



国内资金融通

2.5

黑龙江科学技术出版社

责任编辑：王天青 孙旭凤

国内资金融通

编 组 柏文春 编著
程文超 鲁钟男

黑龙江科学技术出版社出版
(哈尔滨市南岗区建设街35号)
木 兰 印 刷 厂 印 刷

787×1092毫米 32开本 6.875印张 136千字

1989年11月第 1 版·1989年11月第 1 次印刷

印数：1—5000册

定价：2.90元

ISBN 7-5388-0945-7/F·116

前 言

我们很高兴地将《国内资金融通》一书奉献给读者。

这本书是为了向社会广泛介绍资金融通知识和技巧，为广大企业经营管理和财务人员，金融工作者，经济、金融研究人员和广大财经院校师生编写的。在编写过程中，我们力图充分总结最近时期的国内最新融资知识和经验，使它更具有理论性、知识性和实用性。

本书共分十五章，第一、二、三、四、十三章由柏文春同志编写；第五、六、七章由卿旭同志编写；第八、九章由鲁钟男同志编写；第十、十一、十二章由程文超同志编写；第十四、十五章由于文博同志编写。全书最后由卿旭、柏文春同志总纂。

由于我们水平有限，书中难免有疏漏与谬误之处，敬请广大读者批评指正。

作 者

1989年5月10日

目 录

序.....	陶源
第一章 资金概论.....	(3)
第一节 资金的特征.....	(3)
第二节 资金与货币.....	(7)
第三节 资金与物资.....	(10)
第二章 固定资金与流动资金.....	(13)
第一节 固定资金.....	(13)
第二节 流动资金.....	(19)
第三章 企业固定资金与银行固定资金贷款.....	(25)
第一节 企业固定资金来源.....	(25)
第二节 银行基本建设资金贷款.....	(27)
第三节 银行技术改造贷款.....	(33)
第四章 企业流动资金与银行流动资金贷款.....	(41)
第一节 工业流动资金贷款.....	(41)
第二节 农业流动资金贷款.....	(47)
第三节 商业流动资金贷款.....	(52)
第五章 银行资金融通体制.....	(57)
第一节 银行资金融通的基本原则.....	(57)
第二节 银行资金融通的组织系统.....	(59)
第三节 银行资金融通的权限划分.....	(67)

第六章 银行融通资金的来源	(71)
第一节 增加银行融通资金来源的意义与 方法	(71)
第二节 银行自有资金	(73)
第三节 银行对国家的信用	(75)
第四节 银行对企业的信用	(77)
第五节 银行对居民个人的信用	(79)
第六节 国家发行的货币	(82)
第七章 银行间的资金融通	(84)
第一节 银行间资金融通的确立	(84)
第二节 银行间资金融通的原则	(87)
第三节 人民银行对专业银行和其他金融机构 的资金融通	(88)
第四节 专业银行和其他金融机构之间的 资金融通	(93)
第八章 短期资金拆借市场	(95)
第一节 短期资金拆借市场的特点和 参与者	(96)
第二节 短期资金拆借市场的类型与内容	(101)
第三节 短期资金拆借的方法	(104)
第四节 短期资金拆借市场的作用	(111)
第九章 票据贴现市场	(113)
第一节 票据的一般概念	(113)
第二节 票据承兑	(116)
第三节 票据贴现	(121)

第四节 票据再贴现与转贴现	(125)
第十章 债券	(141)
第一节 债券的种类	(141)
第二节 债券的买卖方式	(149)
第十一章 股票	(160)
第一节 股票的概念和种类	(160)
第二节 股票的价格	(164)
第三节 股息派发及投资风险	(167)
第四节 我国股份制的现状和发展	(170)
第十二章 证券市场	(174)
第一节 证券市场的结构	(174)
第二节 证券的买卖方式	(177)
第三节 我国证券市场	(179)
第十三章 外债管理和国外借款	(185)
第一节 外债管理	(185)
第二节 国外借款	(188)
第十四章 外汇管理与国际外汇市场	(193)
第一节 外汇管理	(193)
第二节 国际外汇市场	(199)
第十五章 黄金管理与国际黄金市场	(203)
第一节 黄金管理	(203)
第二节 国际黄金市场	(206)

序

随着有计划商品经济的发展和深入贯彻改革、开放的方针，社会主义生产建设迫切地需要资金。如何搞好资金融通，打破各种各样的资金“封锁线”，把资金搞活，使资金加速周转，一个钱顶几个钱用，这是摆在经济、金融工作者面前的一个重要课题。资金融通是一种复杂的经济现象，它贯穿整个社会再生产过程，渗透到生产、流通、消费各个经济领域，关系到工业、农业、商业、金融等诸多方面的发展。特别是随着经济、金融体制改革的不断深化，社会资金需求不断增加，融资渠道和信用方式也需要多样化，资金市场的范围亦必然逐步扩大。因此，了解资金的形式与内容以及其规律，掌握资金融通手段，熟悉融资市场业务，已成为每一个现代企业家、金融家和经济研究人员的必备知识之一。

长期以来，由于旧的计划经济体制、资金分配供给制等理论基础的制约，以及金融理论体系还不完善等多种原因，我国的资金融通这一课题始终没有被作为一个理论分支加以研究，专门介绍资金融通的书籍亦甚鲜见。

《国内资金融通》作为金融市场丛书之一同读者见面，并恰恰在当前资金短缺的形势下出版，可谓深合时宜。人们

可以通过它系统掌握资金融通理论和技巧，不断提高资金运筹艺术；使企业管理人员获得资金融通常识，学会正确选择融资手段；使经济研究人员更多了解资金融通实践，更好地将金融理论与实践相结合；便于广大财经院校师生了解当前最新的融资理论，开拓金融教学的新领域。总之，《国内资金融通》无论从理论上还是实践的角度，都是近年来金融类书籍中难得的一部好书，它的出版一定会受到广大企业经营管理、财会人员、金融工作者、经济研究人员和财经院校师生的欢迎。

本书是几位从事金融工作的高级经济师、经济师辛勤笔耕的成果。他们总结了多年的工作经验，特别是金融体制改革以来的成功经验，巧妙地将金融理论、我国的融资实践有机地结合在一起，使这部书更具有理论性、知识性和实用性。他们的这种求实精神和探索精神是难能可贵的。

我作为一名金融工作者，由衷地为《国内资金融通》的出版感到欣慰，并企望它为促进资金融通，繁荣金融市场，起到积极的作用。

陶 源

1989年6月1日于哈尔滨

第一章 资金概论

第一节 资金的特征

一、资金运动的形式和内容

我国现阶段实行有计划的商品经济，仍然存在着商品、货币，社会再生产过程表现为资金运动。从单个流通企业看，流通企业要进入流通环节，首先要有一定数量的资金进行买，然后才能卖。从单个生产企业看，要进行生产，就先要有一定数量的货币，购买原材料、燃料等进行生产准备，然后才能进行产品生产和销售。企业的这些消耗及成果用实物形态是无法综合比较的，都要以货币来计算其价值量，才能进行综合汇总和计算比较。

社会主义企业资金运动的基本形式（形态），仍如马克思所指出的资本循环的形式：

$$G—W……P……W'—G'$$

社会主义企业生产过程的资金，也是不间断地从货币形态开始，经过生产和流通两个过程，供、产、销三个阶段，依次转化为材料储备（商品资金W）、在产品（生产资金P）、产成品（商品资金W'），然后再复原为货币形态（G'）。只要生产不中断，资金的运动就是相继进行的，资金的形态就是依次转化的。企业只要生产正常，其资金总

是：“同时地，在空间上并列地处在它的各个不同阶段上。”（《资本论》人民出版社1975年版，第2卷，第121页）资金的三种形态在时间上是继起的，在空间上是并存的。如果资金运动失去相继性，生产和流通就要中断。如马克思所说的那样“相继进行一停滞，就使并列存在陷于混乱。”（《资本论》人民出版社1975年版，第2卷，第120页）

综上所述，社会主义资金运动的形式，表现为以货币计算的生产和流通中存在和运动的价值量。

社会主义社会资金在运动形式上虽与资本的运动形式相同，但内容是有区别的。社会主义社会资金运动的内容，是在不断提高经济效益的前提下，不断满足人们日益增长的物质文化的需要，不但要生产出符合社会需要的使用价值，还要在运动中实现价值的增殖；用以扩大再生产和社会集体福利事业等。资本主义资金运动的内容是为了资本的增殖，即追求剩余价值，资本主义社会劳动力是商品，资本体现资本家对工人的剥削关系。社会主义劳动群众是国家的主人，资金则体现国家、企业和个人利益根本一致的互助合作关系。

二、资金的含义

曾有人说资金是物资的货币反映，或者说资金是物资的表现形式。这种说法不能概括资金的三种形态，对商品形态资金、生产形态资金可以概括进去，而对货币形态资金却没有概括进去。企业的资金表现为商品、生产和货币三种形式。人们说企业资金松紧，主要是就企业的支付能力而言，

是指货币资金的松紧。不考虑企业商品资金和生产资金，而笼统地说资金松紧是欠准确的。所以，我们说，从资金运动的形式看，以货币表示的生产、流通中存在和运动的价值量就是资金。资金是社会再生产过程中价值存在的各种形式的总称，是劳动者为社会创造剩余产品的必要条件。

三、资金的种类

资金，一般都有特定的用途和目的。人们根据资金来源、渠道和分配方法，把资金分为财政资金、信贷资金和企业资金；根据资金在社会再生产中的职能和价值转移方式，把资金分为固定资金和流动资金。

财政资金是国家为实现其职能，通过财政渠道筹集和分配使用的资金。其来源主要是国营企业上缴的利润和各项税收。实行“利改税”的财税体制后，财政资金主要来自各项税收，其支出主要用于工农业生产建设、科技、文教、卫生、国家行政管理、国防和援外拨款。财政收入主要来自税收，社会主义的税收具有强制性、无偿性和固定性，财政支出主要用于国家实现其经济职能和专政职能的需要，所拨款项不需收回。因此，财政资金的主要特点是具有无偿性。为提高财政资金的使用效益，目前有一部分财政投资也实行有偿占用。

信贷资金是银行以信用方式筹集和分配的货币资金。其来源除银行本身的自有资金和流通中的货币外，主要是各种形式的存款，包括财政存款、城乡居民储蓄存款和企业存款等等。企业存款是指企业在获得货币资金后（G），进行生产准备，用于支付手段进行购买（W），然后投入生产

(P)，生产出增殖的产品(W')，销售后获得增殖的货币资金(G')。此时，企业如果暂时不买或者少买，那么这部分资金就从再生产过程中游离出来，在银行形成存款。有人说信贷资金是社会再生产过程中游离出来的暂息（指暂时休息）资金，其意即指此。信贷资金的运用，主要是对国民经济各部门、各企业发放贷款，以支持生产的发展和流通的扩大。信贷资金的来源是有偿筹集的，运用也是按一定比例计收利息。信贷资金与财政资金比较，最主要的特点是有偿性。因此，不能用贷款弥补企业亏损，上缴没有实现的税金和利润。

企业资金是指除企业的固定资金和流动资金以外，企业能够自主支配和使用的资金。进一步说，企业资金就是企业在完成国家财政任务后，为使企业得以生存和发展，在社会的剩余产品中按一定比例留给企业的生产发展基金，即维持简单再生产的资金和一部分扩大再生产的资金。这部分资金可由企业自主使用，可用于企业的技术设备更新改造、补充自有流动资金、职工福利和职工奖励。

固定资金是企业垫支在劳动手段上的资金。

流动资金是企业垫支于劳动对象、工资及流通费用等方面的资金。

四、资金的特点

社会再生产过程是以一定量的货币资金垫支开始，然后处在不断循环和周转的过程中。随着价值的不断运动，通过劳动，一方面价值不断消耗，另一方面又不断创造出新的价值，不仅使价值得到替换，资金得到补偿，而且得到增殖。

这样才能使再生产不断扩大，经济得到发展。因此说，处于再生产过程中的资金具有垫支性、周转性、补偿性和增殖性。

五、资金的职能

资金是社会生产关系的统一体。从生产关系的角度看，资金有如下职能：一是实现社会生产目的的手段，资金本质上就是生产目的的物化表现形式，资金的运动是为了实现其生产目的的；二是资金在社会再生产过程中，把各种具体生产要素联系结合起来，形成有效的生产过程和流通过程；三是社会再生产各过程、各环节，经常存在着各种矛盾，表现为若干经济量的比例关系，社会再生产过程的协调顺畅，有赖于资金发挥平衡作用，因此说资金是社会再生产的平衡手段；四是资金同劳动有着内在的联系，社会存在的劳动能力，最终都要纳入资金这个统一体内，社会劳动力表现为资金的生产力。所以说资金是社会劳动的积累手段。

第二节 资金与货币

一、货币

社会主义货币，依然是一般等价物，是固定地起一般等价物作用的特殊商品。社会主义货币作为一般等价物，具体表现在两个方面：一方面是表现一切商品价值的材料，社会主义商品生产者，生产的商品能够交换到货币，就是其个别劳动被社会所承认，成为社会总劳动的一部分，使商品价值有了实际的表现。如果商品不能卖出，不能换得货币，说明这

一部分商品只具有一定的使用价值，而没有价值。另一方面是对一切商品都具有直接的交换能力。普通商品只具有专门的使用价值，作为货币商品，除了具备不同币材的专门使用价值外，还具备直接同一切商品相交换的能力。社会主义社会中无论是货币商品——金，还是价值符号——纸币，均具有直接同一切商品相交换的能力，货币成为商品价值的直接体现。社会主义货币作为一般等价物，成了测定一切商品的价值、计量生产商品的劳动消耗的尺度。社会主义货币作为一般等价物，被当作劳动时间的化身，在一定时期，一定的货币量代表一定的劳动量。

社会主义货币作为一般等价物，还体现着社会主义商品生产者之间的关系。货币不是单纯的物，货币与商品的交换是人类不同劳动的交换，是社会生产关系的体现。

二、货币形态的资金

货币形态的资金是指社会再生产中处于货币形态的资金，如企业单位的库存现金、银行存款、银行信贷资金、财政预算资金等。货币资金是社会再生产过程中不可缺少的环节，是资金循环的第一阶段，即发挥购买手段职能的作用。用货币购买生产用原材料，使资金循环进入第二阶段，即生产资金循环阶段。通过生产过程，再进入资金循环第三阶段，即产品和产品的销售阶段。资金的这种循环只有不断进行，才能保证再生产顺利地进行。货币资金是整个资金循环的首要阶段，起着特殊的作用，马克思喻之为“它表现为发动整个过程的第一推动力”。（《资本论》人民出版社1975年版第2卷，第393页）企业必须有一定数量的货币资金才

能开始生产、流通活动，经过供、产、销阶段，再复为货币形态，这样才能开始下一次的循环。为了保证再生产的持续进行，货币形态的资金不应停留时间过长。货币形态资金具有货币和资金的两重性质：作为资金，循环是先从货币形态开始；同时又是作为生产准备所必须的购买手段。

三、货币转化为资金

货币与资金不同，但资金又是货币转化而来的，资金必须有连续的增殖能力。这是社会主义商品经济条件下产生的必然经济现象。

第一，社会主义商品经济要求货币转化为资金。社会主义商品经济不是以简单再生产为特征的商品经济，而是扩大的商品经济。它的特征是： $G-W-G'$ 。扩大的商品生产中，再生产过程表现为价值运动，不但要保存原有的价值，还要使价值得到增殖。在 $G-W-G'$ 的过程中，起点和终点都是货币，都是交换价值，而终点的货币必须是增殖的。社会主义的扩大再生产要求货币向资金转化，这是社会生产力大发展和劳动者自身利益的内在要求。

第二，社会主义生产目的要求货币转化为资金。人们要想更好地生存和发展，不能把所有剩余产品全部消费掉，要把用货币计算的剩余产品中的一部分转化为扩大再生产的资金，使资金越来越多，社会财富越来越多，更好地满足人们日益增长的物质文化的需要。

第三，社会生产力要求货币转化为资金。货币本身不是生产的直接要素，它不能自身增殖。但货币转化为资金，通过货币的垫支，把生产资料和劳动力结合起来，形成新的社

会生产力，通过劳动力在生产过程中的能动作用，就可以实现价值的保存和增殖。

四、资金与货币的区别和联系

资金和货币的区别：一是存在的形态不同。货币只有一种存在形态，资金可以是货币形态，也可以是生产形态和商品形态。二是运动的过程不同。货币在商品流通中是交换的媒介，始终停留在流通界，它不能带来价值的增殖。资金随着生产过程的变化不断改变自己的形态（货币形态、生产形态、商品形态），使价值增殖。三是影响货币需要量和资金需要量的因素不同。货币需要量受一定时期内待实现的商品价格总额和货币周转次数影响，资金需要量受生产任务、生产规模、供销条件和周转速度的影响。

资金和货币的联系：一是货币是资金存在的一种形式。二是资金量是用一定货币额表示的。三是资金循环是以货币形态开始的，资金发挥机能要通过货币的职能来实现，货币是资金总循环的起点和终点。

第三节 资金与物资

一、资金与物资的联系

1. 资金与物资在价值和使用价值方面有着内在的联系。通常人们所说的“资金是物资的货币表现”、“资金是物资的筹码”、“物资运动决定资金的运动”、“资金的运动带动物资的运动”，这些都从价值与使用价值的关系上，说明资金和物资之间的内在联系。

2. 从社会再生产总资金看，资金与物资都是资金。我们从资金的流通过程 $G-W-G'$ 来看， G 是货币，是一般等价物； W 是物资，是使用价值。商品交换是使用价值的交换， G 是货币资金，而 W 则表现为生产资金和商品资金，它们的实物形态，就是生产资料、消费资料 and 币材的总和。人们说资金是物资的货币表现，其意即指此。

二、资金与物资的区别

1. 物资并非全都是资金。资金要通过物资才能实现其职能，资金要完成它特有的循环过程，不仅在流通领域与商品流通联系在一起，而且在生产过程中要同物资的形态变化联系在一起，才能实现其职能。但不是所有的物资都能承担这种职能。如一幢房屋，用来当作生产场所，它就是生产资金的组成部分，用来当作居民住宅，就不是资金，而是纯粹的消费品。由于许多物资的社会职能不同，因此这些物资并非全都是资金。机关行政事业部门的办公用房，城乡居民拥有的生活资料，以及没有投入劳动的自然物等，它们虽有使用价值，也可以用货币计价，但并非资金。但这些非资金的物资，在一定条件下可以转化为资金，如把机关行政办公楼改作生产用房，那它就转化为资金了。

2. 资金与物资可以相互分离。资金的重要特征是不停运动和周转，资金所能代表的物资也必然是运动和周转的。资金在运动中是从一种形态转化为另一种形态，其量是永存的，物资在运动中不断消失，消失过程中又不断产生，一个实体的消灭，转为另一个新的实体，因此说，资金的存在和物资的存在，在时间、空间和实体上是可以相互分离的。