

● 佟世铎 著
● 沈阳出版社



市场经济
与
金融产业
列相荣 题



序 言

青年金融工作者佟世峰捧来他的书稿，请我写一篇序。作者恳请，勉为其难。展开书卷，令我欣喜：书稿一改传统的枯燥，透露出清新的时代气息，洋溢着理论联系实际的蓬勃朝气，读后油然而产生一种激情，自然付诸笔端，遂成这篇文章，作为这本书的序吧。

我感到这本书的第一大特色是角度新。作者从金融产业与市场经济的大视角构筑了全书的框架。不是一般地研究金融问题，也不是一般地探讨市场经济，而是从市场经济与金融产业结合的角度，探讨金融在市场经济中的地位、作用等问题，写出别人所未写，论及别人所未及，有许多精彩的观点。论述较严谨，令人耳目一新。

这本书的第二大特色，是结构严谨。全书由总论开始（第一章），然后逐章展开，探讨了我国金融业的起源、发展，解放后金融产业的发展，金融产业的现状，改革的思路，金融产业的发展趋势等问题，尤其是第一次以社会主义市场经济观点，探讨了我国北洋军阀时期、国民党统治时期金融业发展的经验和教训，具体论述了中央银行、商业银行的体制和运作情况，对我国现阶段金融体制的改革问题，也作了有理有据的阐释。本书的结构完整、严密，系统性极强。

这本书的第三大特色是观点新。作者以建设有中国特色社会主义理论为指导，以社会主义市场经济理论为基础，构筑了社会主义市场经济条件下的一个新的金融理论框架。它

吸收了旧中国的经验成果，吸收了我国建国以来的金融理论精华，也对前苏联的金融运作和理论予以初步探讨。古今结合、中外结合，立足于现实，尤其注重探讨金融体制改革理论，注重研究金融发展的趋势，自然收到珠联璧合，观点新颖的功效。

这本书还有一些特色，仁者见仁，智者见智，恕我不能一一列出，但有一点必须强调：作者是一位金融工作者，是一个有实践经验并善于总结工作、探讨理论的青年，他的书稿，既有理论色彩，又有实际特色，现实感强，应用性强，改革性强，操作性强，我预感在企业界、金融界、党政机关、学校团体会有广泛的读者。

这本书付梓以后，读者自然会品评它，我作为第一位读者，感到它不是尽善尽美的。比如在文字上，结构上还有应进一步完善之处。但是我可以肯定，这本书出自金融最基层工作人员之手，是一部较优秀的作品，值得我们都来读一读。

借此机会，我向全省建行系统干部职工提一个要求，大家都来总结工作，都来研究一些问题，争取多出一些金融理论成果。



一九九四年五月十二日

目 录

第一章 市场经济中的金融产业	
第一节 市场经济、金融产业概念.....	1
一、市场经济概念.....	1
二、金融产业概念.....	2
第二节 市场经济是货币经济.....	4
一、市场经济中“不患奔走”的是货币.....	5
二、货币是核算社会劳动的工具.....	5
三、货币在社会主义市场经济再生产过程中发挥 重大作用.....	6
第三节 市场经济是信用经济.....	7
一、市场经济要求有相对完善的银行信用制度.....	9
二、发达的信用促进商品流通	10
三、信用是市场经济的中枢	12
第四节 市场经济中的金融产业	13
一、金融产业的企业性质	17
二、金融产业是市场经济的命脉产业	17
三、把金融产业当作企业来办	18

第二章 中国金融产业的演变 21

第一节 中国金融产业的发端 23

一、高利贷机构—典当业 23

二、早期信用机构—钱庄 25

三、钱庄的金融流通工具—庄票 27

四、清末金融市场—钱市 28

第二节 中国近代银行业的兴起 29

一、清政府设立的官办银行 30

二、一国两家中央银行及其经营 31

三、中国早期商业银行 34

四、北洋军阀时期的货币及其流通 36

第三节 国民党统治时期的金融产业 38

一、创办中央银行 38

二、国民党政府直接控制的金融体系 41

三、国民党统治时期的商业银行 43

第三章 我国现行的金融体系及其制度 47

第一节 我国现有的金融机构 48

一、中央银行 48

二、专业银行 51

三、商业银行 54

四、其他金融机构 56

第二节 我国现行的金融制度 59

一、货币管理的规定 59

二、信贷管理的规定	61
三、结算管理的规定	63
四、外汇管理的规定	65
 第四章 金融体制改革的思路	68
第一节 对现行金融体制的评价	68
一、现行的金融体制是 80 年代改革的成果	68
二、现行金融体制面临的问题	72
第二节 金融体制改革的依据	75
一、金融体制改革滞后是经济体制改革的 “瓶颈”	76
二、金融体制怎样才能适应市场经济的要求	79
第三节 金融体制改革的思路	83
一、四种社会主义金融体制改革思路评析	83
二、按照市场经济原则深化金融体制改革	86
 第五章 有中国特色的中央银行体制	90
第一节 中央银行制度简述	91
一、中央银行制度的形成	91
二、中央银行银行券发行制度	93
三、中央银行的作用	95
四、中央银行与国家的关系	98
第二节 建立有中国特色的中央银行制度	98
一、健全中央银行体制，转变职能	99
二、强化中央银行宏观调控能力	101

第六章 市场经济条件下的商业银行 107

第一节 商业银行的基本特征 107

- 一、商业银行是企业 108
- 二、商业银行的基本特征 110
- 三、创办中国式的商业银行 112

第二节 要使商业银行成为金融体系的主体 113

- 一、设立政策性银行 114
- 二、专业银行转化为商业银行 115
- 三、设立和发展区域性股份合作性商业银行 117

第三节 转变专业银行内部经营机制 119

- 一、理顺外部关系、产权关系 119
- 二、转变内部经营机制 121

第四节 商业银行是风险产业 124

- 一、提高资本比率，控制银行资产规模 125
- 二、控制资产结构，减少信贷风险 126
- 三、贷款保险和开展表外业务，转移信贷
风险 128
- 四、提足呆帐准备金、建立隐性储备，抵御和防
范信贷风险 128

第七章 发展金融市场 131

第一节 发展金融市场的任务 131

- 一、开放和规范金融市场的必要性 132
- 二、建立有序、灵活、可控的金融市场 134

三、完善金融市场要解决的难题·····	137
第二节 利率及其市场化趋势·····	140
一、利率及其作用·····	140
二、理顺金融市场价格秩序·····	143
三、利率市场化是完善金融市场的内在要求·····	145
第三节 深化金融市场·····	147
一、建立和完善货币市场·····	147
二、逐步发展资本市场·····	152
三、开拓外汇市场·····	154

第八章 借鉴市场经济国家和地区发展金融产

业的经验 ·····	157
第一节 美国的金融体制及其运作 ·····	157
一、金融业的构成·····	158
二、美国的货币政策·····	158
三、美国有关银行的重要法律·····	159
四、美国的中央银行制度·····	160
五、美国的商业银行·····	161
第二节 德国的银行制度·····	162
一、德国的银行体系·····	163
二、德国银行的管理体制·····	163
第三节 香港的金融业·····	165
第四节 法国、意大利银行的咨询业务·····	166
一、咨询业务是银行业务的重要组成部分·····	167
二、法国和意大利银行咨询业务的主要内容·····	167
三、为企业兼并提供咨询服务·····	169

四、开展跨国咨询业务·····	169
五、咨询机构独立经营·····	169

第九章 旧中国金融业概略分析 ····· 171

第一节 旧中国金融的混乱状况 ·····	171
一、国民党政府法币政策的实行及其崩溃·····	172
二、金圆券的发行和它的崩溃·····	175
第二节 旧中国的上海证券交易所·····	178
一、上海证券交易所的由来和初期经营·····	178
二、上海证券交易所鼎盛时期·····	179
第三节 上海商业储蓄银行分析·····	182
一、上海商业储蓄银行的经营思想·····	182
二、上海银行适合经营的管理制度·····	187

第十章 金融产业发展趋向分析 ····· 195

第一节 储蓄由货币储存手段变为金融投资手段的 趋向 ·····	195
一、居民直接投资的比重加大·····	196
二、直接投资比重加大对金融产业的影响·····	197
三、金融产业的对策·····	200
第二节 金融产业电子化趋向·····	202
一、金融业电子化已成为趋向·····	202
二、我国金融电子化的现状·····	204
三、适应金融电子化趋势，加速金融电子化·····	204
第三节 金融业务证券化趋向·····	205

一 证券、保险业跃升为主导地位及其原因·····	205
二、金融业务证券化及其引发的思考·····	208

第一章 市场经济中的金融产业

中国共产党第十四次全国代表大会指出，我国经济体制改革的目标，就是要建立社会主义市场经济体制。党的十四届三中全会又作出了《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》，提出了在本世纪末初步建立社会主义市场经济体制的任务，并就若干重大问题作出了决定。从实际出发研究与社会主义市场经济紧密相关的金融问题，研究金融产业在市场经济中的地位和作用问题，从来没有象今天这样紧迫、重要。要从市场经济的大视角，发展已有的理论，概括或创立新的理论或观点，来解释新的经济现象，以满足时代对金融理论的要求。研究市场经济与金融产业的关系，具有十分重要的理论意义和现实意义。

第一节 市场经济、金融产业概念

理论体系的基础是概念，所以，首先要回答市场经济和金融产业的基本涵义。

一、市场经济概念

什么是市场经济？什么是社会主义市场经济？理论界已经进行了充分的讨论，并且已经取得了比较一致的认识。在这里有必要简述几种观点：

1. 社会化大生产条件下的商品经济，也就是市场经济。社会主义有计划商品经济就是社会主义市场经济。（薛暮桥：《关于社会主义市场经济问题》）

2. 我们所要建立的社会主义市场经济体制，既不同于以往苏联的高度集中的计划经济体制，也不同于西方私有制基础上的市场经济，而是依据中国国情，依据中国生产力水平低的状况，依据我国的社会主义政策要求，把有效的市场机制与有效的宏观管理结合起来的新的经济体制。（马洪：《发展社会主义市场经济，完善计划与市场相结合的新体制》）

3. 把市场经济定义为“以市场调节为基础的经济”，或者说“市场在配置资源中起基础作用的经济”，也就可以了。（龚育之：《市场经济问题与思想路线问题——围绕邓小平有关论述的对谈录》）

4. 市场经济不是一种社会制度，不是一种“主义”，它本身不具有任何社会制度或任何主义的属性，它是一种资源配置和经济运行的方式，也曾被称为生产的方式，或生产和交换方式。（林子力：《现代市场经济和现代社会主义》）

5. 商品经济就是市场经济，不必去寻找二者之间的区别，硬要找出二者之间的所谓区别，只能增加混乱。（厉以宁：《社会主义市场经济的微观基础》）

党的十四届三中全会通过的《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》，对社会主义市场经济体制

作出了如下的规定：“社会主义市场经济体制是同社会主义基本制度结合在一起的。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。”

市场经济概念与市场经济体制概念是有一定的区别的，但是在思想方法和观念上把握它们的时候，可以不去深究二者的区别，可以从总体上确定把握其基本特征的原则：社会主义市场经济是现代的市场经济，而不是过去自由资本主义时期的那种古典的市场经济，也不是垄断时期的市场经济；社会主义市场经济是有计划的或者说有宏观管理的市场经济，而不是自发的、放任自流的市场经济；社会主义市场经济，从体制来说，是现代市场经济内在的一般规定性与社会主义制度的基本属性相结合、实现社会主义生产关系的市场经济体制，而不是实现资本主义生产关系的市场经济体制；社会主义市场经济，是实现市场在社会资源配置中起基础作用的市场经济，而不是传统行政手段配置资源比重过大的不完整的市场经济；社会主义市场经济是政权掌握在共产党领导的工人阶级和人民群众手中，坚持社会主义基本政治制度条件下的市场经济。

社会主义市场经济的基本特征有：在所有制结构上，以公有制为主体，个体经济、私营经济、外资经济和其他经济为补充，多种经济成分长期共同发展；在分配制度上，以按劳分配为主体，其他分配方式为补充，兼顾效率与公平；在宏观调控上，我们社会主义国家能够把人民的当前利益和长远利益、局部利益与整体利益结合好，更好地发挥计划和市场两种手段的长处。

总之，社会主义市场经济，是社会主义条件下的市场经济，它是商品经济，是市场在配置资源中起基础作用的经济，

是经济运行的一种方式。在市场经济中，价值规律起基础的支配作用，生产为价值增值而生产，公式是 $G \cdots W \cdots G'$ ，而不是 $W \cdots G \cdots W$ 。市场经济条件下的优胜劣汰是以价值为基础的优胜劣汰，采用严厉的市场淘汰方式。

二、金融产业概念

了解金融产业，先要了解金融概念。金融，是指货币资金的调剂或融通。在现代经济生活中，由于信用关系和银行事业的高度发展，金融主要是指以银行为中心的各种信用形式的活动以及在信用基础上组织起来的货币流通。第一，金融包括银行所进行的各种国内、国外业务活动，如吸收存款、发放与收回贷款，组织汇兑与办理划拨转帐，清算国际间的货币收支和资金往来，等等。第二，金融也包括企业之间、个人之间的各种形式的资金借贷，以及它们与政府之间的资金借贷，等等，本书探讨的重点是前者，即以银行为中心的金融活动。第三，在一些国家中，除了银行以外，还存在更广泛的资金融通市场，比如有价证券买卖、金银买卖和输出输入以及票据的流通和贴现等，也都属于金融范围。

金融业被看作第三产业的组成部分，是许多发达国家的惯例。长期以来，我国对产业只有生产资料生产和消费资料生产的划分，或者只有农业、轻工业、重工业的划分，等等，而没有三个产业部门——第一、第二、第三产业的划分。1985年，《国家统计局关于建立第三产业统计的报告》，根据国家标准《国民经济行业分类和代码》，并参照国外的做法，对社会产业作了第一产业（农业）、第二产业（工业和建筑业）和第三产业（除了第一、第二产业以外的其他各业）的划分。第三产业具体又分为两大部分、四个层次。两大部分是流通部

门、服务部门；四个层次的第二层次是：为生产和生活服务的部门，包括金融、保险业……这个文件进一步明确了金融业的产业地位。

正如后面所探讨的那样，金融产业的发展以第一、第二产业发展为基础或前提，但又是第一、第二产业赖以发展的必要条件，在市场经济条件下，没有金融产业，第一、第二产业和其他第三产业就无法生存和发展，金融产业在市场经济中处于重要地位。

第二节 市场经济是货币经济

市场经济的对称是自然经济。自然经济的产品不是为了交换，或者说主要不是为了交换，而是为了满足生产者或经济单位（如氏族、封建庄园）本身需要而生产的经济。市场经济的产品则是为交换而生产、各个生产部门通过商品交换（市场）而联系起来，也就是通过交换（市场）配置社会资源的经济。市场经济条件下，交换的媒介是货币。自然经济缺少交换，所以不是货币经济，市场经济离不开交换，所以也就离不开货币。物物交换是自然经济，货币经济是使用货币进行交换的经济。从这个意义上说，市场经济是货币经济。

一、市场经济中“不息奔走”的是货币

市场经济是发展到一定阶段的商品经济。商品经济发展到一定高度，货币也就发展到一定高度，正象马克思所说：“我们看到，商品爱货币。”（《马克思恩格斯全集》第23卷第126页）商品与货币关系密切。从川流不息的商品生产、商

品交换的运动过程来看，商品流通总是要表现为货币流通，商品运动总是要表现为货币运动。从整个社会来看，商品形态变化全过程的运动也表现为货币的全过程的运动。不仅如此，连结商品形态变化的运动也表现为货币的运动，这个连结是流通的衔接，也是生产、整个经济的衔接。具体形态的商品，它的运动短暂，而货币的运动长久，而且“不息奔走”。马克思正确地指出：“商品在流通中的运动不过是瞬息间的要素，而在流通中不息奔走却成为货币的职能。”（《马克思、恩格斯全集》第13卷第91页）某些商品退出流通，甚至退出分配、交换、消费领域，而货币却不退出。它不停地去充当一般等价物，不停地去执行职能，即“不息奔走”。马克思还把流通比作“巨大的社会蒸馏器”，一切东西放到里面去，再出来时都变成货币的结晶了。这就是说，货币是在市场经济条件下一切商品的转化形态，货币是商品的独立出来的价值，而且商品的价值要通过货币来表现，货币与商品紧密相关，货币与商品经济紧密相关，因此我们也可以说，没有货币就没有市场经济。

二、货币是核算社会劳动的工具

在市场经济条件下，商品要通过与货币交换来实现其价值，所以货币就成了核算社会劳动的工具。

马克思在分析生产资料私有制社会生产时，揭示了私人劳动和社会劳动这个商品经济的基本矛盾。那么，在社会主义市场经济条件下，商品经济是否仍然还存在私人劳动和社会劳动的矛盾呢？如果还存在，应当如何表述社会主义市场经济的基本矛盾？

马克思对商品经济（我们也可以叫市场经济）进行了一

般和抽象的考察，揭示了商品生产的一系列内在矛盾，其中主要包括使用价值和价值的矛盾，具体劳动与抽象劳动的矛盾，私人劳动和社会劳动的矛盾。其中每一对矛盾的两个方面都统一于商品内部，是社会商品经济运动的内在源泉。众所周知，商品所内含的劳动二重性决定了价值和使用价值的二重性，而价值与使用价值的矛盾的进一步演变，必然表现为商品与货币的外部对立的形式。当一个商品交换出去以后，也就是通过货币交换出去以后，生产商品劳动的社会性才能迂回地表现出来。就这样，货币成为核算社会劳动的工具。在社会主义商品经济条件下，情况与马克思分析的相似。社会主义制度没有消除市场经济产生的基本前提，因此就不能消除市场经济（商品经济）的基本矛盾。但是社会主义的个别劳动既不是小商品生产的私人劳动，也不是资本主义生产的私人劳动，它已不具有私人性质了。社会主义市场经济条件下的具体劳动只表现为个别劳动和社会劳动的矛盾，而不表现为私人劳动和社会劳动的矛盾。但是，个别的企业、集体、个人劳动必须把自己的产品作为商品参与交换，才能完成个人劳动的社会化，这一交换过程同样是以货币为媒介来进行的。这就说明，在社会主义条件下，货币仍然是核算社会劳动的工具。

三、货币在社会主义市场经济再生产过程中发挥重大作用

货币经济是一切商品生产所共有的。这里讲的货币经济不仅如上文所述，货币运动与商品运动相伴、货币在商品交换中起媒介作用，更重要的是指货币在再生产过程中四个环节，即生产、分配、交换、消费过程中发挥动力、尺度、工