

jinrong jingji midian shiyi

金融经济迷点释疑

吴振海 孙德福

玄兆民 王向东

著

中国林业出版社

99
F830
231
2

金融经济谜点释疑

吴振海 孙德福

玄兆民 王向东 著

X4K+9/15



中国林业出版社



3 0044 2024 0

图书在版编目 (CIP) 数据

金融经济迷点释疑/吴振海等著. —北京: 中国林业出版社,
1998. 8
ISBN 7-5038-2096-9

I. 金… I. 吴… III. 金融-研究 N. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (98) 第 23563 号

中国林业出版社出版发行

(100009 北京市西城区刘海胡同 7 号)

北京地质印刷厂印刷

1998 年 9 月第 1 版 1998 年 9 月第 1 次印刷

开本: 787mm×1092mm 1/32 印张: 5.25

字数: 120 千字 印数: 1~1050 册

定价: 12.50 元

目 录

邓小平同志怎样看待金融

- 兼论金融如何促进实现两个“转变” (1)

向商业银行过渡怎么转

- 十五大给银行确立的战略重点 (7)

对生产力传统界定的最重要丰富

- 如何理解科学技术是第一生产力 (11)

技术创新体系、机制研究 (17)

关于东南亚金融危机的思考

- 兼议我国的成功和面临的挑战 (35)

搞活国有企业需要第三次解决思想

- 改革的飞跃 深刻的革命 (54)

究竟应该怎样对待国有企业

- 论支持国企改革的“支持” (58)

论“支持大中型企业”的区别

- 兼谈建立新的信贷原则 (64)

不妨提个醒：涉外企业及其经销策略论 (71)

银行应正视的经济现象：“无上级企业” (82)

种子当家 重振雄风 崇尚科学 再创辉煌

- 一个典型企业的解剖启示 (87)

县域经济资金哪里来

- 略论县域经济的筹资立足点 (94)

如何发挥整体功能作用组织对公存款 (98)

浅谈商业银行企业化经营与资金市场的关系·····	(106)
论利率发挥作用的环境与条件·····	(112)
利率调整对经济发展的影响·····	(119)
加强管理,提高基层经济效益的浅见·····	(123)
面对多家商业银行竞争应采取的对策·····	(136)
有关企业存款的多视角和决策选择·····	(152)
坚决适当限产停产,辅以完善保障机制·····	(158)
后记·····	(163)

邓小平同志怎样看待金融

——兼论金融如何促进实现两个“转变”

邓小平同志是伟大的无产阶级革命家、政治家、军事家、外交家，邓小平理论是新时期我党的伟大旗帜。任何先进、科学的革命理论，都是以实在的经济、金融实践为基础的，邓小平理论是建立在崭新的社会主义市场经济、金融架构之上的。小平同志直接论述金融的论断并不多，但光辉的思想不在多少，就看说没说到点子上。

党的十四届五中全会明确提出：“实现今后 15 年奋斗目标的关键是实现两个具有全局意义的根本性转变：一是从传统的计划经济体制向社会主义市场经济体制转变；二是经济增长方式从粗放型向集约型转变。”这是我国一个时期内的重要战略任务。如何促进这一转变，反映了邓小平理论的博大精深。邓小平金融思想是邓小平理论的重要组成部分，其内容之一就是金融举措。

一、“现代经济的核心”与向市场经济体制转变

1991 年 1 月，邓小平同志南巡时对上海的同志说：“金融很重要，是现代经济的核心。金融搞好了，一着棋活，全盘皆活。”

并非所有的人都这样看待“核心”说，现实使人强烈地感到，领导机关、行政官员、经委、计委等在扮演着“核心”的角色。这些部门和长官确实很重要，从管理角度说，不

可缺少，但无论从字面还是内容以至实质来看，小平同志所要表述的并非如此。不该否定，任何时候也少不了政府主管，但存在目前的这种局面，恰恰是旧有管理方式的沿革和表现，反映了经济体制“从传统的计划经济体制向社会主义市场经济体制转变”的必要性，证明了五中全会决策的英明。小平同志的“核心”说具有现实的针对性、准确性、指导性。长期以来，国民经济在宏观调控、行政干预、管理手段的左右下运行，是与计划经济一致的。邓小平同志的金融“核心”说，是建立在市场经济理论基础上的。市场经济是商品经济，是货币交换经济，是社会必要劳动时间决定商品价值量的经济。货币信贷是经济的宏观调控杠杆，其他的手段可能起一定作用，但作用有限。市场经济中表现形式也与以往根本不同，金融宏观调控手段主要是靠利率、汇率和公开市场操作，弱化行政作用。这就是小平同志所说的“现代经济”和金融“核心”说的精髓。当然，邓小平同志的金融观点也包括接轨国际、参与国际大循环和实现四个现代化及实现电子化等内涵，这就要求有关方面要改变领导、调控、管理方式。“核心”说是现代市场的经济特点、本质、规律所决定的，不是金融争什么核心，恰恰金融还没有这种意识，没有这么高的责任感，这正是金融战线的差距。这当然仅仅是从经济调节角度说的，并不否认行政的重要作用。历史使命和职能责任既不是自封的，也不允许推卸和怠慢，金融应能够勇于、善于发挥“现代经济的核心”作用，围绕从计划经济向市场经济转变的任务，大力促进转化，部署具体工作，快速起步进行工作的历史性转移。转移的总体要求是：按社会主义市场经济运作，即中央银行应卓有成效地担负起金融宏观调控重任，与有关部门协调现代经济需要和国家意志，正确发挥宏观调控的中坚

作用；要监管好商业银行和非银行金融机构，通过金融体制改革传导、影响、作用、推动“向市场经济体制转变”和市场经济发展。宏观调控要切实转变到依靠利率、汇率、公开市场操作上来，建立动态利率，恰当把握基准利率、贴现率和证券买进卖出，科学地影响资金供求和市场，协调生产、流通、分配、消费全程。商业银行要改变底气不足的情形，扭转“核心”意识淡漠状况，大踏步向规范商业银行前进，发挥信贷对经济最重要、最直接的支撑、调节、限劣作用，当好“核心”操作的先锋。商业银行是业务部门，直接联系企业和社会生活的各个方面。信贷结构构成产品、产业、经济结构的大致框架，信贷流量、流向关系到经济起伏、走向和经济模式的演变，这也是金融成为“现代经济的核心，金融搞好了，一着棋活，全盘皆活”的根本原因。商业银行应意识到自己的责任，逐步彻底转化经营机制，避开、化解、消除计划经济弊端，培育社会主义市场经济萌芽，支持新的经济增长点，通过调整和优化信贷结构，经过一定量的积累，达到质变，推动计划经济尽快向市场经济转变，进而促进经济稳步、快速、协调发展。

二、“把银行办成真正的银行”与向集约型转变

邓小平同志说过，“要把银行办成真正的银行”。这就是说，要把专业银行办成商业银行。银行是中介的信用机构，按传统说法是信贷中心、结算中心、现金出纳中心、外汇中心，还应该是信用资金筹集中心。银行什么样，应怎样工作，起什么作用，经营目的是什么，本不应该成为问题，但实际情况复杂得多。计划经济时期，曾赋予银行许多政府职能和行政职责，如工资发放、现金监督、支持大中型企业等。这虽

有种种历史原因，不能一概否定，但这毕竟不是银行的基本目的。银行的本质是金融信用，信用是属经济范畴的一种关系。商业银行是经营货币的特殊企业，是经济实体，所以“把银行办成真正的银行”才回到了问题的实质，即办商业银行的本意。当然，与商业银行不同，中央银行有中央银行的职责，以中央银行为领导的、商业银行为主体的、多种金融机构并存的金融体系，各司其职，银行才能发挥不同效力。毋庸置疑，机构效能只有按机构本来面目运作才能发挥到最大意义，应解除或逐步解除附加给商业银行的不应承担的职责。这样做具有现实价值，不仅有利于“经济增长方式由粗放型向集约型转变”，而且有利于实现商业银行的盈利目的。专业银行在原指导思想束缚下，或受行政制约等等，“集中资金保重点”，向大中型企业倾斜（存在应该支持部分），发放救急救灾、救济贷款，无法讲求经济效益，造成了贷款放粗、跑粗，银行自身资金营运粗放、白放，致使全国各专业行信贷被逾期、挤占、挪用，呆滞、呆帐近万亿元。把“银行办成真正的银行”就要奋力吸收存款，筹集资金；放款是为盈利，赚不到存贷差则坚决不予投放；严格管理，监督贷款使用，依存约回收贷款本息，一旦有变毫不含糊依法收回抵押资产变现。这样才能发挥资金支持有效供给的作用，体现资金价值。“扶优限劣”有利于优胜劣汰，使好的企业为社会多做贡献，促进包袱企业转产；“扶优限劣”才能促进企业加强经营管理，提高产品质量，多获经济收益；“扶优限劣”有利于有贷有收，优化经济环境，实现银行和社会资金良性循环，避免当今存在的种种严重弊端。

更重要的一个方面，在于解决银行自身的问题。目前，由于体制、机制、政策、管理等原因，粗放型银行经营步履艰

难，效益锐减，大批基层行亏损，甚至个别行面临全行业亏损威胁，实力弱化，支持经济能力疲弱。按“真正的银行”要求运作，无疑能扭转银行效益下滑的趋势。目前，不少企业认为，盈利都让银行收回去了，对银行收息颇多微词。银行的钱，是对百姓的负债，筹集中银行支付了费用、成本，放贷收息无疑天公地道。对此，马克思有过精辟的论述，他说：“贷出者把他的货币作为资本放出去；他让渡给另一个人价值款是资本，因此，这个价值额会回流到他那里。但单是回流到他那里，还不是作为资本贷出的价值额的回流，而只是一个贷出的价值额的回流，预付的价值额要作为资本回流，就必须在运动中不仅保存自己，而且增值自己，增大自己的价值量，也就是必须带有一个剩余价值，作为 $G + \Delta G$ 流回。在这里，这个 ΔG 是利息，是平均利润中不是留在职能的资本家手中，而是落到货币资本家手中的部分。”^①他又说：“从质的方面看，利息是资本的单纯所有权提供的剩余价值，是资本自身提供的剩余价值，虽然资本的所有者一直处在再生产过程之外。因此，利息是资本在和自己的过程相分离的情况下提供的剩余价值。”^②总之，“利息不外是一部分利润的特别名称、特别项目；执行职能的资本家不能把这部分利润装进自己的腰包，而必须把它支付给资本的所有者。”^③马克思说的虽然是资本主义社会的现象，但资本、资金虽有区别，实质一致，无须赘述。收息问题解决了，一切就好办了。此外，银行扭转粗放型经营，向集约型经营转变，还有存款、结算、汇兑等工作课题，而“办成真正的银行”——商业银行，有利

① 见《资本论》《马克思恩格斯全集》，第25卷，第392页

② 同上，第423页

③ 同上，第379页

于各方面工作效率和质量的提高。

邓小平同志金融经济思想是其思想体系的重要组成部分，言简意赅，内涵深邃，涉及巨细，益于当今和长远，当然应该贯彻，并具体执行和实施，不能束之高阁。

向商业银行过渡怎么转

——十五大给银行确定的战略重点

由专业银行向商业银行转化，既是银行业务的重大课题，又是逐步解决企业现实问题的需要。十五大明确了银行战略转变的重点。

一、资本结构重塑

江泽民总书记在十五大报告——《高举邓小平理论伟大旗帜，把建设有中国特色社会主义事业推向二十一世纪》中指出，要正确看待股份制，发展股份制，倡导企业兼并联合和到资金市场直接融资。这一论述既实现了所有制理论的重大突破，又是对资本理论的全面创新。从金融角度看，银行面临着根本的历史抉择。

资本在未进入金融资本、产业资本领域之前，其本身的界定和范围有限。过去，我们通常把现金、存款、贷款、提款权等统称为资金，其实是很不确切的。也就是说这种笼统的提法，使我国银行货币让渡到生产、流通领域后，弱化了货币资本职能。银行的资金，绝大部分处在生产关系之中，是货币交换的实有物，是银行资本。银行从客户那里吸收存款，要付利息，是商品交换（货币是商品），是借贷；银行放出贷款，要收利息，是商品交换，也是借贷，货币在作为资本运动。为此，巴塞尔协议直接明确地把银行资金计划分为核心资本、不变资本、可变资本。因此，我们应该从“资本”角

度把握资金营运。资本是应该创造剩余价值的，所以，商业银行应该把追求利润最大化作为目标。银行应该积极支持推行股份制，扩大直接融资，但这同时也反映了我国资本结构将发生重大变化，银行间接融资相对缩小，金融资本结构面临调整、重组和优化。支持企业直接融资，减轻银行压力，银行可乘机减少可变资本，增加不变资本，扩大核心资本，走真正商业化的道路。中国的企业比较特殊，从计划经济走向市场还需要一段时间。银行要改变几十年单一企业投向的融资结构，实现投入多角度、多元化、多层次，是摆脱困境、稳健经营、增强后劲的唯一选择。

更重要的是，银行要实现产融结合。现在的银行营运方式，仍是计划经济“大一统”的一套。事实证明，这已行不通。目前银行包袱沉重，步履艰难，已充分说明了这一点。剔除资本主义商品生产的不合理性，走金融资本与产业资本结合的道路，是我国商业银行发展的必由之路。这就需要调整银行资本结构，实现产融结合，投资企业，投资产业，参与兼并联合，入股大企业、大集团，银行才会立于不败之地。

二、表外业务开拓

江泽民总书记在十五大报告中，肯定了投资、金融等改革，倡导推进专业银行向商业银行的转化。

在专业银行向商业银行的转化过程中，要赚取利差，强化手段，加强营业收入，扩大投资收益，切实按货币经营方式运作。进入 90 年代以来，银行开拓新的业务领域，扩大表外业务，是重要的战略方向。

所谓表外业务，是指商业银行所从事的、未列入银行资产负债表以及不影响银行资产和负债总额的经营业务活动。简

言之，表外业务是服务收益业务。按照巴塞尔协议规定，它分为四类：一是各类担保，如贷款承诺担保、汇票承诺担保、跟单信用证担保；二是贷款承诺，包括可撤销和不可撤销两部分；三是金融工具创新，涉及货币利率互换、金融期货、期货合约和期权交易等；四是中介和劳务服务，主要包括咨询、代理、信托等等。国外“金融百货公司”的金融商品品种已达1200种之多。美国花旗银行等20家大银行的表外业务比例已从1982年的43.5%上升到1993年的76.8%。日本商业银行的表外业务从80年代中期以40%的速度增长。表外业务在国外商业银行的发展如火如荼，方兴未艾。

由专业银行向商业银行转化，除了按新机制运行外，目前，关键是化解包袱、扩大收益。向商业银行转化速度的快慢，无疑取决于对表外业务开拓力度的大小。作为立志扩大经营实力的各商业银行，应该意识到表外业务是基本不动本身资产的业务，是扩大收益的财源，应该有大气度、大举动、大作为。

在开拓表外业务方面：首先应更新观念，提高认识，全员转变思想；其次要明确目标、项目，一年落实一个或几个新品种；第三要加强领导，健全机制，组建队伍，优化管理；第四要培养一批现代化、国际化专业人才；第五要加大投入力度，硬化手段，优化服务。

三、风险追索机制

历史证明，靠法制才能大治。银行历来讲求信誉，崇尚信用，事实表明这常常靠不住。银行应彻底转变观念，转到切实以法经营、依法办事上来，实现经营方式、手段、程序的法制化。

受计划经济的影响，银行有问题贷款的数额巨大，全国各银行近万亿元。这是目前影响专业银行向商业银行转化和银行高效运营的主要障碍，也制约着银行对国民经济的有效供给。

时下，化解企业对银行债务的政策很多，但从银行角度考虑制定的政策相对较少，这是不公平的。银行的钱是百姓的，银行负债是要还的，保全银行资产是重大的现实课题。但是，应该看到，最为切实可行的是银行自身建立健全风险追索机制。

建立健全风险追索机制，是商业银行目前和一段时期内迫切需要解决的问题。风险追索机制，包括风险测量、风险预警、追索操作、实物变现机制等等。追索操作要有队伍、有机构、有依据，应从上到下建立一支强健的追索执法队伍。商业银行应树立打几年“官司”的意识，以保全银行资产，否则损失太大了，难以翻身。无疑，有这样一支队伍，也是市场经济中的货币经营得以健康发展的保障。

对生产力传统界定的 丰富与发展？

——如何理解科学技术是第一生产力

1978年3月，邓小平同志在全国科学大会的开幕式上，首次对“科学技术是生产力”进行了深刻的阐述。以后又提出“科学技术是第一生产力”。正确理解科学技术是第一生产力，是切实把经济建设转移到依靠科学技术进步和提高劳动者素质上来，推动经济和社会发展的关键所在。

一、认识科学技术是第一生产力的必要性

科学技术是第一生产力这一马克思主义论断，揭示了科学技术对传统生产力和社会经济发展的决定性的变革作用，明确了科学技术是促进生产力发展的首要的决定因素（以往认为生产力是人战胜自然的能力；人是决定因素），对于我国社会主义现代化建设和改革开放事业具有极其重要的战略指导意义。

（一）科学技术促进了生产力的发展和生产力质的变化

历史上的生产资料都是同一定的科学技术相结合的；同样，历史上的劳动力，也都是掌握一定的科学技术知识的劳动力。从生产力发展的过程看，人们所使用的劳动工具由笨拙的石器到青铜器，到发明机器，逐步走向机械化、自动化，并向“智能”时代迈进，这些无一不是科学技术在起决定性作用。随着劳动对象的不断扩大，劳动者的劳动素质不断得

以提高，知识进一步多元化，社会劳动从以体力劳动为主向以脑力劳动为主的方向发展。人们利用不断丰富的知识和实际工作经验，运用科学的方法，对劳动工具进行革命，不断创造出新的劳动工具，不断提高劳动技术，从而引起生产力的巨大变化。

（二）科学技术是创造社会财富的主体

社会经济的发展要靠生产要素的合理配置和利用，而生产要素的合理配置和利用又要依靠科学方法和技术的进步。科学技术是促进生产力发展的首要的决定性因素，即科学技术是决定生产要素合理配置和利用，推动社会经济发展的首要因素。30年来，在不断提高的劳动生产率中，依靠科学技术进步所取得的部分，由本世纪初约占5%~10%提高到本世纪中叶的约40%左右，目前，发达国家所占比重已达60%~80%。可见，科学技术是创造社会财富的主体。

（三）科学技术促进了科学决策和科学管理

随着社会的不断进步，经济的不断发展，人们在规划社会经济发展战略目标和促进目标实现时，就必须持有科学的态度，依靠先进的科学技术，做出符合客观实际的科学决策，并运用科学的手段，实行科学的管理。从发达国家经济发展的状况看，其经济得以发展，主要是运用先进的科学技术进行科学决策和科学管理获得的。

（四）科学技术促进劳动者素质的提高

作为劳动者，其劳动素质的提高是伴随着科学技术的不断进步的。劳动者素质的高低，标志着科学技术发展水平的高低。从社会发展的历史看，人类产生以来，从火的使用、石器的产生、青铜器的制造到机器的发明、工具革命、机械化的应用、自动化的发展等，无一不渗透着劳动者的素质。劳