

社会主义市场经济 下的 居民储蓄



吉林人民出版社

国家“八五”社科课题研究成果

社会主义市场经济下 的居民储蓄

周升业

夏长文

马方一 主编

吉林人民出版社出版

社会主义市场经济下的居民储蓄

*

吉林人民出版社出版印刷发行

*

787×1092 毫米 32 开本 1500 印张 129 574 字

1995 年 11 月第 1 版 1995 年 11 月第 1 次印刷

印数:1—1500 册

ISBN7-206-02319-3

F·551 定价:12.00 元

序

—

储蓄古已有之。《盐铁论·力耕》中就写有：“半年岁登，则蓄积以备乏缺”。《后汉书·章帝记》中也提到：“古者急耕稼之业，致耒耜之勤，节用储蓄，以备凶灾，正以岁不登而人无饥色”。所以，储蓄的本义是储存备用之意。

然而，随着社会经济的发展储蓄的目的和形式也在不断演进。如果说古代以实物储蓄为主，储蓄的目的是以备灾荒等的不时之需，即所谓储粮以备荒，蓄畜以防饥。那末在社会商品经济发达以后，除了实物储蓄以外，货币储蓄成为主要形式。货币作为一般等价物，可以购买各种商品，因而货币储蓄的出现，大大突破了实物储蓄在实物使用价值和流通转让上的诸多限制，为储蓄的发展开辟了广阔的道路。储蓄货币，既是财富的积蓄，也是积攒购买力的过程。当社会信用关系发展起来，出现各种各样的金融工具，这样，货币储蓄的形式就不仅仅是储存货币本体（现金），还有银行存款、债券、股票等多种带息的金融资产。

就我国实际情况来看，新中国建立后的较长时期中，实行“低工资、低物价、低消费政策，在融资形式上保留单一的银行信用形式，限制其他信用形式的发展。在这种背景下，居民储蓄的主要目的是积攒购买力，并以银行存款为主要形式。居民也有一部分实物储蓄，在城镇主要表现为居民拥有的各种耐用消费品，在农村则为农民自建的住房，因而实物储蓄所占的比

重不高。而银行居民储蓄存款以其有息、安全性高、流动性也较好的优势，成为城乡居民储蓄的主要形式。“上银行办储蓄”，已成为广大居民经济生活的一部分，甚至于有的人以为银行就是办储蓄存款的。久而久之，人们视储蓄等于储蓄存款，在教科书和理论著作中往往也把储蓄与储蓄存款等同为一个概念。

可是随着 1979 年实行改革、开放政策以来，居民储蓄也发生了显著变化，面临一些新情况、新特点。

首当其冲的是信用形式和金融工具的多样化，金融市场初步形成。以前居民陌生的债券、股票等有偿证券逐渐进入群众经济生活，成为人们乐于接受的储蓄新形式。什么债券热、股票热，一波未平另波又起。这自然会冲击“储蓄等于储蓄存款”的老概念，并叫人思考：人们储蓄在这里是什么样的动机呢？！

其次，在经济体制改革中，国民收入急剧增长，并向居民收入倾斜。居民储蓄以快速增长，构成银行和国家建设资金的最重要来源。居民储蓄动态深深影响着经济的发展，成为社会普遍关注的焦点之一。

从银行方面来看，在居民储蓄存款以惊人速度增长下，居民储蓄存款约占银行资金来源的 60% 左右，是银行最重要的资金来源。这正是银行同志所说的，银行的关键在存款，存款的关键又在居民储蓄存款。而居民储蓄形式多样化，实际上意味部分居民储蓄要从银行流向体外的金融市场，这不能不给银行带来新的资金压力。面对这样的挑战，经济领导部门和银行如何认识和对待这一形势，采取怎样的对策，无疑是重要的课题。当然，这也正是社会主义市场经济下金融理论深化的组成部分。

从市场角度看，过去已形成一种认识：储蓄是购买力实现的推迟，有利于缓和市场供求矛盾，并把消费基金转化为建设

资金。有人把这比喻为储蓄是“田中牛”。不过，在实际经济生活中，尤其是市场机制作用日益加强的情况下，我们也能看到另外两种现象。

其一是1988年夏市场物价大幅上涨，通货膨胀加剧，出现商品抢购风潮。有些地方发生人们挤提储蓄存款，导致储蓄存款增幅下降，甚至出现暂时性储蓄余额下降。人们惊呼“老虎出笼了”，把银行储蓄存款视为“笼中虎”，是冲击市场的消极力量。虎乎抑牛乎？怎样增强其“牛”性，减弱其“虎”性，即保持居民储蓄的稳定性，等等。这些既是一个理论讨论问题，也是政策决策所不能回避的问题。

其二是1990年开始出现市场疲软。一方面市场上商品销售不畅，商品库存上升；另一方面，银行储蓄存款却不断增长，两者形成鲜明对照。人们又陷入另一种思考：这是怎么回事？！是不是储蓄搞多了？！是不是需要减少点储蓄以促进市场销售？！显然，应该得到一个正确的认识与回答。

仅从以上几点不难看出，在社会主义市场经济形成和发展中，国民经济运行机制发生了深刻变化，居民储蓄的内涵及其运行规律也有待重新去认识、去把握。居民储蓄首先是由居民行为决定的，但却有着宏观影响。特别是在居民储蓄所占份额大幅上升下，这种影响不容忽视，需要因势利导，确定相应的对策方针。我们想，这或许是国家“八五”社科研究规划将居民储蓄列为研究课题的依据所在。我们也正是在这种背景下接受这一课题，试图探讨在社会主义市场经济下居民储蓄的新发展。

二

社会主义市场经济的发育，改变了经济运行机制，同时引

起了储蓄的新变化。当我们进一步探索这些新变化，会发现这里不仅是储蓄形式、储蓄增长速度的变化，在其背后则涉及到储蓄的涵义、性质和运行规律的新发展的一些基本储蓄理论和政策问题；某些过去对储蓄的传统认识已不足以解释新变化，要加以延伸和修正。

（一）储蓄的概念

什么是储蓄？在我国教材和有关著作中，一般是把储蓄视同储蓄存款，其中比较典型的表述是：“储蓄是居民将其暂时不用的货币存入银行或信用合作社等信用机构，以备需用时取用的一种信用关系”^①。如果说在信用形式和金融资产形式单一的情况下，居民货币收入的结余主要就是存入银行，这样的储蓄定义还大体能反映居民收入结余的持有状况；现在居民收入结余不仅是存入银行，还会持有债券、股票等有价值证券，而且后者所占的比重呈不断上升趋势，那末原有的储蓄定义则不足以说明居民收入结余和储存价值的全貌。经济形势的发展，要求相应延伸储蓄的内涵。

西方经济学中通常把储蓄定义为“储蓄是不用于消费的那部分当前的收入。从根本上说，决定储蓄就是不把收入用光，而是保持它，把它存入银行，购买债券，或是掌握现金”^②。同时，还把储蓄划分为政府储蓄、企业储蓄和居民个人储蓄，三者之和即为社会总储蓄。把储蓄定义为收入用于消费后的结余，并肯定储蓄的多种形式，这是符合市场经济下信用形式和金融工具多样化的实际情况，也最能全面概括、反映价值储存状况。

根据我国当前信用形式多样化和金融市场发育成长的情况，也需要延伸储蓄的涵义为：收入用于消费后的结余。当然，我们这里研究的只是社会总储蓄中居民储蓄部分。因此，按照上述储蓄涵义，居民储蓄应是指居民可支配收入用于消费后的

结余。居民储蓄形式一般采取实物资产储蓄和金融资产储蓄两类形式，而后者又包括持有现金、银行储蓄存款和各种有价证券。就我国当前情况看，银行储蓄存款仍是居民储蓄的主要形式；不过，我们已经看到持有有价证券的比重正在迅速上升。

在我们这个课题研究中谈到的储蓄，当然是指居民收入用于消费后的结余。考虑到银行储蓄存款过去是居民储蓄的最基本形式，当前仍占有重要地位，对银行储蓄存款的分析研究仍将是重点，并辟专章论述。

（二）储蓄的性质

收入、消费和储蓄三者有着密切联系，尤其是储蓄与消费有不可分的渊源。在收入一定的条件下，消费多，则储蓄少；反之，消费少，则储蓄多。这是通常对消费、储蓄关系的一种表述。在这个基础上还进一步提出一种认识：储蓄是购买力的推迟，是购买力积攒的过程，有助于扩大未来的消费。这从动态上又把储蓄与未来消费联系起来。总之，过去在研究居民储蓄时，在很大程度上要把它视为依附于消费。在过去“低收入（工资）、低物价、低消费”模式下，居民收入绝大部分要用于即期和未来的消费，因此，上述对储蓄性质的认识是一种合理的理论概括。

但是，随着经济快速增长与国民收入格局的变化，居民收入有大幅度提高，特别是出现一部分高收入群体，据国家统计局统计，目前城镇居民家庭中高收入户和最高收入户各占10%。有部分个人收入结余一般不会再用于消费，更多的则在寻求投资生息的机会。换言之，有部分居民储蓄具有相对独立于消费而追求投资的性质；而且可以预料其比重今后会进一步上升。这就是说，在新的形势下，居民储蓄的动机和目的不仅在积攒购买力，还具有投资获利目的。当然，我们过去也说储

蓄在收支过程中会形成稳定余额，从而可变消费基金为长期投资资金；但这是就宏观结果来说的，与这里所说的储蓄动机和目的变化还是有差异的。

面对储蓄目的和动机的发展，需要进一步分析：储蓄的性质有什么变化，应该发展哪些动员储蓄的形式，储蓄对经济的影响相应会有怎样的变化，等等。

（三）储蓄的分流

正如前面已经谈到，储蓄分流是社会主义市场经济发展的必然产物，这已经形成一种共识。随之而来的，我们要回答一些新问题：既然储蓄分流就是储蓄分别经由直接融资与间接融资转化为投资，那末在我国当前情况下，怎样摆正这两者的关系；居民在选择分流形式时受什么因素制约；这种分流与资金宏观配置要求能否协调；政策在调节储蓄分流中可起怎样的作用，等等。

（四）制约储蓄增长的新因素

居民收入是制约储蓄增长的基本因素。在过去的集中的计划经济体制下，各方面关系固定不变，生产、购销、价格都由计划确定，因而收入对储蓄增长的主导作用更为明显。在实行社会主义市场经济体制下，经济中出现一些新的情况和不确定因素。首先是居民收入水平的差距扩大，不同阶层收入增长的速度时有变化；其次是市场价格放开，价格受市场供求关系影响而波动，人们储蓄时不能不考虑物价的变动；再次，在改革、开放过程中会遇到各种引发通货膨胀的因素，面对通货膨胀上升的势头，居民往往形成一种预期并凭以考虑储蓄行为，等等。在实际经济中这些表现为，在收入影响以外价格、利率和通货膨胀也是不可忽视的制约储蓄行为的因素。前面提到的储蓄究竟是“田中牛”或“笼中虎”之争，也往往与此相关。这就要

求分析市场经济下若干影响储蓄的新因素，进一步掌握储蓄的动态。

（五）储蓄向投资的转化

储蓄能促进经济增长，其关键在储蓄向投资的转化。通过储蓄动员资金只是进行了一半，另一半则是要将其用于投资。在过去的传统计划经济体制下，储蓄到投资转化由计划确定，财政部门 and 银行两家共同实施而以财政为主。因此，计划是否切合实际，财政与银行间关系处理是否得当，直接制约储蓄转化为投资的效益。

在社会主义市场经济体制下，现在居民是主要净储蓄者，企业逐步取代财政部门成为主要投资者。储蓄与投资的分离越来越大。居民储蓄既可能通过银行等金融机构转化为投资，也可能经由金融市场直接转化为投资，受到市场的制约。所以，居民储蓄转化为投资的效益，既研究提高银行工作的质量，也要研究金融市场的合理组织，以及银行融资与市场融资两者间的协调配合。

在下面的课题研究中，我们将围绕这些问题去展开，并归结到应该采取怎样的居民储蓄发展战略，以及如何适应科学技术的发展实现储蓄工作的现代化。

三

理论来源于实践，又用以指导实践。理论与实践相结合，是我们党一贯倡导的学风，也是我们在课题研究所遵循的重要原则。我们期望从理论上探索并阐明社会主义市场经济条件下居民储蓄所展现的新特点、新变化；同时由此引申得出应奉行的储蓄政策及其重要举措。当然，实际的研究成果可能是微不足道的，但我们将为之孜孜努力。

为了更好地实现课题研究的任务，课题组由两部分同志组成：多年从事金融教学和科研的同志和长期从事领导和组织居民储蓄业务的同志。我们希望发挥各方面优势，相互切磋，共同探讨，达到所可能取得的最佳结果。

序言作者：周升业

夏长文

注：①许涤新主编：《政治经济学辞典》（下），人民出版社1981年版，第514页。

②〔美〕D·格林沃尔德主编《现代经济词典》商务印书馆，第393页。

本课题由周升业、**夏长文**、马方一主编

编写分工如下：

周升业、**夏长文**——序言；

马方一——第一章；

洪崎、徐诺京、胡冰——第二章、第四章；

曹宇——第三章；

刘文晓——第五章、第六章、第八章；

肖在翔——第七章；

张锦宪——第九章。

刘文晓、胡冰分别对第五章至第九章和第一章至第四章作了纂校，最后由周升业、马方一总纂定稿。

现在社会主义市场经济体制建设正处于方兴未艾，我们对新形势下居民储蓄的研究还只是迈开一小步。我们热切感谢给予我们指导的各位专家学者，也期望广大读者给予批评指教。

目 录

序	(1)
第一章 居民储蓄的形成与发展	(1)
第一节 我国居民储蓄形成与发展的阶段 划分及历史作用	(1)
第二节 居民储蓄存款的存量和增量	(13)
第三节 居民储蓄存款的城、乡状况和地区分布.....	(24)
第四节 阶层分布和储蓄资产结构	(34)
第二章 居民储蓄分析	(41)
第一节 制约储蓄增长的因素	(41)
第二节 中外居民储蓄比较分析	(51)
第三节 对几种西方储蓄理论的述评	(59)
第四节 储蓄性质的再认识	(65)
第五节 “八五”时期居民储蓄增量的趋势	(67)
第三章 居民金融资产多样化	(71)
第一节 居民储蓄与直、间接融资.....	(71)
第二节 居民储蓄分流的发展及必然性	(88)
第三节 居民储蓄分流中存在的一些问题 及不良影响	(91)
第四节 政策的制订与选择	(96)
第四章 居民储蓄、投资与经济发展	(103)
第一节 储蓄转化为投资的重要性.....	(103)
第二节 我国居民储蓄的投资转化.....	(106)

第三节	居民储蓄与市场均衡·····	(113)
第四节	储蓄政策制定的依据·····	(117)
第五章	建立储蓄预期理论体系·····	(122)
第一节	预期理论的基本内容·····	(122)
第二节	亟待建立储蓄预期理论体系·····	(126)
第三节	储蓄预期主体范围、危害·····	(133)
第四节	奋力进行开创性尝试·····	(135)
第六章	动态利率·····	(138)
第一节	利率分类·····	(138)
第二节	利率——储蓄升降的重要机制·····	(139)
第三节	围绕利率存在的问题·····	(141)
第四节	适于经济运行的利率只能是变动的·····	(143)
第五节	动态利率体系要点·····	(146)
第六节	深化利率配套改革·····	(151)
第七章	银行储蓄业务发展的战略选择·····	(154)
第一节	开拓储蓄业务新领域·····	(154)
第二节	深化银行储蓄业务改革·····	(161)
第八章	银行储蓄管理·····	(169)
第一节	优化储蓄管理·····	(169)
第二节	管理机制·····	(176)
第三节	竞争管理·····	(185)
第九章	银行储蓄电子化·····	(191)
第一节	储蓄电子化是时代进步的要求·····	(191)
第二节	加快储蓄电子化进程·····	(198)

第一章 居民储蓄的形成与发展

我国居民储蓄的形成有其悠久的历史渊源，伴随着社会进步和商品经济的发展，经历了一个曲折发展的历程。特别是建国四十四年以来，在党的政策引导和国家宏观调节下，我国的居民储蓄事业进入了一个蓬勃发展的新阶段，它在社会主义经济建设和人民生活领域发挥越来越重要的积极作用。

第一节 我国居民储蓄形成与发展的阶段划分及历史作用

一、建国初期居民储蓄的开创阶段

建国初期，我国的财政经济面临着金融市场混乱、通货膨胀、物价飞涨的严重困难，如不采取坚决有效措施，听任这种情况继续下去，势必扩大通货的发行，影响人民的经济生活和国家政局的稳定，这关系到新生的人民民主政权能不能巩固的重大问题。为此，1950年3月政务院发布了《关于统一国家财政经济工作的决定》。为贯彻落实政务院的决定，中国人民银行积极采取了“收存款，建金库，灵活调拨”的方针。收存款，就是实行现金管理制度，推广转帐结算，大力开办储蓄业务，以筹集大量资金，统一使用；建金库，就是由中国人民银行代理国家财政金库；灵活调拨，就是把信贷结算和现金业务都集中于国家银行，保证货币发行权集中于中央，实现了资金在全国

范围内的灵活调拨。同时期中先后关闭了城市中证券交易所,停止证券交易活动。中国人民银行在建国初期生产尚未恢复,货币极不稳定的情况下,创建了人民储蓄事业,通过银行大力吸收居民储蓄存款,积极贯彻执行党的方针政策,为争取国家财政经济状况的基本好转这一中心任务做出了贡献。

在解放初期,为了配合打击投机,稳定市场,引导游资,割断其与黑市的联系,确保广大人民群众的利益,人民银行举办了折实储蓄,于1950年3月“颁发折实存款统一章程”。折实储蓄的开办,解决了因物价上涨群众实际购买力免受损失的问题,这不仅是增储的措施,更重要的是安定了民心。随后,国家银行又及时开办保本保值储蓄,并于1950年4月“颁发保本保值定期储蓄统一章程”,保本保值储蓄成为替代折实储蓄的过渡办法。至1950年6月,银行又颁发“定活两便储蓄存款简则”。在当时的条件下,这些储种的开办,对引导折实储蓄转向货币储蓄,短期储蓄转向长期储蓄,都起到了良好作用。

建国后,仅用三年时间,就取缔了帝国主义银行在华的特权,没收了官僚资本银行,而且胜利地完成了对资本主义金融业的社会主义改造,建立了强大的统一的社会主义金融体系,并实行高度严格的集中统一。由于国家银行统一了全国的储蓄机构、政策和利率,市场利率也随之下降,私营钱庄高利吸储的状况逐渐消失,这就为国民经济的恢复创造了良好的金融环境。建国初期的居民储蓄工作是人民储蓄事业的开创阶段。

二、“一五”时期居民储蓄稳步发展

1953年开始,我国进入有计划大规模的经济建设时期,开始实行第一个五年计划,逐步实现国家的社会主义工业化,并逐步实现对农业、手工业和资本主义工商业的社会主义改造任

务。“一五”期间，经济发展较快，经济效益较好，物价稳定，市场繁荣，人民生活改善显著，大力发展居民储蓄在为社会主义积聚资金和配合社会主义改造等方面，都发挥了极为重要的作用。主要表现在以下方面：

第一，积极为社会主义工业化聚集资金。党中央在发展国民经济的第一个五年计划中指出：“在全国范围内全面实行严格的节约制度，这将是我国人民在建设社会主义和共产主义社会过程中的经常任务”，“在全国人民群众中，应该提倡朴素风气，爱护公共财产，踊跃储蓄和购买公债”。1954年9月15日至28日在北京召开的中华人民共和国第一届全国人民代表大会第一次会议制定的《中华人民共和国宪法》第十一条规定：“国家保护公民的合法收入、储蓄、房屋和各种生活资料的所有权”。在这次会议上周总理所作政府工作报告中还指出：“鼓励人民以多余的资金存款、储蓄和购买公债”。这些法律规定和号召为大力开展储蓄工作铺平了道路。1955年11月，国务院批准了中国人民银行关于进一步发展人民储蓄事业的请示报告，明确国家银行吸收存款，已成为国家建设资金的重要来源，要求做好宣传工作，使广大群众了解储蓄的意义和作用，各机关和企事业单位应把节约储蓄作为向群众进行社会主义教育的重要内容。在党中央和国务院的重视和支持下，第一个五年计划期间，全国城乡储蓄存款逐年增多，“一五”期间储蓄存款比恢复时期增加三倍多，有力地支持了工农业生产的发展。

第二，为党在农村的社会主义改造政策服务。随着大规模经济建设的开展，国家对主要农副产品的需要迅速增长，为了保证经济建设和人民群众对农副产品的需求，限制资本主义在农村的活动，党和政府在发展农业生产和对农业进行社会主义改造的同时，先后于1953年11月和1954年9月对粮油和棉