

产业金融与区域金融

徐唐龄 刘锡平 主编

湖南出版社

中国人民银行总行科研课题

产业金融与区域金融

主 编 徐唐龄 刘锡平
副主编 吴明煌 颜觉平
彭建刚 李志军

湖南出版社

[湘]新登字 001 号

责任编辑：曾赛丰
装帧设计：胡薇薇

产业金融与区域金融

徐唐龄 刘锡平 主编

*

湖南出版社出版、发行

(长沙市河西银盆南路 67 号)

长沙市南区金秋印刷厂印刷

1997 年 1 月第 1 版第 1 次印刷

开本：850×1168 1/32 印张：11.375

字数：251000 印数：1—3000

ISBN7-5438-1399-8

F·200 定价：18.00 元

主要作者介绍

徐唐龄 男,1933年生,湖南财经学院金融系教授。该同志长期从事金融教学和科研工作,是我国金融学、农业经济学界的知名人士,硕士研究生导师。该同志知识广博,治学严谨,被中央电大聘为农村金融课程的主讲教师,并主持编写了有关配套教材。自1988年以来,连续两届为全国人大代表,结合专业参政议政。如:七届一次会议第202号关于农村投资决议案;三次会议关于乡镇企业法等。1984年主编《社会主义农村金融学》,并作为统编教材广为使用。1989年还主编了《农村经济学》。1993年度被国务院批准为享受政府特殊津贴专家。

刘锡平 男,1965年生,毕业于湖南财经学院金融系,建设银行湖南省分行青年金融专家。该同志注重理论与实践的结合,多次参与全国建行改革方案的设计及培训教材的编写,独立完成总行科研课题3个,连续五年执笔起草年初全省行长会议业务报告,先后在《投资研究》等全国性刊物上发表论文50多篇,已出版(由其主编)的学术著作有《投资控制论》、《乡镇建筑业咨询》、《企业投资咨询》、《实用银行资金管理学》、《商业银行资产负债比例管理》、《市场经济大辞典》(分卷主编)等8部。

吴明煌 男,1951年生,毕业于武汉大学,高级经济师,中国建设银行湘潭市分行行长、党组书记。该同志曾长期在企业从事技术工作,1986年走上领导岗位,先后担任过湖南电线电缆集团公司常务副总经理、中共湘潭市板塘区副书记、板塘区人民政府区长等职务。1994年9月调任中国建设银行湘潭分行行长。

颜觉平 男,1952年生,湖南财经学院金融系毕业,建设银行怀化地区中心支行行长、党组书记。该同志长期在银行从事业务工作。历任副科长、科长、副行长、行长职务。对银行信贷、财会、储蓄管理及经营管理有较深入的研究和探讨,曾在金融类杂志上发表论文多篇。

彭建刚 男,1955年生,经济学博士,湖南财经学院金融系教授、硕士研究生导师、国家出国留学基金资助学者,已在国内外公开发表学术论文40余篇,著作5部,先后获省部级科技进步奖,省部级优秀论文奖多项。其代表作有:《现代商业银行存贷管理》、《工业投资项目管理》。

李志军 男,1965年生,毕业于湖南财经学院金融系,中国人民银行湖南省分行青年金融专家。该同志长期从事金融管理,具有较深厚的金融理论知识和较丰富的实际工作经验,有数篇论文在省级以上刊物发表,参编《实用银行资金管理学》,主编《商业汇票承兑贴现再贴现理论与实务》。

限,业千申前突土非籍,湖熟”业全大业行大”行英,及重出突土
 及又义农业,单竟过市将益行康业商丁迎至迎出前并本。并升
 突断照行康业商言回谷叔景限种。要需的景类出洞困,出合器
 气,里国大个一料空因非空而,器土心重农业,武博人去乘一行
 行行实行代总,又交农业的同行康,是期而群献因,凉夏市代业
 ,益特福金越因空而,点种福金业气赚丁行康大谷叔,日营空一
 。用引出器出议行康,剑风器洞,单竟器康,商交已并付农业器康
 商,福金业工,福金业交代福金业气福土,福西干,土代并全
 市康代福金越因福干;章五等福金业竟器,福金气越器,福金业
 业气。章五等福金高台,福金器香,福金器群,福金器越小,福金
 前

前 言

《产业金融与区域金融》是中国人民银行总行科研课题,由湖南财经学院、中国建设银行湖南省分行、中国人民银行湖南省分行等单位的专家、学者联合承担。本课题的研究适应了以产业行业分工为主、分地域经营的专业银行改制为商业银行后形势发展的需要。众所周知,原专业银行体制在机构上是按行政区划设置的,业务上实行划线经营,各有业务领域与服务对象,工商银行以服务城市工商业为主、农业银行以服务农村农业为主、建设银行以服务基本建设与建筑业为主、中国银行以服务外汇外贸行业为主。专业银行改革为商业银行后,打破了原有的业务分工与限制,业务上各行实行全面竞争、本币外币、境内境外全方位发展,机构上逐步向按经济区域设立过渡或重组,管理上强调统一法人制,实行授权授信经营,竞争中讲究策略,强调“转轨不转向”,以发挥原有业务优势、坚守已有业务领地,服务

上突出重点,实行“大行业大企业”战略,操作上实施电子化、现代化。本书的出版适应了商业银行这种市场竞争、业务交叉及综合化、国际化发展的需要。特别是对各国有商业银行强调实行一级法人制后,业务重心上移,而在我国这样一个大国里,产业分布复杂,区域特征明显,银行间的业务交叉,总分行实行统一经营后,对各大银行了解产业金融特点、研究区域金融特征,加强业务协作与交流,规范竞争,防范风险,有较好的促进作用。

全书分上、下两篇,上篇产业金融分农业金融、工业金融、商业金融、房地产金融、建筑业金融等五章;下篇区域金融分城市金融、小城镇金融、特区金融、香港金融、台湾金融等五章。产业金融是经,区域金融是纬,经纬交织构成了一个完整的中国金融网络。但本书对产业金融的论述是粗浅的,划分也并不完善;对区域金融的研究更是初步的,或者说只是对国内的地理区域或行政区域进行了共性研究。进入80年代以来,全球经济发展一个很明显的趋势就是区域化。欧洲联盟现在已经着手实现经济上的一体化,在成员国之间逐步取消关税,取消人员往来的限制,甚至打算发行共同的货币。在北美洲,北美自由贸易区的成立,拆除了加拿大、美国、墨西哥三国在贸易往来上的壁垒,修建三国间直接往来的公路,人员、资金乃至货物在这个地区内的流动是不受阻碍的。在亚洲,亚太经济合作与发展组织也日渐活跃起来。这个组织成立的时间不算长,成员国之间实现贸易自由化的问题还存在着分歧,然而亚洲地区蓬勃发展的经济正在使该地区的重要性日益为世人所重视,甚至连远在南美洲的一些国家如阿根廷也愿意以亚太国家自居,要求加入这一组织。这三个组织,代表的都是世界上经济力量最强大的地区。也代表着在成员国之间互相给予方便,并对实施的经济金融政策有许多共同的约束与要求,而对共同体以外多少有些排斥的趋势。

更为重要的是,随着中国经济的崛起,港、澳、台的回归,国家实现统一,分布世界各地的华人凝聚起来,一个大中国经济区域正在形成。对这些更大、更广、更深远的区域金融的研究不是本书所能完成的,只能留待以后研究。

本书虽然是人民银行总行下达的一个科研课题的研究报告,但可作为全国银行干部、财经院校师生及企事业单位经济、金融工作者学习研究产业金融与区域金融的教材。

全书由徐唐龄、刘锡平主编,吴明煌、颜觉平、彭建刚、李志军为副主编,由刘锡平总纂。参加本课题研究的主要成员有:关振民、周方、刘时青、梁慧、周再清、乔海曙、章青、喻旭兰、陈雪飞、周鸿卫、丁学群、贺学会。

本书在研究过程中得到了中国人民银行总行,湖南财经学院、中国人民银行湖南省分行,中国建设银行湖南省分行、湘潭市分行、怀化地区中心支行的大力支持与帮助,在此一并致谢。由于时间紧,水平有限,错误与遗漏之处在所难免,敬请批评指正。

编者

1996年10月

目 录

0

引论·金融:配置资源的工具

- (88) 0.1 资源配置与资金配置 (1)
- (88) 0.2 资金的产业结构与区域布局 (5)
- (87) 0.3 资金的融通环境和运行机制 (10)
- (70) 0.4 资金的交叉配置及相互协同 (16)
- (80) 0.5 资金的总量控制与结构调整 (22)

上篇 产业金融

1

- (81) 农业金融 (28)
- (85) 1.1 产业性质与资金特点 (28)
- (83) 1.2 农业中的筹资、融资与投资 (36)
- 1.3 农业金融机构 (49)

2

- (7) 工业金融 (56)
- (22) 2.1 工业资金供求 (56)

- 2.2 工业融资渠道····· (62)
- 2.3 工业金融营运策略····· (69)

3

商业金融

- 3.1 商业资金构成、周转及融资渠道····· (86)
- 3.2 商业信贷····· (89)
- 3.3 商业短期融资券····· (97)
- 3.4 商业短期融资债券的转让、赎回、清偿····· (107)
- 3.5 商业企业股份制改组与股票融资····· (109)

4

房地产金融

- 4.1 房地产金融概述····· (117)
- 4.2 房地产业资金供求····· (120)
- 4.3 国外房地产市场····· (126)
- 4.4 借鉴····· (139)

5

建筑业金融

- 5.1 建筑业概述····· (147)
- 5.2 建筑业金融服务体系····· (155)

下 篇 区域金融

6

城市金融

- 6.1 我国城市的特点与主要经济职能 (182)
- 6.2 我国城市金融系统的结构与功能 (187)
- 6.3 建立我国现代化的城市金融市场体系 (199)
- 6.4 完善城市金融交换网络 (208)

7

小城镇金融

- 7.1 小城镇的层次和类型 (215)
- 7.2 小城镇的发展历史和模式 (217)
- 7.3 小城镇的地位和作用 (220)
- 7.4 现阶段加速小城镇建设的重要性 (223)
- 7.5 小城镇的资金供求 (227)
- 7.6 解决小城镇资金供求矛盾的对策 (229)

8

特区金融

- 8.1 我国的特区经济 (240)

8.2	特区金融国际化与建立国际金融中心	(246)
8.3	几个市场的建设	(251)

9

香港金融

9.1	香港奇迹	(278)
9.2	自由开放功能齐全的国际金融中心	(282)
9.3	高度国际化的银行体系	(283)
9.4	功能齐全的国际金融市场体系	(286)
9.5	香港金融管理体系	(297)
9.6	香港的货币制度	(302)
9.7	香港成为国际金融中心的内外条件	(306)
9.8	香港国际金融中心的作用	(310)
9.9	发展展望	(315)

10

台湾金融

10.1	台湾金融体系的功能	(320)
10.2	台湾金融体系概况	(322)
10.3	台湾的“中央银行”	(324)
10.4	台湾的通货制度	(327)
10.5	台湾金融管制	(329)
10.6	台湾金融的自由化与国际化	(334)
10.7	台湾金融的评价	(347)

0

引论·金融： 配置资源的工具

0.1

资源配置与资金配置

0.1.1

资源配置的基础内容

人和社会对物质财富的需求是不断提高的,无限的,而形成这些财富的资源供给却是相对稀缺的,有限的。如何利用有限的资源生产出更多更好的商品,并通过分配与交换以提供消费之用,是经济研究的中心命题。

“劳动是财富之父,土地是财富之母”(威廉·配第语)。人力资源和自然资源是初始资源。人力资源包括劳动者所能提供的体力、脑力,及由此累积的知识、经验、方法与技能;自然资源包括与土地相联系的生态综合体,有地表的土壤植被、生物群落、地下的能源矿藏和广大水域。人类的再生产活动是这两大资源交相作用的结果。劳动使初始资源部分地物化为原材料、机器设备与基础设施等,再与不断追加的活化劳动一起,转入新一轮的再生产流程。这些扩大了的人力资源和物力资源仍然是稀缺资源。为了合理安排、充分利用,发挥其最大的功能,首先必须解决两大问题,第一是这些资源用于何事?第二是配置于什么区域?第一个问题总称产业结构,第二个问题总称区域布局,两者合成了资源配置的基础内容。

0.1.2 资源配置的两大手段

配置资源的手段大体分为两种:一种手段是依靠行政部署,按照下达的计划指令,将这些资源用于某事某地,这种手段常称为计划手段。它能直接快速地下达高层的决策,兼顾全局的利益,但单纯依靠计划手段也可能产生弊端:它过于集中统一,难免机械生硬,不利于生产要素的合理流动与重新组合,不利于经营实体积极性的充分发挥,往往导致效率低下,带来产业结构与区域布局的失调。另一种手段是听任企业或个人自主选择,按照价格和供求的市场导向,将这些资源用于某事某地,这种手段通称市场手段。它能适应变化着的供求态势,及时调整经营,

并通过竞争提高效率。但过分倚重市场手段可能出现机制失灵。社会安全、公共设施、环境维护、污染治理,不能依靠个别企业的趋利行为决定取舍,价格信号的反滞后,往往对周期较长的生产项目带来误导,市场竞争可能走向垄断,注重效率未必做到公平。为了全局的、长远的利益,还要使两大手段结合起来。建立社会主义市场经济体制,就是要使市场在国家宏观调控下对资源配置起基础性作用,既要积极培育和发展市场体系,发挥市场机制的长处,又要运用好经济法规、经济政策、计划指导和必要的行政管理,引导经济持续快速健康地发展。

0.1.3 资源配置的一般工具

在资源配置中,无论是市场的自发作用,或是国家的自觉调控,都要拥有可支配可操作的一般工具。而普遍通用的一般工具就是货币。用于增值的货币通称资金或财力,常被看成与人力、物力并列的另一类资源。但是,财力又与人力物力不同,货币本身并非生产要素,而只是配置生产要素的一般工具,是对人力资源、物力资源的支配权(使用权或索取权)。有了货币,就有了集结人力、物力及从事生产经营的条件。如果说,在计划经济体制之下,人力、物力的配置,还可以通过行政力量免费征用或无偿调拨,那么,在市场经济体制之下,人力、物力的配置,只能运用货币这种一般工具。基建投资不到位,固定资产便无法形成;流动资金短缺,劳动力和原材料也难进入生产流程。货币额的投向和投量,决定人力物力的去向和用量,货币额配置的调整和改善,决定产业结构和区域布局的调整和改善。而既定的资源配置是追加的资金配置的起始条件;追加的资金配置又不同程度地改变了原有的资源配置。但是,并非任何货币的投放都意味着资金的追加。货币只有用于人力物力的媒体,在生产

经营中垫支周转增值,才能成为现实的资金,配置这种资金才能成为优化配置各项资源的工具。否则,大量货币的投放游离于再生产过程之外,与人力物力的比例失调,使货币作为价值手段的功能紊乱,将造成贬值和通货膨胀。因此,要善于运用财政金融两种渠道的货币,聚集资金配置资金,进而优化配置各项资源。

通过财政渠道,以货币工具配置资源,指以税收和国有企业利润等形式集中收入,并以预算拨款等形式投放于基础性项目、生产性项目或公益性项目。包括基础产业、基础设施的投资,如工业项目、农林水利工程、能源及交通邮电设施、城市公用设施的投资,以及科教文卫、体育、环保等方面的建设等。这些项目的预算拨款或地方财政支出对产业结构的调整和区域布局的改善具有重大意义。但是,由税利形成的财政收入有着严格的约束,以收定支,财政支出的额度和结构也有着严格的限制,两者都是缺乏弹性的。在市场经济下,财政支出也不再全部采用无偿的拨款形式,而部分地采用有偿信贷形式,多次周转使用,以发挥有限资金的更大效益。由财政拨入资本金的政策性银行扩展业务,使财政渠道所配置的资金汇入金融渠道之中。

通过金融渠道,以货币工具配置资源,既包括各类银行对不同产业、不同区域的贷款;也包括各种非银行金融机构的信托投资、租赁融资;以及各产业各区域在金融市场上以发行股票债券形式的直接筹资;共同基金的筹资投资也将取得重要地位。在市场经济下,通过金融渠道注入的资金数额,远超过财政渠道注入的资金数额。如何按照既定的资源配置制定可行的金融策略,以及如何利用金融工具进一步优化资源的配置,意义尤为重大。

0.2

资金的产业结构与区域布局

0.2.1 产业金融与区域金融的形成

在运用货币工具优化资源配置中,从微观营运到宏观调控的不同层次,为产业金融和区域金融框定了范围构筑了支架,再通过金融市场的投入产出决策,使产业金融与区域金融逐步定型。

在微观营运中,商业银行发放信贷,连同其他各类金融机构,在允许的活动范围和浮动幅度之内,办理多样的资产负债业务与中介业务。由于各种市场行为主体经营内容和经营水平的不同,银行与企业之间,银行与居民之间,银行与当地政府之间,按照就地就近的便利,将不断扩展程度不同的经济联系和业务往来。银行或其他金融机构,将在交叉选择中使其经营内容相对集中,并以特定的产业特定的区域为主要服务对象,从而为产业金融和区域金融构筑了支架。

在宏观调控中,中央银行发行货币,并利用数量调节(存款准备率及在公开市场上买卖政府债券)和价格调节(基准利率、再贴规率)等举措,贯彻灵活而统一的货币政策。由于不同产业、不同区域经济发展的非均衡,统一的货币政策的具体实施,反应也有很大差别。因此,中央银行的政策举措不能只考虑总量,不考虑产业结构和区域布局的差别,而应该区别对待,分类指导,并授权其派出的分支机构,实行因事因地制宜的监控,使统一的货币政策在总体上得以落实。这种区别对待和分类指

导,也为产业金融和区域金融框定了范围。

0.2.2 金融市场的投入产出决策

在金融市场中,无论是发达的资本市场和货币市场,或发展中的只有银行融资和民间集资的不规范市场,和其他商品市场一样,都有投入和产出的决策问题。这种决策的实施,使资金得以流动和重组,使资源得以有效利用并优化配置。

金融市场的投入决策,指各个企业和个人如何将持有货币,通过何种渠道将储蓄转化为投资,包括间接融资和直接投资。其中,间接融资主要是在商业银行储蓄存款,或在其他金融机构办理保险、信托、租赁业务,直接投资主要是购买证券,包括股票和债券,也可购入共同基金。金融商品市场的投入决策和一般商品市场的投入决策内容有所不同。在一般商品生产和经营的投入中,不仅要考虑资源的投向和投量,而且要考虑投入哪些品类的资源,其组成比例和结合方式如何;而在金融商品的投入中,由于货币工具的单一性,一般并不考虑货币的品类选择,不考虑本币外汇或黄金的组成比例和结合方式,而仅仅关注一般本币的投向和投量。但是,金融商品投入的通用性和可置换性,又带来一般商品生产经营所没有的问题。单项资源如土地、设备、原材料、劳动力等,只对某些市场行为主体适用,相互间是不可替代的,它们一旦进入生产要素组合,在产业、区域间也是难以流动的。而作为金融商品的货币,对一切市场行为主体是通用的。相互间也是可以替代的,即便进入生产要素组合之后,受到利益落差的驱使,还可能在产业、区域间自由流动。安排用于收购农副产品的资金,可能被挪用于炒卖房地产;西部边疆吸收的储蓄存款,也可能被拆借出去,到特区股市去炒卖去增值。

金融市场的产出决策,包括商业银行或其他金融机构的资