

金融改革与 经济发展

张玉文 主编



中国财政经济出版社

金融改革与经济发展

张玉文 主编

中国财政经济出版社

(京) 新登字 038 号

金融改革与经济发展

张玉文 主编

*

中国财政经济出版社 出版

(北京东城大佛寺东街 8 号)

新华书店北京发行所发行 各地新华书店经销

通县觅子店印刷厂印刷

1-311A

850×1168 毫米 32 开 12.875 印张 305 000 字

1993 年 6 月第 1 版 1993 年 6 月北京第 1 次印刷

印数: 1—1 200 定价: 12.00 元

ISBN 7-5005-2016-6/F·1907

(图书出现质量问题, 本社负责调换)

此项研究受国家社会科学基金资助

主 编 张玉文

执笔人 (按章节顺序):

张立群	国家计委经济研究所
黄志凌	国家计委经济研究所
吴 强	中央财政金融学院
陶为群	中国人民银行安徽省分行
李 健	中央财政金融学院
陈 灵	中央财政金融学院
刘 桓	中央财政金融学院
史建平	中央财政金融学院
谢 卫	中国社科院《财贸经济》编辑部
周佐望	中国人民银行武汉市分行
陈拥军	首钢研究与开放公司改革所
伊 明	中国农业银行总行
唐志刚	中国农业银行总行
章树德	中国人民银行上海市分行
甘能平	中国农业银行安徽省分行

前 言

近几年，在我国经济发展过程中有个不可忽视的现象，即：经济发展需要资金，增加贷款，货币膨胀；对此若是不予调节，会导致经济结构失衡，但若从金融宏观上稍一紧缩，生产又趋下滑，不得不再次放松银根。经济与金融形成“上涨——紧缩”，“下滑——放松”的波动局面。

究竟货币金融与经济发展的关系怎么样？能否通过金融活动调节经济？这是一个溶实践、理论、政策于一体的研究课题。这项研究，既可为我国深化金融改革提供对策，也可为建立具有中国特色的金融发展经济学贡献一份力量。

金融对经济发展有无相关性？马克思的经济理论是生产决定流通，生产是基础。为此，有人认为货币金融是流通活动，提出货币金融能调节经济，那是不可思议的事。实际上，马克思在提出生产是基础的同时，还提出了流通对生产的“反作用”，提出货币的“第一推动力”的问题。我们脑中为什么印象不深？原因是，过去“大一统”体制下，货币只是“计价工具”。物资供不应求，购买需凭票证、限量、价格固定，货币不能无条件地执行流通手段职能。在那种体制下，货币对经济发展可以说是“推动无力”，“调节无能”，谈不到金融对经济的渗透。而自从实行改革开放政策以来，市场逐步放开，大部分商品自由购销，货币执行流通手段的制约条件虽未完全但已逐步消失。因而，金融对经济开始有了渗透作用。

金融对经济有可能渗透，还不等于金融就具有调节经济的作用。金融的调节作用，来自货币的可控性。对于我国人民币是否有可控性，可从两方面去探索：

一是，我国人民币已非原意的纸币（由政府强制发行作为金属币的代表，但不兑现），它是由国家银行通过向生产和流通的贷款而进入流通界的，是信用货币。因此，如果按照生产发展的需要发放贷款，发行的目的和渠道不错位，就能够通过信用量的调节而控制货币供应量，从而调节经济生活。当然，我们现在市场还未发育完善，部分商品还未放开，利率、汇率等金融杠杆还未能充分发挥作用。

二是，货币的可控性还在于金融宏观调控体系的形成。自1984年中国人民银行专门行使中央银行职能以来，我国的“中央银行——专业银行——企业”信用调控传导机制的框架已经形成，并开始运用存款准备率做为调节手段。当然，也要承认，我们现在还不能完全运用中央银行调节信用的“三大法宝”，即使运用存款准备率也还不够完善；而且，一些经济关系还待理顺，如财政与银行、银行与企业之间的资金关系。

金融体制改革如何深入？应遵循党的十四大给我们确定的经济体制改革的目标模式进行。

展示在目前的这本书，是一年多以前，邀集十几位对上述问题感兴趣的同志酝酿撰写的一本有关金融改革与经济发展的专著。后来，书名就定为《金融改革与经济发展》，并受到国家社会科学基金的资助，这给了我们以莫大的鼓舞，加强了信心，终于努力按期完成。党的十四大确定，我国经济体制改革的目标模式，是建立社会主义市场经济体制。这与本书的思路是一致的，因而全书未作大的改动，只是个别提法略加调整。

本书内容共分十三章，大体分四个部分：第一部分是综合论

述，第一至第四章。包括导论、资金的形成、开放中的资金融通，以及西方盛行的肖与麦金农的“金融深化论”实施的条件。第二部分是回顾与反思，第五至第七章。包括对建国后前30年“大一统”的金融体制的认识，近10年金融改革的成效，在肯定成绩的同时提出现体制存在的问题。第三部分是论金融改革，第八至第十一章。包括对金融深化改革的思路，分别按金融市场、金融宏观调控、金融微观运行机制，探索具体改革的途径。第四部分是借鉴与协调，第十二、第十三章。研究借鉴他国经验和改革中的整体协调问题。

撰写中的章节分工，都是按照与各自工作相关的内容，或已有相近研究成果的内容为原则，以便于取得资料，保持理论与实际的结合和理论分析的深度。参加撰写的同志均系中青年学者、专家，他们之中多数为经济学硕士，亦有博士，也有副教授、副研究员等。青年同志思想开朗，富有改革进取精神。

本书献给广大经济部门的工作者，科研、教学的同志，以及财经高等院校的本科生、研究生。内容错误或不当之处，希望广大读者给予批评指正。

张玉文

1992年10月

目 录

第一章 90 年代的经济的发展	(1)
第一节 90 年代的经济的发展背景	(1)
第二节 90 年代的经济的发展特点	(4)
第三节 90 年代的经济的发展战略	(10)
第四节 90 年代的经济体制改革	(16)
第二章 经济发展中的资金形成	(19)
第一节 我国资金来源的形成机制分析	(19)
第二节 我国的国民储蓄结构与形成模式分析	(33)
第三节 国民储蓄向国民投资转化的资金形成理论 分析	(50)
第三章 开放经济中的资金流动	(64)
第一节 开放经济中的资金流动促进经济发展	(64)
第二节 开放经济中的资金流动与经济发展的对应 关系	(72)
第三节 改进和健全开放经济中的资金流动机制	(81)
第四节 开放经济中资金内外流动的监控	(90)
第四章 经济发展中的金融深化与创新	(97)
第一节 金融深化与金融压制	(97)

第二节	我国经济发展中的金融深化	(105)
第三节	金融创新	(117)
第四节	我国经济发展中的金融创新	(130)

第五章 “大一统”体制下的金融对经济发展的利弊

分析	(137)
----------	-------

第一节	对我国集中统一计划管理体制的基本评价	(137)
第二节	“大一统”体制下金融制度的基本特征	(145)
第三节	“大一统”体制下金融对经济发展利弊原因的深层探讨	(158)

第六章 80 年代我国金融改革的进程

第一节	信用业务的改革和银行信用领域的扩展	(166)
第二节	金融机构的改革	(173)
第三节	银行信贷资金管理体制的改革	(177)
第四节	金融市场的开拓与发展	(184)
第五节	利率改革	(188)

第七章 我国金融体制改革存在的问题及其对国民经济

的影响	(196)
-----------	-------

第一节	前期金融改革存在的主要问题	(197)
第二节	金融改革在政策和管理上缺乏协调配合	(206)
第三节	在改革指导思想上缺乏对中国特色的社会主义金融体制模式的认识	(215)
第四节	金融改革失误对国民经济的影响	(220)

第八章 金融体制改革的总思路	(233)
第一节 经济体制改革的基本取向	(233)
第二节 金融体制改革的取向	(238)
第三节 我国金融改革的发展战略	(245)
第九章 开拓中国式的证券市场	(251)
第一节 中国证券市场发展状况	(253)
第二节 中国证券市场发展过程中存在的问题	(259)
第三节 真正的市场主体——中国证券市场建设的 核心	(263)
第四节 中国式证券市场的目标模式及其实施步 骤	(267)
第五节 促进中国证券市场规范化发展的若干对 策	(270)
第十章 健全金融宏观调控体系	(280)
第一节 改善金融宏观调控的迫切性与经验教训 ——现实回顾的结论	(280)
第二节 金融宏观调控改革的目标模式	(285)
第三节 金融宏观调控主体的改革	(301)
第十一章 完善金融微观运行机制	(311)
第一节 进行企业化管理的改革是为了把专业银行 办成真正的银行	(312)
第二节 完善专业银行经营机制的具体目标以及应 协调处理好的几个关系	(315)

第三节	专业银行承担经济调控职能的范围及手段	(325)
第四节	专业银行政策性贷款与经营性贷款的关系	(328)
第五节	专业银行之间的合作与竞争	(335)
第十二章	他国经验的借鉴与思考	(339)
第一节	借鉴的角度和原则	(339)
第二节	借鉴的前提和条件	(344)
第三节	借鉴的思路和策略	(351)
第四节	具体方案的借鉴与思考	(358)
第十三章	金融改革与整体经济改革的协调配合	(370)
第一节	金融改革与经济发展	(370)
第二节	金融改革与外部环境	(374)
第三节	金融改革与整体经济的改革	(387)

第一章 90 年代的经济的发展

第一节 90 年代的经济的发展背景

90 年代是中国经济现代化过程中非常关键的一个时期。这十年经济发展的好坏，关系着国家、民族和社会主义的前途命运。90 年代的发展背景可以分国际、国内两方面进行研究。

从国际方面看，80 年代末到 90 年代初，世界政治经济格局发生了重大变化。随着前苏联的解体和东欧国家的变化，世界政治由两极变成多极的格局。与此对应，世界经济和贸易的区域化格局日益明显，形成欧洲、美加墨和西太平洋地区等三大市场，并以此为基础形成三个世界性的经济区域。区域之间的相互限制，促使区域内部的经济联系将日趋紧密。我国处在西太平洋经济区之中，据世界大多数经济学家的观点，90 年代世界经济增长的中心应是在这一区域。伴随经济的较高增长速度，这一地区内部的结构升级和国与国之间的分工将发生较快变化，这对我国更深地加入国际分工，并占据有利地位，是一个良机。另一方面，世界政治经济在 90 年代仍是以和平与发展为主调，国与国之间的竞争，集中表现为符合国力的竞争，其基础是经济发展速度和经济素质的竞争。在科技进步和经济发展的竞争中，我们不但必须不断地进步，而且步伐比别的国家还要快，否则就要被更远地甩在后面。因此，90 年代国际经济背景要求我国的经济的发展必须保持高速度和高质量，更多地加入国际分工行列，并争取

产业结构更快升级，取得在国际分工中的有利地位。

从国内环境看，有下面几个特点：

1. 90 年代我国居民收入将开始逐渐进入中等水平，与此对应，消费水平也要从温饱型过渡到小康型。这种情况将导致消费结构发生较大变化。实际上，80 年代我国居民消费结构已经有了很大变化。1990 年与 1978 年相比，农民人均收入从 134 元增加到 630 元；全国职工人均工资从 615 元增加到 2150 元，分别增长了 370% 和 250%。与此相应，消费结构发生了巨大变化。吃的方面，开始从吃饱为主转向吃好为主。目前人均肉类占有量已达 23.8 公斤，蛋 6.5 公斤，水产品 7.6 公斤。我国居民的食品消费量已经达到国际平均水平。穿的方面，也发生很大变化。我国人均纤维销售量已大大高于发展中国家的水平。从面料看，毛料、绸缎的比重大大上升；从成衣看，则越来越讲究美观多样和新颖。用的方面，“老四大件”，即自行车、手表、收音机、缝纫机在 80 年代中期就已普及；新一代耐用消费品，如电视机、收录机、电冰箱以及其它家用电器，在城市也已基本普及。一些大中城市家电拥有率已经达到或超过日本 70 年代的水平。上述消费结构变化也有一定问题，比如住宅支出在居民消费支出中占的比重很低，使消费结构出现跳跃性变化，90 年代，随居民收入的进一步增长，消费指向必然要移向住宅、汽车等万元级的消费品上，消费结构将进一步发生变化。

2. 90 年代我国人口形势仍然十分严峻，从 80 年代中期开始，我国进入了新的生育高峰期，60 年代到 70 年代前期我国第二次人口增长高峰期出生的 3 亿多人口已陆续进入结婚生育期。计划外超生现象和多胎生育有所发展，自 1985 年以后人口增长出现了回升趋势。全国人口出生率连续 6 年超过 21‰，平均自然增长率为 15.27‰，每年平均净增人口 1600 余万人。到 1990

年末已超过“七五”计划规定的 11.13 亿人口规模的指标，达到 11.43 亿人。90 年代前期人口形势更加严峻。据测算，“七五”期间全国育龄妇女人数年均为 2.98 亿人，“八五”期间将达到 3.23 亿人。处于 20—29 岁生育旺盛年龄段的妇女人数，“七五”期间年均为 1.05 亿人，“八五”期间将达到 1.22 亿人。按目前全国平均每个妇女终身可以生育 2.3 个孩子推算，90 年代前期，每年出生人数将在 2300 万人左右，净增人数在 1600 万左右。按此计算，到 2000 年时我国总人口将达到 13 亿以上。这种情况一方面使劳动资源供给充足，另一方面就业压力大，提高人均 GNP 水平和生活水平，就需要经济更快增长。按照前面的测算数字，90 年代人口年均增长速度为 13.2%。假定 90 年代 GNP 年均增长率达到 10%，人均 GNP 的增长年均只有 8.6%。如果人均 GNP 增长年均达到 10%，则 GNP 年均增长率要达到 11.5%。

3. 90 年代我国经济资源紧张的问题将进一步突出。首先是农业土地资源进一步紧张。与前面的人口预测数相联系，按照人均必须占有 392 公斤粮食计算（按 1984 年水平计算），到 2000 年时粮食产量应达到 10 192 亿斤，与 1991 年粮食产量相比，还需增产 1200 亿斤粮食。目前我国单产水平已接近亩产 300 公斤大关，国际一般观点认为，在这一水平上，农业边际报酬递减的现象将非常突出。因此，靠提高土地单产增产粮食，要花费巨大代价，对工业化积累非常不利，这就需要农业耕地面积的进一步扩大。但 80 年代的事实表明：工业化过程会占用很多农业耕地，80 年代我国农业耕地不仅没有增加，相反在不断减少。90 年代这一问题还会进一步发展。因此农业资源紧张的问题比 80 年代要更加突出。

其次是能源紧张。如果 90 年代 GNP 年均增长率保持 10%，按 80 年代的消耗水平粗略匡算，需原煤 18 亿吨，发电量

1.8 亿度。以 1990 年能源生产总量为基础计算，90 年代能源生产需达到年均增长 6% 的速度。要比 80 年代 5% 的速度更快。能源增长的主要限制因素是运输问题。我国煤炭产地集中于华北、西北地区，而能源消费主要在东南省份。2000 年时，原煤产量将比 1990 年增加 8 亿吨，这些煤需要 1000—2000 公里的陆路运输，从目前的交通干线分布情况看，存在极大困难。原油运输则要消耗大量燃料，目前从兰州运一车油到上海，机车消耗的油几乎与运输的油相等。这些问题解决起来也非易事。另外，目前煤炭、原油扩大开采困难也很大，老矿生产能力开始下降，一些矿产资源受到 80 年代小煤矿等乱开采的影响，开采难度大大增加。因此，90 年代能源紧张问题也将进一步突出。

其它矿产资源的人均占有量 90 年代也都难以增加。随人口增长和经济规模的扩大，资源问题将是 90 年代一个突出问题。

第二节 90 年代的经济特点

90 年代的经济背景决定了 90 年代的经济特点。这就是：

第一，由于国际条件的变化，要求我们必须加快发展经济，促进产业升级，积极参与国际竞争，尽快赶超发达国家。因此，经济增长保持较高速度，是 90 年代经济特点之一。

第二，由于收入水平的提高和消费结构的变化，势必导致产业结构的调整变化，这就要求 90 年代经济加快发展，不仅仅是追求经济总量的平面扩张，更重要的是实现产业结构的调整升级，并通过这种形式实现经济总量的扩张。

第三，由于人口与资源问题的进一步突出，90 年代产业结构调整升级面临特别的困难：就业压力大，势必导致劳动密集型

产业进一步发展，与升级要求存在矛盾。资源不足，要求资源利用率进一步提高，出口竞争力要进一步增强，以提高利用国内外两种资源的能力。这就要求经济活动的质量必须有较大提高。经济增长的方式要从粗放型转向集约型。

为了更深入地了解 90 年代的经济增长特点，我们对结构调整和增长方式转换做一些具体分析。

一、90 年代的经济结构调整

前面分析已经说明，我国消费结构正处于一个转变时期，这一过程实际从 80 年代后期就已开始了。由于相对新的消费结构要有一系列的条件，这些条件的形成需要一定时间，因此在这些条件形成之前，消费结构有一个稳定时期，相应消费总量增长也呈稳定状态。这是 1989 年以来市场需求疲软以及缓慢回升的基本原因。生产的最终目的是为了消费，消费总量的平稳增长，从长期观点看，必然限制经济总量的扩张（当然从短期运行看，投资需求也是推动经济增长的重要原因，但其最终目的，是服务于消费）。因此，不进一步促进消费结构的变化，整个经济增长过程就会受到严重阻碍。扩大消费，促进消费结构变化，主要依靠供给结构变化，此外也需要一系列生活配套设施的普及建设。从供给结构看，80 年代满足居民千元级的单件消费，可以依靠劳动密集型的轻型产业，但 90 年代满足居民万元级的单件消费（如汽车、住宅等），则必须依靠重化工业。从生活配套设施看，要进一步提高居民的消费水平，与居民新的消费结构相适应，就必须在道路、通讯、城市供气、供水、供电、供热等方面进行大规模的建设。只有当上述各方面出现变化之后，居民收入才能随经济总量的扩张而增长，居民消费结构也才能以新的供给结构和生活配套设施为基础发生变化。发展重化工业，进行基础设施建

设，恰是工业化过程中产业结构变化的一个重要阶段，亦即经济全面起飞阶段。因此，消费结构变化的客观要求，表明我国的产业结构必须调整升级，并且是 90 年代经济增长的基本推动力量。

还应该注意的是：80 年代我国以轻工业为主的一般加工工业有了长足发展，调整了改革前 30 年重工业过重、轻工业过轻，需求在重工业内部循环的产业结构，国民经济由此得到迅速增长。但一般加工工业的过快发展也导致了一些问题。主要是超过了基础设施、基础工业的承受能力，引起运力、能源、原材料的严重短缺，造成一部分生产能力的闲置。按一般经济学原理，生产可行性边界是由最短缺的那些产品的生产能力所决定的。这是由于，各种产品在生产中客观上存在一定的比例，某些产品，如电力、钢材生产不足，以其为条件的那些产品生产也必然增长不上去。据估计，工业由于短线制约和长线过度发展，全国大约有 40% 的工业生产能力不能很好发挥作用。因此，不改变基础设施、落后现状，国民经济就不可能协调发展。加强短线部门、限制长线部门，客观上也提出了调整结构的要求。

此外，第三产业在 80 年代虽然发展很快，但仍严重滞后整个国民经济的发展，也与其它国家工业化过程中三次产业间的比例存在较大差距，必须大大加快发展速度，也要求调整结构。

90 年代产业结构调整的内容大致可分为以下几个方面：

第一，调整第一、第二、第三产业之间的结构。大体上也可看做为农业、工业、第三产业之间的比例关系调整。农业是国民经济的基础，90 年代必须予以重视，但各国工业化经验表明，农业的比重将随工业化过程不断下降，农业人口在总人口中的比重也将不断下降。这恰恰是划分工业化阶段的标志。因此，90 年代工业、第三产业的比重要进一步提高。特别是第三产业更需