

如何发挥 银行的调节作用

中国金融学会

如何发挥银行的调节作用

中 国 金 融 学 会

目 录

对银行工作的一些意见·····	薛暮桥 (1)
认清形势 统一认识 为实现今年银行工作 任务而努力·····	李葆华 (17)
贯彻调整方针 管好用活资金 支持商品生产 夺取农业丰收·····	方 泉 (25)
管好用好外汇 促进国民经济调整·····	卜 明 (36)
关于发挥建设银行职能作用的几个 问题·····	刘礼欣 田椿生 (44)
发挥银行调节作用 促进经济调整·····	王 兰 (57)
银行是社会主义经济的自动调节机构·····	杨培新 (63)
发挥银行调节经济的作用·····	周 骏 (75)
银行是计划调节与市场调节的联结器·····	俞天一 (82)
改革财政银行体制 充分发挥银行调节经济的 作用·····	喻瑞祥 (93)
从实践看银行调节经济的作用·····	季民朴 周正庆 (100)
如何发挥银行调节经济的杠杆作用·····	贾杰三 张 达 (108)
充分发挥银行在经济调整中的作用·····	黄如之 (114)
论社会主义银行的调节作用·····	易宏仁 (117)
农业银行在农村经济中的调节作用·····	王芝田 (129)
我国社会主义银行的性质·····	李万成 (134)

社会主义国家银行的性质和本质·····	盛慕杰 (144)
银行体制改革的若干理论问题·····	仲汾元 (153)
对银行体制改革的探讨·····	李常聚 (165)
工商贷款的目的、任务与管理原则·····	汤庆洪 (173)
南斯拉夫的银行制度·····	刘德芳 (178)
罗马尼亚的银行·····	汪保健 (184)
匈牙利的银行体制及其信贷政策·····	侯文藻 (187)
苏联银行和信贷体制简介·····	钱曾慰 (192)
美国的银行体制·····	崔官斌 (199)
日本的金融体系·····	张健 (205)
法国的银行体制·····	杨领群 (211)
西德的银行制度·····	史映如 (217)
日本长期信用银行审查贷款对象的调查纲要·····	陈 钊 (222)
社会主义银行的调节作用理论讨论会学术观点简介·····	柴 京 (229)
编后记·····	(236)

对银行工作的一些意见^{*}

薛暮桥

（一）银行和财政的分工

银行象人体的心脏。人体中的血液汇集到心脏，再由心脏扩散到全身；社会上的资金汇集到银行，再由银行扩散到全社会的各个企业。资本主义国家也好，社会主义国家也好，银行都是资金集散的中心，起资金调剂的作用。

在资本主义国家，银行是最重要的调节杠杆，国家常常利用银行来干预全社会的经济活动。在经济衰退时期，国家（通过中央银行）降低利率，增加货币流通数量，实行通货膨胀，鼓励企业增加投资。这个办法是一九三四年罗斯福总统开始采取的。整个资本主义世界，从一九二九年的十月陷入非常困难之中，许多工厂、企业倒闭，牵联到许多银行倒闭，物价跌了三分之一，工业生产跌了40%。一九三四年罗斯福总统上台，宣布货币贬值（含金量降低40%），大量发行货币，实行通货膨胀，结束了这场经济危机。一九三六年，凯恩斯发表了《就业、利息和货币通论》，提倡赤字财政，用这个办法来对付经济危机。第二次世界大战结束以来的三、四十年间，资本主义各国就利用凯恩斯的学说，来防止经济危机。但是，采取通货膨胀的办法并不能根本解决

^{*}一九八一年一月在中国人民银行全国分行长会议上的讲话（摘要）。

资本主义制度引起的生产过剩。通货膨胀刺激物价上升，许多东西可以卖出去了。但是到了一定时期，生产过剩掩盖不住，又发生经济衰退了，只有继续搞通货膨胀，把通货膨胀率再提高一点。本来每年物价上涨1—2%，后来上涨到3—4%，5—6%。所以，用通货膨胀抑制经济危机就象打吗啡针一样，瘾越来越大。到了四十年代，通货膨胀达到了两位数字。美国到10%以上，日本到20%以上，欧洲许多国家也是10%以上。通货膨胀到了两位数的时候，就很容易引起恶性通货膨胀。什么是恶性通货膨胀呢？就是向银行大量提款，抢购东西。恶性通货膨胀使资本主义世界的经济受到威胁。一九七四年，通货膨胀、物价上升达到了危险程度，危及了资本主义经济的稳定，遭到人民的反对。凯恩斯的学说行不通了，受到批评，但又找不到一种新的办法来代替它。现在资本主义各国，既要防止经济衰退，又要制止物价上升，不得不交替使用通货膨胀和通货紧缩两种政策。因此在美国，凯恩斯学说不吃香了，弗里特曼吃香了，又讲古典经济学派了。但实际上他们还在用凯恩斯的办法。前年十月，我到美国去的时候，美国通货膨胀，物价上升，物价指数达到117%。我去的那天每盎司黄金价格由400多美元，一下子上升到600多美元。他们财政部长马上宣布，提高银行贴现率，从13%一下子提到15%，以增加存款，减少贷款，紧缩银根。我在同他们的经济顾问谈话时提出：你们提高贴现率，会不会产生经济衰退。他说可能。他估计去年工业生产下降1—2%，时间可能延续半年到一年。他说，出现这种情况他们还可以承受得住，所以下了这个决心。但是不久，经济衰退来了，衰退的程度也不过1—2%，他们又慌了。在我去的时候，卡特总统宣布，通货膨胀是头号敌

人。到去年上半年改变了口气，说主要敌人是经济衰退了，又把银行贴现率下降到10%以下。这说明他们通过银行采用通货膨胀或通货紧缩的办法，来指导经济活动。银行是最重要的经济杠杆。

社会主义国家的经济建设投资，可以用计划来控制，不决定于银行的信贷政策。在五十年代初期，我国采用苏联的经济管理体制，所有国营经济的投资，全部由财政部门拨款，不利用银行贷款。银行贷款只能用于流动资金，不能用于基本建设。这个制度，对于国家控制基本建设规模，把资金使用到经济建设最急需的方面去，是起了重要作用的。但是，这种制度，常常使国家资金集中用于重点建设，而忽略了辅助性的建设。特别突出的是煤电、交通运输跟不上去。过去曾经提出过，煤、电是先行，交通也是先行，但是事实上先行变成后行了，落后了。在其他方面更加跟不上去了。轻纺工业、商业、服务业、饮食业，特别象市政建设，服务性行业建设，都顾不过来了。这种制度限制了老企业的挖潜、革新、改造。对老企业进行挖革改，提倡了十多年了，没有完全实行。什么缘故呢？就是资金用来搞新建的工程还不够，往往把挖潜、革新、改造的资金挤掉了。企业的利润全部上交，企业没有自有资金，连折旧基金也一半上交了，不要说挖潜、革新、改造，以更新为主的简单再生产都发生了困难。久而久之，这方面的缺点充分暴露出来，使我们不能不考虑要进行体制改革。完全依靠财政拨款，来搞基本建设，这个办法不行。

最近几年，我们打破了这个老框框，准许银行对老企业的挖潜、革新、改造发放小额的、短期的贷款。除此以外，银行还可以贷款支持进行某些投资少、回收快的小型基本建

设项目。利用银行贷款，来搞革新改造，甚至搞个小的基本建设。经验证明，这种贷款，对发展生产效果显著。从去年开始，财政上实行分级管理，分灶吃饭，企业实行利润留成，地方和企业的钱多了。许多新建企业，工厂刚刚建成，机器还是新的，用不到设备更新，它的钱一下子花不了，存在银行，而老企业搞设备更新的钱又不够。通过银行进行调节，银行在企业投资中的作用逐渐扩大。过去我国银行几乎成为财政部门的出纳机关，现在开始发挥银行筹集社会闲散资金，用于发展生产的作用了。今后从发展趋势来看，我们准备逐渐缩小财政部门的基本建设拨款，用银行贷款来代替它。过去我们的经济活动只有计划调节，不会利用市场调节。今后要在计划指导下充分利用市场调节的作用。而要实行市场调节，银行的信贷业务就要发挥越来越大的作用。

我们的市场调节是在计划指导下的市场调节，基本建设投资的规模必须受国家计划的控制。最近开了省长、市长、自治区政府主席会议、计划会议、中央工作会议，最重要的决定就是要严格控制 and 压缩基本建设投资。多年来，我们的基本建设规模过大，引起了国民经济的严重比例失调。我看第一个五年计划时期就稍微大了一些，那时候还好，没有发生比例失调。从三年“大跃进”开始，基本建设规模太大，引起国民经济的严重比例失调。经过五年调整，好了一点，但调整还没有全部完成，又“文化大革命”了。“文化大革命”后期，我们又大搞基本建设了。长时期的基本建设规模过大，国民经济比例严重失调，经济到了崩溃的边缘。“四人帮”被粉碎后，还没有来得及总结过去经验教训，七七、七八年我们还在那里批极右路线，没有批左倾错误，还要大干快上。好象一个人生了一场大病，需要用几年时间来休养生

息，但还在那里搞大干快上，以致比例失调更加严重。党的十一届三中全会以后，一九七九、一九八〇年，我们压缩了预算内的基本建设拨款，但是预算外的又膨胀了。地方和企业用自有资金来进行计划外的投资，使建设规模继续扩大，产生了严重的盲目建设，重复建设，浪费严重。今后，地方和企业利用自有资金搞建设，要受到国家计划的控制。今年我们在计划上，把基本建设投资从500亿元压到300亿元。500亿元不只是预算内的，是全部的；300亿元也不只是预算内的，是全部的。预算内的只有170亿元。银行用于扩大再生产的贷款，也必须纳入国家计划。地方和企业自有资金的投资，大多数要经过银行来进行余缺调剂。因此，银行对于利用自有资金的建设，也可以起引导和监督的作用。现在，银行成为投资的一个辅助的渠道，将来还有可能成为重要的渠道。国家除通过财政渠道来控制基本建设规模以外，还必须通过银行信贷计划，把银行对基本建设或重大改建扩建的贷款也纳入国家计划。

银行的贷款计划，不但要规定贷款的总额，而且要规定贷款的使用方向。去年，前年，在建设上有许多重复浪费。象湖北省产棉花，新办了十多个小纺织厂，把自己的棉花吃掉了，上海的纺织厂只得停工待料了。假使每个产棉区都采取这个办法，一个省建设十多个、二三十个小纺织厂，把棉花统统吃掉，那大纺织厂都要关停了。还有各地办的小烟厂、小酒厂，特别是生产家用电器、电风扇、电冰箱、洗衣机、录音机的厂子，一下子搞了一两千个，是严重的重复浪费。将来大额的长期的基本建设，还是要用财政拨款。许多能源建设，投资很大，时间很长，要银行来负担，负担不了。还有铁路的建设，港口的建设等，象宝山钢铁厂那样的大钢铁厂

的建设，银行也负担不了。小额的、短期的基本建设资金，几十万、百把万，建设时间在几个月、一年、两年，顶多三年、五年可以完工的，尽可能利用银行贷款。财政拨款、银行贷款都要通过国家计划控制。但是，有个不同，财政拨款的许多基本建设项目，要一个一个由计委、建委来安排，一个萝卜一个坑。银行贷款总额也由国家计划来控制。但是，到底投在哪个项目或企业，可以由银行灵活决定。我常常这样想，银行贷款总额，萝卜有多少，还是控制的，但不是一个萝卜一个坑，坑可以自由选择。贷款总额要规定，贷款使用方向也要规定，放到哪一个坑里比较适当，要根据具体情况，选择最能够发挥经济效果的地方。国家计划能照顾到的就是重点项目，许多一般的项目，一年、两年照顾不到还可以，十年、二十年照顾不到就不行了，就比例失调了。银行贷款可以照顾国家计划照顾不到的方面，而且，肯定可以收到投资少、收效快的效果。

过去对有营业收入的基本建设单位投资，都由财政拨款，无偿使用，结果浪费很大。前年开始，对少数基本建设单位，把财政拨款拨给建设银行，由建设银行作为贷款贷给建设单位，结果企业精打细算了，收到很好的效果。我们从今年开始，要把有营业收入的基本建设单位的财政拨款改为由银行贷款的形式，交给建设银行发放，收取利息。过去，基本建设拨款，无偿使用，只要一开会就争项目，争投资，而且常常采用钓鱼方式，他要你批准他的项目，故意把预算作得小一点，把主要的建设项目放在国家计划里面，一经批准建设，他就提出要增加辅助项目，今年增加一点，明年增加一点。结果你批准他投资一个亿，要完成这个项目，没有一亿三千万元，一亿四千万元，一亿五千万元完成不了，常

常超过原来的计划数字。改成贷款以后不一样了，他要付利息，必须精打细算，可以少建的工程就少建了，可以少买的设备就少买了。你批准他一个亿，他花七千万元、八千万元就完成了。有许多建设单位，甚至自动要求下马了。采取这个办法以后，建设银行收到的利息，可以交还财政部门，也可以留下来作为建设基金。采取后一个办法，财政部门就可以逐渐减少基本建设拨款，由建设银行按照国家计划用贷款来承担。经济管理权力下放以后，企业的自有资金逐渐增多，通过人民银行调剂使用，人民银行用于经济建设方面的贷款也会逐渐增加。银行在经济建设投资中所占的比例越来越大，财政拨款比例逐渐缩小，从长远来看，这是发展的趋势。今年，本来想缩小一点财政基本建设的投资，由银行贷款来代替，但因财政部门可能挤银行，把赤字挤到银行里面来，财政收支好象平衡了，银行这边却搞了个大窟窿。为了防止这一点，我们今年还不能缩小财政拨款，增加银行贷款。财政拨款是列入国家计划的，国家容易控制；银行贷款要控制起来就比较困难。今年基本建设投资尽可能纳入国家计划，尽可能叫财政部门拨付，银行贷款20个亿、30个亿作为补充。否则，财政收支好象平衡了，但银行信用膨胀，会形成通货膨胀。为了保证财政收支平衡，限制地方和企业用自筹资金搞重复建设，今年打算用国库券的方式，把企业存在银行的钱拿出40——50个亿，交给财政部集中使用，弥补一九八〇年的财政赤字。同时，地方财政结余有几十个亿，也要借给中央统一使用。这样一来，银行存款减少了，地方的存款、企业存款集中使用了，银行今年的贷款也要受到很大的限制，这是一个临时办法，是在调整时期的特殊措施。经验告诉我们，调整时期必须高度集中。但是，集中过多，很可

能把经济搞死。所以从长远看，扩大银行贷款仍是我们发展的方向。外国人消息很灵通，他们看到我们《人民日报》的社论，说要集中管理，集中统一了，美国《洛杉矶报》就发表了两篇文章，说中国的体制改革失败了，又要回到五十年代、六十年代那种集中统一的老路上去了。他们不了解我国的具体情况，说我们财政分灶吃饭、权力下放都要取消了，其实不是这个情况。我们这个改革是成功的，是好的，方向是正确的，效果是显著的。现在，财政赤字这么大，财政有困难，我们不得不集中一下，主要就是集中基本建设投资，不是所有的统统都集中。把调整完成以后，就要改变集中过多的情况，决不能回到过去的老路上去。

目前，对基本建设投资，是由财政部门还是由银行来负担，还有不同的看法。前年财政有赤字，银行存款增加。财政赤字大部分由银行的借款来弥补。去年财政还有很大赤字，所以在编制今年预算的时候，为着防止把财政赤字转移到银行来，发生通货膨胀，原来由财政拨款的部分，不向银行贷款转移了，并且从企业的银行存款中用国库券形式拿出几十亿来弥补财政赤字。这样，银行用于扩大再生产的贷款，今年要比去年缩小一点。我认为这是暂时现象，是调整时期的临时措施。将来随着体制改革的逐步开展，企业自有资金不断增加，这些资金还是要由银行来调剂。把许多企业暂时不用的资金，贷放给需要挖潜、革新、改造而资金不足的企业。由于银行用于扩大再生产的贷款越来越多，国家除了计划调节以外，还必须编制银行信贷计划，免得重犯过去基本建设战线过长的错误。中国人民银行是中央银行，必须学会怎样通过信贷政策、信贷计划，来使全国的资金按照国家计划合理使用。这是摆在我们面前的一个重大课题，我们

应该进行认真的研究。

（二）财政赤字和通货膨胀

财政收支和银行的信贷收支是全国经济情况的集中反映。在资本主义国家是由银行集中反映；在社会主义国家，过去是由财政部门集中反映，实际上财政很难完全集中反映出来，还要依靠银行来反映。在一般情况下，如果我们安排的基本建设投资太多了，或者社会购买力的增加太多了，积累资金和消费资金合计超过国民收入，就会出现财政赤字。就要增加货币发行，出现通货膨胀。过去我们对平衡财政收支和控制货币发行是比较注意的。但是也有一次出现比较大的通货膨胀。就是一九五八年到一九六〇年的三年“大跃进”，货币发行不断增加，五七年是52亿，到六一年增加到125亿，增加了1.4倍。基本建设投资占到财政支出的50%以上。许多企业生产了很多质量很差的次品，甚至废品，靠向银行借贷款过日子，上交利润。表面看来财政收支还是平衡的，实际上银行货币发行不断的增加，财政赤字被掩盖了。一九五八年和一九五九年，本来财政有很大赤字，但帐面上财政反而有了结余，到一九六〇年才有了赤字，就是用银行贷款增加流动资金来弥补上去了。那次通货膨胀，还有一个特点，就是生产下降了。一九五九年农业生产就大幅度下降，连续三年下降；六〇年轻工业生产下降；六一年重工业也下降了。一方面通货膨胀，一方面生产下降，是一次相当严重的通货膨胀。这次通货膨胀，引起集市贸易价格猛烈上涨，猪肉五块钱一斤，鸡蛋五毛钱一个，粮食一块钱一斤，涨了五、六倍，七、八倍。消费品的计划价格，用十八类商品定

量供应和财政补贴的办法，六一、六二两年虽然只上升7%（不包括变相涨价），但国家被迫出售高价商品，比计划价格高三、四倍，用这个办法来回笼货币。

那一次通货膨胀，出现了信用危机，人民纷纷向银行提取存款，抢购各种商品，银行储蓄猛烈下降。六二年城市居民的储蓄比六〇年下降将近40%，农村存款比五九年下降50%以上。这是一个恶性通货膨胀。在这样的情况下，国家不得不回笼货币来稳定物价。回笼货币的一个办法就是压缩基本建设投资。压缩基建投资是消灭财政赤字的一个最有效的办法。基建投资六〇年是350多亿元，到六二年压到56亿元，压下来80%以上。第二是卖高价商品，陈云同志规定，高价商品赚的钱不交给财政部，统统归还人民银行，回笼货币，大概回笼45亿元。由于采取这些措施，所以从六二年到六四年，用了三年功夫，不但没有增加货币，而且回笼货币45亿元。结果集市贸易价格纷纷下降，高价商品卖不出去，最后平价供应。消费品的计划价格还略低于六二年的水平。那几年我们恢复财政收支平衡，消灭通货膨胀，保持物价基本稳定，这是一九六一到一九六五年调整政策所取得的巨大胜利。

一九七〇年以后我们又扩大了基本建设的规模，积累率达到30%以上，依靠压缩人民的消费水平，勉强保持了财政收支的大体平衡。一九七四年到一九七六年有40多亿的赤字，从一九七一年到一九七五年增发货币58亿元，这也不算多。这是靠压缩人民生活消费来维持的。粉碎“四人帮”以后，工农业生产迅速上升了，一九七七年、一九七八年，财政上有四十亿元虚假的结余，因为，要拚命提高生产增长速度，许多产品质量很差，成本很高，不适合市场需要，计划

完成了，利润上交了，但是产品压在仓库里面，就要挤银行贷款，用银行贷款来上交利润。十年来，我们市场商品供应越来越紧张，为着保持物价稳定，财政对物价的补贴不断增加。现在粮食补贴100个亿，加上其他补贴，共达200个亿，占整个财政收入的20%。特别是一九七八年经济建设的大干快上，国民经济的比例失调进一步暴露出来。

三中全会提出要调整严重失调的比例关系，压缩基本建设投资，用提高农产品收购价格和增加工资、奖金等办法来改善人民生活，特别是农民的生活。三中全会以后，一方面压缩基本建设，另一方面，增加人民的收入，增加农民收入。但基建压不下来，计划以内的压得很少，计划以外的还在膨胀，比原来还多，消费额大大超过计划，积累加消费超过国民收入，就产生了相当大的财政赤字。

一九七九年增发了票子，比一九七八年增加26%。其中有一部分是正常发行，还有13%是过多发行。这样物价稳不住了。计划价格稳住，但是变相涨价，议价控制不住。前年多发的票子，由于市场商品供应增加，还有物价上涨，大体上抵消掉了。去年财政赤字可能比前年小一点，但货币发行比前年更多，社会购买力恐怕增长更多。

这次物价上升同上次物价上升不同，六十年代初期上升的主要是集市贸易，这次因为农业丰收，集市贸易价格比较稳定。价格上升较多的是蔬菜、水果、加工的副食品，特别是各种议价商品。上次通货膨胀人民储蓄减少，这次城乡储蓄仍然继续增加。但是应当看到，最近两年增发了大量货币，货币流通已经超过市场需要，对此必须有足够的警惕。

按照客观规律，物价涨落决定于货币流通数量与社会商品供应数量的平衡。如果增长幅度相等，物价就能保持稳

定。如果前者超过后者，物价就会上升。物价涨落还受货币流通速度影响。在正常情况下，货币流通速度大体不变。如果物价猛烈上升，人民就会向银行提取存款到市场上去抢购，货币流通速度加快，就会发生恶性通货膨胀。商品普遍涨价，并不是商品涨价，而是货币贬值，是货币跌值了。我们现在稳定物价，冻结物价，筑一条堤，还是能起拦洪作用的。今年春节前后可以保持物价稳定。但是冻结物价从来都是暂时的，不能长远起作用的。世界银行的人找我谈话，他们说，冻结物价最多只能起半年作用，要管半年以上是不可能的。因此，我们不能只靠堵。还要导，就是分洪。这就要把国营商业仓库里积压的物资，拿出来推销。有的东西削价处理。还有出口商品，少出口一点，在国内多卖一点。在今年上半年能够回笼几十亿货币，物价就可以稳定下来了。三十年来，我们一直奉行稳定物价的政策，并为此而努力，保持货币发行量和市场对货币的需要量之间的平衡。这个政策受到全国人民的拥护。而要做到这一点，就必须保持财政收支和信贷收支的平衡，这是我们经济工作者，特别是银行工作者所必须具有的常识。

（三）银行在计划调节和市场调节中的作用

资本主义国家对国民经济不能实行计划调节，国家对经济活动的干预主要通过银行。他们为着制止经济衰退，故意制造通货膨胀，刺激物价上涨。办法除扩大财政赤字，实行财政发行外，还可以降低银行的利率，以此来减少存款，增加贷款，鼓励资本家多投资，鼓励劳动人民预购消费品，促使生产回升。但物价上升过多，又会引起人民的反对，且有

可能使人民提取存款抢购物资，引起难于控制的恶性通货膨胀。所以到物价上升达到二位数的时候，他们又反其道而行之，提高银行利率，吸收存款，压缩贷款，使资本家减少投资，结果又出现经济衰退。变来变去没办法。银行不但可以控制投放，还可以利用贷款来指引资本家的投资方向，对需要发展的行业，采取低利率，多贷款；对要收缩的行业，采取高利率，少贷款或不贷款。日本的通产相常常利用这些办法来干预经济的发展方向。

社会主义国家不是依靠银行，而是通过国家计划来指导经济的发展方向。过去我们过多地依靠计划调节，不列入国家计划的，不但得不到建设新企业的投资，甚至连原有企业的挖潜、革新、改造所需要资金也得不到。企业利润上交了，折旧一半上交了，想搞点更新改造，必须向财政部门伸手。我们年年强调挖潜、革新、改造的重要性，但实际上把绝大部分折旧基金拿去用于新的建设项目，甚至把老企业的一部分折旧基金也拿去用于新的建设了。结果三十年来，几十万个工业企业无力进行技术革新，甚至不能进行必要的设备更新。有的机器用了二、三十年了，有的甚至是张之洞、李鸿章时代的机器。资本主义国家的工厂不断进行技术革新，一般五年、十年就要进行技术革新，新产品层出不穷。我们许多工厂，设备一天一天陈旧了，产品二、三十年没有多少改进。许多五十年代建造的工厂，原来技术比较先进，但是二、三十年来，设备没有什么更新，结果又比人家落后了二十年。

三十几万个工厂，绝大多数需要进行一些小改、小革，少数企业还要扩建改建。这些工厂一个个都由国家计划来安排投资，显然是不可能的。因此，必须扩大企业自主权。在扩大自主权以后，许多工厂都有一些自有资金。据我在上海