

银行与企业 资金问题新导

赵 荣 董双印 编著

延边人民出版社

作者简介

赵荣，男，1933年生，吉林大安人。吉林省金融研究所副研究员。历任：论研究室主任、省金融、省农村金融、省乡企经济、省横向经济、省经济写作等学会理事、常务理事、副秘书长等职。同另位同志编著《金融新业务》一书，由吉林大学出版社出版。曾在中央财政金融学院等大学（院）学报以及红旗杂志、经济科学出版社、农业出版社等出版的国家级刊物发表论著40余篇。在《现代经济译丛》等刊物发表翻译文章11篇。有四篇文章在全国征文与省内评选获优秀论文成果奖。

董双印，男，1939年生，吉林九台人。1964年毕业于吉林财贸学院财政金融系，现为吉林省金融研究所副所长，高级经济师，曾与人合著《金融统计理论与实务》（吉林人民出版社）《审计与稽核案例》（延边人民出版社）《金融新业务》（吉林大学出版社），并在《财贸经济》等国家级刊物上发表论文40余篇。有篇论文1987年获吉林省社会科学院首届社会科学优秀成果奖。

银行与企业资金问题新导 赵荣 董双印 编著

延边人民出版社出版发行

吉林省总工会机关印刷厂印刷

787×1092毫米32开本 10印张 236千字

1989年10月第1版、1989年10月第1次印刷 印数：1—3000册

ISBN 7—80508—303—7/F·7 定价3.50元

前 言

银行与企业资金紧缺已是遍布全国的突出问题。我们试图对银行与企业疏导、融通、活化资金出一点力，编著了《银行与企业资金问题新导》这本书。在编写过程中，吸取国内外许多专著、报刊的新观点，新经验，新办法，并提出了我们对当前资金问题的新见解。既有理论阐述，又有近百个实例，注意了理论性、知识性与适用性的结合，以便适应银行与企业领导、业务人员以及从事理论研究和教学人员的不同需要。

此书的写成，蒙吉林省工商银行、农业银行、人民银行有关同志提供了大量专著、报刊资料。我们向提供有关资料的同志及作者、译者、编者一并表示感谢。

书中的观点读者不一定都赞同，经验更难使各地都适用，这是正常的、客观的。我们深知解决我国资金紧缺问题尚无回天之力，只能用微薄之力抛砖引玉。若能对银行与企业解决资金紧缺问题有些启发、参考、疏导作用，则是我们最大的欣慰。由于时间仓促和水平所限，不当或错误之处在所难免，诚恳地希望读者指正。

编著者

1989年10月

目 录

第一章 资金问题概述

- (一) 什么是社会资金…………… (1)
- (二) 企业资金和银行信贷…………… (7)
- (三) 流动资金管理…………… (15)
- (四) 流动资金管理使用中的主要问题…………… (20)
- (五) 对商品经济条件下“资金”概念的探讨… (25)
- (六) 改革信贷资金管理体制的若干意见…………… (28)

第二章 银、企资金往来业务导向

- (一) 工业企业资金业务导向…………… (33)
- (二) 商业企业资金业务导向…………… (45)
- (三) 技改贷款业务导向…………… (48)
- (四) 结算资金业务导向…………… (52)
- (五) 强化贷款管理业务导向…………… (58)
- (六) 资金综合指标业务导向…………… (72)
- (七) 企业资金往来指南…………… (79)

第三章 企业资金紧缺与缓解实例

- (一) 企业资金增加与资金短缺并存…………… (86)
- (二) 企业资金紧缺的内在因素…………… (87)
- (三) 企业资金紧缺的外部原因…………… (91)
- (四) 缓解企业资金紧缺的实例…………… (93)

第四章 资金紧缺与银行对策

- (一) 流动资金紧缺现状…………… (120)
- (二) 调整存量优化增量…………… (122)

- (三) 利用银行功能融资筹资…………… (130)
- (四) 推进结算改革节约资金使用…………… (137)
- (五) 增加存款种类扩大资金来源…………… (145)
- (六) 改革信贷管理减少信贷风险…………… (156)

第五章 直接融资

- (一) 直接融资与间接融资…………… (169)
- (二) 直接融资主要形式及发展趋势…………… (171)
- (三) 直接融资与间接融资利弊分析…………… (175)
- (四) 应建立以间接融资为主、直接融资为辅
的金融市场体制…………… (176)
- (五) 发展企业直接融资的好处…………… (181)
- (六) 企业集团与企业融资机构的结合…………… (184)
- (七) 银行参股与企业财务公司…………… (188)

第六章 资金“体外循环”的利弊与对策

- (一) 资金“体外循环”的概念与范围…………… (193)
- (二) 资金“体外循环”的表现形式和问题… (195)
- (三) 对资金“体外循环”问题的不同观点… (200)
- (四) 资金“体外循环”的真正成因…………… (212)
- (五) 治理资金“体外循环”的对策…………… (215)

第七章 企业集资

- (一) 企业集资形式…………… (221)
- (二) 企业集资的作用…………… (222)
- (三) 企业集资过热的原因与特点…………… (226)
- (四) 企业集资存在的问题…………… (230)
- (五) 如何对集资进行引导管理…………… (235)

第八章 规范化股票债券的发行与流通

- (一) 股票与债券的异同…………… (241)

- (二) 股票和债券在市场经济中的作用…………… (243)
- (三) 规范化股票与债券的发行政程序…………… (247)
- (四) 对我国发展证券市场的探讨…………… (251)

第九章 外汇市场

- (一) 外汇市场概述…………… (258)
- (二) 我国外汇市场现状与成因…………… (261)
- (三) 加强外汇管理的几个问题…………… (264)
- (四) 我国外汇市场的发展趋势与构想…………… (266)
- (五) 日本、美国、英国、西德等外汇市场
简介…………… (269)

第十章 农村资金问题与活化渠道

- (一) 国家对农业投资有所增加, 粮食产量仍
徘徊不前…………… (273)
- (二) 农户生产资金投入不足, 农业资金投入
环境欠佳…………… (275)
- (三) 乡镇企业资金问题…………… (278)
- (四) 银行信贷增加与资金紧缺并存的原因… (280)
- (五) 缓解农村资金紧缺的实例…………… (283)

第一章 资金问题概述

(一) 什么是社会资金？

社会资金，简单说就是社会再生产过程中的价值。这种价值的形态，有时表现为物资，有时表现为货币，统称为社会资金，它是社会总产品中处于物质生产领域的生产基金和产品流通领域的流通基金的总和。社会资金在实际经济生活中具体表现为各个企业、各个经济部门生产周转过程中占用的货币资金、生产资金和商品资金，如用于生产周转的现金、存款、原材料、燃料、在制品、制成品以及厂房设备等。一个国家社会资金的多少，主要取决于这个国家的生产规模和社会积累规模的大小，生产规模和积累规模大小是由国民收入所决定的。所以社会资金总量，实际就是历年积存下来的国民收入的价值，它既包括以往各年国民收入的积累，又包括当年正在积累的国民收入，如果说以往已经积累资金在数量上基本不变的话，那么，在一定时期内新创造的社会产品和国民收入，用多少来消费，用多少来积累，以及积累中用于物质产品生产和流转的比重，就直接关系到资金总量的多少。此外，影响资金总量的还有其他一些因素，如社会劳动生产率的高低，各种损失等，但在一定时期内生产建设规模和社会积累规模不是任意确定的，必须与客观情况

及国力相适应。社会资金在经济学上是一个概括的 总 体 概念。在现实经济生活中，社会资金实际分散于个人、企业、经济主管单位、财政、银行等各个部门、由这些部门分别掌握，并根据生产和流通的需要，在各个部门之间以及一个部门之间各个环节之中不断地周转运动着。就如同人的血液一样，在人的各个器官和躯体的各个部分不断循环运动，以促进整个躯体的新陈代谢，使人具有充沛的活力。在社会资金运动过程中，资金主管部门——财政和银行是社会 资 金 分配、再分配的重要组织者。财政部门通过向企业、经济部门、地方和个人收缴税利来集中资金，同时又支付各种拨款、投资和费用来分配所集中的资金，即财政收支活动，形成了无偿的资金流动渠道。银行信贷部门以不改变资金所有权的有偿方式，通过吸收各种存款，包括储蓄、企业、财政性存款等，集中资金，然后用发放贷款的间接信用活动方式分配资金。通过银行、财政两条渠道流动的资金占社会资金的大部分，从而形成了社会资金周转的两条主渠道。同时，随着金融市场的不断发育和开拓，各个地方、经济部门、企业、个人及政府也可以作为资金的所有者和使用者，即资金的供给者和需求者，参与金融市场活动。有权拆出、拆入、融通资金，存在着资金的往来与流动。特别是证券业务的不断扩大以后，这些部门和法人融资、筹资、投资活动将会更有发展，会形成新的社会资金分配与流通的格局。

社会资金分配关系发生了新变化。主要表现为：
（1）、国民收入分配关系发生了变化。国民收入，即一定时期（例如一年）物质生产部门新创造的价值。国民收入经过分配和再分配，最后在使用过程中形成积累基金和消费基金，这是社会经济发展和提高人民物质生活的直接源泉。国

民收入的初次分配，是在物质资料生产领域进行的，即形成国家（税利）、企业（留利）、个人（工资奖金）三者各自所得部分，再分配即是国家统一集中上来的资金通过主渠道或其他渠道重新投入到各个领域去的资金。近几年由于经济体制改革不断深入，国民收入分配的比例在这三者间发生了变化。国民收入中国家所得部分比重逐年下降，1978年为39.7%，1983年下降为21.8%；企业所得比重上升，1978年为10.6%，1983年为14.9%；个人所得部分1978年为49.7%，1983年为63.3%。（2）、财政集中和分配资金的渠道相对缩小，银行信贷的范围有所扩大。财政预算是国家以无偿的办法集中和分配国民收入的手段。多年来，国家主要通过财政来组织社会资金的运动。三中全会以前，国家财政收入的比例一般都在30%左右，从1952年到1978年26年间平均为34.3%，而1979年起逐年下降，1978至1986年平均约为25%左右，平均低于三中全会前6.8%左右，如按1986年国民收入计算，1986年少收入529.7亿元。通过财政预算集中的资金减少，使预算分配资金也相对减少，也有些无偿投资改为有偿贷款方式分配资金，使财政投资大大减少。另一方面财政对企业增拨流动资金大幅度减少，1984年为10亿元，1985年为14.1亿元，只相当于1978年增拨数的21.1%左右。即使财政分配资金大大减少的情况下，财政收支仍连续出现赤字，从1979年到1984年六年赤字合计达440多亿元，说明通过国家财政集中和分配资金的渠道已相对缩小。

银行信贷的范围有所扩大，通过银行中介进行间接融资渠道有了较大的发展。银行信贷是有偿方式在不改变资金所有权的条件下融通资金的渠道。三中全会以前，商品经济不够发达，银行在国民经济的作用有限，因而通过银行信贷集

聚和分配的社会资金也比较少，从1953年到1978年，银行存款平均每年增加40亿元左右，占国民收入的比重仅为2.3%。1979年以后，随着经济体制改革和商品经济的发展，银行集聚资金的作用明显增强，存、贷款都有大幅度增加。到1989年二季度，各项存款已达7,846.4亿元，各项贷款已达10,763.9亿元。增加原因是工农业生产不断发展，商品流通不断扩大，导致国民收入和社会资金总量的增加，同时企业收入增加，居民收入增加，都成为银行资金的重要来源。（3）企业与企业、企业与个人、个人与个人之间直接融资渠道有了较大发展。这是因为经济体制改革的不断深化，我国所有制转变为以全民所有制为主体的多种所有制形式并存的结构，商品流通体制也由过去的封闭型分配供给式独家经营官商体制转为多成份、多渠道、少环节、注意横向交流的体制。在搞活开放方针指引下，商品生产和交换的规模日益扩大，社会专业化分工协作程度不断加深，商品生产者之间的经济联系普遍加强，国营的、集体的、联合体的、股份制的、私营个体的众多经济法人可以自己独立支配的资金数量不断增加，从而使一部分资金在这些组织之间进行流动，并随着改革的深入和金融市场的不断发育，这种资金运动的规模和范围也会不断扩大，这种资金运动在商品经济发达的社会里，更为活跃，规模和范围也更大。这种资金运动是资金所有者与资金使用者直接的、不经过中介的资金融通，称之直接融资方式或直接融资渠道。直接融资的产生和发展，前提条件是各个经济组织都成为独立的、自负盈亏的商品生产者或经营者，是一个完整的法人，它自己可以完全独立自主的支配自己的资金。三中全会以后，这种资金关系有了很大发展，表现是：①国营经济中预算外资金大幅度增

加，包括：中央、地方主管部门的各项专项资金；地方财政管理的各项附加收入；行政、事业部门自收自支的资金；企业的专用专项资金等等。“一五”时期预算外资金仅相当于国家预算收入的6.5%；“二五”时期为18.5%；“三五”时期为17%；1979年至1984年平均每年增长22.8%，1985年达1,403亿元，1986年达1,670亿元，相当于国家预算收入的78%。②经济的发展，群众生活水平的提高，城乡居民结余购买力有较大增加。居民通过工资、奖金、劳务收入、产品收入等实现的货币收入形成了社会商品购买力。这些购买力扣除购买商品、享受文化生活服务、缴纳税金等货币支出后，剩余的货币资金即为结余购买力，或称为现实的社会商品购买力。这部分资金是完全由居民个人支配的，人们将其中一部分存入银行，即为储蓄存款，一部分留在手里备用，即为手持现金。1978年全社会职工工资总额仅为568.8亿元，到1985年为1383亿元，七年增长1.4倍。农民人均年纯收入1978年为134元，1986年为424元，八年增长2.2倍。1985年城乡居民货币总收入达5645.4亿元，比1978年增加2.2倍，扣除当年货币支出后，结余2524.3亿元，比1978年增长4.3倍。增加2,000多亿元，减去存入银行的储蓄存款尚有800多亿元，这是一项巨大的资金潜力。③企业、部门、地方和居民个人，运用上述预算外资金和结余社会商品购买力等资金力量，除部分购买消费品外，还开展了广泛的融通资金活动，以进行投资和兴办企业。融通资金的方式有：集资联营、债券信用借贷、经营股份制、合伙经营、以资带劳入股、利用商业信用（如购销预付、补偿贸易等），以及民间私人借贷等。特别是债券、股票等直接融资方式，其功能更为突出，尤其应当大力发展，这是金融市场的主要业务。近几

年来,在各种直接融资活动配合下,这部分社会资金实现了再分配,促进了各种形式的经济组织、经营单位如雨后春笋般地在各个领域出现。例如在农村,乡、村两级企业1988年就达到1888.2万个,从业人员9545.5万人,其中大部分是靠这种直接融资搞起来的。直接融资又促进了横向经济联合的发展。各个地区、部门、企业之间在实行生产要素的联合的同时,相互投资、相互参股,形成了以骨干企业为“龙头”的企业群体,或规模不等的企业集团。到1986年底,全国正式登记的各种经济联合体已有3.2万多个,已形成24个跨地区的横向经济联合网络,使企业组织结构进一步适合现代化社会化大生产的要求。④引进国外资金进行本国经济建设,已成为社会资金分配的重要渠道。利用外资,是指我国各级政府、部门、企业、中国银行及其他单位通过对外借款、吸收外商投资等方式,从国外和港澳地区筹措资金,这是引进世界上先进技术和先进管理经验,来发展我国现代化建设的一项很好的办法和措施。但是,过去,我国闭关锁国,强调既无内债又无外债,社会资金的分配排斥利用外资的渠道。三中全会以后,对外开放已成为我国基本国策。几年来我们采取了各种融资方式,利用国外各种资金,吸引外商在我国举办中外合资、合作企业或独资企业,来补充国内资金不足,增加出口创汇能力,提高我国技术和管理水平。据统计,1979年到1985年我国与外商签订利用外资协议(合同)6039个项目,金额382亿多美元,此期间已实际利用的外资金额有217亿多美元,其中对外借款157亿美元,外商直接投资及其他投资60.5亿美元。七年中累计批准中外合资经营企业2300个,合作经营企业3700个,外商独资企业120个,海洋石油合作开发项目35个。从已建成投产的项目看,90%的企业能盈利。

利用外资，已成为我国社会资金的重要补充渠道。

（二）企业资金和银行信贷

1、**企业固定资金和企业流动资金及其特点。**什么是企业资金？就是企业占用的物资、货币资金的总和，构成了企业基金，用货币形式来表示就是企业的资金。其中包括固定资金和流动资金。简单说，属于劳动手段的是固定资金。马克思根据生产资料在生产过程中的性质和发挥作用不同，区分为劳动手段与劳动对象，他说：“不管劳动是在什么样的社会条件下进行，每一个劳动过程中的生产资料总可以分为劳动手段和劳动对象（《资本论》第2卷，第161页）。企业固定资金属于劳动手段，即厂房、机器、设备、耐用工具和器材、运输工具等。它们在长期内参加企业生产，具有固定性特点，并保持自己实物性形态，价值的磨损程度和过程是通过提折旧办法逐渐转移到产品中去。它具有长期发挥作用的特点，叫固定资产，用货币表示就是固定资金。

流动资金是属于劳动对象，即原料、材料、燃料等，工人用劳动手段在劳动对象上加工，制造出产品来，产品再卖出去，用销货收入款项，再购进原材料、燃料，再制造产品，再销售出去……不断循环周转，这些劳动对象在一次性生产过程中就全部消耗掉，其价值转移到新产品中去，进入产品成本，并失去了原来的物质形态，所以用来购买劳动对象的资金和支付职工工资的资金，一般只在一个生产周期内发生作用，具有流动循环性质，这些资金叫企业流动资金。工业企业流动资金一般由四个部分组成：储备资金、生产资金、产成品库存资金、结算资金。储备资金即原燃材料储备

所占用的资金；生产资金即生产过程占用在产品自制半成品上的资金；库存产成品资金即销售前占用在成品上的资金；结算资金即应收予付款、发出商品、分期发出商品应收款等。工业企业流动资金由上述四个方面组成，经常处于三个过程：一是储备过程；二是生产过程；三是流通过程。资金在每一个过程停留的时间长短，数量大小，直接影响资金周转速度和占用量，也就影响资金使用效益的好坏。

商业企业流动资金构成，90%以上是商品资金，也就是摆在商店和放在库存里的商品占用的资金。另有一部分非商品资金，包括货币资金、包装物、低值易耗品、待摊费用等。

固定资金和流动资金，都是保证企业进行正常生产所不可缺少的资金。一个国家和社会，没有一定数量的资金用于基本建设和技术改造，增加固定资产（资金）就实现不了扩大再生产的目的；而没有一定数量的流动资金，补充生产周转和商品流通扩大的需要，就不能维持生产的正常进行，办商店、开工厂都要有一定本钱，这本钱即包括固定资金又包括流动资金，并随着建设和改革的发展，要不断增加这两种资金。

2、企业流动资金和银行信贷的关系和共同点。所说流动资金，包括生产领域和流通领域的不断周转使用的资金，流动资金循环和周转的特点，同银行信贷资金特点相同，这就决定了企业流动资金主要来源是信贷资金，二者有着十分密切的联系。目前，我国工业企业流动资金约80%是银行贷款提供，商业企业90%为银行贷款提供，工商企业自有资金和其他资金，比如企业参加生产周转的专用基金等数量很小，特别是1983年银行统一管理流动资金以后，银行贷款提

供给工商企业的流动资金比重更大。因此，我们说企业流动资金，在某种意义上就等于说银行信贷资金，或可以说是银行流动资金贷款。银行贷款不但在流动资金领域不断扩大，而且也延伸到固定资产领域，从1979年开始发放技术改造贷款。到1989年6月末，各项贷款为10,763.9亿元，占资金运用的91%，从1952年到1989年6月末各项贷款增加近90倍。随着社会主义有计划商品经济的发展和经济、金融体制改革的深入，银行集中和分配的资金将进一步扩大。

企业流动资金和银行信贷的共同点有以下几点：

（1）流动资金不断地循环、周转，从生产到流通，再从流通到生产，从货币到商品，再从商品到货币，反映着企业的购买、储备、生产、销售等经济活动的各个方面。银行贷款是有偿的、周转的，要求在企业单位之间、地区之间贷出去，收回来，再贷出去，不断地周转、流动。银行贷款要实现这个要求，需以企业资金不断地周转、流动为前提，因此，银行贷款用于解决企业流动资金的需要是合适的，能够充分发挥信贷的作用。

（2）流动资金的循环和周转，由于许多临时性和季节性的原因，有时需要多，有时需要少。银行贷款由于是信用活动，有借有还，用于临时性、季节性调剂最适合，此借彼还，时借时还，比较灵活，正适应流动资金需要量不断变化的情况。

（3）流动资金是用于生产和流通的，同物资运动紧密的相结合，信贷资金由于是需要偿还的，也要求必须有物资做保证，没有物资保证偿还性就要失去保证，因此，信贷资金也要求与物资运动相结合，即购进货物发放贷款；售出货物收回贷款，贷款用于解决企业流动资金的需要，完全适应

它本身的特点。

3、我国信款资金管理体制的变革。从1950年开始，我国信款资金实行计划管理。1953年前，处于国民经济恢复时期，国营经济和私营经济并存，财务制度不健全，国家银行和私营银行并存，资金实行供给制，信贷上实行业务收支计划，银行业务计划和财务计划混在一起，计划不全面，贷款一般由主管部门向总行、区行直接办理，然后下拨资金。从1953年后，中国人民银行才开始编制综合信贷计划，是根据信贷资金余额，考虑增减因素编制的。在1984年信贷资金体制全面改革前基本上是“统收统支”和信贷计划“差额包干”两种形式。这两种形式都是建立在产品经济的基础上，其特征是集中统一的计划管理。优点是可以稳定货币，集中筹集分配资金，保证重点建设。缺点是资金吃大锅饭，不利于挖掘资金潜力和提高资金使用效益。1984年后随着经济体制不断改革，制订了信贷资金“实贷实存”管理办法，从1985年起全面实行。

(1) “实贷实存”信贷资金管理办法产生的客观条件：一是我国有计划商品经济有了空前发展，信用与商品经济紧密相联，商品经济越发达，要求信用就越发达，当前各种商品流通渠道，多种经营方式和多种经济成分，市场不断发育，价格逐步放开，这些既为银行信用发展开辟了途径，又对银行信用提出了更高的要求，要求灵活多样的融资方式，“统收统支”办法已不适应商品经济发展的需要；二是在金融体制改革中，建立了以中央银行为中心的，包括各专业银行和其他非银行金融机构的多层次金融机构体系。这就客观上要求既要在宏观上管住，又要在微观上搞活，需要实行企业化经营，克服资金吃大锅饭状态；三是国家在经济管理

中，逐步由行政管理为主转到以经济办法管理为主，由直接控制转为间接控制为主，需要运用和强化经济杠杆和经济手段，其中一个主要方面就是要运用银行的信贷和利率等经济杠杆，发挥银行调节经济的作用。四是专业银行实行企业化管理以后，需要增强银行内部营运资金的活力和动力，这就要改变全国信贷资金吃一口大锅饭的做法，把各行的资金划开，独立经营，单独核算，实行责权利结合的信贷资金管理体制。

以上是经济与金融发展和改革对信贷资金在管理上提出的新课题，信贷资金管理继续沿袭老的一套办法，已经不能适应新的经济条件提出的要求，必须进行相应的改革。

（2）“实贷实存”信贷资金管理原则和指导思想：

“实贷实存”信贷资金管理原则是：统一计划、划分资金、实贷实存、相互融通。具体含意是：

统一计划，就是人民银行和各个专业银行的信贷资金，全部纳入国家综合信贷计划，由人民银行总行综合平衡，经国务院批准后，再核定专业银行的信贷资金收支计划和向人民银行的借款计划。

划分资金，就是专业银行的自有资金和由专业银行组织的存款等其他信贷资金，经人民银行核定给各个专业银行总行后，作为各行的营运资金，由其自主经营，独立核算。

实贷实存，就是人民银行同专业银行的资金往来，改变过去把计划指标层层下达的做法，实行上贷下存的实贷实存办法，即由人民银行省、自治区、直辖市分行在人民银分总行下达的借款额度内，一次或分次借给专业银行省、自治区、直辖市分行，再由其分配给所属行处，转入在人民银行