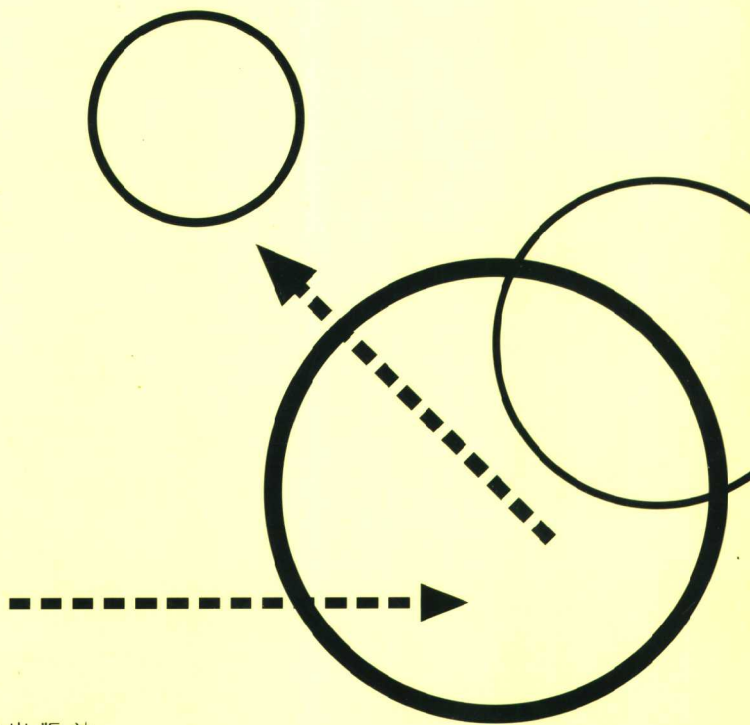


金融组织与调控机制的思想演进

○ 张秋云 程工 沈超 何金明/著

**The Thought Evolution
of Finance Institution
and Regulation
Mechanism**



金融组织与 调控机制的思想演进

The Thought Evolution
of Finance Institution
and Regulation Mechanism

张秋云 程工 沈超 何金明/著



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

图书在版编目(CIP)数据

金融组织与调控机制的思想演进/张秋云等著. - 北京:
社会科学文献出版社, 2006. 3
ISBN 7-80230-023-1

I. 金... II. 张... III. 金融体制-经济体制改革-
研究-中国 IV. F832.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 019593 号

金融组织与调控机制的思想演进

著 者 / 张秋云 程 工 沈 超 何金明

出 版 人 / 谢寿光
出 版 者 / 社会科学文献出版社
地 址 / 北京市东城区先晓胡同 10 号
邮政编码 / 100005
网 址 / <http://www.ssap.com.cn>
网站支持 / (010) 65269967
责任部门 / 皮书出版中心 (010) 85117872
电子信箱 / pishubu@ssap.cn
项目经理 / 邓泳红
责任编辑 / 郭 峰
责任印制 / 同 非

总 经 销 / 社会科学文献出版社发行部
(010) 65139961 65139963
经 销 / 各地书店
读者服务 / 市场部 (010) 65285539
法律顾问 / 北京建元律师事务所
排 版 / 北京中文天地文化艺术有限公司
印 刷 / 北京智力达印刷有限公司

开 本 / 889 × 1194 毫米 1/32 开
印 张 / 10.25 字数 / 200 千字
版 次 / 2006 年 3 月第 1 版 印次 / 2006 年 3 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 7-80230-023-1/F·351
定 价 / 23.00 元

本书如有破损、缺页、装订错误,
请与本社市场部联系更换



版权所有 翻印必究

目 录

第一章 导论	1
第一节 本书的研究对象、方法及路径	1
第二节 国内外研究现状	17
第二章 金融组织国有化与行政调控思想渐趋形成 (1949 ~ 1952 年)	25
第一节 金融组织与调控机制形成的经济现实与 思想路径	25
第二节 金融组织国有化发展思想的初步形成	29
第三节 金融组织国有化下行政化调控的认识	34
第四节 发展农村信用社的思索	40
第五节 对金融制度思想的总结与分析	43
第三章 金融组织国有化与行政调控思想的 形成 (1953 ~ 1965 年)	48
第一节 金融组织国有化与行政调控机制确立的 历史背景	48

第二节	金融组织国有化思想的深入发展	53
第三节	行政化调控思想的进一步发展	57
第四节	进一步发展农村信用社的探索	73
第五节	金融制度思想发展的评价及分析	81

第四章 国有金融组织的市场化演进与调控机制两难

选择思想形成 (1978 ~ 1992 年)	85
第一节 金融组织与调控机制的政策转变	85
第二节 国有金融组织市场化演进思想	91
第三节 国有金融组织思想的变化对调控机制的 影响	105
第四节 国有金融组织市场化演进下调控机制选择的 认识	108
第五节 农村信用合作社改革思想的深入发展	124
第六节 对这一时期金融制度思想的总结	130
第七节 国有金融组织与市场化调控机制的 经济分析	134

第五章 金融组织与调控机制的市场化调整思想形成

(1993 ~)	142
第一节 市场化金融制度发展的政策推动	142
第二节 金融组织市场化演进思想	146

第三节 市场化调控思想及对金融组织市场化调整的认识	166
第四节 金融组织市场化的实质性调整思想	185
第五节 农村信用社市场化调整的探索	222
第六节 金融组织与调控机制市场化调整思想的总结	232
第七节 金融组织与调控机制变迁机理分析	235
第六章 金融制度思想演进的总体考察	241
第一节 新中国成立以来金融制度思想的演进路径	242
第二节 金融制度思想演进：一个解释框架	254
第三节 金融组织、调控制度思想的变迁逻辑	260
第四节 金融制度变迁的前瞻性思考	264
第七章 中国金融制度变迁的演进博弈分析	269
第一节 演化经济理论与制度演化理论的变迁和内容	269
第二节 关于中国金融制度的变迁及相关文献的回顾	281
第三节 制度演进博弈的理论逻辑及中国金融制度演进分析框架	287

第四节 经验证据：中国信贷资金管理体制的 变革	299
第五节 结论	304
参考文献	306

Contents

Chapter 1	Introduction	/ 1
1. 1	Research object, method and route of this book	/ 1
1. 2	Current situation studied both at home and abroad	/ 17
Chapter 2	Finance is it take shape gradually with administrative regulation and control thought while being state-run to organize (1949 ~ 1952)	/ 25
2. 1	Economic reality and thought route which financial organization and regulation and control mechanism form	/ 25
2. 2	Organize the taking shape tentatively of nationalization development thought in finance	/ 29

- 2.3 Organize the understanding which the
administration adjusted and controlled under
nationalization in finance / 34
- 2.4 Develop thinking of the rural credit office / 40
- 2.5 Summary and analysis of the monetary
system thought / 43

- Chapter 3 Organize the nationalization and forming of
the administrative regulation and control
thought in finance (1953 ~ 1965) / 48**
- 3.1 Organize the historical background that
nationalization and administrative regulation and
control mechanism establish in finance / 48
 - 3.2 Organize the development thoroughly of
the nationalization thought in finance / 53
 - 3.3 Further development of the administration
regulation and control thought / 57
 - 3.4 Develop exploration of the rural credit office
further / 73
 - 3.5 Appraisal and analysis of thought
development of the monetary system / 81

Chapter 4	Financial organization and market-based gradual progress of the regulation and control mechanism (1978 ~ 1992)	/ 85
4. 1	Financial organization and policy switch of the regulation and control Mechanism	/ 85
4. 2	Organize the market-based gradual progress thought in state-run finance	/ 91
4. 3	Organize the impact on regulation and control mechanism of change of the thought in state-run finance	/ 105
4. 4	State-run finance organize market-based gradual progress lay regulation and control understanding that mechanism chose	/ 108
4. 5	Countryside Credit Cooperative reforms the development thoroughly of the thought	/ 124
4. 6	Summary of the monetary system thought of this period	/ 130
4. 7	State-run finance organization and economic analysis of the market-based regulation and control mechanism	/ 134

**Chapter 5 Financial organization and marketization of
the regulation and control mechanism**

adjust the thought (1993 ~)	/ 142
5. 1 The policy of market-based monetary system development is promoted	/ 142
5. 2 Organize the market-based gradual progress thought in finance	/ 146
5. 3 Market-based regulation and control thought and understanding that organize adjustment for marketization in finance	/ 166
5. 4 Organize the market-based substantive adjustment thought in finance	/ 185
5. 5 Exploration adjusted in marketization of rural credit office	/ 222
5. 6 Financial organization and mechanism marketization of regulation and control adjust the summary of the thought	/ 232
5. 7 Financial organization and mechanism changes mechanism analysis of regulation and control	/ 235

Chapter 6	The thought gradual progress of monetary system is investigated overall	/ 241
6.1	Gradual progress route and summarizing the experience of the monetary system thought since the foundation of the state	/ 242
6.2	Thought gradual progress of monetary system: An explanation frame	/ 254
6.3	Organize, adjust the changes logic which controls one degree of thoughts in finance	/ 260
6.4	Perspective thinking of monetary system changes	/ 264
Chapter 7	The gradual progress of China's monetary system changes plays chess and analyses	/ 269
7.1	Evolve changes and content that economic theory and system evolve the theory	/ 269
7.2	The changes about China's monetary system and retrospect of relevant documents	/ 281

7.3	Analyze the frame in theory logic and China's monetary system gradual progress that the system gradual progress plays chess	/ 287
7.4	Through testing the evidence: Change of Chinese credit funds management system	/ 299
7.5	Conclusion	/ 304
References		/ 306

第一章 导 论

第一节 本书的研究对象、方法及路径

一 选题的意义

金融在社会经济发展中的作用，是人们认识经济发展问题的一个重要视角。马克思在《资本论》第三卷中详细阐明了信用在资本主义经济运行过程中的作用。英国经济学家希克斯在研究英国产业革命时发现，相对健全的金融体系有效地促进了资本形成，从而有力地推动着英国工业化的发展^①。熊彼特在《经济发展理论》中也指出，“以一种虚拟的要求权来替代要求权本身”的信贷，使“经济才有可能从完全均衡的简单循环流转中出现经济的发展。这种功能构成了信贷结构的基石”^②。托宾在将货币收支列为可支配收入的一部分后所产生的对消费和储蓄行为的影响分析，指出一旦这种影

① 希克斯〔英〕：《经济史理论》，商务印书馆，2000，第119页。

② 熊彼特〔美〕：《经济发展理论》，商务印书馆，2000。

响具有了持久性，货币供给量就会对长期经济增长产生实质性作用。^① 麦金农和肖在研究发展中国家金融与经济增长关系中，从金融抑制角度论证了金融与经济增长的正相关^②。同时，大量的实证研究也为这一命题提供了坚实的经验性支持。如戈德史密斯（Goldsmith）通过对 35 个国家大量的统计分析后，认为金融发展和经济增长之间存在非常强的正相关关系。^③ 利维 Levine 通过对金融发展与资本积累、生产率提高等经济增长率因子之间的计量分析，发现金融发展促进了人均增长率的提高、物资资本的积累和经济效率的提高，较高的金融发展水平会带来较高的经济增长率、物资资本的积累和经济效率。^④ 总之，不管是理论研究，抑或是实证研究，都表明了金融对经济增长起着巨大的促进作用。

基于对“金融与经济增长正相关”这一命题的深信不疑，各国政府都竭力通过所掌握的经济变量的变动来提高宏观绩效。不过，很显然的一点是，政府效用最大化的实现需要从制度上确立储蓄向有效投资转化的运行机制。对此种机制的构建，罗沙认为应注重金融体系运行机制对金融政策的

① Tobin J., A Proposal for International Monetary Reform, *Eastern Economic Journal*, July ~ October.

② 麦金农：《经济发展中的货币与资本》，上海三联书店，1988；爱德华·肖：《经济发展中的金融深化》，上海三联书店，1988。

③ 戈德史密斯：《金融结构与金融发展》，上海三联书店、上海人民出版社，1994。

④ Ross Levine, Financial and Economic Growth: View and Agenda, *Journal of Economics literature*, 1997。

影响。研究发展中国家金融发展问题的麦金农和肖则强调指出,要将银行和银行以外的中介结构都作为金融调控对象,这样才能发挥金融政策的有效性。这些金融政策有效性的探索,引发了从金融体系构成要素来考察宏观调控有效性的思路。

新中国成立后,人们始终非常关注经济发展中金融制度的有效安排问题。分权化改革的推进和市场经济体制改革的日渐深入,金融在社会经济发展中的作用可以说是与日俱增,如何建立储蓄向投资有效转化的制度机制更是成为金融制度创新的主要内容。特别是“软着陆”以来,宏观经济运行的大量实证分析表明调控绩效不是很理想。究其原因,一方面是调控机制的不完善;另一方面,从深层次来讲,宏观调控机制的微观基础的重重问题极大妨碍了有效性的发挥。具体来说,包括以下几个问题:一是信贷资源的低效问题。至1999年底,中国家庭储蓄额已达到6万亿元,是1978年底的280倍之多。在这些存款基础上所进行的贷款已超过国内生产总值的110%。这样巨大的信贷资金是否得到合理配置?拉迪关于信贷资产的物化研究结果表明,占用银行大量信贷资金的投资(房地产、生产、存货)并没有真正有力地推动经济的发展,相反却是稀缺资源的巨大浪费。^①二是国有商业银行的不良资产问题。根据1997年美国标准普尔公

^① 拉迪:《中国的金融体系何时能满足其需要》,《经济体制比较》,2002年第6期。

司的估算，中国国有商业银行的不良贷款高达 2000 亿美元，折算成人民币（按当时的汇率）则为 16000 亿元。中国人民银行现任副行长李若谷指出，如果按五级分类方法来算，四大国有商业银行不良贷款大约在 16% 左右，而且这个数字是在贷款增长比较快的环境里。也有数据指出，到 2003 年 6 月底，四大国有商业银行的不良贷款余额达到 20070 亿元，不良贷款率为 22.2%^①。尽管由于统计口径不一样，不良资产的比重还不能够得出一个较为准确的数字，但是没有谁会不承认国有商业银行存在巨额不良资产这一经济事实。最令政策层面头痛的是，在国家采取措施处置存量不良资产的同时，如何有效控制不良资产的增加。三是中小企业融资问题。随着渐进改革的深化，中小企业在国民经济中的地位和作用日渐上升，其对国内生产总值的贡献率和降低就业不足的能力都在增加，大力发展中小企业是促进国民经济快速稳定增长，实现人民生活水平提高的最佳途径。然而，急需成长和发展的中小企业却遭遇到了许多不利因素，其中缺乏金融支持是一个最为主要的因素。这些问题的存在极大妨碍了市场化调控机制的有效发挥。因此，研究探寻金融组织与调控机制的演进，将会为急于改善宏观调控的操作层面提供一个切实有效的视角。

与实践发展相一致的是，人们已经从理论层面上认识

^① 《国有商业银行上市：一场艰难的体制告别》，新闻周刊网，2003 年第 44 期。