

■ 走向21世纪论丛 / 文选德 主编

现代金融

论

——市场经济条件下的中国金融

张强等著 / 湖南人民出版社 ■

走向21世纪论丛

主编 文选德

现代金融论

——市场经济条件下的中国金融

张 强 钟林超

贺学会 乔海曙 等著

湖南人民出版社

——走向 21 世纪论丛——

主 编 文选德
策 划 黄楚芳
责任编辑 黄楚芳 李雄伟 彭富强 章红立
装帧设计 廖 铁

——现代金融论——

市场经济条件下的中国

金融

作 者 张 强等
出 版 湖南人民出版社
发 行 湖南人民出版社
印 刷 望城湘江印刷厂
开 本 850×1168 1/32
字 数 266,000
印 张 12
版 次 1998 年 12 月第 2 版 第 2 次印刷
定 价 25.00 元
书 号 ISBN 7—5438—1828—0/C·80

走向 21 世纪论丛

文选德 主编

学术指导委员会

主 任 文选德

委 员 (按姓氏笔划为序)

王世英	尹世杰	宁教奎	冯正刚
刘启良	刘普生	李 吉	李松龄
李沛诚	杨长庚	张 萍	张铁夫
范贤超	易炼红	赵文绪	唐凯麟
唐秉仁	黄治正	程抱年	谢 勇
曾钊新	熊治祁		

编审委员会

主 任 文选德

成 员 刘孝纯 张光华 成云东 刘一平
蒋祖煊 李建国 白祖偕 唐长庚

总 序

文选德

思维、思想，这是人类生存的一种本能。求新、创新，这是人类思维的一条规律。理性、理论，这是人类发展的一种境界。

一个社会要进步，不能没有理论指导；一个国家要发展，不能没有理性思维；一个民族要振兴，不能没有精神支柱；一个政党及其所领导的事业要壮大要前进，不能没有科学理论。科学理论犹如一面引领人们奋勇向前的伟大旗帜，既是支柱又是动力，展示着政党的风貌和形象，指引着前进的道路和方向，推动着社会的发展和进步。中国共产党在马克思主义与中国具体实践相结合的过程中，有两次历史性飞跃。第一次飞跃，以1935年的遵义会议为转折点，到党的七大，解决了新民主主义革命的道路问题，创立了毛泽东思想；第二次飞跃，以1978年的十一届三中全会为转折点，到党的十五大，

解决了有中国特色社会主义建设道路问题，创立了邓小平理论。这是我们党对马克思主义，对科学社会主义，对国际共产主义运动，对人类进步事业的伟大贡献。

邓小平理论，作为当代中国的马克思主义，是全新的建设有中国特色社会主义事业伟大实践的产物，是以毛泽东、邓小平、江泽民为核心的党的三代领导集体领导全国人民努力奋斗的结晶。邓小平理论，是在和平与发展成为时代主题的历史条件下，在我国改革开放和现代化建设的伟大实践中，在总结我国社会主义胜利和挫折的历史经验并借鉴其他社会主义国家兴衰成败历史经验的基础上逐步形成和发展起来的，是马克思主义在中国发展的新阶段。“在当代中国，只有把马克思主义同当代中国实践和时代特征结合起来的邓小平理论，而没有别的理论能够解决社会主义的前途和命运问题”。这是党的十五大的结论，也是历史和时代的结论。

我们所说的邓小平理论，相对马克思主义“老祖宗”来说，既有继承坚持，又有创新发展；面对现实世界来说，既具时代特征，又有中国特色。时至今日，这个科学理论体系似应包括三个层次：一是邓小平理论本身是一个完整的科学体系；二是马克思列宁主义、毛泽东思想和邓小平理论是统一的科学体系；三是以江泽民同志为核心的党的第三代领导集体丰富和发展了邓小平理论体系。因此，我们学习、研究、宣传、运用邓小平理论，必须注意全面掌握邓小平理论的战略思想、理论

观点、科学态度和创新精神；注意把“老祖宗”和“新境界”联系起来；注意把学习、宣传、研究邓小平理论延伸到学习、宣传、研究以江泽民同志为核心的党的第三代领导集体的“论述”上来，真正做到融会贯通，把握体系，把握实质，把握主题，从而更好地发挥邓小平理论的现实指导作用。应该说，这是中国共产党人必须具备的一种责任、一种觉悟和一种境界。

20 世纪就要过去，21 世纪就要到来。世纪之交，“机遇和挑战同在”，“希望和困难并存”。我们要赢得 21 世纪从而赢得未来，就要有旗帜的指引，就要有理论的指导。我们的旗帜就是邓小平理论伟大旗帜，我们的理论就是邓小平建设有中国特色社会主义理论。邓小平理论是我们的“主心骨”。我们必须认真学习、研究、宣传这个理论，运用它来指导我们的实践，不断“研究新情况，解决新问题”。“高举伟大旗帜，推进伟大事业”，这是中国共产党人跨世纪的时代主题。

正是基于这样的想法，几年前，我们就萌生了要出版一套研究邓小平理论的丛书的念头，并且采用公开招标的方式确定具体选题和著作者。《走向 21 世纪论丛》21 卷本，结合世纪之交中国社会发展的重大理论与实践问题，从经济、政治和文化等几个方面，运用马克思主义的基本立场、观点和方法，以我们面对的客观现实为中心，以我们正在做的事情为中心，试图对邓小平理论中的一些基本观点如解放思想、实事求是、初级阶段、

改革开放、市场经济、一国两制等进行较为系统的阐释，并力求将深奥的理论问题通俗化，在理论普及的基础上，提高人民群众对邓小平理论伟大历史意义的认识。这无疑是一项具有重要价值的思想文化工程，无疑会具有久远的社会影响和社会意义。这当然只是丛书的策划者和编著者的期待和心愿。不过，科学的理论是可以转化为强大的物质力量的，理论的穿透力和影响力往往会超出人们的预想。我们相信，这种期待和心愿一定会成为现实，一定会如愿以偿。这也是我们出版《走向 21 世纪论丛》的唯一企盼。应该说明的是，由于策划者和编著者的水平有限，加之有些问题至今仍在实践过程中，因而丛书中的不准确、不正确乃至谬说狂论都可能出现，也在所难免，祈望读者批评赐教，万分感谢。

已经跨越几百年历史长河并经过历史辩证法之手的科学的理性之光，必将普照新世纪，必将普照全世界。

让我们满怀信心地去拥抱更富挑战更加美好的 21 世纪！

1998 年 5 月

导 言

金融，从字面的意义来看是货币资金融通的总称。金融的活动范围主要是商品货币经济中的货币、信用与银行领域。货币、信用的网络联系着社会各经济主体，触及到全社会每一个经济细胞。从本质上讲，金融的活动是经济运行的特殊的再分配形式，金融以信用的方式，凭其独特精巧的金融机构对社会资金进行再分配，以达到重新、合理地配置社会资源，协调发展经济的目的。由此，金融与经济发展紧密关联，金融既是经济发展的影子，更成为经济发展的核心。正如邓小平所指出：“金融很重要，是现代经济的核心。金融搞好了，一着棋活，全盘皆活。”确实，在现代经济社会，小至居民个人的货币收支，中到经济组织与单位的经营，大到国家宏观经济调控，都与金融活动密切相关。金融经历了简单商品经济阶段、货币经济阶段和现代金融经济阶段。金融业及其所包含的货币的收支、资金的借贷、市场的交易、银行的业务、货币政策的实施等一系列活动随着经济的发展其内涵越来越丰富、形式越来越高级，特别是在世界经济一体化的背景下，金融业受世界新技术革命冲击，大量采用现代电子技术，拓展业务，已迅速发展成为国民经济中第三产业的一支重要的生力军，是当代经济不可缺少的重要组成部分。现代的金融活

动，不再只是简单的信用中介，而是进行信用创造、信用分配和信用调节的社会经济要素，在发达的市场经济中被称之为“万能的垄断者”和“经济的发动机”。

现代金融的基本要素有金融活动的对象——货币与货币资本，包括现金与存款、银行资金、股票债券、票据和各类金融衍生工具，它们组成了社会价值形态特殊的运动；有金融活动的主体——银行机构、保险公司、信托业和金融市场，它们组成了现代金融业的有机整体；还有金融活动的方式——吸收存款、发放贷款、买卖有价证券，它们体现出有偿和支付利息的活动特征。所有的金融活动都表现出了强烈的特殊机制，如货币供给机制、银行风险管理机制、信用调控机制、外汇外债机制、金融的国际化机制等。金融的对象、主体、特殊活动方式与特殊机制互相联系、互相渗透，形成了一个特殊的经济范畴。本书主要对现代金融的范畴的特有规律进行研究与探讨。

现代金融是一个有机的整体，是相对独立的经济系统，可由相应子系统来构成。我们从金融的现实框架构成出发，按金融主体、金融机制、金融活动的空间来进行考察、研究、探讨。本书在结构上分为四篇。第一篇现代金融产业篇，阐述各金融主体的活动及其发展规律，分别以四个章节来探讨现代金融业的三大支柱——银行业、保险业、信托业的运动规律及其与社会经济成长的关系。第二篇现代金融市场篇，阐述了现代金融业最成熟的主体要素、市场的基本理论和发展概况，分别以三个章节研究了现代信用制度、货币市场、资本市场以及我国的投资行为。第三篇现代金融调控篇，阐述了金融活动中最重要的金融调控机制，分别以三个章节研讨货币供求均衡机制、金融政策调控机制和金融监管机制，充分论证了金融机制在市场经济中的必要调控作用过

程。第四篇现代金融发展篇，阐述了金融在不同经济背景下空间上的发展以及当前的金融发展前景与趋势，分三个章节，一个章节为现代金融的深化，描述不同经济背景下金融的发展状况；一个章节为现代金融的国际化，打破国家的空间界限，描绘金融的国际化发展趋势的种种状况；一个章节简要介绍现代金融的工程化。这四篇共 12 章的研究和探讨，既互相独立又相互联系，论述了现代金融的基本要素、基本活动方式和现代金融的特有机制。

由于现代金融的内容繁多、复杂，我们在写作本书时，在方法上注意了：一是理论论证与实证描绘相结合，例如在研究金融调控机制时，既有一般的货币供给机制论证，又有我国不同经济发展阶段货币供给的现实描述。二是金融范畴描绘与经济发展规律相结合，在每一篇章的写作时都给出了经济体制的背景，都将金融作为经济的影子加以分析，在现代银行业、信托业、保险业的分析中，紧密结合了当前国有企业转轨、改制的背景，联系当时国际上出现的金融风险及风险管理背景，并提出相应的对策，充分体现了金融是与经济发展同行的。三是当前现实分析与未来发展前景探讨相结合，我们立足于当代的金融理论与实务，以此为基础对各金融范畴的前景发展也作了探讨，例如在现代金融市场的研究中，不仅对当前的金融市场基本理论、发展概况作了理性和实证的描绘，还分析、研究了资本市场进一步发展的思路 and 对策。在最后的现代金融发展篇中集中地描绘和探讨了我国金融国际化的战略步骤，阐述了金融理论前沿，展示了我国金融发展的美好前景。

目 录

导 言	(1)
-----	-------

第一篇 现代金融产业

第一章 现代银行业	(3)
-----------	-------

第一节 现代银行与经济发展	(3)
---------------	-------

一 现代银行体系及其功能和作用	(3)
-----------------	-------

二 发挥商业银行的资金集约作用, 扶持重点产业	(9)
-------------------------	-------

三 “输血”与“造血”并举, 缓解资金紧张	(12)
-----------------------	--------

第二节 商业银行改革与国有企业转制	(13)
-------------------	--------

一 转变服务观念, 支持国企转制	(13)
------------------	--------

二 完善内部机制, 促进国企转制	(16)
------------------	--------

三 建立主办银行制度, 银企携手共进	(18)
--------------------	--------

第三节 银行业务创新与银行发展	(20)
-----------------	--------

一 国际银行业务创新的启示	(20)
---------------	--------

二 我国银行业务创新的现状	(23)
---------------	--------

三 以业务创新求得银行的发展	(24)
----------------	--------

第二章 现代信托业	(27)
-----------	--------

第一节 信托业的历史回顾与评鉴	(27)
-----------------	--------

目 录

一 西方信托业的发展历程·····	(27)
二 我国信托业的两次生成·····	(29)
三 我国信托业的评鉴·····	(30)
第二节 信托业的功能定位与未来发展·····	(32)
一 信托业的主要社会机能·····	(32)
二 我国信托业的功能定位·····	(36)
三 我国信托业的未来发展·····	(38)
第三节 信托业的法律控制·····	(44)
一 信托关系的立法·····	(45)
二 信托业的准入立法·····	(46)
三 信托业的营运立法·····	(47)
四 信托业的监管立法·····	(48)
第三章 现代保险业·····	(49)
第一节 现代保险业的考察及评价·····	(49)
一 保险的职能和作用·····	(49)
二 发达国家保险业的考察及评价·····	(50)
三 我国保险业的考察及评价·····	(54)
第二节 我国保险体制的历史沿革与改革·····	(58)

目 录

一 我国现代保险体制的历史沿革·····	(58)
二 我国保险体制存在的问题·····	(60)
三 我国保险体制的改革·····	(61)
第三节 我国保险立法与保险业的规范化发展·····	(65)
一 保险立法·····	(65)
二 保险市场的规范化·····	(69)
三 保险业的未来发展·····	(71)
第四章 金融业的风险与控制·····	(76)
第一节 金融业风险的基本属性与来源·····	(76)
一 金融业风险的基本属性·····	(76)
二 金融业的风险来源·····	(80)
第二节 金融业风险的警示·····	(82)
一 金融风险威胁金融业的安全·····	(83)
二 金融风险危及经济的稳定·····	(84)
三 最大的威胁来自国有商业银行的信贷资产风险 ·····	(85)
第三节 金融业风险的控制·····	(88)
一 建立风险预警机制, 准确预报风险·····	(88)

目 录

二 完善金融业内部风险控制机制, 及时防范风险	(92)
三 加强银企合作, 努力化解风险	(98)
第二篇 现代金融市场	
第五章 现代信用制度与金融市场	(103)
第一节 信用制度与经济运行	(103)
一 信用制度的简要考察	(103)
二 信用制度对经济的影响	(106)
三 关于信用制度的几个初步结论	(109)
第二节 我国信用制度及其改革	(110)
一 我国信用制度的特点	(110)
二 信用关系混乱的弊端: 以银企关系为例	(112)
三 我国信用制度的改革	(117)
第三节 现代信用制度与金融市场	(121)
一 金融市场是信用高度发展的产物	(122)
二 金融市场与体制创新	(123)
三 金融市场的可持续发展	(125)

目 录

第六章 货币市场	(128)
第一节 货币市场与金融运行.....	(128)
一 货币市场是金融市场化的必要前提.....	(128)
二 货币市场是优化资金配置的工具.....	(131)
三 货币市场是加强金融调控的着力点.....	(132)
第二节 规范同业拆借市场.....	(134)
一 我国同业拆借市场的发展历程.....	(134)
二 我国同业拆借市场现存的问题及原因.....	(136)
三 进一步规范我国同业拆借市场的对策.....	(139)
第三节 发展票据市场.....	(145)
一 发展票据市场的必要性.....	(145)
二 我国票据市场发展中的问题及其原因.....	(148)
三 发展我国票据市场的对策.....	(151)
第七章 资本市场	(155)
第一节 资本市场的理论分析.....	(155)
一 资本市场与出资者主权.....	(155)
二 资本市场功能的认识.....	(160)
三 我国资本市场功能发挥的环境.....	(163)

目 录

第二节 我国资本市场运行实证·····	(165)
一 资本市场并非包医百病的良药·····	(165)
二 对我国资本市场职能的理性思考·····	(169)
三 科学定位资本市场, 全面推进金融改革·····	(171)
第三节 我国资本市场主体的行为研究·····	(174)
一 筹资主体行为的有效性·····	(174)
二 资本市场利用的规范性·····	(176)
三 投资主体行为的理性化·····	(177)

第三篇 现代金融调控

第八章 货币供求均衡·····	(183)
第一节 社会总供求均衡与货币供求·····	(183)
一 社会总供求的均衡与非均衡·····	(183)
二 社会总供求均衡与货币供求·····	(186)
三 货币供求及其均衡的机制·····	(188)
第二节 货币失衡与通货膨胀·····	(196)
一 货币供给过多与通货膨胀·····	(197)
二 我国货币供求失衡的主要原因探讨·····	(197)