

高等院校金融类教材

投资财务信用学

《投资财务信用学》编写组

西南财经大学出版社



校金融类教材

投资财务信用学

《投资财务信用学》编写组

西南财经大学出版社

(川)新登字 017 号

责任编辑:吴定光

封面设计:穆志坚

投资财务信用学
《投资财务信用学》编写组

西南财经大学出版社出版
西南省新华书店经销

西南财经大学出版社发行
双流印刷三厂印刷

850×1168 毫米 1/32

印张 14.5 字数 348 千字

1994 年 7 月第一版

1994 年 7 月第一次印刷

印数:1—7000 册

书号:ISBN7—81017—678—1/F·541

定价:15.80 元

编写说明

按照国务院和国家教育委员会的要求,中国人民银行负责统一组织全国普通高等学校金融类专业教材的规划、编审、出版和管理。

从保证人才培养基本规格的需要出发,金融类专业应统一使用国家教育委员会高等教育司组织编写和审定的“高等学校财经类专业核心课程教学大纲和教材”,并要求统一使用中国人民银行教育司组织编写和审定的“高等学校金融类专业主干课程教学大纲和教材”。

《投资财务信用学》这本教材,是按“全国普通高等学校金融类专业‘八五’期间统编教材选题规划”组织编写并经中国金融教材工作委员会审定,主要供金融类专业本科学生使用的。

主 编:郭长禄 王仁喜

参编人员:郭长禄(第1、2章),刘建民(第3、13章),张国才(第4、15章),戴玉林(第5、7章),宋国林(第6、8章),卢洪升(第9、10章),王仁喜(第11、14章),李秉祥(第12章)。

总 纂:郭长禄 王仁喜

主 审:林犹恭

各学校在使用过程中有何意见和建议,请函寄中国人民银行教育司教材处。

中国金融教材工作委员会

1994年3月14日

目 录

第一章	投资财务信用学导论.....	(1)
第一节	投资财务信用与固定资产再生产.....	(1)
第二节	投资财务信用管理.....	(9)
第三节	投资财务信用管理与建设银行	(18)
第四节	投资财务信用学的研究对象	(24)
第二章	投资来源与分配	(31)
第一节	投资来源	(31)
第二节	投资来源渠道	(36)
第三节	投资分配	(48)
第四节	自筹基本建设资金管理	(56)
第三章	基本建设支出预算与建设单位财务计划	(61)
第一节	基本建设支出预算	(61)
第二节	建设单位财务计划	(68)
第三节	基本建设基金管理	(74)
第四章	投资拨款管理	(82)
第一节	投资拨款的原则与依据	(82)
第二节	基本建设拨款管理	(91)
第三节	技术改造拨款	(99)

第四节	专项拨款·····	(103)
第五章	投资信用概述·····	(108)
第一节	投资信用的特点与作用·····	(108)
第二节	投资信用管理体制·····	(116)
第三节	投资信用的原则·····	(122)
第六章	建设银行信贷计划·····	(133)
第一节	建设银行信贷计划的作用·····	(133)
第二节	建设银行信贷计划的内容·····	(139)
第三节	建设银行信贷计划的编制·····	(151)
第四节	建设银行信贷计划的执行与检查·····	(157)
第五节	建设银行现金计划·····	(170)
第七章	投资贷款管理·····	(179)
第一节	基本建设投资贷款·····	(179)
第二节	技术改造措施贷款·····	(193)
第三节	建筑业流动资金贷款·····	(198)
第四节	其他贷款·····	(204)
第八章	投资贷款回收与利息的计算·····	(212)
第一节	利息的本质与作用·····	(212)
第二节	投资贷款利率的确定·····	(215)
第三节	投资贷款利息的计算·····	(224)
第四节	投资贷款本息的偿还·····	(229)
第五节	逾期贷款的管理·····	(233)
第九章	投资包干管理·····	(242)

第一节	投资包干的实质和作用.....	(242)
第二节	投资包干的原则和形式.....	(246)
第三节	投资包干的内容和投资包干中的权益和奖惩	(249)
第四节	投资包干项目建设资金的调剂与平衡.....	(254)
第十章	建设银行业务资金管理.....	(258)
第一节	建设银行业务资金管理的范围和原则.....	(258)
第二节	建设银行业务资金的筹措与缴存.....	(263)
第三节	建设银行业务资金调拨.....	(270)
第十一章	信托、租赁、咨询业务管理.....	(294)
第一节	建设银行信托业务.....	(294)
第二节	建设银行租赁业务.....	(317)
第三节	建设银行咨询业务.....	(333)
第十二章	票据业务管理.....	(340)
第一节	票据的特点与作用.....	(340)
第二节	票据的种类.....	(344)
第三节	票据行为.....	(354)
第四节	票据的贴现.....	(363)
第五节	票据的再贴现.....	(367)
第十三章	投资结算.....	(370)
第一节	投资结算的意义与原则.....	(370)
第二节	投资结算的内容与方式.....	(373)
第三节	投资结算管理.....	(384)

第十四章	投资决算的审查分析·····	(388)
第一节	投资决算审查分析的意义·····	(388)
第二节	建设单位年度财务决算的审查分析·····	(391)
第三节	建筑安装企业财务决算审查分析·····	(409)
第四节	建设项目竣工决算的审查分析·····	(426)
第十五章	投资效果的考核分析·····	(440)
第一节	考核投资效果的意义与原则·····	(440)
第二节	考核投资效果的指标体系·····	(446)
第三节	提高投资效果的主要途径·····	(451)

第一章 投资财务信用学导论

第一节 投资财务信用与固定资产再生产

一、社会产品再生产与固定资产再生产

社会产品即社会总产品,它是社会在一定时期所生产的物质资料的总和。按实物用途,它可分为生产资料 and 消费资料。物质资料的生产是人类社会存在、发展的基础。“不管生产过程的社会形式怎样,它必须是连续不断的,或者说,必须周而复始地经过同样一些阶段。一个社会不能停止消费,同样,它也不能停止生产。因此,每一个社会生产过程,从经常的联系和它不断更新来看,同时也就是再生产过程。”^①显然,任何社会形态都离不开这种社会产品再生产。在社会主义社会中,以生产资料公有制为主体的所有制结构和人民群众的主人翁地位决定社会主义社会的生产目的必然是不断满足全体人民经常增长的物质生活和精神生活的需要。而要达到这一目的,社会主义社会就必须在高度技术基础上最大限度地发展社会产品再生产。

社会产品再生产的要素可分为实体性要素和非实体性要素。

^① 《资本论》第1卷,人民出版社1975年第1版,第621页。

实体性要素包括劳动者、劳动资料和劳动对象,非实体性要素包括科技、教育、信息和管理,等等。作为实体性要素的劳动资料,是劳动者在劳动过程中用以改变或影响劳动对象的物质资料和物质条件,包括生产工具、容器和建筑物、道路、桥梁、运河等。在劳动资料中起决定性作用的是生产工具,如工厂里的机器设备。在生产过程中,掌握一定科学技术的劳动者通过劳动资料的物理和化学性能把劳动对象加工成适合人们某种需要的产品。

固定资产是可供长期使用、反复发挥作用,而不改变原有实物形态的劳动资料。它们投入生产领域以后,可以在较长的时期内,如在3年、5年、10年以至更长的时期内,多次反复地参加生产过程,不断地履行相同的功能,为生产社会需要的产品服务,其原有的实物形态并不改变。判断一个物品是不是固定资产,不能仅仅依据它的自然属性和它所处的地理位置能否变动,而是主要根据它在生产过程中所处的地位和所起的作用—执行职能的特殊方式。同是一台纺纱机,对于纺织机械制造厂来说是产品,对于纺纱厂来说却是固定资产。位置不变的厂房、铁路是固定资产,不断移动的运输车辆、船舶也是固定资产。从宏观来讲,国家所处的时期不同,经济管理的要求也不同。为便于固定资产管理、促进经济发展,通常由有关部门规定出衡量固定资产的标准条件:一是使用期限;二是单价限额。比如,在我国现阶段财政部规定,“固定资产是指使用期限超过一年,单位价值在规定标准以上,并且在使用过程中保持原有物质形态的资产,包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、工具器具等。”^①

固定资产是社会产品再生产的物质技术基础,固定资产再生产是社会产品再生产的前提条件。固定资产作为劳动资料,在社会

^① 《企业财务通则企业会计准则》,中国法制出版社,1992年北京第1版,第4页。

再生产中逐渐消费,从而必须再生产。在社会再生产中,固定资产再生产受阻,社会产品再生产就会受阻;固定资产再生产畅通,社会产品再生产也会畅通。从社会产品再生产依赖固定资产再生产方面考察,固定资产再生产在以下几个方面制约社会产品再生产。第一,固定资产质量。固定资产的技术特征与性能体现着固定资产的质量。固定资产,尤其是机器设备,其技术水平、精密程度、坚固状况等因素,直接关联它的生产能力,影响社会产品再生产。第二,固定资产规模。一般说来,在固定资产质量等因素一定的情况下,固定资产规模越大,其生产能力越强;社会产品再生产的增长,以维持固定资产原有规模为基础,以固定资产扩大再生产为转移。第三,固定资产结构。就各类固定资产对社会产品再生产的作用而言:生产性固定资产与非生产性固定资产相比,生产性固定资产作用大;机器设备与房屋及建筑物相比,机器设备作用大;未使用固定资产与不用固定资产应尽量减少。从以上分析中不难看出:要发展社会产品再生产,繁荣社会主义市场经济,必须注重发展固定资产再生产,不断提高固定资产质量,适度扩大固定资产规模,努力优化固定资产结构。

二、固定资产再生产与固定资产投资

固定资产再生产是固定资产不断补偿、替换和扩大的经济行为或经济过程。固定资产再生产包括固定资产实物形态再生产和固定资产价值形态再生产,包括固定资产简单再生产和固定资产扩大再生产。

从一定角度来看,作为固定资产,是相对于流动资产来说的。其实,固定资产并不“固定”。在社会产品再生产中,固定资产作为劳动手段发挥作用,其实物形态全部进入直接再生产过程。由于使用和自然界的作用,它会发生有形损耗;随着使用时间的延长和自然界作用的累积,这种损耗程度会逐渐增加。因而,固定资产使用

价值就会逐步丧失,最后以至完全丧失。随着固定资产使用价值逐步丧失,其价值会渐次向它所加工生产的产品转移,通过产品流通一点一滴地落下来,得到补偿,直至足额补偿原值为止。固定资产在其有“生”之年,实物形式不需要替换,但其逐步丧失的使用价值则需要逐步恢复,其渐次转移到产品中去的价值则需要渐次补偿;固定资产在其“寿终正寝”之日,就要由累积起来的货币形式转化为使用形式,实现整体一次性实物替换。这种对原有固定资产所进行的局部多次性实物补偿和整体一次性实物替换,以及在固定资产使用中以其原值为限将其内含的价值转化为货币的过程,属于固定资产简单再生产。固定资产在其执行特殊职能—充当劳动手段的过程中,不仅会生产出社会需要的产品,而且会帮助劳动者创造利润。为了适应生产能力和社会效益不断扩大的要求,必须用来源于利润的积累基金扩大固定资产的实物量,增加固定资产的价值量。从理论上来说,“固定资产折旧”是补偿资金,但是在实际经济活动中也可以用于固定资产扩大再生产。这种扩大固定资产使用价值量、追加固定资产价值量的经济过程,属于固定资产扩大再生产。

从实物形态来说,我国固定资产再生产是通过维修、更新改造和基本建设实现的。由于组成固定资产的各个物质要素的材料种类、质量不一和作用不同,所以固定资产的各个物质要素的服务期也各有所异。要维持固定资产的实物形态及其使用价值,就必须进行固定资产维修。固定资产的“寿命”总是有限的,科学技术总是不断进步的。因此,必须进行固定资产更新,或者进行以采用原有类型、原有技术为标志的固定资产更新或者进行以采用崭新类型、先进技术为特征的固定资产更新。经济与社会的发展,离不开固定资产维修和更新,更主要的是依靠固定资产的技术改造、改建、扩建和新建,依靠基本建设。

固定资产简单再生产和固定资产扩大再生产既有区别,又往

往互相包容。在社会劳动生产率不断提高、科学技术迅速发展的情况下,固定资产价值量的简单再生产往往包含固定资产使用价值量的扩大再生产的因素。固定资产扩大再生产以固定资产简单再生产为基础,没有固定资产简单再生产,就没有固定资产扩大再生产。固定资产更新尽管通常与技术改造结合进行,但其主要是用补偿资金对原有固定资产进行替换,因此本质上属于固定资产简单再生产。基本建设尽管程度不同地包含着固定资产简单再生产的因素,但其主要是用积累基金扩大固定资产使用价值量和价值量,因此本质上属于固定资产扩大再生产。

从实物形态考察,固定资产再生产是不断投入并且不断消耗物力、人力的经济过程。在商品货币经济条件下,就价值形态来讲,固定资产再生产是为获取未来收益而不断投入资金的过程。这种为形成新的固定资产和更新改造原有固定资产而投放的资金,就是固定资产投资。固定资产投资按其若干因素的联系分为不同的种类:按投资地区分为国内投资和国外投资,本地区投资和跨地区投资;按投资与生产的关联程度分为生产性投资和非生产性投资;按投资的直接目标分为政策性投资和经济性投资(或称商业性投资);按投资方式分为直接投资和间接投资;按投资主体分为政府投资、企业投资和个人投资,单独投资和联合投资;按投资渠道分为财政投资、银行投资和自筹投资;按投资项目内容构成分为建筑安装投资、设备工器具投资和其他投资。从固定资产实物再生产过程对货币资金供应的依赖关系来说,固定资产投资是伴随固定资产实物再生产的投放资金的经济行为或经济过程。显然,固定资产投资是固定资产实物再生产顺利进行、健康发展的财力保证,对于国民经济发展和社会其他各项事业的发展具有十分重要的作用。其一,固定资产投资制约生产性固定资产与非生产性固定资产的比例关系。适当偏重生产性固定资产投资,既可以从根本上保证生产能力的扩大、物质财富的增加,又可以为增加非生产性固定资

产、改善人民生活创造物质条件。其二,固定资产投资牵引固定资产空间配置。适当注重内地固定资产投资,有利于固定资产的区域均衡配置。沿海地区经济发展较早,工农业基础坚实,技术力量雄厚。在一定的时期内,适当偏重沿海地区的固定资产投资,是正确的区域效益取向。沿海地区经济的加速发展可以为国家提供更多的积累基金,从而促进内地经济的加速发展。其三,固定资产投资决定产业结构。固定资产投资作为经济发展的第一推动力,关系产业的建立和产业结构的优化。在最近时期内,我国应该加强农业、交通运输、能源、原材料、通讯和第三产业以及高新技术产业投资,尽快建立协调的产业比例关系,使国民经济尽早进入并且保持良性循环。其四,固定资产投资影响国民经济与社会的稳定。固定资产投资意味社会购买力的扩大,构成对社会商品需求的增加,关联建筑业、工农业等国民经济部门的就业人员容量的拓展。固定资产投资规模适度,不仅可以充分利用既定财富,创造更强大的生产能力和社会效益,而且有助于维持社会总需求和社会总供给之间的动态平衡,保持物价相对稳定,提高劳动就业率,使群众安居乐业。

三、固定资产投资与投资财务信用

我国的固定资产投资既具有固定资产投资的基本特征,又具有社会主义固定资产投资的特点。第一,投资具有战略性。固定资产投资事关国计民生的全局,牵动产业结构、生产力布局以及积累与消费等重大比例关系。通过投资所形成的固定资产发挥效益的周期长,固定资产投资作用深远。社会形态不同,投资动机也不尽相同。但是,不管投资者主观目的如何,投资在客观上必定反映出它的战略性。第二,投资占用多、占用时间长。建设项目和工业产品相比较,其实体庞大,耗用物资和劳动力多,投资少则几万、几十万元,多则几百万元、几千万元乃至上亿元;就宏观来看,国家每年投资几百亿元、上千亿元。建设项目建设时间也长,短则一、二年,

长则几年、十几年,建设期内只表现为物力、人力的投入,而不能向社会提供生产资料与生活资料。第三,投资需求量大,可供量有限。固定资产投资这一特征,在社会主义初级阶段表现尤为突出。在这一阶段中,由于经济比较落后,各部门、各地区的发展意识比较强,投资需求量势必增大,而积累能力比较低下,投资品比较匮乏,形成需求与供应的强烈反差。第四,投资主体多元化,以公有制经济投资为主。在相当长的历史时期内,我国坚持以公有制为主体、多种经济成份共同发展的方针。在积极促进国有经济和集体经济发展的同时,鼓励个体、私营、外资经济发展,并依法加强管理。因此,从总体而言,我国的国民经济是多种所有制并存,又以公有制为主的经济。多种所有制必然导致投资主体多元化。以公有制经济投资为主,是社会主义投资主体结构的主要特征。第五,投资具有潜在的资金来源。企业在生产经营活动中存在收入与支出的时间差和数量差,个人在生活中存在收入与消费的时间差和数量差。这就为化短期资金为长期资金、化消费基金为积累基金提供了潜在的资金来源,为化零星资金为巨额资金创造了机遇。

为固定资产投资的基本特征和社会主义投资特点所决定,我国固定资产投资必需由财政和金融机构参与。财政和金融机构应该而且可能在参与固定资产投资中发挥应有的作用。社会主义财政代表国家,其凭借国家赋予的政治权力集中部分社会纯收入,凭借国家所有制代表身份集中企业部分纯收入,安排用于固定资产再生产。经济体制改革的深化,带来非财政资金的增加。社会主义信用可以利用其有偿性、集中性、计划性、服务性和灵活性的特长,广泛筹集资金用于固定资产再生产。只有财政机构与金融机构紧密结合,取长补短,才能充分发挥国家和各个经济组织的投资主体的积极性,充分利用财政和银行的投资渠道,充分调动行政和经济手段,更好地筹集、分配、供应和回收固定资产投资。财政、金融机构参与固定资产投资而形成的投资运动及其体现的经济关系,就

是投资财务信用。它是我国社会主义市场经济中存在的重要经济活动。

投资运动过程是由固定资产再生产中的物资运动决定的。固定资产再生产的物资运动一般经历如下几个阶段：物资储备，购买并且储备建筑安装材料、零部件和需要安装的机器设备；施工生产，用建筑材料建造工程实体，进行机器设备安装；最终形成可供使用的建筑安装产品，进入生产消费。从社会角度考察，固定资产投资运动过程是：投资筹集与分配，即财政、金融机构利用无偿和有偿的形式筹集固定资产投资，并分配到建设单位；投资供应和使用，即银行供应投资，建设单位直接或通过建筑安装企业间接地使用投资—包括用货币资金购买建设物资，货币资金转化为储备资金，进而转化为生产资金（在建工程）、成品资金（竣工项目）；投资回收，即工程交付使用后，成品资金转化为固定资金，进入一般生产过程，通过提取折旧和收取税利形式回收投资。尔后又进行新的投资筹集与分配，开始新的投资循环。这种周而复始的投资循环即投资周转，进而形成固定资产投资的不断运动。固定资产投资运动所体现的经济关系是：财政部门与银行之间的拨款、缴款关系；银行与建设单位、建筑安装企业、设计单位及其主管部门之间的拨款、缴款关系，以及贷款、还款关系；建设单位与设计单位、建筑安装企业之间的设计费结算和工程价款结算关系；建设单位、建筑安装企业与工交企业、物资供应单位、劳务供应单位之间的货币结算关系；银行上下级之间的资金调拨结算关系，银行分支机构之间以及兄弟行之间资金拆借结算关系；建设单位、建筑安装企业内部因发放工资、奖金而发生的货币结算关系，等等。以上这些经济关系，大体可以归纳为三类：国家财政部门、银行、企业单位及其主管部门之间的分配关系；建设单位、建筑安装企业、设计单位、物资供应单位、劳务供应单位之间的结算关系；企业单位内部各职能部门之间的经济核算关系，以及企业单位与职工之间的按劳分配关系。

第二节 投资财务信用管理

一、投资财务信用管理的含义与特点

投资财务信用管理是指为保证固定资产再生产的顺利实现而对固定资产投资运行及其体现的经济关系所进行的决策、组织、调控和监督等工作。也可以说,它是财政、金融机构和企业、事业单位及其主管部门的财务部门对投资财务信用所施加的影响,是管理主体的主观行为。投资财务信用管理的意义在于保证和推动固定资产投资健康、高效的运转,协调好由于固定资产投资引起的各种经济关系,进而保证、推动固定资产再生产和国民经济持续、快速、健康的发展。

投资财务信用管理有区别于其他部门经济管理的特点。正确认识、切实把这些特点,是加强投资财务信用管理的重要条件。投资财务信用管理的特点是由固定资产再生产和固定资产投资特点决定的。投资财务信用管理的特点主要表现在以下几个方面:

投资管理具有计划性。固定资产再生产周期长、占用投资多,涉及国民经济发展中的许多重大比例关系。而在一定时期内,固定资产投资的可供量总是有限的,用于投资的国民收入又是逐渐取得的。为了保持积累与消费、总需求与总供给、第一部类与第二部类生产之间的协调,保障国民经济的正常发展,必须对固定资产再生产实行投资规模和资金投量双重控制,也就是通过编制执行固定资产投资计划控制投资规模,通过编制执行基本建设支出预算、基本建设财务计划、银行信贷计划和现金计划控制奖金投量。

投向管理具有政策性。固定资产通常是在特定的地域或地点,为满足特定产业或事业单位的特殊需要,设计建造购置的。固定资