

金融改革与发展

献给天津财经学院暨金融系建院(系)四十周年

天津财经学院金融系编

中国金融出版社

99
F832.1-53
23
Z

金融改革与发展

——献给天津财经学院暨金融系建院(系)四十周年

天津财经学院金融系编

XALPP/04



3 0040 0586 8

中国金融出版社

责任编辑:王海晔

封面设计:乔晓冬

图书在版编目(CIP)数据

金融改革与发展——献给天津财经学院暨金融系建院(系)四十周年/天津财经学院金融系编. - 北京:中国金融出版社,1998. 10

ISBN 7-5049-2044-4

I. 金…

II. 天…

III. 金融 - 文集

IV. F8-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字(98)第 26827 号

出版

中国金融出版社

发行

社址 北京广安门外小红庙南里 3 号

邮码 100055

经销 新华书店

印刷 天津市云海科贸开发公司印刷厂

开本 850 毫米×1168 毫米 1/32

印张 18

字数 449 千

版次 1998 年 10 月第 1 版

印次 1998 年 10 月第 1 次印刷

定价 26.00 元

前 言

经济体制改革使中国从实行以产品分配为主的计划体制,逐步走向市场经济;金融业从中国人民银行一统的管理体制逐步形成了一个以中央银行领导,国有商业银行为主体,多种金融机构并存的金融体系;高等金融教育,为适应经济体制改革和金融体制改革的总体要求,也得到飞跃发展。

1998年是天津财经学院建院40周年,与学院同龄的金融系,在我国高等院校中算得上是系龄最长的金融系之一。“文化大革命”的10年,全国财经院校撤并很多,金融专业被撤消,但天津财经学院有幸保留金融专业,并于1974年招收金融专业推荐学员。1977年恢复高考,金融专业本科招生,恢复正常教学;1978年,根据经济形势的发展,我系在全国高等院校中率先建立国际金融专业,1979年与中国人民银行总行签订协议,合作办学,并在全国范围内招生,从而使金融系进入一个新的繁荣发展时期。合作办学一直持续到80年代末期。现在金融系有金融学、国际金融和保险三个专业。1997年末,在校本科生550人,专科生88人,硕士研究生42人。

天津财经学院金融系货币银行学专业,是国家第一批公布的硕士学位授予单位,也是国家教委授权举办在职人员申请硕士学位,以及举办助教进修班、大专函授班和自学考试单位。1993年,金融系货币银行学专业被天津市教委确定为天津市重点发展学科,在财政上给予重点资助,为进一步深化教学改革、增加教学实力、提高教学水平创造了有利条件。

改革开放以来,除合作办学之外,还多次受中国人民银行总行、中国工商银行总行、中国农业银行总行、交通银行总管理处以及中国银行、建设银行和保险公司等有关分行(公司)的委托,举办本专科学历教育和在职干部培训班,包括西藏自治区在内,校友遍及全国各省、市、自治区。近年来,仍与北京、河北、内蒙古、浙江、云南、海南、陕西、广东、黑龙江等省、自治区、直辖市保持着良好的协作关系,为各行承担金融专业人才的培训和学历教育任务。今后我们将一如既往,与业务部门保持联系,为金融的改革与发展贡献力量,因为这是高等金融教育的根本之所在。

为金融系建系40周年,我们编纂这本论文集,以资纪念。论文集一部分是金融系教师(包括曾任教的教师)的文章,一部分是各地校友的文章。我们想通过这些文章,证明金融系师生在教学科研和参与经济与金融体制改革的进程中所做出的孜孜以求的努力。具体地说,一是反映我们对经济和金融体制改革的某些观点;二是反映我们在教学与科研结合、理论与实践结合、学校与业务部门结合的“三结合”方面取得的成果;三是反映广大校友在工作岗位上钻研金融理论和实务的成果,以及向银行家成长的过程。我们寄希望于金融系建系50周年纪念时,会有更多高水平的科研成果,奉献给母校和社会。

编 者

一九九八年八月

目 录

第一编 货币与货币政策

中国历代纸币的通货膨胀

- 兼论新中国实行稳定通货政策的重大意义…… 陈文生(3)
- 略论货币供给中间目标质与量的规定性 …………… 孙 森(17)
- 关于货币供给量外生性辨析 …………… 张 平(22)
- 我国储蓄政策的两难问题及其出路 …………… 李伯祥(31)
- 我国中央银行分支机构设置和职责分工的设想 …… 朱新天(37)
- 试论反通货膨胀政策 …………… 王荫乔(42)
- 当前货币形式和应采取的对策 …………… 赵海宽(51)
- 充分就业应成为我国货币政策的重要目标 …………… 苑德军(57)
- 强化中央银行的宏观控制作用…………… **杨书才**(67)
- 我国货币政策实施中的难点及其对策 …………… 高凤山(73)

第二编 金融市场与金融创新

- 关于金融研究的一些问题…………… **石毓符**(87)
- 国际金融市场的远期外汇交易 …………… 蒋 辑(92)
- 不发达地区投资结构评价标准及投资战略研究 …… 李秀昆(96)
- 论投资体制改革中企业模式的选择…………… 章 琳(107)
- 关于公股流通问题的思考…………… 朱建军(117)
- 对中国共同基金市场现状的忧思与导解…………… 王淑敏(123)

搞好金融联合是实现京津区域联合的首要环节·····	刘 宁(130)
我国证券市场国际化研究·····	任葆燕(135)
论金融创新与金融监管·····	刘金章(140)
略论我国金融机制缺陷与信托业创新·····	邢培强(155)
金融互换交易及其新产品·····	王爱俭(161)
国际证券投资与我国对外筹资选择·····	马爱华(171)
完善我国投融资机制 发展高新技术产业·····	高正平(177)
期货市场理论建设与我国期货市场发展·····	董振明(184)
世纪之交的中国证券市场发展策略构想·····	李文增(188)
浅议美国期货市场管理史·····	张林森(195)
完善金融支付系统 有效实施金融监管·····	史振北(204)
国际银行业协调监管体系的形成与发展·····	姚 莉(210)
证券管理体制模式探讨·····	肖质彬 刘 洪(217)
融资证券化的国际潮流及启示·····	王快雪(227)
城市合作银行成立后金融格局的变化及其发展战略·····	王 欣(234)
加强和完善内控机制 降低和化解金融风险·····	张志存 郎作凯(239)
国有企业与系统金融风险·····	王松奇(246)

第三编 商业银行

试论现代商业银行的特征·····	刘忠燕(259)
德国的银行体制·····	季 杰(265)
建设银行向商业银行转轨需做好几项工作·····	周海涛(274)
谈专业银行职工教育的发展趋势·····	杨 云(277)
对商业银行拓展民营企业信贷业务的探讨·····	姜树本(281)
坏账——困扰日本金融业的难题·····	张建国(287)

论商业银行的服务质量·····	魏国雄(293)
尽快完善农业发展银行的经营机制·····	任绍敏(299)
国际银行间并购及我国银行业的对策·····	杨铮莹(303)
关于总行营业部管理体制变革和经营机制转换的思考·····	唐凌云(318)
90年代世界银行兼并浪潮及启示·····	张元萍(325)
国有商业银行深化改革的思考·····	李素梅(332)
对建立规范化信贷管理机制的思考·····	高乃新 郝建国(343)

第四编 银行会计·审计·结算

关于我国银行内部审计·····	郑大经(353)
创办模拟银行实验室的尝试·····	张凤卫(360)
我国信用卡业务的现状和发展·····	刘 萍(368)
论金融会计改革与利润最大化·····	石 珉(374)
改正一些银行对 UCP500 号的错误解释·····	苏宗祥(380)
谈 BOT 方式及其在我国的应用·····	王小雪(387)
票据承兑贴现问题的理论探讨·····	刘凤军 石玉清(392)
关于建立现代企业审计制度的几点思考·····	迟 捷(397)

第五编 国际金融与国际贸易

美国官方经济指标评介·····	周学成(405)
引进外资与对外贸易的关系	
——对天津市利用外资战略的探讨·····	周元钰(414)
关于建立中央银行集中管理外汇体制的探讨·····	王晓梅(421)
防范外汇风险的新方法	
——外币期权交易·····	马 洁 王凤红(429)

我国外汇留成制度的问题与措施·····	蔡卫国(437)
试论我国外汇留成制度的改革·····	杨 勇(443)
香港、新加坡离岸金融市场的比较	
——兼谈对浦东建立离岸金融市场的启示·····	刘传葵(451)
喜忧参半论欧元·····	唐以今(458)

第六编 保险

我国社会保障制度改革浅探·····	陈之楚(469)
我国社会保险制度的历史沿革及评价·····	刘连生(476)
英国保险业监管概况及启示·····	陶象恒(488)
论受益人的若干法律问题·····	鞠维红(495)
关于发展我国农业保险的思考·····	杜金向(502)

第七编 综合

沿海城市经济技术开发区金融问题的探讨·····	
·····	徐国勳 周元钰(511)
顺应世界金融国际化潮流 发展我国沿海外向型经营·····	
·····	任碧云(518)
我国经济从非自然波动向自然波动的转换·····	孙可娜(524)
乡镇企业流动资金短缺问题的探讨·····	王风华 关自弘(535)
试析现阶段的金融家阶层及其生成机制·····	李诗白(538)
建立北方金融中心的战略选择·····	丁 杰(543)
学习邓小平金融思想 深化金融改革·····	高启旺(549)
试论加快建设北方金融中心·····	徐荣贞(558)

附：近年来金融系教师作为第一作者公开出版的著作

第一编 货币与货币政策

中国历代纸币的通货膨胀

——兼论新中国实行稳定通货政策的重大意义

陈文生

中国是世界上最早出现和使用纸币的国家。在正式使用纸币以前,已经出现过代表金属货币的凭证,如西汉武帝时的“白鹿皮币”和唐代的“飞钱”。皮币是用宫廷中的白鹿皮制成的,每张一方尺,饰以彩画,每张皮币值铜钱 40 万,仅用于王侯宗室的朝见、聘礼、赏赐等,所以流通范围很狭小。至于飞钱,据《新唐书·食货志》载:“宪宗时,商贾至京师,委钱诸道,进奏院及诸军诸使,富家以轻装趋四方,合券乃取之,号飞钱。”实际上相当于今日的汇票。所以皮币和飞钱还不能算是真正的纸币。中国真正广泛流通的、能作为一般支付手段的纸币,开始于北宋的“交子”。这是中国最早的纸币。据记载约在 1008 年由四川南人发行。在资本主义世界中,以英国发行纸币最早,于 1694 年由英格兰银行发行。但比起中国发行和使用纸币要晚 680 多年。不过中国纸币虽然产生较早,发展却比较缓慢,历代统治者往往因金属货币材料的缺乏而发行纸币以满足商品流通的需要,但随之而来的往往是利用发行纸币弥补庞大的财政赤字,结果各代都出现了不同程度的通货膨胀。使纸币的发行成为掠夺人民的一种手段,造成很大的危害。不过,当一种纸币随着统治者的垮台而崩溃之后,代之而起的新的统治者,有的在一个时期内不使用发行纸币这种掠夺手段,这样就使纸币处于有时使用、有时停用的状态。纵观我国自纸币产生到现在已达九百七十多年,但由于时断时续,实际使用了约有六百多年。现将我国历

* 本文发表于 1984 年第 3 期、第 4 期《天津金融研究》。

代纸币使用及通货膨胀情况，分段介绍如下：

一、宋朝

北宋时，由于商品生产发展和商品交换频繁，不但需要更多的通货，而且需要更轻便的通货。当时四川以铁钱流通为主，大钱千枚重 25 斤，中钱 13 斤。^①而且币值过低，购买一匹罗，需要 130 斤重的铁钱，这对商旅携持与交易很不方便。于是纸币就应时而出现。据《宋史·食货志》载：“张咏镇蜀，患蜀人铁钱重，不便贸易。设质剂之法，一交一缗。”（票而额一缗，即一贯）并规定交子以三年为一界（期限），到期以旧换新。其所以立“界”，是因为当时纸质不好，印刷不精，容易污损，日久恐怕发生伪造。初办时，全为私人经营，由 16 户富商主管创办“交子铺”发行交子。属于官督民办性质所发行的交子能随时兑换现钱。后来因富商经营其他商业亏本，周转不灵，信用动摇，交子不能兑现，持有交子者到官府去控告。仁宗时（1023 年）设立益州“交子务”，接办了私人的“交子铺”，仿私商的制度发行“官交子”。于是私人发行纸币的制度，就一变而为官制了。交子主要是在四川通用，陕西、河东也曾一度流行过。到哲宗时，由于购粮和募兵之用，乃大量发行，交子的价格大幅度下降。徽宗时，实行了一次币制改革，仿照交子的办法，另发行“钱引”。也是三年为一界，除闽、浙、湖、广以外，在全国其他各地均可流通。钱引就是领钱的证书，也就是兑换券的意思。钱引用三色印刷，图案精美，在世界印刷史上具有较高价值。而钱引的发行，却无兑现的准备。由于辽、夏的侵略，军费和赔款开支巨大，所以就无限制地大量滥发，下一界所发金额有时较上一界增加达 20 倍。^②于是纸币贬值现象日益严重，随着政治经济形势的日益不稳，纸币流通也日益混乱不堪。后来票面 1000 的钱引，只值十几个铜钱。^③造成了恶性通货膨胀。

南宋的纸币，流通范围比较广，种类比较多，最初流行的是“关

子”。开始流行关子的时候，具有汇票的性质，和唐代的飞钱比较接近。此外还有几种地方性的纸币，如川引（四川用的钱引）、淮交（两淮用的交子）和湖会（湖广用的会子）等。但流行最广的是“会子”。它是在南宋高宗（1137年）发行的，也叫“银票”。是政府发行的，流通于浙、闽、赣、苏、湖广等省。纳税和交易都能使用。会子的期限仍规定三年为一界，期满以新换旧。由于南宋连年战争，军费浩大，只有增加纸币的财政发行。会子发行约一百年后，其发行额约增加了33倍。^④因此会子价格低落，流通受阻。政府为了维持会子的信用，以金银、现钱等收回一部分，以收缩其流通额。但收回时并不按面额价格而是按时价。并且在界满新换旧时规定新旧的比价（如一换五），这样公然的贬值就使会子的价格更加低落，后来200贯钱的会子，还买不到一双草鞋。纸币信用破产，南宋王朝的末日也就到了。

二、金王朝

金灭辽后，并占据中原，宋退守临安只保半壁河山，南北对峙达一百余年。金人开始不知纸币的效用，其统治区只通行宋、辽旧铸的铜钱。到海陵王（1154年）才仿宋四川交子的办法，发行“交钞”。分大钞和小钞两种，与宋、辽钱并用。这种交钞原定七年为界，期满换取新钞。但金章宗即位后废七年一换制，改为永久通用。交钞破旧或字迹模糊的，可持向所在官库调换新钞。纸币无年限流通，破旧随时可换，其制度就更接近于现代钞票了。由于无限期流通，政府可随时增发新钞，并没有在一定期间收回旧钞的责任，这样就给滥发纸币大开方便之门。人民都重钱轻钞，大家把铜钱藏起来，把纸钞赶快用掉，市面上只见钞不见钱，钞价日渐低落。于是政府强制规定收藏铜钱的数量，超出者完全没收，又规定一贯以上交易皆用钞，不得使用铜钱。以后元军侵金，金集中全国人力财力抵抗，大量印刷交钞充作军费，其价值更一落千丈，交钞一贯尚不抵

钱数文。后又印每张 1000 贯的大钞通行，通货膨胀更加严重。金宣宗（1217 年）进行过一次通货整理，发行新币名为“贞祐宝券”。收换已滥发无度的旧纸币。一贯新币换 1000 贯旧币。如果只从表面上看，原有币值的跌落为 1000 倍，但交钞原来是二贯换一两银子，宝券则是四贯换一两银子。^⑤宝券只相当初期交钞二分之一的价值，所以事实上原有币值的跌落已是 2000 倍。5 年后，又发行一种新币名为“兴定宝泉”。每一贯“宝泉”换旧币“宝券”400 贯。每一贯“宝券”本来就值 2000 贯交钞，这就是说原有币值已跌落了 80 万倍！^⑥于是政府另筹用绫绸印刷特种纸币，叫做“元光珍货”。法定与银价同值使用。然而这些欺骗手段，终不会有什么效果。到金哀宗（1224 年）后，民间交易完全改用银，纸币制度完全破产。此后不久，金王朝也就灭亡了。

三、元代

元世祖于 1260 年定都大都（北京）后，发行“中统元宝”交钞。1279 年灭南宋，占据了江南富庶地区，统了一中国。为了建立大元帝国统一的权威，进行了一次大的币制改革。首先以中统钞一贯兑换南宋会子 50 贯，其次是禁用铜钱，将现银集中于国库，以作准备金。全国货币流通中都用统一的纸币，并规定中统钞为唯一合法通货。中统钞以银为准，又名银钞，银一两值 1000 文，该钞分十种，不限年月，各路都通用。各路又设“平准行用库”并给钞 60 万两为钞本，用以调剂物价，以利于钞法的推行，并禁止金银流通与买卖。所以在初期钞价比较稳定，以后由于连年对国外（日本、安南）用兵，军费浩大，财政不足，纸币的膨胀势所难免。又于 1287 年继续改革币制，发行“至元宝钞”，与中统钞并行、至元钞一贯当中统钞五贯，实际纸币贬值了 5 倍，当时米价约上涨十倍。20 年后纸币因不断发生伪造，又加大量军队供养、宫廷开支和军功赏赐等，不得不乞求于纸币的发行，钞价继续下跌，不得不在 1309 年再一次进行货

币改革，发行“至大银钞”。银钞每两合至元钞五贯。到此时通货膨胀已到 25 倍，以后国内连年水旱为灾，国用困难，只有靠发行纸币过日子，发行越多越不值钱。到 1342 年物价上涨 67 倍。^⑦最后一次更发新钞，名为“至正交钞”。刚一发行物价就随之高涨，超过 10 倍以上。其时海内已乱，各地纷纷起义，政府为了战争，每日印造数额，令人难以计数。新旧交钞散满人间，钞价更跌，钞法全毁，纸币如废纸，民间都以物品相交易，不复行使钱钞。政府信用破产，元遂灭亡。

元代币制经过几次改革，却始终推行纸币制度。纸币在全国通行。自北宋以来，300 年间的货币流通处于分散混乱的状态。到元代才完成这一需要已久的统一。元代版图广阔，横跨欧亚，纸币流通范围较广，以后日本、印度、朝鲜等都曾试用过纸币，这都是受到中国的影响。元初发行纸币的二十余年间，尚能维持其相对稳定。以后由于连年征战，经济停滞，人民不得休养生息。且元统治者对人民的剥削压榨程度，比以前各朝代更为严酷，最后必然导致其总崩溃，纸币膨胀只是其中一个必然现象而已。

四、明代

明初先是置局铸钱，想以铜钱行使全国，但由于铜料不足，才推行了纸币。在明太祖时（1375 年）发行“大明宝钞”。整个明代统治 270 多年间，只用这一种钞票，这种统一性是以前各朝的纸币所没有的。钞面额分为六种，以一贯为最高，即使后来通货膨胀时，也没有发行大额面钞。每贯合铜钱 1000 文，或白银一两，四贯合黄金一两。金银只能用来领用钞票，而不准流通。以后又加发小钞，从十文开始共五种。“大明宝钞”是用桑皮纸作材料而印刷的，一贯钞长约一尺，宽约六寸，是我国有纸币以来面积最大的钞票。

明代的通货膨胀，以开国的三代最为严重，这是其客观原因的。太祖时国内战争尚未平息，南征北战，每次战役都动员数十万

军队，耗费巨大资财。成祖时经营北京的建设，规模过分庞大，动员几百万民工大兴土木，这都导致了通货膨胀。以后各帝为弥补财政亏损，继续增加发行，纸购买力就更加低落了。宝钞发行 50 年后，钞一贯只值铜钱十文以下，贬值了 100 倍。发行 160 年后，钞 100 贯只值铜钱 28 文，即贬值了 3570 倍。⑧明代推行的是以不兑换的纸钞和铜钱并行，而以钞为主的货币制度。这种制度如果能权衡得宜，维持钞和钱两者数量的一定比例关系，也可达到货币流通的相对稳定。然而政府一面发钞过多，一面又铸钱过少，失去两者应有的平衡，就自然会起重钱轻钞的现象。当时不从减少宝钞发行着手，却屡次下令禁用铜钱，结果收效不大。不但纸钞继续贬值，而且铜钱继续使用。同时又几次下令禁止金银交易，结果也未能禁绝。特别是白银，使用范围越来越广。最后迫使明政府不得不顺应客观形势，放弃禁用铜钱金银交易的命令。到了 1567 年政府各项赋税，不收钞而折为银两，纸币完全失去信用，行用了一百九十余年的宝钞即告废止。中国传统的纸币制度，可以说发端于宋，成熟于元，而中止于明。从此中国纸币流通的制度就中断了较长时间。

五、清朝

清王朝建立初期，鉴于元明以来发行纸币失败的教训，对于发行纸币采取非常慎重的态度。除很短时间发行过纸币外，长期通行白银和制钱。顺治年间军费开支浩繁，财政困难，曾仿效明制，造钞贯与钱并行。每年只限造钞十二多万贯，后因朝野一致反对，十年后即行停止。其时间与数量都有限，没发生多大流弊。此后经过 192 年，清政府始终没有发行过钞票。到咸丰时期，由于银贵钱贱，造成了财政上不可克服的困难。太平天国革命战争的大规模爆发，又沉重打击了清王朝的封建统治，以致使清王朝频繁用兵，军需匮乏，无法应付。到咸丰三年（1853 年）为了解决战时财政困难，发行了“户部官票”，以银两为单位。同时又发行了“大清宝钞”，以制钱