

中国金融改革

沉思录

主编 张亦春
副主编 赵磊





国防大学 2 060 6281 0

中国金融改革沉思录

主 编 张亦春
副主编 赵 磊

中国社会科学出版社

(京)新登字030号

图书在版编目 (CIP) 数据

中国金融改革沉思录/张亦春主编. —北京: 中国社会科学出版社, 1994.10

ISBN 7-5004-1507-9

I. 中… II. 张… III. ①金融-经济体制改革-研究-中国
②经济体制改革-金融-研究-中国 IV. F832.1

中国社会科学出版社出版发行

(北京鼓楼西大街甲158号)

民族印刷厂印刷 新华书店经销

1994年10月第1版 1994年10月第1次印刷

开本: 850×1168毫米1/32 印张: 16.5 插页: 2

字数: 406千字 印数: 1—7000册

定价: 16.00元

撰稿人

涂昭明	吉卫民	王学宇
江虹	欧光荣	金玉媛
陈越	周晓强	康伟军
高源	鲍凯军	

序 言

张亦春

—

建国后的较长时期内，我国在经济建设中实行高度集中的计划管理。在这种管理模式下，广大劳动者的积极性和创造性不能得以充分发挥，使作为经济细胞的千万家企业失去活力，也造成了银行功能的退化，导致货币的作用被囿于现金流通这个狭小的范围。

从1978年末开始，我国迈开了改革开放的步伐。党的十一届三中全会不仅作出了把全党的工作重点转移到社会主义现代化建设上来的重要决定，而且明确地提出，要多方面地改变同生产力发展不相适应的生产关系和上层建筑，改变一切不相适应的管理方式、活动方式和思维方式。早在1978年10月，邓小平同志就曾指出：银行应该抓经济，现在仅仅是当会计出纳，没有真正起到银行的作用；要把银行作为发展经济、革新技术的杠杆，必须把银行办成真正的银行。遵循这一指导思想和为了适应日益扩大的城乡全面改革的客观需要，从1979年开始，金融界按照党中央、国务院制定的一系列方针、政策，对原有的金融体制从微观经营，到宏观管理等诸多方面，进行了有步骤的改革。概括起来，主要有以下若干方面：

第一，建立了新型的金融体系。改革前，我国只有人民银行一家银行，既办理银行一般业务，又办理货币发行业务。改革后，

“大一统”的银行体制被打破，初步建立起了以中央银行领导、以专业银行为主体、各种金融机构并存的金融体系。与此同时，在原来已有农村信用社的基础上，还建立起城市信用社等其他金融机构，为群众和企业、机关提供更多的金融服务。

第二，实行了新的信贷资金管理体制。银行系统于1979年开始实行“统一计划、分级管理、存贷挂钩、差额包干”办法。在此基础上，1985年进一步完善为“统一计划、划分资金、实贷实存、相互融通”，从而初步突破了“统存统贷”，资金吃大锅饭的模式，调动了专业银行吸收存款的积极性，强化了信贷资金的宏观调控。

第三，改革了信用制度，突破了单一银行信用形式。凡对社会主义商品经济有促进作用的商业信用、国家信用、消费信用和民间信用，都允许存在并得到了适度发展。与之相适应，信用票据化的程度也逐步得到提高。

第四，扩大了银行的业务范围。在传统模式下，银行同财政分工的一个基本界限，就是财政负责提供扩大再生产所需的固定资金和流动资金，银行只能给企业发放季节性、临时性短期流动资金贷款。经济体制改革后，银行冲破了原来的框框，从1979年起，开始对企业挖潜、革新、改造所需设备，和期限短、规模小、见效快的基本建设发放贷款；1983年以后，经国务院批准，国营企业的流动资金改由银行统一管理，即银行由过去主要管理流动资金贷款，改为全面管理企业流动资金。同时，还办理了信托投资、租赁、咨询业务以及经办个体经济贷款等。银行发挥作用的范围大大扩展，在国民经济中的地位显著提高。

第五，改革了利率管理制度，突破了单一、低利的利率体系。在金融运行中，注意发挥利率在调节资金供求方面的作用。存款利率、贷款利率、利率档次和管理权限，经过多次调整后使利率体系逐步走向合理化。而且，各家专业银行根据国家产业政策和

择优扶持的信贷政策要求，对企业实行差别利率、浮动利率、优惠利率和罚息制度，开始发挥利率杠杆调节资金供求的作用。

第六，开放了金融市场，使我国的银行事业逐步走上了计划经济与市场调节相结合的轨道。在金融市场的形成中，以银行同业拆借为主要内容的短期资金拆借市场起了先导作用；而随着债券、股票发行市场规模的不断扩大，买卖有价证券的二级市场也逐步建立起来了。上海、深圳证券交易所的成立，北京证券交易自动报价系统的开通，以及1990年全国抢购国库券热潮的出现，表明我国金融市场已经开始走向纵深发展的新阶段。

第七，改革了银行经营管理制度。在突破银行是国家机关的理论限制，按照自主经营、自负盈亏、自担风险和自求平衡改造专业银行等方面，作了尝试性的改革。从1979年开始，银行试行经济核算制，其后，各金融机构推行了经营管理责任制和利润留成办法，农业银行还实行了包括利润指标在内的承包制度。

第八，银行的结算工作进行了一系列的整顿和改革。1977年，人民银行开始着手对结算秩序进行整顿，取消了凭提货收据办理托收结算的作法。尔后，为适应多种经济成分、多种经营方式和多种流通渠道办结算的需要，人民银行在增加委托收款、增加票汇结算、开办商业汇票承兑贴现业务、推行农村定额转帐支票，以及对个体经济和个人开办支票结算业务等方面，进行了一系列的结算方式的改革。1989年推行了以“三票一卡”为主体的结算方式；结算管理体制、联行往来制度也进行了改革。

第九，对农村信用社管理进行了改革试点。农村信用社是农村信贷活动最基层的金融机构。长期以来，农村信用社主要是由农业银行管理，因此，改革的重点主要是放在改善农业银行对农村信用社的管理方面，促进了信用社在发展农村经济中积极作用的进一步发挥。

第十，银行对外金融业务得到了进一步的发展。1980年恢复

了我国在国际货币基金和世界银行的代表权，1985年5月，中国人民银行正式加入亚洲银行集团（由亚洲开发银行和亚洲开发基金组成），1986年3月，中国人民银行正式成为亚洲银行成员。到1990年10月，已有来自26个国家和地区的国家银行、证券公司和保险公司在我国设立209个常驻机构。在经济特区，有来自许多国家和地区的34家银行设立了分行。中国银行作为我国的外汇专业银行，与世界上152个国家和地区的1235家银行建立了业务代理关系。中国银行在香港、澳门、新加坡、伦敦、卢森堡、纽约、悉尼、巴黎、东京、曼彻斯特等地设立了分行，在法兰克福设立了代表处。中国银行和中银集团的海外机构共有400多个。

第十一，改革了外汇管理体制。通过设立国家外汇管理局，来加强对外汇的统一管理。为了鼓励出口，在国家、地方和企业之间实行了外汇比例留成制度；开办了外汇调剂市场，方便了企业间的外汇调剂。

第十二，恢复了国内保险业务，国外保险也有了相当迅速的发展，突破了经济补偿“吃大锅饭”的旧方式。

二

进入90年代后，我国经济体制开始由计划经济向市场经济转变，旧的体制格局被打破，新的体制格局在建立，特别是邓小平南巡讲话和党的十四大以来，我国经济体制改革逐步地向市场化推进，十四届三中全会在《中共中央关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定》中更加进一步指明了建立社会主义市场经济的方针、政策和运行方式，对金融体制改革的基本目标也作了明确规定。该决定指出：“中国人民银行作为中央银行，在国务院领导下独立执行货币政策，从主要依靠信贷规模管理，转变为运用存款准备金率、中央银行贷款利率和公开市场业务等手段，调

控货币供应量，保持币值稳定”。“建立政策性银行，实行政策性业务与商业性业务分离。组建国家开发银行和进出口信贷银行，改组中国农业银行，承担严格界定的政策性业务”^①。“发展商业银行。现有的专业银行要逐步转变为商业银行，并根据需要有步骤地组建农村合作银行和城市合作银行。商业银行要实行资产负债比例管理和风险管理。”“改革外汇管理体制，建立以市场为基础的有管理的浮动汇率制度和统一规范的外汇市场。逐步使人民币成为可兑换的货币”。

我们知道，我国社会主义市场经济体制是社会主义商品经济的逻辑发展，它在根本上取决于我国现阶段生产力的发展水平。市场是整个经济运行的基础，也是一个健全的体系，它既包括商品市场，也包括资金市场、劳务市场、技术市场、信息市场等组成的要素市场。其自发的扩张性突破了部门和区域的界限，进而把国内市场与国际市场融为一体，把内向型市场和外向型市场有机地结合起来。市场在平等、竞争的基础上按照经济规则有序地运行，灵敏地反映供求的变化，及时地给予市场主体以正确的信号，并及时引起市场主体作出合理的反应，把生产与消费、供给与需求直接地联结起来。作为市场主体的企业是完全自主的利益主体单位，它们根据市场的需求，依照法律和法规，自主地从事各种生产经营和投资活动，并按照等价交换的原则从市场获得经营需要的生产要素并提供各种生产经营成果，通过公平竞争达到优胜劣汰，促进生产要素的合理流动，实现结构优化和资源的有效配置。

与我国社会主义市场经济相适应的金融体制只能是市场金融体制。首先，作为金融运行和操作的具体方式的金融市场是整个

^① 党的十四届三中全会后，国务院《关于金融体制改革的决定》中，“改组中国农业银行”已改为“组建中国农业发展银行”。

社会主义市场体系的组成部分。在金融市场上开展的一切业务活动，无论是证券的发行或交易，还是其他资金的借贷、货币的发行与流通，都严格按照市场的法则和规则进行。其次，作为金融主体的银行业是自主经营、自负盈亏、自求平衡、自担风险的利益主体，它们同其他企业一样自觉地进入市场，并按照市场法则和要求自主地从事各种借贷和投资活动，并在利息价格比率变动信号和市场供求信号的引导下灵活地调整借贷结构和投资方向与规模，以实现最佳的经济效益。再次，以市场经济为基础的金融业始终存在激烈的竞争。在社会化大生产的条件下，客观上要求金融业提供多样化和优质廉价的服务，各家银行为此而展开竞争。尤其是金融业务国际化后，在国际资本的供给量有限而需求量相对扩大的条件下，各国银行业为其自身的效益相互间展开激烈的竞争，并在竞争的压力下不断地扩大经营的范围、对象和改进管理方法，使其向综合性多功能的经营方向发展。

毫无疑问，我国市场金融体制的构造既不可能是传统金融体制结构的延伸，也不可能是西方某一个市场经济国家金融体制的仿制，而是从我国的实际情况出发，根据我国的政治、经济、金融的条件与状况及社会文化意识形态，在借鉴其他国家和地区成功经验的基础上，构造与我国社会主义市场经济体制相适应的市场金融体制。

从长远发展的目标看，我国市场金融体制的基本点要有以下几个方面：第一、各种形式的金融机构分工协作并存。在这种并存的金融机构群体中，中央银行居于领导地位，商业银行是主体。第二、现有国家专业银行完全改造成为自主经营、自负盈亏、自求平衡、自担风险、自我发展的国有商业银行，它们与非国有的其他商业银行平等竞争，并在竞争中求得生存和发展。第三、中央银行作为整个金融体系的核心和宏观调控机构，应独立于其他政府部门的行政干预而自主地行使其权力和职能。在宏观调控上

实行间接调控为主，辅以适当的直接调控。第四、建立健全金融市场，实现资金商品化、利率市场化。第五、各类银行业、证券业、保险业、信托业、投资服务业实行分业经营，中央银行依法管理和监督。第六、实现金融国际化，金融业务标准与国际惯例统一化，同时实现金融管理设备手段现代化，使我国的金融机制全方位融于国际金融运行机制中。

三

中国金融体制改革已经走过了十多年的历程，并取得举世瞩目的成就，但同时也存在许多值得人们深思的问题。如金融宏观调控乏力的问题；信贷资金运用上的企业倒逼专业银行，专业银行倒逼中央银行，中央银行增发票子的问题；金融秩序混乱、企业多头开户，套用信贷资金和现金、逃避监督的问题；业务交叉和竞争缺乏有效管理、导致重复建立机构、变相提高存款利率的问题；金融市场残缺、畸形、资金流通不畅、效率低下的问题；等等。这些问题的出现，不能不使我们回过头来对已经开展和正在进行中的金融体制改革进行一次较系统、较全面的反思，以总结经验、吸取教训，为今后的深化改革打下良好的基础。

回顾十多年的金融体制改革，的确令人感慨万千。整个改革过程，时而高潮迭起，时而风平浪静；时而山重水复，时而柳暗花明。既有成功的喜悦，也有失败的沮丧。几乎每走一步，每进行一项改革的尝试，每出台一项新的改革措施，都会迎来一大堆难题和难以想象的障碍。各种评说、议论密切跟踪着这场改革：有的说金融体制改革的步子快了，有的说慢了；有的坚持超前，有的赞成同步；有的说改革的动作多了、花样多了、成分多了；有的说改革的创新少了、胆子小了、内容单调贫乏了……

不能不承认，对于这样一段仍在继续进行中的空前而伟大的

金融改革，要做到准确而完美的评价，是非常困难的。但由于我们都是这场改革的直接参与者和目击者，平时又留心 and 注意搜集与之有关的资料；更为重要的是，教育工作者和实际工作者的双向组合，使我们有可能在一定的理论高度和具有较丰富实践经验的基础上，找到着墨于这段历史的最新角度。因此，我们自信能不带偏见，刻意求真，以置身于这场改革漩流之中的普通人身份的所见、所闻、所思、所虑，在理论与实践，历史与现实的结合上，写出一部较有新意的记述中国金融体制改革历程的专著。

到目前为止，除了散见于各种报刊杂志上的类似反思十多年金融体制改革的文章外，我们还没有读到一本较系统、较全面、较客观地再现这段改革历史的专门著作。尽管有些著作对这方面的内容多有涉及，但与其说这是深思熟虑后的反思专论，倒不如说是改革过程较为真实的介绍。尽管再现金融体制改革的轨迹，是本书不能回避的重要内容，但是，我们更想通过充分占有的材料，去发掘藏匿于成功与失败后面的经验和深刻教训，并站在我们自己的角度去审视这场改革的未来发展趋势。如果能为有志于潜心研究我国金融体制改革的同志提供一些可资借鉴的东西，或者为今后的改革决策者和关心我国金融体制改革的广大银行职工给以某些启迪，那么，我们写作此书的目的也就算达到了。

这部总结我国 80 年代特别是 80 年代后期金融体制改革经验与教训的沉思录，是由厦门大学财政金融系货币银行学专业首届（89 级）十一位应用类硕士研究生结合《货币银行学理论研究》等学位课程的学习，在我主持和赵磊博士的协助下，集体讨论、分工执笔撰写而成的。他们主要是来自中国人民银行和各家专业银行，分布全国各地，都是大学本科毕业后从事银行工作四年以上的科、处级干部，均已取得经济师或讲师技术职称，入学前均亲身参加了第一线金融改革的实践，具有金融工作较为丰富的经验。在学校理论学习讨论中，大家交流各行的改革情况和经验教训，在

导师的引导下，集体讨论，共同研究，把实践经验升华到理论上认识。因此，这部著作是他们学习研究和集体智慧的结晶，是通过研究生学习取得理论水平和科研能力提高的体现，证明了国家教委在坚持培养教学科研类研究生的同时，从1989年开始试点、招收有实践经验的干部到高校进一步深造，以加快培养应用类硕士研究生的正确性，目前这类应用型高层次人才的培养，已在全国高校具备资格的专业普遍推开。

本书从酝酿到完成历时四年之久，至此算告一段落了。当我们把它奉献给广大读者的时候，既感到由衷的欣慰，又感到言犹未尽。我国金融体制改革方兴未艾。这一改革本身是一部正在由千万个金融理论专家、学者、决策者和实际工作者一起共同撰写的巨大宏著；而我国金融体制改革成功之日，也就是这部宏著完成之时。

1993年冬写于
厦门大学经济学院

目 录

序 言	(1)
第一章 信贷管理改革	(1)
第一节 流动资金贷款改革	(1)
第二节 任重道远的固定资产贷款改革	(34)
第三节 农业贷款改革	(45)
第二章 利率改革	(61)
第一节 我国利率改革的轨迹	(61)
第二节 利率杠杆的效应辨析	(77)
第三节 利率改革的基本判断	(84)
第四节 利率改革的趋势分析	(94)
第三章 储蓄的发展	(113)
第一节 1979—1985：储蓄步入复苏阶段	(113)
第二节 1986—1987：储蓄迈进繁荣阶段	(117)
第三节 1988：储蓄滑向危机阶段	(134)
第四节 1989—1990：储蓄进入回升阶段	(147)
第五节 发展储蓄策略思考	(150)
第四章 结算改革	(156)
第一节 结算方式改革	(156)
第二节 联行体制改革	(168)
第三节 结算管理	(175)
第四节 结算改革的深化	(184)
第五章 银行企业化改革	(198)
第一节 银行企业化改革的进程：一波三折	(198)

第二节	银行企业化改革透视：效应与特征·····	(214)
第三节	银行企业化改革的思索：困境与出路·····	(228)
第六章	分久必合：横向金融联系的发展·····	(239)
第一节	银行信用的新突破：银团贷款·····	(239)
第二节	杂交优势：金融与产业互渗·····	(252)
第七章	金融公司面面观·····	(273)
第一节	改革大潮中的公司热·····	(273)
第二节	信托投资公司·····	(275)
第三节	融资公司·····	(281)
第四节	证券公司·····	(285)
第五节	财务公司·····	(289)
第六节	银行办公的得与失·····	(293)
第八章	信用合作事业改革·····	(296)
第一节	农村信用合作社改革·····	(297)
第二节	城市信用合作社·····	(305)
第三节	改革实践引起的思考·····	(309)
第四节	农村信用合作社改革的途径·····	(319)
第五节	艰苦的抉择：信用合作管理体制模式分析··	(323)
第九章	迅速崛起的保险业·····	(329)
第一节	我国保险体制的演进·····	(329)
第二节	保险市场新透视·····	(340)
第十章	中国的金融市场·····	(352)
第一节	中国金融市场的诞生·····	(352)
第二节	短期资金市场·····	(358)
第三节	长期资金市场·····	(370)
第四节	中国金融市场的现状·····	(396)
第五节	中国金融市场目标模式展望·····	(403)
第十一章	金融开放·····	(417)

第一节	引进外资.....	(417)
第二节	人民币汇价改革的历史、现状与未来.....	(428)
第三节	外汇留成与外汇调剂市场.....	(436)
第四节	外汇券与外汇黑市.....	(445)
第五节	深圳特区的银行和货币政策.....	(448)
第十二章	宏观金融调控	(460)
第一节	难以驾驭的宏观金融调控.....	(460)
第二节	构造宏观金融调控新模式.....	(476)
第三节	宏观金融调控的几点启示.....	(495)

第一章 信贷管理改革

第一节 流动资金贷款改革

一、“区别对待，择优扶植”原则的确定

(一) 原有贷款“三原则”的缺陷

信贷原则的确立是与一定时期国民经济管理体制相适应的。也就是说，国民经济管理体制决定着贷款的原则，贷款原则的贯彻始终体现出国民经济管理体制。我国原有的贷款“三原则”，就是在50年代为适应国民经济高度集中统一的管理体制的需要而确立的，其基本内容是：按计划贷放和按计划使用，有足够的物资保证，按期归还。“三原则”的着重点，是解决“按企业财务收支差额发放贷款”的问题，促使企业逐步取消商业信用，使银行信用基本上与商品库存增减相适应。

我国传统计划经济的弊病，决定着与之相适应的原有贷款“三原则”也存在缺陷。整个贷款发放完全按计划经济模式敞口供应，而银行按照企业经过国家批准的生产、商品流转和财务计划，与企业建立借款计划，不论企业的产品有无销路，也不问企业经营情况的好坏，只要“有计划”，就得“有求必应”。而所谓国家计划，有中央下达的，有省下达的，有市下达的，也有县下达的，尽量层层加码，似乎都是国家计划，银行都得按“计划”供应资金。其结果，很多企业长期占用银行贷款，积压大量的物资，造成严重浪费。与此同时，又造成银行失去贷款发放的自主权，体