



四川省重点图书出版规划项目

曾康霖文集

回顾与反思



Southwestern University of Finance & Economics Press

西南财经大学出版社

曾康霖文集

回顾与反思



西南财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

曾康霖文集/曾康霖著. —成都:西南财经大学出版社,2013.7
ISBN 978-7-5504-1083-1

I. ①曾… II. ①曾… III. ①曾康霖—文集②金融学—文集
IV. F①830-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 120470 号

曾康霖文集

Zeng Kanglin Wenji

曾康霖 著

责任编辑:汪涌波

助理编辑:江 石

文字录入校对:彭维翰 王枫淇

装帧设计:穆志坚

责任印制:封俊川

出版发行	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址	http://www. bookcj. com
电子邮件	bookcj@foxmail. com
邮政编码	610074
电 话	028-87353785 87352368
照 排	四川胜翔数码印务设计有限公司
印 刷	四川森林印务有限责任公司
成品尺寸	170mm × 240mm
印 张	26.25
彩 插	4 页
字 数	400 千字
版 次	2013 年 8 月第 1 版
印 次	2013 年 8 月第 1 次印刷
书 号	ISBN 978-7-5504-1083-1
定 价	98.00 元

1. 版权所有,翻印必究。
2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。

善学者尽其理 善行者究其难



此为试读, 需要完整PDF请访问: www.ertongbook.com



与合作者刘益民教授



与合作者严毅研究员



与合作者谢应辉高级会计师

古典金融与现代金融

古典金融以银行融资为代表。

现代金融以证券融资为代表。现代金融产生于^{90年代}初。

^初标志是马科维茨、威廉·夏普、“资本资产定价模型”和资产组合选择理论。

现代金融论有一个核心观点，即~~南~~银行消亡论。现代金融将取代古典金融。

理论基础是什么？理论基础是：金融功能虽然有很多，但基础功能是：支付结算和提供投资产品（工具）。支付结算为基础功能；提供投资产品为首要功能。现在货币多元化，不仅可以创造信用货币工具，其他组织包括企业已创造信用货币工具，而支付结算又呈现多种方式，所以这一基础功能将分解、弱化，与此同时，社会公共的资产选择证券化，在发达国家

人们持有的金融资产中如美国，证券占80% 债券6% 其他5% 这种变化说明人们选择金融资产 | 18年 " 占50% " 9% 的偏好。说明对财富的分配取向 | 中国 " 占17% " 11% 41% 72%

现在的问题：证券市场的发展能不能取代银行。

有人说 取代不了。银行能创造信用，银行创造信用是永恒的。其他金融机构不能创造信用。 2/3。



张五书记 钟期立理
 张五书记， 钟期立理的书教子， 钟期立
 为家子， 如果张五书记的书教子， 钟期立理的书教子，
 则无张五书记的书教子， 钟期立理的书教子，
 是也。

与合作者谢应辉高级会计师



与合作者吕晖蓉博士在一起



与合作者在广西调研

目 录



- 关于流动资金实质的几个问题 /20
- 财政银行部门支援农业的重要课题——谈谈怎样促进农业集体经济增产、社员增收 /36
- 从我国银行的地位作用谈财政金融体制改革 /50
- 现行财政银行体制需要改革 /59
- 关于奖金的几个问题 /64
- 我国银行贷款仍有货币性贷款与资金性贷款之分 /76
- 金融理论教学的内容需要更新和丰富 /86
- 也论派生存款 /92
- 论财政收支平衡与信贷收支平衡 /102
- 论财政资金信贷资金的分口管理 /106
- 经济效益与商品流通 /112
- 怎样认识储蓄的积累资金的作用——与王隆昌同志商榷 /118
- 论通货膨胀与信用膨胀 /123
- 论货币积累与现实积累 /133
- 企业技术改造与经济效益 /141
- 我国银行体制改革需要解决的几个理论问题 /148
- 怎样看待我国银行的存贷款关系 /155
- 试论与货币流通有关的几个问题 /161
- 也谈怎样理解借贷资本与银行资本的区别和联系 /168
- 论入股分红 /171
- 银行与企业的技术改造 /182
- 略论资金与成本的关系 /187
- 论我国利率杠杆的特性与利用 /192
- “三平”理论需要丰富和发展 /202
- 访日归来话金融研究 /209

货币在当代经济生活中的分配作用	/219
对解决资金紧缺问题的看法	/224
有计划商品经济的资金运动与银行信用	/228
企业自有资金不足有碍自主经营自负盈亏	/254
企业自有资金不足问题剖析	/258
关于宏观控制的比较研究——兼论改善宏观控制与搞活微观经济的结合点	/263
论“一元钱代表着一元钱的物资”	/277
银行业务经营的特点和承包的难点	/286
需要重新认识金融活动	/288
党的十三大的精神与金融业的发展与改革	/291
承包·企业化·实验区——再谈金融体制改革	/300
对我国经济发展与体制改革的几种理论观点的评介	/305
要注重调整货币资金的结构	/310
充分发挥工资杠杆的调节作用	/315
资金紧张——钱到哪里去了	/321
当代股份制的信用关系	/325
股份制改革的理论与我国的现实	/328
关于股份制问题	/336
论资金与货币的关系	/351
资金与利润能相互转化	/363
由“诚信热”所想到的——怎样确立我国信用制度建设的理论和思维模式	/369
谈谈解决资金紧缺的出路	/374
公共品研究要有新视角	/379
对我国金融热点问题的探讨	/393
中国是否会出现“滞胀”需要有辩证思维	/406



曾康霖文集

自序：我思，故我在



出版的这一著述，主要汇集我 20 世纪 80 年代发表的论文，为了体现我研究的系统性和专一性，少数不是 80 年代的文章也纳入。20 世纪 80 年代是我国思想非常活跃的年代，也是思想激烈交锋的年代。中国共产党十一届三中全会上邓小平提出：解放思想，实事求是，团结一致向前看。但此阶段“文化大革命”的影响并未完全消除，在一些领域“左”的影响仍然较大。当时，他们非议办经济特区，指责办经济特区是培育“和平演变的温床”；当时，他们反对搞股份制改革试点，责难搞股份制是推行私有化；当时，他们不赞成实行联产承包责任制，认为这是瓦解公有制经济；当时，他们非难引进外资，把引进外资看成是做国际资产阶级的附庸。在这些“左”的思潮的影响下，当时在思想战线上提出：要在以经济建设为中心之外，着力“以反和平演变为中心”；在舆论宣传上要划分清楚两种改革观的界线，即所谓的坚持经济体制改革的社会主义方向，反对资本主义方向。20 世纪 80 年代有两件事对文教、宣传部门冲击较大：一是“清除精神污染”；二是“反对资产阶级自由化”。应当说这两件事对社会科学研究产生了一定的影响。但是，它们的影响没有妨碍我对一些经济理论问题，特别是专业问题的再认识，没有消减我的研究兴趣。相反，时代激起了我求知的欲望，探索的热情。我勇于面对实际，对经济和金融领域中的理论和实际问题进行广泛探讨，力争做到从感性认识到理论的升华。

“善学者尽其理，善行者究其难”。过去撰写发表的文章，现在来出版，目的是接受社会检验，同时反思我过去的所想、所为：哪些可行，哪

些不可行；哪些能成立，哪些还欠缺。作为一个经济、金融的学者要善于反思，从反思中前进，在反思中审视自己。

这一著述共汇集了50篇文章，并按公开发表的时序排列。这50篇文章涉及的内容广泛，但按关注的侧重点大体可分为四大部分：关于财政金融体制改革的论述；对资金问题的讨论；探讨社会主义制度下，推行股份制经济的理论基础；对一些常规立论和传统观念进行补充、修订和发展。

一

早在1980年3月，我与当时在人民银行四川省分行工作的老同学严毅就合作写了一篇长文章，题目是《从我国银行的地位作用谈财政金融体制改革》。文章被《金融研究动态》第3期刊载后，于该年10月6日被《人民日报》修改后发表，题目是《现行财政银行体制需要改革》。《人民日报》长篇发表我们的文章引起了轰动效应，特别是财政金融界和同行学者中更甚。赞成者有之，反对者有之，观望者亦有之。有的人看重的不完全是文章内容本身，而是想弄清写出这样文章的背景，特别是有没有权威人士授意。其实我们写这篇文章，完全是受到时代的鼓舞，专业的偏好和个人的教学、研究心得的影响。多少年来，我学金融教金融，学得更多的是过去苏联的那一套，教的是照本宣科。从书本到书本，总感到联系我国实际不够，特别是受到邓小平的“必须把银行办成真正的银行”的启示，让我们萌生了想法，深化了认识。现在看来这篇文章的可取之处在

于：率先提出“财政银行体制需要改革”，要有中央银行与商业银行（当时提的是专业银行），要改变我国长期存在的“大财政，小银行”的局面；强调指出“银行是整个社会经济生活的调节者”。至于怎么改，文章虽然提出了“当前着手小改”，“今后进行大改”的设想和方案，但仍在“分口管理”上做文章。现在看来站得不高，欠深入，仍囿于财政金融论金融。

在文集中论及金融体制怎么改革的问题时，值得关注的是银行要不要搞承包。要知道，20世纪80年代中期，在厉行经济体制改革时，企业承包成了重头戏。一些经济学权威们立论承包，政府的一些部门实践承包，一时间承包风兴起：行业承包、企业承包、企业内也搞承包。银行能不能搞承包也成了热门话题。一些实际部门和学术组织专门召开会议，讨论如何开展银行承包，少数媒体也专门开辟专栏，报道银行承包的经验和业绩。在这种形势下，作者连续在《经济体制改革》（1983年第2期）上发表了《我国银行体制改革需要解决的几个理论问题》，在《金融时报》上发表了《银行业务经营的特点和承包的难点》以及在《广西金融研究》上发表《十三大的精神与金融业的发展与改革》等文章。这一组文章不仅深入地分析了“银行业务经营的特点和承包的难点”，而且从理论上指出了“财政资金与信贷资金的同一性”和银行的能耐。特别提出：“银行能耐在于它业务活动对经济运动具有较强的渗透力，”因为银行在收集、整理、传递经济信息方面大有作为，人们要广泛利用经济信息来指导生产、平衡供求、满足需要。现在看来，这些观点几乎已是人们的常识了，

但在 20 世纪 80 年代初（即 1983 年）就这样提出问题，在理论上加以确立，并要人们接受，还不是那么容易的。在论述金融体制改革中，有两个要害问题，即如何消除“金融业垄断”和怎样让民间资本进入金融领域，文章均未涉及。这表明：作者思想未到位，欠深度和广度。

二

在这一文集中论述资金问题的较多，计有 13 篇，涉及资金的实质，资金的积累，资金的总量，资金的结构，资金的紧缺，资金的弥补，资金与货币的关系，资金与成本、利润的关系等。这不仅因为专业偏好，研究金融必须研究资金，更重要的是从当时我国的实际出发，经济建设必须要有资金，资金问题既是理论问题，更是实际问题。

在《有计划商品经济的资金运动与银行信用》一文中，作者试图从理论上回答：（一）对资金这个概念应怎么认识；（二）资金松紧与货币多少有什么关系；（三）银行信用与资金的运动；（四）影响企业资金多少的因素应怎样分析；（五）当前解决资金问题的途径何在。在回答第（一）个问题时该文提出了“资金是作用于物质产品生产、流过程中的价值”，“作用于生产流过程的货币，只是资金的一种形式”，“不具有内在价值的货币符号是资金的索取权”，“资金的货币形式只是资金的一部分，而不是全部”，这样的立论现在看来还是能够成立的。问题是在论述中，更多地强调了资金是“生产流过程中物资的价值”，并指出“一

部分的物资的价值处于货币状态中，执行货币的职能，所以有货币资金，或者叫做资金的货币形式”。这样的分析完全是基于经典作家的《资本论》。经典作家的《资本论》，既指出资本是一种“物”，又强调“资本也是一种社会关系”，按这样的逻辑去研究所得出的结论，不完全能解决现阶段我们讨论资金问题所要解决的问题。

现阶段我们讨论资金问题所要解决的问题集中到一点，就是怎样取得货币资金。而货币资金又是货币，货币是银行供给的，所以讨论怎样取得货币资金的问题，实际上就是讨论银行货币供给多与少的问题。在这篇文章中，虽然指出：“货币的多少只能从宏观角度考察”，但又“从微观的角度”考察资金松紧主要表现为企业支付能力的大小。这样，就把银行供给货币的多少问题与企业支付能力的大小问题联系在一起。应当说这两个问题有联系，但企业支付能力的大小不能表明银行供给的多少。文章指出：就商品资金与货币的关系而言，资金松与紧、货币多与少往往呈反方向的结合（即资金紧张，货币过多；资金松弛，货币过少）；就货币资金与货币的关系而言，它们又往往是同方向的结合（即货币资金紧张，货币过少；货币资金松弛，货币过多），因为货币资金量也是流通中货币量的一部分。这样的分析注重静态，即立足于一定时空中二者的对比关系，而忽略了动态分析。如从动态分析，在一定的时空中，有了货币就能推动一些东西成为生产要素，使资源成为资本；相反，没有货币就难以使一些东西成为生产要素。这表明：二者有相互的转化关系，而不仅仅是对比关系。所以，该文对第（二）个问题的回答是有欠缺的。