

金融实际问题探索

曾康霖 著

西南财经大学出版社

95
F830
60
2

金融实际问题探索

曾康霖著

X4K14/21



3 0116 5286 8

西南财经大学出版社



C 131673

(川)新登字017号

责任编辑:黄小平

金融实际问题探索

曾康霖 著

西南财经大学出版社出版	西南财经大学出版社发行
四川省新华书店经销	四川省中江县印刷厂印刷

850×1168毫米 1/22 印张8.625 字数200千字

1994年4月第一版 1994年4月第一次印刷

印数: 1~3000册

书号: ISBN 7-81017-695-1/F·556

定价: 8.50元

前 言

1985年，中国金融出版社出版了我著述的《金融理论问题探索》，现出版的《金融实际问题探索》是它的“姊妹篇”。前者，在探讨中侧重于理论，后者的探讨则侧重于实际；前者，是“边学习、边教学，点点滴滴地凑成的”；后者，可以说是近年来系列研究的成果。推出这些成果的时间较早的是1982年，但更多的是近年来完成的，它致力于探索当时金融领域中的热点问题。在没有明确提出建立社会主义市场经济体制以前，探索当时金融领域中的热点问题，不能不受计划经济体制模式的约束，但它以商品经济的理论为指导，以我国的现实为基础，应当说其中的见解仍有探讨的价值。这些成果的一部份已在国内的刊物上公开发表过，但其中一部份未公开发表。应当说公开发表的部份接受了时间和读者的检验，经过了这样的一个过程，现在回头来看看过去的探索和提出的见解是否还有意义，是很有意思的。

在汇总出版这些研究成果时，我把过去有的文章的标题冠上了“怎样看待”，这不仅是为了使文章的标题划一，而且是为了向读者表明：这是需要我们探讨的问题；在探讨中需要选择自己的出发点和方法。不敢说在这每一篇文章中，都充分地论述了研究这个问题的角度和方法，但其中探讨了研究这个问题的角度和方法。所以对标题冠以“怎样看待”，其目的是企望引起进一步的探讨，不仅要探讨问题本身，而且要探讨研究这个问题的方法。在书中，我纳入了“怎样进行金融研究”和“科研怎样为教学服务”两个课题，因为我是教师有为国家培养人才的任务。在这

两篇文章中讲了我一些想法。想以此抛砖引玉引起更多的思考。

1993年，西南财经大学开始招收MBA硕士研究生，按教学计划要求，他们需要学习金融理论和研究金融领域中的实际问题，出版这本著作，如果有助于为国家培养人才，有助于他们的学习、研究，我将感到高兴。

这本书能够出版，全靠西南财经大学出版社同志们的支持，特别是总编谢乐如教授和编辑黄小平同志，他们亲自审阅书稿，给予我巨大的帮助。我对他们无私的奉献，致以崇高的敬意和衷心的感谢。

曾康霖

1993.10.20

目 录

一、什么是真正的银行	(1)
(一) 真正的银行是商品经济高度发展的产物.....	(2)
(二) 真正的银行是社会化的银行.....	(4)
(三) 真正的银行具有广泛的社会性.....	(4)
(四) 真正的银行是社会经济生活的调节者.....	(5)
(五) 真正的银行是具有高度信誉和权威的银行.....	(7)
(六) 真正的中央银行必须具有独立性.....	(8)
(七) 真正的商业银行必须具有商业性.....	(9)
二、怎样看待我国的货币需求	(12)
(一) 凯恩斯货币需求理论的局限.....	(13)
(二) 需要注重考察宏观货币需求.....	(15)
(三) 人口与货币需求.....	(17)
(四) 区域消费构成与货币需求.....	(21)
(五) 行业资金结构与货币需求.....	(23)
(六) 政府职能与货币需求.....	(26)
(七) 金融运行效率与货币需求.....	(28)
(八) 货币需求倒逼货币供给 货币供给直接产生 货币需求.....	(29)
(九) 宏观货币需求成本.....	(30)
(十) 货币政策能调节货币需求.....	(33)
三、怎样看待我国的货币供给	(35)
(一) 研究货币供给的意义何在.....	(36)

(二) 对货币的需求也就是对信用的需求 货币 的供给也就是信用流通工具的供给·····	(40)
(三) 银行信用货币供给的一般机制·····	(41)
(四) 专业银行能不能单独供给货币·····	(42)
(五) 财政也是货币的供给者·····	(43)
(六) 是否控制住基础货币就能控制住信贷规模·····	(44)
(七) 是否控制住信贷规模就能控制住货币供给量·····	(45)
(八) 怎样计算货币供给量·····	(46)
(九) 谁是货币的最大供给者·····	(49)
(十) 如何看待经济增长率与货币供给增长率·····	(51)
四、怎样看待货币的多与少·····	(53)
(一) 总量与结构·····	(53)
(二) 内部与外部·····	(56)
(三) 存量与流量·····	(58)
(四) 名义与实际·····	(59)
五、怎样看待货币流通正不正常·····	(61)
(一) 看待货币收支不能局限于商品流通·····	(62)
(二) 看待商品流通不能局限于物质产品的交换·····	(63)
(三) 看待购买力的形成, 不能局限于物质产品的价 值分配·····	(65)
(四) 看待货币流通正不正常的标准·····	(66)
六、怎样看待“体外循环”·····	(70)
(一) “体外循环”的质和量的界限·····	(70)
(二) “体外循环”的成因·····	(73)
(三) 治理“体外循环”的对策·····	(74)
七、怎样看待现实的通货膨胀·····	(77)
(一) 通货膨胀这一概念是中性的·····	(78)
(二) 通货膨胀不一定表现为抢购·····	(79)

(三) 社会商品零售物价指数的局限·····	(81)
(四) 生产资料涨价算不算通货膨胀·····	(82)
(五) 不应把通货膨胀片面的理解为“货币多， 物价涨”·····	(84)
(六) 去年我国究竟存不存在通货膨胀·····	(85)
(七) 控制通货膨胀不完全是银行的事·····	(86)
八、怎样看待银行的钱·····	(88)
(一) 货币是一种金融资产·····	(89)
(二) 专业银行的钱与顾客在专业银行的钱 不完全相同·····	(93)
(三) 专业银行的钱能够来自三个方面·····	(94)
九、怎样看待我国的储蓄·····	(100)
(一) 从一组数据谈起·····	(100)
(二) 储蓄的定性定量·····	(104)
(三) 对我国储蓄状况的实证考察·····	(109)
(四) 对我国储蓄状况的效应评价·····	(116)
十、怎样看待货币积累与现实积累·····	(121)
(一) 货币积累应当包括货币资金的积累和货币 财产的积累·····	(122)
(二) 剩余产品的价值不是货币积累的唯一源泉·····	(123)
(三) 现实积累应当包括现实资金的积累和现实 财产的积累·····	(125)
(四) 货币积累与现实积累的关系·····	(127)
十一、怎样看待资金与货币的关系·····	(131)
(一) 什么是资金·····	(132)
(二) 什么是货币·····	(135)
(三) 资金与货币的关系·····	(136)
十二、怎样看待我国存款准备金制度·····	(150)

(一) 理论上的差距·····	(150)
(二) 实践上的差距·····	(152)
(三) 派生存款的倍数效应·····	(154)
十三、怎样看待我国银行的存贷款关系·····	(158)
(一) 我国银行的信贷资金代表什么·····	(159)
(二) 从货币流通的角度考察贷款与存款的关系·····	(160)
(三) 从价值分配的角度考察贷款与存款的关系·····	(162)
(四) 吸收存款和发放贷款的意义何在·····	(163)
十四、怎样看待我国银行信贷风险·····	(165)
(一) 我国银行信贷风险的表现·····	(166)
(二) 我国银行信贷风险的成因·····	(175)
(三) 我国银行信贷风险的特点·····	(179)
(四) 我国银行信贷风险的防范·····	(181)
十五、怎样看待直接融资与间接融资·····	(183)
(一) 在社会融资中为什么以间接融资为主导·····	(184)
(二) 影响直接融资与间接融资效率和成本的因素·····	(185)
(三) 我国融资政策的现实选择·····	(187)
(四) 对股份制直接融资的评价·····	(188)
十六、怎样看待经济发展是否过热·····	(192)
(一) 分析投资的倾向·····	(192)
(二) 分析企业家的市场观念·····	(193)
(三) 分析经济过热的驱动力·····	(193)
(四) 分析资源和资金的潜力·····	(194)
(五) 分析存不存在信用膨胀·····	(195)
(六) 分析消费倾向和消费构成的更替·····	(195)
十七、怎样看待金融形势·····	(197)
(一) 经济形势与金融形势不完全等同·····	(198)
(二) 评价经济和金融形势的最终标准·····	(199)

(三) 对常用的衡量金融形势指标的评价·····	(201)
(四) 值得重视和评价金融形势的几个指标·····	(207)
十八、怎样看待我国金融宏观调控·····	(211)
(一) 谁是我国金融宏观调控的主体·····	(212)
(二) 谁是我国金融宏观调控的客体·····	(213)
(三) 什么是我国金融宏观调控的对象·····	(214)
(四) 需要有什么样的金融宏观调控环境·····	(217)
(五) 金融宏观调控形势的判断·····	(220)
(六) 金融宏观调控手段的采纳·····	(222)
十九、怎样看待当代货币对人类经济生活的影响·····	(224)
(一) 货币作为国家财政、货币政策的工具通过资金的分配, 调节产业结构、企业结构和产品结构·····	(226)
(二) 货币作为一种金融资产通过利率分配着国家、企业和个人的收入·····	(226)
(三) 货币作为一种商品通过买卖分配、再分配着当事者的货币收入·····	(228)
(四) 货币作为商品价值的尺度分配、再分配着社会产品的价值·····	(229)
(五) 货币实现商品的价格会产生公开的和隐形的分配·····	(229)
二十、怎样进行金融研究·····	(232)
(一) 要以马克思主义经济学的基本原则为指导, 但不要囿于个别论断·····	(233)
(二) 要以我国社会主义的基本理论和党的方针政策为指导, 但不要停留在解释基本理论和方针政策上·····	(238)
(三) 要借鉴西方经济学中有用的理论和方法, 但不要生搬硬套·····	(239)

(四) 一切从实际出发, 不要有“框框”	(242)
(五) 要善于比较, 但要注意它们的可比性	(244)
(六) 既要定性分析, 更要定量分析	(247)
(七) 要正面论述, 但不要排斥反面探讨	(250)
(八) 要借鉴别人的研究成果, 要善于从公布的 资料中分析问题	(251)
(九) 要准确地运用概念, 赋予概念的具体内容, 不要似是而非	(252)
(十) 要直率鲜明地表达自己的见解	(255)
(十一) 要注重文风, 深入浅出	(255)
二十一、科研怎样为教学服务	(259)
(一) 科研要急教学之所急, 为充实教学内容, 教材 建设选题	(260)
(二) 掌握分寸, 选择适当的方式把科研成果纳入 教学	(262)
(三) 科研与教学能够并重, 不能顾此失彼	(264)

一、什么是真正的银行

内 容 提 要

真正的银行一方面是资本主义生产关系发展的结果，另一方面是社会生产力进一步发展的要求。现代银行是适应社会化大生产的要求，建立起来的经济管理体系之一。

大银行即社会化的银行，不能认为只有在社会主义经济条件下才有大银行，在资本主义条件下银行本身已社会化了。

真正的银行具有社会性，这种社会性就在于它是价值形式运动的枢纽，银行作用于商品价值形式的转移，也作用于使用价值的分配。

真正的银行是经济生活的调节者，因为货币供给决定社会需求，储蓄与投资分离需要媒介转化，调控被调控对象的资金构成能形成利益机制，人们的预期心理能扩大或缩小银行政策的效果。

商业银行的信誉和权威需要通过“头寸”调度去维护，中央银行的信誉和权威需要通过完善中央银行制度去维护。

中央银行不仅是“发行银行”、“政府银行”、“银行的银行”，而且是“社会的银行”。中央银行是机关，但不同于其他政府机关。中央银行的职能和作用

正在或还将起变化。

商业银行必须具有商业性，商业性表现在各个方面。

邓小平同志提出了要把银行办成真正的银行的著名论断。对这一论断，人们比较熟悉，而且常常引用，可是什么是真正的银行却研究较少，在这里，谈谈我对这个问题的看法。

（一）真正的银行是商品经济高度发展的产物

银行这种组织很早就已经出现，古代巴比伦就有保存财物的银行，当时银行与神庙结合在一起，马克思说“神庙是保存这种圣体（指金银财物——引者注）的最初的银行”^①，我国使用“银行”一词已有900多年的历史。据《景定建康志》记载，公元1057年福州知府蔡襄作教民十六事，其中第六条为“银行辄造吹银出卖许人告捉”，这是中国历史文献记载中，最早使用“银行”一词的出处和时间。公元1170年，南宋的建康（今南京市）城内，不但有银行，而且银行成“市”，“今银行、花行、鸡行……皆市也”。公元1260年，建康城内的银行成了一条街，称“银行街”，可见当时银行之多，生意之兴隆，已经使这种业务形成了一个独立的行业。那时，银行业的主要业务是打制金银器饰并兼营金银器饰及生金银的买卖，如果要按马克思主义经济学的标准去衡量，它还不是真正的银行。

真正的银行是商品经济高度发展的产物，它一方面是资本主义生产关系发展的结果，另一方面是社会生产力进一步发展的要求。过去，我们对前者论述较多，而对后者基本上没有列入议程，

^①《马克思恩格斯全集》第46卷（上），第181页。

所以有必要强调这一方面。资本主义的商品经济是现代化的大生产。现代化大生产，千万人在一个共同体内有计划地协同劳动，要求分工更加合理，关系更加密切，管理更加科学。无论工程的设计，技术的采纳，物资的调拨，还是资金的分配，人力的安排，任务的落实，都要求协调配合，服从于一个统一的指挥。同时，现代化的大生产形成了一个国民经济体系，它要求有一个管理体系来为它的经济活动服务，不能设想，面对现代化的大生产，面对成千上万的企业和纷繁复杂的经济活动，采取小生产经济的管理方法是能够奏效的。现代银行就是在这种情况下，适应社会化大生产的要求，建立起来的经济管理体系之一。因为银行是管理货币资金的部门，在商品货币经济的条件下，国民经济各部门、各单位的经济活动都要表现为货币资金的运动，银行通过它的遍布全国的分支机构，开展信贷、结算、货币流通等业务活动，从资金上把国民经济各部门、各单位的经济活动联系起来，这就不仅严密了它们之间的关系，而且为现代化大生产组成了一个庞大的管理系统，银行就能通过管理货币资金的运动来管理它们的经济活动并为它们的经济活动服务。马克思说分工产生出交换，“分散的交换行为产生出银行和信用制度”^①。因为在商品经济条件下，商品交换需要货币结算，货币结算需要簿记，簿记活动需要花费劳动。为了节约劳动，簿记活动需要集中，银行制度正是为了适应分散的交换行为需要集中进行货币结算的要求而产生的。这说明现代银行的产生是社会生产力进一步发展的要求。马克思揭示的：“银行制度，就其形式的组织和集中来说，正如早在1697年出版的《对英格兰利息的几点看法》一书已经指出的，是资本主义生产方式的最精巧和最发达的产物”^②，是从生

① 《马克思恩格斯全集》第46卷（上），第105页。

② 《马克思恩格斯全集》第25卷，第685页。

生产力和生产关系两个方面说明银行制度为什么产生。如果把银行的产生只看成是资本主义生产关系发展的产物，而没有指出它是生产力发展的进一步要求，那是片面的。

（二）真正的银行是社会化的银行

列宁说：“没有大银行，社会主义是不能实现的。”^① 在这里“大银行”的“大”并不象有的同志指出的，是就作用来说的或就规模来说的，而是从组织形式来说的。列宁把经济的组织形式称为经济的技术构成，指出：“大资本主义经济，按它本身的技术来说，是社会化的经济，就是说，它为千百万人工作，它用自己的各种业务来直接或间接地联合成百、成千、以至成万个家庭”。^② 可见，列宁说的大银行的“大”是“社会化”的意思。在资本主义经济中，银行的分支机构遍及城乡各地，与各经济部门、企业以及一切事业单位和个人都有联系，为千家万户服务，这样的社会化的程度是资本主义经济中其他经济组织不能比拟的。马克思说银行是最精巧的产物，列宁说银行是绝妙的机关。银行的精巧和绝妙就在于它的机构的组织形式和业务的组织形式。这不仅说明社会主义银行与社会化大生产相联系，而且说明资本主义银行已经与社会化大生产相联系，同时银行本身已社会化了。因此不能说只有在社会主义经济条件下才有大银行。

（三）真正的银行具有广泛的社会性

在商品经济条件下，银行广泛的社会性集中体现在提供信用流通工具、转移并保存价值。

从社会再生产过程说，银行是物质生产的一个流通部门，流

^① 《列宁选集》第3卷，第311页。

^② 《列宁选集》第25卷，第330页。

通是生产与消费的桥梁和纽带。如果说,作为国民经济动脉的铁路交通运输部门,是不断地使商品实现使用价值形式的转移来服务于生产和消费,那末银行这条“动脉”就是不断地使商品实现价值形式的转移来服务于生产和消费。交通运输部门是商品使用价值形式运动的枢纽,银行部门则是商品价值形式运动的枢纽。自然,银行与交通运输部门还有所不同,银行不仅作用于商品价值形式的转移,而且还作用于商品使用价值形式的分配,而交通运输部门却只作用于商品使用价值形式的转移。把银行的作用喻为交通运输部门的作用,从而表明它在再生产过程中的地位和作用,不是没有意义的。这说明在商品经济社会中,必须有一个象作用于使用价值形式运动的交通运输部门那样的机构,来作用于价值形式的运动。没有使用价值形式的运动,社会物质生产和消费就会停滞;同样,没有价值形式的运动,社会物质生产和消费也会停滞。交通运输部门瘫痪会给生产和消费带来严重的困难;同样,如果银行不开门、瘫痪了,也会给生产和消费带来严重的后果。

(四) 真正的银行是社会经济生活的调节者

银行不仅提供信用流通工具、转移并保存价值,而且通过对货币资金的调节实现资源的分配。这是因为在商品经济条件下物质产品的生产流通反映为资金的运动,货币资金也是货币,银行不仅掌握了供给货币的大权,而且掌握了调节货币的工具,是货币政策的制定者和贯彻执行者,因而银行能调节经济生活。进一步说,是因为:

1. 货币供给决定社会需求。在商品经济条件下,社会的需求都表现为有支付能力的需求,而作为支付能力的货币是银行供给的。但货币供给与社会需求是两个不同的量。货币供给是存量,社会需求是流量。在货币供给量中,含有潜在性货币和流通性货币,产生社会需求的,只能是流通性货币。一定时点上的流

通性货币存量纳入一定的流速速度，形成社会需求。一般说来，货币供给量的变动会引起社会需求的变动，但它受两个因素影响，即货币供给量中潜在性的货币与流通性货币所占比重和流通速度的变动。从相互关系说，货币供给量不仅会引起潜在性货币与流通性货币的变动，而且会引起货币流通速度的变动。所以，一般说来，货币供给变动在先，社会需求变动滞后。

2. 储蓄与投资分离需要媒介转化。科学技术的进步，社会经济的发展，使社会各个经济主体的经济活动越来越不“均衡”，这反映在储蓄与投资的机会上会产生：有储蓄但不能投资，或需要投资但无储蓄。金融活动的出现不仅使储蓄与投资进一步独立分离，而且使二者在新的意义上重新结合起来。这不仅能提高储蓄水平，而且能有效地利用储蓄，提高投资的边际效益。银行的货币政策作用于货币的供给，货币的供给影响储蓄与投资。储蓄与投资的分离需要媒介转化，为货币政策的传导提供了必要性与可能性。

3. 调控被调控对象的资金结构能形成利益机制。金融政策能够作用的需求，一般说来是被调控对象的借入资金所形成的需求。被调控对象的自有资金所形成的需求，金融政策是难以调控的。因此，一个地区和单位的资金构成中借入资金占的比例越高，金融政策的作用越大；相反，越小。再说，金融政策能否发挥作用在很大程度上对被调控对象的利益是否形成机制。如果能形成利益机制，则金融政策能发挥作用；相反，难以发挥作用。

4. 人们的预期心理能扩大或缩小银行政策的效果。经济行为决定于人们的思想意识，当政府政策将要或已经变动时，人们会作出反映，即政策的预期心理。中央银行所采取措施产生的扩散效应，大于它伸缩货币数量的效应，其原因在于政策的预期心理。如果人们存在着预期心理，对中央银行所采取的措施反应敏捷，则金融政策的效果好；相反，则差。而是否反映敏捷，又在