些物资不是放款对象，随着物资的周转，信贷资金运动即表现为存款的转移。例如，甲企业购买乙企业的物资，甲企业用本身的自有资金支付，甲企业的存款即转入乙企业的帐户。

社会产品运动还包括价值分配过程。实现了的社会产品