

# 第一章 概论

## 第一节 固定资产、固定资产投资及其特征

### 一、固定资产的概念与特征

固定资产就是指在企业、机关、事业单位或其它经济组织中，可供长期使用、反复多次地参加生产过程而仍保持其原有实物形态的劳动资料和其它物质资料。劳动资料亦称劳动手段，是指人们在生产过程中用以改变劳动对象的性质、形状、位置所需的一切物质资料和物质条件。其中包括：生产过程中直接把工人的活劳动传导到劳动对象上去的劳动工具，如机器、工具、生产用具等；生产过程中必须具备劳动条件，如生产用的房屋及建筑物、车辆等，以及不属于劳动资料的一些物质资料，如职工宿舍，学校使用的房屋、设备、器具等。马克思指出：“广义地说，除了那些把劳动的作用传达到劳动对象，因而以这种或那种方式充当活劳动的传导体的物以外，劳动过程的进行所需要的一切物质条件都算作劳动过程的资料。它们不直接加入劳动过程，但是没有它们，劳动过程就不能进行，或者只能不完全地进行。”<sup>①</sup>所有这些劳动资料，构成了企业的物质技术基础。

在实际工作中，并不是把所有的劳动资料都作为固定资产。

马克思《资本论》第1卷，人民出版社1976年版，205页。

在我国，凡称为固定资产的，一般都应同时具备两个条件：

1. 使用年限在一年以上；

2. 单位价值在规定的标准（小型企业为 200 元，中型企业为 500 元，大型企业为 800 元）以上；

不同时具有这两个条件的为低值易耗品。

有些企业的主要生产设备，例如服装厂的缝纫机，单位价值虽然低于规定标准，也应列入固定资产。有些劳动资料单位价值虽然超过规定标准，例如钢铁厂的盛钢桶，但没有列入固定资产。具体如何划分，应该按照主管部门制定的“固定资产目录”确定。

固定资产发挥它的功能有两种形式：其中一部分从一开始进入生产过程，就固定在一定的地点，例如机器；或者一开始就固定在指定的地方，例如厂房、设备等；另一部分进入生产过程后可以不断变换位置，不断运动，例如车辆、船舶等。所以，固定资产的所谓“固定”是指它能够在多次的生产过程中发挥它的功能，相对于在生产过程中一次消耗掉的劳动对象来说，具有相对固定的性质，因而称为固定资产。

固定资产可以较长期地发挥作用，而其价值是逐渐地分次地转移到新产品中去，并随着产品价值的实现取得补偿，回到货币形态。这样固定资金在运动中分离为两个部分，即“获得双重存在。其中一部分仍然束缚在它的属于生产过程的使用形式或实物形式上，另一部分则作为货币，脱离这个形式。”<sup>①</sup>后一部分资金一般称为折旧基金。直至固定资产更新时，它才能由货币形式还原为实物形式，重新开始另一个周期的循环。因此，固定资金运动具有以下特点：

1. 固定资金的循环周期不取决于企业的再生产周期，而主要取决于固定资产的使用年限。使用年限越长，固定资金的循环

《马克思恩格斯全集》第24卷，183页。

周期也越长；

2. 固定资金的价值补偿与实物更新在时间上是分离的，即价值补偿是渐次进行而实物更新是一次实现的；

3. 固定资金的投资是一次性的，而投资回收是分次进行的。

全国的固定资金是整个社会生产费用价值表现的物质技术基础。社会生产力发展的水平，主要取决于固定资产的数量、质量和结构。机器设备的技术水平是一个国家生产发展水平的主要标志。因此，固定资金的分配和管理，对于有计划地组织社会再生产和加强经济核算具有重要的作用。

## 二、投资的性质及其基本属性

“投资”一词，在资本主义社会是指货币转化为资本的过程。如产业资本家为了取得利润，必须垫支一定量的货币购买生产资料和劳动力，为剥削工人、榨取剩余价值准备物质条件，商业资本家和银行资本家也要分别垫支货币经营商业和银行，为产业资本家进行商品流通和授受信用服务，并按照其垫支的资本量，从产业资本家所榨取的工人的剩余价值中分得一定的商业利润和银行利润。这种垫支货币的过程就是投资。在资本主义国家里，“投资学”一般都是介绍如何计算股票和债券的收益，怎样估计风险，帮助买者选择获利最高的认购股票和债券的投资机会。

在我国和其他社会主义国家，投资概念具有两重含义：一是指特定的经济活动，二是指特种资金。通常是指建造和购置固定资产，购买和储备流动资金的经济活动，有时也用来指建造和购置固定资产、购买和储备流动资产的资产。从事建造和购置固定资产，购买和储备流动资产的经济活动，必须运用资金；运用上述资金的过程即为经济活动。广义的投资，包括固定资产投资与流动资产投资两部分。本书主要讨论固定资产投资。

投资运动是一个连续不断的过程，周而复始的动态系列，整

一个投资运动是由投资的形成与筹集阶段——投资的分配阶段——投资的运用阶段——投资的回收与积累阶段所组成。如果我们深入观察就不难发现，非生产性投资并没有继起的投资回收与积累过程，只经过前三个阶段。投资，按发生的阶段又分为：新投资，如建新工厂的投资；再投资，如扩大工厂生产的投资。按经营目的可分为：政策性投资与经济性投资，前者不以盈利为直接目的，评价其效果的标准是政策目的是否实现；后者则以牟取利润为目的。在西方，投资还可以分为：直接投资，即投资者以自己名义在国外开厂设店；间接投资，即投资者购买国内外公债、公司债、股票等的投资。投资是社会主义再生产的一个重要领域，其性质是：

#### （一）投资的目的性

任何社会的固定资产投资目的都是由生产资料所有制的性质决定的。固定资产归谁占有，固定资产投资目的就服从谁的利益。在社会主义制度下，银行把资金贷给企业，帮助企业扩大再生产，生产更多的产品，其目的就是为了保证最大限度地满足整个社会经常增长的物质和文化的需要。社会主义固定资产投资具有两个层次：即社会总的投资目的和企业局部投资目的，企业投资目的又具有两重性：即保证社会全体成员的物质文化需要和企业局部需要。这是投资的第一种属性。

#### （二）投资的计划性

投资是保证社会生产有计划按比例发展的一个重要平衡和推动力量。投资的计划性是由全社会有计划按比例发展规律决定的。事关国计民生的大中型重点项目和骨干项目，国家必须通过具有约束力的投资计划来直接实施投资活动。这是投资的第二种属性。

#### （三）投资的商品性

投资是商品生产和交换中的一种特殊形式。作为投资主要内

容的固定资产也是商品，这不仅因为其生产过程中消耗了大量的活劳动和物化劳动，形成了价值，而且它具有商品固有的使用价值，即它具有商品的两种属性。同时通过投资建造的固定资产，不论它是生产资料或生活资料，总是要作为商品投入市场接受市场的检验。而且，一个项目建成以后即使不会投入市场去买卖，但它的造价高低迟早会作为未来产品成本的组成与同类产品在市场上竞争，一起接受价格的考验。这是投资的第三种属性。

投资的目的是通过投资计划和投资的市场调节来实现的，投资计划和投资市场调节是实现投资目的的手段。

投资领域同生产领域（流通领域）相比具有不同的特点。投资不是一种直接生产活动，而是横跨并将资金投入于国民经济各部门，为社会各部门提供长期耐用固定性的生产资料和生活资料的综合性的经济活动。这种经济活动主要有四个特点：

#### 1. 决策性活动。

所谓投资决策性活动就是对基本建设投资的总规模和投资方向、投资重点、投资分配以及建设项目的选择和布局等所作的决定。投资决策分宏观决策和微观决策两种。在一定时期内，国家对基本建设投资总规模以及投资在部门和地区之间的分配问题所作的决定，为宏观决策；对具体建设项目的一些根本性问题，如建什么项目，建在何处，采取怎样的设计方案等问题所作的决定，为微观决策。众所周知，人们总是在有限的时间，有限的资源，有限的信息，有限的活动领域来展开自己的活动，也就是国家的物力、人力、财力与智力资源和提供活动的领域总是有限的。如何最有效地利用有限的资源，使投资取得满意的收益率，这就需要进行决策，决策在本质上是一种选择，即在不同的可行方案中进行决断。

#### 2. 委托加工性活动。

投资者从事经营活动的结果是固定资产而非一般产品。这种

固定资产不是投资者自身建造的，一般是委托施工企业生产的，施工企业在完成投资者的委托加工任务将工程产品通过交换移交委托者之后，这种工程产品就成为投资者的固定资产。

### 3. 购置性活动。

在我国，投资者要从事一定的购置性活动。包括设备、工具和器具的购置。设备是固定资产构成中最重要最积极的部分。设备购置是流通活动，其所以属于固定资产投资，是因为判断一个物品是不是固定资产，要根据它的经济内容，根据它在生产过程中所起的作用来确定，而不是单纯从它的自然形态，根据其物质技术性质确定的。例如，一台设备在其生产者手里，只是一个有待出售的劳动产品，并不是它的固定资产，只有通过商品交换，被用户或投资者购买到手，用它去生产，才能成为固定资产。所以，设备购置也是形成固定资产的一条途径。

### 4. 生产管理的持继性活动。

自确定建设项目投入资金开始，直至竣工投产交付使用为止，是一个不可间断的，完整的周期性生产过程。建筑产品是一个长期持续不断的劳动过程的成果。这种产品，只有到生产过程終了，才能完成，才能具有完全的使用价值。从投资者管理来看，要负责规划，计划安排与执行，落实投资、签订合同，进行项目的监督、检查、验收、生产准备和收回投资等管理工作，也是一个持续不断的管理过程。如果生产、管理的连续性遭到破坏和中断，大量的资金就会被占用并呆滞于未完工程而不能周转，已投入的人力、物力和财力就会大量的积压和浪费。

## 三、固定资产投资及其基本特点

固定资产投资就是指用于建立新的固定资产和更新改造原有固定资产的资金。其基本特点是：

### （一）资金从投入到回收的周期长

由于固定资产的整体构造复杂、形态庞大，在生产中要占用

大量的人力、物力和财力。一个大项目往往要花几亿，几十亿甚至上百亿元以上的投资，一般需要几年，十几年的时间才能建成。这笔资金将较长时间凝结在固定资产的实物形式上，而它的价值，只有在固定资产使用年限内逐渐地、一部分一部分地转移并取得补偿，也就是固定资产投资只能逐渐地，一部分一部分地收回。这个特点表明，固定资产投资数额的多少和回收期的长短，是固定资金管理的重大经济效益问题。

（二）投资的结果主要是形成新的生产能力或改造现有的生产能力

固定资产投资决定着国民经济各部门的比例关系、生产力布局和生产技术水平。在社会主义条件下，必须对固定资产投资实行有计划地分配并运用各种经济杠杆对投资的使用加以引导，以保证国民经济的协调发展。

固定资产投资包括基本建设投资和更新改造措施投资两部分。基本建设投资也称为长期投资。因为从固定资产的形成和回收来看，固定资产再生产有别于一般工业产品的再生产，固定资产投资周期长，在一个长过程中又得保持投资的连续性，它需要投入资金一般较多，而且占用时间较长。正如马克思所说：“在较长的时间内取得劳动力和生产资料，而在这个时期内不提供任何有效的产品”。<sup>①</sup>从固定资产的价值转移来看，它的价值是按照它在生产过程中的损耗程度而逐渐地，一部分一部分地转移到新产品中去，并随着产品的出售而逐次地周转回来的。这一过程短则三五年，长则十年甚至几十年才能完成。正是由于投入在劳动手段上的资金在价值形成及转移上具有这种特殊性。所以，我们把固定资产扩大再生产的投资称为长期投资。

我国固定资产投资每年都有几百亿元资金，对这些资金必须加强管理。首先要加强固定资产投资渠道的统一管理；其次，必

马克思《资本论》第2卷，人民出版社1976年版，396—397页。

须划分固定资产投资与各项费用开支的界限；第三，必须保证固定资产资金的及时供应和合理使用；第四，必须改变过去采用的那种单纯依靠增加投资规模来扩大社会主义再生产的粗放经营方式，而要采用提高投资效率为主的集约经营方式。只有这样，才能把固定资产投资管好，用好并发挥最大的经济效益。

## 第二节 建立固定资产投资信用学的客观必要性

一、固定资产投资信用学在我国的建立和发展是有其宏观基础的

建国初期，基本建设投资只有国家拨款或单位自筹的渠道；基本建设资金与生产流通所需的流动资金不得互相挤占；财政资金与银行信贷资金必须严格分清。与此相适应的固定资产投资信用，在建设银行成立早期，建设银行组织吸收的基本建设闲散资金的存款，在转存于人民银行时，人民银行付给建设银行的利息略高于建设银行付给存款单位的利息，这个差额就成为建设银行的业务收入之一，同时，建设银行对为基本建设施工的企业发放超额流动资金储备贷款。随后，建设银行的职能改为财政职能为主，建设银行成为事业单位，经费由财政事业费支出。建设银行所吸收的存款，不仅不能运用，在转存于人民银行后，人民银行不再付给利息，为补偿建设银行存款单位（仅限于施工企业的结算户）的利息，由建设银行开列利息清单，经人民银行审查后拨给。建设银行的贷款，则由财政或总行拨给贷款基金。由于财政管理体制是“统收统支”，企业实现的利润全部上交财政，无权自主安排，因此，企业需要资金就向国家要拨款，不愿向银行申请贷款。这样一种体制完全依靠指令性计划来控制，依靠独立于生产和流通领域以外的行政机构进行决策，由国家实行高度集中的管

理，即统一计划、统一调拨物资，统一安排施工力量，而资金分配，则单纯地采用无偿拨款，按项目计划和行政区划进行分配。由于片面地强调计划的作用，忽视价值规律的功能；片面地依靠和强调行政手段，忽视经济杠杆的调节机能；片面地追求高速增长，而忽视提高经济效益，结果是宏观经济失去控制，微观经济又无活力，投入资金量多，发挥经济效益差，从1979年开始，由国家财政拨款逐步改为银行贷款，固定资产投资信用（特别是基本建设信用）也有所发展。从1981年起，凡是实行独立核算，有还款能力的企业，都应实行基本建设拨款改贷款的制度。建设银行信贷业务也由小到大，由少到多地逐年发展起来。这就是说，固定资产投资信用学的建立，是由我国经济建设过程中存在着固定资产投资信用资金运动的客观经济实践所决定的。同时，也由于固定资产投资信贷管理工作的实践，特别是建设银行全面管理固定资产再生产的财政资金和信用资金这个客观实践的需要而决定的。

## 二、建立固定资产投资信用学是发展有计划商品经济的客观要求

信用的存在，是商品货币经济中内在矛盾运动的产物，它不依人们的主观意志为转移，我国的经济是在实行公有制的基础之上的有计划的商品经济，还存在着货币资金运动，在货币资金运动中，必然会出现某些部门、地方、企业的货币资金暂时闲置，而同时另外又有一些地方、部门和企业所需货币资金暂时不足，解决这种资金的余缺就要借助于信用形式，在有借有还条件下，进行资金余缺的调剂，以促使社会再生产过程的顺利进行。这就是说社会资金的运动本身需要信用，信用制度加速了生产力在物质上的发展，同时也为信用提供了可用资金。因此，有计划的商品经济是社会主义信用的基础。

资金的特征是具有一种垫支的性质，一定时期后必须重新流

回到它的垫支者手中。它必须在不断地周转运动中补偿价值的转移和耗费，并使自己增殖，否则资金就会“死亡”，商品生产也就无法进行。所以，重视发展商品生产就必须重视资金的学问，忽视资金再生产是不可能发展商品生产的。

资金的再生产是指资金在运动中依次采取货币资金、生产资金和商品资金的形式，不断地循环和周转的过程。在这个过程中实现增殖。但是，不能认为任何条件下，社会扩大再生产都一定表现为资金的扩大再生产。因为，社会扩大再生产取决于多种因素。在合理地、节约地使用资金的条件下，以同等数量的资金也可以在一定限度内实现扩大再生产。反之，资金的扩大再生产也不一定等于社会扩大再生产，如国家对企业增加了新的投资，但由于企业经营管理不善，也不一定扩大生产。因此，我们一定要重视资金的再生产同商品生产的关系，对于合理使用资金，加速资金周转，发挥原有资金的伸缩力，从而扩大社会主义商品生产规模具有重大的现实意义。

三、固定资产投资信用学是由固定资产投资信贷资金运动特点所决定的

信用是体现一定生产关系的借贷行为，是以偿还和收息为条件的价值运动的特殊形式，是属于商品货币关系的一种经济范畴。固定资产投资信用，就是指国家在固定资产管理中有计划地集中财政、信贷资金，动员暂时闲置的货币资金，以信用再分配的形式满足基本建设投资、更新改造措施资金和基本建设施工储备的流动资金周转需要的一种形式。同其它专业银行的信贷资金周转相比，固定资产投资信用具有自己的特点及运动规律。

（一）从贷款的时间来看，具有长期性的特点

固定资产投资贷款的主要对象是建设单位、施工企业，对生产企业的贷款只限于发放更新改造措施贷款，都属于固定资产再生产的范畴。而一般工商企业贷款主要是用于工商企业的流动

资金和技术措施专项贷款；农业信贷主要是发放农业贷款。这些贷款一般都具有时间短、周期快的特点。而固定资产投资贷款除周转储备贷款同一般信贷没有多大差别外，一般都是贷款时间比较长，资金周转比较慢，特别是基本建设投资性贷款，有的项目贷款期长达十几年，具有明显的贷款时间长的特点。

### （二）从贷款资金来源看，具有财政性的特点

固定资产投资信用资金的再分配与财政资金的再分配有着密切的关系。这主要表现在两个方面：

第一，国家预算内基本建设贷款基金，国家拨给的贷款基金、地方机动财力贷款基金都属于财政性资金，由建设银行按照国家规定发放，其实质是对财政资金用银行信用形式进行再分配。

第二，固定资产投资信用资金从货币形态转化为固定资产的实物形态后，一般是不能以出售这些实物来收回货币资金，完成信用资金周转周期的。而是通过新增的固定资产投入生产后，以固定资产转移的价值（即基本折旧基金）以及生产中增加创造的新价值（即增加的利润及税收等）所收回的货币资金，来完成信用资金周转期的，这些“转移的价值”和“增加创造的新价值”，都属于财政性资金。因而可以把它看成是财政资金信贷分配形式，或者叫财政资金信贷管理，具有明显的贷款资金财政性的特点。

### （三）从贷款管理的方式来看，具有连续性的特点

尽管工商信贷与固定资产投资信贷都要在信贷资金的发放和使用过程中加强管理，实行监督，但是固定资产投资贷款，特别是基本建设投资贷款和大型技术改造贷款的管理与监督，有着更严密的审批手续和管理办法。它不仅要受到信贷计划的制约，还要受到国家基本建设计划和更新改造计划（即固定资产投资计划）的控制。因此，发放固定资产投资贷款必须严格地按照基本建设

程序办事，根据工程进度，合理地组织资金的供应。贷款项目投产后，直至收回贷款本息，建设银行仍要深入到贷款企业继续进行管理和监督，帮助企业搞好生产经营，尽快实现预期的投资效益，督促企业按期还本付息。由此可见，固定资产投资信贷具有明显的管理连续性的特点。

（四）从固定资产投资存款升降变化来看，具有不稳定性的特点

固定资产投资资金的存款变动比较大，主要是受四个方面的影响。

第一，受投资规模的影响。投资规模大，财政“拨款改贷款”数额多，相对来说，建设银行的财政性存款就会增加（目前部分财政性存款不交人民银行）；自筹基本建设存款也会因规模的扩大而增加；建筑安装工作量的加大，施工企业等单位的资金增多，而使其存款获得相应增加。反之，建设银行存款就会减少。

第二，受施工进度的影响。由于建设银行存款大部分属于固定资产投资的待用或在用资金，它们随着计划的下达和施工进度的影响，在银行的间歇时间缩短，这就是所谓“短存”。

第三，受政策影响。国家规定，自筹资金必须提前半年存入建设银行，实行“先存后用”的原则，这就使自筹资金呈现年中 and 年终突然上升，其它月份下降的大起大落，呈W曲线变化。

第四，受季节变动的影响。基本建设的特点是施工具有强烈的季节性要求，这也使银行存款呈现大幅度的升降变化。

（五）从固定资产投资贷款支用来看，具有跨年和呈现用款波峰与低谷期的特点

建设银行发放固定资产投资贷款，使用单位不仅当年要用款，而且随着建设进程的推进，第二年、第三年甚至更多年还要继续用款。由于用款受季节性和贷款项目总规模及年度规模的影响较

大，因此，用款出现了波峰和低谷期。

这些特点、功能及规律性决定了固定资产投资信用学应成为一门独立的经济学科。

### 第三节 固定资产投资信用学的研究对象

毛泽东曾经指出：如果不研究矛盾的特殊性，就无从确定一事物不同于他事物的特殊的本质，就无从发现事物运动发展的特殊的原因，或特殊根据，也就无从辨别事物，无从区分科学研究的领域。正因为固定资产投资信贷与其他专业银行信贷相比较，具有自己的特点、功能和运动规律，所以，使固定资产投资信用学成为货币银行学的一个分支。固定资产投资信用学，既不同于侧重把货币信用学理论作为研究对象的货币银行学，也不同于把银行经营过程中人、财、物的管理关系作为研究对象的银行经营管理学。只有明确了各自的研究对象，才能更清楚地认识本学科研究的范围、职能、内容和方法。

固定资产投资信用学是以财政学和货币信用学为理论基础，根据社会主义公有制基础上的有计划商品经济规律和投资信贷资金运动规律的要求，把社会主义条件下固定资产投资信贷资金运行机制作为研究对象的学科。固定资产投资信贷资金运行机制就是指它的构成和运行。投资信贷活动的构成是由相互联系、相互制约的管理原理、职能、方法、手段以及与其相适应的原则和制度组成的一个有机整体。其运行机制是由资产业务、负债业务、中间业务以及由这些业务引起的建设银行内部、建设银行同各专业银行、建设银行同国民经济各部门的借贷关系体系。这些关系是指建设银行与中央银行，以及建设银行与其他各专业银行之间纵的和横的借贷关系；建设银行同财政、建设银行同企业单位、建设银行同个人之间的借贷关系；建设银行投资信贷与国家

信用、民间信贷的关系；以及为正确处理这些多元的借贷关系所制定的目标、方针、政策、原则、制度等组成的投资信贷运行机制。建立固定资产投资信用学就是对这一体系和过程进行系统地、科学地研究，使之成为一门理论坚实，体系完整、原理适用，实务可行、效果显著的投资信用管理科学。其目的是寻找一套符合我国国情的、切实可行的、有效的管理体系，为我国固定资产投资信贷的管理实践提供理论依据，从而使固定资产投资信贷实践有利于固定资产再生产过程的顺利运转，有利于国民经济的协调发展，有利于人民物质文化生活水平的不断改善。固定资产投资信用学的任务是：探索我国社会主义固定资产投资信贷资金运动和发展规律；揭示固定资产信贷的原理及其本质；阐述固定资产投资信贷的原则、依据、内容和科学管理方法；研究管理固定资产投资信贷的建设银行以及企业单位如何利用信用杠杆、加速固定资产投资信贷资金的运转、提高投资效益。

建设银行是管理固定资产投资的国家专业银行。它在有计划地组织固定资产投资信贷运行机制的过程中，通过资金的有偿使用、合理分配、供应和管理来为固定资产再生产服务，促进国民经济有计划、按比例发展，其具体业务范围是：吸收基本建设、更新改造单位和建筑安装施工企业，各类开发公司、勘察设计单位、地质勘探单位等企业单位存款；办理居民储蓄存款；发行金融债券或代理部门、企业发行债券，并办理债券的转让、贴现、抵押等业务；根据国家授权或受部门、企业委托向国外发行债券或组织银团贷款，并办理相应的外汇业务；发放基本建设，更新改造、土地开发和商品房等中长期贷款；发放建筑业流动资金、基本建设储备资金、生产流动资金等短期借款和临时周转贷款；独资或与有关部门合资经营商品房和土地开发业务，办理建设单位、施工企业间各种经济往来的结算和汇兑业务；办理投资信托、租赁、咨询业务以及有关的国际金融业务等。

## 第四节 固定资产投资信用的作用

固定资产投资，可以采用财政分配形式，也可以采用信用分配形式。这两种形式缺一不可，各有其特点和重要作用，能互相补充，但不能代替。有偿形式的银行信用分配，具有财政无偿分配形式所不能代替的独特作用。这些作用，概括起来有以下几点：

一、固定资产投资信用，在筹集资金和分配资金、促使建设事业的发展方面起着重要作用

积极地筹集资金和分配资金，促使建设事业的发展，是固定资产投资使用的基本作用，建设银行是管理固定资产投资的国家专业银行，它通过固定资产投资信用，一是把国家通过财政预算不能集中的各方面的资金聚集起来，把相当部分短期闲散资金，转化为长期建设资金；二是发掘社会潜在的资金力量，通过发行股票、债券等更直接、更灵活地进行社会集资，转化为增殖的生产建设资金；三是把聚集起来的资金，通过银行再分配的形式，按照国家计划规定的投资方向，运用到固定资产再生产方面去，周转使用。这样，国家不仅可以增加建设资金的来源，节省财政预算支出，发挥资金的最大效能，而且将有效地支持国家的建设，起到投资是国民经济发展第一推动力的作用。

二、固定资产投资信用，在引导企业和社会投资，促进投资结构合理化方面起着一定的作用。

国家实行第二步利改税之后，企业又实行了经营承包责任制，留利水平不断提高，企业自有资金不断增加，自我积累能力日益增强，同时也取得了部分投资决策权。但由于缺乏自我约束机制，投资近期利益的驱动，触发了部分资金投向的盲目性，使投资大部分用于非生产性和福利性建设上，投资效益也不高。银行

信贷资金实力得到增强以后，利用企业在相当长的时期内、还要靠国家和银行来充实自己投资能力的情况下，运用信贷机制的作用，不仅在帮助企业形成项目投资规模和调剂资金运用的时间差等方面起到了作用，而且，银行根据国家产业政策、投资政策等并通过自己的信贷活动，以多种形式来引导企业的投资方向，如银行通过直接从事短缺项目的投资，或参与企业项目的联合投资来给企业以示范，促使其投资的合理化；通过贷与不贷，早贷与晚贷、贷多与贷少、长贷与短贷、利率的高与低来充分发挥信贷杠杆对调节经济的重要作用；通过银行联系面广，信息灵等特点，及时、准确地向企业投递信息，以引导企业的投资流向，减少或避免了盲目投资和重复建设。特别是银行内部增设了投资咨询机构，加强了对建设项目的可行性研究和经济评估工作以后，使企业确立项目更加准确，投资效益也有了明显提高。

银行把投资信贷和投资资金的管理、支付、回收融为一体，把对建设系统、施工企业和材料设备供应部门的资金管理集于一身，不仅通过投资信贷资金与社会其他资金的结合，来扩大信贷的辐射作用，而且借助各种信用活动和财政业务，把全社会的投资规模、投资流向和投资效益通过银行中介人和监理者的身份来实现。

三、固定资产投资信用，在促进经济核算，提高投资效果方面起着积极作用

固定资产投资信用，对借款单位来说，由于固定资产投资贷款要还本付息要负经济责任，所以，借款单位必须精打细算，讲究效益，注意经济核算，节省投资贷款，以减轻本息负担，同时，还必须千方百计地加速建设进度，尽快形成生产能力，按期或提前还本付息，从而大大促进建设进程，提高投资效果。对借款单位的担保部门来说，由于要求借款单位提供多种形式的合同担保，这样，主管部门或借款担保单位对实施贷款合同起着保证

作用。这对借款单位更具有制约作用，有利于借款单位加强综合管理，合理使用贷款，提高投资效果，确保按期偿还贷款。对建设银行来说，发放固定资产投资贷款，要按规定严格审查，实行择优发放的原则，符合条件的才能给予贷款，不符合条件的则拒绝贷款。这也促使建设银行慎重地选择贷款对象，认真审查贷款项目，加强贷款资金使用的检查和监督，协助贷款单位解决建设中出现的问题，促进按期建成投产，及时收回贷款。建设银行还可以充分运用固定资产投资贷款的还本付息等经济手段，大大地加强借款单位的责任感，使他们在使用投资时，既有一定的权利，又承担一定的责任。这种权责分明、权责结合的贷款方法，可以克服盲目争项目、争投资、争设备材料的弊病；可以促使借款单位慎重确定建设方案和生产工艺；可以督促借款单位详细计算建设成本和投产后的经济效果，并在建设过程中精打细算节约建设资金；可以加强工程质量检验和验收，采取措施加快建设进度，使其尽快建成投产并达到设计生产能力，以增加收入，及时偿还贷款。由于把经济责任、经济权力和经济利益综合起来了，从而调动了各方面的积极性，这对于加强固定资产投资管理和经济核算，把经济工作搞活，提高投资效果，起到了积极作用。

四、固定资产投资信用，对固定资产再生产经济活动起着综合反映和全面监督的作用

固定资产再生产经济活动都体现为一定形式的资金运动，在固定资产投资信用、结算集中于建设银行的条件下，这些资金的收支动态都以价值形式集中反映在建设银行的帐簿上。因而它可以灵敏地、及时地、综合地反映固定资产经济活动的情况。通过分析固定资产投资的运用情况，可以从宏观经济的角度，综合反映出国民经济各部门的发展和平衡关系，向有关领导部门提供固定资产投资信用计划执行情况，分析投资方向和投资效果，以便有关领导部门采取措施，做出决策，调整投资比例，促进国民经