

投资与金融 经济新说

陆岷峰 著
江苏人民出版社

—53

96
F832-5
15
2

投资与金融 经济新说

XAL14/12



3 0133 6050 2



C

2010.12

(苏)新登字第 001 号

书 名 投资与金融经济新说

编 著 者 陆银峰

责任编辑 李 祺

特约编辑 毛利人

出版发行 江苏人民出版社

地 址 南京中央路 165 号

邮政编码 210006

经 销 江苏省新华书店

印 刷 者 淮阴市豫光胶印厂

开 本 787×1092 毫米 1/32

印 张 9.5

印 数 1—5000 册

字 数 200 千字

版 次 1995 年 9 月第 1 版第 1 次印刷

标准书号 ISBN 7-214-01553-6/F·309

定 价 12.00 元

(江苏人民出版社凡印装错误可向承印厂调换)

序

自从1979年我国实施改革开放政策以来,我国的经济体制正由传统的计划经济向市场经济过渡,新型的经济体制的建立必须以科学的改革理论作先导,投资金融体制作为经济体制改革的重要内容,其迫切性更显突出。作者正是基于这一现实要求于80年代后期开始对投资金融体制进行研究,研究的阶段性成果曾在全国经济类重要期刊上发表,《投资与金融经济新说》一书则是本项研究的最终成果。我觉得该书具有以下几个特点:

1. 理论性 本书较好地运用了投资金融学的基本原理分析当前的经济问题,分析较为深刻,体现了作者较为深厚的理论功底。各章探讨的问题相对独立,但整体上又形成了以投资与金融为核心的理论体系。

2. 实用性 作者能结合本职工作要求,围绕宏观经济改革中各个时期的中心工作,站在时代的高度,针对经济发展中存在的问题适时地提出发展对策,文章所提观点不拘于陈规陋俗,而能紧紧把握时代脉搏,洋溢着作者改革的强烈意识。该书对实践工作具有一定的指导意义。

3. 科学性 作者治学严谨,兴趣广泛,文章观点新颖、逻辑性强。当然本书部分内容为80年代后期的研究成果,其观点难免受到当时经济环境的限制。

作者系中国人民建设银行基层行部门负责人，能利用业余时间结合本职工作进行深层次的理论思考，较好地处理了工作与学习、理论探讨与业务实践的关系，这种刻苦钻研的精神值得推崇，其研究成果的学术价值及对实践工作的指导意义不可忽视。

范从来
一九九五年八月三日

目 录

试论投资膨胀的控制与建材物资的管理.....	(1)
试论建行对农民建房资金的引导和利用.....	(8)
论固定资产投资监督体系	(13)
论控制固定资产投资贷款的必要性及其途径	(18)
论建设银行与投资体制的协同改革	(26)
提高固定资产利用效果的途径初探	(31)
关于投资审计组织体制模式的比较及其思考	(36)
从投资领域实行计划经济与市场调节	
相结合看理顺价格关系之必要	(41)
试论城市基础设施的投资	(48)
论投资启动市场	(56)
物价变动对固定资产的侵蚀及其解决方法	(61)
论国有资产管理体制的弊病及其改革	(66)
论企业组织管理体制的变革与投资结构的调整	(75)
大中型企业筹集技改资金的难点及其对策	(82)
我国房改的资金条件及其筹集对策	(89)
论增强国营大中型企业的活力	
与企业产权制度的改革	(95)
论住房投资中的计划经济与市场调节相结合.....	(101)
论证券市场发育与调整投资结构.....	(107)

按照市场经济规律要求加快投资体制改革·····	(114)
论约束型固定资产投资资金管理体制的塑造·····	(121)
论固定资产投资调控与金融体制改革·····	(129)
试论县级人民银行如何发挥中央银行的职能作用·····	(135)
消除金融企业短期行为途径初探·····	(141)
试论中央银行的独立性·····	(146)
银行行风建设初探·····	(152)
治“逾”必先治“人”·····	(158)
充分发挥金融杠杆在治理整顿中的宏观控制作用·····	(164)
论建设银行与财政体制的协同改革·····	(177)
“贷转存”核算程序利多弊少·····	(182)
论信贷规模指标调剂市场的建立·····	(188)
建设银行十年改革评价原则·····	(194)
论建设银行二重性经营目标的矛盾及对策·····	(200)
必须强化居民定期储蓄存款的契约性·····	(208)
论资金市场的双向调节·····	(213)
论建设银行开拓证券市场业务的优势及途径·····	(218)
试析基层建设银行资产负债管理的制约因素及对策 ·····	(223)
关于房改金融业务承办机构的确认与选择·····	(229)
必须完善建设银行的对公存款机制·····	(237)
我国证券业与银行业关系模式比较及现实选择·····	(242)
论推行股份制的资金条件及策略选择·····	(249)
论市场经济条件下金融体制改革的着力点·····	(257)
重返关贸总协定与建设银行的发展·····	(263)
银行信贷和证券市场投资运行中的问题与对策·····	(269)

我国对外筹资方式的比较与对策选择.....	(276)
建设银行向商业银行转轨应从人事制度改革入手.....	(283)
试论发展建设银行的国际业务.....	(289)
后记.....	(296)

试论投资膨胀的控制与建材物资的管理

投资膨胀是指固定资产投资规模增长速度超过同期国民收入增长速度,造成物资紧张,引起通货膨胀的一种现象。据统计 1985~1988 年,我国国民生产总值年平均递增 12%,国民收入年平均递增 10.85%,职工工资年平均递增 18.8%,而固定资产投资年平均递增 23.5%,非生产性投资占投资总额的一半。1988 年整个固定资产投资占国民收入的比重已达 39.1%。固定资产投资规模的增长大大超过同期国民收入的增长速度,形成建国以来的第四次大规模投资膨胀,给国民经济的发展造成了极大的影响。

形成我国目前投资膨胀的原因很复杂,既有市场机制不完善,宏观调控不得力,法制体系不健全,投资责任不明确等表层原因;又有投资资金来源分散与集中使用的矛盾,投资资金分散制与经营制的矛盾等深层原因。我认为现行的物资管理体制上的弊病是固定资产投资膨胀的直接原因之一,因此,治理投资膨胀必须加强对建筑物资的管理。

一 现行物资管理体制上的弊病及对投资规模的影响

固定资产投资规模从形态上可分为价值投资规模和实物投资规模。由于构成某一既定的固定资产投资所需的实物投资是一定的，它并不能因为价值投资规模的减少而减少。因此，在某种意义上说，实物投资规模决定着价值投资规模的大小。所以，建筑材料物资管理和使用影响着固定资产投资规模。

1. 物资供应渠道混乱对投资规模的影响

当前我国的资金分配渠道与物资供应渠道是各成体系，互相脱节的。投资资金由财政拨款给主管部门后，再层层下拨，国家控制的三材指标也有跟着投资走的，但建设单位取得三材指标后往往供应得不到保证，包括计划内项目所需的建筑材料也得不到满足。而且国家对统配材料虽然也随投资分配，而分配指标大都不能满足工程的需要，因而很多建设单位还得另行采购建筑材料；至于贷款和自筹投资工程所需建筑材料有些也要由建设单位自行解决，这不仅增加了采购费用，而且容易形成哄抢局面，也助长了不正之风。紧缺材料在议价之外还有什么“介绍费”、“好处费”之类的花费。但是材料有限，争相购买的结果，可能是甲单位买到钢材而缺木材，乙单位买到木材又缺水泥，大家都停工待料，使有限的材料被分散积压，更加加剧的材料紧张的局面。

由于近几年来，这种物资管理与固定资产投资管理相脱节的严重状况，造成不少单位有项目而没有物资供应，致使许多项目特别是国家重点建设项目不得不大量购进议价材

料，从而无形中使概预算一超再超，不仅计划规模难以控制，而且由于物资得不到正常供应，项目建设期越拉越长，形成在建投资规模膨胀。

2. 物资管理权限过份分散对投资规模的影响

随着市场经济的发展，传统的集中物资管理体制逐步解体。取代的是市场调节为主的建材市场。目前，国家手中的国拨三材严重不足，有些计划材料有指标而无货，使计划内的重点工程和大中型建设项目由于材料不足而停工待料，到处是半拉子工程；而另一方面很多建筑材料却为计划外工程的大量存在提供了物资条件，使不应上的工程因材料来源充足而大上特上。近几年来投资结构中预算外投资规模增长迅猛足以说明这一点。

有关资料表明，“六五”期间预算内投资占投资总额的比重已降到 25%，而“一五”至“五五”期间为 60% 左右。现在预算外资金已相当于财政收入的 80%，财政收入占国民收入的比重由 1979 年的 31.9% 下降至 1986 年的 27.5%。1987 年全社会固定资产投资为 3500 亿元，其中预算内投资只占 400 亿元，预算外投资为 3000 多亿元，占 85% 以上。1979~1986 年全民所有制单位投资中的国家预算内比重由 1978 年 66.4% 下降至 23.7%，预算外比重由 33.6% 上升至 76.3%，造成只要有钱，就能进行固定资产投资并能完成，而国家重点项目、计划内项目，由于经受不住计划外工程的“抬价”，而只能停工待料，拖延工期，使在建规模一再突破计划，而对计划外项目却无法从实物上加强管理来控制固定资产投资规模。

3. 物资价格的放开对投资规模的影响

当前投资规模膨胀的另一个重要原因，是工程造价不断升高和收取费种类繁多，而工程造价升高又主要是由于建筑材料价格的普遍上涨所致。目前，建筑材料种类繁多，价格管理也比较混乱，同一种材料在不同地区差别较大，特别是生产资料市场实行“双轨制”后，建筑材料议价市场不断扩大，引起了建筑材料价格轮番上涨。建筑材料价格上涨必然要加大投资的总规模，这样拨款改贷款项目的贷款总合同难以签订，普遍存在决算超预算，预算超概算的情况，使项目投资额无法控制。材料价格不稳定，还给在确定投资总规模时财力与物力的平衡造成困难。目前，即使扣除合理的涨价因素，建筑材料的涨价幅度也很大，一般超过规定价格的10—20%，高的超过一倍甚至几倍。现在，材料议价面不断扩大，尤其是一些地方企业和乡镇企业什么都要议价。建材价格的上涨，必然导致工程造价升高，从而增加投资，使投资规模大幅度突破原定计划。

二 加强建材物资管理 控制固定资产投资膨胀

没有足够的建筑材料，就不可能顺利地完成固定资产的投资，只有建筑材料才能构成工程的实体。因此，加强物资管理是可以在一定程度上达到控制投资规模、抑制投资膨胀的目的。

利用物资管理来遏制投资膨胀，首先要树立一个对计划内项目、大中型项目和重点项目材料物资保证供应的观念，以促其尽快投产，节省投资，缩短工期，减少在建规模；对计划外、重复建设和盲目建设的项目，要从物资上严格把关，不

供应建材物资，使其有资金而搞不到物资，想建也建不成。具体地说，控制投资膨胀，加强建筑材料的管理，应重点做好以下几方面的工作。

1. 集中建材物资管理权限

传统的物资管理体制对建材物资统得太死，权限过分集中，对市场经济的发展有一定的阻碍作用。但是，过分的放开必然使建材物资成为导致投资膨胀的物质基础。因此，为了根治目前的投资膨胀，国家不仅要国拨三大材实行集中管理，而且对地方一部分建筑材料也要部分实行集中管理，以使物资管理与基金管理相协调、适应。把建筑材料的管理权适当集中后，对于计委所批的建设项目，有关部门不仅要保证资金的供应，而且要保证建筑材料的供应。这样批一个、建一个、成一个，工期缩短，在建规模下降，投资效益提高，基建规模易于控制，投资膨胀的局面会明显得到改善。

2. 理顺建材物资的供应渠道

理顺现行的建材物资供应渠道就是要进一步改革现行的建材物资供应体制，逐步适应我国总的战略目标和战略重点的需要，使建材物资供应渠道同资金分配渠道协调起来，让建材物资供应部门按照本地区固定资产投资计划来供应材料，凡列入年度固定资产投资计划的项目就保证供料，否则就不予供应。物资供应、计划、建行、财政等部门要互相配合，对计划外项目、各种巧立名目挤进来的项目、重复项目和盲目建设项目，实行釜底抽薪的办法，从建材物资供应渠道上把住关，强迫其停产，就可达到控制投资规模的目的，改变目前束手无策的被动局面。

3. 严格建材物资供应的计划管理

要将一定区域内的建材物资全部纳入建材物资供销计划。物资供应部门不仅要为国拨三材纳入供销计划，而且要将地方材料中的砖、瓦、砂、石等主要建筑材料也纳入计划。只要把建筑材料市场上的80%以上的建筑材料纳入计划，那么就可以减少建筑材料运输搬运费用，减缓运输压力，使市场调节服从于计划调节，使计划外项目虽有资金而无物资，从而使不该用于固定资产投资的资金不能轻易地挤进固定资产投资领域，从这个环节上来控制固定资产投资的膨胀。

4. 严格建材物资的价格管理

目前固定资产投资膨胀的原因之一，是名义投资过大，而有效投资不足，问题就在于建材价格的一涨再涨上。因此，控制固定资产投资膨胀就必须严格管理建筑材料的价格，要改变现行的建筑材料“双轨制”价格机制。主要建筑材料实行国家统配，加强计划管理；国家物价部门要严格规定建材物资议价的范围和幅度，削弱市场调节，使建材物资价格保持在一个合理的水平上。建材物资供销企业可以分别不同工程，确定不同供应价格，对各种来源的材料，不论进价如何，要统一综合计划确定三种销售价。对于预算拨款的计划内固定资产投资工程，原则上以调拨为基础确定销售价（平价）；对于拨改贷的计划内固定资产投资工程，原则上以调拨价与议价的平均价作为基础确定销售价（中价）；对其余贷款单位或自筹单位计划内固定资产投资工程，原则上以议价为基础确定销售价（高价）；对于计划外工程一律不供应材料。基建物资供销企业与购货单位结算材料价款时，要凭建设银行对上述不同工程的签证，分别按以上不同销售价进行结算。

5. 建立建材物资供销专营企业

随着固定资产投资规模的扩大，建材物资供销企业也迅速增长，物资、商业、施工企业等等纷纷建立起建筑材料物资供销企业，使物资供应渠道多而乱，严重影响了国家建材计划的执行。为了适应建材物资流通体制改革的需要，应建立建材物资专营企业，通过专营企业与建材需求单位以承包供应材料合同的形式来建立经济联系。国家按合理工期组织的建设项目，由国家建材物资专营总公司承包；省、市的重点项目，由地方建材物资专营分公司承包，实行配套供应。成立建材物资专营企业后，可以统一经营超计划材料和必要的进口材料，施工企业承包的基建工程备料，也由这个公司负责直接供应。这样，建材物资专营企业对于计划部门批准的建设项目，必须保证正常物资需求，严格规定各自的经济责任，并坚决依法办事，从而可以从物资供应方面形成限制盲目上新项目，引起投资膨胀的机制。

6. 建立建材物资供需信息网络

建筑材料物资供求市场与一般市场的不同之处，它既是消费过程，同时又是生产过程。固定资产投资能否顺利进行，直接关系到社会再生产能否正常进行。因此，我们还要充分运用现代化管理手段，建立全国范围内建筑材料商品供求信息网络，及时向全国索取和提供建筑材料商品供求信息，以便各物资专营企业有计划、有目的地组织材料商品的流向，减少盲目运输，遵守就地采购供货的原则，为有组织地统一采购进货并对施工企业统一供料创造条件。

试论建行对农民建房资金的引导和利用

目前，建设银行从业务的覆盖面来看，还仅仅局限于大、中城市、县城和少数乡镇，面对广大农村的基本建设投资市场尚未顾及。建设银行要在激烈的金融竞争中站稳脚跟，必须把着眼点放在广大农村的投资市场上。积极引导和利用农民的建房资金，则是建行占据农村投资市场的重要途径。

一 引导和利用农民建房资金的必要性

1. 加强对农民建房资金的引导和利用是建行拓宽业务范围、增强资金实力的需要。目前建设银行开办的业务主要局限于市、县城，这样建设银行开拓业务范围、增强资金实力会受到很大限制，而广大农村中很多农民备用建房资金又无法存到建行来。据统计从1979年到1988年十年间，全国农民用于建房的投资达611.4亿元，全国共新建改建农民住宅62亿平方米，每年建房屋6至7亿平方米。农民这笔巨额建房资金必然存在一个待用、滞留时间。如果建行能对这部分资金加以利用，无疑是增强建行资金实力的重要途径。

2. 加强对农民建房资金的引导和利用是建行控制固定资产投资规模的重要手段。调节、控制固定资产投资规模是建设银行的重要职责。但农民过高的“建房热”已成为投资膨

胀、建筑材料供求矛盾尖锐的重要原因。以江苏省三大材为例，1988年全省的水泥、钢材、木材价格比上年分别上涨了22.1%、8.5%、29.7%，价格的上涨又刺激了农民购买建筑材料营建住宅的保值的心理，使农民建房投资规模增长过快。因此，建行如果能引导、利用好农民的建房资金，对于控制全社会固定资产规模会产生积极的影响。

3. 加强对农民建房资金的引导和利用是建行为国家管好用好土地的需要。农民建房必然要占用土地；由于缺乏正确的引导和必要的管理，农民建房已成为我国耕地面积减少重要因素。据统计，我国近几年耕地平均减少1135万亩（其中约1/4为农民建房占用），而人口每年却要增加806万人。虽然国家颁发了《土地管理法》，但由于缺乏必要的配套的经济手段，农民盲目建房占用耕地的现象仍很严重。因此，建行如果开展了相应的农民建房投资管理业务，将农民的建房资金集中起来统一管理，并为农民的建房资金予以保值，这对抑制农民建房投资需求，提高我国农田保护率，保护好土地资源将有很大的作用。

4. 加强对农民建房资金的引导和利用是建行引导农民正确使用资金，支援农业生产的需要。如何依靠农民自身的资金力量，增加农业投入，是当前我国农业现代化建设迫切需要解决的问题。随着农村经济的发展，农民生活水平的提高，有些农民的房屋建设搞“楼堂化”，资金不够还借债建房。由于农民剩余的资金既含有积累基金，又含有消费基金，其分配使用于消费部分的多了，用于生产部分就必然减少。近年来，农村需要兴办的建设项目也不少，农田水利工程资金供求矛盾十分突出，建行完全可以利用自身优势，集聚农民建