

700

E-835-53
3/1

金融经济论丛

苏 存 著

东北大学出版社

700

7-635-26
5/1

金融经济论丛

苏 存 著



A1028887

东北大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

金融经济论丛/苏存著. —沈阳: 东北大学出版社, 2002.4
ISBN 7-81054-747-X

I. 金… II. 苏… III. 金融—研究 IV. F8

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 07949 号

出 版 者: 东北大学出版社

(邮编: 110004 地址: 沈阳市和平区文化路 3 号巷 11 号)

出 版 人: 李毓兴

印 刷 者: 东北大学印刷厂

发 行 者: 东北大学出版社

开 本: 850mm×1168mm 1/32

字 数: 303 千字

印 张: 11.25

出版时间: 2002 年 4 月第 1 版

印刷时间: 2002 年 4 月第 1 次印刷

责任编辑: 王兆元

封面设计: 唐敏智

责任出版: 杨华宁

定 价: 32.00 元

垂询电话: 024—83687331(发行部) 024—83680265(传 真)

E-mail: neuph@neupress.com

http://www.neupress.com

序 言

十几年的辛勤笔耕，共发表了 130 余篇金融经济方面的论文和调查报告，近百万字的作品。在这些作品中，已选出 35 篇论文结集在《金融经济问题探索》一书中（中国金融出版社，2000 年 3 月出版），还有一部分研究日本问题的论文，经过整理并系统纳入《日本经济金融研究》一书（中国金融出版社，2001 年 3 月出版）；余下的这 57 篇作品涉及金融、保险、经济、国际金融等诸多领域，既有宏观方面的论述，又有微观方面的探索，可以说是十多年心血的结晶。

尽管这些作品中有些发表的时间已经久远，但绝大部分作品对现实经济生活仍具有指导意义。另外，这些成果结集出版，能够全面地反映理论的发展过程，对从事研究工作起到一定的参考作用。

由于本人的学识水平有限，书中难免存在缺点和不足，敬请批评指正。

作 者

2002 年 2 月 5 日

目 录

□ 货币政策篇	1
对建立科学的利率管理体制的建议	3
就业刚性对货币政策的影响	6
利率走势及其他	
——与主张提高利率者商榷	8
现阶段我国利率杠杆作用的局限性	14
对近年来货币政策的反思	17
论货币政策的实现机制与政策时滞	20
金融资产质量下降与政策选择	28
台湾外向型经济发展的金融政策	41
□ 金融体制改革篇	45
关于建立最佳的金融体系	47
金融体制应该彻底改革	51
对开办“小银行”的探讨	56
对建立进出口银行几个问题的探讨	62
建立以商业银行为主体金融体系的几个问题	67

论专业银行向商业银行转化的过程	75
□ 通货膨胀篇	79
论粗放经济下的投入产出与通货膨胀	81
警惕：我国又进入一个通货膨胀危险期	86
我国新一轮通货膨胀研究	95
台湾对通货膨胀的治理	109
□ 金融管理篇	115
如何看待和引导民间借贷	117
试论物价上涨对银行信贷的影响	
——兼论信贷资金紧张问题	122
加强银行竞争管理 维护金融经济秩序	125
论金融领域计划和市场相结合	128
论我国国际筹资战略的选择	135
金融业要支持和带动第三产业发展	142
略述农村信用社的发展思路	147
□ 投资管理篇	155
实行投资倾斜政策 推进经济集约化	157
加强重点建设的思考	160
建立投资宏观调控体系初探	164
固定资产贷款逾期的原因及防范对策	171
固定资产投资中存在的问题及管理对策	175
论区域经济下投资结构调整及战略选择	180

□ 保险篇	193
论改革社会保障制度与发展人身保险	195
开办科技投资风险保险 促进金融与科技的结合	200
论我国开办引进外资政治风险的保险	204
建立以商业保险为主体的社会保险体系的措施	208
□ 经济管理篇	213
论我国经济政策实现机制的选择	215
对发展第三产业有关问题的思考	222
创办财务公司 搞活大中企业	227
借鉴外国经验 培育我国综合商社	230
□ 调查报告篇	235
乡镇企业存在的问题及银行的对策	237
建行专业分支行面临的困境及出路	240
加强投资理论研究 推动基层建行发展	245
加强基本建设管理 搞活石油勘探企业	251
辽河油田走向市场的新举措及应解决的问题	262
关于盘锦“九五”建设投入资金来源问题的研究	265
关于盘锦市多渠道筹集资金的调查	278
化解银行不良债权的一次尝试	
——对盘锦田庄台造纸厂起死回生的调查与思考	285
盘锦市经济发展及金融支持战略研究	
——兼论资源性城市产业替代与金融支持	290

□ 国际金融与世界经济篇	299
论日本消费基金的吸收转化机制.....	301
从日本“泡沫经济”崩溃看我国的股市.....	308
海湾危机对国际石油市场的影响.....	312
海湾战争对世界经济的影响.....	315
海湾危机冲击后的拉美经济.....	321
论韩国外向经济中的金融政策.....	327
世界金融动荡及启示.....	332
从纸币属性看全球金融危机及其预防.....	338
国际人才竞争与对策.....	349

货币政策篇

□ 对建立科学的利率管理体制的建议

银行利率作为经济生活中的四大杠杆之一,其作用是否得到发挥以及发挥得好坏,对我国经济建设有很大的影响。要更好地发挥利率的杠杆作用,必须建立一套科学的利率管理体制。

在我国,要建立科学的利率管理体制,必须根据我国实际情况,结合我国的特点来定。我国银行的贷款对象是千千万万个生产条件、经济环境、管理水平、技术状况各不相同的经济实体。对这些不同的贷款对象,要想做到区别对待,择优扶持,奖勤罚懒,既保证中央银行的宏观控制,又能发挥专业银行及其工作人员的积极性,就应该建立起“平均利息率控制”的利率管理体制。

所谓平均利息率控制就是指中央银行对专业银行的控制是采用制定平均利息率的方法来进行。平均利息率管理体制就是由中央银行按照平均利息率指标进行宏观控制,充分发挥专业银行和信贷管理人员的积极性,使其有充分权力利用利率杠杆调节生产的一种利率管理体制。其具体内容是,中央银行根据国民经济发展战略、党的有关方针政策以及历史上的最佳平均利息率水平,结合我国的利率政策和经济形势,制定出一个适合我国经济发展的平均利息率指标,以指令性计划指标形式下达给各专业银行,供专业银行组织执行。由于专业银行全年发放贷款的平均利息率不可能正好等于下达的平均利率指标,所以中央银行在下达平均利率指标的同时,还要规定平均利率浮动的最高限和最低限。而中央银行不再规定专业银行每笔具体贷款的利率水平。年终中央银行对专业银行的利率进行考核,主要看其贷款平均利息率与计划下达指标的背离程度。在波动幅度内的为合理,即为完成计划。平均利息率水平在规定的上下

限之外的,视为没完成计划,其超过部分所得利息应该上缴中央银行,并另加罚息;其低于最低限的部分,中央银行不给补贴。

专业银行总行根据中央银行下达的指令性指标计划和各经济区的不同情况也分别制订不同的指标计划,下达各省分行。各省分行根据各地区的实际情况,对各专业银行总行下达的计划指标稍作调整或不作调整,再下达到专业行的基层行处。专业银行的基层行处根据下达的平均利息率计划,在对企业进行调查研究的基础上,针对企业生产经营状况的好坏和信贷政策,信贷人员有权对每笔贷款制定不同的利率。对生产效益好、资金周转快、信誉好的企业可以收取低息;对于经营管理混乱的企业贷款收高息,利息高低没有绝对的限制,以充分体现利率计划性与灵活性的结合,充分发挥信贷人员的主观能动性。

建立这种利率管理体制的好处如下。

1. 能够充分发挥利率的杠杆作用,有利于利率与信贷杠杆结合起来运用。

2. 充分体现了经济改革的“大的方面管住管好、小的方面放开放活”的精神,保证了利率既不脱离计划,又具有充分的灵活性。

3. 有利于促进企业改进经营管理,提高经济效益。改变了由于利率平均水平低,企业利息支出占产品成本比重小,而没有更大压力的状况。改革后,对经营不好的企业实行高息,就迫使它不得不考虑贷款的利用问题了。

4. 解决了企业吃银行资金“大锅饭”问题,避免了企业经营好坏都竞相借占银行信贷资金的问题,同时能够鼓励企业尽量挖掘自有资金潜力,减少银行贷款,使信贷资金得到合理的利用。

5. 能够充分体现“区别对待、择优扶持”的原则,奖勤罚懒。由于实行完全浮动利率,企业经营好就可少付利息,经营管理差就要多负担利息;对国家支持生产的企业实行优惠,对限制生产

的企业实行高息,促进和支持优质名牌产品,限制长线积压产品的生产。

6. 有利于银行积极吸收存款和发放贷款。由于中央银行基本上规定了专业银行的贷款平均利率水平,专业银行放款多,就多收利息;放款少,就少收利息。要想有更多的利息收入,就得想方设法多吸收存款和多发放贷款。

7. 有利于调动信贷人员的积极性,促进责、权、利结合,促使信贷管理人员调查研究企业情况,参与企业经营管理。

总之,这种利率管理体制,既符合国民经济的战略要求,又体现了我国有计划商品经济的特点,是一个具有中国特色的科学的利率管理体制。当然,要建立这样一个利率管理体制,还应该具备一些条件。主要内容如下。

1. 价格体系必须合理,价格充分反映价值。当前由于价格体系很不合理,很多产品价格不反映价值,这就造成了在有些企业的经营上,管理好的企业,经济效益不一定好,管理不好的企业反而经济效益好些。这不利于通过利率促进真正效益好的企业发展生产,反而会起副作用。

2. 信贷管理人员应该有较高的思想觉悟和专业知识水平。因为这样改革以后,信贷人员的权力大了,责任重了,容易出现对企业的“管、卡、压”。这就要求提高信贷管理人员的政治素质。同时,由于信贷管理人员直接决定利率水平,为把利率运用得恰到好处,就需要信贷人员具有较高的专业知识和理论水平,这也是社会化生产向前发展的必然要求。

3. 必须建立健全各种立法和制度,以保证国家利率杠杆作用的正确发挥。同时,保证不出现信贷人员利用职权做一些营私舞弊的事情,做到有章可循,有法可依。

[金融研究, 1985, 6]

□ 就业刚性对货币政策的影响

一、就业刚性对投资的影响

在我国经济转轨时期的特定经济环境中,职务或就业终身制,保证了企业极高的“生存率”,这种特殊的制约关系,使各级政府部门宁愿大量注入资金维持企业的生命,也不愿解决由企业倒闭引起工人失业这一棘手问题。原因很简单,因为解决资金问题要比解决失业问题容易得多。更何况工人失业后面往往隐藏着“政治危险”。由于政府不愿或难以承受工人失业带来的强大压力,则不得不下大力量维持现存企业,想方设法迫使银行对无力生存的企业“注射强心剂”。到目前为止,靠银行注入资金来维持生命的企业越来越多,据统计,全国有四分之一的国营企业长期亏损,不同程度地靠注入资金维护生产,这无疑会加大银行信贷资金的投入。

二、就业刚性对消费基金的影响

纵观我国经济发展过程,会发现,就业政策对消费基金膨胀的推动作用甚大。这种作用力主要表现如下方面。

1. 双向攀比机制的强大推进力。长期以来的“大锅饭”工资制度被打破以后,攀比机制在企业内外部的作用逐渐加强。一方面,工资增长的正攀比,导致了局部效益提高发生的工资增长,通过就业刚性这种既不能裁入、也不能雇人的特殊供求关系的传递,诱发了工资总水平的全面高涨。许多企业为了竞相多发奖金、多得福利而采取的工资管理办法,目前就有四十余种。另一方面劳动负攀比使企业内耗增大,相应增加了消费基金支

出。分配制度的改革和工资制度的部分放开,一度调动了广大群众的积极性,但是分配制度和工资制度改革在遇到工资攀比的阻力下,并未顺利进行下去,打破的“锅”得到了某些修复,结果随之产生了表现为消极怠工的劳动负攀比。即企业劳动积极性不高,尽管人满为患,还需增加劳动力;虽然工资性支出一再提高,工人的积极性却在下降,继续造成下一轮增加劳动力的压力。这种状态造成了如下严重后果:在职“隐性失业率”高达14%~25%;正式工的行为“贵族化”,苦脏累的工作不愿意干,只得靠外聘劳动力解决;企业外聘劳动力大量增加,劳动成本大幅度上升;在地方财政收入及企业收入逐年递减的同时,企业工资性支出却一再增加。

2. 特殊的就业政策导致了严重的隐蔽性消费基金膨胀。众所周知,我国实行的是就业、福利、社会保障三合一的劳动力计划管理体制。国民收入再分配是在就业环节一次完成的,这样社会福利和社会保障的开支构成了劳动力总成本的一部分。结果与工资性消费基金膨胀同时并发的则是各种福利的大幅度增加。

3. 鼓励就业政策对消费基金膨胀的刺激作用。十一届三中全会以来,为了解决待业青年就业问题,各级政府采取了很多措施,有些措施的实行,客观上刺激了消费基金的膨胀。又如近年来提倡待业青年自谋职业,同样是用高额收入为吸引力的。如此种种的就业让利政策,正从多方面刺激着消费基金的膨胀。

从上面的分析可以看出,就业政策对货币政策的影响,存在于经济发展过程中的各个方面,并通过多种渠道和传递机制发生作用,不但推动了投资膨胀,而且也加剧了消费基金的膨胀。因此不难得出这样的结论:就业政策是影响我国货币政策的主要原因之一。

□ 利率走势及其他

——与主张提高利率者商榷

近年来,随着金融体制的改革,国家已经多次提高存贷款利率,而理论界的一些同志仍然主张继续大幅度提高存贷款利率,其理由主要有:① 近年来物价上涨很快,存贷款利率要追随物价;② 贷款利息占企业产品成本的比重小,仅在1%左右,对促使企业节约使用资金的调节作用不明显;③ 与西方国家的利率比较,利率显得太低;④ 与民间借贷利率比较,显得更低。

从理论上讲,主张通过提高利率来发挥利率对经济的调节作用的理由似乎是很充分的,但是如果结合我国的改革实践,我们应该充分注意以下一些方面:① 要充分认识现阶段我国的经济运行机制的局限性对利率作用的限制;② 要细致地分析企业的现状及企业经营机制对利率作用的反应;③ 要充分考虑税收、金融市场及资金供给机制等重要因素对利率的影响。研究利率,不能单纯从利率本身的作用出发,而要从经济需要出发来研究利率的走势。基于这些问题,本文试图分析国民经济中影响利率发挥作用的要素,探讨利率的走势及有关的问题。

一、利率与经济运行机制

在我国现有的经济情况下,影响利率发挥作用的要素很多,究其根本则首推经济运行机制。因为利率作为国民经济中的重要经济杠杆,其发挥作用最基本的条件则是具备健全的经济机制。我国的经济从直接计划调节的产品经济转向有计划的商品经济的时间不长,商品经济还处在初级阶段,直接计划机制还在一定程度上发挥作用,商品经济还没有完全发展起来,经济运行

机制还有待完善。特别是社会投资受到多方面限制,资金不能在全社会各行业间自由流动;加之产品定价权归国家所有,企业无权自由定价,价格体系还不够合理,在一定程度上存在着国民经济的行业垄断,产生了行业垄断价格、行业垄断利润。以1983年全国工业为例,当年人均实现的利税,全国平均为2 776元,日用化学工业7 060元,而煤炭工业仅为160元,日用化工行业比煤炭行业高43倍。尽管近年对价格体系有所调整,行业价格差距仍然很大。这样,垄断利润高的行业则必然会吸引大量的投资,而利润低的行业其发展无疑会落后于其他高利润的行业,像煤炭这样的行业又是整个国民经济发展的薄弱环节,仅靠国家对其进行投资、在利率上给以优惠,是很难协调它与其他行业的比例关系的。可想而知,靠利率的高低调节资金流向,根本不能平衡垄断利润对资金投向的吸引力。可见,在目前这种经济机制不健全条件下,利率的调节作用还很有限。

同时,由于经济体制改革的不平衡性,虽然整个社会的经济机制没有健全,但是却在国民经济中形成了以市场调节为主的私营经济运行机制,由此私营经济却发展很快,日趋活跃,其经营所得利润率高,在资金供给不足的情况下,使民间借贷利率提高很快,最高的达到月息6分以上。而这种民间借贷利率高的条件在国营经济中并不完全具备:一是完全的市场调节、自由竞争;二是经营者责权利相结合,责任心非常强;三是资金周转快,实际留利水平高。所以,要通过提高贷款利率来缩小民间借贷利率的差距是不符合实际的。

同理,用在我国经济机制不健全条件下的利率,同西方发达国家市场经济条件下的利率进行比较,也是没有道理的。因为我国的国情不同,不能照搬西方的利率,我国的利率是高是低要根据我国的经济状况,如企业的承受能力及对国民经济的调节作用等实际情况而定。