

金融理論文選



吉林省金融学会第二次代表会议

1984年2月于长春

金 融 理 论 文 选

吉林省金融学会第二次代表会议

一九八四年二月于长春

目 录

学 术 报 告

以提高经济效益为中心研究宏观金融决策

……………中国金融学会副会长刘鸿儒同志在

吉林省金融学会第二次代表会议上的学术报告 (1)

计 划 经 济

……………著名经济学家 关梦觉教授 (20)

关于社会主义经济中的商品货币关系问题

… 吉林省经团联副会长省物价局局长 高 翔 (26)

论 文

关于中央银行的宏观调节问题

……………辽宁省金融研究所 赵锡安 (55)

马克思主义有关金融宏观控制的几个理论问题浅探

……………黑龙江省金融研究所 董玉魁 (62)

对当前市场货币流通几个问题的认识 ……付文令 (73)

中央银行调节宏观经济的内容和方法 ……施明义 (91)

发挥中央银行职能作用为宏观经济决策服务

……………吉林省金融研究所 (111)

浅议中央银行职能与作用 ……李常聚 (121)

浅谈如何发挥银行体系在宏观经济调节中的作用

..... 长春市分行金融研究室 (31)

充分发挥中央银行在调节宏观经济中的作用

..... 刘述哲 (138)

关于我国银行调节宏观经济问题 郝遵平 (147)

试论银行的调节作用与宏观经济控制 陈耀先 (156)

宏观金融论 曲兆惠 (165)

论农业信贷与农业经营规模效益 张文仲 王一先 (177)

浅谈工商银行如何发挥对宏观经济的调节作用

..... 李一凡 (185)

人民银行改制后，应进一步做好货币流通的调节工作

..... 韩家迪 (194)

紧缩银根与稳定货币 吉林省金融研究所理论室 (204)

对紧缩银根、稳定货币之浅见 孙祥 李学千 (217)

提高贷款经济效益是稳定货币流通的根本方法

..... 赵明阳 (223)

对贯彻“紧缩银根、稳定货币”方针的浅见

..... 方华 杨淑悦 (232)

控制基本建设规模，提高投资效益

..... 周福根 宁晓君 (239)

以提高经济效益为中心 研究宏观金融决策

——中国金融学会副会长刘鸿儒同志在吉林省金融学会第二次代表会议上的学术报告（根据录音整理，未经本人审阅）

从黑龙江赶来参加吉林省金融学会第二次代表大会，首先，我代表中国金融学会和中国人民银行总行，向大会表示祝贺。我相信通过这次大会，对全省以至全国金融理论研究，会起积极的推动作用。因为事先我没有做大会发言的准备，说不上讲学术问题，只想借这个机会，介绍一些实际工作情况，便于理论界进行研究，也供实际工作部门结合实际工作进行理论探讨的参考。这就是怎样以提高经济效益为中心，研究宏观金融决策。为什么要提出这个题目？我举一个简单的数学概念就清楚了。

一九八三年底，全国信贷资金总额已达四千多亿元，年增加额达五百八十多亿元，相当于国家财政预算资金的一半，超过预算中用于经济建设支出的总额。因此，国务院领导同志提出来，银行的资金数量这么大，如何运用好，投向哪里，怎样进行管理，怎样稳定货币，关系国民经济全局。所以，搞好宏观金融决策，是经济发展的需要，也是我们工作中的首要问题。宏观决策牵涉的方面比较多，我想侧重以

提高经济效益这个主题，介绍一些情况，提出一些问题。

为什么要以提高经济效益为中心来搞 好宏观金融决策？

首先，从当前的货币流通状况和应当采取的货币政策讲起，货币流通情况是国民经济发展状况的综合反映。货币的稳定是国民经济协调发展的重要前提，要搞金融方面的宏观决策，首先要研究货币状况和货币政策。

当前的货币流通情况如何？有哪些新的情况值得我们重新研究？一九八三年由于国务院采取了一系列的措施，控制货币发行，组织货币回笼，全年发行货币90.7亿元，这是历史上最多的一次，比上年增加一倍多。据现在了解，为了实现年末指标，去年组织回笼工作抓的比较紧，特别是农村资金控制的比较严，该贷的、该拿的钱到年底没有拿出去，可以不收的也收回来了，过了年这些钱还要出去。所以，去年增发的货币实际上还是超过三位数字。但从整个国民经济状况来说，一九八三年是党的十一届三中全会以来经济形势最好的一年。农业丰收，收购量超过预想，工业增长很快，效益也好，生产和利润同步增长。但是，为什么出现货币的大量发行，问题在哪里？

第一，是商品生产的迅速发展，带来了新的情况，特别是农村从自给半自给的状况向大规模的商品生产转化，出现了一系列新的变化。从票子的投向来说，农副产品收购大量增加，价格由于议价加价提高了。另一方面，农村过去是生产队交售不用现金，现在是户交户结，大量使用现金。农副产

品收购的大量增加，是大好形势的表现，但另一方面也反映了经济发展不协调的问题，即收购增加，议价加大，但收购上来的产品不能马上变成商品回笼货币。同时，由于价格倒挂，财政补贴增大，资金占压增多，货币投放增加，这是形势大好，商品经济发展中出现的问题。现在农村实行联产承包制，每个家庭都是一个核算单位，不仅收入增加，消费水平提高需要增加货币量，同时由于生产周转金（生产资金）由过去生产队统一管理变为个人管理，也需要增加货币量。此外，还有个体经济户、商业户都占有一部分资金。由于这些新的因素，货币供应量增加。再比如说，我们现在由于外贸顺差较大，外汇储备增加较多。外汇储备增加，在平衡关系上是个什么概念呢？就是我们出口的东西是用人民币收购的，而且在出口产品构成中，以农产品和以农产品为原料的工业品比重比较大，要大量投放货币。出口以后，外汇没有完全用出去，卖给银行，银行用人民币买进来，因此占用人民币的数量大量增加，到去年末，由于外汇储备增加占用人民币×××亿元，这反映我国经济形势大好。

第二个新情况是重点建设资金需要和当前经济效益差的矛盾更加突出了。为了振兴经济，必须加快重点建设的步伐，这是中央已经决定了的战略部署。但是，由于国民经济比例关系还没有理顺，经济效益差，重点建设资金供求矛盾相当突出。工业企业销售利润率一九七九年为17.2元，一九八二年降到14.8元，亏损状况仍很严重，财政收入上不去。这就要求银行在提高经济效益上下功夫，发挥聚集、调节资金的作用，支持重点建设。

经济形势很好，但比例关系没有理顺，在没有理顺的情

况下进行重点建设，资金供求矛盾突出。在这种情况下，如果将银根收的很紧，就会影响经济发展，影响重点建设；如果放的很松，容易出现通货膨胀，这是一个十分复杂的，但又是必须解决的理论和实际问题。大家知道，在货币政策上，我们经历了不同时期，采取了不同对策。六十年代困难时期，国民经济比例严重失调，农业受灾，工业减产，当时采取直接收缩银根的措施，压缩基建，压缩消费，即先紧缩银根，后支持生产，在很短的时间里，将大跃进期间多投放的货币收了回来，促进了国民经济调整。那么，在近几年的经济调整中，我们采取什么对策呢？这和困难时期不一样，生产在发展，特别是农业生产在发展，消费水平在提高，又要解决多年来的欠帐。在这种情况下，一方面要压缩基本建设规模，同时下力量发展农业和日用消费品生产，调整农、轻、重比例关系。从金融方面说，不象六十年代那样，简单的直接收缩银根，而是在控制信贷总规模的前提下，拿出一部分资金支持农业、轻纺工业发展，使市场商品供应与货币流通相适应，而不是简单的通过压缩货币，使其与商品供应相适应。但是，光靠这个办法还不行，因为现在消费品生产不是个数量问题，而是如何适应市场需要的问题。更重要的是能源交通上不去，整个生产受影响。所以，还要集中一定的资金力量进行重点建设，而支持重点建设投放出去的资金，规模大、时间长，见效慢，不能很快提供回笼货币的商品。在这种情况下，解决重点建设资金的出路在于提高经济效益。只有效益提高了，财政收入才能增加，信贷资金力量才能增强，回笼货币的物质基础才能雄厚。所以，银行制定的货币政策及其它金融政策，必须以提高经济效益为中心。

不研究这个问题，工作方向不会明确。

怎样做到以提高经济效益为中心，研究宏观金融决策？

我初步想，当前有三个方面的问题要突出地进行研究：

（一）关于提高资金使用效益问题

首先要以提高经济效益为中心制定信贷政策。在这次行长会议上，有些同志对国务院领导同志批评银行信贷管理“失之过宽”的问题想不通。认为一九八三年我们控制的比较严，各项贷款都没有超过计划。这就给我们提出了一个工作标准问题。这个标准就是如何把信贷工作转到以提高经济效益为中心的问题。多年来，我们形成一个标准（教科书上是这样讲的，实际工作也是这样做的），就是按政策、按计划、按制度办事，核心一条是计划，批准的计划没有超过，就不能说是宽了。现在要求以经济效益为标准，衡量资金的分配和使用。这就要求我们必须在认识上有个转变。假如说我们支持了质量差，不适销对路的产品生产，支持了耗能高、效益低的企业和经营不善的亏损企业，即使是计划内的，应当说这也是不对的。我们搞的中短期设备贷款，如果支持的项目是盲目进行的，是重复建设，效益很差的，即使没有超过计划，也应该说是不对的。我到国外考察银行工作时，给我深刻的印象是，他们不是在上级行规定的框框里活动，而是侧重研究经济效益，进行可行性分析。所以，我们在认识上、管理办法上、规章制度上都要进行相应的改革，改革到以提高经济效益为中心的轨道上来。流动资金由银行

统管以后，各省对流动资金都进行了清理，发现损失浪费好几百亿元。这说明我们的工作不能仅满足于没有超过计划，而应该研究它的经济效益。在全国经济工作会议上提出过，把全部经济工作转移到以提高经济效益为中心的轨道上来，是思想上、政治上，与中央保持一致的重大问题。所以，能不能坚定不移地贯彻执行经济工作要以提高效益为中心的方针，是衡量各部门工作好坏的标志。我们在金融工作上，也必须按照这个要求进行，否则，我们的工作质量不高，资金效益也提不高。

第二，认真研究农村资金的供应方针问题。中央领导同志几次提出要控制农村资金的供应方针到底应该怎样定，怎么看？实行家庭联产承包责任制后，反映在金融领域里面，一方面由于商品生产发展，资金需要量增大，但资金分散了，而且地区之间、户与户之间不平衡；另一方面，随着商品生产发展，出现了宏观效益与微观效益如何协调的问题，表现在农产品生产迅速增长的情况下出现了销售问题。这就在资金供应上出现了资金需要与物资供应的平衡问题。现在每家每户都要发展生产，都需要钱，但是钱拿出去以后，有多少东西可以供应，这是比较复杂的问题。过去是社队集体生产，国家统一供应物资，资金和物资可以测算统一安排。现在物资供应渠道多了，不容易准确算出物资供应总量，如果资金供应多了，没有那么多东西，势必造成农业生产资料的价格上涨。大跃进时期曾经出现过要多少给多少的问题，不管物资供应。在六十年代调整时，为解决这个矛盾，在资金供应上提出了“确有物资、物资适用、群众欢迎、讲求实效”的要求。那么，在实行联产承包责任制的新情况下，农村资金

怎样支持商品生产，讲求经济效益，使资金供应、货币投放与商品供应相适应的问题，需要进行研究的。

第三，研究外汇政策，提高外汇资金的使用效益。这几年围绕外汇储备增加，中国银行的外汇贷款也增加。这对支持经济发展起到了很好的作用，但现在的问题是外汇分散，而且真正用于开发新技术的难点很大。再一个问题就是外汇使用、外汇贷款带来人民币和物资的平衡问题。往往经济部门只讲用外汇，而对配套的人民币及国内物资没有综合进行研究，出现了挤来挤去的状况。还有一个问题就是我们的汇价如何适应国内外市场的新情况，特别是要研究如何改革我们的内部结算价格问题。因为美国前一段抓我们这一点，说是双重汇价，因此提出反倾销税。这个问题解决不好，不仅对外发展有影响，对内发展也有影响。

第四，研究保险制度，发展保险事业。国内保险事业从一九七九年才恢复起来，现在逐步发展，从国营企业发展到集体企业；从企业发展到个人；从城市发展到农村。保险事业是通过保险建立的经济保证制度，是商品经济管理制度的科学办法。马克思在《哥达纲领批判》中讲过这个问题。我们过去在实际生活中，由于供给制，出现意外财产损失靠财政补贴，靠国家救济。现在越来越感到这个问题的重要了。前一段有些地区发生水灾，不用国家财政拿钱，通过保险理赔很快恢复了生产，安定了人民生活，使各级党政领导重视了这个问题。在总行召开的第一次理事会上，姚依林和田纪云同志讲，保险事业要有一个大的发展，要求各方面支持保险事业的发展。我们做保险工作和做银行工作的同志，要研究如何健全和改革保险制度的问题，还应当研究同地方财政收

入的关系问题。

第五，要研究利率政策，发挥利率的杠杆作用。国务院领导和各有关部门都要求我们发挥利率的杠杆作用，促进经济效益的提高。在这方面做了一些尝试，但还存在一些问题。主要是我们的利率变动，在客观上影响企业的成本，影响财政收入，影响物价，因此我们的利率不能象资本主义国家那样灵活、有效。所以研究怎样改革，确实是当前一个重要课题。最近查阅苏联的有关资料，他们已不把企业的贷款利息计入成本，而是由企业利润中支付，这样就把利息同企业的利益挂起钩来。匈牙利的优惠利率也不象我们，他们对国家重点发展项目给予优惠利率待遇，但在项目投产前，仍按一般利率计算利息，然后根据投产后的经济效益大小，采取退息的办法，可以退50%，也可以退40%，逼着企业讲求经济效益。我们现在还是供给制的办法，优惠利率就是少交利息。不管哪家贷款，只管贷，很少研究贷款后的经济效益，也没有责任制。特别是出现几家银行后，争着贷款。这样问题在资本主义国家是不行的，甚至是要坐班房的。当然，由于我们贷款的经济效益如何，不完全取决于银行，建立经济责任制有点难处，但我们也不能不研究这个问题，不能长期管贷款不管效益，损失浪费不负责任。

（二）信贷规模和分配结构问题

研究信贷规模首先要研究存款规模，因为贷款来自存款，不能完全靠发票子。这几年由于存款的迅速增长，理论界提出了一个问题，叫做派生存款。说贷款越多转化存款也越多，这样在实际工作的同志中造成了一个糊涂观念：既然如此，就不用再组织存款了，多贷款不就多存款了吗？这个

问题请理论界还要研究，我从实际工作角度摆一点情况和看法。1953年到1978年期间，每年增加40—50亿元存款，1979年到1982年，平均每年增加306亿元。这些存款是不是虚假的呢？从理论上讲，实际上也是这样，应当说存款是社会产品价值的货币表现，社会总产品的C、V、m三部分都体现在存款中。从存款增长占国民收入的比重分析，1953年到1978年，财政收入加银行存款占国民收入37.4%，1979年到1982年占37.2%，这表明银行存款的增长基本反映了国民收入的增长，只是由于经济管理体制的改革，在国民收入再分配中，财政和银行渠道发生了变化，银行存款的比重增加了。关于派生存款问题，最近查了一些材料，研究了一些外国情况，他们讲信用创造货币是讲贷款转化存款，只是从存款与贷款的关系来讲的，没有讲与物资运动的关系，只讲借贷资本运动的问题。那么在社会主义条件下，存款是社会产品的货币表现，因此，只要是社会产品价值增加，相应增加存款是正常的。比如，一个企业向银行贷款购买原材料，生产出产品，销售出去后，归还银行贷款，然后增加存款，这是正常的，而且我国不允许票据流通，不允许一个企业在几家银行开户，所以不存在资本主义国家那样的转来转去的状况。当然，现在存款中也有虚假因素，比如贷款后买不到东西转为银行存款；贷款后没有生产出适销对路产品；或财政透支转为存款等等，但这并不影响我们整个资金的真实性。

在存款问题上还有一个值得研究的问题，就是城乡居民储蓄存款。近几年城乡储蓄存款增长很快，1983年末达到892亿元，成为信贷资金的重要来源。过去我们不大注意研究这个问题，出现了这个情况后，理论界出现了两种观点：

一种认为储蓄存款是“老虎”，“老虎”出笼是危险的。去年商品供应情况好转，有些商品卖不出去，又提出一个问题是储蓄增加影响销售，这在工作中带来一些认识上的混乱现象。对这个问题，要多做调查研究，从理论上探讨。根据去年对千户职工的调查情况表明，从存款用途来看，属于即期消费性的（用于日常开支、节日消费、探亲访友）占11.1%；属于积蓄性的（用于耐用消费品及结婚待用）占51.1%；属于后备性的（防老、防止意外）或没有什么用途的37.8%；后两项加在一起占88.9%。即80%以上是属于积蓄和后备性的，因此储蓄存款是稳定的，在目前情况下，不存在“老虎出笼”的问题，也不存在影响销售问题。当前有些商品滞销是由于供应结构不平衡。人们要买的不是你卖的，这需要调整产品结构来解决。当然，要注意货币的基本稳定，如果市场出了问题，会给国民经济带来不利的影响，这要引起注意。那么，储蓄存款能不能用于积累，即能不能用于扩大再生产。我们过去就用了，虽然过去没有发放固定资产贷款，但是用于流动资金贷款也是扩大再生产的，而且相当部分是属于长期性的。现在一部分用于固定资产投资，如掌握得当，也不会有什么問題。

目前，在国民经济没有理顺，财政还有困难的情况下，发挥银行的作用，发展存款、聚集资金是完全必要的。这就要求我们一方面提高资金使用效益，一方面控制贷款总体规模，避免由于贷款过多引起信用膨胀和通货膨胀。同时要特别注意贷款的分配结构，严格控制固定资产贷款规模。1979年以来，银行发放了固定资产贷款，这些贷款对调整经济，发展日用消费品生产，支持能源交通建设起了积极作用，日前

的问题是要解决规模和投向问题。固定资产贷款规模必须纳入国家计划，否则造成基建规模过大。同时要解决投向问题，要重点用于支持企业的技术改造，支持日用消费品生产，不能用大量信贷资金投入基本建设。现在国家有分工，基本建设贷款由建设银行办，银行应重点支持技术进步。关于还款问题还没有解决好，银行改革只要求一年，即可以用贷款承担一部分固定资产投资，特别是技术改造的资金需要，但没有解决还款问题。苏联规定这种贷款有两种：一种是用于新建、扩建企业，回收期不超过五年；另外一种，也是大量的用于企业技术改造。还款也有明确规定，哪些贷款从利润里归还，哪些贷款用企业利润留成资金归还。匈牙利分两种：一种是国家规定的项目，这种贷款用税前利润归还；如果是企业决定的项目，可以用企业留下的利润和折旧归还。他们的折旧率为25%，四年就可以更新。还款资金来源较多，我们现在还没有很好解决，在还款来源上还存在问题。

总之，信贷规模要控制，贷款分配结构要合理。就是要搞好信贷的总体平衡和结构的平衡。资金使用的顺序应当是首先保证流动资金的需要，然后在有余力的情况下，用于企业的技术改造。

（三）搞好财政信贷的平衡

财政、信贷、物资、外汇的综合平衡，是国家建设与国家财力相适应的问题。从货币流通意义讲，“四平”的实质问题是市场问题、货币流通问题。平衡搞的好不好，最终要表现在货币流通上。因为，从广义货币流通来说，包括现金货币和存款货币，实质是财政、信贷、外汇、物资的综合平衡问

题，即整个资金与物资的平衡问题。这里突出讲一下目前财政、信贷平衡中遇到的新情况。

财政、信贷平衡关系中交叉点很多。过去有个理论，也是实际工作中总结出的一条共同遵守的原则，就是在国家平衡的资金中，首先要保证流动资金需要，然后用于基本建设。这些年来财政有困难，银行承担的贷款比重越来越高。去年决定流动资金由银行统管，这就有个综合平衡问题。去年国务院规定，在信贷平衡确有困难时，财政还要给予支持。过去每年财政都增拨一定的农贷资金，现在不拨了，不考虑农贷中长期性的或损失部分，也是影响综合平衡的。企业流动资金损失，现在的办法是冲销自有资金，然后冲银行贷款。那么，以前的产品实现后，财政收入已列进去了，损失留在企业。所以，无论是冲自有资金还是冲银行贷款，最后都要用贷款来填补，这也要影响综合平衡。其次，对银行的结益和自有资金怎样处理，也涉及平衡问题。过去银行结益大部分留给银行。1972年开始规定银行上缴20%，80%留给银行。银行留下自有资金起什么作用？一是从银行经营来说有呆帐损失；二是增加银行贷款资金来源，特别是用于长期性的贷款；三是作为国家的后备资金留在银行。先念同志讲过，交给财政了，大家都想扩大开支。前几年财政赤字比较大，但银行票子没有发那么多，一个重要原因是用银行自有资金这个国家后备顶上了一部分。现在出现了新的情况，财政比较困难，银行不仅承担了全部流动资金贷款，还承担一部分固定资产投资贷款。在这种情况下，银行通过上交利润和财政向银行透支借款等形式，直接交给财政的资金大量增加。1983年银行交给财政的钱超过当年结益几十亿元，这

几十亿元资金是哪来的呢？自有资金用光了，存款不能交，实际是和货币发行有直接关系。

现在财政困难比较大，收入上不来，补贴还很大，1978年各项补贴占财政收入的8.4%，1982年达30%，1983年还要多些，财政困难较多。在这种情况下，就需要研究财政、信贷的综合平衡问题。特别要研究财政怎样才算是真正的平衡？收入没有虚假，该由财政支出的由财政支出。陈云同志讲过，从财政预算表上求得平衡并不困难，问题是多投放的货币，要靠卖出的商品来平衡，没有这个平衡，就会影响货币的稳定。

当前，我们要研究如何发挥财政、信贷两条渠道的作用，发挥各自的长处。我在匈牙利访问时了解到，他们银行支持国家建设的资金是分两条渠道办的。一个是自己搞的流动资金贷款和技术改造贷款；另一个是国家重点建设项目确定以后，预算资金不足部分靠银行提供，但银行不是把钱交给财政，而是贷给发展银行，由发展银行统一贷款。这个办法的好处是保证银行的钱都用于经济建设，不是弥补财政开支，通过信贷的杠杆作用，提高固定资产投资的经济效益。我们去年交给财政一百多亿元，财政各方面开支要统一安排，不可能完全保证用于重点建设，这就提出了怎样运用两条渠道，发挥经济杠杆作用的问题。我不同意那种观点，走两个极端，即否定银行作用，或否定财政作用。过去的“大财政、小银行”或“大银行、小财政”的争论，我认为没有实际意义。应当发挥各自的长处，谁也取代不了谁。