

苏存 著

金融经济问题

探索



中国金融出版社

金融经济问题探索

苏 存 著

中国金融出版社

责任编辑：朱丽娜

责任校对：潘洁

责任印制：丁淮宾

367/18

图书在版编目 (CIP) 数据

金融经济问题探索/苏存著. —北京：中国金融出版社，2000.3

ISBN 7-5049-2284-6

I. 金… II. 苏… III. ①经济-问题-研究-中国-文集②金融-问题-研究-中国-文集

IV. F12-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2000) 第 10614 号

出版 **中国金融出版社**

发行

社址 北京广安门外小红庙南里 3 号

邮码 100055

经销 新华书店

印刷 三河市晶鑫印刷厂

开本 850 毫米×1168 毫米 1/32

印张 10.375

字数 269 千

版次 2000 年 3 月第 1 版

印次 2000 年 3 月第 1 次印刷

印数 1—2600

定价 31.50 元

如出现印装错误请与印刷装订厂调换

序

理论研究是经济工作也是金融工作中一项很重要的工作。加强理论研究工作，提高理论水平可以减少工作中的盲目性，增强自觉性和预见性；可以提高工作质量和效率，提高业务水平和政策水平；可以从总体上提高企业的竞争能力和应变能力。搞好理论研究，能够推动经济的顺利发展。

理论是决策的依据。每位领导同志，尤其是从事经济、金融工作的领导同志，经常有大量的业务问题需要决策。要正确决策，就要有正确的思路 and 正确的决策方法。正确的思路和方法就来自科学理论的指导。这就需要在工作中坚持不懈地开展理论研究和调查研究。只有在平时不断地加强研究工作，才能在关键时刻加以正确决策。所以，从决策的角度讲，理论研究工作具有“养兵千日，用兵一时”的效应。要达到“用兵一时”的目的，就需要“养兵千日”，持久地开展理论研究。

加强理论研究工作能较快提高干部素质和培养锻炼人才。对干部的培养和提高，最有效的途径之一是学习，即从书本和实践中学习。江泽民主席号召全党干部要“学习、学习、再学习”，党中央开展“三讲”工作把学习列为全党干部的首要任务，可见学习的重要性。

应该说不学习，就不能提高，不学习就不能发展。理论研究是学习的更高层次，是学习的继续。对于有一定理论素养和科学文化基础知识的干部来说，给他们创造条件，让他们结合本职工作进行理论研究，不仅对工作有重要的促进作用，而且对干部自身也是极好的培养和锻炼。社会上有一个共同认识：凡是有一定理论研究水平和写作能力的干部，不仅在业务上成长较快，而且在工作上也有发展后劲。这说明理论研究不仅可以出成果，而且可以出人才。我国各项事业的发展，最关键的问题是人才素质的提高，而理论研究是提高人才素质的重要途径。

理论研究是一个苦差事，没有一定的知识基础、专业水平和不懈的学习与努力是不可能出来丰硕成果的。苏存同志通过十多年的辛勤耕耘，在《金融研究》、《改革》、《经济学动态》、《数量经济、技术经济研究》、《当代亚太》等全国近七十余种报刊发表学术论文 130 篇，近百万字，完成总分行科研课题 8 项。研究领域涉及国际经济、国际金融、金融保险、科技、企业管理等经济金融的各个领域。应该说成果是很丰硕的。这些成果的取得是十多年来辛勤劳动的结晶。这些成果不仅为繁荣经济理论和金融理论做出了应有贡献，也对实际工作有一定指导意义。本书选录的 36 篇文章是从其全部研究成果中筛选出来的，对当前的经济、金融工作仍具有一定的指导意义。例如，早在 1992 年苏存同志就分别在

《辽宁金融》(1992年第9期)和《吉林金融研究》(1992年第6期)发表了《要注重对金融体制改革社会承受能力的研究》和《要充分估计金融改革的风险程度》两篇论文,呼吁金融体制改革要慎重进行,要减少和避免改革造成的金融风险。又如,1994年完成的总行重点金融课题《新税制下税收与信贷关系研究》,从税制改革的企业背景分析入手,研究发现全国的企业经营状况恶化造成了银行信贷资产质量下降,新税制后企业税负有所增加并转移给银行,使银行信贷资产质量不断下滑,存在着出现金融危机的潜在风险,应引起重视,并提出了一些现在看来仍有指导作用的政策建议。

总之,这本书对从事经济工作和金融工作的同志来讲有很多可汲取的东西,是一本好书,值得一读。

A handwritten signature in black ink, consisting of two characters: '贾' (Jia) and '毅' (Yi), written in a cursive style.

2000.1.27

目 录

第一部分 金融理论研究	(1)
要注重对金融体制改革社会承受能力的研究	(3)
要充分估计金融改革的风险程度	(7)
金融产业素质论	(15)
金融灰市初探	(27)
论利率环境	(32)
论健全内控制度与防范金融风险	(40)
企业负债行为变异与银行信贷风险防范	(49)
规范企业破产行为 保护银行财产安全	(61)
新税制下税收与信贷关系研究	(70)
适当货币政策的微观基础研究	(86)
论人民币的国际化	(95)
跨国经营应成为我国银行业发展的长远战略	(106)
“入关”后我国金融业发展的对策思考	(112)
第二部分 经济问题探索	(125)
通货膨胀产生的原因及其治理	(127)
当前通货膨胀的新特点及对策	(134)
输入性通货膨胀风险及防治	(145)
隐性收入膨胀问题探索	(154)
实现集约经济的四大难题及对策	(162)

我国企业跨国经营的战略选择·····	(171)
实行投资集约化 提高我国投资效益·····	(177)
论加强科技投资·····	(187)
有关技术引进的思考·····	(195)
完善账簿制度 加强国有资产管理·····	(207)
第三部分 国际论题评说·····	(211)
全球金融危机的表现、原因、对策·····	(213)
试论世界金融新秩序·····	(221)
东亚金融危机对世界经济的影响·····	(229)
日本“泡沫经济”的破灭和对我国的启示·····	(235)
论日本的金融扩张·····	(248)
日本的金融危机及启示·····	(254)
日本的科技发展及其在经济增长中的作用·····	(264)
日本的市场经济运行机制·····	(272)
日本企业何以称雄于世·····	(282)
墨西哥金融危机：原因、影响及启示·····	(290)
台湾成龙途中的金融政策·····	(299)
世界高科技之争与我们的对策·····	(311)

第一部分 金融理论研究

要注重对金融体制改革 社会承受能力的研究^①

金融体制改革的社会承受能力是指社会环境所允许的金融体制改革推进的步幅和力度。从现实社会环境看，当前金融体制改革的社会承受能力主要包括三个方面：财政、企业和职工个人对金融体制改革的承受能力。这三者的承受能力始终是金融体制改革实际进程的主要制约因素。

整个 90 年代，改革的任务仍然十分繁重，为了实施改革开放的基本国策，逐步建立社会主义有计划商品经济体制和计划经济与市场调节有机结合的经济运行机制，理顺国家、集体和个人之间的分配关系，需要进一步协调配套地搞好财政、税收、社会保障、住房等方面的体制改革。这些改革的推进，都将需要金融体制的配套和改革，而金融体制改革的不断深入，必将调整现有不同利益群体的利益分配格局，不可避免地涉及职工的切身利益，有可能产生一定的利益矛盾和摩擦。各个经济利益主体能否承受得了相应的利益调整的冲击？国家、企业、个人三者的承受能力如何？这些问题将始终构成金融体制改革实际进程的制约因素，也是决定金融体制改革措施出台时机和政策力量的重要参数。只有充分考虑各个方面的承受能力，才能使金融体制改革做到心中有数。因此，金融体制改革仅有理论方案是不够的，还要看这些方案和措施能否被整个社会，尤其是被广大职工所接受。如果金融体制改革的步幅过大，会引起社会动荡，欲速则不达；幅度过小，又会拖延整个改革的进程，坐失良机。若要选准金融

① 本文刊于《辽宁金融》1992 年第 9 期。

体制改革时机，步幅适当，就必须正确地把握和估计金融体制改革的社会承受能力。

推进金融体制改革离不开财政的支持。在改革中，财政支持对稳定市场、抑制通货膨胀、稳定人心及理顺金融体制改革中的各种关系起着重要的作用。如果金融体制改革的力度超过了财政支持的能力，金融体制改革的风险则会增强。考察财政的承受能力主要看财政收支平衡情况，如果财政收支不能保持平衡，赤字严重，就会加大金融体制改革的压力，容易引起通货膨胀，增加金融体制改革的风险程度。所以财政收支的平衡情况对金融体制改革的影响是不容忽视的。其次，还要看财政有多少机动能力可用于支持金融体制改革措施出台。财政的收支平衡只是金融体制改革的一个必要条件。仅有这个条件是远远不够的，还需要财政有足够的财力作为金融体制改革的风险基金，用于应付各种不可预料因素造成的经济动荡。所以说，财政的机动财力越大，越有利于金融体制改革的实施。再次，则应看财政收入是否在近期内有新的来源和可能的节支情况，开源节流是增强财政能力的重要方面，这是考察财政支持金融体制改革能力的又一重要因素。

企业是国民经济的命脉，是财政收入的主要来源。企业承受能力是金融体制改革措施成功与否的决定因素。考察企业的承受能力主要看企业的生产状况和经济效益，若企业生产发展速度较快，经济效益稳步提高，则其对金融体制改革的承受能力就较强；反之则相反。如果金融体制改革措施使企业负担加重到难以承受的程度，不但会影响企业自身发展的后劲，也会导致金融体制改革的失败。其次，考察企业承受能力还应注重考察经济效益较差和亏损企业的情况，特别是在金融体制改革方案的设计上，要对这些企业给予必要的关注，采取切实措施，妥善处理。

职工家庭是城市社会的主体，因而对职工的经济和心理承受能力以及负担状况的定量定性分析，实际上是预测金融体制改革

风险的一个重要手段，它对政府的决策部门决定金融体制改革措施的推进程度和实施步骤具有重要的参考价值。职工对金融体制改革的承受能力包括经济承受能力和心理承受能力两个方面。所谓的经济承受能力是指职工在现有收入基础上承受金融体制改革过程中各种经济因素变动造成其经济利益损失的能力。例如，金融体制改革中出现通货膨胀，造成物价上涨、生活费用提高等，可能使职工经济利益受到损失。职工心理承受能力，是指职工对金融体制改革措施使其经济利益产生调整的心理接受能力或容忍程度。心理承受能力可由职工的态度来反映，如职工对金融体制改革的评价、预期等；也可由职工的行为来反映，如超前购买、抢购、囤积、挤兑存款等。经济承受能力对心理承受能力有决定性作用，但心理承受能力由于在很大程度上受社会环境、文化传统、价值观念等多种因素的影响，又表现出与经济承受能力具有一定程度的不对称性。这就要求我们不但要注重对职工经济承受能力的研究，还要注重对职工心理承受能力的研究。

研究金融体制改革的社会承受能力问题不但要把握财政、企业、职工个人三个承受能力的各自状况，还要特别注重决定三者的内在关系。在结构不变的情况下，它们之间存在着伴随经济增长而同步增长的关系；在国民经济发展水平既定的前提下，三个承受能力之间往往存在着一种此消彼长的关系。这就更增加了问题的复杂性。减轻财政负担、增强财政支持能力的措施，往往会加重企业和职工的负担；提高职工收入，增强职工承受能力，往往又会增加财政和企业的负担；适当解决企业困难，又往往影响财政收入，或影响职工生活。今后的金融体制改革项目都或多或少地涉及财政、企业和职工个人三者之间的合理负担问题，如何确定三者负担比例，最重要的还要看三者的承受能力情况，要有一个综合的考虑。

研究金融体制改革的承受能力，不但要准确地把握上述内

容，还要考察动态的承受能力。只有在动态中把握金融体制改革的社会承受能力，才会做到根据承受能力变化情况及时调整金融体制改革措施的力度和步幅。其次，考察职工的承受能力不但要从总体上进行研究，更要注重分层次的研究，不仅要研究承受能力的平均水平，更要关注各个不同层次、不同区域、不同发展水平条件下的承受能力。要特别注重考察那些财政靠补贴，亏损企业多的地区的承受能力；特别注重考察亏损企业和低收入及贫困职工的承受能力。使这些企业和职工能够安稳地渡过金融体制改革措施出台的冲击。第三，不但要研究某一项金融体制改革措施的社会承受力，而且要研究某一时期内各项金融体制改革措施的综合影响。第四，对金融体制改革的社会承受能力的研究是一项长期的、连续性的工作，应该做到不断的考察，要注意不同时期影响社会承受能力因素的变化情况。

要充分估计金融改革的风险程度^①

一、对金融体制改革风险程度的初步分析和基本估价

(一) 对财政承受能力的初步分析和基本估价

长期以来，特别是财政分灶吃饭以来，我国的财政运作一直处在超负荷状态，财政调节的回旋余地很小，调控作用减弱。主要表现在以下方面。

1. 财政收入日益萎缩

改革开放以来，财政收入经历了一个“下降→停滞→回升→增长→萎缩”的过程。从总体上看，1979～1986年财政收入为低速增长阶段。1986年与1978年相比，工农业总产值年均增长13.3%，国民收入年均递增13.8%，而财政收入年均增长9.2%。1987年以来，名义财政收入是增长的，但是由于物价上涨幅度比财政收入增长速度要快，实质上财政收入是负增长。1987年财政收入增长了3.8%，按可比价格计算的国民收入增长了10.5%，零售物价指数增长了7.3%，所以，财政收入增长幅度比按可比价格计算的国民收入增长率和零售物价上涨率之和低14个百分点。1988年财政收入增长10.5%，国民收入按可比价格计算增长了11.2%，零售物价指数上涨18.5%。1989年财政收入增长11.1%，而同期按可比价格计算的国民收入增长3.3%，零售物价指数上涨17.8%。1990年财政收入增长2.9%，按可比价格计算的国民生产总值增长4.4%，零售物价

^① 本文刊于《吉林金融研究》1992年第6期。

指数上升 2%。

2. 供给包袱日益沉重

目前我国的财政具有浓厚的供给型财政的特征。从生产流通领域来看，工交、商贸企业大量亏损都是国家一手承揽；从消费领域来看，不仅公共消费的主要部分由国家财政负担，而且个人消费特别是城市职工的个人消费，相当一部分也是由财政来负担。我国虽然是一个低收入国家，但政府用财政补贴等手段建立了一个具有排它性很强、“从生到死”的城市社会保障福利体系。财政补贴范围之广、补贴数额之大、补贴增长速度之快为世界所罕见。大量承担的财政补贴，一方面加重了财政负担，另一方面使我国生产建设型财政具有供给型的特征。到目前为止，财政直接承担的企业亏损补贴和价格补贴仍有增无减。

3. 债务负担逐渐加大

由于财政收入受限，支出增多，入不敷出，因此，财政对债务的依赖逐步增强，财政举债规模越来越大。债务收入已成为财政收入的一个不可缺少的重要来源。

4. 近年财政已开始进入偿债高峰期

由于我国公债制度不完备，没有采取必要的偿债措施，以保证还本付息的有效实现并均衡债负，加之从 1988 年开始公债发行规模陡然增大，使得债务累积余额日渐扩大。以 1990 年为起点并将持续若干年的偿债高峰已经开始，并出现以借新还旧的局面。如果今后每年发债规模保持在 1988 年的水平上，而且债务结构不变，那么 1990~2000 年都将出现债务净支出。这意味着如果不扩大公债发行规模，必须从财政的经常性收入中拿出一部分资金用于公债本息的偿付，从而加剧财政资金供需的矛盾。

5. 赤字数额日增

改革开放以来，除 1985 年靠动用外汇储备进口原材料、零部件和耐用消费品而换来财政少量盈余外，其他年份都有不同程

度的赤字，且财政赤字呈不断扩大之势。

6. 财政调节能力日乏

改革开放以来，财政在宏观经济调控中的作用愈益受到重视，但是，财政在实施宏观调控时一直感到力不从心。这不仅是由于财政拥有的财力匮乏，从而对经济建设尤其是重点建设的资金注入不足，而且更主要的是财政调控机制失灵、调控手段不具有弹性。尤其是实行收入“包干制”之后，财政调控回旋余地很小。再由于价格体系的长期不合理，使财政补贴刚性增强。价格补贴等原本是财政实施宏观调控的经济杠杆，如今却成了财政应当予以解决的难题。近年来，在财政体制、财政政策方面没有大的动作，因而财政宏观调控乏力的局面仍在延续。

从上面的分析可以看出，我国的财政形势是很严峻的，财政负担异常严重，在目前的财政状况下，财政能拿出支持改革，尤其是金融体制改革的资金是非常有限的，而金融改革与其他改革相比更依赖于财政的支持，因为金融体制改革更容易引起通货膨胀和导致原有的金融经济秩序的调整，这就决定了金融改革要积极稳妥地进行，不要操之过急。

（二）对企业承受能力的初步分析和基本评价

经过一段时期的治理整顿之后，我国经济形势明显好转，市场复苏，工业生产开始回升。但应该看到，影响企业发展的不利因素仍然没有完全解决，而这些因素又是影响企业对金融体制改革承受能力的关键因素，主要有：（1）产成品积压仍很严重。（2）经济效益每况愈下。虽然提高经济效益一而再再而三地被提起，但是，经济效益大面积、大幅度下滑的基本趋势在近年仍然没有得到扭转。（3）对银行依赖性增强。这主要表现在企业全部流动资产中，银行贷款比例提高，大量银行贷款用于补充本应由成本费用开支的资金不足或用来解决亏损挂账等。

从上述分析不难看出，尽管近时期以来，企业所处的经济环