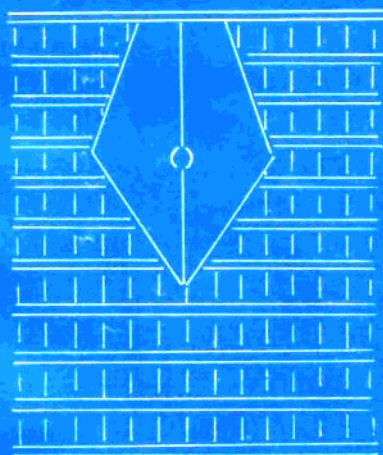


金融战略研究

郑海章 著



辽宁人民出版社

前 言

《金融战略研究》一书,是郑海章同志近十余年金融研究成果之集成。它集作者改革开放以来金融研究成果之精华于一册,是作者学识智慧的一方结晶,也是作者辛勤耕耘的一枚缩影。本书通卷体现一种难能可贵的求实精神,文章无论大小长短,都紧密联系实际,每篇文章虽各有侧重,看似自成体系,实则全书为一整体,主要体现了作者的金融战略思想。是一部集理论与实践,学术与应用,研究与指导于一体的金融战略论著。

全书共分六篇,每篇中文章的编排基本上以其在报刊上发表的时间先后为序。这样可使读者清楚地了解作者在各个时期、阶段的金融理论观点、战略思想及其实践活动,进而也从一个侧面了解我国近年金融改革发展状况。

纵观全书,总的来讲有这样几个特点:

一是在适度的论题范围中,充分体现作者敏锐洞察、辩证分析、高度概括和科学预测能力。文章选题无一好高骛远,贪大求洋,适时、适度针对一个地区、一个领域或紧紧围绕一个金融现实问题,由表及里,由浅入深,谈深论透,以达到以点带面,窥一斑而见全豹之功效。

二是通过鲜明的观点,体现作者实事求是的精神,严肃认真的态度,精益求精的作风和独辟蹊径的见地。作者的观点开门见山,直接了当;力求淋漓尽致,毫不隐讳,同时注重观点的

独到、鲜明、超前和预见性，竭力避免人云亦云，事后诸葛之嫌。

三是文章以理服人，以实服人，以理论为基础，以事实为依据，选材得当，情理交融。

四是朴实无华的语言，体现作者特有的逻辑思维方式，语言驾驭技巧以及专业精通程度。文字陈述通俗易懂，术语运用准确贴切。做到了言之有据，言之有理，言之有力。同时极力避讳哗众取宠之词，空洞无物之句。

总之，该书之文章短而不失于精悍，小而不失于充实；长而不显得累赘，大而不显得臃肿。依据客观需要，文章宜长则长，宜短则短；当大即大，当小即小。但无论大小长短，都能做到立论准确，观点鲜明，材料精当，语言考究精炼，结构严谨合理，层次清晰分明。针对性强，指导性强，时效性强。

我们衷心地希望广大读者能从中各获所需，各得所用，各受其益；同时也衷心地希望郑海章同志今后能写出更多、更好的文章，及早与读者见面。

编者

1993年12月

目 录

理论研究篇

略谈社会主义经济中的股票·····	(3)
资本与资本异化·····	(6)
关于货币流通与商品流通问题·····	(11)
需要深入研究的几个理论问题·····	(17)
银行信贷与保险的关系问题·····	(25)
浅议金融间接控制问题·····	(30)
产值翻“两番”，资金出路在哪里？·····	(38)
有待于深入研究的几个金融理论问题·····	(42)
略论社会主义银行的调节作用·····	(53)
亚洲“四小龙”经济起飞及其战略选择·····	(60)
乡镇企业发展外向型经济问题·····	(66)
目前财政、信贷综合平衡中存在的十个突出问题·····	(72)
金融宏观控制问题·····	(77)
产业结构调整中银行信贷发挥作用的难点 及其对策·····	(88)
对当前金融形势的判断及对策 ——学习《决定》的一点体会 ·····	(96)
建立沈阳公开证券市场可行性研究·····	(101)
关于建立资金期货市场问题·····	(107)

战略对策篇

迫在眉睫的一件大事

——一个城市银行办事处工业信贷队伍

状况的调查·····	(115)
“沙办”在改革中前进·····	(124)
沈阳、丹东两市集资情况的调查·····	(129)
关于辽西经济与金融发展战略的几个问题·····	(135)
加速开发盘锦 带动辽西经济发展·····	(142)
加速阜新经济开发战略的调查·····	(151)
发展朝阳经济的几个问题·····	(162)
辽西经济发展战略中亟待研究解决的几个问题·····	(169)
海城经济模式论·····	(176)
海城经济起飞时期的金融工作·····	(185)
县级金融体制改革之路·····	(191)
学习海城 宣传海城·····	(195)
关于鞍山地区“票子”问题的初步调查·····	(200)
关于朝阳市信托公司代理汽车租赁业务的调查·····	(207)
锦州市旺季收购资金情况调查·····	(211)

改革开拓篇

解放思想 大胆改革·····	(217)
大胆探索 推进改革·····	(227)
灵活变通 搞活银行工作四十例·····	(234)
试论我国银行利息制度的改革·····	(249)
银行改革应注意的几个问题·····	(255)
当前银行出纳工作中的几个问题·····	(262)

出纳工作改革的新尝试

——辽阳市工商银行城内、站前办事处出纳

工作改革的调查…………… (267)

金融体制改革势在必行…………… (269)

加速开放金融市场…………… (273)

关于建立新型社会主义金融体系问题…………… (275)

关于开放金融市场问题…………… (280)

沈阳金融体制改革考察后的思考…………… (287)

关于深化县级金融体制改革问题…………… (289)

金融体制改革的难点及其战略抉择…………… (293)

我国为什么不能走东欧国家的道路?

——关于建立有中国特色的社会主义体制问题

…………… (298)

一种前所未有的关注——金融热点

——答《共产党员》记者问…………… (305)

按照社会主义市场经济要求深化金融体制改革…………… (310)

评论杂谈篇

银行工作要坚决贯彻调整方针…………… (321)

四化建设的行动指南…………… (326)

银行改革中值得探讨的问题…………… (331)

谈谈信息…………… (333)

宏观不失控 金融要搞活…………… (337)

金融改革的有利时机…………… (339)

眼睛向内 着意挖潜…………… (341)

保证旺季现金供应 抓紧货币回笼…………… (343)

加强社会主义精神文明建设 开创思想政治工作

新局面·····	(345)
黄牛、兽骨、货币·····	(347)
研究现实 改进工作·····	(349)
从《被窝里的巨款》一文谈起·····	(351)
抓战略 促改革·····	(353)
加强现金管理 改善宏观控制·····	(355)
把功夫下在节约挖潜上·····	(357)
金融阶段论·····	(359)
深化金融改革为发展我省外向型经济服务·····	(361)
把支持乡镇企业发展外向型经济放在突出的地位·····	(363)
努力做好工作抑制通货膨胀·····	(365)
加强金融宏观调控 促进经济稳定发展·····	(367)
整顿金融秩序 强化宏观调控·····	(369)

精神文明篇

银行建设面临的一个重大课题·····	(375)
一个精神文明建设颇有成效的银行办事处·····	(380)
加强金融职业道德的培养与教育·····	(388)
在《文选》光辉思想指引下,搞好金融职业道德教育·····	(393)
努力造就一代新的金融干部队伍·····	(399)

回顾展望篇

广泛深入地开展金融理论研究	
为社会主义现代化建设服务·····	(407)
坚持党的思想路线 积极开展金融理论研究·····	(412)
动员一切力量,活跃金融理论研究	
为社会主义现代化建设服务·····	(415)

加强金融研究 端正银行工作的指导思想.....	(421)
为发展东北地区的金融研究事业做出积极的贡献.....	(430)
加强调查研究,开创资金管理的新局面	(435)
从无到有四周年	
——回顾省金融学会的初步成就	
.....	(440)
继续把我省金融研究事业推向前进.....	(443)
更好地发挥学会作用 开创金融研究工作新局面.....	(449)
研究现实开辟金融研究的新途径.....	(454)
金融研究工作的回顾与思考.....	(456)
紧缩信贷 调整结构 深化改革 支持经济	
稳定发展.....	(463)
搞好对策性研究 推动金融工作.....	(467)
后 记.....	(469)

理论研究篇

略谈社会主义经济中的股票

近来,随着经济体制改革的进展,在我省经济生活中开始出现了股票这种新形式,引起了人们的广泛关注。这个一直被视为资本主义所特有的经济形式,在社会主义经济中怎么出现了呢?股票在社会主义经济中将具有何种性质,起何种作用呢?这是需要予以回答的。

股票作为一种信用凭证,是股份公司筹集社会闲散资金的一种有效工具。早在资本主义原始积累时期,股票经营业即股份公司就已经出现了,到了 19 世纪后半期,它就广泛地流行于资本主义各国。由于资本主义社会化大生产的迅速发展和企业规模的日趋扩大,个别资本家的资本有限,力量不足,客观上要求单个资本家联合起来,合资经营,以便扩大再生产或承担某些重大的工程项目。同时,资本主义信用制度的发展和借贷资本市场的形成,也为股票公司的建立提供了条件。于是,以股票投资的信用活动便在资本主义社会中广泛地发展起来。股份公司通过发行股票将许多个别资本联合成为集团资本,使小额资本变成为巨额股份资本,从而扩大了企业的经济力量。资本主义发展到垄断阶段时,股票经营业的发展更加普遍化了。许多股份公司还发行一种小额股票,在广大居民中推销。有些大企业把小额股票作为附加工资、奖金和津贴等形式支付给工人,用来扩大企业的经济力量,并从经济利益上把职工紧紧地同资本家拴在一起。

股票是资本主义信用制度发展的产物,但能否说股票只能存在于资本主义经济中,只能为资本主义所特有,而不能存在于社会主义经济中,不能为社会主义经济服务呢?回答应当

是否定的。股票虽然是在资本主义社会中产生和发展起来的，但它并不是根源于资本主义剥削制度，而是根源于商品经济及其信用制度的发展。社会主义经济制度既然也是一种商品经济制度，社会主义企业既然也是相对独立的商品生产者，也要发展信用制度，那么同商品经济、信用制度的发展相联系，作为筹集社会资金一种有效形式的股票，为什么不可以存在于社会主义经济，并为社会主义经济的发展服务呢？

但是，长期以来，股票在人们的头脑中，深深打上了“剥削”、“罪恶”的烙印。原因是什么呢？一是我国的社会主义社会是在封建半封建的小农经济的基础上建立起来的，商品经济很不发展，生产力水平很低，股票业务活动的基础条件十分薄弱；二是思想上的偏见，理论上的谬误。特别是林彪、“四人帮”极左路线的干扰破坏，限制商品生产和货币交换，把股票视为“异己”加以排斥；三是由于我国管理体制的束缚，银行长期搞统存统放，把银行信用限制在狭小的范围内。因此，股票这种筹集社会资金的好形式一直被排斥于社会主义经济生活之外。

企业扩权以后，实行独立经营，地区之间、行业之间、企业之间的不平衡状态有所扩大和发展。一些企业钱多了，没有用场；一些企业资金不足，无力扩大再生产，对资金的需求越来越大。由于国家财力有限，银行信贷资金又满足不了企业扩大再生产对巨额资金的需要，只能借助于股票这个信用杠杆的作用。1980年下半年以来，我省先后在沈阳、抚顺、昌图等地试办了股票发行业务。这是建国30年来第一次尝试，也是银行信用制度上的重大突破，必将产生积极的影响。随着股票业务广泛深入地开展和信用制度的不断完善，股票也可以互相转让，这就要建立相应的机构，如证券交易所等，引导股票交

易活动,使其沿着正确的轨道向前发展。

在我国,股票业务的开展,是一项新事物,政策性强,涉及面广,有许多问题需要研究解决。但在短短的试行工作中,已经显示出它在社会主义建设中重要的经济杠杆作用。首先,通过发行股票把社会上的闲散资金集中起来,变小额为巨额,变死钱为活钱,变消费资金为生产资金,扩大社会积累。二是,保护了竞争,推动了联合,扩大了企业的经济力量,增强了企业的竞争能力。三是,扩大了银行的业务范围,有利于发挥银行作为经济杠杆的调节作用和监督作用。由于银行不仅是中介人,而且要直接参与股票业务活动,它要冒风险,承担责任,这就促使银行必须对股票发行单位的经营方向、产品生产和经营管理活动进行全面的审查和监督。银行通过服务要收取一定的手续费、代办费,分取一定的红利,这就在经济利益上把银行和企业更加紧密地连接在一起了。同时,由于银行代理发行股票,也提高了股票发行单位的社会信誉,使持票人无后顾之忧。

(一九八〇年十一月)

资本与资本异化

马克思科学地指出：自然界、外部的感性世界，不仅是劳动异化的根本条件，而且也是一切事物异化的根本条件。作者据以论述，随着无产阶级革命的胜利和社会主义制度的建立，资本就必然在社会主义经济生活中退出历史舞台，而为社会主义资金所代替。从而论证了资本和资金是性质上根本不同的经济范畴，是不同生产关系的体现。

在马克思伟大的一生中，他的伟大功绩之一，就是他在批判地继承古典经济学派研究成果的基础上，经过对资本主义经济细胞——商品研究，揭示了资本的实质，从而创立了劳动价值学说，指明了人类社会发展的必然规律，为无产阶级革命提供了锐利的思想武器，为社会主义政治经济学的建立奠定了理论基础。

资产阶级经济学家对于资本的争论，已有几百年的历史，但都没有得出科学的结论，都没有揭露资本的实质。从15世纪末叶开始研究资本主义的时候起，到1678年出版的《凯奇·德佛雷斯词典》中正式称资本是除了一笔货币外，就是“资本给所有者一切幸福”。法国经济学家杜阁在其《关于财富的形成和分配的考察》一书中进一步阐述了这一观点，说资本是“储存的财货”。英国经济学家杰文斯在《政治经济学理论》一书中，认为资本“不过是许多日用品的集合”，是“用来便利生产的财富”。瓦尔拉、赫尔曼把一切耐久性的财货都叫做资本，甚至家俱、房屋等等，都包括在内。亚当·斯密也把资本说成是为了继续生产而积累起来的储存品。虽然古典经济学派对资本这个经济范畴的理解和认识，有了较大的进展，提出劳动

价值观点,但是他们也还是没有摆脱物的外观,没有揭示资本的实质。更没有触及资产阶级视为资本主义社会那种“可怕的现实”。

资产阶级经济学家之所以不能揭露资本的实质,不能触及资本主义那种“可怕的现实”,一方面,为其阶级立场所限制,另一方面,由于他们缺乏历史的唯物辩证的思想。他们把经济范畴视为一种“人类理性”、“自然秩序”、“永恒”的东西。因此,他们在研究资产阶级社会内在联系时,只注意各经济范畴间量的关系分析,忽略了它们之间的质的关系;在他们的理论研究中虽然也涉及到了资本主义的生产关系,但是他们却忽视了或者根本不敢触及资本主义生产关系中最主要的关系,即无产阶级和资产阶级的阶级关系。这就取消了他们对于资产阶级生产关系内在联系研究的灵魂。

马克思站在人类智慧和发展的高峰,以伟大的无产阶级革命家和思想家的气魄,打破了资产阶级经济学家的思想禁锢,全面地系统地剖析了资本主义生产方式,科学地论证了资本主义历史发展的规律性,从而揭露了资本的实质,揭露了资本主义社会那种被物的外观所隐藏的本质。首先,马克思否定并批判了资产阶级经济学家把生产资料混同于资本,把作为进行新生产的手段所积累起来的劳动直接等同于资本。其二,马克思认为资本是一个历史范畴,不是“自然秩序”、“永恒”不变的。资本之所以变成资本是有一定条件的。比如,“黑人就是黑人。只有在一定的关系下,他才成为奴隶。纺纱机是纺棉花的机器,只有在一定的关系下,它才成为资本”(《马克思恩格斯选集》第1卷第362页)。其三,马克思把资本同雇佣劳动联系起来加以剖析,从而揭示了资本的实质以及资本产生的前提条件。马克思指出:“资本以雇佣劳动为前提,而雇佣劳动又以资本

为前提”。“资本的实质并不在于积累起来的劳动充当保存自己并增加其交换价值的手段”(同上,第1卷第364页)。因此,资本是资产阶级社会的生产关系。这个关系是以积累起来的过去的、物化的劳动支配直接的、活的劳动为其突出的表现。所以,除劳动力以外,一无所有的阶级的存在是资本的必要前提。其四,马克思认为,价值的增殖是资本积累的基础。马克思以资本主义积累的普遍规律为其资本的生产过程研究的终点。积累的不断增长又不断地为扩大资本的增殖提供条件。马克思撇开他的先驱者只在剩余价值的特殊形式——利润、利息、地租上的分析,着力研究在劳动所生产的价值中,原预付价值的超过额的生产和实质。确立了剩余价值作为这超过额的一般形式和独立范畴。从而揭露了以剥削劳动为基础的资本主义生产方式的对抗性的实质。

马克思在《1844年经济学——哲学手稿》中指出,自然界、外部的感性世界,不仅是劳动异化的根本条件,而且也是一切事物异化的根本条件。当劳动和资本的对立一达到极限,就必然成为整个私有财产关系的顶峰、顶点和灭亡。根据马克思这一基本理论思想,我认为,资本既然是一个历史范畴,既然是资本主义生产关系的表现,那么它必将在历史发展和社会变革的伟大进程中发生质的异化。这就是说,随着无产阶级革命的胜利和社会主义制度的建立,资本就必然在社会主义经济生活中退出历史舞台,而为社会主义资金所代替。这是因为:一、社会主义生产资料公有制代替了生产资料私有制,消除了资本产生和存在的阶级根源和社会根源;二、在社会主义条件下,废除了人剥削人和人压迫人的雇佣劳动制度,劳动者成为国家的主人,成为社会生产和社会生活中的“自在人”,因此,资本产生和存在的“前提”已经不复存在了;三、在社会主

义条件下,虽然还保存商品货币关系,但是,这是两种社会性质根本不同的商品货币关系,劳动力不是商品,货币也不会转化资本;四、社会主义生产目的不是为了追求以满足资产阶级贪得无厌的最大限度的高额利润,而是为了满足人民群众和整个社会日益增长的物质文化生活需要。这就是说,在社会主义条件下,资本借以产生和存在的条件已经从根本上消除了,没有存在的必要了,资本不再是资本,而是资金了。

如上所述,资本和资金是性质上根本不同的经济范畴,一个是资本主义生产关系的体现。一个是社会主义生产关系的体现。这是无可置疑的,不言而喻的。但是,资本和资金是不是没有任何联系呢?没有任何相同之处呢?这在人们的思想意念中,在经济理论和现实经济生活中是长期存在的一个有争议的理论问题和实际问题。比如,斯大林早在30年代就使用过资本的概念,苏联经济学家纳·利希奇安认为资金“实质上它是工业资本在社会主义条件下的类似物”;在我国的一些经济学著作和经济学词典中对于资金的解释也不尽相同,特别是林彪、“四人帮”基于反革命的目的和反马克思主义的立场,认为马克思理论已经“过时”了。他们把资金视为资本主义的象征,视为一种异己的力量横加批判和抛弃。因此,在人们的思想上和理论上造成了极大的混乱,给国民经济造成了严重的后果。

根据我国的社会主义实践,按照马克思的思想理论,我认为资金实际上是资本质的异化。而在形式上,在其运动过程、运动规律和特点上仍然保持资本的外在形式,这是资本与资金雷同的所在。这是因为,一、马克思认为,在一切商品生产的条件下,劳动都创造价值,“不论生产的社会形式如何,劳动者和生产资料始终是生产的因素”。(《资本论》第2卷第44页)同时,