

投资经济管理系列丛书

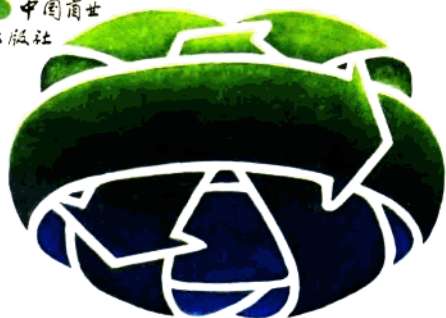


投资财务 信用学

TOUZICAIWUXIN
YONG XUE

陈 尊 厚 张 志 坚
主 编

● 中国商业
出版社



《投资经济管理系列丛书》

编委会

主	编
姚德骥	陈文思

编委会(按姓氏笔画为序):

刘瑞波	李国毅	李鸿昌
李德录	陈尊厚	周兴汉
郭振荣	徐朝钦	赛志毅

《投资经济管理系列丛书》

总 序

随着我国社会主义市场经济体制的确立，我国的投资领域发生了深刻变化，在新的历史条件下，投资对国民经济发展的巨大推动作用也越来越突出。如何改进投资管理，使之适应社会主义市场经济的需要，是摆在广大理论工作者和实际工作者面前的重大课题，也是历史赋予我们的重任。

邓小平同志指出：“把马克思主义基本原理同我国的具体情况结合起来，走自己的路，建设有中国特色的社会主义，这是我们总结长期历史经验得出的基本结论。”毫无疑问，这是我们研究投资管理理论和方法的出发点。

我国传统投资管理理论和方法是与计划经济模式相适应的，在我国投资建设的历史上发挥过积极作用。随着投资体制改革的深化，我们必须在肯定原有投资管理方法的历史作用的基础上，采用理论与实践相结合的方法，借鉴国外的投资管理经验，努力探索、研究适合我国国情的投资管理理论和方法，做到科学性、系统性、理论性和实践性相统一，使之成为社会主义建设服务。为此，我们组织长期从事投资经济管理教学、科研和实际工作的同志，按照深入浅出，通俗易懂的原则，拟在近期编写一套《投资经济管理系列丛书》，这套系列丛书包括投资经济概论、投资财务信用学、建设银行会计、建设工程预算、证券投资学、信托投资公司财务会计等。力求为从事投资管理工程建设的部门、单位和建设银行系统广大职工、高等院校投资管理专业师生提供一套较高质量的自学参考书。

我国社会主义市场经济要在实践中不断完善和发展，这套丛书难免有不妥之处，诚望批评指正。

《投资经济管理系列丛书》编委会

1994年5月

前 言

随着社会主义市场经济体制的确立和金融体制、投资体制改革的不深入，建设银行将由单纯办理财政拨款，实施财政监督的专业银行逐步过渡到以长期信用为主，多功能全方位的商业银行。为了适应社会主义市场经济的需要，满足广大投资管理工作者需求，并从财务和信用两个方面加强对投资建设事业的宏观调控和微观管理，我们组织编写了《投资财务信用学》一书。

本书全面介绍了投资财务信用管理的具体内容，理论与实际相结合。它既可作为建设银行及计划、财政等投资管理部门广大干部提高业务水平的必备参考书和自学考试用书，也可作为高等院校投资经济专业及相关专业的教材。

本书由陈尊厚和张志坚主编，潘皓、程道普、郭振荣、李德录、王兰军副主编。参加编写的人员有：王兰军、郭振荣、潘皓、周文平、庞桂珍、张志坚、沈双生、周国元、李德录、陈尊厚、石双喜、臧姝娅、程道普、郭永池、张怀珠、孙莉、孙晓辉、刘瑞波同志。全书初稿由陈尊厚同志进行了修改并负责总纂定稿。

本书在资料搜集过程中，得到了建设银行总行邓廷铎、赵云锦同志以及建设银行河北省分行、保定分行的大力支持和帮助；在编写过程中参考了有关的文献资料，在此向他们及被参考文献的

作者表示衷心感谢！

《投资财务信用学》作为一门新兴的交叉学科，有许多理论和实践问题尚在研究之中，特别是当前社会主义市场经济条件下投资财务信用管理工作正处在变革之中，许多办法尚在修改完善，加之我们水平有限，成书时间仓促，书中肯定存在欠缺和错误之处，恳请读者批评指正。

作者

1994年3月

目 录

第一章 投资财务信用导论	(1)
第一节 投资财务信用的基本概念	(1)
第二节 投资财务信用的内容	(11)
第三节 投资财务信用的组织管理	(17)
第二章 固定资产投资计划	(27)
第一节 固定资产投资计划的意义	(27)
第二节 固定资产投资计划的内容	(29)
第三节 固定资产计划投资额的确定	(35)
第四节 固定资产投资计划的落实	(40)
第三章 建设单位财务	(45)
第一节 建设单位财务计划的意义	(45)
第二节 建设单位财务计划的内容	(47)
第三节 建设单位财务计划的编制与审查	(51)
第四节 建设单位决算	(53)
第四章 施工企业财务	(64)
第一节 施工企业财务管理概述	(64)
第二节 施工企业财务计划与资金筹集	(67)
第三节 施工企业工程成本的管理	(75)
第四节 财务成果的管理	(84)
第五节 施工企业财务决算	(91)
第五章 房地产投资财务	(99)

第一节	房地产投资财务的内容和作用	(99)
第二节	房地产投资财务的管理	(103)
第三节	房地产投资财务分析	(115)
第六章	施工企业流动资金管理	(120)
第一节	施工企业流动资金的特点和作用	(120)
第二节	施工企业流动资金管理	(123)
第七章	财政投资的运行与管理	(135)
第一节	财政投资的运行与管理概述	(135)
第二节	基本建设支出预算管理	(143)
第三节	基本建设基金拨款管理	(149)
第四节	基本建设基金贷款管理	(164)
第八章	信用投资的运行与资金筹措	(170)
第一节	信用投资的运行特征及规律	(170)
第二节	吸收存款	(179)
第三节	发行债券	(186)
第九章	投资信贷计划	(198)
第一节	建设银行信贷计划管理体制	(198)
第二节	建设银行信贷计划的作用	(207)
第三节	建设银行信贷计划的内容与编制	(209)
第四节	建设银行信贷计划的执行与检查分析	(218)
第十章	基本建设投资贷款	(223)
第一节	基本建设投资贷款的原则	(223)
第二节	基本建设投资贷款的对象和条件	(225)
第三节	基本建设投资贷款的前期管理	(228)

第四节	基本建设投资贷款的中期管理·····	(235)
第五节	基本建设投资贷款的后期管理·····	(247)
第六节	基本建设投资贷款运用的考核·····	(251)
第十一章	技术改造贷款·····	(257)
第一节	技术改造贷款的意义·····	(257)
第二节	技术改造贷款的对象、条件和程序·····	(261)
第三节	技术改造贷款的管理·····	(267)
第十二章	建筑业流动资金贷款·····	(278)
第一节	建筑业流动资金贷款的对象和条件·····	(278)
第二节	建筑业流动资金贷款程序·····	(282)
第三节	建筑业流动资金贷款的管理·····	(288)
第十三章	工商企业流动资金贷款·····	(297)
第一节	工商企业流动资金贷款的原则和条件·····	(297)
第二节	工商企业流动资金贷款的基本程序·····	(300)
第三节	工商企业流动资金贷款的管理·····	(303)
第十四章	房地产投资贷款·····	(311)
第一节	房地产投资贷款的对象和条件·····	(311)
第二节	房地产投资贷款的管理·····	(317)
第十五章	其它投资贷款·····	(331)
第一节	科技开发贷款·····	(331)
第二节	委托贷款·····	(341)
第三节	特种贷款·····	(344)
第四节	储备贷款·····	(346)
第五节	扶贫贷款·····	(347)

第十六章 贷款利息计算及贷款的偿还	(349)
第一节 贷款利率及其决定因素.....	(349)
第二节 利息的计算.....	(358)
第三节 贷款本息的偿还.....	(366)
第十七章 固定资产投资结算	(371)
第一节 固定资产投资结算的意义和原则.....	(371)
第二节 固定资产投资结算的内容和方式.....	(376)
第十八章 固定资产投资效益	(394)
第一节 讲求投资效益的意义.....	(394)
第二节 考核投资效益的指标体系.....	(400)
第三节 提高投资效益的途径.....	(407)

第一章 投资财务信用导论

《投资财务信用学》是一门新兴的经济管理理论与实务学科，它在我国经济管理科学中占有重要的地位。它以马克思主义政治经济学为理论基础，是涉及投资学、财政学、金融学、管理学等相关学科的多学科、交叉型、新兴的边缘科学。它既是一门理论科学，又是一门实践性较强的应用科学。

第一节 投资财务信用的基本概念

一、投资

经济学中对投资这一概念有不同的界定，表述多种多样，但归纳起来有两种观点：

其一，投资是指为了获得预期的经济效益或其他效益，而预先垫付于某项事业的一定量的资金或实物。

其二，投资是指经济主体（包括国家、企业和个人）为了取得一定的经济效益或其他效益（包括社会效益、政治效益）预先垫付一定量的资金或实物以经营某项事业的经济行为。

这两种观点都不同程度地指出了投资的内涵，但其论述的中心内容却不尽相同。前者认为投资是预先垫付的资金或实物；而后者则认为投资是预先垫付资金或实物以经营某项事业的行为。一个强调的是“资金或实物”，另一个强调的是“一种行为”。目前经济理论界的大部分学者对这两种观点都给予了肯定，认为前者是从静态角度讲的，后者是从动态角度讲的。

我们认为，第二种观点包含了第一种观点的内容，因为要想经营某项事业，必须事先垫付一定量的资金或实物。所以，投资是指经济主体为了取得预期的经济效益或其它效益，预先垫付一定量的资金或实物以经营某项事业的经济活动。

从投资概念的严格界定中我们可以得出投资具有两个重要的特征：

(1) 任何投资都需要事先垫付一定量的资金或实物。比如港商王先生投资兴建购物中心，他需要事先垫付 5000 万港元的资金等。

(2) 任何投资都是为了获得预期的经济效益或其它效益，才垫付一定量的资金或实物从事某项事业。比如港商投资兴建购物中心是为了赚取较高的经济收益；小李为孩子买钢琴是为了提高下一代的音乐艺术修养和技能。

凡符合上述两个条件的经济活动都可以称为投资。

投资按照不同的标准可以划分为许多种，比如按其内容可以分为固定资产投资和流动资产投资。固定资产投资是用于建设和形成固定资产的投资；流动资产投资是指用于流动资产的投资。在本书中提到的“投资”大部分指固定资产投资。

二、投资财务

财务，是指资金的运动及其所体现的经济关系。不同领域、不同部门的资金运动形成了不同的财务体系。如：工商企业的资金运动形成了工商企业财务；银行等金融机构的资金运动形成了银行财务；建筑业的资金运动形成了建筑业财务等等。投资领域资金运动所形成的相对独立的财务体系就是投资财务，因此，投资财务是指投资经济活动中的资金运动及其所体现的各种经济关系。由于投资按其内容可以分为固定资产投资和流动资产投资两部分，同样，投资财务也可以分为固定资产投资财务和流动资产投资财务两部分。前者指固定资产投资领域的资金运动及其所体现的经济关系；后者指流动资产投资领域的资金运动及其所体现

的经济关系。由于流动资产投资领域的资金运动即是各企业的流动资金运动，故属于企业财务范畴。因此，通常情况下，投资财务即是指固定资产投资财务，本书所谈投资财务以固定资产投资财务为主，兼及流动资产投资财务。

从固定资产投资运动的全过程考察，投资领域的资金运动大到可以分为三个阶段：

（一）投资资金的筹措与分配阶段。在此阶段投资主体从各种渠道筹措长期投资资金，主要有以下渠道：①国家预算资金，即那些重大的关键的公共设施、基础设施投资项目以及国家产业政策急需发展的项目，国家在财政预算中予以安排。②向银行等金融机构贷款。随着社会主义市场经济的发展，普通投资项目的投资资金将越来越需要依靠各家商业银行贷款。③从金融市场上筹集资金。社会主义市场经济要求发展市场金融，投资项目的资金将主要靠各投资主体通过公开发行股票债券等方式从金融市场上筹措投资。④利用外资。包括向外国银行借款、到国外证券市场上举债，兴办合资、合作投资企业等。然后把通过各种渠道筹措到的资金分配给有关的投资项目。

（二）投资实施、建设阶段。在市场经济条件下，各投资主体往往把项目委托给专业的投资建设企业去实施和完成，待项目竣工后，由投资主体组织项目验收和交接。如果投资主体自己组织项目的实施和建设，则投资主体需把筹措和分配的建设资金（货币资金形态）用来采购建筑材料、生产机械设备，以及进行施工准备；这样投资资金就由货币资金转化为储备资金。接着进行具体的施工建设，这时货币资金和储备资金就转化成了在建资金；待项目建成后就转化为建成资金。

（三）投资核销或回收阶段。项目建成投产后，属于由国家预算投资兴建的社会公共设施、基础设施项目则上报国家财政予以核销；属于盈利性的法人企业投资项目，则项目建成后要交付生产部门使用，这样建成资金转化为生产资金，再通过企业的生产

经营活动收回投资并赚取投资收益。属于商品房项目，则项目建成后，通过出售商品房，收回投资，这时建成资金直接转化为货币资金。到此为止，一个完整的投资资金运动过程宣告结束。固定资产投资的资金运动示意图见图 1—1

投资经济活动在客体上表现为投资资金的循环、有序运动，在主体上表现为各种各样的经济关系。我们也按照资金运动的三个阶段分别论述：

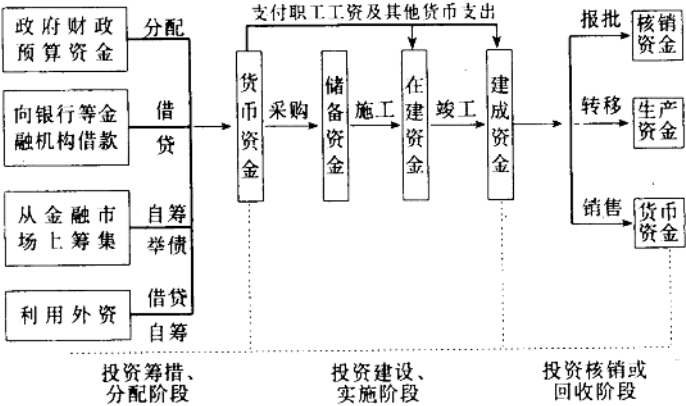


图 1—1 固定资产投资的资金运动示意图

在投资资金的筹措与分配阶段，投资财务反映的经济关系主要有：①国家财政预算形成的基本建设基金交由建设银行管理，形成了国家财政部门与建设银行之间的资金领拨关系；建设银行再把经营性基本建设基金贷放给专业投资公司使用，专业投资公司再把基金的一部分以参股的形式交由建设项目使用，另一部分委托建设银行发放贷款，形成建设银行与专业投资公司，专业投资公司与建设项目、建设银行与建设项目之间的资金借贷关系。②投资主体面向金融市场通过发行股票、债券的方式自己筹措资金，

形成了投资主体与证券公司之间的委托与信托关系；证券公司与投资者、投资主体之间的信用中介关系；以及投资主体与普通投资者之间的股东与股份公司关系或债务债权关系。③投资主体向国内外银行等金融机构贷款，形成了投资主体与国内外银行等金融机构之间的资金借贷关系；如果投资项目能争取到国际援助则其投资活动又反映了我国和援助国的互助、协作的友好关系等。④投资主体利用外资则反映了我国企业与外商、外国企业之间的互惠、互利的协作投资关系。

在投资的实施、建设阶段，围绕着投资的建设和设施也发生一系列经济关系：①投资主体与施工企业之间，因预付备料款和分段结算等行为而形成了投资主体与施工企业之间的经济合同关系、货币收付和工程价款的结算关系。②投资主体和施工企业支付职工工资和其它劳动报酬，以及单位企业与合资者之间资金往来，反映了企业单位同职工个人的关系，以及投资者之间的股份合作关系。③建设银行的财政性存款无偿上缴人民银行集中管理；以及建设银行吸收的有关投资领域存款和居民储蓄存款，都要以一定比例向中央银行缴纳存款准备金形成的建设银行与人民银行、人民银行与财政之间的资金缴存关系等。

在投资核销或回收阶段，不同的项目反映了不同的经济关系：社会公共设施项目、非盈利性投资项目的投资核销，反映了财政、银行、部门与投资项目之间的资金清算与报批关系；盈利性项目、竞争性投资项目交付生产使用后，反映了投资者与经营者之间的责、权、利统一的关系；商品性房产的销售，通过房产的售卖反映了投资企业与居民个人之间的商品交换关系。

三、投资信用

投资信用是指投资经济活动中的各种信用活动及其所体现的经济关系。投资信用在客体上主要表现为投资活动的价值运动，投资信用客体所表现的资金运动同投资财务客体表现的资金运动在形式上没有很大区别，但是，这并不是说二者是一回事，两者存

在明显的区别，主要表现为：①活动主体不同。投资财务活动的主体是投资主体、施工企业等；而投资信用活动的主体则是建设银行、国家开发银行、商业性银行以及其它提供投资信用服务的非银行金融机构。②价值运动内容和流程不同。作为投资财务的

价值运动，其资金运动流程是 $G-W \begin{matrix} \nearrow P_m \\ \searrow A \end{matrix} \dots P \dots W' - G'$ ，其资金形

态依次经过货币资金→储备资金→生产资金→建成资金的形态变换。而从投资信用的角度考察的资金运动流程即为 $G-G' (\Delta G + G)$ ，从投资信用角度考察的价值运动流程大为简单和明了。其次，其内容也不尽相同，作为投资财务资金运动开始部分的 G ，其含义是投资主体通过各种途径筹集的闲置资金（包括投资主体的盈余、财政预算资金、银行信贷资金等）；而作为投资信用资金运动开始的 G ，其含义仅指银行的营运资金，而并非暂时闲置的货币资金，其内容为银行的各种负债如：居民存款、企业存款、资金市场借入等。在价值运动结束时的 G' 的含义也大不相同；投资信用资金运动流程中的 G' 是投资财务资金运动流程中 G' 的一部分。因为投资者用来归还银行等金融机构贷款本息的资金是投资者总收入的一部分。

投资信用中包含的信用活动主要有：

1. 银行、非银行金融机构与投资主体、施工企业之间的资金借贷活动。

在社会主义市场经济条件下，投资活动呈现出投资主体多样化、投资资金来源的多渠道化和投资资金的市场化。不仅建设银行向投资主体发放固定资产投资贷款，而且工商银行、农业银行、中国银行、交通银行、外资银行、合资银行、城市信用合作银行、农村信用合作银行在国家法规允许的条件下都可以发放投资贷款。随着国家政策性银行的组建，社会公共设施投资贷款、社会基础设施投资贷款将主要由国家开发银行、中国农村发展银行等政策性银行发放。这些内容组成了银行、非银行性金融机构与投

资主体、施工企业之间的资金借贷活动。

2. 投资主体与银行、证券公司、投资公司之间的信用中介活动。

在社会主义市场经济条件下，投资运动将呈现出投资资金市场化的特点。众多的投资主体将主要靠在金融、证券市场上发行股票、债券的办法筹措投资资金是历史发展的必然趋势。投资主体要通过银行、证券公司、投资公司等信用中介机构发行股票、债券或间接参与固定资产投资。

3. 财政部门与政策性银行、商业性银行及投资参与单位之间的信托活动。

随着改革的深入进行和社会主义市场经济的建立，我国经济生活会出现许多重大的变化，其中财政资金的信贷化、政策性银行与商业性银行的分离将丰富投资信用的内容，产生有关经济主体之间的投资信托信用活动。比如财政资金的信贷化就会产生财政部门与政策性银行、政策性银行与投资项目之间的信用承托关系等，这些也是投资信用研究的内容。

投资信用活动所体现的经济关系主要有：

1. 资金借贷关系

资金借贷关系是指由于资金使用权的有偿转让而形成的一种经济关系。一般意义上讲资金的出让方为贷方，资金的受让方为借方，这里出让、转移的只是资金的使用权，资金的所有权并未发生位移。投资资金借贷的主要内容是指由投资经济活动引起的存款和贷款。又因为，到目前为止建设银行是投资信用工作的最大主体，所以，投资资金的借贷关系大多表现为建设银行与有关企事业单位之间的关系。主要有：①建筑企业国拨流动资金改为银行贷款后所引起的建设银行与施工企业之间的财政性资金借贷关系；②施工企业流动资金不足时由建设银行贷给形成的建行与施工企业之间的流动资金借贷关系；③自筹投资一律按照国家规定存入建设银行所引起的建设银行与投资主体单位及其主管部门

之间的资金吸存关系；④与投资有关的货币资金存入建设银行引起的建设银行与有关的投资建设单位之间建设资金吸存关系；⑤单位、企业、个人购买商品用房由建行提供贷款形成的建设银行与商品房购买者之间的资金借贷关系等等。

2. 信用中介关系

信用中介关系是指在投资建设活动过程中，建设银行等金融中介机构为筹资者和投资者提供必要的信用媒介所产生的信用关系。仍以建设银行为例，从某种意义上讲，建设银行吸收各个部门、企业和个人的暂时闲置资金，再把其中的余额贷给有关投资单位使用就是一种信用中介活动。不过，这里所讲的信用中介活动，是指在市场经济条件下，投资企业、施工企业面向金融市场筹措投资时，需要建设银行等银行、证券公司、投资公司、其它商业性金融机构代为发行形成的投资信用中介关系。随着社会主义市场经济和市场金融、市场投资的发展，上述投资信用中介作用将日益重要。

3. 信用承托关系

在投资信用中，资金借贷及其经济关系是主要方面，信用承托关系是某些借贷关系产生的前提或者是某些资金借贷关系的派生关系。投资领域的信用承托关系主要有：①财政资金实行信用管理，财政部门首先委托信用机构变财政分配关系为资金借贷关系，如基本建设和技术改造财政拨款改为银行贷款。这种关系表面上表现为建设银行与有关投资建设单位的资金借贷关系，实际上财政部门和建设银行之间的财政资金信用委托关系在前。②信用机构以“承购包销”的方式代理部门、企业发行股票和债券。这种方式实际上是信用机构全额承包了股票、债券的销售和发行，实质上是信用机构向证券发行企业发放了一笔贷款，但它同时是信用机构接受单位、企业的委托的一种信用委托关系。③有些部门或企业委托信用机构发放贷款或代行投资，这称为委托贷款或委托投资。在这种情况下，信用机构与借款单位企业之间是一种资