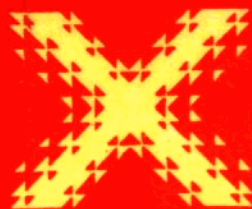


● 周 建 松 著

新金融學

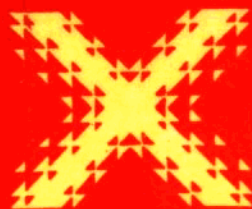
XIN JIN
RONG XUE



● 周 建 松 著

新金融學

XIN JIN
RONG XUE



特约审稿 沈一之
责任编辑 周 宏

新 金 融 学
周 建 松 著

北京·团结出版社出版发行 浙江银行学校印刷厂印刷

开本 787×1092 1/32 印张,10 字数,225千字

1990年1月第1版 1990年1月第1次印刷

印数: 0,001—5,000册

书号: ISBN 7-80061-285-6/F·13 平装定价: 4.20元
精装定价: 6.50元

《新金融学》序

一本新书的清样稿摆在我面前。书名叫《新金融学》，作者又自称是为了填补什么“空白”云云，听口气真有点自命不凡。然而，当看完全部书稿时，我不得不承认作者是实事求是的，尤其从心底里钦佩他那理论创造的勇气和智慧。

这本书，作为理论与实践相结合的学术著作，确有她自己的特色。她给我的印象是三“性”：一曰完整性。作者从正确处理金融与经济、金融改革与金融发展、金融与计划与财政关系的高度，详细论述了金融改革的金融体系、宏观调控、银行企业化和金融市场诸问题，既有纵向条的分析，也有横断面的解剖，主题突出，结构严谨，资料翔实，知识丰富，通篇有理有据，一无空泛之论。二曰深刻性。作者对金融改革的历史和现状所作的评价是客观的，求实的，所论因其实而准才更显其生动而深刻，特别对金融现状的剖析有些段落真可谓入木三分，看了令人振奋。某些方面批评尖刻，用语辛辣，然而用心是好的，完全是为了引人深思，以求制度创新，有破有立。三曰开创性。作者所提种种观点和建议，人们可以有不同看法，恕我直言，比如建立储蓄银行之类的主张，我也不太赞成，但是，作者提出的以“改革、运行、调控”为主线的社会主义金融学新体系，其基

本思路我是赞成的，其框架之宏大，见解之独特，说“属于开创性研究”并不为过。总之，作者以社会主义初级阶段基本理论为指导，从我国国情出发，并借鉴西方金融学知识为我所用，全面地探索了我国金融活动的一般规律，创造性地提出了有关建立新金融体制的整套观点和设想。可以说，《新金融系》是一株生长在中国金融苑地中的奇葩，她给人们以清香、鲜艳、甜美之感。

作者名叫周建松，我原来并不认识他，近几年听人讲起，又看过他发表的几篇论文，才引起了我的注意。他现年才28岁，1986年毕业于华东师大经济系金融专业，毕业后一直在浙江银行学校从事金融教学工作。他致力于金融教学，爱好理论研究，至今已在中央级和省级刊物上发表论文60余篇。《新金融学》一书，实际上绝大部分是他近四年间所发表的文章之总汇。可以想象，他是把别人看电影、逛大街的时间统统用到他所追求的事业上去了。从他那勤奋好学、刻苦钻研的精神和他所取得的丰硕成果，使我更加坚信：创立有中国特色的社会主义金融体制，乃至整个经济改革的成功，四化宏伟目标的实现，希望全在跨世纪的中青年们肩上。

《新金融学》所概括的理论体系的内容、特点及其写作情况，作者在《前言》中已有说明，我就不重复了。这里我想着重提一下，《新金融学》一书的出版，对当前治理整顿和深化改革具有借鉴作用。

当前，治理整顿的首要目标是遏制通货膨胀，而遏制通货膨胀，又必须深化改革，包括金融体制的深入改革。我认为，当前金融改革的重点应当是强化宏观金融调控、搞活城市行和整顿金融秩序。

首先是强化宏观金融调控。没有这个前提，放开搞活，结果不是活而是乱。在经济主体和利益多元化的情况下，中央银行制度具有关键性作用。《新金融学》的作者说得好，中央银行要做“裁判员”，不要做“运动员”。为了强化宏观金融调控，中央银行一定要确立足够的权威，把稳定货币作为主要目标，切实纠正上头财政可以向银行透支借支、下头财政可以到处挤占银行资金的倾向，切实纠正中央银行分支机构的地方化和企业化倾向。同时，要进一步改革信贷资金管理体制，使信贷与发行真正分家。目前成立政策性银行的种种主张恐怕不现实，但可以考虑：将主要农副产品收购资金和低息专项贷款由中央银行直接管理，委托有关专业银行代办；将金库存款以外的所有财政性存款均划归专业银行使用；这样，中央银行完全有理由要求专业银行“资金自求平衡”，可以对其分行和对专业银行总行同时实行“存贷挂钩、差额包干”的办法。现在实行贷款规模控制，束缚了专业银行营运资金的积极性，对搞活金融很不利，从长远看也不利于宏观体系的完善。

《新金融学》的作者主张“强化专业银行城市行的经营功能，增强其活力”。他说：“城市行要对货币经营和信用

业务负完全责任，自主经营，独立核算，自负盈亏，自求平衡。”对此我是赞赏和肯定的。从本质上讲，不搞企业经营的银行不是“真正的银行”。金融改革，特别是专业银行企业化应以搞活城市行为中心环节，这与发展商品经济以城市为中心是一致的。城市行作为法人应当具有人、财、物（信贷资金）的经营管理自主权，为此作者提出专业银行总、分行要转化职能，这也很对，但说：逐步撤销省级分行“则未必妥当。因为我国各级政府都有管理经济的职能，这是一，第二，为有利于经济结构的调整，专业银行总、分行在系统内适当集中资金，以解决技改重大专项贷款和大中型骨干企业周转资金的需要，都是十分必要的；第三，在干部教育、电子化网络体系等方面，总、分行承担着为基层行提供服务的重任。所以，总、分行应当改为经营实体，同时，兼有一定的系统管理职能。为了保障城市行的经营管理自主权，总、分行下放有关权力后，还须从制度上将总、分行和城市行的财产关系明确化。

与搞活城市行相联系，中央银行应当实行区域性金融政策。《新金融学》作者提出“弓箭式”推进、沿海地区先行的战略，我认为是非常重要非常正确的。前几年金融改革的试点搞了不少，可是令人不解，为什么没有把上海首先作为金融改革的综合试点城市？这种试点只有在上海、广州、沈阳、武汉这些城市配套地进行，才会有实际意义。

至于整顿金融秩序，为当务之急，自不必多言。问题是

有些行政措施是整顿的权宜之计，还是要长期运用，应有个明确的说法。如清理整顿结算帐户，规定一个企业只能在一家银行开立一个基本结算帐户，我以为这是暂时的措施，又在相当时期内不得不这样做，因为“银行选企业、企业选银行”这个原则是符合改革方向的，只是现在以至相当时期内还没有实施的客观条件。诸如此类问题，都涉及到金融改革的长期性和阶段性问题，必须统一认识。

经济建设不能急于求成，治理整顿不能急于求成，深化改革也不能急于求成。现在看来，整个经济金融改革很可能与四化建设同步发展，是一个长期的过程。但是，最终的目标和分阶段实施步骤应当明确，不能老是“摸着石头过河”。《新金融学》阐述了新体制的目标，但作者说，由于“研究不深”，对“分阶段的推进战略”没有“行笔分析”。这问题对作者是太大又太复杂了，我想读者是不会苛求的。

其实，从全国来看，问题不是理论界金融界没有好的建议，而是有关决策者们还不善于从众说纷云中集中正确的意见。有的学者早已提出，中央银行理事会主席应由如薛暮桥这样的著名经济学家来担任，中央银行行长是理事会决策的执行人。要不然，《银行法》制定不好，有了法也执行不好。——这些话，我与《新金融学》作者的想法一样，仅供有关决策者们参考参考而已，岂有他哉！

然而，我衷心祝贺《新金融学》在治理整顿和深化改革中诞生！

陈 颖 光

1990年3月4日

目 录

序.....	陈颖光
前言.....	(1)

第一篇 金融体制改革

第一章 金融改革总论	(3)
第一节 十年金融体制改革的回顾.....	(3)
第二节 金融体制改革目标分析.....	(8)
第三节 金融体制改革操作思路.....	(15)
第四节 金融体制改革具体策略.....	(21)
第五节 金融改革中的一刀切与一窝蜂.....	(28)
第二章 金融机构体系	(36)
第一节 金融体系概说.....	(36)
第二节 现有金融体系的改革与完善.....	(45)
第三节 发展地方性金融机构.....	(53)
第四节 建立储蓄银行.....	(62)
第三章 金融布局模式	(67)
第一节 经济区域化与区域性金融政策.....	(67)
第二节 区域性金融政策的一般内容.....	(72)
第三节 弓箭式：我国金融布局模式的明智 选择.....	(81)
第四节 沿海地区金融发展先行战略.....	(86)

第二篇 微观金融运行

第四章 专业银行企业化	(95)
第一节 专业银行行为合理化与企业化.....	(95)
第二节 专业银行企业化的现实困难.....	(102)
第三节 专业银行企业化的思路评价.....	(111)
第四节 专业银行企业化与承包经营.....	(121)
第五节 专业银行企业化与税利分流.....	(130)
第五章 搞活城市行	(138)
第一节 搞活城市行：专业银行企业化的 明智选择.....	(138)
第二节 计划机制与搞活城市行.....	(142)
第三节 市场机制与搞活城市行.....	(147)
第四节 利益机制与搞活城市行.....	(152)
第五节 竞争机制与搞活城市行.....	(157)
第六节 风险机制与搞活城市行.....	(163)
第六章 运行中的银企关系	(167)
第一节 银企关系的一般考察.....	(167)
第二节 我国现行银企关系分析.....	(172)
第三节 证券投资：一个可行的协调思路.....	(181)
第四节 企业金融：一个特殊的协调领域.....	(184)

第三篇 宏观金融调控

第七章 宏观金融调控机制	(195)
---------------------------	---------

第一节	金融调控在宏观经济调控中的地位…	(195)
第二节	宏观金融调控的难点分析……………	(206)
第三节	完善宏观金融调控的构想……………	(217)
第四节	中央银行调控功能的强化……………	(227)
第八章	宏观调控与利率杠杆……………	(236)
第一节	利率杠杆一般考察……………	(236)
第二节	合理确定利率水平……………	(242)
第三节	切实优化利率结构……………	(248)
第四节	改革利率管理体制……………	(255)
第九章	宏观调控与金融市场……………	(261)
第一节	金融市场地位和作用分析……………	(261)
第二节	金融市场的治理整顿……………	(267)
第三节	完善我国金融市场机制……………	(273)
第十章	宏观调控与财政政策……………	(279)
第一节	从财政银行连裆裤谈起……………	(279)
第二节	建立借贷为主的财政银行新体制……	(287)
第三节	财政政策与货币政策的配合调节……	(296)

前 言

(一)

建设有中国特色的社会主义，是我们这一代人的历史使命，完成这一神圣的使命，并在实践中少走弯路，必须要有正确的路线、方针、政策和科学的理论、方法、措施。党的十一届三中全会，我们党以惊人的魄力为我们制定了改革、开放的总方针；党的十三大，我们党又以实事求是的态度，为我们确立了社会主义初级阶段的基本理论，这是我们发展社会主义有计划商品经济、深化经济体制改革的强大的思想和理论武器。

伴随着社会主义有计划商品经济的发展和经济体制改革的深化，我国的金融事业也呈现出欣欣向荣的新景象，我国的金融体制也在改革中不断完善。我们十分欣喜地看到：十年来，金融理论研究空前活跃，金融改革实践稳步前进。伟大的实践孕育了伟大的理论，伟大的理论推动着伟大的实践。在这理论和实践相结合的十年改革发展进程中，金融领域中的新理论、新政策不断产生，迫切需要我们对此进行系统的总结、归纳和提炼，探索社会主义初级阶段金融运行与调控的规律，进而成为能够指导金融改革实践的完整而科学的理论体系。《新金融学》正是为了填补我国经济金融理论建设中的这一空白而建立的。

(二)

《新金融学》作为一个相对独立的知识体系，自然不同于社会主义金融学一般教科书和其他著作。它力图从全新的角度，对社会主义初级阶段金融活动的一般规律进行全面探索，并对社会主义初级阶段金融理论科学进行大胆的尝试，其基本特点在于：

第一，从时序看，《新金融学》体现一个“新”字。它专门研究十一届三中全会以后我国金融领域改革开放过程中形成的新理论、新政策，尽管它研究和探索的许多方面得益于建国后前三十年的成功经验，但毕竟其研究的目的和考察的时间是近十年我国金融改革的实践。

第二，从空间看，《新金融学》体现一个“中”字。传统货币金融学在进行理论和政策分析时都在介绍一般原理之后，分资本主义和社会主义两部分进行对比分析，并着重于质的研究和定性结论，从而减弱了其对于中国实践的指导性；《新金融学》专门研究中国金融工作中的理论和政策，尽管它的研究也要借鉴西方国家科学的理论和成功的经验，但毕竟其研究的目的和考察的空间是中国改革开放的实践。

第三，从基点上看，《新金融学》突出一个“实”字。它专门研究社会主义初级阶段我国改革开放过程中的实践问题，诸如金融体系、银行企业化、金融市场、宏观调控等等，并以务实的态度进行理论抽象，尽管它的研究必须总结和归纳社会主义国家的一般规律，寻求社会主义国家改革的

目标模式，但毕竟其研究的目的和考察的对象是初级阶段的社会主义中国，进而使它成为一部专门研究社会主义初级阶段金融理论和政策的学术著作。

(三)

作为专门研究社会主义初级阶段金融理论与政策的知识体系，《新金融学》自然有其完整的结构和充实的内容，而从著作本身看，全书的始论又有着特别重要的意义，在本书中，选择金融体制改革作为全书的开篇，并把十年金融体制改革的回顾和对金融体制改革的目标分析作为全书的第一、二节。这是因为：改革开放是贯串于社会主义初级阶段经济社会活动的主旋律，因此《新金融学》首先必须是关于金融改革的学问，在这里，安排了金融体制改革总论、金融机构体系、金融布局模式三个专题，概要地分析了金融体制改革中急需解决的理论和政策问题。

由于社会主义初级阶段金融改革的中心环节是搞活金融，增强微观金融的活力，因此，本书第二篇定名为微观金融运行，安排了银行企业化、搞活城市行、运行中的银企关系三个专题作为考察的基本内容。因为我认为，全部微观金融运行的核心问题是小平同志一再强调的“把银行办成真正的银行”，这就是要还银行的本来面目，实现专业银行企业化。而我国实行有计划的商品经济，因此，专业银行企业化既不可能一刀切展开，不可能一部到位，也不可能通过解散国家大银行来完成，而必须在现行组织体制下，以搞活城市行为立足点。至于对微观金融运行中银企关系的协调，自然也大有探索的必要。

微观金融的搞活与宏观金融的调控相辅相成，密不可分，微观搞活是宏观调控的目的，宏观调控是微观搞活的保证。因此，本书第三篇定名为宏观金融调控，专门研究我国社会主义初级阶段的金融调控问题，围绕这一命题，作者安排了调控机制一般分析、宏观调控与利率杠杆、金融市场、财政政策的关系等四个专题，就我国金融调控的主要问题进行了详细的分析，并发表了自己的见解。

(四)

在本书中，我力图在以下几方面作出自己的努力：

第一，尝试建立一门与社会主义初级阶段中国国情相适应的“改革、运行、调控”为主线的社会主义金融学理论新体系，这在国内理论界和教学界均属空白，因此，本书自然属于开创性研究。

第二，对我国金融体制改革的总体思路进行系统的分析和论述，提出把“搞活金融”作为金融体制改革的目标；“发展多种金融机构，打破垄断”作为金融体制改革的突破口；建立两类职能不同的国家银行（政策性职能和商业性职能）作为我国金融体系的主体；实施区域性金融政策，走“弓箭式”发展道路、沿海地区适度先行等作为我国金融体制改革的重要内容。

第三，对我国专业银行企业化进行了新的思考。经过分析后指出，承包不是专业银行企业化的理想选择，推进专业银行企业化的明智选择是在明确税利分流分配体制下搞活城市行。作者对于搞活城市行必要性的分析和搞活城市行必须引入计划、市场、利益、竞争、风险五大约束机制的研究，

是具体而深刻的，这在同类研究中尚属前列。

第四，对我国宏观金融调控问题进行新的剖析，提出建立以中央银行为主体的国民经济宏观间接调控体系的理论建议，并在此基础上提出了建立借贷为主的财政——银行新体制的政策主张，以此保证国民经济均衡发展和宏观经济的有效调控。

也许，作者的结论下得为时尚早，自我评价显得过高，其理论究竟是否正确？是否符合实际，要通过我国金融体制改革的实践来检验，但不管如何，作者是实实在在地进行了研究和探索的。

(五)

本书的研究和探索只是进一步研究和探索的开端，因此，它具有明显的不成熟感。比如，在金融运行中，银行资产负债管理是核心问题；在金融调控中，如何控制通货膨胀，这既是一个理论问题，也是一个实践问题；在金融改革中，分阶段的推进战略如何制订，这是一个关键而及复杂的问题，这都应包含在《新金融学》的选题范围之内，但作者没有来得及行笔分析，这固然有篇幅的关系，但更多的则是作者对上述问题研究不深之故。至于书中的其他缺点和不足一定还有许多，可见，本书是极不成熟的。然而，自然规律告诉我们，大凡成熟的果实都是从不成熟的阶段发展而来的，科学研究领域似乎也有这种现象，因此，我还是毫无保留地把这项不成熟的成果交给读者，目的是想对我国的金融体制改革尽一点微薄之力，并真诚地希望同志们提出宝贵意见。

如果本书的出版对我国金融体制改革的深化、金融事业的发展有一、二裨益，这将是作者的极大满足；如果本书的某些理论论述和政策主张能影响我国的金融决策部门进而成为我国金融改革的实践，那更是作者的奢望了。

(六)

在结束本书前言的时候，我怀着极大的诚挚之情，衷心感谢中国工商银行浙江省分行行长陈颖光同志，研究所所长沈一之同志。陈行长在百忙中审阅书稿，并热情为本书作序，体现了老一辈银行家对青年一代的鼓励和关怀；沈老师担任本书的审稿，对全书精雕细琢，从本书结构体系到行文表述，无不倾注着他的心血；可以说，本书修改定稿的过程，也就是作者向沈老师学习讨教的过程。

我还要感谢本书责任编辑周宏同志，浙江投资管理学校副校长陈中放同志。从本书选题撰稿到出版发行，周老师满腔热情，处处给作者以指导、帮助和关心，在编审过程中，他又从编辑的角度对全书结构和行文多所匡正，使本书润色不少。陈中放同志在本书的思路形成及书稿的撰写过程中给了我不少启发和帮助。

最后，我要由衷地感谢我的妻子顾春红同志，多年来，她帮助整理资料，誊抄书稿，做了许多具体的工作。本书的写作更是离不开她的支持和帮助，因此，这本书也是属于她的。

周 建 松

一九九〇年一月八日于杭州