



热门文章

- 国外汇储备
- 何加强会计
- 国衍生金融
- 国有商业银行
- 云南农村信
- 章
- 章
- 品市场竞争
- 业银行走混
- 国存款保险
- 国创业板市
- 华夏并购案

120+ renowned advisors reveal what to buy and what to sell

Meet face-to-face with top investment experts

Acquire a global market perspective

Discover profitable investment insights...



WOMEN'S SHOW 1st MONTH

insights... investment boutique discover

[2008年3月]货币政策与企业策略选择

【字体 大 中 小】

作者: [高志宏 孟昭稳] 来源: [本站] 浏览:

中央银行制定和组织实施货币政策,其目的就是稳步促进经济发展,而货币政策实施效果最在企业的行为效果上。因此本文就货币政策与企业策略选择作一试探性研究,其目的是弄清与企业的关系,企业如何适应货币政策的指导,选择企业的经营策略,从而达到货币政策作发挥。

一、货币政策与企业的关系

(一) 货币政策及货币政策作用过程

货币政策是中央银行为实现其特定的经济目标而采取的各种控制和调节货币供应量及利率,宏观经济方针和措施的总和。货币政策主要包括货币政策目标、货币政策工具及货币政策的与效果。

货币政策目标包括操作目标、中介目标和最终目标。我国选择的货币政策最终目标为“保持的稳定,并以此促进经济增长。”我国“货币政策的中介目标和操作目标是货币供应量、信同业拆借利率、银行备付金率。”

我国目前所采用的货币政策工具,为法定存款准备金及其比率、基准利率、再贷款、再贴现市场操作和国务院确定的其他货币政策工具。

货币政策的作用过程是指中央银行运用货币政策工具,使货币中介目标发生变化,通过货币的变化引起国民经济体系中消费、投资、生产、分配、流通等经济变量的变化,从而影响金目标变化的过程。这个过程也称货币政策传导机制。任何货币政策的运用最终都必然反映在量的变动上,货币供应量的变动也必然作用于各种经济目标,也称最终支出的变动,各种经变动必然影响国民经济总体目标的变动。因此,货币供应量与国民经济总体目标存在着内关系。其理由是:

1. 货币是经济体系中的一个重要的内生因素,与国民经济中的各个经济变量之间,存在着普相关作用的关系。2. 货币与商品劳务存在双向因果关系。3. 货币同国民经济的总体目标具有系。

货币政策作用过程要经过三个环节。首先中央银行运用货币政策工具作用于金融机构及金融次,金融机构及企业和个人在中央银行货币政策工具的作用下,按货币政策意向调整自身的为。三是,企业和个人等社会经济单位在中央银行货币政策工具作用下,按货币政策意向调费、投资、支出等经济行为,必然影响各经济领域的生产、投资、分配、支出等经济活动,国民经济的收入状况,最后达到实现货币政策最终目标和国民经济发展总目标。

(二) 货币政策与企业的关系

综上所述,货币政策是一种宏观经济政策,针对整个国民经济运行中的消费、积累、生产、资等经济变量,以及与此相联系的货币供应量、信用量、利率、汇率、金融市场等问题,主手段调节银行、企业、个人等经济当事人的经济行为。企业是以盈利为目的,从事商品生通的经济组织,是现代社会的经济细胞。货币政策通过利率为杠杆调节资金供应者和需金供求关系,企业在利率杠杆的作用下,对资金的需求作出选择,影响企业的生产、消费与从而影响国民经济的发展水平。货币政策只有按既定意向改变企业的经济行为,才能实现货标与国民经济发展总目标的统一。因此,货币政策与企业存在着内在联系,是头与尾的关系目的关系。其理由:

1. 企业是货币资金的需求者。在市场经济条件下,货币资金是企业生产经营的前提条件,币资金无法生产与经营。中央银行运用货币政策工具调节货币供应量,必然会影响银行与企供求状况。

2. 企业是社会财富的创造者。任何社会财富都是劳动者创造的,而企业是组织劳动者创造经济组织,而中央银行的货币政策是调节企业、个人等经济单位创造社会财富的经济行为,经济规律,使社会经济稳健发展,良性循环。

3. 中央银行是货币资金的供应者。流通中的货币,无论是存款货币,还是现金货币都是中要的。中央银行向社会投放的货币,既能满足社会经济生产和流通的需要,又要使货币供应量会生产和流通的实际需要,就必须运用有效货币政策工具调节企业与银行之间的货币供求状

4. 中央银行的货币政策目标与企业的微观经济目标是一致的。企业的微观经济目标是最大限创造财富,提高经济效益,而货币政策的最终目标也是让社会财富得到最大的持久的发展,并保持良性循环。

总之,中央银行的货币政策与企业的经济行为密切相关,相辅相成,互相依存,自始至终地保持着内在的联系性。

二、企业如何选择适应货币政策的策略目标

(一) 企业要研究货币政策的变化趋势

货币政策目标的实施是中央银行运用货币政策工具,改变金融机构和金融市场的金融行为。金融机构在货币政策工具的作用下,通过对自身金融行为的选择,直接影响企业的经济行为。企业在金融政策金融行为的作用下,对其自身经济行为作出选择,直接影响社会经济变量发生变化。因此,货币政策工具最终要作用到企业身上,只要企业按货币政策意向选择经济行为,才能使社会经济变量发生变化。企业只有理解货币政策意向,才能正确选择自身经济行为,因此企业要从以下几方面研究货币政策的变化趋势。

1. 对利率政策的研究。利率政策是中央银行运用利益机制调节资金供求平衡的杠杆。当中央银行上调存贷款利率时,应从以下几方面研究:(1)上调居民存款利率,表示,中央银行意图将居民手持现金、生产投资及股票、债券等金融资产转为储蓄。(2)上调金融机构在人行存款利率,表示中央银行意图将金融机构的贷款、证券投资等金融资产向人行存款转移。(3)上调金融机构向企业贷款利率,表示中央银行意图要增加企业融资成本,抑制企业向金融机构借款。(4)上调中央银行对金融机构的再贷款、再贴现利率,表示中央银行提高金融机构向中央银行融资的成本,收缩中央银行贷款总量。因此,中央银行上调存贷款利率是中央银行运用利率杠杆机制,压缩资金需求,抑制物价上涨,控制经济过快增长,收缩货币供应量的货币紧缩政策。当中央银行下调存贷款利率时,应从以下几方

120+ renowned advisors reveal what to buy and what to sell

Meet face-to-face with top investment experts

Acquire a global market perspective

Discover profitable investment insights...



WOMEN'S SHOW 1st MONTH

insights... investment boutique discover

面研究：(1) 下调居民存款利率时，表示中央银行意图将居民的储蓄资产转向生产投资、股票、债券投资等，增加向社会的直接投资资金。(2) 下调金融机构在人行存款利率，表示中央银行意图将金融机构在人行存款转向贷款、投资金融资产。购买各种有价证券等金融资产。(3) 下调金融机构向企业贷款利率，表示中央银行要减少企业的融资成本，扩展企业对资金的需求量。(4) 下调中央银行向金融机构的再贷款、再贴现利率，表示中央银行意图要降低金融机构向中央银行的融资成本，扩展金融机构向中央银行的资金需求。因此，中央银行下调存贷款利率，是中央银行运用利率杠杆机制，扩展企业资金需求，向社会投放货币的货币扩展政策。另外，中央银行在利率调整中大存贷款利率的利差和再贷款、再贴现利率与企业贷款利率的利差时，表示中央银行鼓励金融机构向企业投放贷款，属货币扩展型政策，否则减少利差是货币紧缩型政策。

2. 货币信用总量政策的研究。中央银行运用货币政策工具，调控货币信用总量，主要采用以下措施：  
(1) 编制社会信用规划，定期向金融机构和社会有关单位发布，指导货币投放。编制的社会信用规划超过上年同期增长速度时，为扩展型货币政策，否则为紧缩型货币政策。(2) 调整金融机构在中央银行的存款准备金比率。上调存款准备金比率时，为紧缩型货币政策。下调存款准备金比率时，为扩展型货币政策。(3) 公开市场操作业务。当中央银行买进证券投放货币时，为扩展型货币政策，卖出证券收回货币时，为紧缩型货币政策。

3. 货币运用方向政策的研究。中央银行运用货币政策工具调控货币资金投向，主要通过利率杠杆作用，窗口指导及直接干预的货币政策。中央银行鼓励支持的建设项目和产品，在贷款上可实行优惠利率，并通过各种宣传媒体进行指导，有的甚至通过直接干预的手段。如安定团结贷款、扶贫贷款、亏损企业生产有效益产品的贷款，规定对农业贷款的比例等。对控制的建设项目和产品，可实行高利率，或通过直接干预手段禁止发放贷款，如国家定期公布不予贷款的项目，对利用各种形式逃废银行债务的企业或有偿还能力，有意不偿还债务本息的企业，实行贷款制裁等。

(二) 企业策略选择要适应货币政策  
中央银行的货币政策是以调控货币供求为中心，而企业的生产经营离不开货币资金，因此企业在筹资、投资、资产存量结构以及产品开发等策略的选择上，必须与当时的货币政策保持一致。企业只有顺货币政策意向操作，才能得到发展，否则逆向操作必然遭到淘汰。

1. 筹资策略的选择。当中央银行实行扩展型货币政策时，企业应扩大筹资数量。在筹资方式的选择上，应采用直接融资与间接融资相结合的方式。直接融资可采用发行企业债券和股票的形式，主要用于企业的长期投资及固定资产建设项目投资等。另外为解决企业短期资金需求的不足，也可采用集资的办法。间接融资主要是通过向银行借款的方式，解决短期资金需求。其理由有二：一是中央银行实施扩展型货币政策时，居民存款利率较低，居民容易将储蓄资产向股票、债券资产转移，此时发行股票、债券购买力较强，同时也有利于溢价发行。二是此时的贷款利率较低，企业可利用向银行借款搞规模生产，提高产出率。另外，对已上市的企业可以通过股票的配股筹措资金。

当中央银行实施紧缩型货币政策时，企业应缩减筹资数量，在筹资方式上主要以短期筹资为主，可向银行借款解决一些短期资金的需求，也可搞一些内部职工集资，不易向社会发行股票、债券筹措资金。

2. 投资策略的选择。当中央银行实行扩展货币政策时，企业应扩大投资，充分发挥规模效益的作用。否则，应压缩投资，强化内部管理，向单位产品要效益。

3. 资产存量策略选择。资产存量是货币资金存量的实物表现形式，主要包括生产环节占用的资金，流通过程占用的资金，有价证券占用的资金，银行存款及现金。当中央银行实行扩展型货币政策时，企业要提高筹资数量，减少有价证券资金的占用，使筹措的资金投入生产流通环节，发展规模生产，提高规模效益。否则，企业应减少筹资数量、压缩生产流通环节的资金占用，加强内部管理，开发研究新产品，将货币资金存量除偿还负债筹资外，要将多余的资金转向金融资产，购买一定数量的国债及其他有价证券等，从而达到使现有货币存量保值增值的目的。

4. 企业产品开发策略的选择。当中央银行实施紧缩货币政策时，企业要抓住此机遇，搞好科技产品的研究、开发与试制工作。当中央银行实行扩展货币政策时，要尽快加大投入，将新试制成功的产品投入生产，形成规模效益。

(三) 企业正确选择策略目标的基础条件。  
政策和策略是党的生命，也是一切经济工作的生命线。有好的货币政策，必须有相应的企业策略去实现。企业正确选择策略目标，必须具备下列基础条件。

1. 要确立企业的法人地位。一是要建立企业法人制度，明确产权关系，权利与责任的关系，通过严格的科学的组织管理，建立出资者、法人代表、经营者、职工之间的利益约束机制，使其四者的利益形成既统一又互相制约的关系，使企业真正成为自主经营、自负盈亏的经济实体。二是要完善资本金制度，提高企业资本的社会化程度，加快国有企业股份制改造步伐，增加上市公司的市场容量，扩大权益资本的比重，使企业依法承担民事责任。

2. 要搞好企业产品的科技开发，提高企业产品的科技含量，真正使企业生产的产品变成社会的有效供给，提高企业盈利水平。

3. 加强企业内部管理，建立严格的企业组织制度和科学的管理制度，要严格执行企业财务会计制度，劳动工资制度，人才竞争制度、推行法人代表责任追究制度，使企业保持健康的机体。

4. 政企彻底分开，政府要转变职能，为金融经济创造良好的发展环境。一是政府要加强市场法制建设，制定和完善各种金融、经济法规，引导和保证企业的经济运作行为。二是政府不能直接干预企业的经济行为，只能以法律调整企业的经济行为。

总之，只有企业按经济发展的客观要求，自主科学地选择自身的经济行为，才能保证货币政策目标的实现。

(作者单位：中国人民银行玉田县支行)

【评论】 【推荐】

评一评

正在读取...



笔名：



评论：

【注】 发表评论必需遵守以下条例：

- 尊重网上道德，遵守中华人民共和国的各项有关法律法规
- 承担一切因您的行为而直接或间接导致的民事或刑事法律责任
- 本站管理人员有权保留或删除其管辖留言中的任意内容
- 本站有权在网站内转载或引用您的评论

[发表评论](#) [重写评论](#)

[评论将在5分钟内被审核，请耐心等待]

■ [参与本评论即表明您已经阅读并接受上述条款](#)

Copyright ©2007-2008 时代金融

[XML](#) [RSS 2.0](#)



EliteArticle System Version 3.00 Beta2

当前风格: [经典风格](#)

云南省昆明市正义路69号金融大厦