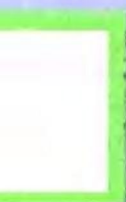


# 金融经济综论

孔祥毅



中国金融出版社

# 金融经济综论

孔祥毅 著

中国金融出版社

---

责任编辑 毛春明

封面设计 晓晨 彦伟

**图书在版编目(CIP)数据**

金融经济综论/孔祥毅著. —北京:中国金融出版社,1998.6

ISBN 7-5049-1989-6

I. 金… II. 孔… III. 金融—经济理论—研究—中国—文集 IV  
.F832.53

中国版本图书馆 CIP 数据核字(98)第 15058 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

制版 山西力新印刷科技开发公司

印刷 太原八一中英文印刷厂

开本 850 毫米×1168 毫米 1/32

印张 14.25

字数 360 千字

版次 1998 年 6 月第 1 版

印次 1998 年 6 月第 1 次印刷

印数 1500 册

定价 25.00 元



孔祥毅,1941年生,山西阳城人,山西财经大学党委书记,金融学教授,博士研究生导师,享受国务院特殊津贴专家,部级优秀专家。

主要社会兼职:中华全国供销合作总社高校学科建设委员会副主任,中国商业史学会副会长兼明清商业史专业委员会主任,全国供销合作学会常务理事,中国金融学会理事、山西晋商文化研究会副会长等。

孔祥毅教授长期从事金融理论和金融史的教学和研究工作,先后主编、参编了《中央银行概论》、《中国社会主义金融理论》、《金融市场学概论》、《三晋经济论衡》等专著、教材、工具书二十余部。主持完成省(部)级研究课题十余项,发表论文和重要研究报告80余篇,并多次获得国家和省部级奖励。

孔祥毅教授的名字已被《中国社会科学学者大辞典》、《中国经济学学者大辞典》、《中国文化名人大辞典》和《英国剑桥名人传》等收录,1994年被美国俄克拉荷马州政府授予荣誉公民证书。

## 目 录

## • 金融理论研究 •

论金融经济学的研究对象.....	(1)
关于金融学科建设的几个问题.....	(6)
把资金与资本统一起来 .....	(10)
论金融与经济的关系 .....	(17)
金融理论与改革的思考 .....	(28)
论货币流通正常的标志 .....	(34)
关于信用与通货膨胀的几个问题 .....	(44)
稳定通货战略措施的思考 .....	(53)
控制货币 搞活资金 .....	(60)
金融的困境与突破 .....	(74)
论人民银行通过货币政策对宏观经济的调节 .....	(84)

## • 金融市场研究 •

市场·价格·资金 .....	(95)
论开拓和完善我国金融市场的必要性.....	(104)
完善和发展我国金融市场若干理论问题的探讨.....	(114)
论我国金融市场的发展条件与趋势.....	(125)
论我国金融市场的管理.....	(131)
我国社会主义金融市场展望.....	(139)

---

论企业融资观念的转变·····	(151)
区域资金流量分析的若干问题·····	(154)
中西部地区资金东南流的成因及对策·····	(166)
加快股票市场规范化国际化建设的思考·····	(175)
发展店头市场是当前完善证券市场的要务·····	(182)

### · 信用合作研究 ·

试论信用合作社改革的理论依据·····	(187)
信用社管理体制改革的理论反思与发展方向·····	(195)
政府·银行·信用合作联手改革的探索·····	(203)
农村信用合作社管理体制改革的探讨·····	(231)
关于民间借贷的几个问题·····	(244)

### · 区域金融研究 ·

山西经济发展的历史背景·····	(253)
重振山西金融业的雄风·····	(279)
建设山西能源重化工基地需要建立太原金融中心·····	(295)
建立太原金融中心的几个问题·····	(303)
太原市能否有一架大型“造钱机”? ·····	(310)

### · 省区经济研究 ·

省级宏观经济调控的几个理论问题·····	(317)
完善省区宏观经济调控的思考·····	(332)
关于山西经济发展战略的论争·····	(338)

---

略论山西经济发展战略的指导思想和战略重点·····	(345)
关于平衡山西财政收支、摆脱赤字困扰的思考·····	(349)
山西轻工业发展战略的几个问题·····	(353)
山西贸易发展战略研究·····	(359)
脱贫:合理配置资金和资源·····	(362)
晋商的出路在于开拓市场·····	(366)
关注三个难题 开辟两条战线·····	(368)

### · 宏观经济研究 ·

略论社会主义宏观经济的目标·····	(371)
改革的根本出路在于权力结构的重新配置·····	(380)
整顿商品流通秩序 维护商品交易规则·····	(386)
论消费品市场发展规律·····	(401)
中国特色的股份制:资本股加劳力股·····	(415)
论住宅商品化与住宅市场·····	(423)
编读附记·····	刘永祥(429)

## 论金融经济学的研究对象\*

近年来,在我国经济理论界,金融经济学已引起经济学家们的极大兴趣,将其视为一门新兴学科进行研究。本文试就金融经济学的研究对象问题谈些看法。

### 一、金融时代产生金融经济学

人类科学发展的历史告诉我们,任何一门学科的创立与发展,都是与社会生产力发展水平和社会经济发展阶段相适应的,是人们对社会经济发展规律的科学总结,并在此基础上进行新的有益探索,使其发展。金融经济学作为一门新兴的学科自然也不例外。

货币金融作为社会生产要素的粘合剂,作为促进潜在生产力转化为现实生产力的启动器,它与材料、能源一样,是社会商品生产发展过程不可缺少的要素,是与社会商品生产和交换活动伴随始终的。在社会经济发展的不同阶段,货币金融在整个社会经济活动中运行的方式不同,必然占据不同的地位,并发挥不同的作用。基于这种认识,对于社会经济发展阶段的考察,我认为可以将其划分为实物经济时代、货币经济时代、信用经济时代和金融经济时代。实物经济时代和货币经济时代可以称之为简单商品经济,信用经济时代和金融经济时代可以称之为社会化的商品经济。

对于各个经济时代的主要特点,人们从不同的角度出发,可以作出不同的理论概括。如果从商品交换和经济运行的角度考察,我认为,在实物经济时代,经济运行的方式主要是以物易物,商品生

---

\* 本文系与慕福明合作,原载《金融经济》1987年创刊号。



生产者交换商品的目的,仅仅是为了维持生计和满足直接的初级消费。在货币经济时代,经济运行是以货币为媒介,社会经济活动的参与者是为买而卖,其目的在于保证生活和生产的正常进行,以获得更多的使用价值。由于实物经济时代和货币经济时代都是简单的商品经济,活动范围狭小,货币金融的运行机制和结构比较简单,它在经济活动中的重要性不可能得到充分的显现。在信用经济时代,商品生产者不再是为买而卖,而是为卖而买,他们从事经济活动的目的,是以实现价值的增殖为出发点和归宿点。为了实现价值增殖,商品生产者都力图使自己的资金能随时由价低利小的产品或部门转移到那些价高利大的产品或部门,此时的货币已不仅仅是商品交换的媒介,它大量地通过各种信用形式,聚集社会资本,并且把单个商品生产者联结在一起,通过资本的转移,服务于生产要素的合理配置。信用关系与市场关系密切地交织在一起,渗透到社会再生产的各个环节和国民经济的各个领域。竞争形成的外在压力和追求利润的内在动力使商品生产者依赖于信用活动而展开他们的全部经济活动,使这种信用活动开始渗透到国家与社会公众的经济关系之中。进入金融经济时代,资本主义生产的社会化引起生产关系的复杂化,商品生产者追求的目标是价值的长期增殖,需要有成本较低、长期稳定的追加资本来源。资本所有者要为资本寻找增殖出路,要求突破信用经济以借贷形式动员从产业资本和商业资本中游离出来的闲置资本为主的局限性,要求以多种融资形式充分、广泛地利用社会所有的资本。金融不仅活跃于商品生产者之间,成为商品经济存在和发展的要素,而且也进入了人们的整个生活中,不仅资本所有者追求价值增殖,而且社会成员也普遍具有了参与金融经济为自己获得利益的意识。由于国家干预经济,使金融活动由以单纯的价值为目标转为以维持经济长期稳定发展为目标,世界经济也越来越成为一个相互依存的整体。世界

经济发展的不平衡性要求资源的合理配置突破国界,在国际范围内重新组合配置。当今世界之发达国家已经或正在由信用经济时代转变为金融经济时代。

金融经济时代与信用经济时代虽然同属社会化的商品经济,但金融经济时代与信用经济时代相比较,具有明显的不同特征:

1. 多种形式的金融交易,使金融交易数量大大扩张,借助于科学技术的发展和电子计算机的运用,又加速了金融交易行为,使金融交易量超过了商品交易量。1985年以美元计的国际金融交易总量超过了30万亿美元,相当于以美元计的国际贸易总量的十五倍。

2. 越来越多的人介入金融交易活动。无论是巨额资本的所有者,还是小额货币收入的人,都可以把自己的货币投入到金融活动中,从中获得利益。如美国人口的四分之三在基础广泛、极有效率的证券市场中享受着越来越多的利益。这些投资者以大量的资金支持着国家经济的增长。

3. 金融业成为独立的现代产业。在信用经济时代,一个国家介入国际金融市场,主要是为了避免风险,以求保值。在金融经济时代,由于现代技术的运用使信息传递速度加快,介入世界金融市场活动主要是为了获得收入。当今世界,利用金融保险业进行创汇,已不再是秘诀,金融业已成为国民经济中独立的现代产业。

4. 金融活动的全球化,影响着世界人类的关系。现代金融业的发展,国际贷款减少,国际债券增加,在国际信用关系债券化趋势中,发达国家与发展中国家均获其利,双方的经济利益关系正改变着人的关系,它有助于减少冲突,和平沟通资金与资源的充分利用和合理配置,有利于世界的进步与发展。

可见,金融经济不是对货币经济和信用经济的否定,而是货币经济、信用经济合乎逻辑的必然发展。那么在金融经济时代,如何

更好地利用金融手段引导资源重新合理配置,降低金融成本,提高效益,促进经济发展,就成为一门新的学问。在此情况下,金融经济学的应运而生已是顺理成章之事了。

## 二、金融经济学的研究对象和任务

金融经济学是从社会经济学的角度研究商品经济条件下金融运行作用于社会经济发展规律的科学。其研究对象和任务是:从经济与金融的相互关系中,揭示金融运行对经济发展的制约与关联的本质与规律性,以解决商品经济时代,如何从金融运行方面把握经济的繁荣和发展,据以推动社会进步的问题。

我认为,金融经济学主要应研究以下问题:

1. 金融运行与社会经济发展的关系,如生产启动、持续推动力作用、制约生产和流通过程等。

2. 金融要素与社会经济体制的选择配合,如货币职能的变化与经济体制,融资机构与经济体制,融资形式与经济体制,融资工具与经济体制,资金价格与经济体制等。

3. 金融活动与微观经济活动的交融,如企业资金转换规律,企业融资增殖途径,企业融资方法与选择,生产投资与金融投资等。

4. 金融调节与宏观协调,如金融调节与经济结构,金融调节与经济增长,金融调节与物价稳定,金融调节与国际收支,金融产业与对内调节等。

5. 金融决策与经济环境,货币政策目标与经济目标,金融决策的传递机制与经济条件、经济环境,金融对策调整与经济变化指标等。

我认为,金融经济学一定要从国民经济总量上研究资金供应与社会总需求的平衡,但是金融经济学也要研究微观经济活动中的金融血管是否流畅、如何流畅等问题。因而宏观经济中的资金的

运行轨迹与微观经济中资金的流向、流量与流速的最优选择,也是金融经济学不可或缺的内容。

我认为,金融经济学要研究资金,但不仅仅是研究资金的静态,更主要是研究资金运行与经济运行的关联,从动态上揭示其变化规律,以供经济决策之参考。

必须肯定,金融经济学立论的基础,是列宁关于“银行是万能的垄断者”和“金融寡头”理论,列宁在《帝国主义论》一书中已经为金融经济学的建立埋下了种子,它将萌发为社会主义金融经济学的参天大树。凯恩斯之《就业、利息和货币通论》,从经济发展的角度考察金融机制之功能,找到了一条用金融手段调节经济的小船,虽然在资本主义经济的大海中已被经济危机的惊涛骇浪打沉,但是他研究问题的思路还是给我们以启迪,这就是从经济学的角度,去考察金融运行对经济发展促进与制约的运动规律,从发展社会主义商品经济的需要出发,探索社会主义金融经济运行的相关因素及其量的关系,为经济的宏观决策提供依据,使社会主义经济在良性循环的基础上快速发展。

## 关于金融学科建设几个问题的探讨\*

随着我国社会主义市场经济体制的建立,金融在国民经济和社会发展中的地位越来越重要,因而金融学科的建设和发展也就成为高等教育中一个很突出的问题。但目前理论界教育界对金融学科的有关问题在认识上尚存在不少分歧,这里仅谈几点看法,以就教于同行。

### 一、金融学是一个学科群组,不是一门课程

无论从中外经济学对金融一词给出的定义,也无论我们现实生活中的实践,金融一词的含义是比较宽泛的,不仅包括货币理论、货币政策和货币市场运行,也包括信用与资本理论、资本流动和资本市场运营,还包括银行和金融机构及其经营、风险、管理和金融业务创新,还有企业财务与金融管理等等。涉及货币、银行、资本、会计、统计、国际金融、金融史等内容,因此,金融学科是一个涉及金融理论与实务的一个科学体系,即金融科学是一个群组,而非一门课程所能容纳。这个群组具体构成了金融科学体系。

金融学科,我认为在基础理论方面,应有货币银行学、国际金融学、金融史,在业务方面,包括中央银行学、商业银行经营管理学、金融市场与投资、保险学、金融会计学、金融统计学、金融法、国际投资学、外汇管理学等等。

---

\* 本文系1997年9月《金融时报》社理论部与西南财大金融学院、汇通银行联合举办的中国金融学科建设与发展研讨会的发言提纲。

## 二、金融学科既是理论经济学,又是实用经济学

在传统的学科分类中,经济学是研究理论的,研究宏观经济问题,培养国家公务员;而商科或称工商管理,是研究经营管理的,研究微观经济管理,培养企业家。银行被列入工商管理。我国在计划经济年代里,政企不分,企业管理人员也属国家干部,无公务员和企业家之分,对经济学与工商管理不加区别,统属财经类。随着市场经济体制建立,政企分开,公务员与企业家也区分开来,经济学与工商管理也分别设立,而金融归属哪一部分便成了争论的问题,有人认为应为工商管理,培养银行家;有人认为应属经济学,列入应用经济学;还有人提出它也有经济理论问题,应属理论经济学,众说纷纭。我认为金融学科既是理论经济学,又是应用经济学,也是管理学。由于当代经济社会发展必须有国家的干预,且更多地运用货币理论和货币政策,它是理论经济学的组成部分,但它又有很多应用理论和业务技术问题,故也是应用经济学。我觉得我们只需实事求是分析问题,无须硬套理论经济或应用经济的框框,理论必须能应用,应用需要有理论,应用更需要有具体业务,否则是无法成为科学的。其实把经济学截然划分成理论经济学和应用经济学两大类,也是不必要的。世上没有不联系实际的应用理论,也没有无理论的应用科学,二者是统一的。

## 三、金融学科可以有不同的多种研究方向

金融学科既然是一个群组,在这个群组里,必然有相对独立、各有特点的研究范围和方向,也就是金融学科可以细化为若干研究方向。我认为目前研究的方向有:金融理论、中央银行与货币政策、商业银行、金融市场、保险、国际金融、金融会计、金融统计、金融信息、信托、租赁、合作金融等等不同方向。

#### 四、金融学科可分中等、高等和研究几个层次

金融学科既是理论经济学,又是应用经济学,所以它的建设需要根据经济金融发展对金融人才的不同需要,划分几个层次,比如:中等金融教育、高等金融教育和研究生教育,前者培养业务员,后者培养管理者,最后者培养高层管理者和研究开发者。根据人才不同层次的需求,建设不同层次金融学科人才培养方案。对专科生、本科生、研究生在金融专业的不同层次上提出不同的要求,给以不同内容。对前者给予一定的基础理论,更多的给以业务技术、技能训练;中间层次理论与实务并重,培养其分析问题和解决问题的能力;最高层次更多的是培养能从实践中提出问题,研究问题,开发新的金融产品,创新金融业务的高级专门人才。依此目标,设计不同的理论与业务课程,采用不同的方法组织教学。

#### 五、金融学科应随着经济和社会的发展而发展

金融学科与其他任何一个学科一样,都是不断发展和前进的,通过金融史和金融思想史的教育和研究,了解金融理论和业务的发展演变过程,从中认识金融创新的动力和创新的方法,并主动地调整金融学科的课程组合、内容更新和方向开拓,以满足经济需要,适应社会发展。根据目前我国经济和社会发展的水平和需要,我们必须在金融学科的基础理论研究方面,加强对社会主义货币运行机理研究,社会主义资本理论和营运研究,金融市场和金融中介研究,并将最新研究成果充实于教材之中,发展货币银行学理论;在金融学科的业务技术研究方面,加强对国内国际资本流动分析研究,国内外金融市场连接交叉及相互影响的研究,金融风险理论与防范的研究等等,构筑社会主义货币运行理论、社会主义资本理论、社会主义金融风险理论,丰富和发展金融学科,使金融学科

永远根植于实际经济活动之中,并永远对现实经济生活发挥指导作用。



## 把资金与资本统一起来\*

“资金”与“资本”，到底是反映同一事物、描述同一过程的两个相同的概念，还是反映截然相反的两个事物、描述截然不同的两个过程的具有本质差别的不同概念？这是经济理论中的一个最基本、最普通的问题，也是一个弄不好极易犯常识性错误的问题。为了准确理解和搞清这一问题，在此愿提出不成熟的看法，与学术界同仁探讨。

### 一、资本的质的规定性

什么是资本？简言之，就是能够带来剩余价值的价值。“价值在这里已经成为一个过程的主体，在这个过程中，它不断地交替采取货币形式和商品形式，改变着自己的量，作为剩余价值同作为原价值的自身分离出来，自行增殖着。”<sup>①</sup>“它所以获得创造价值的奇能，是因为它是价值。它会产仔，或者说，它至少会生金蛋。”<sup>②</sup>这是货币资本之所以区别于货币、生产资本之所以区别于生产资料、商品资本之所以区别于商品的根本之所在。

资本是一种运动，“正是这种运动使价值转化为资本，”<sup>③</sup>运动是资本的生命， $G-W-G'$ 是它运动的总公式。

---

\* 本文系与李怡农合作，原载《经济问题》1987年第9期，收入本书时略有删节。

① ②《马克思恩格斯全集》第23卷第176页，人民出版社1972年9月第1版。

③ 同上书，第172页。