

金融经济前沿问题文库

国家教委人文社会科学“九五”重点课题研究成果
《社会主义市场经济体制下金融新体系研究》系列专著
主编 周升业

李树生 著

农村经济发展与 金融市场化研究

中国金融出版社

国家教委人文社会科学“九五”重点课题研究成果
《社会主义市场经济体制下金融新体系研究》系列专著
主 编 周升业

农村经济发展与金融 市场化研究

李树生 著

中国金融出版社

责任编辑 邓瑞锁

责任印制 丁淮宾

封面设计 孔维云

图书在版编目(CIP)数据

农村经济发展与金融市场化研究/李树生著. - 北京:中国金融出版社,1999.6

ISBN 7-5049-2166-1

I. 农…

II. 李…

III. 农村经济-经济发展-关系-金融-研究-中国

IV. F320.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字(1999)第 25164 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

邮编:100055

经销:新华书店

印刷:长阳印刷厂

开本:850毫米×1168毫米 1/32

印张:8.5

字数:235千

版次:1999年6月第1版

印次:1999年6月第1次印刷

印数:1—3000

定价:18.60元

序

(一)

1996年,我接受了国家教委人文社会科学“九五”规划课题重点项目:《社会主义市场经济体制下金融新体系研究》。从1979年经济体制改革以来,金融体制改革一直是经济体制改革的重要组成部分,特别是1994年国务院关于金融体制改革的决定,把金融体制改革的实践推上一个新的阶段。其后金融改革蓬勃发展,金融创新不断涌现,相应也提出一系列理论和实践问题,有待深入研究。《社会主义市场经济体制下金融新体系研究》这一课题正是在这一背景下提出的。毫无疑问,完成这一任务是艰巨的。对我们来说,接受这一课题既十分荣幸,又心中不安:能否交出满意的答卷心中没底。正是金融界进发的各种真知灼见以及热火朝天的改革实践,鼓舞着我们去迎接这一挑战。

(二)

金融理论与实践的发展,已经证明金融体系是影响经济的重要因素,其影响程度日益加深。这也正是我们研究这一课题的理论和实际意义之所在。

从金融的发展来看,金融已从简单的资金媒介作用,成长为在一定程度上制约资源配置,并通过本身的扩张与收缩推动经济的发展。金融已被称之为“现代经济的核心”。我们理解这种“核心”地位可从以下几个方面来分析:

1. 以商业银行为主体的金融机构是全社会资金运行的中枢。金融运行的载体是货币与货币资金,全社会的资金运行都是从货币

形态开始,而这些货币资金都以存款形态存在银行体系中。全社会资金运行无疑都要通过以商业银行为主体的金融机构,这些机构形成货币资金的集散枢纽点。

2. 金融运行在一定程度上制约经济发展。首先,在市场经济运行机制中以货币和货币资金运行为先导,即所谓“物随钱走”。货币资金的运行实质上影响物质资源的配置结构及其效率,从而促进经济的高效增长。其次,特别要注意到商业银行和中央银行的货币创造机制,它们在一定条件下可以通过扩张货币供给,调动经济增长的潜在可能,实现经济有效地增长。

3. 充分发挥本身融资功能,达到最有效使用资金。在融资中通过提供多种多样融资方式,包括不同的融资条件和有效分散风险的具体形式,动员经济中一切可利用的闲散资金,积极转化为投资,实现全社会资金最有效地发挥作用。

金融能否有效发挥上述“核心”作用,除了总体的宏观经济环境状况外,还有赖于金融本身的体制和运行机制的结构与效率,即是否能保证金融资金的良性循环;能否适时顺应经济的状况和需要,相应实行扩张或收缩;能否提供符合经济需要的融资方式创新。

遗憾的是,金融运行本身存在着脆弱性。从根本上说,金融运行是建立在信用链条上的,由于各种原因,一旦某一环节发生断裂,往往引发连锁反应,产生金融动荡乃至危机。在金融的发展中,一方面促进经济更快增长;另一方面也加大了金融震荡的潜在风险。主要表现在以下方面:

1. 随着金融业务的扩展,金融业在其为实质经济服务的同时,还会形成相对独立的庞大的上层建筑,本身具有自我扩张性,如各种金融套利、套汇活动以及衍生金融产品交易等。只要市场上存在利差、汇率差,就存在资金流动和交易的可能性。这与实质经济动态并不完全一致。据统计,每天国际金融资产交易量约为贸易交易量的80倍;国际清算银行1995年对26个国家使用衍生工具的用户调查,合约本金64万亿美元,而其中北美、欧洲15个主要国家的股票、

银行资产总值仅为 68 万亿美元。这些金融交易在一定时期内可以自行扩张,可是最终要受到实质经济的产出和收入制约,存在着崩溃的危险。

2. 随着股票市场的发展,股票价格随市场供求关系变动而涨落。这种由股票价格所体现出的资本量是一种虚拟资本,其动态与实际投入再生产的资本动态并非一致,影响其波动的因素也并不完全取决于实质经济变化。因此,股票市场具有更大的震荡特点。

以上两点表明,在金融发展中,加强金融体系的建设和管理也是一个十分重要的课题。也许 1997 年 7 月源于泰国的一场国际性金融危机,会为我们提供更多具体感受和教益。

1997 年 7 月泰国爆发金融动荡,随后席卷东南亚各国和东亚地区,演变为一场国际性金融危机。对这场危机的成因看法不尽一致,但多数都认为其中一个重要因素,就是有关国家(地区)的金融体系和制度存在脆弱性,承受不了冲击。

首先,在前一时期经济高速增长中,股价和房地产价格偏高,存在金融泡沫成分,有震荡的风险条件。这与大量信用资金过度投入股市和房地产密不可分。

其次,金融结构失衡,表现为长短期资金比例、内外资比例和生产性、非生产性贷款比例畸重畸轻。以泰国为例,商业银行国外负债占资金的比重,1992 年为 6%,1996 年则占 24%;1994~1996 年短期外资流入占 GDP 的 7%~10%,长期性的仅占 1%;泰国金融机构房地产贷款占其总量的 1/2。这样的结构承受不了任何震荡。

再次,在 80 年代金融自由化和国际化浪潮中,普遍放松必要的监管,如对外资(尤以短期性外资)缺乏严格的管理,对银行经营没有建立相应的监管原则和制度等。通常金融危机之前会有些先行征兆,如贷款增长过快、股价过分攀升、货币供应增长过猛、资金流动性比例过低等。对这些数据缺乏必要的注意和分析,没有探索一套预警指标体系,凭以进行适时的调节。

综上所述,无论从理论或实践角度看,建立稳健的金融体系是很

重要的,其意义可概括为:

1. 一个稳健的金融体系,有利于促使资金投放结构合理,规模恰当,保持必要的资金流动性,从而为金融运行的良性循环奠定坚实的基础,并有助于经济稳定发展,避免经济和金融运行中的大上大下的震荡。

2. 一个稳健的金融体系能够及时反映经济和金融运行中的失衡状况,并通过适时采取措施调节资金结构和规模,以防止不平衡状况的积累,缓解或减轻经济和金融的动荡和危机,乃至防止危机爆发。

3. 通过建立预警指标体系,有效监测经济和金融动荡的先兆,及早采取措施,以消除震源、减少震幅。

尽管稳健的金融体系对于缓解、减少、防止经济和金融动荡与危机有着重要的作用。但是,这并不是说由此可以根除危机,因为经济危机的引发还可以有其他因素,如周期性变动、宏观经济政策失误乃至重大天灾和政治变动等。

我们力求建立稳健的金融体系正在于:充分发挥金融的积极核心作用,减少其消极动荡的冲击。

(三)

建立适应社会主义市场经济体制的金融新体系,是一个庞大的系统工程。可否这样说,它几乎涵盖了金融活动的方方面面。究其最主要的方面,似应包括:金融机构体系、金融市场体系、金融宏观调控体系、金融监管体系等。如再细化则更多。当然,在我们这项课题研究中不可能涉及那么多,这既是我们能力所不及,其本身也难以深入。我们将选择其中重要而又迫切需要的题目,由此切入,希望能取得一些有益的成果。

我们选择的第一个题目:金融深化理论与实证分析。试图立足于中国实际,通过评介 70 年代以来的金融发展理论,总结几个新兴市场国家金融发展的经验,从总体上探求中国金融发展与建立金融

新体系的基本途径。洪崎同志原来的博士学位论文就曾研究过这个问题,这次他结合近几年的银行实践经验,并邀请国家开发银行刘文生同志协助,进行进一步的探索。

第二个题目:农村经济发展与金融市场化。它是从农村经济这个重要侧面研究农村金融市场化的规律性及农村金融体系的建立。李树生同志过去一直研究农村经济问题,这次他结合撰写博士学位论文承担了这一题目的研究任务。

第三个题目:现代金融监管体制研究。金融监管是我们过去金融工作中薄弱的一环,也可以说是目前面临的新课题。周道许同志迎难而上,从评介金融监管理论入手,充分发挥所在工作部门的优势,广泛收集与分析中国金融监管实际问题,由此探求建立中国金融监管体系的框架。在撰写过程中,李德光同志也投入部分精力。

第四个题目:中国金融体系发展研究。试图从金融发展的角度,剖析中国金融体系发展目前面临的主要问题,并展开论证今后发展的格局与政策对策。这一题目由黄金老、赵良、李德光、钟毅四位同志共同承担。他们发挥各自特长,通过讨论提纲,交流思想和观点,通力合作,由黄金老同志最后统纂成完整的研究成果。

特别要提到的是,李德光同志承担了本课题繁重的组织工作,从讨论提纲开始到研究成果的编排、打印、封面设计和出版,他都投入了大量的精力。

我们在完成课题中,得到国家教育部的资助。有关部门和专家也给予热情指点和关怀,使我们获益匪浅。中国金融出版社始终给予支持和鼓励,特别是邓瑞锁同志从内容的校定到出版成书都倾注了心血。没有这些指导和支持,这几部研究著作是难以呈现在读者面前的。借此机会向他们致以由衷的感谢!同时,限于我们的学识水平和能力,疏漏错误之处敬请广大读者不吝指正。

周升业

1999年5月



主编简介

周升业(1928~),现为中国人民大学财政金融学院教授、博士生导师。主要著作有《信贷资金运动规律与信贷收支平衡》(1965年)、《社会主义财政金融问题》(1981年)、《中国社会主义金融理论》(1988年)、《财政与金融》(1992年)和《对外开放下的金融运行》(1994年)等。



作者简介

李树生,男,1952年12月生,长春市人,中共党员,经济学博士,研究员。曾先后在中共中央农村政策研究室、国务院发展研究中心、农业部经济研究中心工作。90年代初到日本东京工业大学留学。主持和参加了一些国家级和省、部级研究课题。主要著作有:《专业银行两权分离探索》、《合作金融概论》、《金融革命》;主要译著有《债券基础知识》、《金融问题百答》。此外,李树生同志还在《管理世界》、《金融研究》、《财贸经济》等刊物上发表学术论文数十篇。

内容简介

本书以市场化理论为主线,以中国农业经济发展的实证研究为基础,从货币、资金入手,深入探讨了农村经济与金融的关系,多层面、多角度地研究了农业经济发展和金融结构调整方面的许多理论和政策问题。

本书的突出成果是:1.把农业经济放在社会经济发展的大背景之下,概述了中外有关农业经济发展的基本理论和一般规律,着重研究了中国农业经济和农村金融发展变化的经济条件和制度因素,比较准确、深刻地论证了市场化改革是中国农村经济与金融发展的必由之路,还以中国农村改革和农业市场化进程为依据,论证了中国农村变革的内在动力和发展条件,明确提出市场化是发展农业、实现农业现代化的必然选择。2.对农业货币化和农业资本投入作了深入分析,以改革以来的事实证明,农业货币化,为农村金融制度的创新和金融结构的调整,提出了迫切的要求。这方面的研究成果对推动农村金融体制的完善提供了理论支持。3.从经济发展的客观过程中分析了农业产业化基本趋势,充分论证了农业产业化与农业银行商业化的内在联系与互动关系,就技术进步同资本结合的类型与程度,作了理论推导和实证分析,指出了金融体制改革的现实构想。

目 录

绪论	(1)
第一章 市场经济与西方发展理论	(12)
第一节 西方主要发展理论评述	(12)
第二节 西方发展理论中的资本作用及主要模型	(16)
第三节 二元经济理论与舒尔茨农业理论	(21)
第二章 传统体制下我国农村经济的非市场化运行	(27)
第一节 马克思及发展中国家的的发展理论	(27)
第二节 传统体制下我国农村经济制度的非市场化	(31)
第三节 传统体制下我国农村资金运行的非市场化	(46)
第三章 我国农村经济与金融的市场化改革取向	(61)
第一节 农村经济市场化改革的理论前提	(61)
第二节 农村经济制度安排的市场化选择	(69)
第三节 农业在市场经济中的基础性地位	(83)
第四章 我国农村经济市场化、货币化及投融资分析	(94)
第一节 货币化是农村经济与金融市场化改革的 切入点	(94)
第二节 市场化条件下的农业资本投入与融通	(113)
第三节 市场化改革中的农村资金运行格局与资金 供求变化	(134)
第五章 市场化改革与农业银行向商业银行转轨	(150)
第一节 农业银行商业化改革方向的选择	(150)
第二节 农业银行向商业银行转轨中的深层次 问题探索	(159)
第三节 农业银行商业化改革与农业产业化发展 的互动关系	(173)
第六章 市场化改革与农村合作金融的重建	(183)

第一节	对合作金融基本理论的再认识	(183)
第二节	我国农村合作金融的变异及反思	(188)
第三节	我国农村合作金融改革的阶段性探索	(194)
第四节	农村合作金融的利率分析	(203)
第五节	农村合作金融的信用创造分析	(211)
第七章	市场化改革与农村政策性金融体系的确立	(222)
第一节	我国农村政策性金融业务的历史回顾	(222)
第二节	建立我国农村政策性金融体系的国外借鉴	(226)
第三节	我国农业发展银行的政策性金融业务探索 与问题分析	(233)
第四节	关于我国农村政策性金融发展的思考	(241)
主要参考书目及资料		(253)
后记		(256)

Contents

Introduction	(1)
Chapter One Market Economy and Western Development	
Theories	(12)
Section One Main Schools of Western Development Theories: An Overview	(12)
Section Two Role of Capital: Theories and Models	(16)
Section Three Dual Economy and Schulz' View on Agriculture Development	(21)
Chapter Two China' Rural Non-marketized Economic Operation Under the Traditional System	(27)
Section One Development Theories of Marx and Developing Countries	(27)
Section Two Non - marketized Economic Institutional Arrangement	(31)
Section Three Non - marketized financial Mechanism	(46)
Chapter Three China's Rural Economic and Financial Marketization Reform: Orientation	(61)
Section One Theoretical Prerequisite of Rural Economic Marketization Reform	(61)
Section Two Rural Economic Institutional Arrangement: Marketization	(69)
Section Three Fundamental Role of Agriculture in Market Economy	(83)
Chapter Four China's Rural Economic Marketization, Monetization, Investment and Financing:	

An Analysis	(94)
Section One The Start Point of Rural Economic and Financial Marketization Reform: Monetization	(94)
Section Two Agriculture Capital Input and Financing Under Marketized Conditions	(113)
Section Three Rural Capital Movement Framework and Change of Capital Supply and Demand During Marketization Reform	(134)
Chapter Five Marketization Reform and Commercialization of Agricultural Bank	(150)
Section One Commercialization of Agricultural Bank: Choice of Direction	(150)
Section Two Exploring Deep-rooted Problems During Commercialization of Agricultural Bank	(159)
Section Three Reinforcing Relationship Between Commercialization of Agricultural Bank and Industrialization of Agriculture	(173)
Chapter Six Marketization Reform and Reconstruction of Rural Cooperative Finance	(183)
Section One Restudy Basic Theories of Cooperative Finance	(183)
Section Two China's Rural Cooperative Finance: Retrospect	(188)
Section Three China's Rural Cooperative Financial Reform: Staged Exploration	(194)
Section Four Rural Cooperative Finance: Interest Rate Analysis	(203)
Section Five Rural Cooperative Finance: Creation Analysis	(211)

Chapter Seven	Marketization Reform and Establishment of Rural Policy Financial System	(222)
Section One	China's Rural Policy Finance: Historical Background	(222)
Section Two	International Experiences	(226)
Section Three	China Agricultural Development Bank: Practice and Problems	(233)
Section Four	Development of China's Rural Policy Finance: Some Considerations and Suggestions	(241)
References		(253)
Postscript		(256)

绪 论

一、主题意义

选择农村经济与金融市场化发展问题作为本书主题,是作者几年认真思考的结果。其所以在市场化的背景下研究中国农村经济与金融问题,是因为经济发展市场化是当今世界发展中国家的主流选择。我国作为世界上最大的发展中国家,如何走出具有中国特色的社会主义市场经济发展道路具有世界性意义。可喜的是,20年来中国农村经济改革的实践探索和理论创新,使中国农村乃至全国经济、社会面貌发生了巨大的变化。中国农村经济市场化改革的伟大实践和成果,无论其深度、广度、规模都是史无前例的。可以预见,从中国农村改革实践中产生并被实践不断修正的发展理论,必将为世界发展经济学说和广大发展中国家的发展实践做出重要贡献。

始于1978年的我国农村改革,至今已有20年。20年来,我国的社会面貌、综合国力和人民生活水平都发生了巨大变化,我国GNP(国民生产总值)年均增长率达到9.8%。然而,重要的是这一增长率并不是一个小国(地区)仅靠某种或某几种资源优势取得的。对于中国这样一个发展中的大国来说,这种发展势头必将在世界范围内产生深远的影响。中国经济的市场化改革实践打破了六七十年代西方发展经济学界曾经有过的一个论断:即任何国家(地区)的经济发展都不可能以超过7%的速度持续地长期发展下去。但是,中国的改革打破了这一论断,特别是农村经济改革,不仅为广大发展中国家提供了良好的借鉴,而且也为发展经济学提出了新的课题。

各种发展经济学理论或发展中国家的实践,都面临着一个不可逾越的也是发展过程中的根本性问题,即如何正确解决国家发展与

农业的关系问题。如果仅从一般意义上或以发达国家为背景来论述,已经远远不能说明和指导我国的改革实践和理论创新。改革的实践使我们认识到,国民经济市场化发展是一个极其复杂的社会系统工程,需要一个较长的历史阶段才能逐渐完成。在这个巨大的社会系统工程中,在欠发达国家由农业经济向工业经济发展的过程中,农业部门和金融部门以及两部门之间的关系是十分重要的。它们的基本要素发育、内部结构变革及其对国民经济各产业、各部门的波动效应始终是经济发展中的重要问题。即使那些完成了由农业经济向工业经济转变的发达国家,农业部门与金融部门的协调发展,仍然在国民经济中占有重要地位。遗憾的是,在关于农业经济向工业经济转变的种种理论中,专门论述农业经济发展与金融关系的论著并不多见。这也正是本书从发展理论与实践的广泛需求出发,侧重于中国农村经济发展的实际状况,研究此问题的原因。第二次世界大战后,西方经济学体系中产生了发展经济学这门分支。许多经济学家,如瑟·刘易斯、西奥多·舒尔茨等人和一些发展中国家的经济学家,都对发展经济学有过重要贡献。同时,国际货币基金组织和拉美经委会的一些专家,分别以货币主义和结构主义为理论根据,对发展经济学提出了一些有影响的理论和观点。从国内的研究情况看,许多理论工作者借鉴国际经验,对我国经济体制改革的发展战略、发展阶段及经济结构变动等问题,提出了许多有价值的见解。但是,忽视农业经济发展,过分强调工业化发展速度的倾向,仍在理论界和实际工作中占主流,特别是还没有将农业部门与金融部门的协调发展置于重要地位加以研究。因此,本书的选择至少是争取在这方面起到一个抛砖引玉的作用。与其他国家相比,中国农村经济与金融的市场化发展,有一些不同点和独特之处,说明这些特征正是本书的意义所在。

第一,不同于拉美及亚洲的一般发展中国家。中国是一个具有12亿人口、9亿农民的农业大国,无论是资源配置、农业结构,还是经济制度等方面,都同小国(区域)的经济发展模式截然不同。应该看