

金融宏观调控 的理论与实践

段青

●王海丰 主著

农村金融
丛书



NONGCUN
JINRONGCONGSHU

中国金融出版社

金融宏观调控 的理论与实践

叔亨

主 著 王海丰
参与撰稿人 王玉琨 关锡庚
 易都佑 秦援晋
 宋先平 王醒春

中国金融出版社

1992年9月

(京) 新登字142号

责任编辑: 彭元勳

金融宏观调控的理论与实践

王海丰 主著

*

中国金融出版社 出版

新华书店北京发行所发行

长沙气象印刷厂印刷

*

850×1168毫米 1/32 14.4印张 332.4千字

1992年9月第一版 1992年9月第一次印刷

印数: 1—5000

ISBN 7-5049-0935-1/F·548 定价: 8.30元

社会主义金融调控
的可喜探索

李葆华

一九九一年六月

（中国人民银行原行长）

探索社会主义商品经济
中的金融有着重大的理论
和现实意义

回顾历史可以知道我们这
条路是怎样走过来的

吴波
1985年
春五

(财政部原部长、人民银行总行原行长)

在社会主义有计划的商品经济下，金融对宏观调控有特殊重要作用。作者总结其五十多年实际工作的经验，对此作了艰辛的探索，写成此书，乃是百家争鸣中的一秀，相信对深化经济管理体制的改革，将是有益的贡献。

徐世寒 1991年7月2日

(国务院发展研究中心顾问)

总结自己的经验

走建设能够极大地发挥
社会主义制度优越性的
金融体制之路

黄达

一九九一年

(人民大学校长、中国金融学会学术委员会主任)

序 言

王海林同志著的《金融宏观调控的理论和实践》，位非同寻常的著作问世，前眼于促进社会主义有计划、向心经济健康发育，在总结实践经验的基础上，对宏观调控体系、金融机制和它的运作规律，进行了比较系统的论述和探索。这本书的出版，对有志研究我国金融改革的同志确实是一个喜讯。谨向作者表示感谢！

安文
一九九一年六月十五日

（国家体改委原党组书记、副主任，现顾问。）

前 言

在我国社会主义公有制基础上有计划的商品经济条件下，金融对经济的调节和控制作用，既不同于建国后30年间高度集中计划下带有产品经济模式的时期，也不同于西方资本主义的市场经济，而是要以马克思主义为指导，总结1979年以来这十多年改革的经验，系统地论述金融宏观调控的理论与实践，以促进经济的持续、稳定和协调发展，极大地发挥社会主义制度的优越性。这是前人没有过的经历，也是理论上众说纷纭的问题，需要我们系统地进行探索。

研究金融对经济的调节和控制作用，要从现存经济基础、环境、条件出发。研究经济基础，主要是剖析社会生产关系，并涉及到生产力和上层建筑。不同的经济形态及其发展的各个不同阶段，有着不同的经济体制。金融体制又是经济体制的组成部分。要研究社会主义产品经济、资本主义市场经济与社会主义商品经济的特殊性与同一性。社会主义产品经济与商品经济，都是在生产资料公有制基础上计划经济的体制，但产品经济是共产主义体系中更高阶段的经济体制，或战时共产主义的一种特殊措施。事实证明在现阶段它不是发展社会主义生产和提高经济效益的最好的经济模式。社会主义商品经济与资本主义市场经济，都是要运用商品的价值形态和市场机制，但其生产关系与上层建筑互不相同，其社会主义或资本主义的发展方向也完全不同。我们不能任凭盲目的市场规律把社会主义经济引导到周期性的经济衰退和危机。理所当然，我们不能退回到生

产资料私有制，复辟资本主义。我国社会主义的金融体制和金融调控都要从这里引发出来。

我们要历史地辩证地看问题，一种社会制度、一种经济体制的优越性，要看它对于社会生产力发展所起的作用，及其对人民以至人类的造福程度。但是在人类社会历史发展的长河中，一种社会制度、经济体制的产生，从萌芽、发生、发展到成长壮大，都有着迂回曲折的历程，有着当时的客观环境和主观的认识程度的限制。从第一个社会主义国家建立以及其后诸多社会主义国家的建立和社会主义建设实践，到现在只不过70几年，社会主义的我国建国只有40来年，有的国家中间经过世界大战和国内战争，帝国主义的包围和封锁。从资本主义世界的薄弱环节挣脱出来的社会主义国家，其经济实力尤其是工业基础，原来都是比较落后的，当时迫于形势不得不集中力量发展重工业和军事工业。所以，能取得现在这样的经济实力、工业和科技水平，不能不说是一个奇迹。但是在探索经济发展道路的过程中，主观上都有过程度不同的许多失误，本来可以取得更加辉煌的胜利，使社会的政治和经济更加稳定，人民的生活程度提高得更快。总结经验教训，其中重要的一条是经济体制包括金融体制缺乏及时的改革，金融的调控作用发挥得不够。现在提出来的经济体制改革以至政治体制改革，就是要解决这些问题，使蒙受尘埃的社会主义制度的优越性，发挥出更灿烂的光芒。但决不能迷失方向，回到资本主义的邪路上去，追求建设什么资本主义的所谓福利国家。

我国的这种改革，是在工人阶级的先锋队共产党领导下，社会主义制度的自我完善。改革、开放的目的，是为了发展社会生产力，巩固、发展社会主义的经济基础及其上层建筑。我国的改革、开放，既要发展社会生产力和提高人民的生

活，又要警惕敌对势力的和平演变阴谋，在这样的背景下，研究我国的金融调控问题，涉及金融体制以至经济体制。这不仅是我国的社会主义制度的自我完善和巩固发展中的一项重要内容，而且鉴于那些社会主义国家在改革中的形势变幻，因此对国际共产主义运动也有着深远的意义。

从共产主义运动的历史来说，马克思总结的巴黎公社的一条历史教训，就是没有把法兰西银行夺取过来。列宁建设社会主义的理论中，提出了建立社会主义大银行并发挥其作用的问题。斯大林搞产品经济，但在其后期著作中，也不得不提出在社会主义条件下也需要商品生产和货币经济。建国初期，我们学习前苏联的经验，经济体制和金融体制采取前苏联的模式，但毛泽东当时就说过，商品生产历来已久，价值规律是个大学校，需要发展商品生产和运用价值规律。现代资本主义经济学中的凯恩斯学派和货币主义学派的论战，都是研究金融如何调控经济，谋求避免和延缓经济危机的对策，向统治者献策。可见世界经济发展到现阶段，不论社会主义国家或是资本主义国家，都十分重视金融的地位和作用，金融虽是社会经济发展到一定阶段的产物，但金融的垄断地位，金融对经济的反作用，在一定条件下的决定作用，都是无可否认的，都是要紧紧地掌握在统治阶级手中的一个带有决定性意义的手段。

本书就金融宏观调控的理论根据和历史发展，金融与经济的关系，我国金融宏观调控的历史背景，建国后30年产品经济时期、十年改革期间的金融宏观调控，我国有计划商品经济条件下金融宏观调控的目标、调控的手段，以及一系列金融宏观调控的具体政策，用比较和归纳的方法，分别进行论述，使之具有一定的理论性、实践性和现实性。这是作者的追求。

目 录

序 言.....	安志文
前 言.....	(1)
第一章 金融宏观调控导论.....	(1)
第一节 金融与经济的关系.....	(1)
第二节 金融宏观调控的理论依据和历史发展.....	(3)
第三节 我国金融宏观调控的历史背景.....	(8)
第四节 建国后三十年产品经济期间的金融调控.....	(23)
第五节 十年改革期间的金融调控.....	(29)
第六节 金融体制与金融宏观调控.....	(37)
第七节 金融宏观调控的目标.....	(45)
第八节 金融宏观调控的手段.....	(52)
第二章 金融对社会供需总量的宏观调控.....	(67)
第一节 马克思社会再生产理论与社会供需总量的金融调控.....	(67)
第二节 西方宏观经济学论述社会供需总量的金融调控.....	(77)
第三节 西方的货币政策及其运用.....	(85)
第四节 我国社会主义商品经济与社会供需总量平衡.....	(98)
第五节 我国金融对社会供需总量平衡的宏观调控.....	(115)
第三章 金融对社会经济结构的宏观调控.....	(142)
第一节 我国社会的经济结构及其金融调控.....	(142)
第二节 社会经济结构的内涵与类型.....	(150)
第三节 金融调控经济结构的手段.....	(157)

第四章 信用制度——金融调控的格局	(168)
第一节 信用制度与金融调控的关系.....	(168)
第二节 信用制度的内涵.....	(176)
第三节 信用制度从属于经济体制与金融体制.....	(177)
第四节 资本主义商品经济的信用制度与金融 调控的格局.....	(178)
第五节 社会主义产品经济的信用制度与金融 调控的格局.....	(186)
第六节 社会主义商品经济的信用制度与金融 调控的格局.....	(189)
第五章 信贷政策——金融调控的杠杆	(197)
第一节 信贷政策与金融调控.....	(197)
第二节 信贷的基本内容.....	(205)
第三节 信贷与再生产的关系及调控功能.....	(218)
第四节 信贷政策的依据.....	(220)
第五节 信贷的调控目标及手段.....	(226)
第六章 利率政策——金融调控的杠杆	(239)
第一节 利率政策与金融调控.....	(239)
第二节 利率杠杆的调控作用.....	(248)
第三节 利率政策的关键是利率水平.....	(258)
第四节 运用利率杠杆, 促进经济的稳定和发展...	(263)
第七章 外汇政策——金融调控的杠杆	(267)
第一节 外汇政策与金融调控.....	(267)
第二节 外汇收支平衡, 金融调控的重要目标.....	(273)
第三节 外汇收支调控的内容和手段.....	(274)
第四节 外汇储备的宏观管理.....	(280)
第五节 外债的宏观管理.....	(286)

第六节	外汇宏观调控的手段·····	(293)
第八章	金融市场的调控作用·····	(299)
第一节	社会资金的计划调节与市场调节·····	(299)
第二节	资本主义金融市场评述·····	(307)
第三节	我国金融市场的沿革和发展·····	(314)
第四节	运用金融市场,加强金融宏观调控·····	(319)
第九章	专业银行经营机制改革与强化金融调控	
	·····	(324)
第一节	专业银行的职能及其经营机制·····	(324)
第二节	社会主义商品经济中专业银行的性质·····	(332)
第三节	我国专业银行在宏观调控中的地位和作用	
	·····	(339)
第四节	专业银行的经营机制与企业化管理·····	(344)
第十章	金融体系改革与承担金融调控任务·····	(350)
第一节	金融调控任务决定金融体系·····	(350)
第二节	金融体系是进行金融调控的重要工具·····	(358)
第三节	两种指导思想两种金融体系·····	(362)
第四节	中国人民银行体系·····	(368)
第五节	专业银行体系·····	(377)
第六节	农村信用合作社体系·····	(385)
第七节	其他金融机构·····	(392)
附 录:		
	坚持宏观经济平衡·····	詹武 (397)
	改善金融宏观调控,正确发挥银行作用	
	·····	王兰 (404)
	计划经济与市场调节相结合·····	卢汉川 (419)
后 记	·····	(441)

第一章 金融宏观调控导论

第一节 金融与经济的关系

金融从属于经济，为经济服务，又对经济发挥反作用，在一定条件下它又起着决定作用，包括对宏观经济的调控作用和对微观经济的促进作用。金融作用的大小，是随着经济商品化程度而转移的。奴隶社会和封建社会虽就有着商品和货币，但它与前资本主义时期人身依附的生产关系相联系，对社会经济并不起主导作用。只是到了资本主义社会，雇佣劳动成为生产的主要方式，价值形态和商品经济才渗透到社会的一切方面。借贷资本也从职能资本（产业资本、商业资本）中独立出来，形成金融资本。资本主义发展到帝国主义阶段，随着金融业的兼并、集中和垄断的发展，金融资本日益垄断整个国民经济，促进了资本主义生产关系的发展。加深了对本国劳动人民的剥削和第三世界国家的经济掠夺，虽然生产力有相当程度的发展，也使资本主义生产方式的基本矛盾更趋尖锐。

我国解放前处于半殖民地半封建社会，商品经济并不发达，金融业也不发达，而且为官僚买办资本所操纵，民族金融业力量微薄，对经济的发展和调控不能发挥多大作用。

建国以后，建立了国家银行体系，这个体系成为促进和调控国民经济的唯一金融力量。但是在中国共产党的十一届三中全会前30年，实行的基本上是产品经济模式和高度集中统一的计划。经济商品化、货币化和信用化程度不高，银行成为

完成经济计划任务的资金供给机关和财政的会计出纳部门，因此金融不能对经济的促进和调控充分发挥作用。

十一届三中全会后，实行了有计划的商品经济，为运用金融手段创造了极为广阔的前提。金融在商品经济活动中无所不在，成为最活跃的部门，成了持续、稳定、协调地发展国民经济中最有效的工具。

在商品经济条件下，社会经济的运转，生产资料、生活资料的分配、交换，都要通过货币形式，因而经营货币、信贷的银行，自然成为经济枢纽。在我国有计划商品经济的条件下，国家制定经济计划，对社会劳动和物资进行再分配，通过财政和信贷两个渠道。由于财政资金的分配是无偿的，除了国家经费包括教育、国防、行政、社会福利和救济以及有利于经济的合理运行的各种补贴之外，凡是社会经济生活和经济建设中有偿的资金投放，都应当通过信贷渠道，并要求按期归还和收取利息。

财政从经济建设的有偿投资项目的逐步退出和利改税之后，金融部门的活动范围更大了。银行对企业以及一切生产经营单位，除了贯彻执行国家政策和计划外，就是要根据企业和一切生产经营单位在市场竞争中的生产、经营和财务状况，来评估发放贷款和确定利率。在西方市场经济中对于企业经济效益和银行本身收益，这是银行信贷目标的唯一标准。在我国社会主义商品经济条件下，贷款对象的经济效益，也是贷款与否和贷款多少以及利率高低的必备条件，而且在贷款之后还要实行信贷和结算监督。但是执行国家的政策和计划仍是第一位的，企业和银行本身的经济收益是第二位的。宏观经济效益大而微观经济效益不足甚至发生政策性亏损的企业，特别是在当前价格体系扭曲的情况下，要由财政给以亏损

贴补和向银行补贴低息贷款的利息。总之，运用金融的间接经济手段来调控宏观经济，促进企业的微观经济效益，这是有计划商品经济与产品经济以及西方市场经济在金融活动的指导思想上的区别。

我国现阶段发展国民经济，必须运用商品、货币和信用的形式。经济越发展，社会化专业化的程度越高，越需要经济的商品化、货币化与信用化；反过来它就越促进社会经济的发展。资本主义世界的经济发展，与金融业的发达和中央银行一定范围和程度的宏观调控有关。我国从产品经济时期转到有计划商品经济时期，必须把适应商品经济需要的金融紧紧地掌握起来。提高它的地位，扩大它的业务覆盖面，发挥它在计划经济和市场调节相结合中的极大作用。同时避免西方市场经济中的商业银行那种唯利是图的倾向，而这也是西方周期性经济萧条和危机的一种根源。

第二节 金融宏观调控的理论根据和历史发展

一、金融宏观调控的理论根据

马克思主义的社会再生产理论，是金融宏观调控的理论依据。马克思的社会再生产理论揭示了总产品的各个组成部分在价值上如何补偿，在实物上如何替换，即形态变化和物质变化。在形态变化上：商品和货币之间的互相转化，它是一切商品经济都存在的现象。在物质变化上：一种使用价值和另一种使用价值的交换，是一切以分工为基础的社会化生产所共有的现象。因此，社会再生产的理论，不仅反映资本主义社会总资本运动的特殊内容，而且反映以社会化生产和商品生产为特征的一切社会再生产运动的一般内容和客观规律，也就是说同