

ZHONGGUO

JINRONG GAIGE DE

LILUN YU SHIJIAN

中国金融改革的 理论与实践

■ 胡海鸥 吴国祥 著

出版社

中国金融改革的 理论与实践

胡海鸥 吴国祥 著

复旦大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

中国金融改革的理论与实践/胡海鸥等著. —上海:
复旦大学出版社, 2000. 4
ISBN 7-309-02522-9

I. 中… II. 胡… 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(2000)第 18871 号

出版发行 复旦大学出版社

上海市国权路 579 号 200433

86-21-65102941(发行部) 86-21-65642892(编辑部)

fupnet@fudanpress.com <http://www.fudanpress.com>

经销 新华书店上海发行所

印刷 上海第二教育学院印刷厂

开本 850×1168 1/32

印张 12.75

字数 331 千

版次 2000 年 4 月第一版 2000 年 4 月第一次印刷

印数 1—6 000

定价 18.00 元

如有印装质量问题, 请向复旦大学出版社发行部调换。

版权所有 侵权必究

内 容 提 要

本书是一部全面论述我国金融改革理论和实践的著作。全书共分八章,纵向论述从改革的历史起点开始,横向论述则包含货币理论的改革、货币政策工具的运用、银行体制的演变、利率汇率体制的改革,以及金融市场的培育等金融改革的主要方面。本书资料丰富翔实,涉及面广,在每章后都安排一节,专门分析该章的金融改革的步骤措施,以史论证,使读者对我国金融改革由来和过程的总体框架和基本路径有一清晰思路。

序 言

我国的金融改革使我国金融发生了巨大的变化,致使许多人已不完全知道我国传统金融体制的原来面貌、它的运作机制和存在的问题、我国金融体制改革的初始,以及取得今天这样的成果的历程。不了解或者忘记这些情况,就会缺乏对我国金融发展的纵向比较。若仅与国外成熟的制度和经验作横向比较,则难以中肯地评价我国金融改革所取得的成果,难以正确地认识我国金融改革的方向,并自觉地推进这个改革的深化。在这个意义上,胡海鸥博士和吴国祥所写的这本书,以及其他学者所作的这方面的努力都具有积极的意义,它不仅有利于我国金融改革的深化,而且也确实是转轨经济金融研究的重要组成部分。据说,胡海鸥他们还要将这本书作为电大金融专业专科升本科学生的教科书。我相信这方面知识的普及,会有利于金融系统职工队伍素质的提高。

本书是我所涉猎的此类著作中比较系统完整的一部。诚如本书每章的标题所显示的,其纵向论述从改革的历史起点开始,横向论述则囊括货币理论的改革、货币政策工具的运用、银行体制的演变、利率汇率体制的改革,以及金融市场的培育等金融改革的主要方面。本书资料丰富翔实,涉及面广,读罢确实能给人以我国金融改革由来和过程的总体框架和基本路径的清晰印象。

本书的另一个特点是作者不是简单地描述我国金融改革历史,把有关事实堆砌起来,而是有史料有观点,以史料证明观点,在

每章后面都安排一节,专门分析论述该章的金融的改革步骤和措施。有的分析判断有独到之处,譬如关于我国传统的货币理论与当代货币理论的关系,货币政策工具的演变和影响等。尽管这些分析评论不无可商榷之处,但是这样的写史论史的方法是值得称道的。

本书的评论是比较客观公允的,这表现在它评说计划金融体制的短处和局限时,并没有将这种体制说得一无是处,而是在肯定它与计划经济体制相适应的基础上,阐明随着计划经济体制向社会主义市场经济的转变,全部金融体制也要或快或慢地发生变革;在说明我国金融体制改革取得重大突破的同时,也不是简单地肯定它的完全必要和非常及时,而是指出,在我国改革只能循序渐进的过程中,所有的突破都很难一步到位、完全规范,并进一步提出逐步完善这种改革的思路 and 设想。这无疑是研究我国金融改革历史,乃至全部改革的历史所应有的正确态度。

鉴于中国金融的改革仍然处于动态持续的过程中,因此这本书还没有写完。建议作者继续追踪中国金融改革的进程,不断充实和完善这本书的内容。

盛松成

2000年2月1日

目 录

第一章 金融改革的历史起点	1
第一节 计划金融体制的形成与发展	1
一、计划金融体制的萌芽阶段.....	1
二、计划金融体制的形成与发展.....	4
第二节 计划金融体制的特点与局限	12
一、一元化和单调化的金融体制.....	12
二、为信贷计划决定的运行框架.....	16
三、服从指令的运作方式.....	18
四、简单直接的货币传导机制.....	19
五、直接和被动的宏观调控手段.....	22
六、不同含义的金融概念和现象.....	24
七、计划金融的主要局限.....	27
第三节 对计划金融的历史评价	30
一、计划金融是历史的选择.....	31
二、计划金融与计划经济相容协调.....	34
三、计划金融不适应市场经济发展的需要.....	36
第二章 我国基本金融理论的发展与改革	39
第一节 基本货币理论的探讨	39
一、人民币是否代表黄金的讨论.....	40
二、人民币是什么的探讨.....	41
三、对货币交换关系的批判.....	42
四、对货币流通规律的表述.....	44

五、货币流通必要量的计算	45
六、货币流通范围的探讨	47
第二节 有关通货膨胀的理论	49
一、通货膨胀的概念	49
二、通货膨胀的成因	50
三、对通货膨胀的态度	51
四、通货膨胀治理研究	53
第三节 其他有关金融理论问题	54
一、财政、信贷、物资的综合平衡	54
二、社会主义信用问题研究	58
三、利息理论的研究	62
四、人民币储蓄问题	65
五、关于银行性质与职能的探讨	66
六、货币供给与货币需求问题	68
七、国际金融问题研究	70
第四节 对于计划金融理论的评价	73
一、计划金融理论的空想与创新	73
二、理论演变过程的错位	76
三、对货币价值理论的再认识	80
四、不尽合理的物资保证原则	84
五、对货币流通规律的再认识	88
第五节 有待转轨的理论认识	94
一、综合平衡失去必要的框架	94
二、通货膨胀定义的超前	96
三、通货膨胀机制的重要变化	99
四、需要修正的投放回笼概念	101
五、存款不是银行的生命线	102
六、有待走出计划金融的框架	104

第三章 “大一统”银行体制的多元化转轨	107
第一节 银行多元化发展的理论准备	107
一、改革“大一统”银行体制的前期考虑.....	108
二、我国建立中央银行的必要性.....	110
第二节 国有专业银行的重建与发展	111
一、中国农业银行的重建与发展.....	111
二、中国银行的体制改革与发展.....	113
三、中国人民建设银行的转轨与发展.....	114
四、中国工商银行的成立与发展.....	115
五、四大国有专业银行的商业银行化.....	116
第三节 中央银行的诞生	117
一、中央银行体制的形成与职能.....	117
二、中国人民银行的组织结构.....	122
第四节 商业银行的崛起	124
一、全国性综合商业银行的重建.....	124
二、区域性综合商业银行的建立.....	127
三、区域性专业银行的设置.....	130
四、外资金融机构的抢滩入境.....	130
第五节 政策性银行的创立	133
一、国家开发银行的创建.....	133
二、中国进出口银行的创立.....	135
三、中国农业发展银行的独立.....	136
第六节 非银行金融机构的崛起	136
一、保险机构的多元化发展.....	137
二、信托投资机构的多层次发展.....	139
三、合作金融机构的复兴.....	141
四、邮政储蓄机构体系的建立.....	144
五、融资、租赁、财务公司的发展.....	144

六、证券公司的兴起	145
七、金融资产管理公司的建立	147
第七节 我国银行体制改革的成功与局限	149
一、奠定改革深化的基础	149
二、多元化银行体制需要完善的地方	151
第四章 货币政策工具的引进与运用	156
第一节 三大政策工具的引进与运用	156
一、准备金制度的设立与沿革	156
二、我国准备金制度的使用与局限	161
三、发展缓慢的再贴现业务	168
四、规模有限的公开市场操作	172
五、两种机制的内在摩擦	173
六、需要深化的有关认识	176
第二节 规范我国的准备金制度	188
一、以法律规定准备金制度的功能	188
二、规范我国准备金制度的基本方面	189
三、做好改革准备金制度的配套准备	195
第三节 改革和发展我国再贴现和公开市场操作	197
一、提前系统引进的必要	197
二、再贴现功能的重新定位	198
三、我国再贴现业务的规范	200
四、正确认识我国再贴现的决定与影响	204
五、发展我国公开市场操作的思路	205
第五章 货币政策的运用与政策目标的确定	209
第一节 我国货币政策的运用	209
一、1985年初的第一次货币紧缩政策	210
二、1987年底的第二次货币紧缩政策	210
三、1988年9月起的第三次货币紧缩政策	211

四、1993年的第四次金融调控政策	212
五、1995—1999年的货币政策运用	216
第二节 双重货币政策目标的确定	218
一、货币政策最终目标的确定	219
二、货币政策中介目标的选择	221
三、货币供给量为中介目标的配套问题	224
四、确立货币政策中介目标的意义	229
第三节 货币政策运作及双重目标的前景	230
一、我国货币政策运用的前景	230
二、不能简单比较我国货币政策的效果	233
三、双重货币政策目标的演变趋势	235
第六章 资金管理 with 银行体制的改革	242
第一节 信贷资金体制的改革	242
一、“统存统贷”体制的建立与终结	242
二、“存贷差额”体制的形成与终结	244
三、“实贷实存”办法的实施与终结	247
四、“贷款限额”管理体制的形成与过渡	250
五、资产负债比例管理在我国的推广	253
第二节 与信贷计划体制配套的改革	258
一、“区别对待,择优扶植”的信贷方针	258
二、银行统一管理国营企业流动资金	259
三、固定资金贷款业务的开办	260
四、基本建设资金的“拨改贷”	261
五、恢复商业信用的必要与过程	262
第三节 我国银行的企业化改革	265
一、银行业企业化改革思想的形成	265
二、我国银行企业化改革的必要性	269
三、我国银行企业化改革目标的明确与提出	270

四、明确银行企业化改革的目标	273
五、我国银行业企业化改革的初步成果	274
第四节 国有专业银行的商业化改革	278
一、分离商业性业务与政策性业务	278
二、商业银行法的颁布与执行	280
三、贷款五级分类制度的确定	282
第五节 我国银行商业化改革的主要困难	284
一、我国银行的大量不良债权	284
二、扭曲的银企关系还没有理顺	285
三、银行未能完全摆脱政策性业务	286
四、银行负担加重,经营环境恶化	287
五、国有银行还没有实行股份制改革	288
第六节 进一步深化我国银行业的商业化改革	289
一、商业化改革的外部配套条件	290
二、改革我国银行业的组织体系	293
三、转换我国银行的经营机制	295
第七章 我国金融市场的培育与发展	297
第一节 金融市场的起步阶段	297
第二节 同业拆借市场的形成和发展	299
一、同业拆借市场的初期发展	299
二、全国性银行间拆借市场的建立	301
第三节 票据市场的形成和发展	303
一、票据市场的发展概况	303
二、票据市场发展的近况	305
第四节 外汇市场的形成和发展	307
一、中国外汇调剂市场的形成	307
二、银行间的外汇市场	309
三、中国外汇市场运行状况及存在的问题	310

第五节	债券市场的培育与发展	312
一、	国债发行市场	313
二、	国债交易市场	315
三、	国债回购市场	317
四、	国债期货市场	319
五、	企业债券市场的发展	320
六、	国债市场存在的问题	323
七、	国债市场的完善与发展方向探讨	324
第六节	我国股票市场的形成与发展	325
一、	我国股票市场的发展概况	325
二、	我国证券市场发展的主要特点	327
三、	股票市场的积极作用	329
四、	我国股票市场存在的问题	331
五、	促进我国股票市场发展的必要措施	335
第七节	我国投资基金市场的发展	337
一、	投资基金的基本含义	337
二、	投资基金在我国的起源与发展	338
三、	投资基金存在的问题	339
四、	我国投资基金的规范	342
第八节	对我国金融市场发展的简要评说	344
一、	金融市场推动经济改革的深化	344
二、	我国金融市场主要问题与影响	346
三、	我国金融市场的规范	348
第八章	我国利率和汇率体制的改革	350
第一节	我国利率体制的改革	350
一、	利率体制的主要问题	350
二、	利率体制改革的主要内容	354
第二节	我国外汇体制改革	362

一、1979—1993 年的外汇改革措施	362
二、以外汇市场建立为目标的外汇体制改革	368
三、人民币经常项目可兑换的改革进程	375
四、加强和完善资本项目的管理	377
五、东南亚金融危机对我国外汇体制改革的影响	381
第三节 深化我国利率和外汇体制的思考	383
一、不能简单放开利率和汇率	384
二、慎重地对待利率的自由化	385
三、外汇体制改革要顺应经济改革的深化	387
参考书目	390

第一章 金融改革的历史起点

我国金融体制的改革是以计划金融体系为基础展开的,计划金融体系的形式和运行方式决定和制约我国的金融改革的理论和实践,而计划金融体系的形式和运行方式又与计划金融体制的形成和发展有着很深的渊源,所以我们对金融改革的理论和实践的认识要从计划金融体系的形成和发展开始。

第一节 计划金融体制的形成与发展

计划金融体制萌生于国内战争时期,发展并成熟于计划经济体制中,在这个形成和发展的过程中已经包含了我国目前正在进行的金融改革的基本内容。

一、计划金融体制的萌芽阶段

计划金融体制的萌芽可以追溯到 1948 年 12 月在石家庄成立的中国人民银行,但也有人认为,应该从它的前身,1926 年 10 月在湖南省衡山县柴山州特区的农民银行算起。不过,该银行是在国共合作时期成立的,尽管由农民协会领导,有着共产党的影响,但似乎还不能说是在共产党领导下成立的农民银行。这家银行的

正式名称是“柴山州特区第一农民银行”，它发行用白布印制的布币，并发放了贷款。以后又成立了几家规模较小的平民银行，是在农民协会领导下与高利贷作斗争的产物。

1927年1月在湖南浏阳县东乡，又成立了浏东平民银行，同年3月开始发行兑换券，以后也有几家平民银行以及非银行金融机构，如公有财产保管处、县农民协会信用合作社等发行过货币或兑换券。这些银行和非银行金融机构打击了农村的封建势力——高利贷，对发展农业经济，改善农民生活起到了重要的作用。

1927—1937年国内革命战争时期，中国共产党在经济比较落后的边远山区，先后建立了许多根据地。各根据地的苏维埃政府，为了支援战争，冲破国民党反动派的经济封锁，巩固革命根据地，先后建立了60多家银行。其中最著名的有闽西工农银行、江西工农银行。这些银行主要是发行纸币，也有不少是布币、银币和铜元币。

1931年11月7日，江西瑞金召开了全国苏维埃工农兵第一次代表大会，成立了中华苏维埃共和国临时中央政府。会后，中华苏维埃共和国临时中央政府根据第一次全国苏维埃工农兵代表大会通过的《中华苏维埃共和国经济政策》中有关统一货币制度、发行苏维埃货币的决议，指定由毛泽民同志负责筹建中华苏维埃国家银行。经过短暂的筹备，国家银行于1932年2月开始营业，毛泽民任行长，行址设在瑞金叶坪一位农民让出的房子里。1933年4月迁到沙洲坝，1934年7月迁到下陂子。国家银行的主要任务是：吸收存款，集中资金；发放贷款，支持生产；发行货币，调节苏区金融。发生战争时，行长毛泽民有时亲自上前线筹款，如打漳州时就是如此。

第五次反“围剿”战争失败后，第一方面军于1934年10月开始进行举世闻名的二万五千里长征。苏维埃国家银行也随红军长征。银行组成第15大队，毛泽民担任政治委员，有一百多个运输

员,挑着一百多付担子,其中有几十担是银行自造的银元和几十担纸币、印刷钞票的机器等。在长征路上,国家银行的主要任务是为红军沿途筹款、筹粮。

1935年1月,红军到达贵州遵义,党中央在这里召开了具有历史意义的遵义会议。会议期间,部队休整10天,国家银行为了使部队的供应得到一些补充,帮助当地贫苦群众解决吃盐的困难,利用没收军阀王家烈的食盐,一面发行“红军票”,购置红军战士长征中所需要的零星必需品;另一方面又出售食盐,规定只收“红军票”。一时间,“红军票”在市场上大受欢迎。1935年10月18日到达陕北根据地吴起镇,11月到达瓦窑堡,不久,国家银行奉命改为中华苏维埃共和国国家银行西北分行。

在1937—1945年的抗日战争期间,在共产党领导的各个敌后抗日根据地先后建立了近40家银行,其中影响较大的有:陕甘宁边区的陕甘宁边区银行;晋西北的晋西北银行;晋察冀边区的晋察冀边区银行;晋冀鲁豫边区的冀南银行;山东抗日根据地的北海银行。这些银行的共同任务,就是在极为困难的情况下,为战争筹集军费。为了发展边区经济,从根本上支持国内革命战争,这些银行一方面要从事传统的存、放、汇业务;另一方面又要负起管理金融企业的任务,如管理各种私人钱庄、当铺,以及当时极其复杂的货币结构,包括敌伪币、友币、各种不同政治面目的商人发行的货币、土豪劣绅币等等。从那时起,银行已经开始一身兼银行与财政之二任。

在第二次国内革命战争时期,银行与财政的分工不明确还表现为,在整顿财政时,规定业务部分由银行负责;中华苏维埃国家银行成立后,一度归财政部领导,但不久又取消这个规定;抗日战争时期,有的根据地财政、银行合署办公,前方部队有时直接向银行要钱等等,这些都开了财政、银行吃大锅饭的先河,成为以后商业银行承担政策性业务的先例。