

金融体制改革理论与实践

● 中共北京市委研究室编

● 北京大学出版社

金融体制改革理论与实践

中共北京市委研究室 编

北 京 大 学 出 版 社

一九八八年·北京

金融体制改革理论与实践

中共北京市委研究室 编

责任编辑：陈 义

●
北京大学出版社出版

(北京大学校内)

北京巨山印刷厂印刷

新华书店北京发行所发行 各地新华书店经售

●
850×1168毫米 32开本 13.125印张 280千字

1988年8月第一版 1988年8月第一次印刷

印数：00001—8000册

ISBN 7-301-00493-1 / F-037

定价：3.80元

本书工作人员

编 委（按姓氏笔划排列）

王 光	王其楠	李民朴
陈 元	俞天一	杨培新
张胜宏	赵海宽	席长庚

编辑人员

朱 斌	王广谦	刘 波
陈晓宪	徐 伟	刘 叶
王晓沙	王 申	李永茂
王力丁		

前 言

本书是一本对北京市的金融体制现状、改革面临的环境和出路的选择等问题，提出系统分析和意见的研究报告。它是由北京市委研究室、市体改办公室、市人民银行为主体，并由国务院体改委、国务院经济研究中心等二十几个单位和高等院校同志参加的“首都金融改革调查研究组”，经过半年多的工作编写出版的。

本书的基本观点是，建立符合“政企分开”原则的金融“双轨制”，作为改革选择的出路。它主张，在金融组织体系中，政策性银行与商业性银行分立；在信用体系中，银行信用与非银行信用、间接融资与直接融资相结合；在调控体系中，计划管理与市场机制共同发挥作用。在这几个方面的改革中，以金融组织体系的改革为突破口，以推动整个金融“双轨制”的改革进程。

这一本书，是近年来以一个城市为剖析对象，对金融改革问题进行较为广泛的研究、提出较为集中的建议的第一本公开发表的著作。但是，象一切这一类研究报告一样，课题的范围不可避免地给研究带来了某些局限。

北京市是调查研究的对象。问题的取材，出路的选择，似乎只限于一市。但实际上牵涉到的问题，绝不只限于北京一个城市，而是涉及到全国整个金融系统。这个报告提出的改革方案，恐怕更不是在全国金融体系处于一仍旧贯的情况下，一个北京市能够有效地顺利执行的。所以，全书的内容虽然立足于北京市，

而实际上却寄望于书中不能详及的全国金融系统的同步改革。

课题限于金融，但金融只是整个经济的一个组成部分。金融部门的制度改革，不能离开今日经济体制改革的全局。二者之间必然存在着不可分割的主从、配合、协调等等关系。金融作为社会主义商品经济神经中枢的调节功能，必须随着整个经济体制改革的日益深化，才能逐步发挥出来，很难想象，没有经济领域其他方面的同步改革，金融体制可以发生根本性的变更。

上述这两方面，既是本课题必然导引出来的问题，又是本课题题外的问题，即不能在本课题之内与以详及的问题。因此，本书只能以北京市为对象，针对城市经济改革以来国民收入分配格局和资金运行变化的新情况，以及由之而日益显露出来的旧金融体制的种种弊端，在若干主要方面进行探讨，提出若干可供选择的改革建议。但这并不等于说，金融改革的研究就到此为止了。本书是关于金融改革的一部大型研究报告，却又是第一部研究报告。在金融改革的问题上，甚至在整个社会主义金融制度问题的进一步探讨上，它将起着重要的“破土”的作用。这作用既表现在本书所已提出的问题和作出的论述，也表现在对本书虽以涉及但未加评论的若干待决问题的启示。

陈岱孙

一九八七年八月

内 容 简 介

中国在金融体制改革方面作出了哪些努力和尝试？取得了哪些实效、经验和教训？当前的改革具有什么背景、面临什么问题？应采取怎样的政策措施、建立什么样的新型金融体制、达到哪些具体目标？这当中困难何在？关键何在？突破口何在？西方国家建立了哪些金融体制、实行什么政策？它对我们有何借鉴意义？作为中国首都北京的金融改革不仅为国人瞩目，而且已令世界行家和商界震惊。那么，北京作了哪些改革尝试？进展如何？现状如何？有哪些实效、经验和教训？北京的金融业面临怎样的形势？应走向何方、进入什么样的结构状态？它应如何涉足世界、渗向外地？北京近几年需要采取哪些措施促进产业结构调整和社会经济发展？重庆市作为全国最早的综合改革试点城市之一，它在金融改革上采用了哪些做法？有何教益与启发？……假如您想了解这一系列问题，不妨一读此书，它将为您提供一种以深入的调查研究和多年的工作经验作底蕴的独到见解。

目 录

前 言	陈岱孙 (1)
-----	-----------

第一部分 金融体制改革的综合研究

我国金融体制改革的成就 问题与深化对策	周正庆 (3)
北京市金融体制改革的进展与问题	王 光 (20)
金融的作用与首都金融业的使命	陈 元 (30)
金融体制改革与“双增双节”运动	卢学勇 (40)

第二部分 金融体制改革的政策研究

北京市金融体制改革的现实背景与政策建议	(51)
总结历史经验 深入金融改革	
——北京市九年来金融体制改革的回顾与展望	(88)
转换时期中央银行的宏观控制与调节	(105)
开展银行业务交叉的方法及其管理办法	(113)
债券市场现状及其发展建议	(121)
搞活金融 促进北京工业结构调整	(130)
利用社会资金加快首都基础设施建设的政策建议	(143)
近期提高信贷资金效益的途径和措施	(151)
关于建立北京外汇调剂市场的探讨	(159)
中国银行北京分行业务国际化的十项措施设想	(166)
我国外债管理的现状、问题与措施建议	(175)

西方汇价变化对北京经济的影响及防范汇价影响的

几点建议·····	(183)
西方六国的金融政策·····	(190)
苏联和东欧国家的金融体制及改革情况·····	(198)

第三部分 金融体制改革的实践研究

重庆市金融体制改革的调查报告·····	(209)
北京银行同业拆借市场的调查·····	(226)
推动商业信用票据化的调查·····	(233)
北京百户企业资金状况调查分析报告·····	(244)
北京市城市信用社调查 (发展 · 问题 · 建议) ·····	(251)
关于京郊农村信用社的调查 (特点 · 问题 · 建议) ·····	(259)

第四部分 金融体制改革的理论研究

论金融市场·····	(273)
金融活动的中观调控·····	(295)
关于地方金融宏观调控的模式·····	(311)
人民银行分行如何发挥金融调控作用·····	(320)
发展完善多元化金融组织体系的探讨与构想·····	(328)
完善和发展首都金融市场·····	(340)
关于发展多种金融机构问题的探讨·····	(351)
有计划的商品经济需要建立双轨制银行体系·····	(360)
股份银行——社会主义银行的一种新形式·····	(372)
从银行货币供应看金融体制改革·····	(385)
国内关于金融体制改革的意见综述·····	(400)

第 一 部 分

金融体制改革的综合研究

我国金融体制改革的成就 问题与深化对策

周 正 庆

一 八年来金融体制改革取得了 十个方面的突破

党的十一届三中全会决定，把全党工作重心转移到经济建设上来，这是具有划时代意义的重要决策。在工作重心大转移的年代里，推进社会主义有计划商品经济的发展，逐渐由实物管理转向价值管理，强调发挥价格、税收、信贷等经济杠杆作用，建立适合我国国情、具有中国特色的宏观管理体系，以更好地促进社会生产力的发展，实现社会主义的现代化。这既是我国金融体制改革的动因，又是金融体制改革所追求的基本目标。

金融体制改革一直得到中央领导同志的关心和支持。早在1978年邓小平同志就要求把银行办成真正的银行，成为发展经济、革新技术的杠杆。赵紫阳同志多次指出，金融体制改革是经济体制改革的重要组成部分。如果金融体制改革搞不好，经济体制改革也不会成功。

北京市的金融改革，市委、市政府的领导很重视，经过广大金融干部职工的共同努力，同全国各地一样取得了很大成绩。本

月初《人民日报》报导我国金融体制改革取得了长足进步，怎样看这个长足进步？八年来，围绕着建立适合中国国情、具有中国特色的社会主义金融体制，在十个方面进行了成功的探索和有益的尝试，突破了照搬苏联的模式，以及对社会主义附加的一些不正确的观念。

（一）突破了只有国有化大银行才是社会主义的框框，改革了“大一统”的银行制度，逐步建立起以中央银行领导，国家银行为主体，多种金融机构并存、分工协作，具有我国特色的社会主义金融体制。过去为了适应单一计划产品经济的需要，多年来只设有中国人民银行一家，既承担货币发行、制定金融政策的中央银行职责，又负责办理对企业、个人的存贷款业务。当时似乎认为只有集中统一的大银行才是社会主义金融体制的唯一模式。随着经济体制改革的深入，为了适应有计划商品经济发展的需要，分设了中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国人民建设银行。把主管货币发行、制定并执行货币金融政策、负责领导和管理金融事业的中央银行适时地与办理企业、个人存款业务的专业银行分开，实行以中央银行为中心的银行管理体制，从此银行真正走上宏观调节的舞台。为了搞活经济、搞活金融，探索金融机构企业化的新途径，还恢复了股份制，办理综合信贷业务的交通银行，批准成立了五百多家信托公司、财务公司、租赁公司，还开办了城市信用合作社。

（二）突破了“统存统贷”，资金吃大锅饭的模式，实行了“统一计划，划分资金，实贷实存，相互融通”的信贷资金管理体制。在过去传统体制下，片面地认为只有指令性计划和资金的无偿分配调拨才是社会主义银行必须采取的资金管理模式，一直采取“存款向上交，贷款分指标”高度集中统一的纵向管理办法，人为地割断了经济生活中大量的横向联系，使得资金不能在

部门、地区间顺畅地、自然地流动。实行新的信贷资金管理办法，在统一计划、划分资金的基础上，专业银行可以多存多贷、相互融通，并可根据信贷政策和贷款条件决定贷与不贷、贷多贷少，吸收存款有了积极性。1986年银行各项存款达到5.406亿元，比1978年增长了3倍多。专业银行实行新的信贷资金管理办法，中央银行宏观调控有了初步的基础，中央银行可以通过确定贷款规模和再贷款数量的多少，控制和调节货币供应量。

（三）突破了单一银行信用形式，凡对社会主义有计划商品经济有促进作用的商业信用、国家信用、消费信用和民间信用，都允许存在并得到了适度的发展。过去多年受一切信用集中到银行才是社会主义的影响，极力限制商业信用和其他信用形式的存在，不承认票据、债券，把银行信用作为唯一允许存在的信用形式。信用制度是商品经济发展的产物，同时又能促进商品经济的发展。发展社会主义商品经济，承认不同层次债权人与债务人的经济利益，适时适度地发展商业信用、国家信用和消费信用，把直接和间接融资有机地结合起来，可以节约社会资金使用，加速资金周转，促使产品销售顺畅实现。因此在金融体制改革中，注意改变单一银行信用的格局，促进和发展多种金融工具和融资形式，使各种商业票据、金融债券、企业债券和少量的股票得到一定程度的发展，为金融市场的形成和发展创造了条件。

（四）突破了银行只能向生产企业发放流动资金贷款的界限，银行贷款伸展到固定资产领域，支持和促进了企业技术进步、设备改造以及科学教育事业的发展。传统模式下，银行同财政分工的一个基本界限，就是财政负责提供扩大再生产所需的固定资金和流动资金，银行只能对企业季节性、临时性产生的流动资金短期需要发放贷款，把银行提供资金的活动限制在一个十分狭小的范围。扩大贷款范围，放宽贷款对象，是金融改革起步的

一个重要方面，它不仅对支持企业技术改造，促进国民经济发展具有十分重要的现实意义，更重要的是解放了人们的思想，把人们改革的目光引到了原来不敢想、不敢做的禁区，使整个金融改革日渐活跃起来。银行涉足固定资产投资，把银行业务经营活动扩展到一个新领域，由此银行才真正起到发展经济、革新技术的杠杆作用，为金融业的发展打开了一个新天地。

（五）突破了货币就是现金的狭隘观念，把货币概念延伸到既包括现金又包括存款的广义形态。在产品经济条件下，生产资料交易与生活资料交易是严格区分的，所用货币的形态也根本不同。生产资料交易虽以银行存款划转为前提，但实际促成物资交易的主要因素是物资分配计划，有钱而无物资分配计划指标是买不到物资的。这种条件下银行存款的划转不过是为了核算，或是核算的一部分。而生活资料交易领域，现金的确是一般等价物，有钱就可以买到东西（除计划供应商品外）。由于整个价格都实行计划管理，观察生活资料领域，是否发生了通货膨胀，不是看物价上涨率，而要看社会商品零售额同现金流通量的比例，如 1 : 8 视为正常值，1 : 5 左右就到了临界点。经济体制改革以来，改革了物资集中管理、统一分配的体制，扩大了生产资料交易市场的范围，同时用现金购买生产资料成为司空见惯的现象，个体户也可以开立用于转帐结算的存款帐户，这一切使得现金流通和转帐存款流通的界限不清了。因此理论界和银行界对货币既包括现金又包括银行存款的认识比较统一，这就为今后中央银行加强宏观调控，保持货币的基本稳定创造了条件。现在中央银行考察货币流通是否正常，既注意分析现金的变化，也注意分析广义货币（现金+存款）的变化。为保持货币的基本稳定，既注意控制现金发行，又注意控制货币供应量的适度增长。

（六）突破了社会主义经济不能有要素市场的框框，在实践

中大胆探索，开拓和建立了若干不同地区、不同层次的资金市场。传统的社会主义经济理论，一直排斥社会主义有必要存在金融、劳动等要素市场，认为市场是资本主义滋生的土壤，限制价值规律发挥作用的范围和程度，从宏观到微观完全通过指令性计划来联结。随着经济体制改革的深入，商品市场日益活跃，生产资料市场逐步开放，劳动和就业制度改革促成劳动力的合理流动，这一切都要求开拓和建立金融市场，为形成完整的社会主义市场体系配套。在金融市场的形成中，以银行同业拆借为主要内容的短期资金拆借市场起了先导作用。虽是同一系统内的银行，由于资金余缺状况不一，资金有余的银行将资金及时拆给资金不足的银行，促进了资金的横向融通，节约了资金的使用。信贷资金的同业拆借给建立和开拓金融市场起了示范作用。在社会主义经济中，信贷资金的余缺可以通过市场调节，那么社会经济中的储蓄与投资也可通过市场用直接融资的方式实现连接，由储蓄者直接选择投资对象仍然是发展社会主义经济所需要的。金融市场的出现和发展，为在社会主义条件下通过金融把计划与市场有机地结合起来，运用间接手段调节经济，组织社会生产，加快社会进步等都创造了条件。

（七）突破了单一低利的利率体系，注意发挥利率在调节资金供求，促进提高经济效益，减少资金占用方面的作用，利率杠杆开始走上调节经济的轨道。改革前的三十年，我国利率水平越调越低，实际是在吃“大锅饭”，同时利率不反映资金供求，资金需求大，利率不上升，资金供给多，利率也不下降。利率改革首先在微观领域开始，在利率总水平有所提高的前提下，对企业经营好坏实行了奖优罚劣的利率政策，同时对国民经济急需发展的行业、部门实行了差别利率，鼓励和支持了轻纺工业的发展。其次在宏观领域注意发挥利率调节资金供求的作用。中央银行同专

业银行和其他金融机构资金往来一律计息，并对逾期贷款坚持实行罚息办法。在中央银行利率政策制约下，金融市场上资金交易受利率的影响更为明显。拆出资金期限长，利率高；拆出资金期限短，利率相对低一些。在一些改革试点城市和地区，资金市场上的利率水平随行就市，对于调节本地区资金供求，平抑民间信用的高利率都有十分明显的作用。

（八）突破了银行是国家机关的理论限制，承认专业银行是社会主义的金融企业，并按照自主经营、自负盈亏、自担风险、自求平衡的原则改造专业银行，使之成为真正的银行。高度集中统一时期，不承认银行是特殊的金融企业，银行的一切经营活动必须按照机关原则办事，出现了不能讲银行利润，责权利不结合，贷款不注重经济效益等反常现象。逐步实现银行企业化，一是改革了财务管理体制，采取分级核算，利润留成的办法；二是在改革信贷资金管理以后，各家银行资金分开，各设联行，资金往来一律计息；三是在专业银行内部实行了多种形式责任制试点，在试点城市银行的一些基层机构开始进行经营承包的试点工作。

（九）突破了“封闭型”银行体系，增加了驻外金融机构的权力，在经济特区经批准可设立外资、侨资、合资银行，在国际市场上发行债券，筹集资金。中国银行作为经营外汇的专业银行，在海外的分支机构由1978年的184个，发展到1985年的310个，并与世界上152个国家和地区的1235家银行建立了业务代理关系。1980年恢复了我国在国际货币基金和世界银行的合法席位，1985年我国正式加入非洲开发基金和非洲开发银行，1986年3月我国正式成为亚洲开发银行的会员国，1987年又当选为董事国，在国际金融活动中起着越来越重要的作用。为了更多地引进外资，中国银行和一些省市的国际信托投资公司相继在东京、香