

安徽省金融学会第三

次代表大会论文选集

要破

“
知识分子的现象时有发生
外延、轻内涵，重生产、轻
重要，干起来次要，忙起来
科技成果是商品，舍不得花钱
被“左”的思想禁锢了，各自
锁，致使科研力量分散，重复
人力和物力的很大浪费。

语歧峰指出，
技术的状况，要努
识，尊重人才，尊
对科技成果也不

省市领导

一批大中型

股份制试点

股份制试点加大力度，生、兴华、铅笔一厂、家
、股份制试点行将，计值的人民币特种股票（

RONG GAIGE

金融改革与发展

主编

宋明

安徽省金融学会

期后一
年代了
现在，
猛增，
总额为
到1320

投资家直下
份国外年

也发
向美
在
在
占
东
本

国际
又
直接
投资
出现
新

过股
巴股

IN

金融改革与发展

安徽省金融学会第三次代表大会论文选集

主编 嵇明

安徽省金融学会

1992·合肥

金融改革与发展

安徽省金融学会第三次代表大会论文选集

安徽省金融学会

中国科学技术大学印刷厂印刷

开本：850×1168/32 印张：12 字数：280 千

1992 年 12 月编印 印数：1—3600

(内部发行)

責任編輯：吳正本
封面設計：吳正本

目 录

代序:改革开放发展新高潮中的计划金融与市场金融

——谈守住规模、拓展市场和增引外资问题·····

····· 宋 明(1)

改进我国信贷资金管理体制的探讨····· 汪 斌(12)

对我省金融体制改革的思考····· 崔 麒(19)

加快改革开放步伐与发挥中国银行整体优势·····

····· 吴福五(26)

加快改革开放步伐,为安徽经济建设服务·· 郭 伟(35)

交通银行进一步深化改革的思考···· 胡宏胜 丁洪池(40)

现行的金融宏观调控体制亟需改革····· 孙本碌(46)

试论金融改革与经济发展····· 甘能平(57)

加快安徽金融体制改革步伐的几点设想····· 康建社(65)

金融业如何支持大中型企业技术进步····· 鲍远大(79)

抓住主要矛盾 深化金融改革····· 计承江(83)

深化金融改革 强化金融约束····· 李锦萍(91)

要重视改革中的金融结构问题研究····· 吴正本(99)

论开放经济中的资金流动促进经济发展···· 陶为群(122)

强化金融稽核职能 保证金融体制改革顺利进行·····

····· 刘 波(132)

关于利率改革的若干问题探索····· 马文和(138)

对企业推向市场后银行经营机制转换的思考·····

····· 权俊良(144)

- 讨论转换企业经营机制的金融对策…………… 叶仲明(151)
 积极培育租赁市场 为企业转换经营机制服务 ……………
 …………… 史小强(156)
 加快我省金融体制改革的重点是大力发展金融市场 ……
 …………… 吴长久(164)
 谈谈发展安徽证券市场…………… 汪本胜(169)
 转变观念 加快金融市场发展步伐…………… 周有忠(178)
 市场制度创新:区域金融经济改革的突破口……………
 …………… 常臻旺(182)
 发展我国金融市场亟须解决的几个问题及对策 ……………
 …………… 程云龙 朱振蕊(190)
 现汇管理是改革的必由之路…………… 吴启寿(197)
 发展中国家的外债危机及对国外债管理的几点建议 ……
 …………… 邹宗山 姚静业(206)
 外商投资企业外汇管理初探…………… 赵家良(220)
 略谈建设银行资产管理…………… 黄德才(225)
 新形势下投资管理工作的难点及对策…………… 陈元波(229)
 信贷结构与产业政策呈逆反现象及对策…………… 张文清(235)
 我国农业规模经营的难点与对策…………… 钟自木(240)
 成立粮食系统内部结算中心是管好用活资金的新路子 ……
 …………… 唐学勤(247)
 略论城郊信贷资金的投向…………… 王学广(254)
 对银行支持大别山区科技扶贫的几点设想 ……………
 …………… 张 为(258)
 对工商银行开拓房地产金融业务的思考…………… 宣义俊(262)
 活化信贷资金存量的难点及对策 ……………
 …………… 周文良 陆雍臻(266)

试论我国银行信贷结构调整的具体操作方式和手段	俞 虹(272)
试论金融参与产业结构调整问题	王业钊(280)
双重经济体制与货币政策	施其武(287)
改革信贷规模分配方式 增强宏观调控能力	王可晶(299)
扭曲了的杠杆——谈中央银行短期贷款	沈湘臣(305)
浅议通货膨胀的成因及其防治对策	戴仕平 黄 辉(311)
农村货币流通的曲线,效应及校正对策	程普林(319)
发展农业保险的战略思考	杨春荣(328)
浅谈改革农村保险经营体制	马胜杰(336)
居民金融资产多样化的效应与对策选择	邓道才(344)
对储蓄工作的反思及策略选择	王礼川(351)
试论银行会计记帐方法的改革	叶德云(360)
论专业银行资产负债管理	殷 彻(366)
试论影响银行经济效益的制约因素及其辩证关系	邢献琪(374)
编后语	(378)

改革开放发展新高潮中的 计划金融与市场金融

——谈守住规模、拓展市场和增引外资问题

(代 序)

宋 明

一、资金投入：新一轮改革开放发展新高潮的客观要求

1992 年是极不平凡的一年，小平同志的南巡讲话标志着我国经济发展和改革开放事业进入了一个新的阶段。几个月来，它已经在全党和全国人民心中激起了锐意改革，建设祖国的极大热情；随着这纲领性文献的深入贯彻，必将在全国范围内继 1984～1988 年之后，再度掀起新一轮的经济建设、深化改革和扩大开放的更大浪潮。这新一轮的改革开放，标准更明确，只要是有利于解放和发展生产力，有利于增强综合国力，有利于进一步提高人民生活水平的事，就允许大胆地试、大胆地闯。这新一轮的改革开放手段更灵活，“计划和市场都是经济手段”，要彻底抛弃长期以来对市场经济的偏见，加快进行扩大市场调节比重的改革，只要是符合商品生产、市场交换、价值规律的运行机制，就应按照客观经济规律来办。这新一轮改革开放的要求更具体，抓住时机发展经济、壮大自身。能发展的就不要阻挡，有条件的要

尽可能快。只要讲效益、讲质量、搞外向型企业、增强企业后劲,无论是国营企业、集个体企业、还是外资企业、股份制企业都应该大力发展;新一轮改革开放,必将使以直接管理为主的产品经济彻底走下历史舞台,代之而来的是生机勃勃的、积人类社会一切文明成果于其中的社会主义商品经济。面对这一形势,金融界要迅速行动起来,在深入学习、深刻领会小平同志讲话和中央、省委、省政府有关文件精神的基础上,积极投身于新一轮的改革开放大潮中去。

发展经济、发展生产力就需要增加有效投入。资金投入当然是有效投入的重要组成部分,安徽金融界在筹集、融通、投入资金方面有义不容辞的责任和义务。

要增加有效投入,首先要明确有效投资领域在哪些方面。我认为,当前的资金投入必须:

——有利于传统产业向高新技术方向发展,推动企业高起点的进行技术改造,保证我们在基础产业上的质量优势。

——有利于粗放、分散经营向集约、规模经营方向发展,形成数 10 个规模较大的集团经济,创造一批名牌系列产品。

——有利于企业产品由低附加值向高附加值方向发展,增加企业的产品品种延伸和经济效益。

——有利于企业从依赖计划安排向适应市场需要方向发展,加速培育市场机制,促进企业加快经营机制的转换。

——有利于推动县级经济和乡镇企业从无到有、从有到多、从多到优的积极发展。

——有利于推动内向型经济向外向型经济发展,促进和支持三资企业形成小气候,使之遵照国际惯例自主经营,

在市场竞争中自我发展。

——有利于安徽大灾之后的恢复发展。尽快使重灾区及贫困地区脱贫致富。

对于那些已被淘汰、市场供大于求，边生产边积压、边生产边亏损、边生产边拖欠，已无发展前途的产品生产；对于那些长期经营亏损、甚至已经资不抵债的经济实体，不仅不能再增加新投入，而且要尽快按照企业《破产法》规定，由有关部门组织清理其资产和负债，提请法院裁决，实行破产。在商品经济领域中优胜劣汰，大部分企业在竞争中发展，少数倒闭破产，每时都有企业新生，每时都有企业破产，是经济肌体新陈代谢正常现象，应不足为怪。

要增加资金投入，就必须千方百计多渠道筹集和融通资金。也就是在发展银行传统计划金融同时，加快培育和发展市场金融。

二、守住规模：在现行货币供给调控机制下维护计划金融的严肃性

货币供给是货币供应量的形成过程。在我国，通常把非银行部门（企业、居民和政府部门）所持有的货币资产即银行部门（中央银行和国家专业银行、综合性银行）的负债凭证，作为货币供应量。我国的货币供给调控机制与市场经济下的根本不同在于，计划金融即国家银行综合信贷计划在货币供给调控中起着主要作用，基础货币的张缩只起辅助作用。贷款规模既作为货币政策的中介指标，又作为货币政策工具。货币供给的调控程序，主要是由信贷计划（核心是贷款总规模和贷款结构限定）的制定、分解和执行，完成耦合而成。信贷计划作为中央银行直接控制的货币政策工具，象再贷款等间接控制的政策工具一样由中央银行直接操

作。国家专业银行、综合性银行在中央银行“计划”和“资金”控制下,将自身的资产业务注入企业、部门,创造出企业、部门对银行的负债,派生出企业、部门的货币资产,从而影响企业部门的投入产出活动,进而影响整个非银行部门的收入——支出行为及货币资产与其它资产选择的调整,形成货币供应量。调控货币供给,就是调控主体中央银行通过中介渠道专业银行、综合性银行,作用于调控受体企业和居民部门,并受它反作用。正是在这个过程中中央银行实施对国民经济运行的金融调控。

信贷计划在现阶段的货币供给调控中起着主要作用,有其必然性。信贷计划的任务是按计划配置货币资金。由传统计划经济向商品经济改革的进程发展到现今,对各种实物资源和产品进行计划分配的办法已基本取消,绝大多数生产所需的资源和产品只要有钱就买到,因而对货币资金的配置实际上就决定了实物资源的配置。计划分配的对象从千万种实物收缩到单一的货币资金,已经是极大进步。另一方面,随着国民收入分配格局的改变,银行取代财政成为社会资金聚集和分配的主渠道。在价格关系尚未理顺和企业制度未根本改革、企业财产权软约束的现状下,银行还无法主要通过企业之间的竞争去配置货币资金,中央银行无法依赖基础货币的张缩调控货币供给。在未找到更好的货币政策工具之前,中央银行只能依赖信贷计划,实现从银行渠道流出的货币资金的计划配置,以达到所期望的实物资源空间、时间和用途配置结果。所以,守住规模,维护计划金融的严肃性,是在经济运行机制变革的现阶段维持经济稳定、协调发展的重要工具。流通中现金过多,对守住规模是不利因素,也是容易引发我国新的通货膨胀的重要因素。

因此,银行仍然要采用一切现代化手段,努力提高服务质量,尽可能多地使现金回笼到银行,增加银行的资金来源。对守住规模不能片面地理解为推得越紧越好,而是要掌握得恰如其分。我主张用好、用活、用足。所谓用好,就要坚持效益第一的原则,贷款的投向一定要贯彻落实人民银行总行规定的“五个优先”领域,真正与压缩亏损及“三项”占用挂钩,向高效益、高科技产业和大中型骨干企业倾斜。不能像前段时期那样,增加的贷款大部分被产成品、亏损、拖欠所占用。所谓用活,就是要适时做好地区间、项目间规模调剂工作,做到该贷的及时贷出,该收的及时收回,使贷款在年度中间多周转几次,避免钱到地头死。所谓用足,就是根据客观经济需要,尽可能做到早投入早产出,保持贷款的均衡使用,防止年度中间借贷、年末又突击放款的现象再度发生;对于确需贷款支持的资金需求,在规模不足的情况下要积极争取上级行直至各总行的支持。用足贷款规模,可以根据历年规律及当年的经济、金融形势,有控制地匡算和运用好提前量,但决不能突破年度贷款规模。我们贷款管理,既要守住规模,又要用好、用活、用足。

三、拓展市场:在机制变革中锐意培育和扩张市场金融

拓展金融市场,要从拓展金融机构计划金融以外的各种业务和拓展直接金融两个方向推进。尤其要推动企业上市场直接融资。如果说现阶段增加银行贷款、扩大金融业其他融资手段,是增加经济建设资金投入量的重要手段,那末,当企业经营完全走向市场,上市场直接融资则是商品经济深入发展的重要标志。我们走访沿海各地,那里每年的资金投入,70%上市场筹措,只有30%靠银行贷款支持。应该说,安徽的经济建设,已经到了结束依靠银行贷款投入为主

的时候了。道理很简单：银行贷款受国家宏观控制，即使有资金来源，近期内也不允许超规模投放；市场上闲置资金时时存在，急需运用资金增值机制将其引导到最有效的领域；企业上市场融资，直接向社会承担资金风险责任，有利于加速企业经营责任制的转换；引导了社会资金分流，使金融资产多样化，有利于深化金融体制改革，强化间接的宏观调控。因此，帮助企业上市场直接融资，是各级银行及非银行金融机构十分重要的工作责任和服务内容。

首先，要尽快恢复和发展商业票据承兑、贴现、再贴现业务。这是一项规范商业信用行为、缓解资金调节矛盾、增强金融资产流动性和安全性、并为国际金融业普遍推行的一项业务。但是，去年个别沿海地区因工作不慎被坏人钻了空子，造成一个地方“生病”，全国都要“吃药”，使正在健康发展的承兑、贴现、再贴现业务停了下来，并且在我省经济生活中产生了不良影响。对此，全国已有很多地方在本地区内恢复了这项业务。省人民银行理事会也对此作了讨论。决定在符合：①以商品交易为基础、②在确有信誉的企业之间、③首先在本省范围之内这三个条件下，尽快恢复和发展这项业务活动。省人民银行还专门下达了再贴现贷款指标，同时要求各级人民银行优先支持已经承兑、贴现的资金需求，从严控制其他方式的中央银行贷款，以期推动此项业务尽快恢复和发展。

其次，要大力发展金融租赁业务。企业急需一些单台设备，由金融机构先购置再租赁给企业，由企业在租赁期以内采取费用摊入成本的办法分期分批偿还金融机构的本息，待全部本息偿还完毕、设备的所有权便属于企业。去年滁县、宣城地区的浴缸生产线及大型锻件加工线需要部分设

备,使用了租赁资金,很快就竣工投产,解决了因贷款规模不足而难以解决的问题。但至今仍有不少地方不重视开展此项业务,以致去年的租赁限额没有用足。有些企业反映租赁费摊进成本问题受企业财政包干制约。我们建议各级财政可研究一下。但新建企业或改扩建企业的技术改造是完全可以租赁方式,以解决购置关键设备的资金问题,使其尽早投产收益,尽早为财政提供新的财源。

其三,要进一步发挥信托机构的委托、代理业务功能。让一些资金暂时闲置的单位,委托信托机构代放、代收,使货币资产进一步增值。由于有信托机构从中服务,委托投放的资金会按照予期要求按期如数收回。这样做,既可避免多头投资、分散资金力量的弊端,也增强了用款单位还债意识,减少了资金风险程度。

其四,要用好部分返还性保险费收入,支持参保单位及其他企业增加资金投入。当然,这部分保险收入的使用要实行一定的限额或比例管理,允许其选择投资、租赁、委托、拆借等多种投放方式。

其五,对城乡信用社及其他民间金融组织继续坚持以比例管理为主。允许他们在缴足准备金、留足备付金、提留一定的风险基金之后,按规定比例自主决定资金投向和投量。专业银行不要硬性规定他们的转存款任务,以利他们自主经营、自负盈亏。农村信用社及其他金融组织,要从推进农村加速发展商品经济目标出发,集中力量支持高科技、高效益、高商品率的乡镇企业发展;城市信用社要在坚持为“两小”服务的基础上,适当扩大服务领域。为了集中资金支持经济建设,可发展(信用)社团贷款业务。

其六,要进一步发展金融业同业拆借市场。同业拆借市

场是解决金融机构之间资金头寸调度困难的最佳场所。为减少拆入、拆出双方资金环节,凡是相对独立的专业银行分支机构及非银行其他金融机构,都应直接参加同业清算和同业拆借。少数地方专业银行不要作先系统内、后系统外的规定和管制,以利加速奖金周转,减少资金在银行内部的占用。

其七,各地还要进一步办好外汇调剂市场,做好(共需双方直接挂钩的服务工作,外汇调剂市场应逐步发展成规范化的公开市场,成熟一个就发展一个。努力扩大外汇调剂量。还要稳步建立外汇同业拆借市场。

其八,集资。可以集资招工,也可用企业的优势产品期货集资,还可以向职工短期借款。以解决短期资金周转困难。

其九,债券。可以发一年期以上长期债券,也可以发短期债券;可以向资金暂时富余的企业发行,也可以城乡居民个人发行。向社会发行债券,要考虑购买者的资金收益水平不低于存款收益率。目前债券发行业务还不能全面推开,很重要的原因是发债人怕承受更重的利息负担。对此,要从以下三个面来判断得失:一是从投入产出上看,当投资工程因资金不足基本能很快竣工,在银行贷款受到控制情况下,不及时发债来顺利完工投产,其损失远远大于发债多付的利息;二是从利息支出占成本的比重看;我省工交企业产品成本中银行贷款利息仅占 3~4%,发债多付的利息在全部借贷资金的利息支出中更微乎其微,对产品成本几乎没有什么影响;三从计收利息的方式上看,企业的银行借款需按季付息,到期不付转计复利,债券则到期后一次还本付息,没有复利因素,其结果发债支付的利息和借贷支付的复利相

差无几。因此,我们建议那些即期或预期效益较好的企业,首先上市场公开发债,不要单纯依赖贷款支持“在一棵树上吊死”。

其十,股票。这是当前社会上所有期望手持资金能理想增值的经济法人和城乡居民热切关注的问题。鉴于股金具有只能买卖、不能退还的本质属性,购原始股票本身就具有很大的风险性。因此,发行股票也只能由低级向高级逐步发展,不能一蹴而就。

第一步,企业可以向职工发行内部股票,一方面可增加职工的资金收益,更重要的是使全体员工进一步关注企业的经营成果,有利于增强他们爱厂如家的主人翁意识。

第二步,企业经体改部门审查批准为股份制企业,继而向人民银行提出发行公开不上市股票的申请,经人民银行对其资产负债、资金收益、发债环境等方面审查批准后,委托有关金融机构代理发行。

需要提醒的是:企业内部股票及公开不上市股票的发行,一般只给收据不给正式股票,以避免出现黑市股票交易、扰乱金融秩序。

第三步,发行了公开不上市股票的股份制企业。经过两年经营证明是按照国际惯例定期向股民公布资产负债情况和资本收益情况、并完全符合股份制企业行为规范的,可委托有关证券机构向上海、深圳证券交易所及其业务主管部门提出上市申请,经批准后方可在交易所内挂牌上市,这时上市股票实际价格与名义价格之间差额所形成的盈亏与发行企业已没有直接关系,但“股价随业绩调整”的原则是不变的。

还需要说明的是,企业无论发行债券还是发行股票,首

先要考虑自身的承受能力,不能把发行债券、股票获得的资金当作救济款来用,不负责任的发行将招致企业信誉的彻底垮台,法人代表将会受到法律制裁。其次要考虑发债环境,在人均不到 250 元的贫困地区发债只会造成硬性摊派,或者无人买债的困境。无论发债或发行股票还要考虑全省乃至全国的宏观条件许可的程度。因此,公开发债或发行股票必须向人民银行提出申请,否则出现不良后果,法律将不保护发行者和购买者的权益。

四、增引外资:扩大经济发展所需资金的时空配置

要创造优良的投资环境,吸引外商投资,力求投资不举债或少举债。当前迫切需要提供一切优惠条件,支持“三资”企业有突破性的大发展。发展“三资”企业,在深圳、海南及其他沿海开放城市,已经证明是一条发展经济、改革开放的成功之举。在远离海疆数百公里的安徽,却仍然是难被世人所谙识,因此,要采取比沿海更加优惠的政策来吸引外商投资。可以说,在安徽大力发展“三资”企业,其意义远不止引进一些资金、技术和管理经验。更重要的是能有效的落实企业产品生产、用工分配、进出口贸易、投资方向等各方面的自主决策权。而且“三资”企业自营出口,外汇全留,又不受现有外贸配额、许可证、计划等约束,在税收政策上也得到更多的优惠。

发展“三资”企业,可以在老企业基础上嫁接,也可以合资新办;可以创造条件吸引外商到安徽办企业,也可以与外商合股到省外、国外办企业。只要能合法谋利,又不给子孙留下后患,都可以干。各级银行都应当把支持“三资”企业健康发展,为“三资”企业提供优质服务列入重要的工作日程,要认真学习“三资”企业法及有关法规和政策规定,以便更