

改革中的沉思

GAI GE ZHONG DE CHEN SI

王益民 著



改革中的沉思

王益民 著

图书在版编目(CIP)数据

改革中的沉思 / 王益民著. - 南京: 东南大学出版社, 2002.1

ISBN 7-81050-128-3

I. 改... II 王... III. ①世界贸易组织-规则-影响-银行-中国②银行-对策-中 IV.F832

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002) 第 005087 号

东南大学出版社出版发行

(南京四牌楼 2 号 邮编: 210096)

江苏省新华书店经销 南京爱德印刷有限公司印刷

开本: 850mm × 1168mm 1/32 印张: 8 字数: 215 千字

2002 年 1 月 第 1 版 2002 年 1 月 第 1 次印刷

印数: 平装 1000 册 精装 200 册

定价: 99.00 元

序

千年之会，世纪之初，在经济一体化日趋加强的世界性大潮中，中国终于叩开了 WTO 的大门，成为世界贸易组织的成员。作为世界上最大的发展中国家，中国加入 WTO，融入全球化，跻身一个新的国际环境和一个新的经济发展层次，既面临发展和机遇，也面临挑战和风险。逆水行舟，不进则退，且退无可退。作为现代工业文明发展的一种必然结果，经济全球化在人们真正认识到它之前就已经发生了，任何一个国家都无法独立于这股潮流之外。而转变观念，深化改革，与时俱进，是中国迎接挑战、参与世界经济运行最有力的支撑点。

上个世纪七十年代末，一个大手笔的中国传奇开始谱写，中国改革从“以阶级斗争为纲”到“以经济建设为中心”，经

济体制由计划经济转向市场经济，市场状态由卖方市场转向买方市场，增长方式由粗放型转向集约型，二十年来取得了卓越的成就，中国昂首阔步地走向世界的前台。世界银行在其《2020年的中国——新世纪的发展挑战》研究报告中这样评价：“中国只用了一代人的时间，取得了其他国家用了几个世纪才能取得的成就。在一个人口超过非洲和拉丁美洲人口总和的国家，这是我们这个时代最令人瞩目的发展。”现在，中国已不再是贫穷、落后、保守的国家，中国的形象是鲜活的、动感的、充满信心的。整个世界都从不同角度捕捉着中国的声音，关注着经过改革开放20多年的锤炼的东方古国能否以更开放的姿态融入全球经济一体化的浪潮。

中国经济的长足发展得益于改革开放，中国经济的不断发展也需要进一步加大改革开放的力度。尤为重要的是，目前我国企业的经济体制和企业机制成为进一步深化改革的关键，其进展状况对我国参与经济全球化的程度有着直接影响。同时，经济全球化的演变发展，是不会坐等我国经济体制和企业机制改革到位后才向我们走来，因此，构建现代经济体系的使命变得日益迫切，任务也日益艰巨。

金融是现代经济的核心，金融体系从资本积累和配置、风险转移和分散等诸多方面深刻地影响着现代经济体系的运转。过去十年里，中国金融业在改革开放过程中也实现了一系列重要的体制变革和创新。以市场化、国际化为导向，建立了现代中央银行制度，实现了宏观调控由直接方式向间接方式的转变；初步形成了政策性金融、商业性金融相分离，以国有商业银行为主体、多种金融机构合理配置的金融组织体系；国有银行向现代商业银行转轨，股份制商业银行迅速发展。

展，金融创新不断加快，金融服务不断改进；资本市场快速发展，金融国际化进程不断加快，等等，构成了中国金融体制向市场化转变的最具影响力的变革。

像一切伟大的起点一样，中国的市场化改革既没有他国的先例，又没有现成的经济理论作指导。但是，令人欣慰的是，有这样一批具有使命感、责任感、参与感和较高理论素养的新一代中国金融家，他们在应对复杂现实问题的同时，也在进行理论思考。实践是理论产生的沃土，理论是实践的升华。理论和实践的互动，为中国经济发展提供了独特的工具和视角，并积累了宝贵的经验和鉴证。

华夏银行的王益民同志，就是这样一位敏于思考的金融家。作为南京大学、东南大学等著名高校的兼职教授和江苏省社会科学院的兼职研究员，王益民同志对中国经济体制改革、金融体制改革中出现的问题提出了一系列独到的观点，赢得了学术界的重视和肯定。这本书里收录的论文，一方面如实地再现了中国经济发展过程尤其是金融体制改革过程的具体实践，另一方面也蕴涵了中国金融企业家对改革的探索与反思。在这样双重的意义上，我把这本书视为一本有益于我们的经济、金融理论研究及改革实践的好书。

加入WTO以后，中国的改革开放、中国融入世界经济的努力，都还有很长的一段路要走。入世为中国金融业转向市场化和国际化经营提供了最有力的改革推进剂，外来竞争促使我国主管部门彻底改变旧的管理体制，建立现代金融体制和竞争秩序。在经济全球化、金融一体化、金融市场不断开放以及竞争进一步加剧的环境和压力下，如何审时度势把握时机，进一步推动金融体制改革？如何面对计划经济体制

所遗留下来的历史问题？如何面对国外银行的竞争？风云际会，大浪淘沙，加入 WTO 以后，阻碍我们发展的主要因素已不是我们的能力和资源，而是我们的观念与体制。所以，我们要学会和引入一种视野更宽、关注更广的战略思考，要提升和焕发出自身文化中曾经拥有过的那种积极开放的大国心态，要有更具洞察力的全球性眼光。中国改革的独特性和紧迫性，将给中国的经济研究领域以广阔的发展空间。积跬步以致千里，我想，如果有更多的像王益民同志一样的学者型金融家不断呈献更多的实证经验和理论成果，中国经济腾飞之路必定会更加稳健和飞速！

东南大学党委书记 胡凌云

2002 年 1 月

目 录

对控制货币投放总量，防止通货膨胀的思考	1
根植传统文化的现代管理模式	17
对中国加入世贸组织的一点思考	27
关于创建“一流银行”的几点思考	31
关于解决国有企业“债多”难题的建议	39
深化我国金融体制改革的思考	45
中国金融业的潜在风险及其对策研究	59

建立公正、公平、有序的市场运作机制的两点思考	67
关于市场经济条件下对外金融工作的几点思考	76
从组织上防范和化解金融风险	84
成立金融资产管理公司不能从根本上解决不良资产问题	92
走过百年沧桑，迈向新的辉煌	99
走向新世纪的中国金融业	108
实践“三个代表”，创建“一流银行”	131
树立“税源经济”观念，实现两个根本转变	139
深化产权所有制改革，取消“乡镇企业”提法	152
破除“唯成份论”做法，深化经济体制改革	160
关于江苏省实施“十五”发展计划的几点思考和建议	165

发挥资本市场功能，实现江苏经济腾飞	183
关于培养和选拔江苏省跨世纪人才的几点思考	201
继续发扬艰苦奋斗的优良传统，努力实践“三个代表”重要思想	209
树立科学的世界观、人生观、价值观	220
也谈深化金融体制改革	233
谈谈青年干部在改革中应该怎样工作	237

对控制货币投放总量， 防止通货膨胀的思考

今年以来，由于新旧经济体制的交替，行政干预效力性的减弱，上半年出现了货币政策过于松弛，货币供应量过大，基础货币投放过多，加之调控失力，金融秩序混乱，致使经济生活中出现了“开发热”、“房地产热”、“市场热”、“公司热”、“股票热”等问题，造成社会总供给和总需求扩张，货币发行增长过猛，人民币汇价在外汇调剂市场上一再下跌，通货膨胀率已达到了两位数。由此，人们称为这是极为典型的转轨型通货膨胀，且严重程度是建国以来没有过的。它影响了我国的改革开放，阻碍了以经济建设为中心的总体设计和实施，也严重地威胁着来之不易的安定团结的政治局面。对此，中央政府明察秋毫，英明果断，及时地掌握了情况，把住了局势，采取了一系列经济的、行政的、组织的、法律的

此文成稿于1993年9月。1992年我国出现经济过热，特别是1993年上半年出现了金融三乱，即“乱集资、乱批设金融机构、乱办金融业务”，通货膨胀严重。王益民同志针对这种情况及时提出了“软着陆”的政策建议。他是最早提出中国经济“软着陆”观点的学者之一。

有效措施，实施了力度强硬的宏观调控，从严从紧控制基础货币发行。并决定由国务院副总理出任人民银行行长，举国上下抓治金融工作。这也实为共和国四十年史上的第一次。今年七月，全国金融工作会上提出，整顿金融秩序，严肃金融纪律，强化宏观调控，控制货币投放总量，保证社会总供给和总需求的平衡。新任中国人民银行行长朱镕基指出：基础货币是总闸门。基础货币总量决定社会总量的控制和供需的平衡。如果基础货币这个总闸门管好了，货币的投放总量适当，那么，全社会的固定资产投资规模和信贷规模就会得到控制，经济运行中出现的“过热”问题也会得到解决。这也是遏制和防止通货膨胀的关键。可见，货币投放总量的问题是我们当前经济生活中诸多问题的症结。所以，本人对控制货币投放总量，防止通货膨胀的问题进行了认真地思考，现表述如下。

一、观点提出

在我国，近几年来虽然出现了通货膨胀，因强有力的宏观调控措施得力，没有恶性发作。但是严峻的通货膨胀形势咄咄逼人，虽说严重的通货膨胀近期还不会发生，但通货膨胀的潜在力正在逐步加大，如果通货膨胀一旦暴发，就如同一场战争，其后果不堪设想。怎么办？通货膨胀是货币超量的问题，因此，研究货币投放总量的问题，尤其应该研究今年的货币投放总量和今后的货币投放问题。在研究和解决问题上，以我之见，必须分两步走：一是，货币投放总量要走“软着陆”，即总量到位不减，保障供给和保证生产；二是，货

币投放总量投放在“滑行”中减速减量，“终点”为避免或减少通货膨胀。本人在表述这两个观点之前，首先将货币投放和货币投放总量是怎样形成的，先与大家一起从理论上询问，以使有根有据。

二、理论依据

货币投放系指发行货币的银行将货币投入流通。这个流通叫货币流通。在我国，货币投放是由中国人民银行根据国家计划进行的，并用其调节货币流通。货币投放总量是国家根据市场对货币流通的需要情况，通过工资支付、商品采购、发放贷款、行政管理费支出等，有计划地将货币投放市场，以满足生产和商品流通对货币的需要量。货币投放总量取决于货币需求量和货币供应量。货币需求量是指一定时期内流通中货币的需要量，其理论公式是：

$$\text{货币需要量} = \frac{\text{商品价格总额}}{\text{货币流通速度}}$$

货币流通速度就是单位货币在一定时期内，买者与卖者之间的转手次数。在商品价格总额已定的条件下，“货币的流通次数增加，流通的货币量就会减少；货币的流通次数减少，货币量就会增加。”（《资本论》《马克思、恩格斯全集》第23卷，人民出版社1972年版第140页）这是马克思对商品价格流通与货币流通关系的分析定论。根据这个道理，可以得知，市场的繁荣和活跃或市场的萧条和疲软，对货币的流通速度和货币需求量都至关重要。货币供应量是指某一特定时期各经

济单位所持有流通货币的总额。由此可见，货币需求量和货币供应量构成了货币的供求总量。因此，我们国家在金融货币方针上，一直坚持控制总量，适时调节。货币需求总量实际上是社会总供给与总需求关系的货币反映。当然，总供给和总需求的平衡带有弹性，即在一定时期内供给可能大于需求，因而货币供求平衡也有一定的弹性，这个“弹性”控制好了就会发挥它应有的推动性和刺激性，最终为供需平衡服务。

三、两步走的论述

(一)控制货币投放总量，在“软着陆”后总量到位不减

当前，控制货币投放总量的力度已到位，“过热”的局势和通货膨胀已经得到遏制，人民币汇价在外汇调剂市场已经回升，金融上了轨道，重点得到保证，所以说，宏观调控已见成效。但是，在“过热”和高速度增长的情况下，整个国民经济运行如同一架巨型航天飞机，在负荷超载的航行中，从“热浪”中被引航着陆，从而引起国内外各界的注视。观察家们议论纷纷，都在关心是“软着陆”还是“硬着陆”，意见趋于一致的基本都赞成“软着陆”，这似乎成为共识。但“软着陆”后怎样做到一切都能正常运行，既能刹住“过热”的问题，又能保证国民经济正常发展。因为，我们必竟是11亿多人口且以农业为主的经济大国，社会主义事业正处于百业待兴，万事待谋的建设阶段。同心同德干四化也只不过这十几年的时间。所以，我们国家的经济建设经不起再折腾，这

是历史的验证。当前，货币投放的总闸门一闸，其问题暴露不少，有些问题愈来愈加突出。首要的是银行压力大，企业怨气大，生产缺资金，流通不畅通，市场更加疲软。本来是一个由经济“过热”带来的问题，但在某些地方已导致成政治问题，出现有人到政府静坐示威，企图闹事。作为中央政府来讲，在这种情况下面临艰难选择：继续紧缩，会导致大批企业停工停产，危及社会和经济的稳定，给市场带来更多的疲软问题；若放弃紧缩，控制总量，防止通货膨胀的努力又将前功尽弃。这就是当前的两种艰难处境。面临如此的严峻局面，我们不得不考虑货币投放总量的问题，或者说我们要算一算货币投放总量的账，尤其要算一算今年货币总量究竟应该投放多少？这个账如果算好了，认识一致了，是可以解决这些问题的。如果经过算帐之后，货币投放再增强一些，贷款再给一些，维持企业的基本生产和市场需要，这也符合“软着陆”的道理。同时，也是本文“软着陆”后总量到位不减，保障供给，保证生产的观点之一。这里所讲的总量到位不减，其具体而言就是：今年货币投放总量应该突破上年总量，而且是正常的。其理由有如下几方面：

1. 社会总产品增加和社会总支付增加，需要增加货币投放总量。今年上半年国民经济的主要指标中，国民生产总值、工资支付、产品采购、贷款发放、行政管理费支出、社会商品零售额等方面，都有很大幅度的增长，由此，货币需求量和货币供应量也必须增大，货币投放量自然也应增大，要使总量到位。1—6月，国内生产总值达12 647亿元，按可比价格计算比上年同期增长13.9%，是改革开放以来增速最快的年份之一。仅今年1—2月，全国各家银行各项贷款增加195.2

亿元，是去年同期增加额的3.45倍；银行工资性现金支出增长31.8%，比去年同期高出17个百分点；行政和企事业单位管理费支出增长72.8%，高出去年同期约49个百分点；1—5月，社会商品零售总额5 255亿元，比上年同期增长20.2%，扣除价格因素，实际增长11.5%。据专家分析判断，今年工业生产增长速度在22%左右，其中重工业增长23%左右，轻工业增长21%左右；预计全社会固定资产投资将达到11 000亿元左右，比上年增长45%左右；全年社会商品零售总额预计增长20%左右；生产资料销售额也将增加40%以上；扣除价格因素，全年城乡居民收入预计增长10%左右，农村居民人均增长2%左右。这些主要经济指标的数字增长表明，无一不需要用货币来表现其价值的。社会总供给和总需求也是用货币体现的。要使社会总量平衡，就必须由平衡的货币总量为平衡的尺度。

2. 人口的增长和个人消费支出增加，使城乡居民手中闲散资金增加，需要增加货币投放。1981—1991年全国人口增加了1.5751亿人。如果每个人手中需要100元人民币作为“压岁钱”或留在身边作为零花钱，一年就要增加货币投放157.51亿元，而且只占投放量，不增加回笼数。

3. 城乡个体工商户发展，需要增加货币投放。到1991年底全国城乡个体工商户发展为1 416.8万户。如果每户手中需要1 000元人民币作日常周转金，一年需要141.68亿元。要是再考虑那些“腰缠万贯”的个体户走南闯北，全靠现金支付的因素，又是一笔占用货币总量的数字。而且这个数字不是几百亿元数，是上千亿元的大数。还有，改革开放十多年来，全国又成立了众多的公司、工厂、商店等等，这些新成

立的单位无一不需要手中的周转金，也同样占用和增加大量的货币投放。

4. 扩大职工队伍，解决就业问题，需要增加货币投放。1980年—1991年间，全国从城镇人口中解决了6 319.32万人的就业问题，这样多的新职工年年都需要发工资，国家同样要年年增加货币投放。

5. 职工工资总额增加，需要增加货币投放。1980年全国职工工资总额只有772.4亿元，1991年底全国职工工资总额已达到了3 323.9亿元，工资总额的增幅1991年是1980年的430.3%，1991年又是1990年的112.6%，这样连年的大幅度增长，无疑又是增加货币投放量的重要因素。

6. 物价的提高，需要增加货币投放。1991年的物价指数是1981年的140.4%，物价指数十几年来年年都保持在上年基础上上升18%左右，这对货币投放总量增加也有着重大的影响。

7. 金融业的发展和强大，也需要占用大量的货币和增加货币投放。1981年全国金融机构102 862个，1991年底发展到188 559个，增加了85 697个。增加这么多的机构网点，每个机构网点天天要开门支付，无疑也需要占用相当量的货币。

8. 储蓄存款高速增长，货币“沉淀”量越来越大，同样需要占用和增加货币投放。我国经济改革14年来，到1992年底，全国城乡居民个人存款11 544.5亿元。如果再加上居民手持的有价证券和股票，额度就更大了。同时，这个问题对今后发行货币和物价政策都是影响极大的。在这些年来，国家每次在上调物品价格时都要给职工调工资加补贴，单一地计算应该将工资补给职工用在价格上，不应转为存款。但