

金融改革 与管理研究

宋爱民 著



山西经济出版社

前 言

“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”。邓小平同志这一论断,深刻揭示了金融在现代经济生活中的地位和作用。

我国的金融业在改革开放中稳步健康发展。已初步形成了以中国人民银行为中央银行,以国有商业银行为主体,多种金融机构并存和分工协作的金融组织体系。为加强和改善宏观调控、治理通货膨胀,促进经济发展和维护社会稳定,发挥了重要的作用。

1997年,党中央、国务院提出力争用3年左右时间大体建立与社会主义市场经济发展相适应的金融机构体系、金融市场体系和金融调控监管体系,显著提高金融业经营管理水平,基本实现全国金融秩序明显好转,消除金融隐患,增强防范和抵御金融风险能力,为进一步全面推进改革开放和现代化建设创造良好的条件。

当前,金融体制改革按照党中央、国务院部署已进入关键性阶段,需要我们不断探索和创造性地开展工作,走出一条符合社会主义市场经济要求的金融改革与发展之路。出这本书的目的,也是主要考虑党的十一届三中全会以来,我国金融体制进行了一系列重大改革,各种新情况、新问题,不断出现。我作为一名多年从事人民银行工作的人员,是金融改革的具体实践者,在工作中根据自己的体会搞一点研究,写一点东西,对金融改革与相应的管理问题进行一些探索、研究和总结,以此为金融业的发展出一点微薄之力。

本书的内容与近年来金融体制改革历程紧密相连。所收录的文章,是从1983年以来所写的文章中选择的,大部分已在省级以

上刊物发表,有些探讨和建议为本地区的金融工作发挥过有益的作用。由于这些文章都是根据当时的情况撰写的,有些提法不能不打上时间的烙印。本书共分七章,依次为货币政策研究、金融调控研究、金融监管研究、信贷管理研究、商业银行管理研究、形势与对策研究、金融相关问题研究。

本书是自己作为一名金融工作者在金融改革与管理方面的一些分析与看法,有些是为解决金融改革与发展中的矛盾与问题提供一些思路 and 对策,希望能为广大的金融理论与实际工作者提供参考。由于水平所限,会有不少疏漏与错误,恳请广大读者批评、指正。

作 者

1998 年 7 月

目 录

前言.....	(1)
第一章 货币政策研究.....	(1)
我国货币信贷政策的选择与实施.....	(2)
山西省货币流通的基本分析与对策	(10)
抽紧银根管住物价是最佳选择吗	(19)
关于货币流通的几个问题	(25)
经济金融运行与货币信贷政策效应分析	(29)
第二章 金融调控研究	(39)
发挥银行作用 调节宏观经济	(40)
关于中央银行的宏观金融控制	(47)
再造社会主义初级阶段的金融机制	(54)
建立集中与分层调控相结合的金融机制	(60)
第三章 金融监管研究	(67)
转换人民银行职能 强化金融行政管理	(68)
健全金融法律体系 依法加强金融监管	(76)
突出重点 注重实践 切实加强金融机构监管	(81)
加强中央银行非现场稽核	(88)
关于防范和化解金融风险问题	(92)
有效加强金融风险管理	(96)

开展金融监管需要处理好的几个关系	(100)
第四章 信贷管理研究	(103)
银行贷款经营与企业信用分析	(104)
银行信贷面临的挑战与信贷管理体制改革的	(127)
企业利息负担与相关政策调整	(137)
发挥银行融通资金作用 推动横向经济联合发展	(144)
企业走向市场:银行信贷资产风险及其防范的实证分析	(155)
农业资金投入的初步分析	(168)
第五章 商业银行管理研究	(173)
商业银行如何筹集资本	(174)
我国商业银行资产负债管理的有关问题	(182)
我国国有商业银行开展投资业务的有关问题	(190)
稳妥发展 强化管理 逐步建立外汇业务竞争的新秩序	(194)
第六章 形势与对策研究	(199)
亚洲金融危机与中国金融对策	(200)
实践的启示 ——面对当前形势的金融工作思考	(215)
金融形势与面临的问题 ——1990 年山西金融形势的初步分析	(223)
稳定发展农业生产需要解决的几个问题	(230)
第七章 金融相关问题研究	(235)
对我国基本建设若干问题的认识	(236)

财政信用的现状及其改进策略	(243)
山西主导产业选择与区域经济政策	(249)
关于开展金融信息工作的的思路与方法	(256)
坚持“1234”党建工作思路	
为金融改革与发展提供组织保证	(260)

第一章 货币政策研究

- 我国货币信贷政策的选择与实施
- 山西省货币流通的基本分析与对策
- 抽紧银根管住物价是最佳选择吗
- 关于货币流通的几个问题
- 经济金融运行与货币信贷政策效应分析

我国货币信贷政策的选择与实施

经过 1989 年以来 1 年多的治理整顿,我国经济开始渡过最困难的时期,但多年积累下来的深层问题尚未从根本上解决,经济运行中矛盾重重,这些矛盾严重困扰着金融工作。突出地表现为逐渐增强的货币信贷需求压力,向我国现实的金融政策不断发出挑战。如果不对我国现实经济运行进行客观的、全面的、实质性的分析,被动迎合已经膨胀的货币信贷需求,势必把我国金融运行带入新一轮次的“松—紧”跌宕中;势必把我国的经济运行重新推上“过热”轨道,进而引发恶性通货膨胀,一发不可收拾。为此,必须面对现实,寻觅我国货币信贷政策的重新选择和实施。

一、当前经济金融运行中面临的主要矛盾

由于各方面的原因,许多问题严重困扰着我国金融的有效运行,使金融工作处于复杂的矛盾重围之中:

(一)货币运行的均衡要求与事实上的非均衡常态之间的矛盾,即货币供需之间的矛盾。

一般均衡理论认为,非均衡现象或状态,只是一种短期的背离,经济的均衡具有稳定性。但在实际经济生活中,恰恰相反的是任何事物都是不断发展变化的,要稳定地保持理论均衡点几乎不可能。在我国的经济管理理论中,也始终保持了计划管理、综合平衡的理论原则,其综合平衡是建立在财政、信贷、物资、外汇各自收支既定因素不变的基础上。然而,建国 40 年来,经济发展始终呈现着经济的波动和震荡,伴随着资源短缺、生产能力闲置、失业、通货膨胀等典型的非均衡状态。导致了某些产业部门的持久性的自

我扩张和某些产业部门持久性的短缺、供给不足、货币总量失衡和结构扭曲的非均衡格局,尤其是在经济起飞时期,由于各种经济情况的复杂和需求拉动,使货币非均衡常态深深植根于我们的经济生活中。

1. 由于以下因素作用,我国将长期存在货币供需矛盾突出的非均衡常态:①我国属于发展中国家,在目前经济起飞时期深化工业化需要巨大的投资,而此间经济成长的质量不会很高,资本积累水平有限,较长时期内难以满足投资总量需求。据较权威的预测,若实现本世纪末国民生产总值翻两番的目标,1985年~2000年我国投资总规模缺口为5000亿元;②结构性投资不足,主要是农业、能源、原材料、交通运输等基础产业投资不足。通过存量调节来调整经济结构是相当困难的,结构性的投资不足也只能通过新增投资来解决;③上述投资总量不足与结构性投资不足十分明显。要求增加投资、放松信贷的呼声表明,在我国社会主义短缺经济固有的“投资饥饿症”、投资需求扩张冲动机制作用下,将进一步加剧需求膨胀,加剧资金供需矛盾;④在强列的需求压力作用下,前述的投资不足迟早要转化为现实的投资需求,从而带来更大的流动资金需求倍数,加之即期较大的货币需求与资金严重紧张的格局,进一步加剧了货币供给不足缺口的非均衡态势,使货币供需矛盾进一步尖锐化。

2. 根据“溢出效益”原理,商品市场、国际市场的不均衡必然波及货币资金市场。据一些资料表述,我国按人口计算的潜在市场规模将近占世界的1/4,而产出规模还不到世界的1/40,尽管人们的货币收入水平较低,但建国四十年来,在我们的经济生活中始终伴随着消费品、投资品、资源短缺现象,这种常态必然要求增加货币收入,扩大商品生产。尤其是我国目前的居民收入水平已经达到对商品需求剧烈变动的临界点,在强烈攀比效应作用下,必然加剧对商品市场的需求压力和商品结构矛盾,将会自然地出现超

国民收入的强烈的进口冲动,外汇需求刚性增长,缺口增大,出现进口 > 出口的非均衡常态,必然加大对配套人民币资金的需求,加大国内货币资金的供需矛盾。

(二)要求放松银根与稳定货币的矛盾。

在我国货币政策的实际操作过程中,始终没有摆脱“松—紧”的急剧波动。每次紧缩都是在经济过热、物价大幅度上涨的情况下进行的,具有极强的刚性;而每次放松信贷则是在紧缩效应显示,经济增长滑坡的困境中实现的,富有很大的弹性,这种波动加剧了经济的恶性循环。1988年8月,过热的经济与价格改革信息,诱发了空前的挤兑与抢购风潮,旋即开始实行力度较大的紧缩。经过一年多的治理整顿和实施“双紧”方针,又开始出现明显的市场疲软、工业生产低速增长问题,经济结构的矛盾也进一步暴露了出来。但是“降温”、“减速”抑制通货膨胀的目标却有代价地部分实现了。随之,要求放松信贷的呼声越来越强,如继续放松信贷,将把金融运行再次推上“松—紧”波动的老路,可能诱发通货膨胀,给稳定货币、稳定经济、稳定政治造成严重威胁。

(三)要求增加贷款增量,提高工业增长速度与产成品严重积压的矛盾。

把工业生产搞上去,是党和政府以及社会各界普遍关心的问题,是稳定经济、稳定政治、稳定社会的需要。但是,当前提高速度所遇到的一大难题就是企业产成品积压严重。一方面要求上速度,一方面资金投入生产实现不了其价值,被成品大量占压。到今年5月底,山西省银行贷款增长89.21%,而工业产值只增3.5%,资金占用水平居高不下。山西省预算内工业企业产成品占用资金达27.2亿元,比去年同期增长了53.01%,全省产成品库存约在70亿元左右。银行新增贷款大部分被产成品占压,资金周转呆滞。因此,不注意提高产品质量,改善产品结构,再高的速度,也只能是边生产、边积压、边投入、边死滞的恶性循环。

(四)国家优化调整产业、产品结构的要求与结构调整实际操作难度大之间的矛盾

主要表现在:①在地方政府行为作用下,往往使“保证重点,压缩一般”的信贷倾斜政策产生扭曲效应,该保的保不上去,该压的压不下来;②在“保证重点”的政策原则下,要求保证大中型企业和一、二类企业的资金供应,尤其是在已经出现产品积压、经营亏损的情况下,继续予以贷款支持,必然出现资金归流的中断,降低资金使用效益,进一步加剧产品结构矛盾;③三、四类企业经济效益普遍低下,而且也是结构不合理的主要表现。但由于稳定政治的需要和地方政府行为的作用,对这部分企业也继续予以一定支持,结果往往是注入一块,呆滞一块。还有的牵连到大中型企业的生产经营,加剧了结构惰性;④企业资金力量相当有限。80%以上靠银行供应,自身无力进行结构调整,加之企业承包的短期行为,使调整结构缺乏必要的主动性和积极性。凡此种种,使调整信贷结构处于艰难的境地。

二、对我国货币信贷政策的重新思考

当前我国的经济、金融运行中出现了诸多的矛盾与困难,引起了党和政府的高度重视,并采取了增加信贷规模,调低利率等措施,那么,这些措施能否解决当前的经济问题呢?从实践看:

第一,调低存贷款利率,意在解决市场疲软问题,但实际上却刺激了资金需求的膨胀,出现要求增加贷款,增加投资。经济运行中出现的企业效益低下,经济结构严重失衡问题没有解决,降低利率必然取得适得其反的调节效果。

第二,目前信贷投放水平并不低,如果不从根本上解决效益问题,一味的追加投资,结果只能是带来更大的资金损失和浪费,诱发通货膨胀。

那么,怎样才能实现金融对经济的有效调节呢?我们认为,应

该吸取过去货币政策“松—紧”频繁波动给经济发展造成不良后果的经验教训,在经济增长与稳定的货币的矛盾中寻求出路,实行“适度供给、提高效益”的稳定货币信贷政策,在保持货币稳定的前提下,促进经济增长,正确而有效地调整信贷结构,在适度抑制需求的同时,大力改善货币供给,通过市场、政策及金融自身功能的有效发挥与合理配置运用,增强资金积累能力,缓解资金供需矛盾。进而实现资金良性循环,从根本上促进国民经济稳定协调发展。

1. 确立“适度供给、提高效益”的货币信贷政策目标,把金融工作的着眼点放在提高经济效益上来。“适度供给”就是按照经济合理增长的需要和历年货币增长与经济增长的经验比率,确定货币增长率与货币供应量。其简单的操作表述是:以单一规则货币增长为主,适当考虑经济因素变化来确定货币供应量,从而避免总量剧烈失衡。“提高效益”就是要摆脱盲目的行政干预、需求膨胀对资金运用的困扰,增强金融职能部门运用资金的自主权,用好有限的信贷资金,提高社会经济效益。为此,需要作以下三点政策考虑:

(1)继续贯彻“区别对待,择优扶植”的信贷原则,对“保证重点,压缩一般”的信贷政策原则的内涵重新作出界定。决定贷与不贷的基本标准是看产品有无销路和有无效益。

(2)完善贷款“三原则”,实行“计划择优、安全流动、偿还计息”原则,提高资金使用效益,促进资金良性循环。“计划择优”就是在国家宏观计划指导下,按照产业政策和企业的经营状况,择优发放贷款;“安全流动”就是在市场因素发挥作用的情况下,投入资金要十分注意企业产品价值的实现、经济效益、资金周转等情况,减少资金风险,保持资金流动增殖;“偿还计息”原则是信贷资金本质特性的要求,是任何国家银行所必须遵循的原则,但前两个原则是实现偿还计息的前提。

(3)逐步改变信贷资金“供给制”,把银行与企业的关系建立在资金买卖的基础上。事实上,银行与企业是平等的企业关系,双方在共同遵守国家宏观经济政策和金融政策的前提下,分别搞好自身经营,承担经营风险,互相制约,通过微观活动的同步协调,达到宏观效益与微观效益的统一,促进资金的良性循环,在健全各种约束机制的条件下,这种选择是不矛盾的。

2. 对货币供给不足缺口实行相对均衡调节,逐步缓解资金供求矛盾,建立资金良性循环机制。一般来讲,对于我国将在较长时间内存在的资金紧张状况,可以实行两种形式的货币均衡调节:一是抑制需求,二是改善和增加供给。我们认为,根据我国情况,单方面的调节必然会带来不良的后果。这已被事实所证实。因此,必须两种方法同时并举,既要适度抑制需求,又要通过改善和加强供给管理,增加货币有效供给,缓解经济发展对资金巨大需求的矛盾,逐步促进资金的良性循环。

(1)利用储蓄机制,提高资金积累能力。储蓄机制的功能,一是改变收入用途,将消费基金转化为积累资金,筹集建设资金;二是将现实购买力转化为潜在购买力,调节市场供求。

(2)积极合理地利用外资。这无疑都是均衡国内货币供给不足缺口的一条有效途径。在亚洲“四小龙”和许多发展中国家的经济起飞中利用外资起了很重要的作用,台湾、南朝鲜这一时期利用外资在总投资中的比重达到40%以上,而我国目前的比重还很小。所以,要积极创造良好的投资环境,按照国内可以承受的举债能力,积极引进外资,重点发展基础设施产业和出口加工业,带动国内工业化进程,促进外汇收支平衡。

(3)改变流动资金统一管理辦法,有效约束企业的资金扩张行为,逐步缓解流动资金需求压力。1983年银行统管企业流动资金以来,实际上统管变成了统包,增加了企业的依赖思想和对流动资金的无限需求,企业补资金来源不足,比例逐年下降,1988年仅达

18%。为了建立有效的约束机制,从根本上改变银行资金“供给制”,促进企业补资,缓解资金供求矛盾,应改变流动资金统管办法,即:国家颁布“流动资金管理法”,明确自有资金比例,银行据此发放贷款,对不到法定比例的,银行原则上不予贷款或高息贷款。事实上,银行与企业是平等的法人关系,双方可以依法进行借贷活动和生产经营。

(4)冲破“篱笆墙”,培育金融市场,并实行市场机制与行政干预的顺序调节。作为市场调节,其背后起作用的是物质利益规律、价值规律、供求规律,通过金融市场这一传导货币政策的中介和活动场所,可以起到自动均衡货币供求的作用。应逐步把金融市场机制作为货币均衡的第一调节手段。我国的金融市场几经反复,发育很不成熟。因此,目前我国发挥市场机制的作用首先应始于市场的规范化建设,积极巩固和发展短期拆借业务,有价证券交易、外汇交易业务,通过活跃的金融市场,融通有限的资金,提高资金利用效率,缩小供需差距。

(5)建立流动资金与固定资产投资比例配置的制衡机制,以流动资金的可供能力制约固定资产贷款规模。根据历史规律和产业结构调整需要,作出合理的量化比例关系,据此确定指令性的固定资产贷款计划指标,严格控制,堵住由于固定资产投资膨胀带来的流动资金不足。

3. 适当转换信贷结构调整的角度,逐步实现信贷结构的合理与优化。当前部分商品销售疲软,进一步暴露了我国产业结构,产品结构中存在的不合理现象,同时为我们调整信贷结构提供了契机。近年来,在调整信贷结构中做了不少工作,但效果很不理想,某些方面的矛盾进一步激化。因此,需要转换工作角度,有效地促进结构调整。

(1)明确重点,分类排队,建立各部门、各行业主要产品的动态跟踪分析制度,提供资金增量流向的指导序列,并根据市场变化,

对支持对象作出适时调整,克服目前不论销路、效益如何,对一二类企业保证供给资金的“一刀切”现象。

(2)积极支持发挥地方资源优势,建立以“拳头”产品为核心的企业集团,同时鼓励经济效益低、产品不适销企业进行专业化协作和兼并,推动企业结构调整。

(3)纠正信贷结构调整的概念偏差,实行真正意义上的信贷结构调整。在实际工作中,往往把调整信贷结构视为单纯的贷款结构调整。信贷结构调整含义应为银行资产负债结构、贷款结构以及由此延伸的行业、企业资金结构等在内的调整。要实现信贷结构的有效调整,应采取以下措施:①人民银行运用再贷款、准备金等有效手段,理顺专业银行的信贷结构,使其与专业分工负责的经济成份大致吻合;②坚持负债制约资产的信用总则,合理确定资产规模,流动资金贷款与固定资产贷款的合理比例;③按照资产与负债对应的原则,注意保持来源与运用项目的基本对应,促进资金存量与增量结构的合理配置。

(4)要十分注意固定资产投资的结构问题,这是关系到产业结构是否合理的关键所在。要重视可行性研究的作用,有效防止地方政府干预行为。

(5)在优化结构的前提下,总量政策适度服从于结构优化调整,促进经济长期协调稳定发展。

解决当前经济运行中的一系列矛盾与困难,是一项十分复杂的系统工程,本文只是从货币信贷角度做了一些肤浅的探讨,要走出当前经济运行中的困境,关键问题还是如何使社会主义经济微观经济基础——企业真正充满生机和活力。

山西省货币流通的基本分析与对策

在商品经济中,货币流通作为一面镜子,可以反映国民经济的全貌。研究货币流通问题,对于搞好当前经济改革工作,稳定物价,促进国民经济持续、稳定增长都有重要意义。1985年由于工资改革、物价改革要相继出台,加之货币流通方面出现了一些新情况、新问题,货币流通问题已经引起了全社会的关注。把当前货币流通状况吃透,把影响货币流通的经济因素搞清,是每个从事金融理论研究工作的同志和搞银行实际工作同志的当务之急。为此,我们对山西省货币流通基本情况作了些调查、分析,并针对1995年货币流通中出现的新情况、新问题提出了一些对策。

一、货币流通的情况与分析

山西是全国的能源重化工基地,其经济构成以重工业为主体。表现为农轻重比例不协调:重工业占的比重大,轻工业比重小;工业比重大,农业比重小;每年国家重点工程项目安排都较多,基建规模大,基本建设投资逐年增长;全省运输状况紧张,现在铁路运输能力的90%担负着晋煤外运的任务,其他日用品和物资的运输只占10%,这在一定程度上制约了商品经济的发展;社会购买力与商品可供量年年都有较大缺口,每年差额达2亿~4亿元,购买力结余较多。由于以上诸多原因,形成了山西省货币流通的三个基本特点:①货币绝对投放数量大,增长速度快。1966年投放5643万元;1978年投放18.454万元;1982年投放47.093万元;1983年投放62400万元;1984年投放134791万元。截至1984年末,36个年头累计绝对投放达651913万元。②货币外流量大,外

流量呈增长趋势。从 1949 年至 1984 年全省货币净流出 471 900 万元,占到全省净投放数的 72.39%,货币外流增长情况是 60 年代平均每年流出货币达 5000 万 ~ 6000 万元;70 年代平均每年流出 1.5 亿 ~ 2 亿元;80 年代以来平均每年流出 3 亿多元。③货币流通量大,年年都偏多。1966 年的货币流通量为 3.15 亿元,1978 年为 6.03 亿元,1982 年为 10.5 亿元,1983 年为 12.1 亿元,1984 年为 18 亿元。

根据以上数字统计分析,可以看出山西省货币流通的三个基本特点在 1984 年表现的比较突出。此外,1984 年还出现了年末货币流通量激增,现金投放高度集中的新情况。全省四季度现金投放为 85 883 万元,比 1983 年同期增长 57 064 万元,占到全年投差的 63.72%,而年末投放则更集中,12 月份投放 38 752 万元,比 1983 年同期增加 27 693 万元,12 月 25 日至 31 日短短几天里投放竟达 27 623 万元,这种情况是历史上从未有过的。这种货币的超常投放是山西省 1984 年货币流通出现的大问题,也是全国的普遍现象。

1985 年第一季度在针对 1984 年出现的新问题采取了一些相应的措施以后,货币流通方面的基本情况概括地说就是:资金来源有所缩小;工业、农业和个体工商户贷款继续增加;商业贷款呈下降趋势;现金收、支均有较大幅度增长,但绝对投差显著缩小。存在问题是:①新增贷款结构不合理,1984 年底,工农业贷款增加较多,有相当一部分需要尽快压缩,今年一季度该压缩的未收回,新需贷款又有较大幅度增长,这对控制信贷、货币投放均有影响。新增贷款中,尤其是农贷中,乡镇企业贷款增加 4604 万元,占农贷增加额的 64.1%,农户个人贷款 1895 万元,占 26.38%,其中还有一部分用于非生产贷款,结构不够合理。②存款下降幅度大,主要是对公存款下降较多,减少了信贷资金来源,这是由于各地成立各种集资机构所致,影响了资金集中使用。③消费基金仍有较大幅度