

Ⅷ 金融研究概况

金融专题研究评介

一九八五年货币流通理论研究的新进展

周 骏

1985年,我国金融理论界与实际工作部门对货币流通理论的研究,主要是对如何保持货币均衡的研究,有了进一步的深入发展。货币均衡,主要包括三个方面的问题:(1)如何确定货币需要量;

(2)如何有计划地控制货币供应量;(3)保持货币均衡(货币供应量=货币需要量)的条件、机制与手段。

经过近几年的研究讨论,大家比较一致的认识是,传统的货币概念仅限于现金,这不利于计划调节货币流通与综合平衡。我国经济中的货币量,原则上应该包括现金和存款,应该根据货币是否实实在在地购买商品和它的流动性来划分货币量的层次。由于目前我国信用形式、信用流通工具、金融市场比较单一,因此,没有必要象西方国家把货币量划分为许多层次。在我国,可以把货币量划分为以下三个层次:

M₀——现金;

M₁——M₀+可直接从帐户上开出转帐结算凭证购买商品的活动存款;

M₂——M₁+城乡储蓄存款+财政国库存款+单位定期存款+汇兑在途资金。

其中M₁是流通中货币, M₁以外的属于准货币或待流通货币。我们对货币流通进行计划调节,目前主要应以M₁为对象,同时需要特别重视M₀。

关于货币需要量的计量模型,大体有两类意见。一类意见主张目前我们应该运用比较简便一些的计量模型;一类意见主张运用复杂的计量模型。

大家认为,有三种方法比较简便易行:

(1)比例法。根据历史数据求出经济增长与货币增长之间的比例系数,然后再参考物价的计划调整幅度,确定货币量的增长幅度。

(2)回归分析法。根据与货币量相关的一些因素,以历史数据确定它们之间的相关关系,从而

确定货币需要量。

(3)基本公式法:依据马克思的货币需要量公

$$式 M = \frac{PQ}{V} \quad (其中 P 为价格水平, Q 为商品数量,$$

V 为货币流通速度)。根据这个公式计算货币需要量,关键在于如何确定计算期的货币流通速度。我国三十多年货币流通的历史状况是,货币流通速度呈递减趋势,特别是在经济体制变化大、人民币收入增长快的年度,货币流通速度递减率大。以前期货币流通速度为基数,间入货币流通速度的变化率,求出计算期货币流通速度,从而确定计算期的货币需要量。也可以根据我国实际情况,分析影响货币流通速度的因素,以及这些因素与货币流通速度的函数关系,在前期货币流通速度的基础上,分析这些因素的变化,从而确定计算期的货币流通速度。

有的同志认为,由于流通界对货币有一个弹性容量,因此,一定时期货币需要量不是一个数点,而是一个区间,同时,有些预计数也难以绝对准确,对货币需要量的增量,也可以简化为:

$$货币量增长率 = 经济计划增长率 + 计划调价幅度 \pm 货币流通速度变化率$$

即使在社会主义有计划的商品经济条件下,货币供应量也不能自然而然地等于货币需要量,要保证货币均衡,不仅要研究货币需要量,而且要研究货币供应量。1985年,我国金融理论界和实际工作部门对货币供应理论与模型进行了研究,并且取得了一定的成果。

关于我国货币供应量的计量模型,大体有两种意见:

一种意见,是沿用西方国家计算货币供应量的模型,即 $M = m \cdot B$ 。其中 M 为货币供应量, m 为货币乘数, B 为基础货币(专业银行在中央银行的存款准备加流通中现金)。货币乘数 m 也沿用西方公

式 $m = \frac{1}{r} \cdot \frac{K}{1+K}$ 。其中 r 为存款准备率, K 为现金漏损率, 即存款中付现的比率。

另一种意见, 主张根据我国实际情况来确定我国的基础货币和货币乘数。在我国, 可以把一定时期(例如一年)中央银行对专业银行的贷款量, 看作整个金融体系的原始资金来源。专业银行是在这个原始资金来源的基础上产生多倍货币供应, 因此, 可以把中央银行对专业银行的贷款作为基础货币。专业银行的贷款参加社会总资金的运动, 企业从银行取得贷款, 从事生产和商品流通, 创造和实现商品价值, 商品价值分解而形成财政性存款、企业存款、储蓄存款、流通中现金。根据我国信贷资金管理办, 财政性存款是中央银行负债, 不产生货币乘数; 现金发行也是中央银行负债, 不产生多倍的货币乘数; 城乡企业存款和城乡储蓄存款是专业银行的负债, 这两类存款可以产生多倍的货币乘数。因此, 我国货币乘数可用下式表示:

$$m = \frac{\frac{1}{r} \cdot (H + O) + G}{2}$$

其中 m 为货币乘数, r 为存款准备率, H 为储蓄存款 M_2 的比率, O 为企业存款 M_2 的比率, G 为现金 M_2 的比率。

货币供应量等于货币需要量就是货币均衡, 此时既无货币超供应, 也无货币负供应。这就能达到稳定币值, 发展经济的货币政策目标。

对于具体衡量货币流通是否正常, 是否实现了稳定币值, 发展经济的货币政策, 它的标志是什么? 有的同志主张看商品供求状况和价格水平, 有的同志主张只看商品价格是否稳定, 或者只看社会货币购买力与商品供应量是否平衡, 也有的同志主张衡量货币流通是否正常的标志有三: (1) 经济持续发展; (2) 币值相对稳定; (3) 人民实际收入增加。只要经济增长率大于通货膨胀率, 人民实际收入增加, 就可以认为货币流通正常。

货币均衡与中央银行供应货币有很大关系, 但不能完全决定于中央银行。从宏观经济方面来说,

货币均衡决定于经济均衡, 即国民经济的比例关系。从微观经济方面来说, 货币均衡决定于经济效益, 例如, 当名义工资增长率超过劳动生产率增长幅度, 就可能形成货币超供应。在我国, 作为中央银行的人民银行, 对计划调节货币流通, 保证货币均衡, 有重要作用。中央银行如何计划控制货币供应, 保证货币均衡呢? 有三种方法可供选择, 即直接控制、间接控制、直接控制与间接控制相结合。直接控制虽然在短期内可以对控制货币供应取得较为明显的效果, 但是限制了专业银行的主动性和积极性。完全采取直接控制的方法, 与我国经济体制改革的方向相矛盾。间接控制必须有相应的市场机制和金融体制, 目前我国还不具备完全间接控制的条件。因此, 有的同志主张, 目前我国应该采取直接控制与间接控制相结合的方法控制货币供应量。

实行直接控制与间接控制相结合的方法, 就是把指令性计划、指导性计划、经济手段、行政手段、经济立法结合运用。有的同志主张, 中央银行对专业银行的贷款决定着基础货币的数量, 应作为指令性计划。此外, 对专业银行的信贷活动还必须有两项指令性计划, 即固定资产投资和现金净投放。由于固定资产投资是用于积累, 现金流通主要是服务于个人消费基金的运动, 把固定资产投资与现金净投放列为指令性计划, 有利于控制积累和消费的总规模, 保持它们的合理比例, 防止国民收入超分配。专业银行贷款总规模可列为指导性计划, 并允许专业银行在规定的范围内, 多吸收存款可以多发放贷款。其他指标则不列入中央银行计划, 由专业银行自行安排。

指导性计划主要是依靠经济杠杆的作用来实现的。中央银行根据经济发展的需要, 把专业银行的信贷规模控制在一定水平, 目前可以运用调整利息率、存款准备率、对专业银行贷款数量等手段, 今后随着我国金融市场的发展, 也可以运用公开市场业务。在运用经济手段同时, 要加强经济立法, 也应有必要的行政管理。把直接控制与间接控制结合起来。这就有可能使货币供应量处于中央银行计划控制之下, 同时又能发挥专业银行的主动性和积极性。

金融体制改革问题研究评介

刘光第

金融体制改革, 必须适应经济体制改革的进展。近年来, 为了适应经济体制改革的需要, 我国金融体制主要围绕下列五个方面进行了改革: 金融机构的改革; 银行信贷资金管理体制改革; 银行业务制度的改革; 信用制度的改革和银行干部管理体制的改革。这些改革都取得了一定的成效。但

是, 金融体制改革遇到的问题很多, 未可一蹴而就。在改革中, 碰到的最主要的难题有下列几个。

一、关于改革金融体制的指导思想问题

主要有两个密切联系而又又有区别的问题。一是

集中经营好还是分散经营好的问题，二是在计划和市场相结合中金融业的作用问题。

在集中经营好还是分散经营好的问题上，大致有三种不同的意见：一种意见认为马克思关于国家银行必须“独享垄断权”、“把信贷集中在国家手里”的思想和列宁关于建立“大银行”的思想，仍然有效，金融体制改革必须采取较多的集中统一经营的方式，切忌过于分散；另一种意见认为马克思、列宁关于社会主义银行理论已经完全过时，应该仿效西方国家中央银行和众多商业银行以至私营金融业多种金融机构并存的模式，才能适应社会主义商品经济发展的需要；第三种意见认为马克思、列宁的银行理论并未过时，问题在于要发展，即怎样把国家银行“独享垄断权”和开放经营结合起来，把“大银行”和专业化以及多种金融机构并存结合起来，把直接金融和间接金融有机地结合起来。

我认为第三种意见比较可取。应把马列主义金融理论和我国实行有计划商品经济的要求结合起来，解决金融业在计划和市场相结合中的作用。在这一问题上，也有不同的观点，一种意见强调计划经济为主，市场调节为辅，银行应主要地是作为计划调节和实现宏观控制的有力杠杆；另一种意见认为银行是市场经济的产物，金融体制改革应立足于市场，服务于市场，要让金融市场自动调节，只有市场调节背离国家要求时，银行才起计划调节作用。我认为，以上两种观点都有失偏颇。金融体制改革的目标，必须服从于发展有计划商品经济的要求，既要有利于开拓资金的横向融通，发挥资金市场的活力，又要使宏观调控自如，实现国家的计划要求。为此，金融体制改革必须注意以下几点要求：

(一) 把计划和市场融为一体，以市场作为计划的基础，用计划来指导市场，使金融业成为计划和市场的联结器、反映器和调节器。(二) 立足于市场，面向市场，充分发挥社会主义金融市场的作用。(三) 运用各种金融手段组织、指导金融市场的活动，体现国家计划要求，协调各方面的利益关系。(四) 该集中的应坚决集中，该分散的应实行分散。宏观调控应主要运用间接手段，由中央银行集中掌握，微观搞活应通过适当松绑放权，由多种金融机构分散承担。(五) 要确立动态平衡的观念，学会从动态中求平衡。金融体制改革必须研究建立能适应动态平衡的管理体制，不论是稳定货币、控制信贷，还是管理外汇、调整利率、汇率等等，都要力求适合这一要求的管理体制和管理方法，这也是计划和市场相结合的客观要求。

二、关于专业银行企业化问题

对于银行企业化问题，大致有三种不同的观点，一种认为专业银行具有两重性，即既是国家管理经

济的机关，又是经营货币、信贷的特殊企业。有少数同志认为无论专业银行或中央银行都是企业，不是机关。例如美国的中央银行与商业银行一样，本身也要讲求核算。还有一种意见认为专业银行是经营特殊“商品”的特殊企业，不是机关，但中央银行则是事业单位，不过仍然要实行企业化管理。

马克思早就论断银行是特殊企业，我认为这一论断完全适用于社会主义银行。实行专业银行企业化，是打破资金供给制格局，改变现有的信贷资金运行方式的基本条件，也是改变垂直管理的银行体制的先导。为了实行专业银行企业化，中央银行总行和专业银行总行都应放权。各级专业银行都应是自主经营的独立核算单位，自管人、财、物和存、放、汇等业务，实行实存实贷、多存多贷、以存定贷，代办业务一律收费。专业银行企业化，不是一个简单的分权问题，而是从宏观的战略高度出发，通过实现企业化的经营管理，为最终建立合理的、调控自如的、高效率的金融体系迈出的一步。

三、关于宏观金融调控问题

宏观金融调控是近年来讨论最多的问题之一。宏观金融调控的首要问题，是必须确定调控所要达到的目标。绝大多数同志都认为宏观金融调控的最主要的目标，是保证社会总需求和社会总供给的基本平衡，促进社会主义经济协调发展。但有的同志认为这种平衡是很抽象的，对中央银行来说，很难作为执行中的依据。正因此如此，在实际工作中，还必须找出更直接的中间目标，这个中间目标就是货币供应量。中央银行控制了货币供应量，就可能有效地控制社会总需求，求得社会供求总量的基本平衡。

明确了宏观金融调控的中间目标是货币供应量，进一步的问题也是最关键的问题就是如何把这一目标数量化，即怎样确定货币供应量。近几年来，关于如何计算货币供应量提出了几十个公式，比过去有了很大提高，但还没有出现一个更为科学、完善、适用的货币必要量公式，有待于继续探索。

宏观金融调控的另一问题，是微观基础问题。近年来，越来越多的人认为在转轨时期，中央银行的宏观调控手段并未收到应有的效果，这里固然有探讨有效宏观调控手段的问题，但其根本原因在于宏观控制的微观基础尚未确立，其中主要是专业银行尚未企业化和资金市场尚待开拓。只有实现了专业银行企业化，并开拓了社会主义金融市场，才能改变中央银行宏观调控的微观基础，微观金融活动对中央银行的各种调控手段才能作出灵敏的反应，中央银行的调控手段才能真正起到作用。

一九八五年资金问题研究简介

刘 波

1985年我国金融理论界在资金问题的研究上,主要是围绕企业流动资金由银行统一管理后的利弊得失及如何加强管理问题展开了讨论。

一种观点认为,两年的实践证明,银行统管流动资金在理论上是可行的。理由有三:第一,适应了商品经济发展的客观需要,基本上从以行政管理部门、行政手段管理为主,改为以经济部门、经济手段管理为主;从以单纯按计划供应资金为主,改为供应与管理相结合,以加强管理、提高效益为主。第二,银行作为国民经济的综合部门,通过统管企业流动资金,改变了企业流动资金的多头管理,落实了资金管理责任制。第三,银行具有独特的对企业的监督作用,它利用信贷、利率等经济手段及众多的分支机构,参与企业的生产和流通,能进一步促使企业提高流动资金的使用效益。尽管流动资金由银行统管后还存在一些问题,但总的看,近年来资金管理水平有了进一步提高,实践证明,银行统管流动资金是必要的。第一,减少了原来财政、银行双轨供应资金时存在的矛盾,使企业的流动资金需要能够得到及时解决。第二,停止流动资金的财政拨款方式,改用银行贷款和企业自筹,有利于发挥信贷、利率的杠杆作用。第三,使资金的供应与管理相结合。

第二种观点则认为,银行统管企业流动资金的做法是缺少充分理论依据的。它是建立在“管理型”银行基础上的做法,没有从根本上摆脱当“婆婆”去“管”企业的思想,没有运用商品经济的规律去发挥银行的杠杆作用,没有从增强企业的活力、调动企业积极性、帮助企业建立完善的资金管理责任入手,把管理自有流动资金和贷款结合起来。银行统管企业流动资金后出现的诸如有责无权、补不上、垫不起、调不动、保不住、管不好等现象,究其根源就在于此。

第三种观点认为,上述观点都有其道理,但不全面。应当肯定两年来银行统管企业流动资金所起的积极作用,但也应看到存在的问题。首先,银行统管流动资金的一些前提条件未能给予充分保证,如:(1)国家应根据生产、流通发展的需要增拨流动资金,实际上却没有执行;(2)企业应从利润留成中补充流动资金,由于企业留利水平过低,实际行不通;(3)企业流动资金中的遗留问题没有得到妥善的解决;

(4)没有真正建立流动资金考核制度;(5)银行统管企业流动资金缺少法律保障等。其次,国家预算投资新建、扩建的企业正式投产所需要的流动资金由银行贷款解决的办法,是在财政有困难的情

况下形成的,但没有明确在什么时候财政恢复拨补流动资金。地方、部门和企业自筹投资必须有30%自有资金的规定也缺乏法律依据。因此,银行在统管流动资金工作中,实际是有供应之责而无管理之权。它的实质已不是银行统管流动资金,而是“统包”流动资金。从社会上看,出现了只顾搞固定资产投资,不管流动资金配套,千家万户搞固定资产投资,银行一家包流动资金的局面。这种做法从理论上是讲不通的。第一,不符合信贷资金的运动规律。信贷资金是以按期偿还和收取利息为条件的两重支出和两重回流。如果银行把供应流动资金的任务统包下来,其结果只能是银行吸收的短期存款被长期占用,无法退出生产过程,实现不了信贷资金的回流。第二,不利于信贷收支的真正平衡。信贷收支平衡的重要内容之一就是信贷资金来源与运用在数量上的平衡。如果不考虑银行信贷资金的来源,由银行统包企业的流动资金供应,其结果必然造成信贷资金来源与运用在数量上的不平衡。第三,不利于银行改善经营管理。实际经营流动资金的银行是经营货币的特殊企业,本身不具有管理的职能,而是国家赋予它的任务。如果把流动资金供应与管理的任务全部交给这些银行,将不利于银行从企业的角度不断改善自己的经营管理。

对于当前迫切需要加强对流动资金管理的问题,大家在认识上是一致的。他们从不同角度阐述了如何加强流动资金的管理。

一种意见认为,要对现行的统管流动资金做法加以改进。其要点为:(1)适当提高企业留利水平,使企业有补充自有资金的能力;(2)处理好企业与职工的分配关系,在企业设立“企业自筹流动资金”专户,以保证企业按规定补充自有流动资金;(3)改进流动资金考核指标,在以考核销售资金率为主的前提下,增加资金利润率指标,同时,把只考核定额流动资金扩大到考核全部流动资金占用。

另一种意见认为,要加强对流动资金的管理,必须搞好综合治理。首先,要搞好固定资产与流动资金的综合平衡,在安排国家建设资金计划时,合理安排固定资产投资与流动资金的比例。其次,要改变国家预算投资新建、扩建企业投产所需的自有流动资金由银行贷款的做法,国家要及时足额地安排投产所需的自有流动资金。最后,要制定和完善流动资金管理法规,从法律上保证流动资金完整无缺。

还有一种意见认为,在流动资金统一管理问题

上头疼医头，脚疼医脚，很难从根本上改变银行“统包”流动资金的局面。因此，应当逐步取消流动资金统一管理做法，通过经济体制改革，充分调动企业自己管好流动资金的积极性。银行与企业

是商品经营者之间的关系，银行对不符合条件的企业可以不贷款。这样才能真正改变“统包”的局面，提高贷款的经济效益。

固定资产投资问题研究简介

中国投资学会

固定资产投资问题，是理论界、金融界极为关注的问题。1985年不少同志围绕固定资产投资宏观控制，促进微观搞活，提高投资效果这一中心议题，进行了研究探讨。

一、如何认识1984年以来的固定资产投资规模

有的同志认为，1984年完成的1185亿元投资是实实在在完成了的。固定资产投资的增长，促进了生产发展，人民生活水平也有所提高。所以不能认为1984年以来的投资规模偏大，更不能说失控。目前我国投资领域的主要问题还是投资结构不合理，改进投资结构应作为主攻方向。

大多数同志不同意以上看法。认为1984年以来的投资大幅度增长，是在国民经济发生三大不平衡的情况下实现的：（一）财政信贷收支不平衡。国家财政连年收不抵支，1984年又有几十亿元赤字，国民收入超分配。建设规模超过了国家财力可能。

（二）物资供求不平衡。1984年建材工业增长速度虽然很快，但仍不能满足高投资需求。国家进口的钢材、木材和水泥也供不应求。建材议价节节上升。建设规模超过了国家物力可能。（三）外汇收支不平衡。1984年由于大量进口设备、建材等生产资料，致使国家外汇储备急剧下降。从1985年上半年情况看，高投资需求不但未能得到有效遏止，反而继续呈现膨胀趋势。1—6月份，全国基本建设投资完成额达311亿元，比1984年同期增长43.5%，仅6个月就增加100亿元，这是建国以来从未有过的。

投资增长过猛，带来的后果是严重的。一是挤了生产和人民消费。据匡算，1984年重工业增长的产值用于生产和轻工等的比例只占20%。二是材料、设备供应日益紧张。三是挤了重点建设。国家重点项目中，有不少由于“三材”不足不成计划规定的进度。四是财政、信贷收支差额增大，货币发行过多，引起物价上涨。五是投资效益下降。1984年固定资产交付使用率下降，建设周期拉长。固定资产投资规模如不加以控制，将严重影响国民经济的持续稳定发展。

二、关于加强宏观控制的指导思想和对策

在控制投资规模的指导思想上，有两种不同意见。一些同志认为，我国在投资规模上出现的问题，是由于过分强调经济手段的作用，放松了必要的行政管理造成的。因此，控制固定资产投资规模的总原则，应当是加强集中管理，加强行政干预。多数同志则认为，改变过去单一的高度集中的计划管理模式，实行放开搞活，增强企业内在经济动力和活力，是经济体制改革的方向。对此不能动摇，决不能事无巨细地都统到上面管，走过去高度集中的老路。当前，由于新旧体制处于交替过程之中，一些改革措施尚未出台，一些改革虽然付诸实行，但尚未完全配套，起不到应有作用。固定资产投资领域出现的问题，从根本上说正是由于这一客观形势决定的。因此，今后的方针，应该是继续推进改革，探索一条符合我国国情的固定资产投资管理模式。目前要采取综合治理的方法，既要运用行政的强制手段，又要同时运用经济的、法律的手段，使之相互协调地发挥作用。

关于如何实行综合治理，主要意见有几点：

（一）要根据“七五”规划所确定的方向，编制和健全行业的发展规划。行业规划要同地区规划、尤其是中心城市规划相衔接，解决好条块分割的矛盾。根据行业、地区的发展要求，分别制定具体压缩投资规模方案，使压缩投资规模和调整行业及产品结构紧密结合。（二）控制政策规定外的资金流动。避免超越政策界限的计划外投资。有的同志提出，为了控制国家资金流失，遏制预算外投资膨胀，财政和银行有责任审查地方、部门和企业自筹资金来源的合法性。（三）坚持财力综合平衡，严格控制固定资产投资规模，避免财政赤字和以国民收入超分配、通货膨胀为代价扩大投资规模。

（四）重视经济杠杆对抑制投资需求、指导投资方向的作用。（五）建立投资的经济责任制。把投资效益同企业和职工的经济利益结合起来。有的同志建议，应该实行国家和企业相结合的投资股份经济体制。企业和国家合股投资，企业出资多作为企业参与利润分配的重要依据，建立责权利相结

合的企业投资自我平衡机制。(六)健全经济立法。应尽快制定固定资产投资法、基本建设程序法、银行投资法、企业集资法等。

三、如何把微观放开搞活

普遍认为,在微观放开搞活方面,最重要的是解决三个问题:一是扩大企业投资决策权。企业投资决策权的大小,原则上要与企业资金使用权相适应。二是下放项目实施过程的权限。包括简化审批手续,搞活设计、施工和物资供应各个环节。三是搞活银行,灵活融通资金。银行要以中心城市为依托沟通横向经济联系,实行资金横向融通。在搞活银行问题上,有的同志主张各专业银行可以实行业务交叉。建设银行主要管理国有预算内投资和自己吸存的资金,重点是把关系国民经济命脉的重大项目管理好,一般的技术改造和基建项目,其他专业银行也可以承办。有的同志不同意这种意见,认为建设银行是管理固定资产投资的专业银行,凡属于固定资产的投资都应由建设银行统一管理。至于其他银行所吸收各种存款中可用于固定资产投资的部分,可以通过拆借或采用国家信用方式转由建设银行统一贷款。

四、固定资产投资的经济属性

有的同志认为,社会主义固定资产投资具有商品属性。理由是,国家通过不断投资,达到资金不断增殖,实现社会主义扩大再生产。社会主义资金积累和增殖,或投资的盈利和周转,反映了社会主义投资具有商品性质。要运用好投资,必须发展基本建设商品经济、充分运用价值规律。有的同志不同意这种观点,认为计划经济是社会主义经济的主要特征,固定资产投资关系到国民经济能否有计划按比例发展,主要应当实行计划管理,注重计划平衡,不能实行市场调节,因此应坚持固定资产投资的计划性。多数同志则认为,有计划的商品经济,既有计划性的一面,又有商品性的一面。固定资产投资涉及到积累与消费和国民经济各部门的比例关系,涉及到地区生产力布局,所以要采用计划手段,从宏观上搞好综合平衡进行协调指导。另一方面,参与固定资产投资活动的各个经营实体,在根本利益一致的前提下,还存在经济利益的差别,不同的经济实体之间要通过经济核算、商品货币关系来建立相互之间的联系。这就要求我们在基本建设领域承认并贯彻商品经济关系,自觉运用价值规律。因此,计划性与商品性的统一,是社会主义固定资产投资的内在于经济属性。

一九八五年银行利率问题研究评介

尚 楠 林

近年来经济理论界和从事金融工作的同志,对社会主义条件下利息的性质、利率的职能和作用,如何发挥利率杠杆在国民经济中的作用,如何改革我国的利率管理体制等问题,进行了广泛深入的研究。1983年以来,人民银行总行利率主管部门和中国金融学会利率研究会召开了多次全国范围的利率问题研讨会,广大金融研究工作者在《金融研究》等全国性学术刊物上发表有关利率问题的文章三、四十篇,这是建国以来利率问题研究活动最活跃时期。

随着1985年我国经济体制改革的逐步深入,围绕如何在经济体制改革中更好地发挥利率的杠杆作用,在以下几个方面进行了有益的探索:

一、关于利率的作用和利率政策目标

有的同志提出,几十年来,我国银行的利率政策都是围绕着怎样促进企业加强经济核算,节约使用资金,加速资金周转来考虑问题的。利率杠杆的

作用基本上局限于微观经济,而没有主要作用在宏观经济学上。认为我国信贷资金是由银行有计划供应,利率高低对信贷资金来源与运用没有制约作用。而在经济体制改革中,由于企业自主权扩大、新技术的发展、技术改造和企业间的竞争,经济建设的发展需要以信用方式给予更多的支持。经济体制的改革强化了资金供给和需求的不平衡,信用形式的发展扩大了资金流向,增加了资金流通渠道。在这种情况下需要运用利率杠杆调节资金流向,控制资金供求。经济体制改革的逐步深入使我国银行利率在宏观调节上的作用越来越明显。我国利率政策的目标应是在宏观上调节信贷资金的供求关系。

二、确定利率水平的依据

合理的利率水平是发挥利率调节作用的关键。有的同志提出,利率应当由信贷资金市场的供求状况来决定,中央银行应该用山信贷资金供求平衡决

定的利率即均衡利率进行宏观控制。有的同志则提出,社会经济的特定条件制约着利率水平的高低。这些条件是资金供求的状况、融资形式的多少、调节金融的手段、经济发展速度、国际经济环境等。还有的同志提出,确定利率水平要考虑到利率、资金供求状况、价格变动情况、经济政策的要求以及国际资金市场上利率变化和历史上的利率水平等因素。

三、建立中国式的利率体系

要强化利率的调节作用,必须建立和完善中国

式的利率体系。有的同志提出,要改变现在由人民银行总行一管到底的利率管理体制,建立多层次、有差别、有弹性的利率管理体系,即对中央银行利率、专业银行利率、市场利率组成不同的利率管理层次。同时,根据贷款期限长短和国家经济政策的要求实行差别利率,并可以根据经济情况及时调整利率。有的同志提出,应建立以中央银行对专业银行再贷款利率为中心的利率体系,即以中央银行的再贷款利率影响专业银行贷款利率,从而影响信贷资金的供求和市场利率,形成间接控制的利率体系。

一九八五年储蓄理论研究的一些新观点

武捷思 焦俊英

我国储蓄理论在前几年广泛研究的基础上,1985年又有所深入和发展。讨论的观点主要是以下几方面。

一、关于储蓄的职能

传统观点认为储蓄具有积累职能。与此相反,近几年来,一些同志提出了储蓄具有调节货币流通职能的观点,有的同志吸取上述两种观点中的合理成分,提出了储蓄“转化”职能论。这种观点的核心内容是:(1)储蓄存款既不代表积累基金,也不代表消费基金,它是处于中间状态的货币资金,这笔资金通过银行贷款给企业,用来购买生产资料,则转化为积累基金;通过银行贷款给个人,用于购买消费资料,则转化为消费基金。(2)与历年新增增加的储蓄存款相对应的,究竟有没有真实的物资,这取决于货币流通的状况。在社会总需求与社会总供给大体平衡,或社会总需求小于社会总供给的情况下,新增储蓄存款代表了一定数量的生产资料 and 消费资料,通过银行贷款,可以将这部分潜在的生产要素转化为现实的生产要素,使社会再生产在各种资源能够充分利用的情况下得到发展。在社会总需求大于社会总供给的情况下,新增储蓄存款代表着一部分膨胀的社会需求,储蓄将这部分现实的膨胀需求转化为潜在的需求,为货币流通的稳定提供了条件。由此可见,储蓄“转化”职能论的理论渊源是储蓄积累职能论和储蓄调节货币流通职能论。

二、关于储蓄存款的增长规律

有的同志将储蓄存款增长规律表述为:在居民

货币收入水平较低时,储蓄存款增长速度小于居民货币收入增长速度;收入增加到一定程度,两者增长速度大体接近;当居民货币收入水平较高时,储蓄存款增长速度就会快于居民货币收入增长速度。这种表述,与我国建国以来的历史统计资料基本吻合。其理论依据是:消费资料是由生存资料、享受资料和发展资料三部分组成的。生存资料对居民货币收入水平的变化反映迟缓,而享受资料和发展资料对居民货币收入水平的变化反映迅速。当居民货币收入水平提高到一定程度以后,人们会把当期货币收入的相当一部分用于储蓄,以满足日益提高的享受与发展的需要。其结果,必然使储蓄存款形成上述变化规律。

三、关于储蓄与消费的关系

一些同志在深入研究消费内在规律的基础上,提出了如下观点:(1)人们的消费支出是由经常性、集中性、偶然性、后备性支出四个部分组成的。经常性消费支出具有支出次数频繁,每次支出金额小,用当期货币收入就可以满足的特点;集中性消费支出具有支出次数少,每次金额大,必须经过一段时期储存才能实现的特点;偶然性消费支出具有支出金额和支出时间无法预料的特点;后备性消费支出具有必须经过几年或几十年长期积累,然后逐渐支出的特点。(2)与消费支出的四个部分相适应,人们必须在手头保留一定数量的现金,以作为经常性消费支出的周转金,也必须在银行存款,以作为集中性、偶然性、后备性消费支出的准备金。因此,储蓄是实现消费的必要准备金。(3)个人消费的实现,是个人能够继续进行再生产过程,不断取得货币收入的条件,因此,从居民取得货币收

入到消费的实现。这个无限循环的过程构成了居民货币收支的运动。储蓄和消费就是这一运动统一体中矛盾着的两个方面。(4)用静止的观点看待问题,储蓄多了必然影响消费。但是,用发展的眼光看问题,今天的储蓄将为今后更高级的消费创造条件,两者是辩证统一的。

四、关于储蓄的“安全线”

有些同志曾经提出过储蓄增长的“安全线”问题,认为储蓄并不是越多越好。对此,一些同志提出了不同观点。主要论点是:储蓄存款的增长速度既受居民货币收入的影响,也受货币流通状况的影响,因此,储蓄状况在一定程度上反映着货币流通的状况。如果把储蓄状况作为衡量货币流通状况正常与否的标志,那么,储蓄增长速度过快就不一定是件好事,它可能是由于流通中货币量偏多造成的。但是,如果把储蓄看作调节货币流通的工具,在流通中货币量过多的情况下,通过储蓄回笼一些货币,有利于货币流通的稳定,从这个角度来看,储蓄存款多少的本身并不存在什么“安全线”的问题。

五、关于货币储藏与纸币储蓄的区别

有的同志提出,货币储藏与纸币储蓄有如下区别:(1)货币储藏行为是持币人独立的经济活动,作为储藏中的货币,无论其所有权还是其使用权都统一在货币储藏者手中;纸币储蓄是持币人与

银行之间以信用方式进行的一种经济活动,储蓄行为使货币的所有权和使用权在一定时期内产生了分离,所有权归储蓄人所有,使用权归银行所有。

(2)无论从单个货币储藏者的角度来看,还是从整个社会来看,进入储藏的货币数量的增加,意味着社会财富的积蓄;从单个储蓄人来讲,储蓄余额的增长意味着可支配财富的增加,但从整个社会来看,历年滚存下来的储蓄存款余额,并不代表社会财富。(3)货币储藏对于货币流通的调节是一种自发的经济活动,它与流通对于货币的需要是一致的;储蓄人自发的信用活动所造成的纸币活动,与市场对于货币的需要并不能保持一致,只有将储蓄利率的变动置于人们的自觉控制之下,才能通过储蓄对货币流通进行调节。在理论上搞清纸币储蓄与货币储藏的本质区别,对于充分发挥银行调节货币流通的作用具有很重要的意义。

六、关于储蓄政策

以往对于储蓄政策的研究,局限在是鼓励储蓄还是提倡消费的问题上。有的同志从另外的角度深化了储蓄政策的研究。他们认为,关于储蓄政策的研究必须从广义储蓄的角度进行,并提出,应该将促进储蓄方式多样化作为一项重要的储蓄政策。人们通过股票、债券、储蓄存款、保险等多种方式进行储蓄,可以将个人储蓄的相当一部分与社会再生产直接相结合,既可降低由于众多储蓄人提现对社会经济造成的不良影响程度,也可以为扩大财源增加储蓄创造条件。

一九八五年农村金融理论研究简介

伊 明

1985年是我国农村经济体制深入改革的一年,在这一年里,进一步缩小了统购派购农产品的品种和数量,扩大了市场调节,农村工业和第三产业得到了更快的发展。农村经济体制的改革,对如何进行宏观管理,疏通商品流通渠道,开拓农村金融业务,带来许多新情况和新问题。金融理论工作者和广大实际工作者围绕这些问题进行了探讨。

一、关于农业银行在国民经济中的地位和作用

大家普遍认为,农业银行是专门经营农村信贷业务的专业银行,同时也是经营农村各项金融业务的综合性银行。因此,它不仅支持企业把微观经济搞活,同时也要在宏观经济的调节与控制上发挥重要的作用。这表现在以下几个方面:调节农村各

产业、各部门之间的比例,促进农副产品总供给与总需求的平衡;合理安排资金,保证工农业产品的顺利交换;通过信贷、利率等经济杠杆,调节农村货币流量,疏通农村资金渠道,促进横向经济的联合;加强对信用合作社的领导,引导民间借贷,使之符合农村经济的发展方向等。这种看法一改过去那种认为农业银行只管局部,不管全局,只管微观搞活,不管宏观管理的观点,对于今后农业银行的建设有着重要意义。

二、对专业银行性质的认识

多数同志认为,专业银行必须走政企分开,实行企业化经营管理的道路。专业银行只有办成真正的企业,把货币资金当做商品来经营,适当突出利

润目标在经营管理中的地位、作用,把企业经营状况和职工的经济利益挂起钩来,才能调动职工的积极性,增强企业的内在活力,更好地发挥它在国民经济中的作用。当然,由于专业银行还是国家银行,要承担国家赋予它们对国民经济进行管理和监督的任务,但它的主要职能应是经营货币。1985年,由于紧缩银根,扩大了行政干预,不少人怀疑专业银行改革要走回头路,扩大管理职能,收缩经营职能。对此,大多数同志认为,应当把改革方向和每一时期的具体金融政策、措施区分开来,专业银行的改革方向是实行企业化经营,这是不容怀疑的。至于专业银行实行几级经营、几级管理以及经营目标如何确定,特别是银行与社会的经济效益是否具有一致性问题,人们的认识很不一致,还需进一步研究。

三、农村货币流通问题

这几年农村货币流通出现了许多新变化和新特点,主要表现在:(1)农民手持现金持续增加,但分布的不平衡呈扩大趋势;(2)由于农村工业和第三产业的发展;乡镇企业已成为农村货币流通的主要渠道;商品回笼减少,信用回笼增加;(3)城乡之间的经济交往更加密切,城市和农村的货币流通交织在一起;(4)农村各种形式的商业企业迅速增多,多渠道、多形式的商品流通渠道和交换方式扩大了现金需要量,现金回归银行的速度减慢。根据上述情况,许多同志认为:(1)由于农村使用现金比例大,货币乘数小,对农村银行应实行低于城市银行的存款准备金率;(2)城市基建投资和农村乡镇企业发展是农村货币投放的重要渠道,对货币流通必须结合现金和存款统一管理;(3)信贷是投放、回笼货币的基本渠道,但不是提供资金的基本渠道。货币管理必须和生产计划、社会集资统一管理;(4)由于不同地区、不同行业经济发展不平衡,需求不一样,在信贷管理上应实行区别对待的政策,不能一刀切;(5)积极发展农村信用关系,创造新的信用工具,才有利于促进横向经济联合、搞活微观经济;(6)尽快制订集资的管理办法,发挥银行信贷的主渠道和对农村资金的领导作用。

四、农村金融体制改革问题

对农村金融体制改革的研究,主要集中在国家所有制的农业银行和集体所有制的信用合作社,以及私人民间借贷之间的关系问题。一些同志认为,农村信用社经过两年的改革,在恢复“三性”、发挥民间借贷组织的作用等方面取得了进展,但与实际需要相比,还差得很远。银行和信用社关系不顺的根本原因在于,农业银行和信用社都是独立经营、独立核算的经济实体,具有同等的权利和义务,但现在两者是领导与被领导的关系,权利和义务事实上不可能均等。农业银行往往从自身的经济利益出发,作出不利于信用社的决策,信用社的自主权得不到切实的保障,压抑了信用社自主经营的积极性。对信用社改革的模式,提出了多种设想,如与农业银行脱钩自成体系,与农业银行联营成立农村合作银行等。许多同志认为,把信用社办成真正集体金融组织的方向不能改变,但应根据各地不同的经济条件和不同的生产力发展水平,适应农村合作经济不同层次的要求,允许信用合作多种模式并存,由农民去选择。

五、经济发达地区农村金融的发展战略问题

1985年着重对大城市郊区和沿海开放地区农业银行的发展方向进行了研究。一些同志认为,大城市郊区农村经济是一种依托于城市、联接广大农村、城乡结合、工农结合、商品经济发达的区域性经济,是经济中心、经济区的重要组成部分。各大经济区的建立,发挥了中心城市的作用,要求农业银行改革传统的管理体制和管理办法,为发展经济的横向联合服务。一些同志认为,沿海开放地区农村经济是外向市场调节型的商品经济,这种经济的一个重要特征是必须强化金融调节在农村经济生活中的地位,沿海开放地区农业银行应成为外引内联的基地,要办成思想观念、经营管理、技术装备现代化,兼营多种金融业务的综合性银行。鉴于各地经济发展的不平衡,农村金融工作应实行分类指导、分层次管理的原则。

此外,对农村资金发展战略、农村信贷利率的研究,也取得了一定的进展。

地方党政领导论金融

希望银行研究这样几个问题

中共湖北省委第一书记 关广富

当前湖北农村经济改革碰到几个带全局性的问题。一是价格问题，二是资金问题，三是商品流通渠道问题。这几个问题都和农村的产业结构调整密切相关，现在集中反映在资金问题上。资金问题实际关系到整个农村产业结构的调整。资金怎样在宏观控制的前提下搞活？如何支持产业结构调整，支持农村搞系列产品、农村产业结构的调整，关键是银行要提供资金，加速周转，讲究效益，否则，就会把农村经济搞死。农村个人存款有限，解决不了农村资金的需求。讨论银行的问题，要坚持从经济到信贷，从信贷到经济，不是就银行问题讨论银行问题，而是就整个经济体制改革来讨论银行问题。

我希望几家银行联合起来讨论研究这样几个问题：第一，在宏观控制的前提下，怎么样在微观上搞活？贷款要讲效益，凡是没有效益、买空卖空、违法乱纪的，一定要管死，追回贷款，该罚息就罚息，坚决把那些假把式搞掉。第二，财政性占用、银行之间不合理的资金占用，要认真清理，各家是各家的，不要互相挤占，以改善资金状况，提高效益。第三，对农产品占用资金问题，从棉花到粮食，要研究合理的库存量。在这方面要广开门路，由死变活，搞活资金，潜力很大。第四，要训练银行第一线干部，提高他们的水平，使他们能自觉抵制不正之风，不搞“以贷谋私”，不搞“人情贷款”，不搞“拉关系贷款”，把宏观控制纳入正确轨道。

总之，要千方百计搞活，把资金调度搞活，这方面问题不少，潜力不小。几家银行讨论一下，搞几条出来，保证既控制住，又搞活。

还有一点要强调，收购复粮和农副产品资金要千方百计保证，不要在农村产业结构调整的第一年，因为资金问题影响农村的大好形势，影响农民的积极性。

再有一个重点，是乡镇企业问题。我们省比其他省上得晚，要把给乡镇企业的资金指标系统统分下去。把“底”交给它，也把难度交给它，让它去运用，搞活。上哪个，不上哪个。先上哪个，后上哪个，让它去分类排队，确定支持对象。原则是根据中央一号文件的有关规定和省委农村工作会议确定的产业结构调整格局。要少搞机械加工，不搞粗制滥造、买空卖空、效益不好的产品。总之，要服务于总目标、总任务，服务于振兴湖北经济，服务于农业产业结构的调整。

最后讲一条，是要充分发挥人民银行的作用。既要管宏观控制，又要管微观搞活。要做好几家专业银行的协调工作，搞好横向资金流动。几家银行开个联席会议，专门研究宏观控制与微观搞活以及资金运用问题。银行一要挑宏观控制的担子，二要挑微观搞活的担子；一要挑金融担子，二要挑湖北经济的担子。

加强和完善银行的宏观调节作用（摘要）

浙江省省长 薛驹

在加强和完善间接的宏观控制手段方面，银行是最重要的调节机构之一。银行作为宏观经济和微观经济的联接点，担负着宏观控制和微观搞活的双重任务，在整个国民经济中的地位和作用，将会越

来越明显，越来越重要。在新的历史时期，银行如何正确地发挥应有的职能作用？这既是一个实践问题，也是一个理论问题，而且首先是理论问题。我们的金融理论研究，应围绕着金融体制改革这个总

课题来进行,要从实际出发,具体地分析情况,解决问题,以更好地指导实践,为实际工作服务:在当前和今后一段时期里,要更多研究如何调节社会总需求,以保持社会总需求和总供给的大体平衡问题;要重点研究如何运用信贷、利率、汇率等金融杠杆,有效地筹集和融通资金,引导资金流向,以及如何运用多种手段,发展横向的资金融通,促进资金市场的逐步形成等问题。

要搞好金融理论研究,首先,要学习马克思、列宁和毛泽东同志有关经济、金融方面的理论,学习党和国家有关经济体制改革的方针、政策,用马克思主义的原理、方法,来观察研究现实的经济问题。社会主义经济是在公有制基础上的有计划的商品经济。随着商品生产的发展,市场调节部分的扩大,银行的调节作用越来越大。资本主义国家不能

实行计划调节,对经济活动的干预主要通过银行。而社会主义国家主要通过计划调节,银行是计划调节的一个重要调节机构。比如在基本建设投资方面,在技术改造方面,银行可以指导投资方向,调节额度大小,而且可以对贷款对象进行监督和帮助。银行储蓄可以调节积累与消费,可以抑制消费基金过快增长,增加贷款,为生产建设提供更多资金。总之,银行在计划调节、市场调节中的作用,将会越来越发挥出来。其次,要重视对经济工作、金融工作实际情况的调查研究,特别是新情况、新问题的调查研究。金融工作是为经济发展服务的,因此,研究金融必须研究经济,要根据经济体制改革、四化建设中的新情况,来研究金融工作如何适应这种新情况,并推动它的健康发展。这样,理论研究的路子就会越走越宽。

金融部门要解决的几个认识问题(摘要)

山东省副省长 马世忠

一、正确认识经济与金融的关系。提出这个问题,是要求在工作中自觉摆正金融工作在搞活、发展经济中的位置,使金融工作更好地发挥服务和调节的作用。经济与金融的关系极为密切,经济决定金融。只有经济兴旺,才能财源茂盛。相反,经济萎缩,财源必定枯竭。建国三十多年的经验证明,哪个时期经济稳定发展,哪个时期就货币流通正常,信贷规模适度,金融市场稳定;反之,哪个时期经济比例失调,以致经济萎缩,哪个时期就货币流通失常,信贷规模失控,金融物价不稳。党的十一届三中全会以来,落实了各项经济政策,商品经济迅速发展,国民经济重大比例关系比较协调,基本产业结构趋于合理,整个经济出现了持续、稳定、协调发展的新局面,金融工作的形势也越来越好。正反两方面的事实证明,经济是金融的基础,银行工作者必须立足金融,放眼经济全局。如果不是这样认识问题,不把位置摆正,金融工作就成了无源之水,无本之木。同时,还必须看到金融对经济有着重大影响,金融联结着国民经济的各个部门,渗透到再生产过程的各个环节。透过金融能够了解和掌握国民经济运转的情况和问题,并运用银行拥有的经济杠杆,以及国家赋予的行政管理 and 监督手段,按照经济规律和国家发展经济的决策,通过银根的松紧,贷与不贷、贷多贷少、利率的高低,影响生产和流通,从而对经济进行有机的调节。特别在当前,由于工业生产超高速增长,经济工作中出现了一些不容忽视的问题,摆在银行部门面前的任务十分紧迫。银行要通过控制货币发行量和信贷规模,控制投资过热和消费基金增长过猛,对经济生活中

的问题进行调节。随着城乡经济改革的深入,影响经济效益和工业发展的各种因素复杂多变,新情况和新问题不断出现。党政领导迫切需要了解各项经济政策、计划的实施情况,把握宏观经济活动的脉搏。银行透过货币、信贷收支变化,能够观察国民经济的动态,及时、灵活地掌握和传递各个经济领域的信息,发挥“寒暑表”的作用,成为党政领导指导和管理经济工作的耳目、参谋和助手。因此,金融工作必须充分发挥反映和调节作用,为管理和发展经济服务。

二、正确认识宏观控制与微观搞活的一致性。当前,一方面要继续解放思想,强调开放、搞活,另一方面又要健全制度,加强管理。我们的原则仍然是小的方面放开放活,大的方面管住管好。这二者是统一的,是相辅相成的。就银行工作来说,加强宏观控制,当前主要是加强对货币投放总量、信贷资金总额、消费基金增长、固定资产投资规模和外汇支付等方面的控制。金融宏观控制是经济管理的一个重要方面。实践证明,要加快经济发展,必须打破旧的经济管理体制,把经济搞活。加强金融宏观控制和搞活经济的主导方面应该是统一的。值得注意的是,我们有的同志一提加强金融宏观控制,就一切紧缩,一切统管,该贷的款不贷了,该发的奖金不发了,搞活的办法也不用了;也有的认为,要加强金融宏观控制,经济就难搞活了;还有的认为,人民银行是搞宏观控制的,专业银行是管微观搞活的,等等。这些认识都是片面的,对在宏观决策指导下加快经济发展是十分不利的。这是因为:第一,加强宏观控制绝不是不要搞活。如果一

提加强金融宏观控制就层层加卡,该放的权不放了,不该管的也统统管起来,这就背离了党的“对外开放,对内搞活经济”的方针。因此,我们对加强宏观控制应全面理解。要通过加强金融宏观控制建立一整套同搞活经济和对外开放相适应的资金管理体制、方法和措施,以推动搞活,加快经济发展。第二,人民银行与专业银行都应发挥宏观控制和微观搞活这两方面的作用。人民银行与专业银行只是工作的侧重点有所不同。人民银行主要是管金融方针政策,专业银行主要是具体经营信贷业务。但是,管金融方针政策要为经营信贷业务服务,经营信贷业务要在金融方针政策指导下进行,彼此相互依存,因此工作上必须兼顾。如果人民银行只讲控制,不管搞活,那末这种毫无目的的控制,是没有什么实际意义的;同样,如果专业银行只管搞活,不讲控制,甚至认为宏观控制与己无关,也是不对的。首先,专业银行也是国家的银行,也是代表国家利益的,看问题处理问题必须从国家利益出发,从全局利益出发。专业银行的事情办得好不好,都会对货币、信贷政策目标,以至整个经济全局产生直接影响。其次,各专业银行的分工从广义上讲都属于宏观范畴。城市经济,生产流通,技术改造方面的问题,主要由工商银行承担;基本建设领域的问题,就要由建设银行承担;农村金融方面的问题,就要由农业银行承担;外汇经营方面的问题,就要由中

国银行承担。每个专业银行的分工都涉及个人的经济领域,都有个宏观问题。再是,专业银行都是经营货币的,货币是流通的,是带腿的,从城市到农村,从农村到城市,它的使用价值是共件的,这种共性影响着流通,涉及到宏观。所以说,人民银行只管控制不讲搞活,专业银行只搞微观不讲宏观,从理论上和实践上都是讲不通的。应当迅速改变这些片面认识,更好地发挥各自的职能作用。

三、正确认识金融体系内部的协调一致对于充分发挥金融部门职能作用、促进经济发展的重要性。这个问题的实质是如何把金融部门办成一个管理科学、技术先进、信息灵通、讲求效率和优质服务的现代化金融体系。目前,银行体制改革刚刚起步,人民银行刚刚开始行使中央银行职能,专业银行实行自主经营也时间不长,大家都经验不足,许多具体章法没有建立或者不够完善。在这种情况下,出现一些意见不一致的问题是难免的。但要看到,金融是一个整体,它对促进经济的发展,负有重要的责任,如果银行之间在一些问题上各自为政,各行其是,互相扯皮,就会相互抵消力量,势必对党的金融事业和经济建设事业造成损失。所以银行部门一定要从全局出发,执行统一的金融方针政策,协商办事,相互支持,在各自的岗位上,认真履行自己的职责,才能使金融事业健康发展。

政府应加强对金融工作的领导

黑龙江省副省长 刘仲华

随着经济的发展,改革的深入,银行越来越重要。稳定金融,事关经济大局,党和国家很重视银行工作。省委、省政府对银行工作抓得很紧,各级政府一定要切实加强加强对银行工作的领导。

第一,各级政府要把搞好金融宏观控制作为一项重要工作抓紧抓好。控制信贷规模,压缩基建投资,控制货币投放是党和国家的重要经济决策,是各级政府的一项重要任务。银行是执行金融宏观控制的职能部门,但是完成金融宏观控制的任務,只靠银行是不行的,必须有各个部门的密切配合,更重要的是各级政府的坚强领导。为此,各级政府要把这项工作纳入议程,认真组织有关部门落实本地区宏观控制的任務,积极支持银行部门行使职能,做好宏观控制工作。要监督银行按照批准的计划和有关政策发放贷款,供应资金。要做好宣传教育工作,使每个部门的领导、财会人员都了解实行宏观控制的意义,树立全局观念,自觉地服从和执行国家的宏观决策,坚持从实际出发,根据财力、物力、能源的可能发展生产,不要搞无米之炊。

第二,要善于运用银行这个经济杠杆领导和管理工作。随着商品经济的发展,银行已不但是现金、信贷、结算中心了。邓小平同志早在1979年就指出:银行只当会计,出纳不行。要抓经济,要成为发展经济、革新技术的杠杆。党的十一届三中全会以来,国家在调整国民经济、改革经济体制中,发挥了银行的经济杠杆作用,取得了明显的效果。银行是社会资金活动的总枢纽,通过聚集和分配资金调节经济生活。各级政府要善于运用信贷、利率、结算的杠杆调节生产,指导消费,搞活流通,要运用银行货币管理的职能,调节货币流通。要利用银行联系面广、信息灵的特点,发挥他们的“晴雨表”作用,及时了解和掌握生产、流通的发展和变化。各级政府要主动依靠当地政府的领导,对金融政策的贯彻实施、资金安排要及时请示汇报,要经常反映经济、金融动态,提供经济信息,积极提出发展生产、搞活流通的建议,为政府领导、管理经济当好参谋、助手。

第三,要强化中央银行职能,发挥人民银行作

用。各级政府要按照国务院办公厅《关于加强银行金融信贷管理工作的通知》规定，支持各级人民银行加强对专业银行和其他金融机构的业务领导。强化中央银行职能是加强宏观控制的需要，人民银行通过计划、政策、资金和利率等经济手段和纪检、稽核等行政手段，来实现对专业银行和其他金融机构的业务领导。各级人民银行要承担起这个责任，做好对专业银行的业务领导和管理。同时，要发挥专业银行自主经营的积极性。各级专业银行和金融组织要为人民银行行使中央银行职能创造条件，提供方便，积极支持，主动配合，密切合作。

团结一致，共同努力，把全省的金融工作做好。

第四，要提高金融工作干部的政治素质和业务素质。各级政府要抓金融队伍的思想建设、组织建设和业务建设。要按照干部“四化”要求，抓好班子建设；要抓金融干部培训，提高干部的业务素质；要落实知识分子政策，发挥他们在金融工作中的骨干作用。要教育金融干部，认真负责，努力工作，忠于职守，坚持原则，遵守制度，奉公守法，抵制不正之风，坚决和违法乱纪、营私舞弊的不良现象做斗争。

金融与经济相结合，为振兴江西经济服务（摘要）

江西省副省长 孙希圣

金融以经济为基础，经济决定金融。然而金融的活跃又可经济发展提供有利条件，推动经济向前发展。

当前，搞好金融工作对于促进经济的发展有着特别重要的意义。随着经济体制改革的深入，企业进一步增添了活力，生产、建设和流通等各项事业都呈现欣欣向荣的局面。同时对资金的需求则更为强烈，使资金供求的矛盾更加突出。资金紧张将会是今后长时期内比较突出的矛盾，而且随着改革的深入，指令性计划逐步缩小，指导性计划和市场调节部分日益扩大，资金不足的矛盾由过去集中于财政，现在逐步转向集中于银行。银行的工作任务相当繁重，责任更加重了，必须在加强宏观控制、促进微观搞活这两大方面进行卓有成效的工作。

银行是我们国家加强宏观控制和管理的重要手段。控制固定资产投资规模，关键在银行加强对基建贷款和自筹资金的管理；控制信贷规模，要靠银行严格执行国家信贷计划和合理使用贷款保证急需；控制消费基金的不合理增长，要靠银行建立工资基金专项管理制度，认真把关；控制货币投放，控制外汇使用等都要靠银行做许多工作。银行加强宏观控制，就能为整个经济的发展创造良好的环境。

银行在促进微观搞活方面大有文章可做。在我

们国家进行经济建设，不可能敞开口子搞贷款，不可能做到有求必应。然而银行应该千方百计筹集融通资金，支持经济建设。银行贷款必须十分注意经济效益和社会效益。要把国家重点项目和那些建设周期短、投产快、效益好、物资有保障的基本建设项目和技术改造项目先搞上去；要把那些适销对路、技术新、质量好、能够较多回笼货币和出口创汇的产品生产搞上去；要保证农副产品收购资金的需要，以酬农民多交售农副产品。只有坚持长期这样做，把金融和整个经济有机地结合起来，才能使经济保持稳步发展的势头。

江西的经济近年来有了较快的发展，速度开始接近全国的平均发展水平。效益有了提高，横向经济联系和对外经济技术协作交流有了一定的进展。然而江西的起点低，底子薄，经济工作面临的任务是十分艰巨的。要建设经济繁荣、文化昌盛、技术进步、生活小康的新江西，必须经过巨大的努力，做大量的工作。银行工作者要学会融通资金，大量筹集资金，灵活调度资金，促进经济的发展。一切经济工作者和企业要学会利用银行信用去开拓扩展自己的生产和经营。江西的经济工作者、企业领导者和银行工作者要很好地结合起来，为振兴江西经济服务。

大力开展储蓄，积极组织货币回笼（摘要）

陕西省副省长 张斌

金融工作要加强宏观控制，充分发挥银行经济杠杆作用。非常重要的一点是银行要通过融通资金起到经济杠杆作用，支撑点要放正确，根据国家政策、国家计划支持畅销商品的生产，把农产品收购回来。银行有充裕的资金就可完成任务，使市场活跃。若反过来，就会一方面使农副产品收购受影响，挫伤农民生产积极性；另外一点，使城市供应也受到影响，给城市人民生活增加负担。反映在技术改造项目上也是一样，如对一些经济效益好、投资少、见效快、周期短、生产市场急需产品的企业，本来银行应该支持，但没有资金，就起不到把经济搞活的作用。银行和财政应该坚持开源节流，开源就是扩大收入，节流就是节约支出，少花钱，多办事。除此以外，再没有别的办法。我们是社会主义国家，不能搞对外掠夺，也不能对国内人民群众实行盘剥。我们银行也不能通过印票子来扩大资金来源。印票子是很危险的，票子一多，就会引起通货膨胀。应该怎么办？就是千方百计地把集体、个人暂时不用的闲散资金集中起来，然后把这笔资金用于发展经济，这是解决资金困难的唯一办法。

开展储蓄有很多有利因素。这两年进行工资改革，这对财政供应了大量资金；从银行讲，又增加一项资金来源。我们要求把从财政发出的，通过储蓄手段回笼回来。我们要坚决完成货币回笼计划，使得我们有力加强宏观控制。通过银行工作，发挥金融的经济杠杆作用，发展经济。当然，回笼货币条件是好的，还需广大银行同志，特别是第一线的同志，继续积极地努力工作，改进工作作风，加强储蓄工作领导，千方百计为存户服务，为存户提供方便。我希望我们银行的同志，在巩固已有成绩的基础上多想想办法，多采取些措施，这很重要。比如说：增设储蓄网点，扩大储蓄种类。不能因为储蓄形势好了，存户非常方便便没有什么。存取款取钱的排，从表面上讲，对存户不方便，实际上，就可能影响到你的储蓄任务的完成。因为存取这样麻烦，不如放到家里方便，人家就不存了。当然我们现在手段还不能象外国，在银行存了款，走到任何地方都可以用，很方便。我们现在网点也不够，对这些问题我们还正在逐步解决，改善存、取款条件，逐步配备电脑、微机。目前网点不够，就大量委托代办，国家、机关、

学校、工厂、公司，凡是能够代办的都可以采取这种方法，这样可以弥补银行人员不足，网点不足。在服务时间上，银行要象菜场、百货公司一样，不能象国家机关早上八点钟上班，银行也八点钟上班，机关十二点下班，银行也十二点下班，银行应该插职工上班的空子，这样就会大大方便群众。另外，我们银行所有的分支机构，都应办理储蓄业务，处处为存户着想，为存户服务，把储蓄工作做好。

下面，我讲一下企业存款下降问题。现在，一方面储蓄存款上升，另一方面企业存款下降，两者相抵，就达不到解决我们很紧张的目的。我看这要作些分析，企业资金下降是什么原因，属于主观上的原因，要坚决地采取措施，压缩资金，增加企业在银行的存款。如何压缩，工商银行提出“两清一挖”，首先要清理产品，有没有积压，有没有质次价高，销售不出去；清理仓储物资，是不是限定在合理的储量之内，还是超储了。通过这“两清”来挖掘企业的自有资金潜力，银行企业存款也就上升了。希望银行帮助企业做些重点调查研究。对那些经营管理不善，物资大量超储的企业，进行调剂，这就把死物资变成了活资金。处理死物，很可能还能解决另外一部分企业物资紧缺的困难。至于企业搞些其他违法乱纪的问题，应该坚决杜绝。

我们对企业贷款应本着实事求是的精神严格审查，这不但是对国家负责，也是对企业负责，在这一点上，国家和企业的利益是一致的。该贷的，不该贷的，不是决定于我们主观，而是项目本身的客观情况、本身的条件。我希望银行搞信贷的同志多听综合部门的意见，因为综合部门要综合平衡；要有高度的党性，要有高度为人民负责的态度，无论如何不能滥用职权，这对国家、对个人，都是极其有害的。我们的资金来之不易，资金到我们手上，一定要正确运用。这一点，我们相信银行的大多数同志是懂得的。但是，我们不能不提高警惕。要加强信贷工作，和我们的综合部门、计委、经委、财政共同合作，相互支持，把我们银行的信贷工作搞好，正确使用我们手中的权力。我想，通过开源我们储蓄增加了，在使用资金上我们要做到最大的合理。银行在整个国民经济建设中的作用，是非常大的。

在加强和改善宏观控制前提下把微观搞活 (摘要)

江苏常州市市长 陈鸿昌

1985年经济体制改革的最大特点,就是加强宏观控制。但是,在我们过去的经济工作中,往往是重视了宏观控制,就忽视了微观搞活;或者重视了微观搞活,就忽视了宏观控制。对如何做到在加强和改善宏观控制的前提下把微观搞活,缺少经验和办法,从而不能把两者结合起来做好我们的经济工作。1984年末造成宏观失控的原因是多方面的,有客观的,也有主观的。首先是体制本身的弊端带来的,例如,信贷指标、消费基金指标的猛增,与我们的体制有关。用期末基数为考核依据,使人们头脑中产生一种怕吃亏的思想,于是都想把基数指标搞大;其次是主观上对宏观失控后的危险性认识不足,例如1984年10月还在动员大家使用外汇,结果到年底造成外汇结存大幅度下降,等等。这个教训是深刻的,从1985年开始,我们就加强了宏观控制,这是完全必要的。但经济的发展有其内在的规律,一下子紧缩有一定的困难,采取一刀切的办法不一定能停得下来,它有一股前冲力,只能逐步缓慢地减下来,不然就会给经济工作带来困难。针对这一情况,我们在加强和改善宏观控制的情况下,提出了眼睛向内、挖掘潜力、加强管理、搞活资金,自求平衡的要求,立足于从企业内部挖潜、发挥银行内部调节作用,做好财政金融的综合平衡。具体做法有以下几条:

一、挖掘资金潜力,减缓信贷压力。在资金紧张的情况下,如何把有限的资金用在刀刃上。首先,在现有资金的使用上,确定了先生活后生产、先生产后基建、先重点后一般的原则,保证了一些生活和生产的急需资金。根据这个原则再组织更多的资金来发展生产,一是适当收缩城市建设规模,原则上不再新批项目,以续建扫尾工程为主。二是密切财政与金融的配合,做到财政与信贷的相互平衡。三是发展生产,搞活经营,组织商品销售,扩大名、优、新产品和适销对路产品的增产,迅速投放市场,加快资金回笼。四是扩大资金来源,抓好储蓄。

二、组织资金横向融通,在资金运用上充分利用“时间差”。在一定的时期内,各行业之间、行业内部之间都有一个用钱多少的时间差异,因此,资金投向和投量在不同时期要有所侧重。如农业产

品收购时需用资金比较集中,这时除农业银行集中力量解决需要的资金外,其他银行也给予一定的支持,实行横向之间资金的融通。正由于采取了这样的措施,我们较好地解决了一度发生的农副产品收购以及工业企业流动资金紧缺的问题。从这个意义来看,银行资金管理既要加强纵向调节,也应加强横向融通,在当前银根紧缩的情况下,尤其要注意这一点。

三、加强企业内部管理,挖潜开源。资金紧张的局面客观存在,但由于有些厂长不精于财务管理,造成资金的采溜、浪费现象,因此解决资金问题,除了从企业外部努力创造条件外,还应当重视企业内部的挖潜。我们采取了合理控制原材料的储备;加强在产品资金的管理;重点压缩产成品资金;大力清理应收帐款等措施。

在1985年由于我们比较及时地采取了上述措施,全市整个宏观控制工作初见成效,实现的经济效益比较理想。

我认为要真正做到加强和改善宏观控制,微观搞活,应当十分重视横向联系的畅通。财政、税收、金融,是实现宏观控制的三大支柱,而金融的地位更为突出。要加强对金融的研究,要建立一套符合中国国情的中国式的金融理论体系。研究金融,不仅要研究普遍规律,更要研究社会主义的特殊规律。金融体制改革要坚持条块与块块的结合,任何单一的调节功能都起不到宏观控制的作用。目前一个地区横向调节功能还缺乏,金融的纵向管理与经济发展的横向联系还不相适应。银行应实行政企分开。资金的管理要有一套行之有效的办法,要着重在如何发挥资金的经济效益上下功夫。在资金审批权限上,中央、省级以集中为好,地方中小城市以放开为好。在资金管理上,除条块外,切出一块分配,实行条块结合,国家银行在各地的分行设置应与各地区经济发展的水平相适应。从一个地区出发,避免“鞭打快牛”的现象出现,以提高资金的使用效益。各专业银行之间可允许适当的业务交叉,组织资金的横向融通。实践证明,这样做不仅合理可行,而且是经济建设事业发展所必需的。总之,我觉得,只有采取各种改革措施的同步进行,才能有效地实现宏观控制、微观搞活。

一九八五年重要金融学术会议简介

全国金融体制改革讨论会

时间: 1985年3月2日至8日

地点: 江苏省无锡市

主办单位: 中国金融学会金融体制研究会、江苏省金融学会

参加人数: 30人

提交论文: 16篇

会议主要议题: 结合《中共中央关于经济体制改革的决定》, 围绕如何搞好金融宏观控制, 怎样处理中央银行与专业银行的关系, 怎样看待银行竞争, 以及我国金融体制改革的方向, 改革的中心环节, 建立什么样的金融模式。会议提出, 当前的金融体制改革的重点应是完善中央银行控制调节机制, 逐步对专业银行实行企业化管理; 把宏观控制和微观搞活协调、统一起来为中心环节。

关于股票正常发展和推广票据承兑 贴现业务讨论会

时间: 1985年3月15日至19日

地点: 江苏省无锡市

主办单位: 中国金融学会信用形式与票据贴现研究会

参加人数: 36人

提交论文: 22篇

会议主要议题: 探讨股票、债券的正常发展和票据贴现业务的推广。会议进一步论证了新形势下多种信用形式并存的必要性和可能性。对人民银行制订的《商业汇票承兑、贴现暂行办法》进行了论证。

中国农村金融学会第二次代表大会

时间: 1985年4月

地点: 北京市

主办单位: 中国农村金融学会

参加人数: 230人

提交论文: 110篇

会议主要议题: 修改农村金融学会章程, 选举产生第二届理事会; 根据农村商品经济发展和经济体制改革的需要提出今后主要任务, 确定近期农村金融理论研究重点, 并对农村金融体制、农村资金发展战略与政策、农村货币流通、农业银行经营与管理、农村信贷政策与利率政策等进行了学术交流。

十二城市农村金融学术讨论会

时间: 1985年5月

地点: 湖北省武汉市

主办单位: 中国农村金融学会

参加人数: 86人

提交论文: 27篇

会议主要议题: 探讨了大城市农村金融工作的特点、功能及发展战略。

人身保险学术讨论会

时间: 1985年5月20日至25日

地点: 上海市

主办单位: 中国保险学会、上海市保险学会

参加人数: 20人

提交论文: 22篇

会议主要议题: 如何办理法定养老金保险问题; 长期性人身保险的保险金如何保值问题; 改善人身保险业务的经营管理问题; 人寿保险清算人员问题。

利用外资学术研讨讨论会

时间: 1985年5月21日至24日

地点: 广东省广州市

主办单位: 中国金融学会利用外资研究会、中国国际金融学会、广东省金融学会

参加人数: 40余人

提交论文: 27篇

会议主要议题: 就当前我国利用外资工作中存在的问题进行探讨。会议提出, 利用外资必须同国家偿还能力相适应, 加强宏观控制, 并向中央有关部门提出四条改进利用外资工作的建议。

东北国际金融学会成立大会

时间: 1985年5月28日

地点: 辽宁省大连市

主办单位: 中国银行东北三省分行、东北国际金融学会筹备组

参加人数: 100余人

提交论文: 35篇

会议主要议题: 选举本会理事会、会长、副会

长、秘书长,并进行了学会学术交流活。

新技术革命与银行对策理论讨论会

时间:1985年6月26日至30日

地点:湖北省襄樊市

主办单位:中国金融学会新技术革命与银行对策研究
会

参加人数:78人

提交论文:65篇

会议主要议题:围绕新技术革命与银行对策问
题进行了探讨。

第二次货币理论讨论会

时间:1985年7月2日至6日

地点:江苏省扬州市

主办单位:中国金融学会货币理论与政策研究会

参加人数:10人

提交论文:27篇

会议主要议题:集中研究货币的概念范围和计
算货币流通必要量的方法问题,强调了分层次控制
货币供应量的必要性,对中央银行在货币流通方面
的宏观控制提出三点建议。

中国投资学会成立大会暨第一次 投资理论讨论会

时间:1985年7月15日至19日

地点:北京市

主办单位:中国投资学会

参加人数:246人

提交论文:166篇

会议主要议题:选举学会领导成员;围绕加强
固定资产投资宏观控制与调节,促进微观搞活,
提高投资效益的中心议题,探讨了调节和搞活固定
资产投资的理论与政策;对固定资产投资管理体制
改革提出建议等。

华北五省、自治区、直辖市金融学会 金融史研究交流会

时间:1985年7月26日至30日

地点:山西省大同市

主办单位:山西省金融学会

参加人数:30人

会议主要议题:交流情况,检阅研究队伍和学术
成果,对金融史、志的研究方法和重点进行了探
讨。

农业银行经营管理讨论会

时间:1985年7月

地点:河南省信阳市

主办单位:中国农村金融学会、农村金融企业管理
研究会

参加人数:40人

提交论文:57篇

会议主要议题:重点探讨了专业银行的经营目
标问题。

东北三省金融学会联谊会

第五届理论讨论会

时间:1985年8月20日至23日

主办单位:吉林省金融学会

地点:吉林省吉林市

参加人数:31人

提交论文:51篇

会议主要议题:围绕宏观金融控制与微观经济
搞活,对宏观与微观、宏观控制与微观调节、宏观
控制及其战略思想,对宏观控制的目标、重点、前
途、手段,以及银行体制改革问题进行了探讨。

中国国际金融学会第三次学术讨论会

时间:1985年8月21日至26日

地点:山东省烟台市

主办单位:中国国际金融学会

参加人数:125人

提交论文:59篇

会议主要议题:1.外汇体制改革;2.外汇额度
留成;3.人民币汇率改革。

开发大西北农村信贷资金

第二次讨论会

时间:1985年8月

地点:新疆乌鲁木齐市

主办单位:中国农村金融学会开发大西北农村信贷
资金课题组

会议主要议题:探讨西北地区农村资金的特点
及投向。

华北、西北国际金融学会首届 年会暨学术讨论会

时间:1985年9月1日至6日

地点:甘肃省兰州市

主办单位:华北、西北国际金融学会

参加人数:100人

提交论文:28篇

会议主要议题:1.改选理事;2.讨论并通