

全国财经类高等专科学校
投资经济(管理)学科试用教材

投资信用学

陈尊厚 主编



图金融出版社

96
F830.59
77
2

XAL36/21

全国财经类高等专科学校
投资经济(管理)学科试用教材

投资信用学

陈尊厚 主编

中国金融出版社

C 344450

责任编辑：杨慎蓉 白 焱

责任校对：周 立

责任印制：王刚起

图书在版编目 (CIP) 数据

投资信用学/陈尊厚主编. —北京：中国金融出版社，1995. 8
全国财经类高等专科学校投资经济（管理）学科试用教材
ISBN7—5049—1489—4

I. 投…

II. 陈…

III. 投资—信用

IV. F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (95) 第 14158 号

出 版：中国金融出版社

发 行：

社 址：北京广安门外小红庙南街 3 号

邮 编：100055

经 销：新华书店

印 刷：新蕾印刷厂

开 本：850 毫米×1168 毫米 1/32

印 张：13.25

字 数：330 千字

版 次：1995 年 8 月第 1 版

印 次：1995 年 8 月第 1 次印刷

印 数：1—5080

定 价：16.50 元

编写说明

1994年3月,中国人民建设银行总行在哈尔滨主持召开了“全国财经类高等专科学校投资经济(管理)学科教材编写座谈会”,组织成立了“全国财经类高等专科学校投资经济(管理)学科教材编写委员会”,负责组织该学科教材的编写和审定,其目的是为了适应我国社会主义市场经济的建立和经济体制改革不断深化的需要,以满足该学科的教学需要。这本《投资信用》,是全国财经类高等专科学校投资经济(管理)学科系列试用教材之一。

《投资信用》适应社会主义市场经济条件下投资信用理论和实践的最新发展,以政策性投资信用业务和商业性投资信用业务为主线,按照总——分——总的思路编写。在编写过程中,我们以国家开发银行和中国人民建设银行的最新规定和业务政策为依据,尽量结合新形势下投资、金融体制改革的新变化,力争做到全面、系统、科学地阐述和论证政策性、商业性投资信用的内容、计量考核与管理调控。

全书共十六章。由保定金融高等专科学校陈尊厚任主编;哈尔滨投资高等专科学校孙耀河、集美财政专科学校张启振任副主编。参加编写的人员分工如下:第一、二、四、十二章由陈尊厚编写;第六章一、二节、十三、十六章由孙耀河编写;第八、十章由张启振编写;第三、十四、十五章由保定金融高等专科学校王兰军编写;第七章由湖南财经高等专科学校刘茂盛编写;第六章三、四节、第九章三、四节由保定金融高等专科学校沈双生编写;第九章一、二节由黑龙江财政专科学校庞海峰编写;第五、十

一章由辽宁财政专科学校夏青编写。全书由陈尊厚进行了修改和总纂。

目前，我国的投资信用理论和业务仍处于发展变化之中，投资信用还有待于进一步探索和研究，加之我们水平有限，编写时间较紧，书中缺点和错误之处，恳请读者批评指正。

《投资信用》编写组

1995年5月

编审说明

经审阅,本书不仅可以作为财经类高等专科学校教学用书,也可供各类成人教育选用。书中不足之处,请读者批评指正。

全国财经类专科学校
投资经济(管理)学科教材编写委员会
一九九五年五月

目 录

第一章 投资信用导论	(1)
第一节 投资信用概述	(1)
第二节 投资信用的研究对象与方法	(13)
第三节 投资信用管理体制	(20)

上篇 政策性投资信用

第二章 政策性投资信用机构——国家开发银行	(31)
第一节 设置国家开发银行的必要性	(31)
第二节 国家开发银行的性质、任务及经营管理	(36)
第三节 国家开发银行与有关部门的关系	(41)
第三章 政策性投资信用资金来源与筹措	(48)
第一节 政策性投资信用资金来源与筹措的内在 规定性	(48)
第二节 政策性投资信用资金的来源渠道与筹措	(55)
第三节 我国政策性投资信用资金的来源与开拓	(62)
第四章 政策性投资贷款	(69)
第一节 政策性投资贷款概述	(69)

第二节	国家开发银行软贷款	(78)
第三节	国家开发银行硬贷款	
	——基本建设贷款	(100)
第四节	国家开发银行硬贷款	
	——技术改造贷款	(105)

中篇 商业性投资信用

第五章	投资信贷计划	(113)
第一节	投资信贷计划的意义	(113)
第二节	投资信贷计划管理体制	(116)
第三节	建设银行信贷计划的内容	(123)
第四节	投资信贷计划的编制	(127)
第五节	投资信贷计划的执行与检查分析	(132)
第六章	商业性投资信用资金来源与筹措	(138)
第一节	商业性投资信用的资金源泉	(138)
第二节	吸收存款	(142)
第三节	市场筹措	(152)
第四节	开拓创新, 探索筹资途径	(158)
第七章	基本建设投资贷款	(166)
第一节	基本建设投资贷款的意义	(166)
第二节	基本建设投资贷款的对象和条件	(169)
第三节	基本建设投资贷款的管理	(172)

第八章 技术改造贷款	(202)
第一节 技术改造贷款的原则和意义.....	(202)
第二节 技术改造贷款的对象和程序.....	(207)
第三节 技术改造贷款的管理.....	(218)
第九章 房地产投资贷款	(231)
第一节 房地产投资贷款的定义.....	(231)
第二节 单位购建房贷款.....	(238)
第三节 房地产开发经营贷款.....	(243)
第四节 住房消费贷款.....	(248)
第十章 建筑业流动资金贷款	(258)
第一节 建筑业流动资金贷款的意义和原则.....	(258)
第二节 建筑业流动资金贷款的对象和程序.....	(261)
第三节 建筑业流动资金贷款管理.....	(266)
第十一章 其他投资贷款	(278)
第一节 科技开发贷款.....	(278)
第二节 委托贷款.....	(286)
第三节 储备贷款.....	(290)
第十二章 资产负债比例及风险管理	(293)
第一节 资产负债比例管理.....	(293)
第二节 资产负债风险管理.....	(305)
第十三章 信托投资与租赁	(320)
第一节 信托的意义.....	(320)

第二节	信托投资的概念及特征·····	(325)
第三节	信托投资业务的管理·····	(327)
第四节	投资租赁·····	(335)

下篇 投资信用计量、调控与考核

第十四章 投资信用利息的计量与回收管理····· (344)

第一节	利息及利息率·····	(344)
第二节	利息的计量方法·····	(356)
第三节	贷款本息的偿还·····	(364)

第十五章 投资信用的宏观调控····· (369)

第一节	投资信用宏观调控的意义·····	(369)
第二节	投资信用宏观调控手段·····	(373)
第三节	投资信用宏观调控体制·····	(386)

第十六章 投资信用效益考核····· (395)

第一节	投资信用效益考核的意义·····	(395)
第二节	考核投资信用对象效益的 指标体系及方法·····	(399)
第三节	考核投资信用主体效益的 指标体系和方法·····	(405)

第一章 投资信用导论

第一节 投资信用概述

一、投资信用的概念

投资是经济主体以预期收益和社会效益为目的的资金投入及其运动过程。包括投资主体、手段、目的和行为过程四个方面的内容。投资从不同角度去划分有直接投资和间接投资。所谓直接投资即投资者直接在国内外举办、经营企业，开厂设店或收买其他原有企业，或与当地企业合作取得各种直接经营企业的权力的投资。所谓间接投资，即投资者以其资本购买外国的和本国的公债、公司债券、金融债券或公司股票，以收取利息和红利的投资。本书所涉及的投资为直接投资。

信用是商品生产和交换活动中发生的借贷行为，是以偿还为条件的价值运动的特殊形式。借贷行为，是指商品或货币所有者，把商品或货币暂时让渡给需要者使用，借贷双方约定期限，到期偿还，并由借用者付给利息。信用是以偿还为条件的价值运动的特殊形式。一般的价值运动，通常是指钱去货来，钱货两清，商品和货币的运动在时间上和空间上都是紧密结合的。而信用交易采用赊销、借贷的办法进行，只凭契约或口头承诺，就转让商品或货币，是价值的单方面转移。也就是说，商品或货币运动在时间上和空间上并不一致，是先借出，后偿还，这就是它的特殊之

处，所以说信用是价值运动的特殊形式。

信用是以商品经济为基础的，是伴随着商品货币经济而产生和发展的。在存在商品货币关系的条件下，商品和货币在各个所有者之间的分布是不均衡的，一方面，生产者要出卖商品，另一方面，购买者要买进商品而没有货币，这就不可避免地产生了借贷的需要。起先是购买者向生产者赊购商品，形成了货币的延期支付；然后是购买者偿还欠款，货币执行支付手段职能，这样，借者与贷者构成了债务债权关系，信用便由此产生。所以商品货币关系的存在是信用产生和存在的客观经济基础。

信用是商品货币经济的产物，它不是某个社会所特有的经济范畴，而是存在于一切商品货币经济社会的。在前资本主义社会，信用以高利贷形式出现；在资本主义社会，随着商品货币经济关系的高度发达，信用主要是以借贷资本运动形式出现，并得到充分的发展；在社会主义社会经济中，每个企业都是一个独立核算、自负盈亏、自主经营、自我发展的商品生产者和经济建设者，在再生产过程中，必然会有一些企业和单位的货币暂时不用，而另外一些企业和单位又出现资金短缺，需要通过信用进行调剂。随着经济体制改革的不断深入，信用开始被引入投资领域，特别是随着我国投资体制改革的深化，社会主义市场经济目标的建立，投资信用活动范围越来越广。所谓投资信用指投资活动中的各种信用活动及其所体现的经济关系。

（一）投资信用中各种信用活动包含的主要内容

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元化、投资资金来源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、城市信用合作银行、农村信用合

作银行等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、中国进出口信贷银行、中国农业发展银行等政策性银行发放。这些内容组成了银行、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。

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。众多的投资主体通过在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丰富了投资信用的内容，产生了经济主体之间的投资信托活动。比如财政资金的信贷化就会产生财政部门与政策性银行、政策性银行与商业银行之间的信用承托关系等，这些也是投资信用研究的内容。

（二）投资信用活动所体现的经济关系

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。目前建设银行在所有商业银行中是投资信用的最大主体，加之它又代理国家开发银行的业务，所以，投资信用所体

现的经济关系大多表现为建设银行与有关企业事业单位之间的关系。主要有：（1）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；（2）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；（3）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；（4）单位、企业、个人购买商品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。从某种意义上讲，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资金时，需要建设银行、证券公司、投资公司、其它商业性金融机构等代为发行各种有价证券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. 信用委托关系

在投资信用中，资金借贷及其经济关系是主要方面，信用委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，这种关系表面上表现为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 and 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，信用机构与借款企业之间是一种资金借贷关系，而信用机构与委托部门或企业之间则是一种受托与委托关系，仍是一种信用委托关系。

由此可见，投资信用主要是指投资资金借贷活动、投资信用中介活动、投资信用委托活动及通过这些活动所体现的经济关系。

二、投资信用的特点

投资信用与一般工商企业的生产周转过程中短期信用相比具有以下特点：

(一) 长期性

投资信用主要是指建造和购置固定资产过程中的信用活动，而固定资产的建设从调查论证、勘察设计、施工建设到竣工投产通常需要几年到十几年时间，因此，投资信用从筹集、投入、使用到回收的时间也就较长，所以，投资信用与一般工商企业的生产、流通过程中的短期信用相比，具有长期性特点。

(二) 风险性

由于投资信用的周期长，社会经济活动中影响投资信用的因素比较多，如科技进步、市场变化、汇率变化、自然灾害等，都会增加投资信用的风险。投资是一项极其复杂的经济活动，需要巨额的资金，一旦投入形成固定资产，很难改变其使用方向和用途，所以必须高度重视决策工作，认真做好投资项目的可行性研究和项目评估工作，一旦决策失误，或者市场发生变化，项目不能正常投产，投资就难以收回，所以投资信用同短期流动资金信用相比，具有明显的风险性。

(三) 严格性

投资信用因为其规模大，周期长，风险比较大，所以对投资

信用支持的项目，必须进行严格的审查和论证评估，慎重进行决策和审批，整个决策过程和程序都是比较严格的。同产品生产过程中的短期信用相比，具有严格性的特点。

三、投资信用的原则

投资信用作为投资领域的借贷行为，它包括资金的筹集和资金的运用两个方面，为了充分发挥投资信用对国民经济发展的促进作用，加强投资信用的管理，不断提高信用的管理水平，必须坚持如下原则：

（一）投资存款原则

1. 公平竞争原则

对于银行来说，具有最重要意义的始终是存款。因此，各个商业银行都把争取到更多的存款作为一项主要业务来抓，但各行在吸收存款时必须遵循平等竞争的原则，严格执行国家的利率政策，严禁以赠送各种纪念品为名变相提高存款利率的做法，同时还应坚决杜绝欺骗性宣传的行为，努力在提高服务质量，提高银行信用度上下功夫，这也是现有条件下银行求生存求发展的关键所在。

2. 优质服务原则

商业银行要扩大存款的吸收能力，既要依靠政策和各级领导部门的支持，更主要的是依靠自身加强宣传和努力提供优质服务工作，要树立顾客就是“上帝”的服务观念，要用最佳的服务态度和服务质量，方便储户，取信储户，要尽力扩大开户范围，简化开户手续，增设网点，合理安排营业时间，快速准确地办好现金出纳业务和转帐结算业务，必要时上门服务。要努力学习和尽快引进发达国家银行现代化的经验和技能，加快电脑在银行业务中应用的步伐，借以提高工作效率，提高经营管理水平，既方便客户，又促进银行事业的繁荣。

3. 存款自愿、取款自由、存款有息、为储户保密的原则

存款自愿、取款自由、存款有息、为储户保密的原则是商业银行吸收存款的一项重要原则，坚持这项原则，是银行做好储蓄工作的重要保证。存款自愿，指存款者无论在什么时候，选择何种储种任何人无权干涉；取款自由，即储户对自己的存款（未到期定期除外）什么时间支取、取多少，银行不得刁难和盘问；存款有息，即按照国家规定支付利息；为储户保密，指银行工作人员对储户存款的数目、户名、地址都不能告诉别人，认真坚持这一原则，就能方便群众，打消储户不必要的顾虑，从而更多地吸收存款。

4. 存贷结合原则

商业银行应充分利用银行杠杆，大力开辟新的存款业务，千方百计地筹集资金。如在组织各种专项存款方面，就可以利用经济体制改革环境的有利因素，大力开辟住房存款、旅游存款、独生子女保险存款、子女教育存款等。在组织这些存款时，可采取存贷结合，以贷引存，先存后贷的方法。因为在现有条件下，企业单位、职工、居民个人一次性支付的经济承受能力是有限的，而开办这项存款业务，不仅可以有步骤地引导人们的消费，也有利于增强银行资金实力，支持国家经济建设。

5. 执行政策、维护权益的原则

政策是党和国家的生命，权益是储户的基本权利和利益。党和国家的存款政策就是要保护存款者的一切合法权益，存款按政策规定付息，禁止任何机关、个人未经客户许可而在其帐户上任意扣款、罚款、缴款、划帐的作法。银行应依据存款政策对存款人的合法权益予以保护。

（二）投资贷款原则

1. 按计划贷款的原则

按计划贷款的原则，指贷款银行必须按照国家批准的投资计