

十年金融改革 学术观点概况



王志编写

中国金融出版社

十年金融改革 学术观点概况

王志 编著

中国金融出版社

责任编辑：毛春明

十年金融改革学术观点概况

王 志 编著

*

中国金融出版社·出版

新华书店北京发行所发行

北京印刷一厂印刷

*

850×1168毫米 1/32 17.625印张 426千字

1990年11月第一版 1990年11月第一次印刷

印数：1—3000

ISBN 7—5049—0537—2/F·181

定价：7.70元

（内部发行）

前 言

党的十一届三中全会制定的对外开放，对内搞活的政策，使我国僵化了近30年的经济体制获得了新的生命力。首先是粮棉产量得到了大幅度的提高，农民生活水平全面改观，整个农村经济活起来了。十二届三中全会又明确指出，我国社会主义经济是有计划的商品经济，指出了经济体制改革的方向。十三届代表大会提出了社会主义初级阶段的理论，是科学社会主义在中国的最新发展和重大突破。历史已经证明，十一届三中全会是我国社会主义经济发展的里程碑，是中华民族走向繁荣富强的新起点。

金融体制改革是经济体制改革的一个重要组成部分。十一届三中全会结束不久，全国性的金融学会就得到了恢复；金融学术界和全国金融部门的职工一起，根据十一届三中全会的精神，开始研究、探索金融体制改革问题，至今已经十年了。十年来所讨论的问题十分广泛，在理论上也有许多突破。但是金融体制改革和经济体制改革一样，是长期的，目前还有不少问题还没有从理论上说清楚。就算说清楚了，也不见得可以永久停留在现在的水平上。因为客观情况是不断变化和发展的，新的问题还会不断出现，过去的结论可能不适用了。

也正因为如此，对已经讨论过的问题，对各种不同观点和论据，必须十分重视，要对它们进行研究，研究的目的是为了

今后的提高。因为提高必须在现有的基础上提高，而现有的基础又是过去努力而取得的。因此，为了达到将来的目的，就必须了解现在；而了解现在，就必须回顾过去。这正是我编写此书的目的。本书汇编了十一届三中全会以来学术界在讨论金融体制改革时的各种不同学术观点，供研究者们参考。此外，对一些有研究兴趣、肯钻研的青年朋友，不论在职自学还是在校攻读的同学，也将是有益的，它能在较短的时间内使您了解在某个具体问题上已存在的各种学术观点。为了使读者较全面地了解学术界的讨论情况，本书客观地介绍了在同一问题上的各种不同观点，它们往往互相矛盾，甚至是对立的，虽然有的观点今天看来似乎已明确是不对的，但是这样介绍出来将有助于读者把握当时争论的全貌。

书中所涉及的作者的观点，仅是以他们在特定的历史背景条件下，对具体问题所发表的文章为据，并不影响他们以后观点上的变化。

本书能够以现在的面目与读者见面，要特别感谢我所在的工作单位中国人民银行总行金融研究所赵海宽所长及各位领导自始至终的支持，赵海宽所长在百忙中还为本书写了序言；《金融研究》编辑部的领导和同志们给我创造了很好的工作环境；本单位资料室的同志不厌其烦地为我查阅资料提供方便；中国金融出版社的同志在获悉我有编此书的想法后给予热情的支持和鼓励，阅读初稿后提出了许多有益的意见。虽然如此，由于个人能力及客观资料有限，这里所收集的观点不可能很全面，仅供读者参考。

编 者

1989年6月于北京

序

我国的金融体制改革，已进行了十多年时间，取得了巨大的成绩。在这期间，我国初步建立起了一个金融系统；开放了金融市场；冲破了银行只能发放流动资金贷款的限制，拓宽了银行业务范围；重视发挥利率的作用，开始探索金融机构的企业化管理问题，等等。与此同时，理论界就金融体制改革的方向、性质、任务、内容等各方面，也进行了大量的理论研究工作，提出了许多新的理论观点，取得了丰硕的研究成果。把这些理论观点和成果汇集整理成书，反馈给理论工作者和重视理论学习的人，对于丰富金融理论，推动金融理论研究工作的开展，具有重要的意义。

王志同志长期在《金融研究》编辑部工作，对我国的金融理论研究工作动向和理论观点的发展比较熟悉。他利用这一有利条件，花了几年时间，收集和研究了1000多人的理论观点，以30多万字的篇幅写成的《十年金融改革学术观点概况》一书，就是朝着上述方向走出的重要一步。

中共十三届中央委员会第五次全体会议，作出“继续坚定不移地执行治理整顿和深化改革的方针”的决定，今后我国的金融理论研究者，对我国的金融体制改革必将进行进一步的理论研究工作，相信这本书有助于金融理论界对金融体制改革研究工作的顺利开展。

赵海宽

1989年11月23日

目 录

一 金融体制改革

- (一)金融体制改革与经济体制改革的关系……………(1)
- (二)金融体制改革的原则……………(6)
- (三)金融体制改革的方法和步骤……………(13)
- (四)金融体制改革的突破口……………(22)
- (五)应建立什么样的银行体制……………(28)
- (六)银行的地位……………(32)
- (七)中央银行的性质……………(33)
- (八)中央银行的职能……………(39)
- (九)中央银行的作用……………(42)
- (十)中央银行与专业银行的关系……………(46)
- (十一)中央银行的独立性……………(49)
- (十二)如何理解列宁讲的“大银行”……………(54)

二 宏观金融调控

- (一)银行为什么能够调节社会主义经济生活……………(62)
- (二)宏观调控的目标……………(63)
- (三)金融宏观调控的内容……………(65)
- (四)宏观金融调控的手段和方法……………(79)
- (五)金融宏观调节的条件……………(84)

(六)正确处理金融与经济的关系	(87)
-----------------------	--------

三 财政、银行分工

(一)财政和银行应如何分工	(90)
(二)中短期设备贷款	(101)
(三)拨款改贷款问题	(110)
(四)预算外资金	(114)
(五)货币发行权应归谁行使	(118)
(六)财政信贷综合平衡	(119)
(七)关于“三平”(“四平”)问题	(123)

四 专业银行

(一)关于专业银行企业化问题	(129)
(二)专业银行应否或如何以利润为经营目标	(153)
(三)专业银行之间可否竞争	(158)

五 货 币

(一)社会主义制度下货币的本质是什么	(162)
(二)货币的价值基础	(164)
(三)人民币有无贮藏手段的职能	(174)
(四)货币政策目标	(177)
(五)货币政策的中介目标	(180)
(六)货币流通规律与纸币流通规律	(184)
(七)货币超前增长规律和货币容纳量的弹性	(186)
(八)如何划分我国的货币层次	(192)
(九)如何测算市场货币流通量是否正常	(201)
(十)货币流通必要量的计算方法	(207)
(十一)基础货币和货币乘数	(234)

(十二)银行存款(转帐结算、储蓄存款)应否列 入货币流通范围	(247)
(十三)货币有无时间价值	(254)

六 信用

(一)社会主义信贷资金运动的规律是什么	(258)
(二)社会主义信用的性质是调节还是再分配	(258)
(三)利用多种信用形式搞活金融	(263)
(四)存贷关系	(264)
(五)商业信用	(273)
(六)民间信用	(281)
(七)信贷资金管理体制变革	(293)
(八)流动资金	(298)
(九)贷款风险管理	(310)
(十)企业信用等级评估	(315)

七 通货膨胀与信用膨胀

(一)通货膨胀的概念	(329)
(二)我国经济体制改革是否必然发生通货膨胀	(331)
(三)我国是否已经发生了通货膨胀	(336)
(四)我国出现通货膨胀的原因	(341)
(五)我国通货膨胀的特点	(343)
(六)我国可否实行适度通货膨胀政策	(349)
(七)如何治理我国的通货膨胀	(352)
(八)什么叫信用膨胀	(357)
(九)我国是否存在信用膨胀	(358)
(十)我国发生信用膨胀的原因	(361)
(十一)怎样防止信用膨胀在我国的发生	(362)

(十二)信用膨胀和通货膨胀的关系	(363)
------------------------	---------

八 金融市场

(一)建立我国金融市场有无必要	(367)
(二)我国当前是否具备开放金融市场的条件	(371)
(三)如何建立或完善我国金融市场	(374)
(四)目前我国金融市场存在的主要问题	(384)
(五)发行股票的必要性和应具备的条件	(387)
(六)对我国发行股票的一些具体问题的争论	(390)
(七)我国当前应如何发行股票	(399)

九 储 蓄

(一)银行吸收储蓄和存款有无意义	(407)
(二)能否用储蓄存款发放贷款	(414)
(三)储蓄是不是流通中的货币	(419)
(四)储蓄是不是“笼中老虎”	(420)
(五)储蓄承包中的几个理论问题	(423)

十 利 率

(一)利率在我国有计划商品经济条件下的作用	(427)
(二)我国当前利率水平如何	(429)
(三)目前我国利率体系	(434)
(四)利率改革的方向	(436)
(五)制定利率的依据	(442)
(六)利率改革的条件	(446)

十一 农村金融

- (一)农业银行的职能和任务 (449)
- (二)如何建立我国农村金融体系 (451)
- (三)农村银根是松还是紧 (453)
- (四)信用合作社改革 (456)

十二 外汇体制改革

- (一)外汇管理体制的改革 (464)
- (二)人民币汇率改革 (468)
- (三)国际收支管理 (488)
- (四)外债管理 (493)
- (五)外汇的风险管理 (497)
- (六)如何完善我国的外汇市场 (506)

十三 投资体制改革

- (一)我国目前的投资体制 (512)
- (二)造成投资膨胀的原因 (514)
- (三)固定资产投资不断增长是有其道理的 (517)
- (四)投资体制改革方案 (523)
- (五)建设银行可否取消财政职能,办成投资银行... (527)

十四 保险体制改革

- (一)目前我国保险体制存在的弊病 (533)
- (二)应该建立什么样的保险体系 (536)
- (三)关于保险管理体制的改革 (539)
- (四)关于建立保险基金问题 (543)
- (五)关于保险基金的运用(投资) (548)

一 金融体制改革

金融体制改革，是指对银行和一切金融组织的组织结构、权限划分、管理方式、机构设置的确立、处理和协调等加以改革，目的是为了保证国民经济顺利的发展。

（一）金融体制改革与经济体制改革的关系

刘鸿儒说，十一届三中全会以来的经济体制改革的实践愈来愈清楚地表明，银行是生产建设资金的重要筹集者，是控制货币供应、控制需求的总闸门，是国民经济的重要调节者，它是把计划与市场、宏观控制与微观搞活有机联系起来的纽带。所以金融体制改革关系到国民经济全局，是搞好经济改革的重要一环。^{〔1〕}经济体制改革一方面为金融改革创造了条件，另一方面也向金融改革提出了具体要求。经济体制改革后，国民收入的分配渠道发生了变化，银行存款增多，给银行发挥作用、扩大贷款范围、进行改革创造了条件。此外，经济体制改革使各部门、各企业都注意讲究经济效益，尊重经济规律，愈来愈认识到银行在经济建设中的作用。这就有可能使银行按照经济改革的总要求进行改革，充分发挥杠杆作用。社会主义经济建设对银行提出了如下要求：①银行要聚集和分配现代化建设资

〔1〕刘鸿儒：《我国的经济体制改革讲座：前言》，《金融研究》1988年第1期。

金。②要求银行发挥经济杠杆作用，保证社会产品再生产过程不间断地进行，加速社会资金周转，节约资金使用。③要求银行发挥调节货币流通的作用，既促进国民经济加快发展，又要保证货币的稳定。〔1〕周建松说，经济决定金融，金融服务于经济及反作用于经济。社会主义初级阶段金融体制的改革是该阶段经济体制改革的重要组成部分，必然要受制于整个经济体制改革，并为整个经济体制改革服务。处理好两者的关系，一个重要的问题是：必须充分思考和测量金融改革的宏观经济环境，把金融改革置身于整个社会经济改革之中去，每一项改革措施不仅自身要科学合理完善，而且要为环境所容，改革措施只有在大经济运行所“许可”的情况下，才称得上是至善至美的。从这一角度出发，在考虑金融机构的设置、金融市场的发展、专业银行的企业化等问题时，就必须相应思考一下政府的经济职能，经济发展规模、水平，金融业经营的财政环境等问题，认清其操作起来是十分复杂的，必须解决好两者的关系。〔2〕

金融改革在整个经济改革中所处的地位，以及它和经济改革密不可分的关系，大家看法是一致的。但是，金融改革与经济改革应是同步，还是超前，抑或滞后？则有下列几种主张。

江其务认为，价格改革是经济改革的关键，而金融改革又是价格改革成败的关键。因此，金融改革与经济改革不能同步，也不能滞后，而要超前。〔3〕又说，欲实现产品经济向有计划商品经济的转换，必先以金融改革为前导。这是因为，第一，搞活经济，必先搞活资金融通，否则经济活不了。第二，投资主体由一元化朝多元化转换，必先有赖于金融改革。因为财政

〔1〕刘鸿儒：《我国银行改革问题》，《财政研究与实践》1983年第8期。

〔2〕周建松：《社会主义初级阶段金融改革策略的选择》，《广西金融研究》1987年第2期。

〔3〕《中国金融学会第二届年会文件汇编》第167页，1985年版。

分权，企业扩权，资金分散了，过去由财政高度集中的财力，现在有相当大一部分跑到地方、企业和个人那里去了，而财政支出分散不了，出现了中央财政紧张，全国性投资需求膨胀和资金供应短缺。要使高度分散的资金集中起来，并把投资引导到效益高的方向上来，必须首先搞活金融，而不能走财政悄悄收权的老路，否则改革成果得而复失，投资主体无法转换。第三，企业的企业化改革，要求首先改革信贷供给制，实行借贷制，舍此，企业化改革将流于空谈。第四，推动竞争、提高经济效益，给企业创造一个平等的竞争条件，必先以金融改革为前提，主要靠货币、信贷和利率。这四条，使我们深感仅仅“同步”很不够，很难达到预期目的，必须“超前”才行。〔1〕

甘培根不同意金融改革应超前的提法，他认为企业改革是金融改革的前提。〔2〕

陈文林认为金融体制改革与整个经济体制改革应配套进行，但可以适当加快。他说，从9年的实践看，金融改革只能是适当地加快，即既不能后滞，也不能超前。金融改革为什么要同整个经济体制改革配套进行呢？因为经济体制改革的主题，就是把产品生产的计划经济，改革为商品生产的计划经济体制。基本上非商品关系的、高度计划的经济体制，统调统拨，统仓统配、统购统销、统收统支、统存统贷，在这种僵化的体制下，货币和货币政策是起不了什么作用的。金融改革的步子走多大，并不决定于人们的主观愿望。金融改革是整个经济体制改革的一部分，不能脱离整个经济体制改革，特别是计划体制、投资体制、物资体制、财税体制，价格体系以及企业体制的改革。没有这些改革做保证，金融改革很难搞下去。离开了总的目标，

〔1〕江其务：《关于当前金融体制改革战略问题的思考》，《金融研究》1987年第5期。

〔2〕中国金融学会秘书处等编：《中国金融学会第二周年会文件汇编》第137页，1986年。

不抓住经济体制改革的主题，孤军突出，寸步难移。金融改革只有紧紧围绕上述各项改革任务，来确定改革的措施和步骤，做到相互配套方向一致，才能形成合力，发挥总体效应，在这个过程中，要忍受阵疼痛苦，对实现经济体制改革总体目标，必要时还得作出局部的、暂时的牺牲。〔1〕

刘鸿儒认为，金融体制改革不能脱离经济改革孤立地超前进行，但也不能落后，必须紧密配合。〔2〕

刘燕荪、武捷思认为，金融体制改革不能超前，也不能同步，只能相应配套。金融体制改革的主要内容是形成金融市场和专业银行企业化。两者的实现必须具备如下条件：一是比较合理的价格体系；二是工商企业真正自负盈亏、自主经营；三是有弹性的利率机制；四是较为健全的经济法规。这些条件不具备，金融体制改革就难以深入。但金融体制不做大动作，价格体制、企业管理体制、利率体系和经济法规的健全却可在一定程度上超前进行。从理论上讲，商品经济可以作为一个独立的范畴而存在，金融却不可以。因此，金融体制改革只能根据条件具备的程度逐步配合进行。〔3〕

我国的金融体制为什么要改革？关广富认为，第一是长期以来我国银行缺乏作为经济组织的相对独立性和业务自主权，因而未能发挥出在国民经济建设中和社会经济生活中应有的作用。他说，回顾我国社会主义银行的发展历史，不难看出，银行在国民经济中的地位和作用没有被足够的认识，即使在国家比较重视和运用它的时候，它的作用也没有完全充分发挥出来。我国社会主义银行缺乏作为经济组织的相对独立性和业务自主

〔1〕 陈文林：《改革理论与改革实践》，《金融研究》1987年第12期。

〔2〕 刘鸿儒：《要把金融体制改革摆在重要位置上》，《金融研究》1986年第11期。

〔3〕 刘燕荪、武捷思：《金融改革的认识问题》，《中国金融学会第二届年会文件汇编》，第127页，1986年版。

权，信用活动被限制在狭小的范围里，信贷、利率等经济杠杆不灵。自然，银行本身的体制、制度、办法和内部管理也不完善，相应地也就产生了许多弊端，使之更加失去了活力。〔1〕因此，必须进行改革。第二是因为银行是国民经济的综合部门，银行改革是整个经济体制改革的组成部分，它与整个经济体制改革中其它各部分的改革相互交错、相互联系、相互制约。银行改革与生产、分配、交换、消费各个环节的改革，与计划、基建、财政、价格、物资、劳动工资、外贸等各方面的改革，与工业、农业、交通、运输、商业、服务业等各个部门的改革，与中央和地方、专业化总公司和分公司、大中小经济中心等各个层次的改革，与各个企业和各个经济组织的改革，都有着千丝万缕的联系。经济体制的各项重大政策，要求银行改革与之相适应，银行改革也必须与之相适应。〔2〕薛暮桥认为，我国银行业务过于简单，不能适应商品经济发展的要求。他说，多年来我国不注意运用银行这个重要经济杠杆，所以从50年代到70年代，银行的经济职能不是逐渐发展而是长期萎缩。80年代虽然急起直追，但是我国的金融网络还远不能满足经济发展的需要，金融业务也过于简单，不能适应商品经济发展的需要。因此，发展和改革金融事业，已成为当务之急。〔3〕

为什么发展商品经济必须发展和改革金融事业？赵海宽说，我国正在大力发展社会主义的商品经济。整个社会主义的生产、分配和交换都必须以货币作媒介。货币在经济中的作用，就如同血液在人体中的作用。货币由银行发行，通过流通，最后还要流回银行，银行也就自然成为国民经济活动的金融中心。按

〔1〕关广富：《论社会主义银行理论与实践问题》，第310页，中国金融出版社，1984年版。

〔2〕同上书，第312页。

〔3〕薛暮桥：《发展和改革金融事业》，《金融研究》1985年第11期。

照我国现行制度，企业的一大部分资金由银行供应，企业和其它各单位需要的现金都来源于银行，它们相互之间的商品交换、现金往来都必须通过银行结算。因此，银行的改革必须同整个经济领域的改革相适应，如，企业的自主权扩大之后，为了加速资金周转，改善经营管理，并在竞争中取胜，可能需要赊销某些商品。如果银行仍然坚持信用必须集中银行，在业务上不给提供方便条件，商业信用就不可能发展起来。这就说明，银行如不能适应经济体制改革而进行自身的改革，就要成为经济体制改革的障碍。〔1〕

（二）金融体制改革的原则

金融体制改革以什么为原则，各人所强调的重点不同，大致有以下几种主张：

第一种是取消指令性的计划分配信贷指标，改用经济办法控制信贷规模。薛暮桥说，银行体制怎么改革，我们经验还不足，要深入研究。但总的说，第一，要把各级金融搞活，不再用指令性分配贷款指标的办法，而是由各个银行根据自己的资金力量，以存定贷按照国家统一的金融政策，把资金用好。第二，银行要能够起宏观控制作用。〔2〕为此，应当考虑以下几方面：第一，必须有足够的力量，按国务院的规定控制货币发行数量，控制信贷规模，防止信用膨胀，这在目前已经成为保证国民经济稳定、持续增长的关键。第二，正确处理地方政府同银行之间的关系。过去我们的经济管理体制存在政企不分的

〔1〕 赵宽海：《关于银行的体制改革》刊于薛暮桥等编《经济体制改革讲话》，第275页，经济管理出版社，1984年版。

〔2〕 薛暮桥：《现代化经济要有现代化金融体系》，《经济学动态》1985年第8期。