

日本银行

信贷资金营运技法

■主编 王振泉 于永达

M	a	n	a	g	e	m	e	n	t								
o	f		f	i	n	a	n	c	i	a							
I		I	o	a	n	s		b	y								
B	a	n	k	s		i	n		J	a							
P	a	n															

日本银行信贷资金营运技法

主编:王振泉 于永达

吉林大学出版社出版
(长春市东中华路 29 号)

吉林大学出版社发行
长春市中兴胶版印刷厂印刷

开本:787×1092 毫米 1/32

1991 年 3 月第 1 版

印张:14.25

1991 年 3 月第 1 次印刷

字数:319 千字

印数:

1—2000 册

ISBN 7—5601—0802—4/F·185 定价:5.90 元



前 言

战后日本金融机构管理长期融资的成功做法，为全世界所瞩目。近年来，就连一向自称为最发达的“金融王国”——美国 and 英国，也对日本金融机构管理长期融资的做法，颇为称道，并要从中吸取经验。

日本企业长期推行“负债经营”方式，企业从企业外部筹措的资金，占企业全部资金的 80% 左右，企业所使用的长期资金 60% 左右来源于金融机构的长期借款。日本金融机构对融资，其中尤其是对长期融资的卓有成效地管理，极大地推动了日本企业冲破困境，不断排除阻力，长期稳定、高速发展，进而带动了日本经济的后来居上。

在我国经济追赶世界先进水平的过程中，如何最大限度地发挥金融机构管理长期融资的关键性作用，是我国金融科研和实际业务部门正在探讨的重大课题。将日本金融机构管理长期融资的经验教训、理论和方法，全面、系统、有分析地介绍给中国读者，无疑会推动上述课题研究进程，促进中国金融管理体制和中国金融、经济事业的发展。

本书作者力求以马克思主义为指导，针对中国金融、经济事业发展的需要，从理论的深层基础、金融体制的整体机制、业务管理的有效方法上，深入分析和阐述日本金融机构对长期融资的管理。其章节和内容是本着这一原则设立的。全书

由王振泉、于永达主编，刘元奎、撒应龙、韩炳荣、刘亚刚为副主编。参加编写与翻译资料的人员有王振泉、于永达、刘元奎、撒应龙、韩炳荣、刘亚刚、刘雨平、张二免、赵子辉、于永学、赵伟、夏霆、付毅、王玮、黄问宇、于永泉、郭福才、贾桂兰、王飞、姜遵勇、陈中泽。

在编著本书的过程中，参考了日本兰和银行常务监查董事池内得工先生著的：《设备投资计划可行性分析》（银行研修社，1983年版和1986年版）；东京工业大学教授小林靖雄先生著的《设备投资管理》（白桃书房1968年版）；东京大学经济学部教授诸井滕之助先生、神户银行融资部长等先生编著的：《银行经营讲座》1—6集（银行研修社，1978年版）；日本开发银行设备投资研究所研究员铃木和志先生著的：《日本企业投资和研究开发战略》（东洋经济，1986年版）；日本银行调查局编著的：《我国金融制度》（日本银行调查局，1980年版）；日本银行前调查局参事右田定无著的：《金融市场》（东洋经济新闻社，1984年版）等等日文资料。还参考了钟契夫主编的《投入产出论》（中国人民大学出版社）。在此一并致以深切的谢忱！由于时间仓促，难免有不妥之处，切望读者不吝指教。

编 者

一九九〇年一月

目 录

第一章 日本金融机构对社会固定资产投资的管理·····	(1)
第一节 金融机构与国家、企业结成	
长期共存共荣关系·····	(2)
一、金融机构与国家、企业的“命运共同体”	
关系产生于战后初期·····	(2)
二、金融机构与国家、企业的“命运共同体”	
关系是在经济高速增长过程中巩固和完	
善的·····	(6)
三、金融机构与国家、企业的“命运共同体”	
关系在 70 年代中期以后依然存在 ·····	(8)
第二节 建立一个协调灵活的金融组织体系·····	(9)
一、有限制地发展证券交易组织	
和证券交易业务 ·····	(10)
二、合理划分各种金融机构的业务范畴·····	(12)
三、建立和完善长期融资体系·····	(14)
第三节 采取深入、系统的控制手段·····	(22)
一、政府高度控制参与社会固定资产	
投资管理的金融机构 ·····	(23)
二、中央银行对各种金融机构的长期融资	
实行有效调节 ·····	(24)
三、银行协会、联合会参与金融机构的	

长期融资控制	(26)
四、金融机构对企业固定资产投资实行 周密管理	(28)
第二章 日本金融机构对企业固定资产投资贷款的审、 贷、回收机制	(31)
第一节 金融机构对企业固定资产贷款的 高度认识	(32)
一、企业经营与固定资产投资	(32)
二、企业的固定资产投资和金融机构	(35)
第二节 金融机构对企业固定资产投资贷款的 审、贷、回收机制	(37)
一、深入调查研究,经常全面掌握企业动态	(38)
二、合理分工,协调管理	(40)
三、实行多层次综合管理	(41)
第三节 金融机构如何搞好企业固定资产 投资审查、论证	(44)
一、企业固定资产投资计划应完整	(44)
二、金融机构应全面把握企业情况	(45)
三、选拔重用高级人才	(46)
第四节 企业固定资产投资的种类	(48)
一、根据设备构成分类	(48)
二、根据设备功能分类	(49)
三、根据投资目的分类	(50)
第三章 日本企业固定资产投资情报的收集 与其投资动机分析	(53)
第一节 企业固定资产投资情报的作用	

与收集渠道	(53)
一、情报的作用	(53)
二、收集情报的渠道	(55)
第二节 企业固定资产投资情报的收集	(59)
一、接受企业固定资产投资报告的基本 原则	(59)
二、企业固定资产投资计划资料范畴	(61)
第三节 企业固定资产投资动机分析	(64)
一、企业固定资产投资计划制定过程和投资 目的分析	(64)
二、企业固定资产投资计划与经营思想关系 分析	(68)
三、企业固定资产投资基点分析	(71)
第四章 产业发展和企业发展前景分析	(77)
第一节 企业对产业预测的分析	(77)
一、企业的产业预测应解决的问题	(77)
二、企业对产业预测分析	(78)
第二节 产业现状调查	(80)
一、商品性质调查	(80)
二、生产商品使用原料、材料和主要制造 方法调查	(81)
三、商品生产形态调查	(82)
四、竞争企业商品状况调查	(82)
五、商品供求状况调查	(82)
六、商品现实市场需求调查	(83)
第三节 产业需求预测	(83)
一、产业需求变化规律与需求预测内容	(84)

二、相关分析	(87)
三、时间序列分析	(92)
四、商品寿命周期分析	(99)
第四节 企业发展前景预测分析	(104)
一、企业结构与企业成长分析	(104)
二、企业之间相互关系与企业成长分析	(106)
第五章 投资内容分析	(114)
第一节 投资需求和构成分析	(115)
一、扩张性和新投资需求与构成分析	(115)
二、更新、合理化（与现代化不同）投资 规模和构成分析	(122)
第二节 相关投资分析	(128)
一、购买土地费分析	(128)
二、销售方面投资分析	(130)
三、运输、储备、仓库方面投资分析	(132)
四、卫生、福利设施方面投资分析	(134)
五、经营教育方面投资分析	(136)
第六章 资源、能源等投资条件分析	(139)
第一节 资源条件分析	(140)
一、资源条件调查分析	(140)
二、资源供应分析	(144)
第二节 公用设施分析	(147)
一、电力供应分析	(148)
二、供水分析	(149)
三、供气分析	(150)
四、交通运输条件分析	(151)
五、通讯设施分析	(154)

六、社会福利设施分析·····	(156)
第三节 投资地点、地址和周边条件分析·····	(157)
一、投资地点、地址选择过程分析·····	(158)
二、投资地点、地址条件分析·····	(159)
第四节 资源、能源等投资条件的综合评价·····	(167)
一、权重打分优选法·····	(167)
二、综合分析因素·····	(172)
第七章 企业投资资金筹措分析·····	(173)
第一节 企业投资资金筹措分析特点·····	(173)
一、企业投资资金筹措管理的发展·····	(173)
二、企业投资资金筹措分析特点·····	(174)
第二节 企业投资所需资金规模分析·····	(175)
一、企业设备投资及其它方面所需资金 总量的分析·····	(175)
二、企业投资资金支付分析·····	(176)
第三节 企业投资资金来源与构成分析·····	(179)
一、企业投资资金来源分析·····	(179)
二、企业投资资金来源分析原则·····	(180)
三、企业投资资金来源的总体结构分析·····	(181)
第四节 企业各种投资资金来源分析·····	(182)
一、折旧分析·····	(182)
二、企业内部留成分析·····	(188)
三、发行新股票分析·····	(191)
四、企业手头资金分析·····	(193)
五、发行企业债券分析·····	(194)
六、长期贷款分析·····	(196)
七、向关系企业借款分析·····	(198)

八、处理残存资产收入分析·····	(199)
第八章 各种投资方案审查、分析·····	(202)
第一节 投资方案种类及项目构成审查 与分析·····	(202)
一、投资方案种类分析·····	(202)
二、扩张性投资方案分析·····	(203)
三、更新和合理化投资方案分析·····	(204)
第二节 投资方案内容审查、分析·····	(207)
一、投资总额的审查、分析·····	(207)
二、绝对收益和相对收益·····	(210)
三、更新投资方案与相对收益·····	(212)
四、合理化、现代化投资与企业发展·····	(214)
五、扩张性投资与企业的发展·····	(215)
六、新投资与企业发展·····	(216)
七、折旧费和拆除设备损失·····	(217)
八、利息率·····	(218)
九、税金·····	(220)
十、费用·····	(220)
十一、建筑安装费·····	(221)
十二、方案中容易出现的问题·····	(222)
第三节 投资效益计算方法审查、分析·····	(224)
一、投资资金的时间价值计算方法分析·····	(224)
二、投资效益计算公式分析·····	(227)
第九章 企业固定资产投资微观经济效益分析·····	(236)
第一节 分析企业固定资产投资微观 经济效益的 5 种方法·····	(237)
一、企业固定资产投资微观经济	

效益表现·····	(237)
二、评价企业固定资产微观经济效益的 5 种方法·····	(239)
第二节 5 种评价方法各自的优缺点·····	(248)
一、成本比较法的优缺点·····	(248)
二、利润额比较法的优缺点·····	(251)
三、投资收益率法的优缺点·····	(252)
四、投资回收年限法的优缺点·····	(253)
五、产出效果法的优缺点·····	(256)
第三节 评价企业固定资产投资微观经济效益 5 种方法的综合利用·····	(261)
一、综合评价·····	(261)
二、规定各种评价法评价结果的权重科学利用 5 种方法·····	(261)
三、以 5 种方法为基础,最后进行 全面评价·····	(262)
第十章 企业固定资产投资宏观经济效益分析·····	(263)
第一节 企业投资事业国际竞争能力分析·····	(263)
一、投资项目国际技术水平分析·····	(263)
二、投资事业的国际环境分析·····	(266)
三、投资事业外汇收入分析·····	(269)
四、投资事业换汇成本分析·····	(270)
第二节 投资事业社会效益分析·····	(271)
一、投资事业对社会经济增长作用分析·····	(271)
二、投资事业唤起其它新投资作用分析·····	(277)
第三节 投资事业就业效果分析·····	(297)
一、投资事业对原有就业人员的影响	

分析·····	(297)
二、投资事业对新从业人员的影响分析·····	(298)
第四节 投资事业分配效果分析·····	(301)
一、社会集团分配效果分析·····	(302)
二、企业内各阶层分配效果分析·····	(303)
三、地区分配效果分析·····	(303)
四、国内外分配效果分析·····	(304)
第十一章 非确定性因素分析·····	(305)
第一节 非确定性因素的种类·····	(305)
一、非确定性因素产生原因·····	(305)
二、非确定性因素分析的意义·····	(307)
第二节 非确定性因素的概率分析·····	(308)
一、概率分析的作用·····	(308)
二、非确定性因素与概率分析程序·····	(310)
三、概率分析方法的应用·····	(311)
四、模拟分析·····	(313)
第三节 投资风险的测定·····	(321)
一、投资风险的分类·····	(321)
二、风险损失的测定·····	(324)
第四节 投资损益分界点分析·····	(326)
一、投资损益分界点分析内容·····	(326)
二、企业投资方案损益分界点 计算方法分析·····	(329)
第十二章 流动资金分析·····	(333)
第一节 增加流动资金的计算方法分析·····	(334)
一、所需资金的计算·····	(334)
二、流动资金需求增加原因的分析·····	(338)

三、计算流动资金增加额的实例·····	(340)
四、计算流动资金需求的其它方法·····	(342)
第二节 创业期赤字资金·····	(344)
一、赤字资金额与持续时间的计算·····	(344)
二、筹集与偿还·····	(345)
三、赤字资金的事例研究·····	(346)
第十三章 日本金融机构对证券的管理·····	(350)
第一节 加强证券管理的意义·····	(350)
第二节 金融管理与证券市场的关系·····	(351)
一、日本金融机构信用管理与证券市场的 关系·····	(351)
二、金融管制与证券市场的关系·····	(352)
第三节 日本证券的管理体系·····	(353)
一、证券的管理机构·····	(353)
二、证券市场的管理体制·····	(354)
三、管理证券市场的基本原则·····	(354)
第四节 证券管理的基本制度和政策·····	(355)
一、日本证券市场的组织制度·····	(355)
二、银行办理证券业务的“三原则”·····	(356)
三、债券的持有制度·····	(358)
四、证券价格公示制度·····	(361)
五、证券市场政策·····	(361)
第五节 日本证券市场的管理内容·····	(363)
一、对证券发行市场的管理·····	(363)
二、对证券交易市场的管理·····	(364)
三、对证券商的管理·····	(366)
四、对国际证券的管理·····	(367)

第十四章 投资折现及利息率.....	(369)
第一节 投资折现.....	(369)
第二节 投资利息率.....	(411)
案例研究 企业固定资产投资贷款审查、论证	
案例研究.....	(417)
第一节 投资企业概要.....	(417)
一、投资企业概要.....	(417)
二、企业扩大业绩对策分析.....	(419)
第二节 企业经营分析.....	(425)
一、企业收益分析.....	(425)
二、企业改善经营对策分析.....	(429)
第三节 企业投资分析.....	(432)
一、固定资产投资总体分析.....	(433)
二、固定资产投资具体分析.....	(434)
三、投资效果分析.....	(438)

第一章 日本金融机构对社会固定资产投资的管理

固定资产投资是国民经济发展的基本条件之一。战后，日本仅用 20 年左右的时间，就从十分落后的境地一跃成为资本主义世界第二经济强国。后来又在许多方面超过美国，最基本的原因就是日本固定资产投资增长速度快，效果显著。日本固定资产投资所以能增长速度快、效果显著，是同日本金融机构的巨大作用分不开的。

日本金融机构不象欧美国家那样，主要以经营贷款为主，而是与政府、企业结成协调发展关系，力求在促进国民经济稳定增长、企业不断跃进的基础上，实现金融机构自身的兴旺发达。日本金融机构也不象欧美国家金融机构那样，相互之间竞争异常激烈，使许多活力消耗在相互争斗之中，而是各种金融机构之间分工较为明确，每个金融机构都在合理的竞争中，充分发挥自己促进政府和企业固定资产投资发展的最大能量和特长。日本金融机构还不象欧美国家金融机构那样，过高地看重自己的眼前利益，从事短期融资交易，大搞投机性金融活动，致使大量融资象油一样浮于社会经济之水的表层，不能转化为产业资金，沉浸在产业发展之中，充实产业资金源泉，而是具有远大的目标，以长期融资活动为中心组织资金营运，源源不断地向企业提供大量的长期贷款，配合企业提高长期融资效果，推动企业的发展。日本金融机构更不象欧美国家金融机构那样，不太介入企业的固定资产投资管理，而是较为深入地参与企业的固定资产投资管理，全面地帮助企业提高固定

资产投资效果,充分发挥银行中观调节、控制社会固定资产投资的功能和作用。总之一句话,日本金融资本和国家垄断资本、企业垄断资本在固定资产投资管理方面关系十分融洽。现在,我国的固定资产投资管理体制正在改革之中,究竟采用什么样的体制为好,尚需进一步探讨。研究日本金融机构对固定资产投资管理的经验教训,从中吸收有益的做法,对于加速中国投资体制改革及金融体制改革定会有所裨益,具有参考借鉴作用。

第一节 金融机构与国家、企业 结成长期共存共荣关系

金融机构能否关心社会投资,首先取决于金融机构是否与国家、企业结成相互关心,相互促进,荣辱与共的关系。战后日本的特殊国情孕育了日本金融机构与国家、企业的命运共同体关系。这种关系促进日本金融机构尽全力协助政府和企业增加固定资产投资,千方百计提高投资效益。

一、金融机构与国家、企业的“命运共同体”关系产生于 战后初期

战后初期的困难境遇,堵死了日本金融机构走回头路或者照搬欧美国家金融模式的道路。

具体情况是:

1. 完全依赖于政府的战时金融体系瓦解。

第二次世界大战前夕,日本金融业已发展到相当高的水平,形成以财阀为核心的现代金融体系。然而,在战争中,这个金融体系演变成主要为日本侵略战争服务的国家专制金融系

统。战后伊始,美国占领当局为铲除日本军国主义的金融基础,一度采取打击日本金融资本的政策,它们解散财阀,废除在战争中发挥重要作用的综合银行、战时金融公库、南方开发银行、朝鲜银行、台湾银行、关闭横滨正金银行(后转变为东京外汇银行),取消日本劝业银行、北海道拓殖银行和日本银行的战时特殊银行职能,目的是要它们转变为普通商业银行或受严格限制的债券发行银行。这样,就破坏了日本原来的金融体系。改组后的日本金融机构,失去了对军国主义政权的依托,丧失了财阀家族保护伞,变得只能依靠自我求强发展。

2. 原有资金来源枯竭

战败投降后,金融机构不但靠军国主义政权强行发行国债的资金来源渠道被废除,而且金融机构在战争中向军工企业所提供的巨额贷款,也因企业倒闭、关停而成为“贷倒资金”,有去无还。战争中被压抑的广大国民消费需求因战争结束而突然迸发出来,更是火上浇油。广大国民在当时物价飞涨的情况下,不得不大量兑换国债,提取存款,用来购买昂贵的生活必需品。而出售生活必需品的黑市贩子,却不把这笔暴利存入金融机构,而是将其滞留在手中,借以倒卖,这就使得大量资金在金融机构体外恶性循环。金融机构在上述的种种夹击中,资金极度紧缺。

3. 政府强行保护失灵

1946年2月日本政府迫于对金融危机的恐慌,公布《紧急金融措施令》和《日本银行券存入令》。实行新币换旧币,规定每个国民只准兑换100日元新币,每个企业只准以支票形式使用一定量的事业资金。这好比一支强心剂,稍稍缓解了金融机构资金极端不足的困难。但是,由于银行所剩存款非常有限,加上各种名目透支,政府上述冻结存款政策不久就失去了