

1 全社会资金调控与监测： 分析框架与理论基础

1.1 全社会资金问题的历史考察与范畴界定

1.1.1 问题的提出

随着建立社会主义市场经济体制的各项改革的日益深入，在新的经济运行机制中，资金运动已逐渐成为实物运动的先导。与此相对应，宏观经济管理的主要对象从实物运动转向资金运动，管理方式由直接管理为主转向间接管理为主。国家通过国民经济发展计划以及财政政策、货币政策对经济总量进行宏观调控，搞好生产总量与使用总量的平衡，协调投资与消费的比例关系，达到社会总供给与总需求的基本一致，都必须从对全社会资金的运行、配置、监测与调控入手。具体如：全社会资金量究竟如何衡量？这些资金都分布在哪些部门和哪些产业？如何通过财政、货币政策调节全社会资金的运行？怎样解决资金运行中储蓄与投资

失衡的矛盾？资金管理部门在宏观调控中如何相互协调？为什么出现资金不足与储蓄外流并存的现象？怎样从资金运行的角度认识当前经济中存在的需求不足问题？等等。这些问题实际上就是在社会主义市场经济条件下如何进行全社会资金综合平衡的问题。继承传统综合平衡理论的合理内核，吸收现代经济学特别是资金流量核算理论的先进成果和方法，分析当前全社会资金运行的特征和存在的问题，研究适合于社会主义市场经济需要的宏观调控体系和政策协调机制，建立有效的资金运行监测体系，把握全社会资金运行变化的趋势和方向，对于当前建立社会主义市场经济体制，实现国家“九五”计划和到 2010 年经济和社会发展的战略任务，不仅具有重要的理论意义，而且具有极为迫切的现实意义。

1.1.2 全社会资金问题的历史考察

研究全社会资金问题必须首先弄清楚什么是全社会资金。在对全社会资金概念进行界定之前，有必要对理论上和实践上已有的研究成果和历史经验进行简要的回顾。从理论上第一个研究社会总资本问题的是法国古典经济学家魁奈。在他提出的《经济表》中，开创了研究社会总资本运动的先河。马克思在他的《资本论》中，详尽地研究了社会总资本的运动规律。伴随着我国社会主义制度的建立，我国理论界在坚持马克思再生产理论的基础上，结合我国经济建设的实践，对社会总资金和社会总财力问题进行了研究，这些可以说是全社会资金问题研究的源头。

一、马克思关于社会总资本循环周转的理论

马克思在他的不朽巨著《资本论》中对资本循环理论进行了深入的研究，《资本论》第二卷整个篇幅都是研究资本周转循环

和资本再生产问题。他的研究包括了对单个资本再生产和社会总资本再生产两个方面的内容。分析单个产业资本运动是分析社会总资本运动的逻辑前提。产业资本是指投在物质生产部门的资本，它的职能不仅是占有剩余价值，而且还参与生产剩余价值，是最典型的资本形式。通过对产业资本运动的研究，能够把握资本运动的全貌。单个产业资本在自己的资本循环中，分别采取了货币资本、生产资本和商业资本三种形式：货币资本是以货币形式存在的资本，其职能是在资本循环过程中购买生产资料和劳动力，为生产剩余价值准备条件；生产资本是以生产资料和劳动力形式存在的资本，其职能是通过生产过程生产出带有剩余价值的商品，使生产资本转化成商品资本；商品资本是以商品形式存在的资本，其职能是通过销售行为，把含有剩余价值的商品转化为货币，使商品资本转化为货币资本。资本的循环通过购买阶段、生产阶段、销售阶段来完成，这三个阶段都通过货币资本、生产资本和商品资本之间的相互转化而实现循环。因此，资本循环要延续不断地进行，条件就是资本的三种形式（货币资本、生产资本、商品资本）在空间上并存和时间上继起，这也是资本的生产过程和流通过程的统一。与资本循环相联系的还有流通时间和流通费用。流通时间是指资本完成一次循环所需要的时间，流通费用则是指资本在流通领域所消耗的费用。流通时间中包括生产时间和流通时间，流通费用则包括生产性流通费用和纯粹流通费用。马克思说：“资本的循环，不是当作孤立的行为，而是当作周期性的过程时，叫做资本周转。”可见周而复始、不断反复的资本循环就是资本周转。资本在循环周转中实现资本的再生产。

在分析了单个资本的运动规律之后，马克思开始分析社会总资本的运动。马克思所说的社会总资本，是相互联系和相互依存的整个社会所有个别资本的总和。社会总资本的循环与周转是单个产业资本的循环与周转的总和，但存在着一些重大的区别：社

会总资本的循环与周转不仅包括生产消费，而且包括个人消费；不仅包括资本品的流通，而且包括个人消费品的流通；不仅包括资本价值的流通，而且包括剩余价值的流通。二者之所以会出现这些区别，是因为在研究个别资本循环周转时，不必考虑各个个别企业或资本之间的相互关系，即假设它们都能够顺利实现商品的出卖和生产资料、消费品的购买。而在研究社会总资本循环周转时，上述假设已不再存在，因而必须考虑企业之间的相互影响。在研究单个资本循环周转时的既定条件成为研究社会总资本循环周转的对象。社会总资本循环与周转能够顺利实现的关键问题是其实物补偿和价值补偿能否实现的问题。马克思通过把社会总产品划分为转移价值 c 、劳动力价值 v 和剩余价值 m 以及把社会生产部门划分为生产生产资料的第一部类和生产消费资料的第二部类，研究了社会总产品在工人和资本家两大阶级之间的分配与第一部类和第二部类的实物补偿和价值补偿的相互关系，提出了社会总资本再生产的条件。马克思关于社会总资本再生产的理论具有强大的生命力，至今仍然是指导我们研究全社会资金问题的理论源泉。

二、我国理论界关于社会总资金和社会总财力问题的研究

我国理论界以马克思再生产理论为基础，研究和探讨社会主义条件下社会再生产的规律。社会主义再生产就是社会总资金的再生产，社会总资金的再生产不仅包括生产消费，也包括个人消费；不仅包括资金的流通，也包括一般商品流通。马克思所揭示的再生产规律和社会总产品实现的条件同样适合于社会主义再生产，所以研究社会总资金的再生产也要以社会总产品为起点对于社会总产品的研究只能是社会总资金再生产问题中的一个，而不能代替社会总资金的研究。正是通过对社会主义再生产和社会总资金问题的研究，我国理论界总结社会主义建设的实践经验，提出了财政、信贷、物资、外汇综合平衡的理论和工作方法，初

步探讨和研究了社会再生产过程中积累与消费、农轻重产业之间的关系，这些理论成果对于继续指导我国社会主义市场经济建设仍具有很强的现实意义。

在我国社会主义建设中，实现社会总资金的再生产，处理积累与消费的关系，研究经济建设的能力，都涉及到国家财力大小的问题，都需要弄清楚一定时期建设资金的供给来源，这从实践上提出了研究国家财力和社会总财力的要求。财力实际上指的是一定时期的货币资金来源。在计划经济条件下，国家财政是进行经济建设的最大的资金供给者，财政收入占国民收入的比重成为衡量国家财力的重要指标。改革开放以后，财政在国民收入中所占的比重下降，但预算外财政收入和国家银行的信贷资金快速膨胀，对国家财力的估计主要通过把国家财政收入、信贷资金来源增长额和预算外收入加在一起，并用来与国民收入对比来估价。80年代，国家计委编制“综合财政信贷计划”，基本上就考虑了上述三个部分，再加上外汇资金来源，用以指导确定经济发展速度、国家投资建设规模等重要的经济指标。但随着国民收入格局的变化，居民部门和企业部门掌握的资金量快速增加，国家直接投资在社会总投资中所占的比重不断降低，使原来以国家财力来确定经济发展速度、投资规模的方法显现出很明显的局限性。在社会主义市场经济条件下，需要从整个社会的角度研究财力的大小，即弄清楚社会总财力的多少。只有确定了社会总财力，才能确定经济建设速度和投资建设规模，才能协调财政政策、货币政策、国际收支政策等经济政策之间的关系。一定时期的社会总财力包括财政收入、预算外收入、信贷资金来源增长额、可利用的外汇资金、居民货币资金、企业自有资金等。社会总财力问题的研究，已经开始从资金多元活动主体条件下把握整体的资金运动，以更宽的视野探寻财政政策、货币政策、投资政策、外资政策等宏观经济政策之间的关系。

1.1.3 资金的分类方法与分析方法

资金问题的研究可以采用不同的分类方法和不同的分析方法。从资金的分类看，可以划分为商品资金、生产资金、货币资金；也可以划分为企业资金、居民资金、财政资金、信贷资金、外部资金；等等。从资金问题的分析方法看，可以是流量分析方法，也可以是存量分析方法；可以进行实证分析，也可以进行规范分析。

一、实物资金流量与货币资金流量

流量表示经济变量在一定时期的变化量、发生额。流量分析强调时期的影响，如收入是一个流量概念，假如说某某收入 10 万元，并不具有什么信息，只有了解这 10 万元是哪个时期、多长时期的收入才能把握收入的意义。

资金可以分为实物资金与货币资金两大类。实物流量是在一定时期内全社会所生产的物质产品和服务的价值总和，其表现形式是一定量的使用价值。在开放经济条件下，实物流量由以下三部分构成：

(1) 国内生产的物质产品。这是指国内物质生产部门生产的、可用于消费或投资的有形产品。在市场经济条件下，物质产品表现为商品，需要经过交换过程才能进入消费领域。物质产品的价值形态表现为实物资金。

(2) 国内生产的服务产品。服务产品与物质产品最大的区别在于后者有一定的物质载体，因而表现为具有一定的质量并占有一定的空间，而前者表现为流动形态的能量或信息。服务的生产与消费是同时进行的，它不能以物质的形态保存下来。这也给社会生产与社会消费的平衡增加了难度。

(3) 净进口产品。净进口一般是指一国进口与出口的差额，其数值可以为正，也可为负。如果净进口为正，则可以作为社会实物资金的来源之一。

实物流量的使用价值形态是千差万别的，因而不能直接加总求和，只能通过核算它的价值才能用统一的货币量纲进行加总。按照中国最新的国民经济核算体系，对实物流量的考核可以分为以下几个层次。

第一层次是社会总产出。这是最广义意义上的实物资金，是全社会一定时期经济活动的总成果，包括全部物质产品和劳务。社会总产出可以从各种不同的角度进行分类。按其自然形态划分，可以分为有形物质产品与无形的服务；按其人类的用途划分，可以分成生产资料和生活资料；按其价值形态划分，可以分为转移的旧价值和创造的新价值；按其所处的社会再生产环节划分，可以分为中间产品和最终产品。

第二层次是国内生产总值。这是从社会总产出中扣除掉中间消耗所剩下的最终产品。所谓最终产品，就是本期生产、本期不再作为劳动对象进一步被加工，可供消费、储备或投资的产品。在宏观经济监测和调控当中，这一层次的资金供求最为重要。

第三层次是国内生产净值。这是从国内生产总值中扣除固定资产折旧后形成的实物资金总量。

货币流量是一定时期货币量的增加量。从理论上说，货币资金也可以分为三个层次，三者之间的关系是：

$$M_0 = \text{流通中的现金}$$

$$M_1 = M_0 + \text{活期存款}$$

$$M_2 = M_1 + \text{定期存款}$$

所以，货币资金的流量可以看成是上述三个层次中任何一个层次的货币的增加量。

二、实物资金存量与货币资金存量

存量是经济变量在一定时点上的余额，是与流量相对应的一

个概念。存量是流量在一个时点上累加的结果。大多数经济变量不仅可以有流量，而且可以有存量。但有的经济变量，如消费、进口等只有流量，没有存量。

实物资金存量表明在一个时点上的资金总量。按照经济核算的口径，就社会范围看，实物总量就是社会实物资产总量，也可以说是社会财富总量，包括生产性的实物资产，也包括非生产性的实物资产。

货币存量就是一定时点上不同层次的货币量。经济理论中一般研究的都是货币存量指标，我国统计的三个层次的货币量也是存量指标。

1.1.4 全社会资金概念的界定

在社会主义市场经济体制下，资金调控和管理成为宏观经济管理的主要任务之一。研究全社会资金问题，主要是为制定一定时期国家的宏观经济政策服务，为通过宏观调控实现经济持续快速发展服务。全社会资金既不同于社会总资本，也不同于社会总财力，而是一个新的范畴。

一、全社会资金的内涵

怎样界定全社会资金？从社会再生产过程看，资金可以通过货币形态和实物形态两种形式表现出来。货币资金与实物资金之间的关系用公式表示为：

$$MV=PT$$

这里 MV 表示一定时期货币的周转量，是货币形态的资金； PT 表示一定时期内与货币周转量相对应的实物资金量。社会再生产的条件是社会总产品顺利实现，而社会再生产的特征是扩大再生产，这就需要把与社会产品运动对应的货币运动界定为考察内容。

因此，全社会资金从实物角度看是一定时期可用于消费和投资的产品总量（包括商品和劳务），与实物资金相对应的货币周转量也就是当期的货币资金总量。

为什么这样界定全社会资金？主要原因有以下几个方面：（1）这样界定全社会资金，可以把实物资金与货币资金的运动关系直接联系起来，同时也就把一定时期社会需求与供给结合起来，从而抓住了宏观经济管理的主要矛盾。资金问题的研究可以突破生产建设资金的框框，转向总产品在社会各个部门的分配、消费、储蓄、投资的形成，以及资金在国际间的流动，等等。（2）从宏观经济调控管理的角度看，市场经济主要依赖市场机制决定一定时期产品在生产性和非生产性用途之间的分配，在我国市场机制已经开始发挥资源配置基础性调节作用的条件下，把资金管理和调控局限于生产性的范围内已经失去了意义。更需要的是在继续研究产业资金运动和社会再生产之间的关系的同时，研究资金活动主体的变化，以及资金配置在不同活动主体的规律及影响。（3）这样界定全社会资金是我国研究社会总资金和社会总财力问题的符合逻辑的发展。宏观经济政策主要是以流量变量为基础而确定的，特别是财政政策、货币政策都以短期需求管理为主要对象，这就需把研究重点从笼统的存量转向流量。同时，调控和管理货币、货币资金的目的不在于其本身，短期内更主要的在于其形成的需求，即货币的周转量。国家财力和社会总财力的概念只把财政资金、信贷资金、预算外资金简单加总，而全社会资金概念更加全面，同时通过对它的研究又可以反映国民经济运行状况，并直接为确定国民经济发展计划、财政政策、货币政策提供依据。（4）全社会资金问题的研究不仅可以有独立的研究内容，而且可以和以往有关的资金问题研究成果兼容并存。例如，对处于生产流通领域里资金的分析，对于资金存量的重视，以及资金产业结构分析，完全可以继续在全社会资金的框架内进行。

二、不同口径的全社会资金

根据公式： $MV=PT$ ，假定货币周转量 MV 既定，全社会资金的外延会随着实物资金的外延而变化，形成不同的资金口径。从统计分析的角度看，全社会资金至少可以有四个口径：（1）以国民生产总值为基础的部门间融资总额，即资金流量表中金融交易总额。在各经济主体的收入分配格局与投资、消费行为既定情况下，部门间融资总额数是可供进行余缺调剂的全社会资金。（2）把国内生产总值或国民生产总值作为全社会资金流量总额。在这种定义下，全社会资金分析侧重于四方面，一是全社会资金的生成，二是全社会资金的分配，三是全社会资金的使用，四是资本在不同部门间的余缺调剂，即部门融资。（3）把对应于投入产出分析中总投入或总产出流量的资金视为全社会资金。这种口径的合理性在于，从宏观上看，国民生产总值并不能涵盖全部经济活动，那么对应于全部经济活动的全社会资金概念就应该可以比国民生产总值大得多。上述三个口径的全社会资金，即资金流量分析中的金融交易、国民生产总值，投入产出分析中的总投入（或总产出），都是国际上公认的，具有特定含义的统计分析概念，在分析范围上各有侧重，只不过可以分别在某种意义上称其为全社会资金罢了。此外，有的学者试图按照全社会经济主体所需资金的来源界定全社会资金概念，认为资金的来源“无非是自有资金和外部资金两类，自有资金即可支配收入，外部资金可分成国内外外部资金和利用外资，国内外外部资金又存在间接和直接两种融资方式。这样把全社会各经济主体的所有内部资金和外部资金来源之和称之为全社会可支配资金。”

上述四个层次的全社会资金，在概念范围上逐步扩大，在分析上则各有短长。首先，“部门间融资”是全社会资金分析的本质内容之一，但范围偏小，忽略了收入分配等重要的资金运动。其次，“国内生产总值”或“国民生产总值”作为全社会资金，

一方面扩大了资金分析的范围，另一方面似乎淡化了本来意义上的资金分析，因为国民（国内）生产总值与其说是一个全社会资金流量，不如说是一个全社会收入流量或产出流量。完整的资金流量变动固然以国内生产总值或国民生产总值为出发点，但最终的归宿和要害是部门间的金融交易分析。再次，对应于投入产出分析中总投入（或总产出）的资金，在范围上更具有全社会性质，但迄今除了投入产出分析本身外，尚未有其他的分析框架和方法，而投入产出表在我国（以及其他国家）几年才编制一次，况且投入产出分析没必要冠上一个全社会资金分析的名称。对于全社会可支配资金的概念则不具备基本的统计分析条件。

尽管把国内生产总值作为全社会资金也存在一定的缺陷，但比较起来仍然是可行的选择：（1）国内生产总值是一定时期一国生产的可供消费和投资的最终产品的总和，是宏观经济活动的物质基础，也是各个宏观经济政策关注的焦点。（2）国内生产总值在开放经济条件下转化为国民生产总值的分配概念，是社会各个部门取得收入并进行支出的基础，财政收入和金融部门的资金来源也都是国民生产总值的组成部分。（3）以国内生产总值、国民生产总值为基础的现代宏观经济理论以及核算体系都已经非常成熟，为分析本身提供了条件。

三、消费活动是资金活动的一部分

把消费纳入全社会资金分析是研究社会总资本运动的重要特征。消费是使用商品和劳务以满足国民个体和总体当前需要的活动，包括居民个人消费和社会消费两部分。从个别资本的循环周转看，无需考虑个人和社会的消费，也无需考虑劳动力的补偿和再生产以及国民收入在企业外部的再分配过程。对企业来说，只要商品资金转换成为货币资金，就表明企业的劳动得到了社会的承认。能够包含在个别资本循环过程之内的只有劳动力的购买，而劳动者以所得工资购买生活资料的行为，则是在这个个别资本

循环的外部进行的。所以，从劳动力再生产的角度来看，个人消费只是个别资本运动的一个必要的外部条件而已。然而，就社会总资本的运动来看，居民购买消费资料，由这种购买行为引起的个人消费，都是社会总产品的实现过程范围以内的事情。没有这种个人消费和消费品的购买，社会总产品的实现从而资本的运动，是不能继续正常进行的。此外，非生产经营单位从国民收入再分配所得到的货币收入同样形成对最终产品的有支付能力的需求，而这种需求却是消费性商品（包括非生产投资品）得以实现的条件，从而也是保证生产经营资金正常周转的必要前提。而且，这部分货币收入的支出结余还可能通过各种信用工具转化为生产经营活动的追加投资。如果不把消费列为全社会资金的考察内容，或不将其纳入全社会资金，那么，非生产经营单位既没有资金的流入，也没有资金的流出，居民的收入流量和支出流量就得不到全面的反映，从而不可能全面地反映资金在各部门之间的流动规模及方向。

1.1.5 全社会资金：研究主题与分析框架

研究全社会资金既不同于社会总资金问题的研究，也不同于社会总财力的研究。社会总资金的研究是为了揭示社会主义社会再生产的规律，研究社会总财力是为了筹集建设资金，而研究全社会资金的目的在于研究全社会资金的综合平衡。从研究内容看，全社会资金问题的研究是社会总资金问题的一个组成部分，而社会总财力问题的研究完全可以纳入全社会资金的范畴。

一、研究全社会资金问题的意义

（一）研究全社会资金问题是建立社会主义市场经济体制的内在要求

在市场经济条件下，整个国民经济的运动表现为价值的运动过程，而资金是价值运动的实现形式。如果把整个社会的经济运行抽象掉它的社会关系和物质外衣，就可以简单地描述为各种经济主体之间的资产交换关系，或者说是资金流的运动过程。各种交易主体之间的资金，此支彼收、此收彼支、互相联系、首尾相贯、循环往复地运动着。资金是反映国民经济运行状况的最具有综合性的经济变量，也是国民经济运行的必要要素。因此，在市场经济下，对全社会资金问题的研究是建立国民经济的宏观调控体系和社会主义市场经济的内在要求。

（二）研究全社会资金问题是优化资金配置、提高资金效益的现实需要

改革开放以来，我国国民经济快速增长，各项事业蓬勃发展。然而，在国民经济运行中一直伴随着比较严重的通货膨胀、经济结构不合理和经济效益低下等问题。这些问题归根溯源是资金配置不合理的问题。从资金运行角度看，一是财政信贷资金存在过量分配；二是资金结构不合理，特别是资金分布呈过分向个人倾斜的格局，国家宏观调控所需的财力严重不足；三是资金流向不尽合理，重复、盲目建设的问题比较严重，不少地区平均建设规模下降，布局分散，集中度不高，专业化协作水平低，达不到规模经济的要求。因此，如何有效地配置资金、提高资金的使用效益，是目前我国宏观管理需要解决的现实问题。建立健全社会总资金的监测和调控体系，将有利于自觉地运用产业政策、财政信贷政策等，引导资金流向和调整资金布局，从而改善经济结构、优化资源配置。

（三）研究全社会资金问题是正确制定经济计划与政策的重要基础条件

资金的规模和结构是国民经济运行的综合反映。通过对全社会资金的测算与分析，可以了解一定时期国民经济中全社会资金

总量情况，包括政府、企业、居民等部门可支配收入，全社会可供消费的资金总量，可用于经济建设的资金总量等；可以了解积累与消费、储蓄与投资、产业资本分布、资金地区分布等结构方面的情况。这些总量和结构方面的情况是我们编制财政、金融、投资、证券等各单项资金计划和制定包括货币政策、财政政策、产业政策、消费政策等宏观经济政策的重要依据。诸如财政赤字、国债发行、货币供应量、证券发行量、投资规模等指标的确定及其相应经济政策取向的选择均应以资金总量配置计划及其政策为前提，要经过综合平衡与协调进行统筹考虑。目前，我国只有财政、金融等单项资金的运行与管理信息系统，还没有全社会资金的运行与管理信息系统，各项资金计划及其政策制定缺乏综合平衡与协调的客观条件，使得我们在编制国家计划、制定经济政策时难以统筹把握。因此，研究全社会资金问题，摸清我国社会资金的总量与分布结构，并试图建立我国社会总资金的监测与信息反馈系统，可以使我们在编制单项经济计划与制定各单项经济政策时有充分的依据，并有利于各单项计划和单项政策之间的协调衔接和配套运作。

（四）研究全社会资金问题是加强对社会资金有效监管、防范金融风险的重要条件

改革开放以来，我国资金运行主体呈现多元化和分散化格局，特别是一些社会资金呈无序运行状态，如 1992—1993 年间，“泡沫经济”的出现，源自乱拆借、乱集资；1995 年重复建设、盲目建设的资金来自“国债回购业务”管理上的疏漏。凡此种种，如果我们事前有一个反映社会总资金运行的监测体系，在资金紊乱运行的初始发现并采取相应的对策，就能避免上述问题的产生，避免国民经济出现大的损失。

（五）研究全社会资金问题是转变政府职能、完善宏观调控体系的重要内容

在计划经济体制下，企业的投入和产出均用实物量反映，国家主要通过实物产品的调拨分配来平衡供求，即实行实物量管理。在市场经济体制下，实物产品的分配和供求平衡基本上由市场调节。国家宏观经济调控的内容主要集中于投资、消费、储蓄等价值量指标上，通过动用财政、货币等方面的经济杠杆，来对国民经济运行中货币资金运行的过程实施调控，以弥补市场失效，为整个经济运行创造一个高效、公平和稳定的宏观环境。从这个意义上讲，社会总资金的监测和调控体系是否建立健全，是政府职能能否实现真正转变的一个重要标志。

二、全社会资金问题的研究主题

为了研究全社会资金综合平衡，可以按照财务特性把资金的活动主体划分为五个部门：住户（或居民）、非金融企业（以下简称企业）、政府、金融机构、国外。相应地全社会资金实际上就包括居民资金、企业资金、政府资金、金融部门资金、国外资金五个部分。可以看出，传统的综合平衡理论研究的财政、信贷、外汇平衡实际上只是全社会资金平衡的一方面内容。显然，把资金的视野扩大到国内生产总值，把资金活动主体划分为五个部门，把金融部门活动与政府部门活动置于宏观经济运行的框架之中，有利于从更高层次把握国民经济发展计划体系、财政政策、货币政策、产业政策之间的关系，探索不同政府部门协调运作的制度框架。

全社会资金综合平衡的目标与现代经济学提出的宏观经济管理目标是完全一致的，即保持宏观经济总量基本平衡。但从我国的实际出发，应该把经济结构的优化置于宏观角度考虑，重视结构问题正是我国宏观经济管理区别于西方宏观经济管理的重要方面。因此，全社会资金综合平衡的目标归结于总量平衡和结构优化，或者说全社会资金综合平衡的目标本质上就是国民经济的综合平衡。

全社会资金综合平衡具有两个特点：一是从实物资金和货币资金两个角度研究总量平衡与结构优化问题，但以实物资金为落脚点，把管理调控的重点放在货币资金方面；二是从总量管理和结构管理两个方面入手，既重视总量关系，又重视结构比例关系，通过结构调节实现总量平衡。因此，全社会资金的综合平衡需要把货币资金管理 with 实物资金管理结合起来，把总量管理与结构管理结合起来，这决定了全社会资金综合平衡必须把国民经济发展计划目标与财政政策、货币政策（包括国际收支政策，下同）目标以及产业政策、投资政策、收入分配政策等宏观经济政策目标有机地统一起来。从这点看，国民经济发展计划、财政政策、货币政策、产业政策、投资政策以及收入分配政策都是促进和实现全社会资金综合平衡的手段，其中最为主要的是国民经济计划、财政政策、货币政策和产业政策。从实际管理工作的要求看，国民经济计划应该最为集中地体现全社会资金综合平衡的要求，并作为协调财政政策、货币政策、产业政策的中枢发挥作用。

三、全社会资金问题的分析框架

在上述全社会资金概念的基础上，可以建立关于全社会资金问题研究的基本框架。需要指出的是，本书研究的内容只是从资金管理和调控、宏观经济政策相互协调角度所做的初步尝试，而不是对资金综合平衡理论的全面研究，更不可能研究整个社会主义再生产理论。具体而言，本书研究的主要问题包括：

（1）从理论上研究全社会资金综合平衡的规律，特别是资金运行总量上与结构上的平衡关系与运动规律。

（2）以国内生产总值为出发点，以国民收入分配和使用分析为基础，以金融资产与负债分析为背景，以储蓄资金总量、储蓄与投资关系、不同部门间的资金余缺调剂和融资方式的分析为中心，分析我国改革开放以来特别是 90 年代以来资金运行的特点和存在的主要问题。

(3) 通过对全社会资金运行的分析, 探讨资金宏观调控体系的构造以及宏观经济政策之间的关系, 提出建立和完善我国资金宏观管理体系的政策建议。

(4) 根据资金运行存在的问题以及宏观资金调控的需要, 研究提出资金监测体系。

(5) 研究提出实现全社会资金合理配置的具体要求和有关的对策建议。

(6) 总结地方在资金管理和资金调控中的经验教训, 研究西方国家资金宏观管理的制度与特点。

1.2 综合平衡理论与资金流量核算理论比较研究

1.2.1 综合平衡理论的合理内核

在确定了研究对象和研究内容之后, 需要提出研究的方法。传统的综合平衡理论仍然是研究全社会资金问题重要的方法论。但对于传统的综合平衡理论, 必须屏弃其与建立市场经济不符合的行政计划方法与理念, 汲取其合理内核。

一、传统综合平衡理论的形成过程

“四大平衡”理论(最初是“三大平衡”理论)是伴随着中国发展起来的, 建国之初经济上的三次起落推动了这一理论的形成。(1) 1950 年财政增收节支, 制止通货膨胀, 使人们认识到了财政收支平衡的重要性。1949 年新中国成立后, 面临一个恶性通货膨胀、经济衰退、民不聊生的烂摊子, 同时国内战争还没有结束, 财政开支很大, 要求通过发行货币加以维持。这导致物价飞涨, 人民生活得不到改善。1950 年 2 月, 中央召开了全国财经工作会议, 讨论了平衡物资供求的问题, 会议认为实现经济稳定