

商季光 主编

中国

金融体制改革

综论

中国物价出版社



中财 B0030401

中国金融体制改革综论

主 编 商季光

副主编 丁邦石 陈 灵

(D307/01)

中央财政金融学院图书馆藏

总号 420423

分类号 F832.0/34

(京)新登字第 098 号

中国金融体制改革综论

主编 商季光

中国物价出版社出版发行

新华书店 经销

定兴县印刷厂印刷

850×1168毫米 大32开 9.625 印张 257 千字

1993年10月第1版 1993年10第1次印刷

印数：1—5000册

ISBN7—80070—286—3/F·222

定价：7.50元

前 言

我国经济体制改革的目标是建立社会主义市场经济体制，运用市场机制对资源进行有效配置。目前正面临整个社会的改革开放高潮，要转换国有企业特别是大中型企业的经营机制；要加快市场体系的培育；要深化分配制度和社会保障制度的改革等。这些改革都需要金融体制发挥中介作用，以实现资源的有效配置。因此必须加快金融改革开放的步伐，建立适应社会主义市场经济的金融体制。基于上述认识，本书较为全面地论述了金融体制改革的重要意义，把金融改革作为经济体制改革的重要组成部分进行分析；把金融体制问题放在整个国民经济体制运行中进行考察。为了摆脱传统观念的束缚，形成新的共识，对改革前“大一统”的旧金融体制的弊端作了阐述，同时对其在当时的经济条件下的历史作用，也作了实事求是的评价。为了吸收和借鉴世界各国包括资本主义发达国家金融体制中的有益部分，对部分国家的金融新变革也作了适当介绍。

我国的改革开放是从党的十一届三中全会起步，十二大以后全面展开的，确立了以经济建设为中心的指导思想，明确了商品经济是社会经济发展不可逾越的阶段，并实行了有计划的商品经济；党的十三大以后进一步提出计划经济与市场调节相结合的经济体制和运行机制。在此时期，金融体制也进行了一系列改革，在经济运行中金融的中介作用得到了进一步的发挥，经济货币化的程度明显提高。本书对14年来金融体制改革的全部历程进行了分析、论证，认为我国的金融体制改革取得了重大突破，改革的方向是正确的，它打破了传统的金融体制，建立了信贷和发行分开的中央银行体制；拓宽了信用领域，扩大了金融业务范围；加强和改善了金融宏观调控；发展了金融市场；推行了专业银行企业化管理等。这些改革，为从资金供给制过渡到资金借贷制创造了条件，对社会主义有计划商品经济的发展发挥了积极作用。实践证明，深化金融体制改革是建立市场经济体制的重要环节。

但是，回顾14年来的金融改革，道路是艰难的。必须承认，其中也发生过一些偏差和失误。由于计划与市场并存，行政手段仍起主要作用，不可否认与这种经济体制相适应的、我国的金融体制改革也不可能彻底。本书对金融体制改革所存在的一些问题，从利益调节与行为约束的失衡、总量与结构的失调，通货膨胀的压力等方面进行了探索。

在总结金融体制改革经验教训的基础上，为适应市场经济的要求，根据党的十四大精神，必须进一步深化金融体制改革，加大改革开放力度。本书从有利于市场经济运行机制和社会主义市场经济体制的形成和完善出发，对如何进一步强化和完善中央银行的宏观调控职能，建立起较为灵活的金融宏观调控体系，实行间接调控与直接调控相结合，并逐步增加市场取向，向间接调控手段过渡；进一步发展多样化金融机构，扩大金融对外开放，建立和完善以中央银行领导，国有商业银行为主体，多种金融机构分工协作的社会主义金融体系；转换专业银行的经营机制，积极创造条件向商业银行过渡，培育市场体系，发展和完善各类融资市场、股票市场，建立一个公平、高效、开放的社会主义金融市场等；以及如何深化保险改革，进一步拓宽金融领域，介入房地产经济等方面做了论述和一些探索。

金融体制改革是一项复杂的系统工程，它涉及面广，难度大。但由于我们的水平有限，掌握的资料不够充分，接触的实际尚不够广泛，有些理论、观点，难免有局限性和缺点错误，恳请理论界、尤其是广大的金融实际工作者提出批评指正。

参加本书编写的分工是：丁邦石第一章；谢莉第二、三章；陈灵第四、五、六、七、八、十章；刘桓第九、十一章；曹飞燕第十二、十三、十四、十五章；商季光第十六、十七、十八、十九、二十、二十一章。本书由丁邦石同志对部分章节文字作了修改；全书最后由商季光进行了全面修改、增删、总纂定稿而成。

商季光于中央财政金融学院

1993年5月11日

目 录

第一篇 导 言

第一章 金融体制改革的重要意义	3
第一节 金融体制改革是经济体制改革的	
重要组成部分	3
一、金融与金融体制	3
二、金融体制与国民经济体制	5
三、经济体制改革与金融体制改革	7
第二节 金融体制改革是实现经济体制改革目标的	
关键	9
一、经济体制改革的目标	9
二、重塑微观经济基础与金融体制改革	13
三、完善社会主义市场与金融体制改革	15
四、宏观经济运行调控体系的重新建立与金融	
体制改革	18
第三节 金融体制改革是社会主义国民经济增长与	
发展的客观要求	20
一、社会主义国民经济的增长与发展	20
二、国民经济增长、发展与金融	21
三、进一步深化金融体制改革是我国国民经济持续、	
稳定、协调发展的客观要求	24

第二篇 历史的回顾与国外银行经验的借鉴

第二章 高度集中计划管理体制下的金融	29
---------------------------------	----

第一节 高度集中的计划经济体制·····	29
一、高度集中计划经济体制的形成·····	29
二、高度集中计划经济体制的特征·····	30
三、高度集中计划经济体制模式的弊端·····	31
第二节 “大一统”金融体制的“统收统支”	
信贷资金管理·····	33
一、“统收统支”信贷资金管理体制的建立·····	33
二、“统收统支”信贷资金管理的历史作用与	
弊端·····	33
第三节 高度集中计划经济形式下的单一信用形式·····	37
一、单一信用形式是高度集中计划经济的产物·····	37
二、单一信用形式的主要特征·····	38
三、高度集中单一的信用形式对经济发展的制约·····	39
第四节 高度集中计划经济把银行变成了	
“出纳机关”·····	41
一、银行形成“出纳机关”的原因·····	41
二、高度集中计划经济下银行调控机制的	
一般特征·····	43
三、银行不能充分发挥对经济的调节作用·····	44
第三章 各国金融体制对我国金融体制改革的启示·····	47
第一节 发达资本主义国家金融变革的进程·····	47
一、美国金融形势的新变化·····	47
二、英国金融形势的变革·····	51
三、日本金融形势的新变革·····	53
第二节 匈牙利银行改革状况·····	56
一、匈牙利的经济改革·····	56
二、匈牙利的银行制度改革·····	57
第三节 发展中国家银行制度改革·····	58
一、印度、巴西、新加坡的银行制度与发展·····	58
二、第三世界银行发展趋势和特点·····	61

第三篇 我国金融体制改革的主要历程

第四章 银行业务制度的改革	65
第一节 扩大银行信用领域.....	65
一、扩大信贷资金来源, 多渠道筹集信用资金.....	65
二、开展多种贷款形式, 充分发挥银行信用功能.....	68
第二节 发展多种信用形式.....	74
一、恢复和发展商业信用.....	74
二、国家信用、国际信用、消费信用、民间个人 信用等逐渐发展.....	77
第五章 金融机构多元化	79
第一节 中央银行体制的建立.....	80
一、建立中央银行体制的组织准备和前提.....	80
二、建立中央银行体制的必要性.....	81
三、中央银行与专业银行的划分.....	82
第二节 综合性银行的出现.....	83
一、交通银行的恢复.....	83
二、中信实业银行的成立.....	83
三、其他股份制商业银行的出现.....	83
四、专项储蓄银行的组建.....	85
第三节 非银行金融机构的创立和外资银行的引入.....	85
一、保险机构的恢复和发展.....	85
二、农村信用合作社的大发展.....	86
三、城市信用社的诞生和发展.....	87
四、信托投资公司的建立.....	88
五、其他各种形式的金融机构的涌现.....	88
六、外资银行的引入.....	89
第六章 加强和改善金融宏观调控	91

第一节 坚持“发展经济、稳定物价”的货币政策·····	91
一、货币政策实施的第一阶段(1979—1983年)·····	92
二、货币政策实施的第二阶段(1984—1988年)·····	94
三、货币政策实施的第三阶段(从1988年下半年 开始)·····	97
第二节 金融宏观调控手段的建立与完善·····	99
一、信贷计划·····	99
二、中央银行贷款·····	101
三、存款准备金(率)·····	103
四、利率政策·····	104
五、公开市场业务·····	106
第七章 信贷资金管理体制的改革 ·····	107
第一节 实行“统一计划, 分级管理, 存贷挂钩, 差额包干”的信贷资金管理体制·····	107
一、信贷差额包干的基本内容·····	107
二、信贷差额包干的主要特点·····	108
第二节 实行“统一计划, 划分资金, 实贷实存, 相互融通”的信贷资金管理方法·····	109
一、“实贷实存”的基本内容·····	109
二、“实贷实存”办法的特点与问题·····	110
三、完善和发展“实贷实存”的信贷资金管理方法·····	110
第三节 流动资金实行统一管理·····	111
一、流动资金统管的作法·····	111
二、流动资金统管的利弊·····	112
第八章 专业银行企业化的尝试 ·····	114
第一节 专业银行企业化经营的必要性·····	114
一、加强宏观调控、微观搞活, 要求专业银行实行 企业化经营·····	114
二、发展金融市场要求专业银行实行企业化经营 ·····	115

三、工商企业“企业化”要求专业银行实行企业化经营	115
第二节 我国专业银行企业化改革的历程	115
一、划分信贷基金，自主经营	116
二、扩大基层经营单位自主权	116
三、改革财务管理体制，建立和完善考核指标体系	117
四、建立经济责任制	119
第九章 金融市场的产生与发展	124
第一节 建立金融市场的意义	124
一、建立金融市场是发展商品经济的客观要求	124
二、社会主义金融市场是经济体制改革不断深化的产物	125
三、社会主义金融市场的出现是金融体制改革的必然结果	126
第二节 短期资金市场的发展	126
一、同业拆借市场	126
二、票据贴现市场	128
三、短期证券交易市场	129
第三节 长期资金市场的发展	131
一、国债发行市场和国债转让市场	131
二、国家专业投资公司债券的发行与转让	134
三、金融债券的发行市场与转让市场	134
四、企业债券的发行与转让	135
五、股票的发行与转让	137
第十章 银行利率体系的改革	142
第一节 利率的作用	142
一、调节总供给与总需求的平衡	142
二、提高资金使用效益	143
三、集聚资金	143

四、引导资金流向, 调整经济结构	143
第二节 银行利率体系改革的历程	144
一、提高利率总水平, 增加利率档次和种类, 改变 低利率政策	144
二、调整利率结构, 理顺利率体系	147
三、改革利率管理体制, 下放管理权限	149
第十一章 外汇、保险体制改革	152
第一节 外汇体制改革	152
一、建立健全外汇管理机构, 完善外汇管理的立法 和制度	152
二、改革外汇分配制度, 实行外汇留成办法	153
三、外汇调剂市场的建立与发展	154
四、积极利用外资, 加强外债管理	155
五、人民币汇价改革	156
六、发展对外金融关系, 开展国际间合作	158
第二节 保险业务的恢复与发展	158
一、国内保险业务的发展	159
二、涉外保险业务的发展	160
三、多家办保险的尝试	161

第四篇 对我国金融改革问题的分析

第十二章 利益调节与行为约束的失衡	165
第一节 利益调节超前	165
一、“实贷实存”的推行与再贷款的失控	168
二、“统管分供”异化为统包	169
三、金融市场的收益与风险背离	171
第二节 行为约束滞后	173
一、微观经济运行主体自我约束机制不健全	173

二、宏观调控措施不力	178
第十三章 通货膨胀的压力	181
第一节 通货膨胀概述	181
一、通货膨胀的定义和种类	181
二、通货膨胀的可能性与现实性	183
三、改革中的历次通货膨胀	185
四、通货膨胀的潜在危险	186
第二节 通货膨胀的成因	188
一、短缺经济是形成通货膨胀的基础	188
二、货币超量发行是形成通货膨胀的表层原因	190
三、总量失衡与结构失调是形成通货膨胀的 深层原因	191
四、预期心理会促进通货膨胀的加速	194
第三节 通货膨胀效应分析	196
一、通货膨胀的分配效应	196
二、通货膨胀的积累效应	197
三、通货膨胀的资源配置效应	198
四、“通货膨胀有益论”不可取	198
第四节 治理通货膨胀的措施	202
一、以质量和效益作为衡量经济发展的标准	202
二、在控制总量的前提下调整信贷结构	204
三、深入开展储蓄、发展多样化金融资产	205
四、协调财政政策和信贷政策的关系	206
第十四章 总量失衡与结构失调	209
第一节 总量失衡	209
一、货币发行扩张	210
二、信贷投放膨胀	212
第二节 结构失调	213
一、负债结构不合理	214
二、资产、负债期限结构不对称	215

三、资产结构失调	216
第十五章 信贷资金运行的问题	219
第一节 信贷资金运行概况	219
一、信贷投放同经济增长保持正相关关系	221
二、信贷投放与货币供应量的关系	223
三、信贷投放周期短期化、频繁化、波幅大	225
第二节 松紧交替的启示	225
一、经济高速增长下的信用膨胀	226
二、新旧体制交替中的需求膨胀	227
三、信贷政策的独立性和调节目标模糊	228

第五篇 深化和加快金融改革建立适应社会主义 市场经济的金融体制

第十六章 强化和完善中央银行的宏观调控职能	231
第一节 关于货币政策目标的选择问题	231
一、稳定货币与发展经济的双重目标	232
二、正确处理发展经济与稳定币值的关系	232
三、货币政策目标的几种意见	233
第二节 加强对总量的控制	233
一、加强研究与分析，健全中央银行决策系统	234
二、运用货币乘数机制控制与调节贷款总规模和货 币供应量	234
三、改善宏观经济环境，与其它经济改革相配套	235
第三节 控制基础货币，加强和改善中央银行的贷款 管理	236
一、编好年度贷款计划，作为重要的宏观调控指标	236
二、对专业银行实行资产负债比例管理	237

三、优化增量，盘活存量，调整信贷结构	237
第四节 增强有效的经济调节手段	238
一、完善存款准备金制度	238
二、再贴现与再贷款利率机制的运用	240
三、积极创造条件，开展公开市场业务	241
第五节 建立货币政策实施情况的监测和分析制度	242
一、监测指标设置的原则	242
二、监测指标应包括的项目	243
三、建立对货币政策目标进行监控的队伍	244
第十七章 进一步改革现行金融体制，发展多样化金融 机构，扩大金融对外开放	245
第一节 建立以中央银行为领导、国有商业银行为主 体、多种金融机构分工协作的社会主义金融 体系	246
一、强化中央银行的领导和管理，转换人民银行 职能	246
二、国有商业银行应进一步发挥我国金融业务的 主体作用	247
三、改革和完善农村金融体系	247
四、积极发展城市信用联社，加强对城市信用社的 领导和管理	248
五、金融机构应向多功能、多元化、多样化方向 发展	248
第二节 金融机构的调整、设置及业务范围的管理	249
一、所有制结构、性质、组织形式	249
二、关于机构的调整、设置问题	249
三、以专业为主，合理分工，业务交叉，平等竞 争，发挥金融部门的整体调控功能	250

第三节 加强金融法律规范化的建设, 建立现代化的 金融管理体系	251
一、加快立法进程, 促使各项金融活动做到有法 可依	251
二、加快会计结算制度改革	251
三、加强银行和其他金融机构的内部管理制度建设	251
第四节 扩大金融对外开放, 推动我国金融国际化	252
一、根据市场发育程度, 进一步引进外资金融机 构, 推动国内金融机构进入国际市场	252
二、抓住当前国际金融市场有利时机, 做好对外筹 资工作	252
三、创造条件实现人民币自由兑换, 改进外资规模 控制办法	252
第十八章 转换专业银行经营机制, 促进银行企业化经营	254
第一节 专业银行的企业化与政策性问题	254
一、既是经营货币资金的特殊企业, 又承担宏观 调控任务	255
二、既要坚持专业分工, 又要实行企业化经营	256
三、专业银行的政策性与企业性的对立统一问题	257
第二节 关于专业银行企业化改革的方向问题	259
一、把独立经济核算的实体落实到基层	260
二、如何实现自负盈亏、自担风险的企业化管理 目标	260
三、完善内部经营机制, 逐步落实经营自主权	261
四、改革内部财务核算与分配制度	262
第三节 转换经营机制, 提高信贷资产质量	263

一、强化信贷资金比例管理	263
二、实行信贷资产风险管理	264
三、加强银行内部管理, 建立自我约束机制	265
第十九章 培育市场体系, 积极发展和完善金融市场	
.....	267
第一节 大力发展和完善同业拆借市场	267
一、专业银行应积极参与拆借市场, 作为短期融资 的重要补充	268
二、发展同业间的短期融资, 形成地区性、全国性 的拆借中心	268
三、加强宏观管理, 使同业拆借达到规范化	268
第二节 抓住机遇, 扩大债券发行规模	268
一、完善和发展国债发行与交易市场	269
二、开放证券市场, 推动企业面向社会筹集资金	270
三、搞活二级(流通)市场, 扩大证券流通的范围和 种类	270
四、完善证券市场管理	271
第三节 推进股份制试点, 稳步发展股票市场	271
一、把转换企业经营机制作为实行股份制的根本 目的	272
二、积极、稳步地发展股票市场, 增加股票的发行	273
三、制定、健全各项法规, 推动股票市场的规范化	273
四、加强基础建设, 培养人才, 提高各种管理人员 的素质	274
五、加强宣传, 增强风险意识, 正确认识股票的地 位和作用	274
第四节 发展票据承兑贴现市场, 积极促进商业信用票	

- 据化275
 - 一、开办贴现业务，促进商业信用票据化275
 - 二、加强宣传，采取措施，推行商业票据276
- 第五节 进一步改革和完善我国的外汇调剂市场276
 - 一、设立外汇平准基金，逐步增强中央银行对外汇
调剂市场的宏观调控能力277
 - 二、改革交易方式，发挥市场机制的作用277
 - 三、外汇调剂市场实行会员制度，有利于加强市场
管理和提高专业水平278
 - 四、外汇调剂的调控与管理应纳入法制轨道278
- 第二十章 深化改革，加速发展保险事业279
 - 第一节 充分发挥中国人民保险公司的主渠道作用
.....279
 - 一、在保险市场竞争中发挥主渠道作用279
 - 二、坚持优化服务，在竞争中取胜280
 - 第二节 拓宽领域，配合改革开放开办新险种280
 - 一、开办各种责任保险、保证保险和特殊需要的
保险280
 - 二、不断拓宽领域，扩大服务281
 - 第三节 抓住时机，加速发展各项保险业务281
 - 一、搞好经济补偿服务，认真贯彻“主动、迅速、
准确、合理”的八字方针281
 - 二、努力做好国营大中型企业和涉外保险业务282
 - 三、大力发展各种人身保险业务，充分发挥人身保
险在完善社会保障制度中的作用282
- 第二十一章 拓宽金融领域，介入房地产经济283
 - 第一节 建立住宅资金的良性循环机制283
 - 一、住房制度不合理，消费结构扭曲，影响产业结构
与分配284
 - 二、住房制度改革的实质是住宅商品化284