

主 编 黄泰枯 副主编 张震宇



WENZHOU JINRONG

温州获奖 金融论文荟萃

浙江大学出版社

序

金融改革是经济体制改革的难点。如何使金融体制适应社会主义市场经济的发展,是人们普遍关心的问题。温州是全国市场经济发展较早地区之一,根据市场经济发展要求,金融界同仁积极进行金融改革,特别在利率、组织融通资金、金融机构设置等方面取得了可喜成效,在总结经验的基础上,写出了一批优秀论文,获得一定荣誉。1992年10月,黄崇祐同志向我倡议,将改革开放以来温州获奖金融论文汇编成册,我十分赞同这个意见。在浙江大学出版社、《浙江金融》编辑部等单位大力支持下,经过几个月的努力,《温州获奖金融论文荟萃》终于与读者见面了。这不仅仅是将获奖论文汇编成册,重要的是通过论文的汇编,对温州近十年金融改革轨迹作一回顾,回顾历史,是为了未来,更大步地探索改革。

该书显著特点之一,论文作者都是温州金融战线上勤奋工作的骨干。他们在金融工作实践中,发现矛盾,不唯书,不唯上,在调查研究的基础上,提高到理性高度,进行综合分析,积极探索温州金融改革路子,指导实践的发展。无论是货币流通、资金市场,还是信贷、储蓄、利率以及金融管理等方面的论文,都针对温州经济发展过程中出现的新情况、新矛盾,提出了金融研究新课题。温州的金融改革不是由某些长官意志所决定的,也不是什么“神仙和上帝”恩赐的,而是由温州经济的发展所决定的。工作在温州金融战线上广大干部职工是温州金融改革的主力军。依靠了他们,温州金

融改革才取得进展。这里给人一个重要启迪：广大金融干部职工最了解金融情况，最有发言权，是金融改革主力军，哪里发挥了主力军作用，哪里的金融改革就会蓬勃生气。

该书还有一个显著特点，富有浓厚温州“乡土”气息。经济决定金融，金融必须为经济发展服务，这是一条颠扑不破的客观经济规律。温州的货币投放、资金供求、资金市场、民间信用等等都很有特色，这些都是在温州这一特定经济条件下出现的。由于温州市场经济发育较早，温州金融工作中遇到的许多问题，随着市场经济发展，其他地方也会相继碰到，从市场经济发展来看，“似曾相识燕归来”，带有一定共性和普遍性，所以，反映温州金融改革的文章，有一定借鉴价值，值得金融工作者和理论研究者一读。

当然，温州金融改革由于受到历史和社会条件限制，对整个金融运行机制和管理体制等问题还不能做全面探讨，在国际金融、利用外资等诸多方面还很少涉及到。探索社会主义市场经济金融体制改革，是历史赋予我们的使命。金融体制不改革是没有出路的。唯有坚持不断地从实践——认识——再实践——再认识，循环往复以至无穷，才能对金融体制改革的认识不断提高，不断完善和发展。“路漫漫其修远兮，吾将上下而求索”，每一个有志奉献于金融事业的人，不仅对金融改革要善于提出问题，解释金融运行中出现的情况，重要的是按市场经济要求，提出解决问题的办法。这样，才能使金融改革更加深入地进行。我相信，只要调动广大金融干部职工的积极性，在温州金融改革的热潮中，一定能绽开出更加鲜艳的花朵。

高 枫 1993年6月

目 录

序.....中国人民银行温州市分行行长 高 枫

货币流通

温州模式与货币投放.....黄崇祐 (1)

谈货币投放与银行服务.....方 崧 (14)

温州货币大投放变为回笼的成因分析
.....张依丽 黄崇祐 黄伯雄 陆 平 (26)

资金市场

发展和完善短期资金拆借市场

——对温州市短期资金拆借活动的调查
.....姚大庆 张建军 (36)

论银行短期资金拆借市场的风险及对策
.....陈系文 (48)

开展资金横向融通 促进横向经济联合
.....陈立胜 (55)

重在管理 逐步完善

——对乐清县信用社拆借资金使用情况的调查
.....王育华 (67)

关于温州农村金融市场及其对策的探讨
.....陈国兴 (76)

利率及其他金融改革

温州市利率改革的实践与探索

.....温州市利率改革研究课题组 (83)

温州利率改革纪实陈国兴 (121)

温州市以改革利率为突破口 全面推进金融体制改革

.....中国人民银行温州市分行 温州市体改办 (130)

探索者

——金乡信用社实行存贷利率浮动始末

.....陈国兴 (145)

资金和贷款管理

加强企业流动资金管理问题探讨

——温州市国营工业流动资金占用状况的调查

.....应健雄 (149)

投入产出挂钩, 权责利结合是投资管理体制改革的核

.....郑松鹤 严金钗 (155)

拨改贷的同步配套问题探讨郑松鹤 (165)

强化科学决策 减少贷款风险严金钗 (172)

加强风险研究 提高投资效益杨 桦 (177)

试论贷款风险的产生及其管理刘晓辉 (185)

亏损企业贷款风险的防范陈立胜 (191)

农村金融

温州农村资金体外循环成因及治理

.....陈国兴 王育华 (197)

从温州实践谈农村信用社的改革思路

——兼论金乡信用社改革的特色与意义

.....陈国兴 (206)

农村金融也应实行两个调节

——兼论金乡信用社的实践

.....方崧 罗吼 (215)

关于温州农村金融发展战略的设想

.....陈系文 潘恬霞 (226)

试谈农村私人钱庄罗 吼 (237)

储 蓄

关于温州市居民储蓄问题研究

.....张震宇 毛春华 林 立 沈海静 (244)

对温州市城乡储蓄存款猛增情况的调查

.....毛春华 盛 泉 (267)

对现行保值储蓄贴补率计算方法的浅见

.....刘小敏 (276)

国际金融、外汇管理

香港经济与金融黄崇祐 (284)

平阳县对台贸易萎缩的成因与对策

.....温州外管分局 (293)

温州市在引进外资中的问题、成因与对策

.....戴荷香 (296)

温州市外向型经济的发展与工商银行面临的任务

.....陈立胜 (305)

对出口信用证业务现行收费办法的几点看法	
.....	虞思一 (311)

思想建设、治理整顿及其他

学习马克思主义哲学 提高坚持两手抓的自觉性	
.....	颜承础 (316)
整顿金融秩序 促进温州经济稳定发展	
.....	陈惠闯 (323)
控制信贷规模的难点与对策	
.....	苏立嘉 金生弟 (331)
温州股份制的现状及其对金融业务的影响	
.....	李石泉 (339)
做好建设银行会计工作 为实现十年规划和“八五”	
计划而奋斗	许 萃 (344)

温州模式与货币投放

人民银行温州市分行 黄崇桔

近几年来，温州货币净投放增加，其增长幅度之大，速度之快，持续势头之猛，达到了令人吃惊的程度，已成为党政领导、金融界和其他经济工作者严重关注的一个经济现象。为什么温州货币投放会这么大？原因何在？是好是坏？许多人认为是一个谜。本文想就此作些探讨。

(一)

货币流通是国民经济状况的综合反映。温州出现的货币大投放并不偶然，是有它的历史演变过程。

历史上，温州曾是货币回笼地区。由于温州自然条件较好，气候温和，靠山濒海，物产丰富，水产品、农副产品和手工业品比较充裕。过去居民购买力低，商品价格较兄弟县市便宜，从而引起物资流出，货币流入。1954年至1966年，年年现金收大于支，累计净回笼货币1.04亿元，平均每年净回笼800万元。

“文革”开始，温州成为“重灾”区，政治动乱，经济严重破坏，生产萎缩，商品匮乏，集市贸易价格上涨，购买力大量外流。货币由回笼变为投放。从1967年至1976年，累

2·货币流通

计净投放货币4.72亿元，平均每年净投放4700万元。

党的十一届三中全会以后，货币净投放越来越大，成为全省投放的重点。1979年至1984年，累计净投放货币18.3亿元，平均每年净投放3.05亿元。其中1984年竟达7.1亿元之巨，比1983年增长1.18倍。今年1—4月，已投放4.6459亿元，又比上年同期增长1.9倍。预测今后一个时期，货币投放还将呈继续增长的趋势。今年预计要净投放12亿元左右。

(二)

现在来分析货币的投向和渠道。

数据表明，货币投放的重点在农村，更确切地说是投放在农村家庭工业发展较快和专业市场活跃的地方。平阳、苍南、乐清和永嘉等县，去年净投放均超过1亿元。四个县合计为6亿多元，占全市投放总量的86.7%；今年1—4月已投放3.8亿元，也占全市的80%以上。水头、柳市、宜山、塘下、钱库、桥头、白象、金乡等十个商品经济活跃区、镇，占全市77个区、镇的13%，而货币投放占全市63.89%。

投放的渠道主要是对农村信用支出、乡镇企业支出和邮政汇兑支出。1984年和今年1—4月，上述三项支出总额分别为11.6亿元和6.05亿元，比上年同期分别增加3.83亿元和3.5亿元。不论现金支出数或增加额，均占全市各项支出总数和增加总额的主要部分。

温州农村商品经济活跃的十个区净投放情况

单位：万元

年 份	1980年	1981年	1982年	1983年	1984年
柳市	3015	4969	4066	6101	8137
白象	829	1350	1439	2057	2593
塘下	2065	2438	2985	4222	7037
宜山	1313	1865	1379	3464	4405
金乡	329	360	352	1448	3235
钱库	2137	1958	2723	4079	4821
永强	1016	1191	1489	2268	4106
桥头	826	1397	1525	2002	3075
劳武	926	837	828	1417	2308
水头					5664
合计	12456	16365	17086	27058	45381
占全市 净投放	56.76%	65.44%	82.42%	82.93%	63.89%

(三)

近几年温州货币投放为什么这么大？我认为温州货币大投放最本质的因素是农村经济体制改革，生产关系调整后出现的“温州模式”，即家庭工业发展和专业市场扩大所引起的。

温州农村家庭工业的发展，被一些经济学家称之为广大农村走富裕道路的又一模式——“温州模式”。“温州模式”的特点是：以家庭经济为主；以生产小商品为主；以市场调

4·货币流通

节为主，靠一大批能工巧匠和贸易能人开辟致富门路。

温州农村家庭工业和专业市场是在实行农业生产责任制后才得到蓬勃发展的。是“逼”(人均耕地不到半亩)、“放”(放宽政策)和“闯”(农村能人带头)出来的。截止1985年4月底，全市农村家庭工业(包括联产工业)已达13.3万多个，从业人员33万人，年产值7.5亿元，占全市工农业总产值的1/6左右。1984年止全市乡镇企业(大多系挂户经营或个人承包)有3.99万个，从业人员42.8万多人，占农村劳力的18.3%，年产值10.3亿元。1984年止，全市贸易市场有393个，其中专业市场有135个，名闻全国的农村十大专业市场和生产基地就代表着各自专业区域。1984年下半年新发展起来的平阳县水头镇和山门区的兔毛专业市场，很快成为江、浙、皖、闽、鲁等18个省的兔毛集散中心，每天成交兔毛一般为4吨，多则8吨。去年8月至今年3月止成交额已达2亿元。

货币流通是由商品流通所引起的货币运动形式，货币的运动是在商品运动的基础上和过程中进行的。正如马克思所指出的：“整个货币流通就它的范围，它的形式和它的运动来说，只是商品流通的结果”(《资本论》第3卷358页)。正是“温州模式”的这种商品生产发展和专业市场的扩大，使温州的货币流通出现一系列新变化。其中最突出的就是货币投放急剧的增加。

一、“温州模式”使货币在地区之间横向流通频繁，非现金货币大量转入，现金大量外流。由于农村家庭工业发展和专业市场的扩大，产品和劳务输出增加，因此温州农村与全国各地经济往来密切了，自然作为商品交换媒介的货币

在地区之间流动也就频繁了。由于“温州模式”的特点是家庭经营（或挂户经营）产品的生产、销售和原材料来源没有列入国家计划，专业户又极少在银行开立结算帐户，他们购进的部分，采购原材料，购买钮扣，挨家挨户收购兔毛等等，基本上都是采用现金的方式。不少专业户奔南闯北，腰缠万贯，甚至携带着几十万元的现金。而他们产品的销售对象大多数是国营或大集体企业，货款结算是非现金形式的。因此，这种模式的发展和扩大，与全市现金的差出形成同方向同比例上升的局面。1984年全市乡镇企业产值10.3亿元，同期乡镇企业向银行、信用社领取现金5.6亿元，占产值54.37%；今年一季度全市乡镇企业产值比去年同期增长117.7%，提取现金增长75.75%。这种非现金货币是通过银行、邮政二条渠道汇入。据乐清县的柳市、白象，平阳县的水头、山门，苍南县的宜山、金乡等六个专业市场统计，1984年通过银行汇入货款达5.5275亿元，比1983年汇入的3.5389亿元，增加1.9886亿元，增长56.19%；今年一季度汇入货款1.9473亿元，比去年同期的9530万元，又增了一倍多。1984年全市通过邮电局汇入的款项为2.28亿余元，比1980年增加1.2亿余元，比1983年增加2000余万元。邮电汇兑从小额的贍家汇款扩大到大额的商品交易结算。有些经济活跃地区的邮电所，每天排队取款，门庭若市，成为货币投放的重要渠道。平阳县去年七月兔毛市场形成后，从广州、厦门、深圳等地大量货款汇入，从当地提取现金，使货币净投放由1982年的980万元，1983年的2600余万元，到1984年猛增到1.4834亿元。今年1至4月已投放1.6亿余元，比去年同期增长6.88倍。上述情况说明，这种模式的商品生产越发展，向外输出产品越多，货

6·货币流通

款汇入也越多，提取现金就越大。对这部份的现金投放，实际上是远程贸易引起的“替外投放”，这个投放的“源”在外地，“流”在温州，温州成为统一货币流通二种形式的转化点。所以对这部份现金投放，温州是很难控制的。过去我们曾严格控制过，效果并不好，既直接影响商品生产又引起商品价格紊乱，人为地造成现金、转帐购买物品的两种价格。或将货款转汇他地取现。而且这部份现金支出，绝大部分不能在当地回笼，真正形成当地购买力的是它们的净产值和经营过程中的利润部份。据调查测算，1983年和1984年全市货币净流出近8亿元，也就是说这两年净投放的78%左右的现金是流向全国各地。这是温州近几年货币投放大的第一位原因。

二、“温州模式”把货币和资金混为一体，使市场现金容纳量增加，特别是生产经营性货币容量大。货币与资金是两个不同的经济范畴，两者既密切联系——不改变作为流通手段的性质；又有根本的区别——资金循环可以使价值增殖，而货币流通只是商品交换的媒介。“温州模式”，一个家庭就是一个相对独立的生产经营单位。客观上就需要相当数量的货币为其服务。过去农民家庭作为纯消费单位，满足消费需要是最终的目的。需要动钱地方很少，一户家庭一年不过几百元。现在农民是生产、生活双重消费，是直接的商品生产经营者，动钱的地方就多了。其经营的动机和目的是交换本身，是为了获取更多的利润。因此，作为本钱的货币资金是越多越好。一个家庭作为生产经营资金起码要数千元、上万元，有的几万元，甚至几十万元。这些货币在经营过程中像滚雪球似的越滚越大。温州十大专业市场1984年成交额达9.55亿元，以一年周转四次计算，生产周转金要2.4亿元；再

如果以生产资金、商品资金和货币资金各占 $\frac{1}{3}$ 来计算,需要保留现金8000余万元。乐清县柳市区(含白象)电器门市部有1950多个,电器专业户近3000个,一般每户周转资金在1.5万至2万元左右,整个周转资金在5000余万元。永嘉县桥头钮扣专业市场有摊位888个,为全国200多家钮扣厂推销产品,经营钮扣品种有1500多种,1984年成交额达7000余万元,每个摊位周转金,从开始时的几百元、上千元,现在起码是5000元,一般在1万多元,最多的达几十万元。据平阳银行对十户兔毛经商户调查,1984年末持币8120元,其中属于经营性货币占90%。这就是讲生产经营性货币容量大。

“温州模式”,使农村大批闲散劳力得到就业。家庭生产经营的形式,老老小小都当了辅助工,20来岁的姑娘成为生产“主力军”。目前,温州有33万人从事家庭工业。仅十大专业市场和生产基地的从业人员就达28.34万人。由于农村广泛的就业,家家户户、老老小小手头宽裕了。家庭经营不吃大锅饭,利益直接,效益高,收入多,广大农民不同程度地富裕了起来。特别是在过去在单一经济下生活贫困,外出讨饭出名的平阳县宜山区、金乡镇,现在出现了四多:即收入多、新房多、存款多、现金多。这就增加了农村消费性货币的流通量。

据调查测算,1984年全市货币流通量为5.4亿元,比上年增长48.92%。货币量的大头也在农村,农村人口手持现金由过去占流通总量的72%上下,近4年分别增加到80.16%、82.16%、82.95%和83.74%。农民有钱是好事,问题是怎么把现金弄回来。市场货币量扩大,特别是农民手持现金增加,也是温州近几年货币投放大的主要因素之一。

8·货币流通

三、“温州模式”，使相当一部分货币周而复始地在市场上兜圈子，货币流通速度和归行速度显著减慢了。货币流通速度是决定市场货币需要量的基本因素之一。“货币的流通次数增加，流通的货币量就会减少”（《资本论》第1卷140页）。因此，“金的流通速度可以替代金的数量”（《政治经济学批判》第87页）。货币流通速度是受多方面影响的一个变数。过去我们用货币流通量同社会商品零售额的“比”作为衡量货币流通状况的标志，实际上把货币流通速度作为一个固定不变的常数。所以一旦客观经济情况变化时就不能得出正确的结论。“文革”前，温州的这个“比”的商数在十次以上。也就是1元货币拥有10多元商品零售额，或1元货币在一年内周转10多次。近几年在逐步下降，1982年为4.1次，1983年为3.6次，1984年不到3次。当然这个计算本身是否科学、合理，值得研究。但总的是反映货币流通速度和货币归行速度显著减慢了，影响货币流通速度和归行速度的因素，是与温州的经济模式分不开。因为：

1、家庭小商品生产环节多，分工细，货币资金占用大。如宜山区再生晴纶土纺织，从原料购入，经过分拣、开花、纺纱、针织、缝纫，直到销售等六七道生产环节，形成了社会专业分工。每道生产环节都需要经常占用一定数量的货币资金。其他行业也有类似情况。这是货币流通速度减慢的一个原因。

2、一业带百业，为家庭工业产前产后服务的个体商业、饮食业、交通运输和服务业等应运而生。据1984年统计，全市各种个体商业达4.7万多户，个体饮食业4800户，从事服务业的3600多户。平阳县水头，山门兔毛市场形成后，现已增加各种汽车200多辆，增加旅馆60家，饮食店30家。苍南县金

乡镇由于塑料制品的发展，镇上专门从事塑料材料供应的个体商店有500家。永嘉县桥头镇也是一业兴百业盛。从事个体旅馆业的从原来仅2户40张床位增加到现在45户400多张床位。有专门汽车往返金华、杭州、上海。由于绝大多数个体经济户没有在银行、信用社开户，而他们的经济活动都用现金交易，导致滞留在市场上的货币量增多，使货币归行速度减慢。

3、温州集市贸易特别发达，货币流向起变化。过去在单一商品流通渠道下，商品物资基本上都掌握在国家手里，国家通过工资，农副产品采购支出向市场投放货币，城乡居民将货币收入向国营或集体商业部门购买商品，货币很快流回银行。现在实行“三多一少”的商品流通体制，城乡居民货币与商品换位不一定都在国家的商店里进行。尤其是温州小商品专业市场多，集市贸易发展快，市场调节比重大，居民货币收入相当大的比例投向集市，使一部份货币从银行投出去以后，回不到银行。据市工商部门的资料，全市集市贸易成交额1981年为3.65亿元，1982年增为4.13亿元，1983年增为5.2亿元，1984年增为5.6亿元；集市贸易成交额占全市商品零售总额1981年为21.12%、1982年28.37%、1983年30.89%、1984年31.65%，大大高于全国（约占10%左右）平均水平。集市贸易迅速扩大，要有不断增多的购买手段为其商品形态变化服务，而这部份货币在市场上兜圈子，流通速度应该说是快的，但反映不到我们的统计数据里来，突出的是货币归行速度减慢。

综上所述，温州近几年来，大量货币投放出去不能回笼，是由于现金流出增多，生产经营性货币容量扩大，货币归行

10·货币流通

速度减慢的结果。从总体上说是“温州模式”的商品经济发展客观需要的反映，基本上是正常的。我们衡量一个地区的货币流通状况不能单纯以货币投放量作标志，也不能武断地认为，一个地区货币净回笼就是好事，货币净投放就是坏事。温州的货币投放大基本上是适应了“温州模式”的经济发展需要，是有它的必要性、合理性和客观必然性。温州有两个相反的例子，一是远离市区的偏僻山区的文成县和泰顺县，因为商品经济没有多大发展，农民生活改善不大，从1979年以来的6年共净回笼了5000万元，但这二个县都是全省五个贫困县之一；二是沿海的苍南县金乡镇、宜山区，在三中全会以前都是回笼货币的，但百业萧条，数千农民逃荒讨饭。近几年家庭工业发展快，货币投放多，农民富裕得也快。当然，这并不是说温州货币投放一切都正常，更不是说现金投放越大越好。

(四)

在肯定温州货币投放的特性和基本正常的同时，还应当清醒地看到货币投放中确实存在着城乡个人消费基金增长过快、集团购买力增加过猛、银行贷款失控等问题，而且对货币流通产生直接影响。有些不正常因素至今还没有得到有效制止，还在发展。从温州当前情况看，社会购买力持续大幅度增长，而国家掌握的商品物资库存薄弱，供需矛盾在扩大。据银行资料，全市城镇工资性支出，1984年增长29.05%，今年1至5月增长60.14%；行政企业管理费支出，1984年增长51.99%，今年1至5月增长93.79%。消费基金的增长超过了