

● 陆世敏

信贷优化与产业结构调整

现代化的商品经济本质上是一种信用经济。信贷结构和产业结构相互决定、彼此渗透、交叉影响。既定的产业结构决定信贷结构，产业结构失衡意味着信贷差额扩大、比例失调；而信贷优化的过程，则又显示着产业结构的调整和趋向均衡协调。在社会主义制度下，信贷集中掌握在国家手中，国家可主动自觉地通过优化信贷结构来逐步扭转产业结构的失衡现象，以产业结构的协调、稳定和效率，来实现社会总需求和社会总供给的基本平衡。

一、产业结构的调整目标

产业结构是与社会生产关系紧密联系的、决定并支配着社会产品结构和资源配置状况的社会生产力结构，它是一国生产力的比例、配置、协调、效率等情况的综合反映。产业结构失衡，一国经济将陷于紊乱和每况愈下，故必须采取强有力的措施扭转失衡状态，以实现产业结构的均衡、协调和效率，进而确保社会经济稳定健康地发展。

为便于调整，对产业结构我们可按层次分类。第一层次反映社会生产力的宏观比例关系。马克思在《资本论》中把它划为生产生产资料和生产消费资料的两大部类；现在世界各国则普遍按大类划分，即第一产业、第二产业、第三产业；而我国在物质生产领域则通常有农、轻、重的产业划分等。第二层次的产业结构我们称之为行业结构，指在第一层次的基础上进一步分类。如第一产业可分为种植业、养殖业和其他农业，种植业又可细分为粮、棉、油、糖料、蔬菜、饲料作物以及营造林、中草药等；第二产业可分为基础工业和加工工业，基础工业又可细分为煤、电、油等能源工业、原材料工业、支农工业等；第三产业则可进一步分为商业、服务业、交通运输业、邮电通讯业、金融保险业、信息业等。第三层次为企业结构，指每一行业下一系列相关企业的排列和组合，包括劳动力、设备、工艺、技术布局及在各企业内部的组织配置状况等。

在任何一个特定的时点，产业结构总是表现为一个具有相对稳定性的存量，它是一国经济长期发展和变化的结晶，有着一定的凝聚力和对抗外来调整力的刚性。但只要一突破时点的界限，任何一国的产业结构又均处于不断发展和变化之中，是一个时时刻刻都在变动着的存量。产业结构基本格局的相对稳定性特点，决定了产业结构的调整主要是存量调整，并必须充分估计到存量结构的刚性必然会给调整带来一定的困难；同时，又因为产业结构是一个不断变动着的存量，不但使增量调整可行，而且也为克服存量结构刚性提供了客观的可能性和现实性。

目前我国的产业结构处于严重失衡状态。就第一层次而言，三大产业比例失调，农轻重比例不当，尤其是第一产业发展缓慢，而第二产业则过度发展。在第二层次中，基础工业处

于薄弱环节，加工工业过于膨胀；种植业在农业中的比例偏低；第三产业只偏重商品流通而忽略交通运输等基础设施。第三层次的主要问题是企业优劣并存，效益低、能耗高、不具规模经济的小企业，从资金、能源、原材料等方面挤压大中型企业，使国营大企业经营困难，难以发挥优势，导致产业效率下降。产业结构失衡，表明社会生产力的比例不当，配置欠妥，不协调和低效率，从而必然会给整个社会经济带来严重的后果。

我国产业结构失衡给社会经济造成的后果，首先集中表现为社会总供给和总需求的总量失衡。社会总需求大于总供给的趋势愈演愈烈，导致通货膨胀、物价上涨，经济环境恶化。第二，生产发展结构失衡。农业的发展速度低于工业，基础工业的发展速度低于加工工业，经济发达地区的发展速度低于落后地区，国营企业的发展速度低于乡镇企业。第三，产品供求结构失衡。优质名牌产品和适销对路产品供不应求，而质次价高、销路不畅的产品则越来越多。一方面市场商品紧缺，另一方面则产品大量积压，库存暴涨。第四，速度和效益的不协调。在经济过热、工业高速增长的同时，经济效益提高缓慢甚至下降，如能耗增多、成本上升、资金周转趋缓、利税率下降、劳动生产率处于徘徊状态等等。

产业结构由平衡到失衡，再由不平衡、不协调转化为平衡和协调，这是世界各国产业结构发展的共同规律。但是怎样由失衡状态向平衡状态转化，不同国家在不同时期所表现的形式则是不同的。资本主义国家扭转产业结构失衡的主要形式是周期性的经济危机。现代资本主义为摆脱经济危机的恶梦，试图通过对宏观经济的控制和调节来实现产业协调。但由于资本主义私有制的性质，其调节行为只能局限在社会需求领域，资本主义国家不可能真正通过全社会的计划、信贷、财政等手段来直接调整社会生产力的结构进而调节社会总供给。事实上，只要资本主义生产资料所有制的性质不变，经济危机在资本主义国家就不可避免，只不过其周期性的表现形式有所改变罢了。社会主义国家以公有制为基础，国家完全可以运用计划、财政、信贷等手段，既控制总需求又调节总供给，直接而高效率地扭转产业结构的失衡状态。现阶段的治理整顿，就是要对业已严重失衡的产业结构进行大规模的强制调整。一旦产业结构趋向平衡协调之后，我们只要能自觉地进行经常性的调整，就完全有可能实现我国产业结构的长期均衡发展。本文则集中从银行信贷的角度研究产业结构的调整问题。

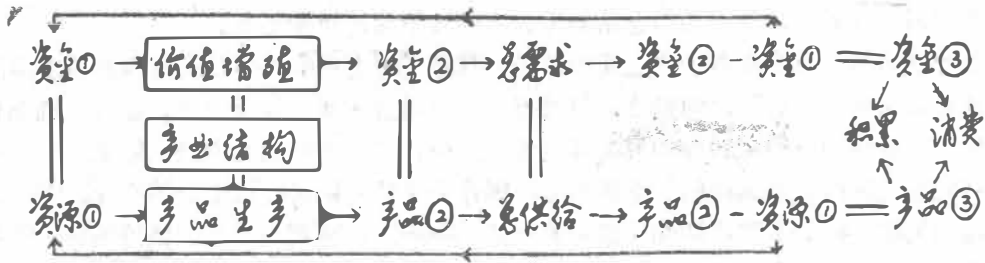
二、信贷结构和产业结构的辩证关系

经济决定金融，金融反作用于经济。一方面，产业结构决定信贷结构，因为已经形成的相对稳定的产业结构，客观上要求有相应的信贷资金的投入，从而决定了信贷资金的投向结构和期限结构；而且经过产业部门的运营，能实现社会资金总量的增殖，从而决定了信贷资金的增幅。另一方面，信贷结构又反作用于产业结构，因为没有信贷资金的投入，产业结构就难以启动和运营，而信贷供应的增加和减少，信贷投向结构、期限结构和利率结构的变化，能扩大和缩减各有关产业部门和生产单位的生产规模和经营能力。因此，信贷结构能积极影响和调节产业结构。

产业结构平衡、协调和有效率，显示了信贷结构的合理和均衡；产业结构不平衡、不协调、低效率，则意味着信贷结构的失衡和不合理。而信贷结构失衡和效率低下，反过来同样意味着产业结构的不平衡、不协调和低效率。在产业结构和信贷结构双双失衡的情况下，掌握和垄断全国信贷业务的社会主义银行，应当利用信贷结构对产业结构的反作用机制，从调整信贷结构入手，通过优化信贷结构来逐步扭转产业结构的失衡状况，以实现产业结构的平

衡、协调和高效率。

在产业结构和信贷结构协调均衡的情况下，社会总需求和总供给必然处于基本平衡状态。如下图所示：



(上图假定：各产业部门的生产周期基本相同；信贷是提供资金的唯一渠道)

上图表明：在一定的产业结构下，首先需要资金①和相当于资金①价值的资源①投入；接着是社会再生产过程，一方面在资金形式上表现为价值增值的过程，另一方面在物质资源形式上是产品形成的过程；生产周期结束，就产出了资金②和产品②，资金②就是新形成的社会总需求，产品②即新形成的社会总供给。由于产业结构协调决定产品结构合理，总需求和总供给也就基本处于平衡状态。在资金②中相当于资金①的部分要重新返回到投入状态，余下的部分我们称之为资金③；资金③通过企业、财政和银行的分配和再分配，最终形成了新增加的消费资金和可用于扩大再生产的积累资金。与资金相对应，在产品②中相当于资源①的部分，要重新返回到简单再生产的投入状态，余下部分我们称之为产品③；产品③的一部分用于扩大消费，另一部分用于扩大再生产和增加储备。只要资金③的分配适度合理，产品③的结构协调均衡，就能使扩大的产业结构保持平衡协调，社会经济也就能在供需平衡的环境中持续、稳定、健康地发展。

产业结构和信贷结构的失衡，必然导致社会供需矛盾的激化。尽管在投入时资金①等于资源①，在产出中资金②等于产品②，但由于产业结构失衡和效率低下使产品结构失调，一部分产品处于损失和积压状态，使社会有效供给减小，这是导致总需求大于总供给矛盾产生的原因之一。在片面追求高速度的驱使下，信贷结构比例失衡，导致积累率高，使产品③的结构不能适应高积累的需要，出现供不应求和产品积压，这是供需不平衡矛盾产生的原因之二。由于产业结构失衡、信贷分配不当，加之片面追求高速度的驱策，使再生产资金紧缺，银行被迫在资金③之外增加信贷投放，形成货币超经济发行的格局，使社会总需求进一步膨胀，这是供需矛盾激化的原因之三。

银行信贷要对失衡的产业结构发挥调整作用，前提是必须优化信贷结构，通过优化的信贷结构去松动和调整失衡的产业结构。所谓信贷优化，指银行能灵活筹集资金、正确引导资金、合理配置资金和有效使用资金，它具体表现在存款和贷款两个方面。存款优化对调整产业结构有着不容忽视的作用。首先，银行运用存款把社会上的闲置资金转化为信贷资金，一方面对社会总需求的结构进行了调节，另一方面形成了信贷资金增量，为调整产业结构提供物质条件。第二，在正常情况下，由存款增量而形成的贷款增量，不会突破社会资金总量即资金②的界限，从而可有效防止货币的超经济发行，避免通货的严重膨胀。第三，银行运用存款形式可使消费资金转化为积累资金，调节资金③即积累和消费的比例，以使社会总需求

的结构趋向合理。第四，存款引导消费，而市场消费结构的变化又是产品结构调整的导向，进而间接达到调整企业结构的目的。第五，存款的期限结构决定贷款的期限结构，成为贷款投量、投向的客观依据，从而确定了信贷调整产业结构的力度。

如果说银行存款着重通过对社会总需求的调节来调整产业结构，那末，银行贷款则是通过投向分布、期限搭配、利率高低、限制条件的宽严，直接对产业结构的调整施加影响。虽然贷款的不同投向和分布，也意味着社会需求结构的变化，但是贷款结构调整的着眼点则是行业结构和社会产品结构，因而贷款对产业结构的调整主要侧重于社会总供给的调节。

在社会主义社会，贷款增量掌握在国家银行手中，银行完全可以根据国家产业政策的序列，将贷款增量作倾斜性的投放，以直接对产业结构的调整发挥强有力的启动作用。但是贷款数量的增加不能建筑在超经济的货币发行的基础之上，否则必将导致供需矛盾的进一步扩大。因此，贷款增量应当来自于存款增量，而存款增量又不能突破资金^②的界限，使贷款增量存在着数量上不应超逾的局限性。由此决定了贷款结构的调整应当主要是存量调整。由于贷款结构的存量是现存产业结构的直接反映，因此调整贷款存量结构也就是对现存产业结构的调整。

贷款存量结构调整的前提是要实现信贷资金的回流，然后银行才能根据国家产业政策的要求和择优限劣的标准把回流的资金再投放，以实现调整目标。问题在于，无论是贷款的存量调整还是增量调整，各地银行在实践中都遇到了一系列的困难和障碍。如现存产业结构的抗调整刚性，资金存量难以松动，信贷资金回流困难；地方区域性利益和中央产业政策的矛盾，银行自身利益和调整产业结构的矛盾，市场供需结构的非预期性变动等，都使调整方向失去规范化的标准。在多元化投资主体的体制下，银行资金增量有限，调整产业结构显得软弱无力。利率偏低并处于僵化状态，难以发挥调整的杠杆作用。企业淘汰机制远未真正建立，兼并缺乏立法依据，银行对劣势企业难下釜底抽薪的决心。加之价格体制，流通秩序等外部环境的恶化，以及人们对紧缩政策是否能长期坚持下去的疑虑等等。这一系列问题的存在，使信贷对产业结构调整陷于困境，唯有通过深化改革才能找到摆脱困难的出路。

三、几点建议

1. 必须坚持紧缩政策。因为产业结构调整的前提是紧缩政策，只有紧缩才需要调整，也只有在紧缩政策下才能进行调整。银行坚持紧缩银根的方针，一方面强行压制了过热的资金需求，迫使过热的经济降温；另一方面又会使经济的正常发展遇到困难。但这是治理整顿的必要代价，能使银行把有限的资金投放到真正需要发展的产业部门，投放到效益高能保证资金回流的企业。必须改变过去那种货币政策设计应时化的做法，避免重蹈时紧时松、左右摇摆的覆辙。在我国产业结构健康合理的格局尚未基本形成之前，在我国社会总需求长期大于总供给没有得到根本性扭转的情况下，银行就应毫不动摇地把紧缩银根的方针坚持下去。

2. 银行作为社会资金运动的总枢纽，应集投资和资金融通的大权于一身，从根本上改变目前投资行为失控、调控不灵的局面。首先，在治理整顿阶段，应改变目前财政、银行、企业、各级党政部门及个人都可进行投资的投资主体多元化的体制，把扩大再生产的资金集中于财政和银行，以便于根据国家产业政策的要求进行倾斜性的投资。第二，财政和银行要明确分工，财政主要负责交通、能源、资源开发、大型公共设施以及科学、教育、文化、卫生等项目的投资需要；其他生产性的投资由银行集中掌握，从根本上改变中央银行宏观

调控软弱无力的状态。第三，中央银行和各级专业银行，应运用计划、行政、经济等各种手段，加强对社会集资和民间借贷的监督管理，尽可能变资金的“体外循环”为“体内循环”，使银行能掌握相当的资金实力，加快产业结构调整的工程。

3. 结合银行结算改革，应采取强有力的措施大力宣传、全面推广商业票据信用，严格禁止挂帐商业信用。与此同时，各专业银行要相应扩大票据承兑、贴现和转贴现实务，逐步缩小信用放款；中央银行应逐步扩大再贴现业务、缩小临时再贷款的比例。这样做之所以必要，是由于：第一，中央银行运用再贴现的形式供应资金，能使宏观金融行为与现实的再生产运动紧密结合。因为商业票据是现实经济行为的债权凭证，中央银行据以供应资金，做到了商品运动在前，货币供应在后，从而能有效防止货币的超经济发行，避免信用膨胀和通货膨胀。第二，通过票据的再贴现，中央银行可及时分析并发出该支持什么、限制什么的经济、金融信息，以引导资金的流向和流量；并通过再贴现率的不断调整，来调节各产业部门的生产经营活动。第三，专业银行运用票据承兑和贴现的形式引导资金流向，扶优限劣，能有效地调整产品结构，进而调整企业结构；同时，专业银行之间采取票据转贴现的办法融通资金，有利于打破资金的条块封锁，避免同业信用拆借的种种弊病。第四，商业票据可作为非现金结算的支付工具，既可约期付款，也可通过贴现而提前用款，还可作为抵消债务的流通工具，能有效清除相互拖欠的债务链，能在搞活经济搞活金融的基础上，加速信贷资金回流。

4. 为使调整产业结构的工作落到实处和更有成效，银行信贷应根据产业结构层次性的特点，分层进行控制和调整。第一层次，中央银行应完全根据国家产业政策的序列配置资金，以调整三大产业比例、两大部类比例和农轻重的比例为目标，进行信贷增量的倾斜性投放，适当调整基数贷款的存量，并根据调整的进程，及时向全国银行系统发布信贷重点支持的行业和产品目录。第二层次，各专业银行总行根据中央银行调整产业结构的有关指示，以调整本行业业务范围内的行业结构为主要目标；为使行业结构调整落到实处，建议有计划有步骤地成立专营重点产业的行业银行，如农业信贷银行、能源开发银行、交通运输银行等等，以使瓶颈行业得到开拓，薄弱的产业部门得以加强。第三层次，专业银行的基层银行应以调整企业结构为主要目标，以国家产业政策、中央银行和上级行的有关指示为指导，结合本地经济的特点，排出辖区内重点支持和限制的具体产品目录，并根据经济效益和经营状况对企业分类排队，扶优限劣，在调整产品结构的同时调整企业结构。

5. 以消除负利率为标准，在名义利率基本不变的情况下，全面大幅度提高银行存贷款的实际利率。这样做，第一可增加银行存款的吸引力，抑止社会集资“风潮”，减少资金“体外循环”，增强银行资金实力。第二能迫使企业缩减“过热”的资金需求，把重点转向清仓利库、清资挖潜，有利于全面提高企业的经济效益，进而提高产业结构的运转效率。第三，贷款利率提高会相应增加企业负担，但效益高、经营好的企业可通过存款利率的增加而得到不同程度的弥补；而差劣企业存款少难以弥补，更难以负担高利率的支出，从而可大大加快优胜劣汰的企业结构调整过程。第四，提高贷款利率会使企业收益减少，上交财政的税利也同步减少，但银行收益会相应增加，故中央财政不会因提高利率而使收入大幅度下降。问题在于，用提高利率的办法虽能大大加快产业结构的调整进程，但一旦淘汰企业多了，失业人员大量增加，将不利于社会的安定。为此，须抓紧完善破产机制和善后处理，加速企业兼并的有关立法，大力发展社会保险和职业教育，及时组织失业人员的培训和转业，为重点发展的产业部门和经济效益高的企业源源补充劳动力资源，社会就业结构也就得到了相应的调整。