

宏观控制与信贷管理

山西省金融学会一九八五年年会论文集

(内部发行)

中国人民银行山西省分行金融研究所

宏观控制与信贷管理

山西省金融学会一九八五年年会论文集

(内部发行)

中国人民银行山西省分行金融研究所

目 录

关于银行宏观经济控制的几个问题·····	赵海宽 (1)
新形势下的信用控制和金融改革·····	郭明奇 (11)
发挥银行控制调节作用 促进经济搞活 ·····	张 毅 赵万寿 (17)
工商银行如何在宏观控制和微观搞活中 发挥作用·····	牛瑞骅 (28)
对我国货币政策调节措施的认识·····	吴东泰 (34)
必须有效地改革金融体制·····	尚中和 (38)
银行宏观控制与微观搞活的内容与措施·····	刘天达 (44)
计划商品经济下的金融体制·····	孟兆成 解孟法 (49)
从金融控制层次看工商银行的调节职能 ·····	林 明 刘 锋 (54)
* * *	
微观搞活信贷资金刍议·····	吴安民 (60)
应研究解决信贷资金“大锅饭”问题·····	黄继成 (69)
信贷规模实行控制后为何贷款管理还松·····	张玉吉 (74)
解决信贷资金使用中“两个大锅饭”的意见 ·····	叶耀忠 (79)
坚持贷款“三查”制度 做好贷款效益的 评估预测·····	邱德芳 (84)
经济模式转换时期的银行信贷管理 ·····	阎有林 李瑞杰 (93)

合理的信贷资金规模与结构、投向是

- 相一致的……………田炳堂 (101)
- 浅议加速信贷资金周转……………马国太 费淑萍 (106)
- 加强信贷管理的几个业务技术问题……………曹耕夫 (109)
- 论农贷管理……………黄鉴晖 (120)
- 搞好乡镇企业贷款亟需研究的几个问题……………赵建贞 (128)
- 充分发挥信贷杠杆作用 促进乡镇企业健康发展
……………张宏吉 (134)
- 乡镇企业的发展与金融控制……………乔守基 张秉温 (141)
- 农村经济形势及其货币信贷对策
……………武静清 武晓惠 (149)

• • • • •

- 对社会集资的几点看法……………宋子章 (160)
- 社会集资问题和改进意见……………宋学璟 (164)
- 浅析“集资”的可行性……………石如璋 (171)
- 关于社会集资情况的调查
……………人民银行临汾分行调研室 (175)
- 一条组织资金的补充渠道
——对全市社会集资的调查
……………人民银行晋城分行调研科 (180)
- 浅谈引进资金开发吕梁的作用和问题
……………侯修良 朱万选 (185)
- 加强管理 引导资金市场的健康发展
……………人民银行晋中分行 (189)
- 乡镇企业集资对农行信贷资金的影响及其对策
……………崔无畏 (196)

* * * * *

试论社会主义银行对固定资产投资规模的

宏观控制.....张树华 邱世扬 (202)

对控制自筹基建投资规模的建议

.....张铭元 宋玉珂 (215)

控制固定资产投资规模应注意解决的几个问题

.....郝正中 (219)

* * * * *

加强宏观管理是外资管理体制改革的重要一环

.....罗瑾端 (225)

城市信用社的作用与发展问题.....李守新 刘铁川 (231)

新时期民间借贷活动的特点与趋向

.....人民银行忻州分行 (237)

晋中地区赊销预付情况简析.....王宝温 (244)

浅谈商业贷款利率改革.....白文亮 (249)

关于坚持自有资金比例问题.....张世明 (255)

银行帐户及其管理.....王培英 (260)

多头开户需要清理整顿.....张宝山 韩 易 (264)

有关银行体制改革中的几个问题.....徐双官 李裕祥 (268)

如何开展地市人民银行工作.....魏 云 (274)

加强银行监督 搞好稽核工作.....吴 元 姚 峰 (283)

略谈银行稽核.....张鹏飞 (288)

* * * * *

张毅会长致开幕词..... (291)

王克昌副会长致闭幕词..... (293)

编后记..... (297)

关于银行宏观经济控制的几个问题

赵海宽

在我国全面实行经济体制改革以后，加强宏观经济控制一直是银行面临的一项重要任务。1985年银行的各项工作就是围绕加强宏观经济控制进行的。从当前的经济形势来看，今年银行工作的主要任务仍是要在搞活微观经济的同时，继续加强宏观经济控制。那么，银行如何加强宏观控制呢？下面围绕这个问题谈几点看法。

我国现阶段货币流通的一些情况

1985年末，全国货币发行量为 $\times \times \times$ 亿元，比去年同期约减少60亿元。从表面数字看，目前的货币流通形势是不错的。但是细加分析，就能够看到当前我国的货币流通形势是较为严峻的，为什么要这样说呢？

首先，虽然1985年货币投放比去年少60亿元左右，但还是建国以来第二个投放量大的年头。因为1984年由于投放量大而出现了宏观失控问题，所以，不能用1985年的投放量与去年投放量相比，不能以为1985年比去年少投放了货币，就可以放松抓金融宏观控制工作。

第二，1985年和1984年货币投放增加量的基数不一样。1984年虽然货币投放量大，但一九八三年底的货币流通状况

基本是正常的。当时，一发现货币投放多了，迅速采取了控制措施，年底的货币投放量只稍多一点，市场物价上升幅度不大，是基本稳定的。由于1984年货币投放猛增，年底的货币流通状况是不正常的。货币流通的不正常反映到物价上还要有个过程，即“时间差”，1985年物价上涨就是1984年货币投放多的反映。但1985年又投放的较多，这无异于“火上加油”，对物价上涨起了刺激作用。

第三，1984年虽然货币投放增长较猛，但国家掌握的物资也是增加的。而今年国家物资储备却减少了，这是一个值得注意的重要问题。去年我国货币投放多，但外汇、粮食增加的也很大，外汇储备在1983年增加的基础上，1984年同期增加了七、八十亿元，国家掌握的物资力量是增加的。因此，1985年虽然物价上涨，但是与1984年货币投放量很大比较而言还是相对稳定的。而1985年我国的粮食产量、外汇储备均有下降。到十月底，银行各项存款约比1984年同期少增加了80多亿元，而全部贷款比1984年同期多了80多亿元，这两项合计就是160多亿元；银行其它资金来源也比1984年少了200多亿元。1985年的票子比1984年同期投放的少，主要原因是金银、外汇占款减少，人民币回笼增加。1984年同期外汇占款增加80多亿元，1985年却减少150亿元，两项合计，1985年应少投放货币230亿元，正好与银行存、贷款减少部分加上挪用部分之和相抵。总之，1985年比1984年可以少投放货币60亿元左右，但1985年国家手里掌握的资金也相应少了，这为今年国家资金安排造成了困难。据公布，1985年上半年我国物价上升7.9%，实际要比这个数字大，这说明我国存在着通货膨胀。资本主义国家认为物价上涨，就是通货膨胀，倘若物价不上

涨，通货膨胀就是“零”。通货膨胀问题上不能回避，回避会造成错觉，容易对客观经济情况吃不透。比较而言，我国的通货膨胀率不是高的，而且是在整个经济情况很好的形势下出现的，不同于资本主义国家的滞胀。资本主义国家的经济发展是停滞的，通货膨胀率是上升的。但是应该看到，我国目前的通货膨胀率已经不低，丝毫不能掉以轻心。因此，明年在指导思想应彻底摒弃争项目、争投资的本位主义，注意在搞活微观经济的同时，采取切实有力措施，促进金融物价稳定。

关于银行如何加强宏观经济控制的问题

（一）银行宏观控制的目标与内容

宏观经济控制，实际上是指控制的目标，换言之，就是使得总需求和总供给平衡。物价、币值稳定是经济发展过程中宏观经济控制的最终归宿。但是要实现物价、币值的稳定，必须实现总供给和总需求的平衡，这涉及到货币政策目标问题。我国过去实行的是双重目标，理论界有的认为，稳定货币是货币政策的最终的唯一目标，有的则坚持“发展经济，稳定货币”的双重目标。外国的一些经济专家，他们反对双重目标，认为中央银行的宏观控制目标就是稳定货币，只要实现了稳定货币，自然就起了支持经济发展的作用。如果是双重目标，就给多投货币留了后路。因为可以借口发展经济而多投放货币，这在一定程度上与稳定货币相矛盾。

总而言之，实现宏观经济控制，要保持总供给和总需求的平衡。在社会总供给一定的情况下，物价和币值的稳定与否，就决定于总需求量。因此银行在控制总供给与总需求时，重点应放在总需求上，而有效需求是由货币来体现的，

所以，银行宏观控制就是控制货币投放量。

我们通常所说的货币就是现金，这是我们几十年一贯制的概念，现在看来这个说法是不完全的。货币除了现金以外，还包括可以转帐买商品的那一部分货币。就现金与转帐部分占整个货币的比重来说，绝大部分是转帐部分。所以要调节货币流通，实现社会总需求与总供给的平衡，必须考虑可以转帐的活期存款，这样，货币内容就较为复杂了。为了更好地分析较为复杂的货币，近年来我们开始对货币进行了分层次的研究。我国货币的第一层次是现金。资本主义国家支票与现金没什么区别，所以，就把这两者放在一起了，用 m_1 表示。但我国的现金与转帐货币在购买商品时区别很大。因为在遵守法律的前提下，现金是最没有约束、最活跃的货币，政治对其约束力很小。而且现金所有者与货币调节者的主观意志往往是背道而驰的。比如，市场商品供应不足，货币量多，在这种情况下，货币调节者希望少买些东西，避免物价上涨；但因现金所有者存在紧张心理，往往出现大量购买商品的情况，这是在调节货币流通上最难对付的一个问题。所以，我们把现金单划出来，用 m_0 表示。

货币的第二层次，是指可以转帐购买商品的活期存款，用 m_1 表示。这个活期存款，从甲企业的存款帐户转到乙企业，银行的存款总额并没有动，但已发挥了一次货币的作用，已实现了购买力，是真正的货币。在社会主义制度下，对这种货币，国家可加管制，特别是国家机关和企业，要受现金管理、工资基金管理、购买力控制办法的约束。在特殊情况下，甚至可将其存款冻结，它不象现金那样活跃。这个 m_1 不包括财政性存款，因为财政金库存款虽然可以转帐，

但不能用来购买商品。

在研究划分货币层次时，对银行储蓄存款分歧较大，特别是对银行活期存款这部分应放在 m_1 里，还是放在 m_2 里，争论较大（ m_2 是潜在购买力，西方称之为“公货币”）。我个人认为储蓄存款包括活期存款是潜在的购买力，应放在 m_2 里。因为如果把储蓄存款放在 m_1 里，就意味着随时随地可以取出来，去购买商品，从这个意义上讲，储蓄存款是最容易变成现实货币的。但是应该看到，在储蓄存款，特别是活期存款不断的由储蓄存款转化为现金，即由潜在购买力变为现实购买力的同时，也有许多的现金转化为储蓄存款，又形成潜在的购买力。一般情况下，现金转化为储蓄的余额总是增加的。在储蓄存款保持一定余额的情况下，不能转帐动用，也不能实现购买力。而西方国家的储蓄存款，特别是活期存款，是包括在 m_1 里的现实购买力。由于西方国家信用卡发达，储蓄存款是可以转帐的。在我国储蓄存款一经取现，形态就发生了变化，变为现实购买力，余额也就消失。因此，储蓄存款在保持余额的情况下，是不能形成购买力的。当提取储蓄存款购买商品时，这已不是储蓄存款，而是以现金的形态出现的，所以说储蓄存款是潜在的购买力。储蓄存款的增加是缓和市场的因素，而不是紧张市场的因素，对银行组织储蓄存款，粗浅地看，似乎并不是很有意义的一种工作，但当我们研究国家的物资储备，平衡购买力与商品可供量时必然要考虑 m_2 ，可以看出 m_2 中包括的储蓄存款和银行其它存款是有现实意义的。这就需要研究 m_2 中可能迅速转化成现实购买力的部分和现金转化为储蓄（即潜在购买力）的可能。因此，大力组织储蓄存款，是缓和市场状况的一个措

施。

总之，银行加强宏观经济控制就是控制货币投放量。货币投放量既包括现金，也包括可以转帐买商品的货币。过去只注意现金的观念是不全面的，需要改变。不然，可能现金投放不多，但购买力增长却很快，出现市场商品供应紧张、物价上涨的状况。随着结算制度的发展，转帐部分的扩大，控制货币投放量时，既要注意控制现金，也要注意控制转帐货币。银行怎样控制货币投放量呢？ m_1 最终是由贷款形成的，当然有一些是存款转化的。银行发生一笔贷款，可以形成三种货币形态：第一种是现金；第二种是可以转帐购买商品的活期存款；第三种是单位定期存款和储蓄存款（一部分暂时不用的闲置资金）。前两种是现实购买力，第三种是潜在的购买力。所以，要想控制货币供应量，最根本的是控制贷款总规模。控制住银行贷款的总规模，再加强储蓄工作，使潜在的货币在全部货币中的比重不降低，整个社会的货币供应量就控制住了。

（二）银行加强宏观经济控制，要判断市场货币流通情况正常与否。

判断 m_1 与国家商品可供量、劳务供应量能否保持平衡是重要的。如果总供给超过总需求，还一味控制总需求，就会影响正常的经济建设。如果总需求超过总供给，还继续扩大需求，就会造成通货膨胀。关于判断货币流通状况的标志，是多年来争论的一个问题，现在多数人认为应该用物价来判断。经过论证，市场货币流通状况是否正常只有用物价才是最科学的。这几年不少同志搞了许多计算公式，但都不是真正计算出来的，而是把大量的观测和经验判断数字用于

公式中来，以证明其观点的正确性，这样的判断货币流通状况的标志是缺乏科学性的。现在看来，只有物价是可以真正反映市场货币流通状况的。当然，国家统计局公布的物价数字可能对物价的变动不敏感。银行可建立一个自己的物价体系，使它更科学、更客观、更敏感一些。这个物价体系的建立无疑是有些难度，比如怎样把物价上涨的幅度准确地反映出来，就是难题之一。

关于对货币需要量计算的问题

衡量现在市场上货币流通是否正常，只要看物价，不必用公式计算。对于今后的市场货币流通量，还是应用公式计算。因为物价是变动的，所以要有一个计算公式，以预测今后的市场货币流通量。为此，需要考虑三个因素：①国民经济的增长速度。西方国家是国民生产总值的增长速度，我国采用的是工农业生产总值的增长速度，这两个概念有区别。目前，世界各国都是根据经济增长多少，视其它条件不变，来计算货币供应量应该增长多少的。这个因素较易被接受。②物价上涨的速度。即西方所说的通货膨胀率。这个问题现在尤为重要，对考虑今后货币流通很有关系。物价上涨货币需要量也随之要增加。③货币周转速度。西方国家认为这是个常数，一般不计算它。我们之所以要算是因为这几年我国的货币周转速度每年放慢5~6%，不计算进来，结果肯定不准确。但是，我国货币周转速度放慢，是因为服务于社会总产值所需要的货币量增加，或者是每一枚货币服务的总产值减少了。

计划期的货币流通需要量计算公式如下：

计划期的货币流通需要量 = $\left[\text{上年底的货币供应总量} \times (1 + \text{预计经济增长率}) + \text{上年底的货币供应总量} \times (1 + \text{预计价格上涨率}) \right] \div \left[1 + \text{货币流通速度变化率 (放慢率)} \right]$

这个公式比较复杂。西方的公式简单：经济增长率 + 预计物价可容纳的上涨率 = 明年货币供应量的增长率

这个公式还可以简化为：

明年的货币供应量增长率 = 明年的经济增长率 + 预计物价上涨率 + 预计货币流通速度放慢率

明年的货币供应量增长率乘以今年年底的货币供应总量就等于明年的货币供应总量。上述两个公式中，在前一个公式中加上1是为了计算准确。后一个公式中把经济增长率、物价上涨率这两个因素合起来考虑，有一个缺点，假如明年物价上涨2%，经济增长10%，那么在经济原来的基数里和经济增长的10%当中，都有物价上涨的因素。显然这个因素在计算时没有加以考虑，所以结果就不准确了。

关于如何控制货币供应量的问题

银行宏观经济控制的目标可以通过控制银行的贷款总额来实现。那么，如何控制贷款总额呢？

(一) 采取指令性计划。用行政的办法控制总规模很有效。我们建国以来一直采用。因为是指令性计划，就象下棋的格子一样，把全国的农、工、商业等分成若干格子，每一格子都在各自的范围内活动，不得随意超出范围。采用这个办法给基层银行活动的余地小，不利于微观搞活。因此，指令性计划只适用于非常时期，而不能长期采用。

(二) 用经济办法控制。西方国家中央银行使用的存款准备金、贴现政策和公开市场业务“三大法宝”，在西方是很有效的，也能控制得住。因为西方的商业银行是地地道道的企业，它考虑的是如何追求利润，中央银行采用的“三大法宝”，就是针对商业银行利润的。我们去年出毛病，就出在虽然人民银行用的是经济办法，但是各专业银行还不是真正的企业，甚至可以说还是行政单位。专业银行肩负的任务与中央银行用经济办法管理的内容不适应。

(三) 控制中央银行对专业银行的贷款额。如何计算这个贷款额呢？就是根据前面的公式，计算出货币供应量，比如说明年需要二百亿的货币供应量，可根据历史上货币供应量与银行贷款总规模的比例，求出明年需要多少贷款。假如明年贷款总规模为300亿，再根据贷款总规模与中央银行贷款的比例，计算出中央银行贷款，比如说增加400亿，那么就只掌握中央银行这400亿不突破就行了，专业银行贷多少就不用管了。这个办法有两个好处，第一是可以达到宏观控制的目的。如中央银行贷款100亿，专业银行又将这100亿贷给企业。这要产生两种变化，假如有20亿要转化为现金，那么漏现率为20%，其余的80亿又变为专业银行的派生存款；当这80亿第二次贷出时，又有漏现，又有64亿成为第二次派生存款。依次类推，中央银行贷出100亿，可以形成250亿的总规模。所以中央银行控制了100亿的贷款就等于控制了250亿的总规模，达到了宏观控制的目的。第二个好处是有利于微观搞活。因为250亿是专业银行资金运用得活，经营管理特别好能够达到的最高额。但能不能达到，这还是两回事。这样，就可以促使专业银行在中央银行应给它的贷款额不动的

情况下，想办法尽量把业务搞活，争取多放贷款。将来除粮食、棉花等带政治性的收购任务由中央银行或国家收下外，其余就采用这个办法。现在各地用发行股票、债券筹集资金，这对搞活经济有一定好处，但搞不好会引起信用膨胀。因为集资的钱大部分是从银行提取的存款。银行应该是对除了粮食、棉花收购贷款外，均摆脱非贷不可的义务，没有钱就不贷，目的是使中央银行既能宏观控制住，又能使微观真正搞活。

新形势下的信用控制和金融改革

郭明奇

经济体制改革，引起了国民经济系统结构的重大变化。经济宏观控制的重点，由使用实物控制为主，转移到价值控制为主；信用控制作为价值控制的一个重要手段，在国民经济宏观控制中的地位越来越突出。能否实现国民经济的有效宏观控制，在越来越大的程度上取决于能否有效地控制信用。

从我国近几年的情况看来，围绕信用集中控制，进行了一系列的金融改革，建立了以中国人民银行为中心的二级银行体制；但由于各方面的改革没有协调配套，控制机制还不健全，并没有造成有效控制的经济金融条件。中央银行并不能有效地控制信贷总规模，在各专业银行的“条条”统治下，基层业务行的业务方式又控得很死，所作的多方努力并没有收到预期的效果，反而造成了1984年更大的信贷失控，货币流通量增长过猛，需求膨胀。

为了解决信贷失控的问题，1985年采取了比较强硬的紧缩信贷措施，给经济发展带来了一定的副作用，使中央与地方、金融部门与企业的矛盾突出，处于一种想收收不住，想放不敢放、放不开的困难境地。

我认为，要解决目前存在的问题，有效地控制信用，应

当从经济发展的现实出发，采取“以放为控，放控结合”的对策；在控制信贷新增量的情况下，从搞活企业资金、社会资金入手，全面推进金融体制改革，创造信用集中控制的经济金融条件，形成有序化的信用控制机制。矛盾的暴露往往为解决矛盾提供了条件，如果囿于旧的经济管理体制的惯性意识，一谈控制，就首先想到纵向的“条条”管制，单从临时性的措施上寻找出路，“头痛医头，脚疼医脚”，不解决金融体制本身存在的问题，不创造有效控制的条件，势必形成一控就死、一放就乱的恶性循环。根据我国目前的经济金融形势，应当同时推进以下三个方面的金融改革：

（一）开放证券市场，改资金供给制为资金的商品化融通。

由于旧的经济管理体制的惯性影响，人们往往把控制和资金供给搅在一起，把支持经济发展和资金供应等同起来，似乎要加强银行信用的控制作用，要支持经济的发展，就要多发放贷款，多供应资金。近几年来以加强信用集中控制为中心的各项改革，不仅没有打破资金供给制，反而使银行资金供给的包袱越背越大，企业吃银行的“大锅饭”，专业银行吃中央银行的“大锅饭”，不仅专业银行之间的资金融通不开，企业之间的横向资金融通渠道堵得更死。横向资金融通的渠道不通，资金活力不强，资金短缺的矛盾全部集中到中央银行，专业银行“挤”、财政“挖”，可能是造成失控的主要原因。解决信用失控问题，如果单纯用“堵”的办法，管紧贷款，势必影响经济发展，在实践上也不容易奏效。因而，要有效地控制，先要适当地“放”，打开资金横向融通的渠道，通过多种融资方式，满足经济发展的资金需