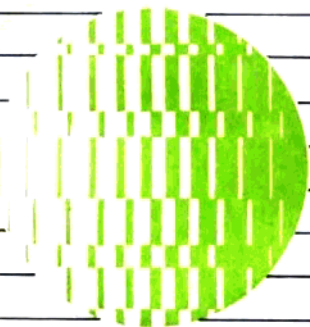


金融综合 分析预测导论

栗恒云 杨志平 等编著



河北科学技术出版社

金融作为宏观经济的重要杠杆，随着社会主义有计划商品经济的发展日益显示出它的重要性。如何更好地运用金融手段和金融杠杆调控经济，关系到国民经济能否持续、稳定、协调发展的大局，对经济领导者和管理者来说，熟悉金融知识，学会运用金融杠杆，是管理现代化商品经济的一个基本要求。

在宏观经济管理中，分析和预测是两个重要工具，而反馈又是科学决策不可缺少的辅助手段，分析反馈对于指导工作具有重要意义。过去，我长期供职于政府部门，主管财贸、金融工作，在这方面体会尤深。因此，栗恒云、杨志平同志要我为他们的新著《金融综合分析反馈导论》一书作序，我很乐意把该书推荐给广大读者。

该书在金融分析、反馈方面进行了有益地探索，有以下几个特点：

第一，突出了经济和金融的紧密联系性。把金融分析放到经济运行中去研究考察，而且对金融分析对象的每一变化，都从

经济活动中去找原因，这个思路是正确的。

第二，突出了理论和实践的结合。该书不仅在理论上进行深入阐述，而且更注重结合实际，突出实用性。

第三，把金融作为一个系统来研究，论述了金融综合分析反馈体系。

可以预见，该书的出版必将对金融的分析反馈工作起到积极的推动作用。我想这本书不仅金融部门的干部有必要读一读，而且也是政府部门、经济部门有益的参考书。

河北省人民代表大会常务委员会副主任 洪 毅

《金融综合分析反馈导论》一书的出版是一件很有意义的事情。随着社会主义有计划商品经济的发展和金融宏观调控体系的逐步完善，加强金融综合分析反馈越来越显得重要和迫切，恰恰在这方面无论是理论研究，还是实际工作，都是一个薄弱环节，特别是实际工作明显不适应经济金融形势发展的要求，无疑该书的出版，对于加强综合反馈工作起到了推动作用。

编著该书的几位同志，是从金融实际工作的，他们以马克思主义货币信用理论为指导，以经济金融实际为依据，结合他们工作中的经验，较为系统的阐述了金融综合分析反馈的内容和方法，既有理论上较严密的论述，更注重实际应用，具有较强的可读性。

全书6篇24章，第一篇系统论述了金融综合分析反馈体系的构成；第二篇从信贷资金运动与国民经济运行、企业资金运动入手，探讨信贷资金运动的特点和规律以及对国民经济的影响；第三篇在对中央银行宏观

经济分析、信贷计划执行和专业银行资金营运分析、现金收支和货币流通状况分析、外汇收支分析、金融市场分析以及利率分析等逐项专章讨论的基础上，论述了宏观反馈机制，并结合实例评点，简要讨论了宏观反馈报告的撰写，介绍了金融预测分析的有关问题，较系统地阐述了金融宏观分析反馈问题；第四篇信贷资金运行专项分析，分别讨论了存款分析、贷款分析、内部资金分析、银行结算分析、中央银行贷款分析以及金融财务分析；第五篇从信贷资金的存量流量、资产负债角度探讨信贷资金管理分析；第六篇专题研究非银行金融业务的保险、信托分析。该书涉猎广泛，论及了金融主要业务，第一次把金融综合分析反馈作为一个大系统来研究，并置于经济运行大背景中去考察。全书前呼后应，相互补充，逻辑性较强，当然，有些论述有概念化之嫌，个别观点也值得商榷。尽管如此，本书仍不失为金融部门同志的一本可读之书，特别是从事银行计划、信贷、会计、储蓄、办公室、调查信息工作的同志，更有必要都来谈一谈。

河北省工商银行行长、高级经济师 齐宝群

目 录

导言.....	(1)
第一篇 总论——金融综合分析反馈体系构成.....	(8)
第一章 金融综合分析反馈的概念、地位、作用及任务.....	(8)
第一节 金融综合分析反馈的概念及其研究对象.....	(8)
第二节 金融在国民经济中的地位和作用.....	(14)
第三节 金融综合分析的地位、作用及任务.....	(20)
第二章 金融综合分析反馈的基础及其体系构成.....	(24)
第一节 综合分析反馈的理论基础及其依据.....	(24)
第二节 金融综合分析体系的构成.....	(28)
第三节 金融综合反馈的层次和程序化管理.....	(33)
第三章 金融综合分析反馈的内容、形式和程序.....	(36)
第一节 金融业务活动过程.....	(36)
第二节 金融综合分析反馈的内容.....	(43)
第三节 金融综合分析反馈的形式.....	(44)
第四节 金融综合反馈的程序.....	(48)
第四章 金融综合分析反馈的方法及指标体系.....	(50)
第一节 金融综合分析的基本方法.....	(50)
第二节 金融综合分析的技术方法.....	(54)
第三节 金融综合分析的指标体系.....	(60)
第二篇 金融环境论——信贷资金运动与国民经济运行及	

企业资金运营的关系	(70)
第五章 信贷资金运动与国民经济运行	(70)
第一节 银行的金融经济功能.....	(70)
第二节 信贷资金运动与国民经济运行的关系.....	(79)
第三节 信贷资金运动规律.....	(85)
第六章 信贷资金与企业资金运动	(87)
第一节 企业资金及其运动状况的总结——企业会 计报表.....	(87)
第二节 企业资金及其运动.....	(95)
第三节 信贷资金对企业资金运动的影响.....	(100)
第三篇 金融宏观分析与反馈	(108)
第七章 中央银行的宏观经济分析	(108)
第一节 中央银行宏观经济分析的重要性.....	(109)
第二节 社会总供给与总需求的平衡分析.....	(114)
第三节 宏观经济的构成分析.....	(120)
第四节 货币分析.....	(136)
第八章 信贷计划执行分析与专业银行资金营运分析	(137)
第一节 信贷计划在金融活动中的重要性及计划体 系构成.....	(138)
第二节 综合信贷计划的执行分析.....	(146)
第三节 专业银行的资金营运分析.....	(154)
第九章 现金计划执行与货币流通状况分析	(158)
第一节 货币流通形式与现金收支计划.....	(161)
第二节 货币发行与有关经济比例关系的内在联系	(167)

第三节	现金收支与货币投放回笼分析·····	(170)
第四节	货币流通状况分析·····	(177)
第十章	外汇收支分析·····	(181)
第一节	外汇收支与国民经济的四大平衡·····	(181)
第二节	国际收支分析·····	(184)
第三节	外债外资分析·····	(191)
第四节	外汇收支分析·····	(193)
第五节	开放条件下的总供求平衡分析·····	(197)
第十一章	金融市场分析·····	(199)
第一节	金融市场的概念和地位·····	(199)
第二节	我国金融市场的现状及发展方向·····	(204)
第三节	金融市场分析的内容·····	(211)
第四节	金融市场的综合分析和金融市场分析的不 断完善·····	(224)
第十二章	利率分析·····	(225)
第一节	利率在宏观调控中的重要作用·····	(225)
第二节	利率水平分析·····	(228)
第三节	利率结构分析·····	(232)
第四节	利率政策执行情况分析·····	(239)
第十三章	金融宏观反馈论·····	(241)
第一节	现代商品经济发展需要建立健全的金融反 馈体系·····	(241)
第二节	金融体制改革要求建立双回路反馈机制·····	(247)
第三节	宏观反馈报告评点·····	(249)
第十四章	金融预测分析·····	(299)
第一节	预测分析的作用、程序及前馈性·····	(291)
第二节	金融预测分析的方法·····	(294)
第三节	信贷资金预测分析·····	(309)

第四篇 信贷资金运行专项分析.....(316)

第十五章 存款分析.....(316)

第一节 存款的作用与种类.....(317)

第二节 企业存款分析.....(321)

第三节 储蓄存款分析.....(324)

第四节 财政性存款分析.....(326)

第十六章 贷款分析.....(330)

第一节 贷款的作用与分类.....(331)

第二节 流动资金贷款分析.....(334)

第三节 固定资金贷款分析.....(349)

第十七章 内部资金分析.....(354)

第一节 内部资金分析的重要性.....(355)

第二节 信贷资金调拨分析.....(358)

第三节 汇差资金分析.....(365)

第四节 内部资金主要构成要素分析.....(369)

第十八章 银行结算分析.....(373)

第一节 银行结算分析的意义.....(374)

第二节 现行银行结算方式及其分析.....(375)

第三节 银行结算资金流向分析.....(382)

第四节 银行结算效率分析.....(385)

第十九章 中央银行贷款分析.....(389)

第一节 中央银行贷款的意义.....(389)

第二节 中央银行贷款的原则和种类.....(391)

第三节 中央银行贷款分析的内容.....(394)

第二十章 金融财务分析.....(398)

第一节 金融财务分析概述.....(399)

第二节 成本分析.....(401)

第三节	银行利润分析	(406)
第五篇	信贷资金管理分析	(411)
第二十一章	信贷资金存量与流量分析	(411)
第一节	信贷资金存量、流量的内涵和决定要素	(412)
第二节	信贷资金存量、流量分析的内容	(413)
第三节	要积极探索适合我国情况的资金流量核算 体系	(423)
第二十二章	资产负债分析	(426)
第一节	资产负债管理和分析的重要性	(426)
第二节	资产负债总量平衡分析	(430)
第三节	资产负债比例分析	(434)
第六篇	非银行金融业务分析	(440)
第二十三章	金融信托业务分析	(440)
第一节	金融信托业务种类概述	(441)
第二节	信托资金来源分析	(446)
第三节	信托资金运用分析	(451)
第四节	中央银行、专业银行对信托活动的分析	(455)
第二十四章	保险业务分析	(457)
第一节	保险业务种类与保险业务分析概述	(457)
第二节	保险业务计划执行情况分析	(461)
第三节	国内保险业务分析	(468)
第四节	涉外保险业务分析	(473)
结束语		(477)

导 言

金融作为国民经济计划与市场、宏观管理与微观搞活、集中与分散相结合的联接器，作为国民经济的一个综合部门，其作用和地位随着有计划商品经济的发展和经济体制改革的深入日益显得重要。国家通过金融活动，即货币的发行与回笼，吸收存款与发放贷款，金银、外汇和有奖证券的买卖，保险信托，国际、国内的货币支付结算等，有计划地调节货币流通，保持货币和市场的稳定，动员、积聚和分配社会资金，支持社会主义经济建设；对社会经济活动实行有效的监督、管理和调节，保证国民经济持续、稳定、协调发展。

在这一系列活动中，金融作用发挥的如何，金融活动与国民经济运行是否相适应，如货币多与少、银根松与紧、如何调整货币金融政策，如何根据国民经济运行变化对金融做出决策等等，这一切必须借助金融综合分析和反馈来实现，因此金融综合分析反馈在金融活动乃至国民经济活动中占居重要的地位。但是，金融综合分析反馈的作用、范围是与经济体制、金融体制状况紧密相联的，经济金融体制决定了综合分析反馈体系。

一、传统体制下的金融综合分析反馈范围非常狭窄，作用十分有限

传统社会主义经济体制早在30年代形成了固定模式，而我国的经济管理体制基本上是全盘照搬于苏联的管理模式，它有五个方面主要特征：①管理权高度集中在党和国家手中，基层经营单位被管得很死，缺乏自主权，更无活力可言；②各种经济活动都

按照自上而下，主要由实物指标构成的指令性计划进行，排斥价值规律和市场机制的作用；③经济活动被相对封闭的部门、地区纵向行政系统割裂，横向经济联系很不发达；④党和国家对经济活动主要运用行政手段进行直接管理，不重视、也不善于运用经济手段和经济杠杆；⑤国家与企业之间、企业与企业之间以及企业内部的分配关系是吃“大锅饭”，搞平均主义。概括起来，就是生产统一计划、物资统一调拨、资金统一分配、劳动力统一安排、商品统购包销、财政统收统支、盈亏国家统负。即产品型分配方式，行政命令型管理模式，指令型控制手段。

在这种经济体制下，金融体制同样表现了高度集中性，全国银行大一统，金融机构和信用形式单一，金融处于“货币发行公司”和“大出纳”地位。①金融对经济的调节作用十分有限。金融机构在“一五”时期开始形成了所有制结构单一、银行体制集中的模式，公私合营银行纳入中国人民银行体系后，大区一级人民银行撤销，中国人民银行总行对全国金融活动的统一领导和集中管理得到加强，形成了部门垂直领导体制。其后20多年中，中国农业银行建立、撤销“三起三落”，中国人民保险公司、中国银行、中国人民建设银行、交通银行一度归并于中国人民银行或财政部。从新中国成立到1978年近30年中，中国的银行体制走了一条强化和集中的路子，中国人民银行成了既是国家金融管理和货币发行的机构，又是统一经营全国金融业务的经济组织；②信贷资金是纵向型的管理体制。全国的信贷资金，不论是资金来源还是资金运用，都由中国人民银行统一掌握，实行“统存统贷”的管理办法，即存款逐级上缴总行，贷款按计划逐级下达指标，而且在大指标下划分若干小指标，专项管理不得突破，信贷资金运行无营运性，形成了高度集中的信贷计划管理体制；③不允许商业信用存在，集中信用于国家银行；④业务范围狭窄，贷款被严格限制在流动资金范畴，实行财政和银行分口供应原则，即定

融部分由财政供应，超定额部分由银行贷款；⑤信用方式和信用工具单一；⑥不重视也不研究和考核金融的经营效果。在上述条件下，金融难以也不需要充分发挥其对宏观经济的调节作用。

综合分析反馈在这样背景下，难以显见它的重要性，难以形成健全的体系，作用自然也就十分有限。因为在产品经济条件下，生产、分配、交换、消费的运行，即国民经济的运行，完全按照统一的指令性计划行事，金融活动、信贷活动的方式、范围十分单一和狭窄，金融综合分析反馈无疑也就失去它活动的广阔空间和必要条件。如信贷计划只是国民经济生产计划、商品流通计划的影子，信贷资金是供给制，银行不具备分层次资金自主经营，信贷活动的分析与反馈并不能有效影响国民经济活动的决策；又如，存款逐级上缴。既没有必要分析和研究它，自然也就谈不上反馈；再如，保险业务被限制在有限活动空间，从属于中国人民银行业务，它本身的作用很有限，对它的分析反馈也就微不足道；此外，封闭式的自给自足经济，对非金融活动的分析和反馈也就很难提到议事日程，如此等等。总之，金融综合分析反馈在这个历史时期作用十分有限，客观上既不允许也没有必要对它进行充分的研究。

二、经济金融体制改革的发展，为金融综合分析反馈提供了广阔的活动领域，充分发挥综合分析反馈作用成为新课题

1978年党的十一届三中全会以来，我国的社会主义经济进入了崭新的改革时代，党的十三大确立了社会主义经济是公有制基础上的有计划商品经济，十多年来我国人民在中国共产党领导下，在实践中不断探索适合中国情况的，把计划经济和市场调节结合起来的社会主义有计划商品经济运行机制，我国的社会主义经济调节体系开始由主要控制使用价值的产品型分配方式，向主要控制价值形式的商品分配型转变；由过去在产品经济指导思想下形成的按行政区域、行政层次、主要采取行政命令的模式，向

运用价值规律、运用经济杠杆模式转变；由指令性计划为主的直接控制逐步向指导性计划为主的间接控制转变。在经济体制改革带动下，金融体制也发生了根本性变革，主要表现在：①初步建立了一个政企分开的银行。1978年恢复中国农业银行，提高和扩大了中国银行的地位和作用，并决定基本建设投资由财政拨款改为银行贷款，由建设银行发放和管理。1980年恢复国内保险业务，其后国外保险业务也得到进一步发展，1983年中国人民银行专门行使中央银行职能，并成立工商银行承担原由人民银行办理的工商信贷和储蓄业务，此后，重新组建了交通银行，在全国范围内成立了信托投资公司和在部分省建立了城市信用社。这样，一个以中央银行领导、专业银行为主体、多种金融机构并存的新的金融系统基本形成；②扩大了贷款范围，首先是举办了固定资产贷款。这样，银行贷款从流动资产领域扩展到固定资产领域，开始对企业技术改造和基本建设发放贷款。同时开办了个体经济贷款、老少边穷地区发展经济贷款和开发性贷款，并且突破了多年来银行只对物质生产领域发放贷款的界限，对非物质生产领域（如科技、文教、卫生、服务、旅游等第三产业）也试行发放贷款，改进了外汇贷款办法，农业贷款对象和结构也发生了重大变化，由原来主要支持农业扩展到农、工、商、运输、服务综合经营，乡镇企业贷款比重逐年上升，信贷对经济的促进作用进一步得到发挥；③改革了信贷资金管理体制。1979年信贷资金管理体制实行了“统一计划、分级管理、存贷挂钩、差额包干”的管理体制，突破了“统收统支”模式。1985年与中央银行体制相适应，信贷计划管理体制进入了“实贷实存”阶段，实行“统一计划、划分资金、实贷实存、相互融通”的管理模式。这些改革是信贷计划管理体制的重大发展，一方面它适应了经济发展及其体制改革的需要，另一方面丰富了信贷计划管理内容；④国营企业流动资金改由银行统一管理，将一部分由国家财政无偿拨款方

式供应的资金，改为由银行以有偿的信用方式供应，并相应建立企业自补流动资金制度，提高了资金使用效益；⑤多种信用方式和多种信用工具得到发展。通过发展信托业务筹集和搞活了资金，企业集资从农村扩大到城市。发行金融债券，开拓了新的融资方式，逐步推行票据承兑、贴现，促使商业信用逐步实现票据化。采取支票汇票等多种信用工具，加速了社会资金周转等等；⑥适应经济横向联合的需要，资金市场有了初步发展，以资金拆借市场为主要内容的短期市场在许多大城市纷纷出现，个别城市还试办了二级资金市场，这对于中央银行加强间接的金融调控，调剂社会资金需求和提高资金使用效益，将起到重要的作用；⑦金融企业内部实行了经济核算制度；⑧开始运用经济手段进行宏观金融控制，利率的杠杆作用有所加强；⑨国际金融合作关系，有了突破性进展，国内国外保险业务有了新的发展等。

1988年末同1979年相比各项存款由1340亿元，增加到7448亿元，增长了4.54倍；各项贷款由2039亿元，增加到10551亿元，增长4.55倍；流通中货币由267亿元，增加到2134亿元，增长了6.97倍，银行功能进一步增强。1980年以来，国内保险业务和涉外保险业务得到迅速恢复和发展，业务种类分别达130多种和80多种。从1980—1988年，累计收入保险费648.73亿元，8年增长了139.8倍，支付赔款266.44亿元，增长了360倍，在支持经济体制改革和保障社会生产力发展方面发挥了积极的作用。

经济金融体制的这一系列变化，无疑加重了金融的责任，金融处于社会再生产过程中的分配和交换环节，直接联系到生产、分配、交换、消费的全过程。全国信贷计划的综合平衡，反映和制约整个国民经济计划的全面平衡；信用量、货币量的控制与调节，保证社会购买力和商品可供量之间在总体上平衡；贷款基本投向的控制和调节以及贷款社会效益的监督，促进国民经济按照有计划、按比例的要求协调发展；正确制定外汇政策、

确定汇率、控制外汇、使用和恰当掌握外汇储备，实现国家外汇收支基本平衡，对经济稳定发展和人民生活水平提高有着重要意义。

金融所担负的重要责任是需要把经济活动与金融活动、宏观金融控制与微观金融灵活有序、决策与执行有机地沟通起来，这毫无疑问地为金融综合分析反馈提供了新的广阔的活动领域，同时，也迫切需要发挥金融综合分析反馈的作用。目前的金融综合分析反馈，积30多年经验，初步形成了纵向体系，也曾发挥了积极的作用，但与经济金融体制改革后的形势要求，与金融作用发挥的要求，与经济金融体制改革深入发展的要求还不相适应，突出表现在：①没有形成健全的金融综合分析体系和金融反馈体系；②综合分析的深度和广度不够，宏观分析与微观分析，经济分析与业务活动分析相脱节；③反馈不灵敏，反馈手段不健全。所有这一切在经济金融体制改革后和改革的深入发展的形势下，对金融综合分析反馈作用的发挥提出了新要求。

三、目前对金融综合分析反馈的研究很不够

如前所述，金融综合分析反馈在金融工作中占居着极其重要的位置。从实际工作考虑，中央银行要进行宏观经济分析，专业银行要对国民经济活动，特别是企业经营活动和银行业务活动进行分析，同样保险公司、信托公司、城乡信用社等非银行金融机构均需结合经济变化对自己的业务活动进行分析。在金融组织内部，如以银行为例，计划、信贷、会计、储蓄、调研信息、办公室等部门在实际工作中都需要进行分析和反馈工作。

但在我们的财金院校教学中尚无专门学科和相应的课程设置，对金融综合分析反馈的研究显得很不够。无论从理论研究上，还是实际工作中，都迫切需要金融综合分析反馈学诞生。正是基于这种认识，我们在吸收近年来金融综合分析方面的研究成果，编著了《金融综合分析反馈导论》一书。笔者自知才疏学

浅。理论基础贫乏，实践经验不足，我们不敢企望创建金融综合反馈学，但希望通过这本拙著向广大金融理论工作者和实际工作者求教，起到抛砖引玉作用，从而能将综合分析反馈研究引向深入，对实际工作有所启迪。正基于此，本书的内容、体系、结构以及一些观点和方法，肯定会有诸多需要商榷，甚至是错误的地方，我们诚恳希望专家和广大读者提出批评指正。