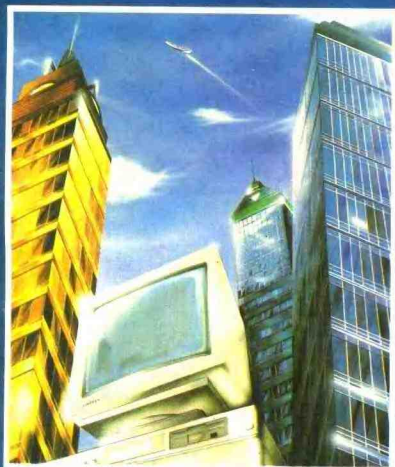


投资与信托租赁

TOUZI YU XINTUO ZULIN XIAOBAIKE

小百科

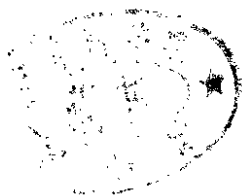
王加春 编著



F 61

投资与信托租赁小百科

王加春 编著



09405515

-15

经济科学出版社

一九九三年·北京

(京)新登字 152 号

责任编辑:李爱屏

封面设计:张卫红

版式设计:代小卫

投资与信托租赁小百科

王加春 编著

*

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

中国人民解放军第一二〇二工厂印刷

*

850×1168 毫米 32 开 10.5 印张 317000 字

1993 年 12 月第一版 1993 年 12 月第一次印刷

印数:0001—1000 册

ISBN 7-5058-0680-7/F·537 定价:12.00 元

目 录

第一部分 投资基本理论

固定资产.....	2	律	39
投资.....	5	投资总量平衡与构成平衡的	
固定资产投资.....	7	关系	40
固定资产再投资.....	8	投资结构	41
固定资产净投资.....	8	优化投资结构的原则	42
基本建设.....	9	投资结构合理化的标志	44
更新改造.....	9	生产性投资与非生产性投资比	
国家预算内投资	12	例	45
国家预算外投资	13	三大产业投资结构形成的制约	
生产性建设投资	14	因素	48
非生产性建设投资	14	工业与农业投资分配的数量制	
国有资产投资	15	约关系	50
复式预算	16	固定资产投资与流动资产投资	
有形损耗	17	比例	51
无形损耗	19	基本建设投资与技术改造投资	
固定资产货币准备金	21	比例	54
投资规模	23	大中小型企业固定资产投资比	
适度安排投资规模的意义	26	例	57
固定资产投资超分配	28	投资布局	60
经济增长与投资增长相对运		投资布局规划的主要制约因	
动规律	31	素	62
积累与扩大再生产规律	33	安排投资布局的原则	64
年度固定资产投资增长规律	36	经济杠杆调节固定资产投资	66
固定资产在建总投资变动规		固定资产投资政策	69

固定资产投资体制	70
----------------	----

第二部分 投资管理

建设单位	75	建设单位财务计划	97
施工企业	75	基本建设资金来源	98
设计单位	76	基本建设基金	99
勘察单位	76	在建资金	100
综合开发公司	77	建成资金	101
工程承包公司	78	预付备料款	101
房屋建设开发公司	80	预付工程款	101
固定资产投资计划	81	限额存款	102
更新改造措施计划	82	待摊投资	102
地质勘探工作计划	82	转出投资	103
固定资产投资与资金来源的 平衡	83	应核销投资	104
固定资产投资完成额	84	应核销其他支出	105
基本建设项目	85	交付使用财产	105
基本建设程序	86	交付使用财产成本	106
基本建设前期工作	86	基建财务快速月报	106
可行性研究	87	建设单位资金平衡表	107
建设项目评估	89	基本建设结余资金	107
基本建设计划	90	动员内部资源	108
基本建设投资	91	基本建设为以后年度储备资 金	108
建筑安装工程投资	92	基本建设收入	109
设备、工具、器具投资	93	基本建设工程造价	109
其他费用投资	93	基本建设竣工验收	110
建筑安装工程	93	基本建设竣工决算	111
基础设施建设	94	建设项目竣工后一次结算	112
设计概算	94	内包建设单位财务管理	113
施工图预算	95	基本建设投资限额	114
基本建设财务	95	限额以上建设单位	114
基本建设财务计划	96	限额以下建设单位	114
建设单位财务	96	自筹基本建设投资	114

基本建设招标投标·····	115	基本建设拨款·····	128
基本建设投资包干·····	117	建筑安装工程拨款·····	129
更新改造项目·····	120	设备购置拨款·····	130
限额以上更新改造项目·····	120	工器具购置拨款·····	130
限额以下更新改造项目·····	120	其他基本建设拨款·····	131
更新改造投资·····	121	基本建设拨款原则·····	131
更新改造资金·····	122	基本建设“四按”拨款·····	132
其他固定资产投资·····	122	基本建设拨款限额·····	132
基本建设支出预算·····	122	更新改造拨款·····	133
基本建设支出预算编制原则·····	124	停建、缓建项目维护费拨款·····	134
更新改造支出预算·····	125	军工单位拨款·····	134
专项资金支出预算·····	125	地质勘探拨款·····	135
基本建设支出预算管理体制·····	127	其他固定资产投资拨款·····	135
		银行对投资使用的管理·····	136

第三部分 投资信贷

投资信用·····	138	投资贷款·····	157
投资信贷制的经济条件·····	142	投资贷款原则·····	158
中国投资贷款资金的筹集·····	146	投资贷款合同·····	160
基本建设存款·····	150	投资贷款资金使用的数量界限·····	160
自筹基本建设资金存款·····	151	投资贷款风险·····	162
更新改造资金存款·····	151	投资贷款利率·····	164
专用基金存款·····	151	投资贷款规模·····	167
煤代油专用资金存款·····	152	投资贷款结构·····	169
财政性存款·····	152	投资贷款布局·····	171
企业存款·····	153	预算内基本建设拨款改贷款·····	173
施工企业存款·····	154	基本建设贷款·····	176
地质勘探单位存款·····	154	基本建设贷款期限·····	177
借入资金存款·····	154	小型基本建设贷款·····	178
派生存款·····	154	中短期设备贷款·····	179
存款准备金·····	156		
银行资本金·····	157		

技术改造贷款.....	179	科技开发贷款.....	191
小型技术措施贷款.....	181	大修理贷款.....	193
出口工业品生产专项贷款.....	181	银团贷款.....	194
引进国外技术设备国内配套贷款.....	182	辛迪加贷款.....	196
地方建筑材料生产专项贷款.....	182	项目贷款.....	196
建筑业流动资金贷款.....	182	抵押贷款.....	196
设备储备贷款.....	184	逾期投资贷款.....	197
外汇投资贷款.....	185	贷款呆帐准备金.....	200
特种一、二类外汇贷款.....	189	投资信用对货币流通的调节和影响.....	202
特种投资贷款.....	189	投资信用与直接融资的互补关系.....	203
临时周转贷款.....	189	投资信贷政策.....	205
基本建设临时周转贷款.....	190	中国投资贷款的宏观管理.....	206
住宅贷款.....	190		

第四部分 证券投资

有价证券.....	212	债券信用评级.....	222
证券投资.....	212	股票.....	223
债券.....	214	B 种股票.....	225
国债.....	216	股息.....	226
国家经济建设公债.....	217	红利.....	226
国库券.....	217	证券投资者.....	227
国家重点建设债券.....	218	交割结算.....	227
基本建设债券.....	219	证券市场.....	228
财政债券.....	219	多头交易.....	228
国家建设债券.....	220	空头交易.....	229
特种国债.....	220	熊市.....	230
国家投资债券.....	220	牛市.....	230
金融债券.....	221	证券交易所.....	230
国际债券.....	222		

第五部分 投资回流与投资效果

固定资产投资回流	233	未完工程占用率	244
加速固定资产投资周转性回流		生产性投资税利率	245
的途径	235	新增固定资产产值率	245
加速固定资产投资增殖性回流		建设工期	245
的途径	237	单位生产能力投资	246
投资效果	241	单位投资新增生产能力	246
投资效果系数	242	达到设计生产能力年限	246
投资回收期	242	建设项目投产率	246
固定资产交付使用率	244		

第六部分 信 托

信托	249	社团信托	255
优斯制	251	单位信托	256
信托人	252	公司信托	256
委托人	252	公司债券与股票信托	256
受托人	252	个人信托	256
代理人	253	生前信托	256
受益人	253	身后信托	256
信托行为	253	宣言信托	256
信托目的	253	他益信托	256
信托关系	254	自益信托	266
信托价格	254	自由信托	257
信托财产价格	255	任意信托	257
信托承受价格	255	法定信托	257
信托报酬	255	指定信托	257
信托受益权	255	公益信托	257
受益权证书	255	私益信托	257
信托期间	255	商事信托	257
信托违反	255	商务信托	257
法人信托	255	民事信托	257

长期信托.....	257	处分信托.....	266
短期信托.....	258	资金信托.....	266
积极信托.....	258	金钱信托.....	266
消极信托.....	258	贷款信托.....	266
解除信托.....	258	普通资金信托.....	267
非解除信托.....	258	特定资金信托.....	267
不确定信托.....	258	年金信托.....	268
确定信托.....	258	劳保基金信托.....	268
国内信托.....	258	公益基金信托.....	268
国际信托.....	258	福利保障信托.....	268
营业信托.....	259	物资补偿信托.....	269
营利信托.....	259	卖方信托贷款.....	269
集资信托.....	259	破产管理信托.....	269
代理集资信托.....	259	特定赠与信托.....	269
信托存款.....	259	金钱债权信托.....	269
信托基金.....	260	知青就业信托.....	270
信托资产.....	260	担保公司债信托.....	270
信托财产.....	261	有担保公司债信托.....	270
金融信托.....	261	票据贴现信托.....	270
信托贷款.....	261	抵押信托.....	271
委托贷款.....	262	住宅建设信托.....	271
信托投资.....	263	监督工程信托.....	271
投资信托.....	263	监工测量信托.....	271
委托投资.....	263	科研试制信托.....	272
委托投资保证金.....	264	技改资金信托.....	272
证券投资信托.....	264	耐用消费品信托.....	272
专用资金信托.....	264	国际租赁信托.....	272
财产信托.....	264	代理业务.....	273
实物信托.....	265	财产管理信托.....	274
财产形成信托.....	265	收付信托.....	274
动产信托.....	265	代理收付款项.....	274
不动产信托.....	265	代理收付信托.....	274
房地产信托.....	266	代理收款.....	274
管理信托.....	266	代理付款.....	274

代理催收货款	274	金融咨询	279
清算信托	275	资信调查	279
代理进出口贸易	275	委托调查	280
代理土地买卖	275	代理会计事务	280
代理建造住房	275	委托查帐	280
代理仓库业务	275	委托建帐	280
特约信托	275	信托商店	281
遗嘱信托	276	寄卖	281
监护信托	276	信交风潮	281
赠与信托	276	信托银行	281
管理遗产	276	信托公司	282
个人特约信托	276	信托投资公司	282
个人监护信托	276	投资信托公司	282
保证信托	276	法人受托者条例	282
信用签证	277	官选受托者条例	282
担保	277	官选受托者法规	283
见证	278	中国当代信托业	283
保管信托	278	中国台湾信托业	284
代客保管财物	278	美国的信托业	285
代保管	278	英国的信托业	286
保管库	279	日本的信托业	287
出租保管箱	279	加拿大的信托业	288
咨询信托	279		

第七部分 租 赁

租赁	291	直接购买租赁	297
租赁合同	291	直接购买进口租赁	298
租赁费	293	自营租赁	299
租金	294	平衡租赁	299
金融租赁	295	信贷租赁	301
融资租赁	297	杠杆租赁	301
租赁信托	297	代偿贷款租赁	301
设备租赁	297	转租赁	301

再租赁	301	租赁经纪人	308
回租租赁	301	租赁公司	308
售后回租	302	国有企业租赁经营	309
纯租赁	302	国有企业租赁经营的租金	312
无维修租赁	302	国有企业租赁经营的分配	313
服务租赁	302	中国现代租赁业	315
维修租赁	303	美国现代租赁业	317
经营租赁	303	英国现代租赁业	320
使用租赁	304	日本现代租赁业	321
委托租赁	304	法国现代租赁业	322
合营租赁	304	韩国现代租赁业	323
租购	304	泰国现代租赁业	323
有条件销售租赁	304	新加坡现代租赁业	323
节税租赁	304	马来西亚现代租赁业	324
综合性租赁	305	印度尼西亚现代租赁业	324
出口租赁	305	巴西现代租赁业	324
国际租赁	306	委内瑞拉现代租赁业	324
租赁市场	308		
后记			325

第一部分

投资基本理论

固定资产

可供长期使用,反复多次地参加再生产过程而仍保持原有实物形态的劳动资料。在社会再生产过程中,一部分劳动资料直接加入劳动过程,如机器设备、专用工具、设备等,劳动者利用它们,把自己的劳动传导到劳动对象上去,产出预定产品。在这个过程中,劳动资料实际上是延长了劳动者的自然肌体。如用汽锤加工锻件,用车床车削零件,就好像是劳动者手臂的自然延长;再如汽车运输货物,相当于劳动者腿部的加长和肩膀承载力的增加。另一部分劳动资料则不直接加入劳动过程,如土地、厂房、建筑物等,它们虽不充当劳动的传导体,却是劳动者借以进行劳动的必要物质条件。它或者为劳动者提供活动场所,或者为生产提供辅助手段。没有它们,生产就不能正常进行,或者不能完全地进行。因而从广义上说,这些物质资料也属于劳动资料。以上两部分劳动资料,即为固定资产的物质形态。

固定资产的分类 根据劳动资料的存在形式和用途,固定资产大致上可以分为以下几类:

1. 机器设备。机器属机械性的劳动资料,是为适应生产需要而进行运动的机械或机械综合体。它的主要功能是进行能量转换,即把一种能量转变为另一种便于使用的能

量系统。如发电机把机械能、热能等转换为电能,机床又把电能转换为机械能,以便用于加工各种劳动对象,等等,因而它们是劳动资料中最为积极的部分。从技术发展的历史看,现今所有完备的机器,都包括四个不同的部分:一是发动机,即整个机构系统的动力;二是传动机,由活塞、转轴、飞轮等联结装置组成,起传导能量的作用;三是工具机,是直接改变劳动对象物质形态的工作机;四是控制机,是对整个机构系统进行自动控制的装置。在现代化的大工业企业,由于生产以机器协作和机器体系的运转为特征,发动机部分一般相继独立出来,本身自成系统。这种结构的复杂性和组成部分的多样性,决定了一部机器的使用性能,具有严格的使用范围限制,一般只能满足预定加工的某一些要求。与不直接加入劳动过程的其他劳动资料相比,机器设备具有程度不同的可动性。其中不仅车辆、船舶等具有明显的物理可动性,就是与土地相联结的其他机器设备,由于它们均由若干零部件组合而成,也可以随时更换其中的任何部件,甚至拆装易位。在不需用的时候,或就地封存,或退库管理,还可以经过批准程序在国内外市场买卖。

2. 专用工具。专用工具主要指不构成机器组成部分而具有独立用途的各种工作用具,如机械厂使用的夹具、量具、模具、试验仪器,以及

各类企业生产所需要的大小容器等。它们没有机器那样复杂的构造,结构较为单一,移动更为灵活。

3. 房屋、建筑物。房屋、建筑物都是建筑行业的产品。由于建筑生产的固有特点,它们一般具有以下技术经济特征:(1)使用期长。房屋、建筑物从开工建设到竣工交付使用,短则几年,长则十几年。在建造过程中,要大量耗费人力、物力和财力,但一旦建成交付使用,其寿命一般要长于机器设备。因为非生产性建筑(办公楼、医院等)和生产辅助建筑(仓库、变电站等),除了风吹、日晒、雨淋等自然力影响外,几乎不承受其他外力作用;就是生产性建筑,虽然会由于机器设备震动而使其结构逐步松动,但也远比机器设备本身所受到的物理作用少得多。它们的服役期限比机器设备要长几倍。一般为40~50年,有的甚至上百年。(2)形体固定。各种房屋、建筑物不管其功能和外形有什么不同,它们都必须固定在一定的地方,并且无不与土地联结在一起。厂房要有固定厂址,铁路要有固定路基,各种建筑物都需平地修建,它们把根基扎在一个固定部位,不能随意移动。(3)规格单一。房屋、建筑物虽然形体庞大,但都是一个单件产品。由于技术要求和设计的不同,各种房屋、建筑物具有千差万别的单一性,不能成批量生产。百分之百地按原版复制和进行完全重复性的生产,

虽不能说没有,但实属少见。这与机器设备作为标准产品成批量生产具有明显的不同。(4)产制方式特殊。由于房屋、建筑物产制周期长,并且具有固定性特点,在建造过程中,要严格按照一定的建设程序进行。根据我国现行的管理办法,一般要经过提出项目建议书、进行可行性研究、编制设计任务书、选择建设地点、编制设计文件、做好建设准备、安排年度建设计划、组织施工、竣工验收等几个阶段。在组织施工中,除了企业自建的项目外,一般还要由建设单位和建筑安装企业共同协作完成。

4. 土地。土地是未经人们劳动加工的自然物,本身没有价值,但在管理上都是带着价格入帐的。土地之所以构成劳动资料,是因为一方面它是房屋、建筑物的一个组成要素,为劳动者提供立足之地,给劳动过程提供活动场所;另一方面它又是农业生产的最基本的物质条件。

5. 无形资产。指实际上不具实物形态,但能为企业提供某种权利或特权的科学劳动产品。在社会生产发展过程中,伴随着科学技术的发展和脑力劳动与体力劳动的完全分离,最初体现在劳动过程中的智力,开始独立表现为直接应用于生产过程中的科学技术。这就产生了技术本身的生产和再生产,形成了一种独立的社会活动。在现代社会的生产力中,科学技术日益成为经

济发展的决定性因素,生产活动除了一般的劳动者、劳动资料和劳动对象外,还需要有一定量的科学劳动产品,如专利权、商标权、版权、商品名称权、特许经营权等权利和特权。在商品经济条件下,这些科学劳动产品必须作为商品进行等价交换,企业垫付资金购买的科学劳动产品,就形成了企业的无形固定资产。无形固定资产的特征,一是不具有实物形态,通常存在于知识、智能、理论体系或信誉形态,一般用文字、数据、图表等形式表示;二是它在很大程度上制约着企业物质产品生产能力和产品生产质量,影响着企业生产的经济效益。因此在生产活动中,无形固定资产是劳动资料的组成部分。它同机器设备等有形资产一样,构成生产的物质技术基础,是不可缺少的生产力要素。

一个物品成为固定资产,不是由它的自然属性决定的。机器、设备、厂房、牲畜等,在它们的生产者手里,是作为产品生产的,在它们从生产过程进入生活消费过程时,比如牲畜作为食品消费,房屋用于人们居住,某些机器(如洗衣机、冰箱、冰柜等)用于家庭消费等,都不能作为固定资产看待。只有当这些产品从生产企业出来,又作为生产资料进入下一个生产过程中,即它们从卖者手里转到买者手中并作为劳动资料进行生产时,才能够成为固定资产。

固定资产的流通方式 流动资产如原料、辅助材料等,在进入生产过程时,随着自身实体的消费被相继改变了它的存在形式,一次加入了生产的产品中,随着产品销售换回货币,然后又重新进行购买,来补偿消耗掉的劳动对象。在这个过程中,流动资产的物质消耗和价值转移是同时进行的,而固定资产则不同。由于它的使用期限长,在使用期间,它的物质实体始终保持原来的形态,如汽车,无论使用多长时间,只要没有报废,它的实体就始终保持原来的形象,就是报废后其残骸同它协助形成的产品仍然是分离的,所以固定资产并不是以物质形式加入新产品的形成过程,而只是以它的价值转移到加工的产品中去。

固定资产的价值形式是固定资金。固定资产在反复参与多次生产过程中,它的自然肌体的磨损(也称物理性能的衰退)是逐渐的,一部分一部分进行的。随着物质实体的损耗,它的价值也一部分一部分地转移到产品中去。比如一台机床使用10年,购入时的价值为10万元,假定机床报废时不计残值,那么每年转入新产品中的价值就是1万元。产品生产出来后,通过销售转化为货币,其中属于机床转移的价值部分,也就一点一点地积累下来,形成折旧基金。因而固定资产价值实际上是二重存在。一部分仍然附着在它的自然肌体上,另一部分脱离了

这个肌体,形成折旧基金。随着使用时间的推移,以实物形式存在的那部分价值逐渐减少,折旧基金不断地积累,一直到固定资产的物理性能全部耗尽,它的价值也就全部转化为货币,完成了一次固定资金的循环。固定资金这种独特的周转方式使它与其他生产要素相区别开来。例如有些生产资料,较长地固定在生产期间内,像种子播种后,要在土地中固定半年、一年甚至更长时间,才能生产出果实,为此而进行的资金预付需要很长时间,从这一点看,很像是固定资金。但由于资金的垫付时间正好等于果实生产的时间,也就是说,种子的实体消耗和价值转移在时间和空间上都是一致的,因而这部分预付资金不具有固定资金的性质,而是流动资金。

投 资

商品经济条件下,为社会再生产提供生产、流通条件,以预期效益为目的价值垫付行为。在资本主义社会里,投资通常指向国内外企业投放资金的行为,也有采取购买企业发行的股票、债券的形式。在我国,主要是指为购置和建造固定资产、储备流动资产而垫付资金的活动,也包括购买股票、债券等。

1. 投资是商品经济条件下的价值投入。无论是购买股票、债券,还是直接购买或建造固定资产、购买和储备流动资产,都必须有本钱。

这个本钱在资本主义社会里就是资本,在社会主义社会里,则是资金。资本或资金有一个重要特性,那就是它是不断运动的。比如投资者把资金投放出去,一部分用来盖厂房、买机器,购买原材料等,另一部分则用来支付工人的劳动报酬。这样,投放的资金就分别表现为各种生产要素,一是物的要素,包括固定资产和流动资产;一是人的要素即劳动者。这两个要素结合在一起,就可以开始生产过程,最终生产出产品。经过销售环节,产品卖出去了,换回了货币。于是投资完成了一次循环,即由货币形态的本钱又回到了货币形态。这样依次不断地循环,一方面使生产不间断地进行下去,另一方面投放的资本或资金也不断地取得了补偿。更重要的是,资金在运动过程中,不仅能保存自身的价值,还能使自己变大,出现一个增殖额,通常表现为企业的利润。这部分增殖额是怎么来的呢?原来是劳动者在生产中不仅创造了相当于自己工资报酬的价值,而且还创造了剩余产品价值。这部分剩余产品价值就是投资利润的源泉。它是所有投资者的投资目的和动机所在。可见,投资作为资本或资金价值的垫付,是与商品经济相联系的一种现象,获取盈利是这种现象的直接目的。

2. 投资活动既包括固定资产投资,也包括流动资产投资。投资既然是以盈利为目的,那就必须通过

投资创造一个能够产生盈利的条件。这个条件既包括固定资产的建造和购置,也包括流动资产在购买和储备。在社会再生产过程中,固定资产和流动资产具有内在的依存关系。一方面,固定资产在没有流动资产配合的情况下,即使已具备了劳动力,由于缺乏劳动对象,生产也不能进行。只有流动资产作媒介,投入相应的原材料等流动资产,才能推动生产过程顺利进行;另一方面,流动资产也只有借助于劳动手段才能把自己的实体转换为加工的产品。没有劳动手段,只有劳动对象,即使有劳动力,生产也是无法进行或无法正常进行。所以两种投资都是为社会生产提供条件的,缺一不可。

3. 投资活动既包括直接投资,也包括间接投资。在近代社会化大生产中,投资经历了一个发展演变过程。这个过程使投资作为资本或资金价值的垫付行为采取了不同形式。在资本主义发展初期,生产资料所有者与支配经营者是结合在一起的,投资者一般直接占有生产资料,亲自从事生产经营,因此通常多采取直接投资形式。也就是直接运用资本建造厂房、购置机器和原材料等扩大生产和流通。资本主义生产力的发展,促使生产资料的所有权和支配使用权逐渐地分离。股份经济的出现,大大加速了这种分离过程。这时,直接管理企业的资本家转化为别人的资本管理人,即单纯的

经理;资本的所有者则转化为单纯的所有者,即单纯的货币资本家。货币所有者通过购买有价证券,诸如购买政府和公司债券、公司股票,以及其他证券等,转让了资本的使用权,货币资本转化为证券所有权,成为投资者按出资多少分配剩余价值的凭证。投资者得到的是利息、股息和红利,直接运用这种货币资本从事生产经营的资本家得到的是经营利润。于是在直接投资的基础上又进一步发展为购买证券的间接投资活动。因此资本主义经济中投资的形式,既包括直接投资,也包括购买各种证券的间接投资。社会主义社会仍然存在商品货币关系,同资本主义制度相比,社会产品分配的阶级关系发生了根本变化,但是产品价值的最终分割却与以往的社会没有什么不同。与商品货币关系相联系,资金范畴取代了资本,如果舍弃了投资的社会属性和为取得投资盈利而使用的手段,那么资本主义经济中的投资范围和形式,也同样适用于社会主义的投资经济。

要说明的是,在我国,非生产经营性投资,既不循环周转,也不能增殖。例如用非生产经营性投资所建成的项目,大多是消费性或社会基础设施、国防设施等。由于他们都是建设社会主义物质文明和精神文明所不可缺少的,在我国的计划统计工作中,也视为投资进行管理,但在考核投资效果时,则只以生产经营