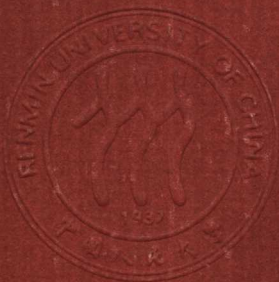


中国人民大学名家文丛

周升业自选集



中国人民大学出版社



中国人民大学名家文丛

C53/91

:5

2007

周升业自选集



中国人民大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

周升业自选集/周升业著.
北京:中国人民大学出版社, 2007
(中国人民大学名家文丛)
ISBN 978-7-300-08201-1

I. 周…
II. 周…
III. 金融学-文集
IV. F830-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 086470 号

中国人民大学名家文丛 周升业自选集

出版发行	中国人民大学出版社				
社 址	北京中关村大街 31 号	邮政编码	100080		
电 话	010-62511242 (总编室)	010-62511398 (质管部)			
	010-82501766 (邮购部)	010-62514148 (门市部)			
	010-62515195 (发行公司)	010-62515275 (盗版举报)			
网 址	http://www.crup.com.cn http://www.ttrnet.com (人大教研网)				
经 销	新华书店				
印 刷	北京华联印刷有限公司				
规 格	155 mm×235 mm 16 开本	版 次	2007 年 8 月第 1 版		
印 张	40.25 插页 4	印 次	2007 年 8 月第 1 次印刷		
字 数	467 000	定 价	78.00 元		

版权所有 侵权必究

印装差错 负责调换



“中国人民大学名家文丛”总序

纪宝成

“善之本在教，教之本在师。”对于一所大学而言，教师是立校之本，发展之基，是学校最可宝贵的财富。

中国人民大学在七十年发展历程中，汇聚了一大批声誉卓著的学者、名家。作为中国人民大学乃至新中国高等教育事业的开拓者，他们不畏艰难困苦，不论风雨沧桑，始终以一腔赤子激情执着真理，追求光明；他们数十年如一日，甘为人梯，倾毕生心力于教学，培养了一大批共和国优秀的建设人才和领导人才；他们笔耕不辍、严谨治学，成就了一大批堪为精品、上品的传世之作；他们潜心书斋，淡泊名利，不仅成为授业解惑的“经师”，更成为明德传道的“人师”。正是他们的这种精神，凝聚成了具有人大风骨、人大气派、人大风格，并为人民大学教师世代传承的教风、师德，成为学校历久弥新、不断发展的源动力。没有他们鞠躬尽瘁、默默奉献，就没有人民大学今天各项事业的蓬勃发展，就没有我国人文社会科学领域百家争鸣的繁荣景象。

为了彰显这批名家、学者们的学术贡献，传承他们的精品力作，进一步发展繁荣人文社会科学，我们特选择在中国人民大学七十周年校庆之际，隆重推出首批著名教授具有代表性的

学术成果自选集。

需要说明的是，这套文丛所辑录的成果都是这些学者名家从自己数十年来已发表的文章或著作中精选而来的，凝聚了他们毕生的心血，很多见解至今仍闪耀着真理的光辉。虽然其中一些内容带有鲜明的时代印记，不可避免地含有争议未决的理论观点，但它们真实地记录了这些学者名家们数十年执着探索的运思轨迹，展示了学术研究、理论发展的历史风貌。从中我们可以真实地体悟到一种以细针密缕之功、做平正笃实之学的研究精神，可以深切地感受到一份胸怀祖国、情系人民、关注时代的仁者情怀。应当说，“中国人民大学名家文丛”既是学校数十年学术发展历程的总结，又是学校脊续血脉，进一步探索创新的起点。

在前人研究的基础上，在实践探索的过程中不断推进理论创新，既是社会发展和变革的先导，也是人文社会科学保持生机活力，得到蓬勃发展的重要保证。我们推出这套文丛的最终目的，也正是期望这份厚实的文化积淀能够在传播知识、传承精神的同时，成为帮助和鼓励后学不断探索、不断创新的理论资源和精神动力。本着这个目的，在首批推出 28 本名家文丛之后，我们还将陆续出版一系列学界中坚的个人文集，以期通过这种平实但富有建设性的行动，催生新的理论、新的观念，使中国的人文社会科学之树长青！

“学术常青校运昌”。我们相信，“中国人民大学名家文丛”的出版，必将推动中国人民大学在建设“人民满意，世界一流”大学的历史征程中迈出更加坚实有力的步伐！

前 言

一、岁月似流水

岁月似流水，不知不觉中已走近 80 岁高龄的行列，从教也已到 50 个年头。回首往事，有兴奋，有遗憾，更感到许多不足。虽说从教已 50 年，但从 1955—1980 年的长达 25 个年头中实际只从教 5 年左右，因而流失了不少学习和积累知识理论的时光。本人真正系统从教应该说是从 1980 年推行改革开放政策之后，这时面对的是我国经济和金融迅猛发展的形势，由于出现了许多新情况、新问题，更感到知识和理论准备的不足。这些迫使自己走这样的路：面对实际，修补所缺；尽力而为，迎接挑战，不断向前迈进。

感谢学校领导和中国人民大学出版社，为我们提供了一个机会：回顾和思考过去，整理一本自选文集。由于过去理论和知识准备不足，在所选的文集中，读者可能难以看到什么闪光点，有的只是个人对经济和金融伟大变革的一些体会和理解。如果读者能够从中了解一些我国金融发展的足迹和丝微益处，

中国人民大学
名家文丛

将是我最大的欣慰。

二、编选的原则

根据中国人民大学出版社对编选总的要求，我们在选编这本文集时力争体现以下几点：

(1) 着重选编我国金融发展中涉及的重要理论和实践问题。

(2) 尽量挑选那些从原理与总结规律性角度撰写的篇章。

(3) 适当选入有关总结我国金融实践的文章。

(4) 所选篇章按照其主题进行编排，并尽可能注意前后文章思路的连续性。

(5) 在每篇或一组文章前附列简短介绍，说明写作的时代背景与意图。

三、学术研究的轨迹

笔者在长期教学之中，除了遵循一般研究的方法之外，还形成了自己的一种方式或习惯，即从实践中找问题，从理论上去思索。之所以这样做：一是可以更好地体现理论联系实际；二是边研究边学习理论，可以补上理论上的不足。

我的研究基本上是我国金融创新和发展而拓展的，尽管研究过一些其他问题，主线还是在货币资金方面。我的研究轨迹大致可归结为：从货币和信贷收支入手，随后转向金融体制改革研究并引入外汇资金，然后扩展到金融资金。

(一) 从货币和信贷收支入手

从新中国建立不久直至 1983 年前后,基本上实行单一的银行信用形式和“大一统”银行制度(即全国只有一家中国人民银行)。所以,金融的教学研究很自然也要从这里开始。

笔者在这一时期的研究代表作品主要有:

- (1)《论信贷收支差额》一文。
- (2)《社会主义财政金融问题》一书中的金融篇。
- (3)《银行供应资金与货币对经济发展的影响》一文。

其中阐述了以下观点:

(1) 人民币(包括现金和存款)是一种信用货币,是通过银行信用程序而被投入流通,因而货币收支与信贷收支有密切联系。

(2) 从货币角度分析信贷收支的新视角,并论证信贷收支差额问题。早期财政每年要拨一笔钱去弥补信贷收支差额,但常引起争论,如财政为什么要拨补?数量应是多少?理论上说不清。《论信贷收支》一文,正是试图从货币的新角度去说明信贷收支差额的实质和数量界限。

(3) 对先有存款还是先有贷款问题进行研究。明确提出:从总体看,贷款决定存款。社会上的传统认识是先有存款、后有贷款,但是从信用创造货币理论进行引申,恰恰是新投放贷款总量制约存款总量。

(4) 提出信用膨胀这一概念。同样依据信用创造货币理论,对我国通货膨胀出现的原因进行分析,认为通货膨胀与信用过度扩张相关,并归纳出信用膨胀的一般途径。

(5) 论证了信用资金来源(存款、现金)数量的客观界限。尽管信用可创造货币,从而形成存款等来源,但这种创造不是无限的,要受到一种约束,即所创造的存款等货币要符合

中国人民大学
名家文丛

经济周期所需增加的货币需要量，否则就会形成通货膨胀现象。

上述观点的形成，是对过去计划管理体制下金融实践的总结和理论概括。它们在今天已成为一种共识，但在当时多少是一种挑战。另外，这些论证是以计划管理体制为背景的，不过它是从原理角度去概括的，因而有长远的意义。

(6) 研究了信贷收支平衡标志问题。稍后，在《信贷收支平衡标志》一文中还讨论了信贷收支平衡标志问题。每一项信贷活动都涉及负债方和资产方两方面，而负债与资产数量则相等。因而从数字上看，信贷收支总是平衡的。仅仅这样来衡量信贷收支是否平衡是远远不够的，而必须看负债构成中的存款、现金是否存在过多货币量。即使今天衡量更庞杂的金融状况时，上述衡量标志依然是有价值的。

(二) 转向金融体制改革研究和引入外汇资金

进入 20 世纪 80 年代中期，改革和开放步伐加快，金融体制改革深化，外汇资金流入规模扩大。在这种形势下，仅考察信贷收支和银行问题就不够了；我们的研究也开始转向这两方面。

在金融体制改革研究方面，以下两篇论文集中反映了当时的思路 and 观点：

(1) 论文《关于金融体制改革的一些思考》，概括出体制改革面临的三个基本问题，即处理好金融微观主体搞活与宏观调控的结合、市场融资与银行融资的协调、金融分业经营与综合经营的关系。同时，它具体阐述了搞活与宏观调控关系的结合点以及分业与混业经营的辩证发展走向。这些年来，通过实践积累了丰富的经验，而且要在今后的体制改革中继续完善上述三个问题的处理。

(2) 论文《金融体制改革的任务和中心环节》，从银行在我国融资中所占的重要地位入手，提出银行是改革的中心环节。当然，我国金融改革实践是以市场融资切入，银行改革则稍显滞后。不过，没有银行的彻底改造，还是难以确立健全的金融体制。

在外汇研究方面，为适应对外开放度和外汇收支流量扩大的现实，必须加强这方面研究。当时，有关外汇收支的一般性介绍材料多，结合国内情况系统分析的论著较少。在教学需要上，我们要补上这一课。1984年发表了论文《外汇收支与信贷收支、货币流通》，粗线条勾画了三者的关系，作为初步的尝试。其后，我主编出版了《对外开放下的金融运行》。该书的特点是从外汇资金与人民币资金的内在联系机制入手，探求其对国内金融和经济的影响。现从该书中选择4章编入本文集，其中三篇系我执笔，一篇由洪崎执笔。文中所阐述的问题和论点主要有以下几点：

(1) 贸易项目外汇收支的形成，一般要经过人民币资金和外汇资金两种资金的相互转化。例如出口，先得有人民币资金（垫支生产费用），然后出口换回外汇，再结售为人民币资金等，它们之间的转换点有进出口人民币贷款、结汇、售汇与外汇储备。

(2) 资本项目流入，如利用外资常需相应人民币资金配合、配套。

(3) 外汇流出入直接影响人民币货币供应量，文中给出了影响因素并列出了相应公式。

(4) 外汇收支也是影响物资供求的因素，文中给出了相应公式，表明进出口、外资流出入、贷款和财政投资有相互牵制影响。

中国人民大学名家文丛

以上论述的意义在于：不仅说明了外汇收支本身，而且把国内外资金结合起来考察，理出外汇收支、外汇储备与其他金融变量（货币供应、贷款规模等）之间的内在联系机理，为有效调节有关变量、促进金融稳定提供了一点思路。同时，也把外汇收支放到社会供求平衡中去分析，有助于说明充分运用国内外两种资源的重要意义和途径。

（三）研究扩展至全部金融资金运行

进入 20 世纪 90 年代，在融资方式和工具多样化的情况下，我国金融体系构成环节增多，除银行外，货币市场、资本市场、保险市场相继发展，尤以资本市场的形成和发展最为显著。国内金融业加速与国际金融业接轨的步伐。面对新形势，不少学者提出了以下问题：金融体系内诸环节之间的关系；各环节所处的地位；金融结构的今后走向等。这就要求我们拓展研究范围。我们先是在课堂上讨论，然后我于 2002 年主编了《金融资金运行分析：机制、效率、信息》一书，本书有李冬生、邓智毅等同志参加。

该书是尝试将金融领域内各类资金串起来，找出其差异，理出其相互联系点，为探析金融体系发展走向做准备；同时，引进效率分析、信息分析，以加深对金融运行的理解。在本文集中选入了该书部分章节，其中三篇由我执笔，另外两篇分别由邓智毅、林琳执笔。

2005 年，我又撰写了一篇专题《中国金融资金运行及其协调发展》，想对金融体系各环节做进一步概括。

以上几篇文章表述了我们以下主要认识：

（1）金融体系诸环节构成一个统一体，相互间存在着资金流动的内在必然性：一是资金的同质性；二是资金期限和存在

形态（债权、股权）经常需要转化。

（2）银行资金与市场资金存在着互动、互补及双方资金量相互消长的关系。

（3）体系各环节在功能和作用发挥上有差异。从对金融总量的影响来看，银行仍然扮演着吞吐的重要角色。

（4）基于功能互补要求，体系内诸环节应保持协调发展，以促进整个资金运行能持续、高效和健康发展。

（5）初步提出金融效率分析的理论框架。

这些认识是我们对金融资金运行现状的初步剖析，这方面有待研究的问题还很多。当今金融虚拟化程度不断加深，金融资金运行已不同于以前信贷资金与实体经济那样紧密结合，而是具有更大的相对独立性，这就加深了研究的难度，我们期待听到学者们更多的真知灼见。

最后，要向李树生、邓智毅、李德光三位同志致以由衷的感谢和敬意。我近年来视力严重衰退，他们三位在本文集的编辑、整理、打印和校对上费了不少心血和时间，由此本文集才得以完稿。

目 录

第一部分 货币、货币供应

关于货币流通问题的几点认识	3
论信用与货币创造	25
两级银行体制下的货币供应	33
银行供应资金与货币对经济发展的影响	39
关于当前货币流通形势与任务问题	48
对当前通货膨胀及治理的看法	52
关于我国通货紧缩的成因、影响及其治理	57
也谈货币供求与社会总供求	65
我国现金流通问题研究	70
试论广义货币流通的特点和规律性	94
我国货币政策与调控机制的回顾与反思	124
中国货币流通发展的展望	158

第二部分 信贷收支、银行

信用在社会主义再生产中的地位与作用	177
-------------------------	-----

试述信用资金来源的经济内容与期限构成	186
信用资金来源的客观界限和虚假性存款问题	194
浅析信用膨胀和通货膨胀	199
再谈短期信贷的基本原则	203
略论信贷收支差额问题	210
筹财、用财与银行	226
再谈资金松紧与货币多少的关系	236
论信贷收支平衡问题	242

第三部分 外汇

简论外汇收支与信贷收支、货币流通	253
关于汇率、物价、进出口问题的探讨	261
贸易收支与人民币资金收支问题研究	295
论对外开放下的货币流通	320
国际收支均衡与社会总供求平衡	342

第四部分 金融体制改革

金融体制改革的任务和中心环节	371
在经济体制改革中开拓银行工作	382
经济体制转换下金融的特点	395
关于构建金融体系的思考	401
关于当前金融运行中的特点和矛盾的一点思考	408
推进专业银行商业化	411
进一步发挥金融的作用 促进国企改革	418
运用市场配置资金功能,提高资金效益	424

关于金融体制改革的一些思考	429
从资金运行看金融业分业经营问题	439

第五部分 金融资金

关于金融资金内涵的若干探讨	449
金融资金流程问题研究	477
银行资金与金融市场资金运行比较	511
论开放经济下的利率与汇率	545
金融效率分析	562
论金融资金运行体系及其协调发展	607
金融资金虚拟化与泡沫经济	619

第一部分

货币、货币供应

