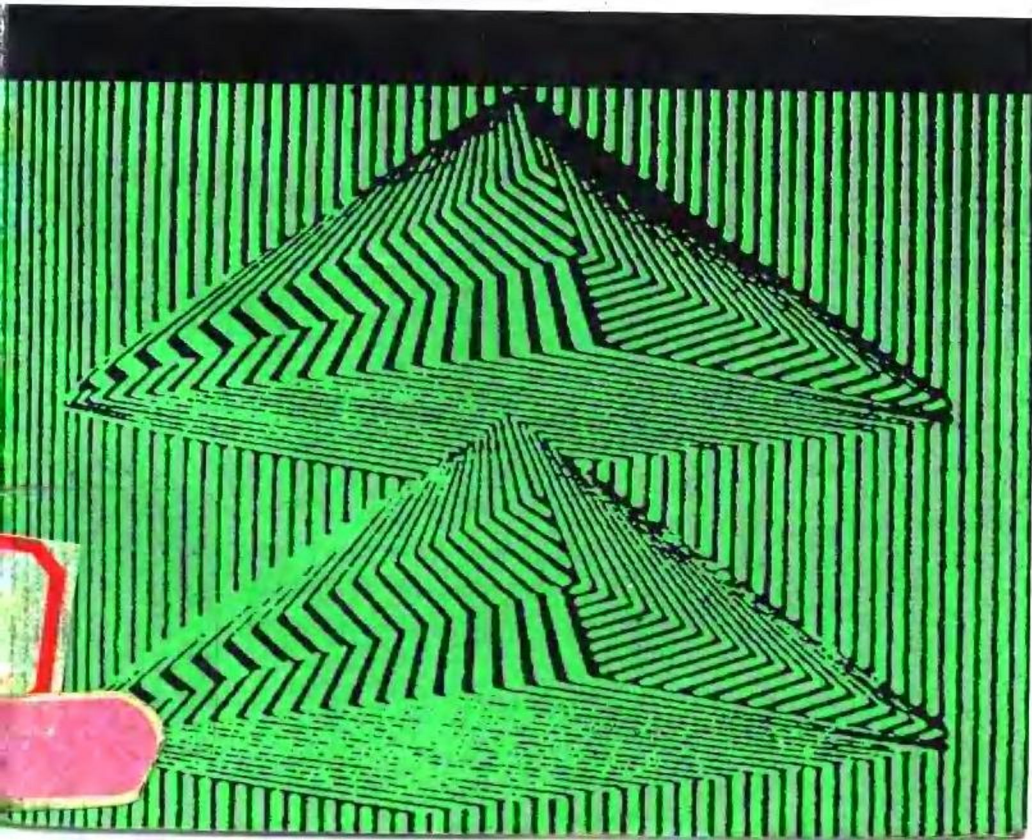




经济科学文库
JINGJIKEXUEWENKU

经济发展中金融的贡献与效率

王广谦 著



经济学文库
JINGJIKEXUEWENKU

经济发展中金融的贡献与效率

王广谦 著

中国人民大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

经济发展中金融的贡献与效率/王广谦著

北京: 中国人民大学出版社, 1997

(经济科学文库/黄达主编)

ISBN 7-300-02324-X/F·697

I. 经…

II. 王…

III. 金融-影响-经济发展-研究

N. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (97) 第 02021 号

经济科学文库

经济发展中金融的贡献与效率

王广谦 著

出版发行: 中国人民大学出版社

(北京海淀路 175 号 邮码 100872)

经 销: 新华书店

印 刷: 中国人民大学出版社印刷厂

开本: 850×1168 毫米 1/32 印张: 7.875 插页 7

1997 年 3 月第 1 版 1997 年 3 月第 1 次印刷

字数: 153 000

定价: 18.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

《经济学文库》

编委会

主编

黄 达

副主编

徐安琳 樊 纲 魏 杰

编委

(以姓氏笔画为序)

马庆泉	马建堂	贝多广
王松奇	王逸舟	卢中原
叶 坦	刘 伟	李 扬
李拉亚	李晓西	陈 莹
陈东琪	杨瑞龙	张宇燕
林 岗	金 碚	钟朋荣
郭树清	徐安琳	高海燕
常 青	梁 晶	黄 达
黄小祥	黄泰岩	蔡 昉
蔡重直	樊 纲	魏 杰

经济科学文库·总序

马克思主义历史唯物主义认为经济活动是人类一切活动中最基本的活动；当今世界上有的人把经济学称为“社会科学皇冠上的明珠”；我们正在进行着经济改革，有关经济改革和发展的一切，总是成为人们最关心的话题；经济改革的成败，关系着祖国的前途、民族的命运，经济学家们在这一伟大的历史进程中担负着无法推卸的重要责任，必须用自己特有的方式去为这一事业作出自己的贡献。我们这部《经济科学文库》，就是对中国经济学家思维成果的记录，是为我国经济科学的建设和发展服务的。

经济改革和经济发展的伟大事业，不仅要求经济实践家们提出一系列直接针对当前现实问题的对策，也要求经济科学工作者提出一整套于理解现实问题有补、对解决现实问题有益的经济理论，作为战略研究和政策分析的基础；同时还要对各种历史和现实的问题进行细致的实证分析，用丰富、翔实的经验资料，对各种理论的科学性和各种政策的有效性，作出检验。过

去 10 年中我国的经济科学研究有了蓬勃的发展,进入 90 年代,中国的经济学家们正在把更多的注意力放到经济理论和实证研究上来。这或许正是我们的国家、我们的改革事业和我们的经济科学将有更大发展的一个前提。《经济科学文库》作为一块新的科学研究园地,愿经济学家们的心血在此浇灌出更多、更美的鲜花。

《经济科学文库》将以马克思主义为指导原则,提倡追求科学、坚持真理、求实创新的学风,鼓励严肃认真的研究、扎扎实实的工作。相比之下,我们将更加重视研究成果的长久价值,希望今后人们能够看到这套丛书中的许多内容,经受了实践的长期检验而成为人类科学知识积累中的一个组成部分。既然是科学探索,就难免会出现这样那样的错误。但在科学发展的道路上,只要是严肃的探索,即使事后被证明是错误的,也会因为向人们表现了“此路不通”而为其他人通向真理扫清了障碍。正因如此,我们将在马克思主义的指导下,开展积极而严肃的学术批判和学术争鸣。我们将积极扶植学术新秀,使《经济科学文库》成为中青年经济科学工作者的一块新的出版园地。我们还将尝试一些评价学术成果的新方式,加强学者与出版界的合作,在制度上保证丛书的质量。

希望作者和读者与我们一起,关心、爱护这套丛书,共同办好这部文库!

《经济科学文库》编委会

1991 年 4 月

目录

导 言 (1)	
§ 0.1	问题的提出 (1)
§ 0.2	研究的思路与基本框架 (2)
1 章 金融在经济发展进程中的历史贡献与作用变迁 (4)	
§ 1.1	货币与信用：商品经济发展的两支突出力量 (5)
§ 1.2	17 世纪新式银行的出现与资本主义制度的建立 (10)
§ 1.3	20 世纪前金融在资本主义经济走向繁荣过程中的作用与贡献 (21)
§ 1.4	20 世纪的金融变革与世界经济的飞速发展 (31)

§ 1.5	小结 (47)
2 章 金融与现代经济 (50)	
§ 2.1	现代经济中的金融运行 (51)
§ 2.2	经济发展中的金融化趋势 (57)
§ 2.3	金融产业 (73)
§ 2.4	金融的国际化与全球经济一体化 (86)
§ 2.5	小结 (90)
3 章 现代经济发展的因素分析与金融贡献度 (94)	
§ 3.1	现代经济发展的因素分析 (95)
§ 3.2	现代经济发展中的金融贡献度 (109)
§ 3.3	小结 (136)
4 章 金融效率——现代经济发展的关键 (138)	
§ 4.1	金融效率的涵义 (138)
§ 4.2	金融机构效率 (140)
§ 4.3	金融市场效率 (150)
§ 4.4	金融的宏观效率 (160)
§ 4.5	中央银行对货币的调控效率 (173)

§ 4.6	小结 (175)
5 章 对提高中国金融效率的若干思考 (178)	
§ 5.1	对中国金融效率的基本估价 (178)
§ 5.2	真正把金融业作为现代产业来发展 (182)
§ 5.3	从紧控制货币,着力搞活金融 (190)
§ 5.4	调整金融市场发展重点,规范金融市场运作 (196)
§ 5.5	强化金融机构内部管理,提高金融机构素质 (201)
§ 5.6	加强金融监管,改善金融调控方式 (206)
§ 5.7	积极创造条件,逐步实现与国际接轨 (208)
§ 5.8	金融自由化:并非正确的出路 (210)
附表 16 个国家 1964—1993 年货币量与结构比率 (215)	
主要参考文献 (232)	
后记 (236)	

CONTENTS

Introduction (1)	
§ 0.1	Raising the Questions(1)
§ 0.2	Methodology and Basic Framework(2)
Chapter One Historic Contributions and Changing Role of Finance in the Process of Economic Development(4)	
§ 1.1	Money and Credits: Two forces in Commodity Economy Development(5)
§ 1.2	Emergence of Modern Banks in the 17th Century and Establishment of the Capitalist System(10)
§ 1.3	Financial Contributions to the Capitalist Prosperity before the 20th Century(21)

§ 1.4	Financial Changes and Rapid Global Economic Growth in the 20th Century(31)
§ 1.5	Summary(47)
Chapter Two Finance and Modern Economy(50)	
§ 2.1	Financial Operations in Modern Economy(51)
§ 2.2	Financial Tendency in Economic Development(57)
§ 2.3	Finance as an Industry(73)
§ 2.4	Financial Globalization and Economic Integration (86)
§ 2.5	Summary(90)
Chapter Three Financial Contributions to and Factor Analysis of Contemporary Economic Development(94)	
§ 3.1	Factor Analysis of the Economic Growth(95)
§ 3.2	Financial Contributions to the Economic Growth (109)
§ 3.3	Summary(136)
Chapter Four Financial Efficiency——Key to Modern Economic Development(138)	
§ 4.1	Implications of Financial Efficiency(138)
§ 4.2	Efficiency of Financial Institutions(140)

§ 4. 3	Efficiency of Financial Markets(150)
§ 4. 4	Financial Efficiency in Macro-economy(160)
§ 4. 5	Efficiency of the Central Bank's Controlling(173)
§ 4. 6	Summary(175)
Chapter Five How to Raise the Financial Efficiency In China(178)	
§ 5. 0	Estimation on the Chinese Financial Efficiency (178)
§ 5. 1	Developing Financial Industry according to the Commercial Principles(182)
§ 5. 2	Tightening the Money Supply and Invigorating the Financial Sector(190)
§ 5. 3	Adjusting the Developmental Priority and Standardizing Transactions on Financial Markets(196)
§ 5. 4	Strengthening the Internal Management and Improving the Quality of Financial Institutions(201)
§ 5. 5	Reinforcing Supervision and Improving Regulation (206)
§ 5. 6	Gradually Converging with International Markets (208)
§ 5. 7	Financial Liberalization;an Incorrect path(210)
<i>Annexes Money Aggregate and Component Ratios in the Selective Countries 1964—1993(215)</i>	

<i>Bibliography</i> (232)
<i>Postscript</i> (236)

§ 0.1 问题的提出

任何社会的经济发展都是由诸多因素共同推动的：政治的、经济的、体制的、技术的、人文的等等。在推动经济发展的诸多因素中，孰更重要？人们会从不同的角度得出自己的答案。一个基本的事实是，古代经济、近代经济和现代经济在各自发展的过程中，其推动因素并不完全一致，即使是那些贯穿始终的因素，其重要性也在不断变化。就经济因素而言，古典经济学把土地、资本、劳动看成是经济发展的三大要素。马克思把这三大要素概括为生产力，论证了生产力是生产中最活跃的因素，生产关系必须适合于生产力的发展。在土地、资本、劳动三大要素（或生产力基本要素）基础上，现代经济增长理论又把技

术、资源配置、规模经济、知识进展视为新的重要因素。经济发展史的研究表明,当今发达国家在近五百年的经济发展过程中,有一个因素的作用在不断增长,特别是在高度发达的现代经济中,这个因素的重要性更加突出,这便是金融。新兴工业国家和 1979 年后中国的经济起飞过程也证明了这一点。那么,金融是如何成长为经济发展的重要推动因素?它是通过什么途径和作用机理促进经济发展的?金融对现代经济增长的贡献程度究竟有多大?金融的数量扩张和效率提高对经济发展会产生怎样的差异?如何把握金融发展才能保持其对经济的持续推动力并提高整个经济的发展效率?这些问题就是非常值得研究的。对这些问题的研究,应该成为现代经济理论的一个重要内容,并应构成现代金融理论体系的一个重要组成部分。但是迄今为止,对此问题的研究,即使在西方理论界,也还远没有像对其他问题的研究那样深入。本书试图在这方面作一努力,并在此基础上,探寻一条符合经济发展内在规律的金融发展之路,以期通过建立高效率的金融体制使正在起飞中的中国实现高效率的经济持续发展。

§ 0.2 研究的思路与基本框架

本书的研究共分五章来进行。

第一章主要考察金融成长为经济发展重要推动因素的内在

规律和发展过程。分析金融是如何伴随着商品经济的发展和
新式银行的大量出现、银行券的发行、金属铸币流通的终结、完
全信用货币制度的建立等金融发展史上的一系列重大事件而逐
步从适应性作用发展到主动性作用和先导性作用，并从近五百
年经济发展的历史进程中分析金融在资本主义经济制度确立和
走向繁荣过程中所作出的实际贡献。

第二章在历史分析的基础上，现实地考察金融与现代经济
的密切联系。从金融与经济的完全融合分析经济货币化、金融
化过程中的经济增长；从金融产业发展和金融国际化分析金融
在现代经济发展中的作用增长；并在这种分析中，考察发展中
国家与发达国家的差距，寻找欠发达国家经济发展缓慢的金融
原因。

第三章考察金融在现代经济发展中的贡献程度。分析金融
对资本和劳动量的增长、对资本和劳动生产率的提高所作出的
贡献程度，以及金融业自身产值增长对经济增长所作的贡献比
率。

第四章主要分析金融效率。金融在推动经济发展和作出重
要贡献的过程中，金融效率决定着金融发挥作用的成本和作用
力的强弱，从而在很大程度上决定着整个经济发展的效率。

第五章在历史分析、数量分析和理论探讨基础上，考察提
高中国金融效率的途径，并探寻中国金融发展的理想之路。

1 章

金融在经济发展进程中的历史贡献与作用变迁

人类文明社会大约已走过了六千年的历史。现代的社会和现代的文明是人类在这六千年文明史中积累发展而成。不论是考察文明社会的全部发展史,还是分析其中的某一个断代史,都不难发现,经济的发展和程度对社会的进步和文明的程度起着决定性的作用。但经济的发展并不是匀速推进的,其间经历了大大小小的波折、动荡和跳跃发展,有的时期发展迅速,有的时期发展缓慢甚或倒退。其原因是多方面的,如自然灾害、战争、生产关系的剧烈调整、技术的发明和革新,等等。但纵观人类发展的历史,一个基本的事实,便是经济发展随着文明的进步大大加快了,特别是近五百年来,人类创造的财富和文明超过了在此之前的全部历史累积。一个很有意义也很有意思的现象是,货币的出现恰与文明社会同步,而在近五百年中逐渐