

戴相龙金融文集

Collections on Banking and Monetary Policy of DaiXiangLong

(上卷)

戴相龙 著

 中国金融出版社

JINRONG WENJI
戴相龙 金融文集

(上卷)

戴相龙 著

 中国金融出版社

序 言

1985 年到 2002 年，我先后在中国农业银行、交通银行和中国人民银行担任领导职务，经历过我国国家专业银行、全国性股份制商业银行和中央银行改革和发展的重要过程。特别是 1995 年 6 月到 2002 年底，我担任中国人民银行行长 7 年半，在国务院总理和分管副总理直接领导下工作，参与我国货币政策、金融市场、金融监管、金融改革和开放等重大问题的决策，依法履行中央银行职责。在此期间，我组织起草了一系列工作报告，多年在中央党校主讲有关当代金融的讲座，向有关部门、大学和国际会议介绍我国金融形势和任务，在报刊发表过一些论文。这些文稿是我国金融业改革和发展的一部分真实记录。

今年是我国改革开放 30 周年，我应中国金融出版社之约，并在他们大力帮助下，整理出版了《戴相龙金融文集》，以此纪念中国改革开放 30 年。

收入本文集共 74 篇文稿。除《认真实施信贷资金集约化经营工作计划》、《综合性银行的功能和发展问题》、《把交通银行办成社会主义商业银行》三篇，是选自我在中国农业银行、交通银行工作时的报告外，其余都是我中国人民银行工作时积累的文稿。这些文稿，特别是年度工作报告，其内容都是综合性的，包括当年

货币政策、金融改革和开放、金融监管等各项工作，很难拆开按专题选编，只能按年序编排。同时，在编排每一年文稿时，既选择一些综合性报告，又尽可能选录一些专题文章，以便让读者了解当年中国人民银行的主要工作和各项工作承前启后的关系。

为给读者提供阅读方便，我在后面按专题介绍有关文稿产生背景。

1993年国务院明确了我国宏观调控体系、金融组织体系、金融市场体系的改革和发展的目标。经过长期努力，上述目标基本实现，与中国特色社会主义市场经济体系相适应的金融体制已经基本建成，中国金融业为我国改革开放和经济社会的长期稳定发展，为我国国际地位空前提高作出了重大贡献。到2007年底，我国银行业总资产上升到52.6万亿元，主要银行不良贷款率已下降到6.17%，原4家国家专业银行已改革为商业银行，其中有3家已成为上市公司；全部保险业总资产已达3万多亿元；沪深两地股票市值已达32.7万亿元；债券市场资产总量为8.7万亿元；外汇储备达到1.68万亿美元。这些成绩使我们振奋、鼓舞。对这些成绩、经验及教训进行科学总结，有利于开创我国金融改革和发展的新局面，提高我国金融业参与金融全球化的竞争力。

邓小平理论指导我们研究和处理我国金融业改革和发展的重大问题。邓小平同志是我国改革开放的总设计师，他对金融工作十分重视。小平同志有关金融是现代经济的核心、金融改革的步子要迈大些、要把银行办成真正的银行、证券股市这些东西要坚决地试等一系列重要论述，是邓小平理论重要组成部分。党中央、国务院领导运用邓小平同志有关金融工作的重要论述，领导我国金融业改革和发展。江泽民同志2002年2月5日在全国金融工作会议上的讲话，专门对小平同志提出的“金融是现代经济的核心”进行了论述，指出金融是现代经济的核心，是指金融在市场配置资源中起着

核心作用，金融是调节宏观经济的重要杠杆，金融安全是国家经济安全的核心。我努力学习小平同志有关金融工作的重要论述，并用于指导实际工作。1997年11月，我按中央领导要求编写出版的《领导干部金融知识读本》，体现了上述指导思想。收录本文集中的2002年4月我在上海复旦大学所作的“金融是现代经济的核心”的讲座等文章，比较系统地谈了我学习邓小平同志有关金融重要论述的体会。

党中央和国务院的正确领导是我国取得金融改革和发展卓越成果的坚强保证。1993年和2003年，中共中央十四届三中全会和十六届三中全会，先后就建立和完善社会主义市场经济体制若干问题作出决定，对建立与中国特色社会主义相适应的金融体制工作作出部署。1993年6月，针对当时经济生活中出现的突出问题，中共中央、国务院提出加强和改善宏观调控的十六条措施。1997年11月和2002年2月，中央两次召开全国金融工作会议，明确金融业发展方针、政策和目标，提出加强金融宏观调控，推进金融体制改革，化解金融风险等重要任务。特别是1997年11月召开的全国金融工作会议，在我国金融史上具有划时代的意义。1996年8月，中央领导听取了中国人民银行有关金融风险问题的汇报。1997年2月19日，中央决定召开一次全国金融工作会议，化解金融风险，推进金融改革和开放。经过认真准备，中共中央、国务院于1997年11月17日至19日在北京召开全国金融工作会议，会后印发了《中共中央、国务院关于深化金融改革、整顿金融秩序、防范金融风险的通知》，明确了我国金融业发展目标、原则和十五项措施。吸取地方政府一些领导干部严重干预金融业造成重大损失的教训，中央决定成立国家银行系统党委，实行党组织的垂直领导；撤销中国人民银行省级分行，改为按区域设立分行；同时，提出对银行、信托、证券、保险业严格执行分业经营、分业监管。2002年2月

全国金融工作会议决定，对国有独资商业银行实行股份制改造，创造条件上市。会后，国务院决定把对银行业监管职能从中国人民银行划分出来，成立了中国银行业监督管理委员会。这两次全国金融工作会议，对化解历年积聚的金融风险，构建我国现代金融体制，应对国际金融的挑战，发挥了决定性作用，在我国金融史上产生了深远影响。近十多年来，我国金融界的工作，主要是围绕贯彻落实这两次中央全会决定和认真完成两次全国金融工作会议提出的任务来进行的。

在中共中央、国务院领导下，中国人民银行正确制定和实施货币政策，改善金融宏观调控，为我国经济及金融业的顺利改革和发展创造了良好的宏观环境。1993年到2002年十年中，我国先后经历了严重的通货膨胀和通货紧缩，国家先后实施适度从紧的货币政策和稳健的货币政策，加上其他宏观政策的落实，促进了我国经济和社会稳定发展。

1993~1994年，中国经历了一次改革开放以来最为严重的通货膨胀。1993年居民生活费用价格增长14.7%，1994年上升到24.1%，其中副食品价格增长31.8%。同时，金融秩序混乱，导致商业银行存款大幅度减少，难以提供正常贷款，出现收购农副产品打白条现象。《做好农副产品收购资金供应工作》一文，说明了当时通货膨胀的严重性。1993年6月，中央采取严格控制货币发行等十六条措施。1994年12月中央经济工作会议，明确把抑制通货膨胀作为宏观调控首要任务，提出1995年要采取适度从紧的财政政策和货币政策。1994年到1998年，中国人民银行一直实施适度从紧的货币政策。该项政策核心内容：一是控制基础货币和贷款规模，加强现金管理。二是提高存贷款利率，增加存款。1995年7月1日开始，把1年期存款利率提高到10.98%，对3年期、5年期、8年期定期储蓄存款实行保值。三是继续整顿金融秩序，纠正

违章拆借资金，完善有价证券发行和规范市场管理。四是推进金融体制改革。到1995年，通货膨胀率下降到11.1%，1996年以后下降到4%~5%，实施适度从紧货币政策取得明显成效。

由于受亚洲金融危机的影响，到1999年，国内出现通货紧缩现象，经济增长速度降到7.1%，居民消费物价总水平比上年下降1.4%。1999年中央经济工作会议，提出实行积极的财政政策。与此同时，按国际惯例，也应与积极的财政政策相配合，实施积极的货币政策。但是，中国是间接融资为主，工商企业生产建设主要靠贷款，负债率很高，如果简单提出实行积极的货币政策，有可能扩大金融风险。中共中央、国务院没有提出实施积极的货币政策，而是经历了一个过渡阶段，最后提出实施稳健的货币政策。1998年3月，提出“继续实行适度从紧货币政策，注意适时适度微调，合理确定货币供应量”，暗示货币政策已从从紧向适当放松转移。1998年12月中央经济工作会议和1999年1月人民银行分行行长会议，提出要“实行适当的货币政策”。1999年3月，朱镕基总理在《政府工作报告》中提出“要实行稳健的货币政策”，明确了实施这项政策的内容，即“适当增加货币供应量，把握好金融调控力度，保持人民币币值稳定。银行既要坚持商业信贷原则，保证贷款质量，防范金融风险；又要努力改进金融服务，拓宽服务领域，运用信贷杠杆，促进扩大内需和增加出口，积极支持经济增长”。实施稳健的货币政策，既克服了通货紧缩，又防止通货膨胀再起，维护了我国经济和社会稳定持久快速发展的良好势头。稳健的货币政策从1998年开始，一直实施到2007年。2008年3月，我国提出实施从紧的货币政策。

金融体制改革，为促进我国金融业发展提供了活力，也为实施货币政策和加强对金融机构的监管创造了一个较好的制度环境。金融管理体制主要由金融企业、金融市场、金融监管和金融调控所组

成，其中，创新现代金融企业是建立现代金融管理体制的基础。1993年12月国务院作出《关于金融体制改革的决定》，提出建立三大体系：即国务院领导下独立执行货币政策的中央银行宏观调控体系；政策性金融和商业性金融分离，以国有商业银行为主体、多种金融机构并存的金融组织体系；统一开放、有序竞争、严格管理的金融市场体系。根据1997年和2002年全国金融工作会议精神，加快了金融体制改革步伐。中国人民银行主要运用各种货币政策工具，调控货币供应量，促进人民币币值的稳定。工、农、中、建4家银行从国家专业银行改革为国有独资商业银行，继而改革为国家控股的股份制商业银行，其中已有3家公开上市。同时，有步骤地发展了区域商业银行和城市商业银行；决定农村信用社与中国农业银行脱离行政隶属关系，坚持办成合作金融组织。我国金融市场的改革也得到稳步推进。在发展货币、外汇、保险、黄金等市场的同时，初步建立多层次资本市场。金融市场的逐步完善，加速了社会资金的周转，提高了金融市场合理配置各种生产要素的效率。

加强金融监管，化解多年积累的金融风险，确保金融安全，促进金融业改革和开放，一直是金融工作的重中之重。1993年后两年，金融监管工作重点是，坚决纠正违章拆借资金，坚决制止各种乱集资，坚决实行各银行和所办非银行金融机构和其他经济实体脱钩。1995年6月召开全国银行业经营管理工作会议，第一次统计和监督各类银行不良贷款的总量及其占全部贷款的比例，提出用两至三年时间控制不良贷款比例的上升，并要把不良贷款比例从当时的20%左右降到17%。此后几年，虽经艰苦努力，但不良贷款继续增长和暴露，不良贷款比例不仅没有下降，还在继续扩大，最高超过了30%。1998年5月，经过在广东的试点，将贷款质量四级分类改为五级分类，经过3年过渡，于2003年年中公布了2002年商业银行五级分类的贷款质量信息。银行产生巨额不良贷款，除了

银行本身经营管理不善原因外，主要是银行机构行政化，信贷资金财政化，承担了计划经济向市场经济过渡的改革成本。只有为原国有银行剥离不良贷款，这些银行的商业化改革才有条件推进。1999年，国家发行2 700亿元特别国债，为4家国有商业银行补充了资本金。同年成立4家金融资产管理公司，为4家国有商业银行剥离近1.3万亿元不良贷款。到2002年底，这4家银行的不良贷款比例下降到21.4%。尽管如此，国有商业银行不良贷款比例依然很高，我国金融业依然存在很大风险。为此，中国人民银行于2002年再一次提出剥离不良贷款的建议。这项工作延续到2003年新一届政府成立后继续进行。截至2006年，国家通过多种方式为4家国有商业银行累计剥离不良贷款2.8万亿元，使不良贷款比例下降到9.2%，为国家银行实行股份制改革并先后成功上市创造了条件。2000年中国人民银行通过财政部监督，向地方政府借出再贷款1 000多亿元，用于为关闭各类资不抵债又无法救助的地方金融机构支付合法债务，保持了社会稳定。2003年新一届政府成立后，组建中国银行业监督管理委员会，我国对银行业的监管进入一个新的阶段。

提高金融服务质量和水平，更好地促进经济社会发展，是金融工作的基本出发点和要求。中国人民银行在认真实施货币政策、深化金融改革、加强金融监管、促进金融企业改善金融服务的同时，不断做好人民银行在货币发行、支付清算、经理国库、统计会计等方面的工作。

在深化金融体制改革的同时，中国人民银行坚持循序渐进的原则，不断扩大我国金融业的对外开放。1993年，我国提出创造条件促进人民币可兑换。为此，1996年12月，中国人民银行向国际货币基金组织承诺，在国际收支方面实现经常项目可兑换，放宽外资对国内直接投资和国内企业对外借债的管理。2003年开始，允

许外资通过 QFII 投资国内人民币股票和债券。我国不断完善人民币汇率形成机制。1994 年 1 月 1 日开始，将人民币牌价汇率和市场汇率并轨，实行人民币由市场供求决定的有管理的浮动汇率。2005 年 7 月 21 日，人民币汇率不再盯住单一美元，转而参考“一篮子”货币。面对 1997 年 7 月开始的亚洲金融危机，中国政府公开宣布和执行人民币不贬值。为此，承担出口下降和经济发展减速的压力，增加出口退税，通过国际货币基金组织向受到金融危机冲击的国家支持 45 亿美元。经过 15 年谈判，我国于 2001 年 12 月成为世界贸易组织正式成员，承诺参加世界贸易组织后 5 年内，对外国银行实行国民待遇，并逐步开放资本市场。中国政府积极促进亚洲地区的金融合作，先后参加发起应对外汇短缺危机的《清迈协议》，与日本、韩国和东盟一些国家开展人民币与日元、韩圆等货币的互换协议。2008 年 5 月，中、日、韩和东盟 10 国财政部部长同意筹建初始规模为 800 亿美元的亚洲共同外汇储备基金。我国金融业的对外开放，不仅促进了我国金融业的改革，增加了我国金融参与国际竞争的能力，也促进了金融全球化和国际金融业的稳定。

本文集记录了我在国务院领导下，认真贯彻落实党中央、国务院有关金融业发展的方针和政策，做好上述宏观金融调控，深化金融改革，扩大金融开放，加强金融监管，改进金融服务的工作过程。在中国人民银行工作期间，我和我的同事们深感责任重大，说是“如履薄冰”并不过分。我们的工作认真的，工作也是有成效的。取得这些成效，是党中央、国务院的正确决策，我们只是在国务院领导下履行自己的职责。同时，我们深知，对有些工作，我们尚未做好；也有不少工作，我们应该做还没有去做。尽管如此，把这些文稿整理公布，有可能对读者了解过去的金融工作，做好今后的金融工作会有一些帮助。有些文章的观点可能还会有不当和错误之处，请有关领导和读者批评指正。

借此机会，我感谢国务院各部门、地方政府、各类金融机构对我过去在金融系统工作的支持，感谢中国人民银行领导班子成员对我工作的支持和配合，也为在金融部门工作的岁月感到非常欣慰和自豪。我为当前我国金融业的发展高兴、喝彩，更对我国金融业的发展和未来充满信心和期待。感谢中国人民银行征信局局长邵伏军等同志为我整理文稿所付出的艰辛劳动。感谢中国金融出版社社长林铁钢同志对本书出版的关心、重视，感谢中国金融出版社李柏梅女士为本书编辑审稿。

戴相龙

二〇〇八年六月

上 卷

1993 年前

认真实施信贷资金集约化经营工作计划	1
综合性银行的功能和发展问题	12
把交通银行办成社会主义商业银行	18
做好农副产品收购资金供应工作	35

1994 年

改革信贷资金管理体制	46
金融体制改革的目标	59
从严监督管理金融机构	72
商业银行资产负债比例管理	89
关于货币供应量问题	100

1995 年

实行适度从紧的货币政策	107
我国中央银行的地位和作用	118
抑制通货膨胀是当前宏观调控的主要任务	133
全面提高我国银行业经营管理水平	147
依法履行中央银行职责	166

1996 年

在 1996 年全国金融工作会议上的讲话	179
做好“九五”时期金融工作	201

1997 年

在 1997 年全国金融工作会议上的讲话	215
支持企业依法兼并破产 切实加强金融债权管理	236
把农村信用社办成合作金融组织	248
跨世纪的金融改革和发展	266
关于金融工作情况的报告	283

1998 年

在 1998 年全国银行分行行长、保险公司分公司 经理会议上的讲话	295
东南亚金融危机及应对措施	318
周恩来总理关心金融业	328
实行以风险管理为基础的贷款质量分类制度	339
加强金融监管 整顿金融秩序	355
我国的金融风险及其化解	364
中国人民银行的历史责任	378

1999 年

金融全球化及我们的对策	389
在 1999 年中国人民银行工作会议上的讲话	411
加强人民银行党的建设	429
促进农村合作金融事业健康稳定发展	447
货币政策的制定和执行	467

下 卷

2000 年

在 2000 年中国人民银行工作会议上的讲话	471
加入世界贸易组织给我国金融业带来的机遇和挑战	488
重点抓好领导干部的廉洁自律	501
西部大开发中的金融服务	506
纪念《中国人民银行法》颁布五周年	515
认真执行人民币管理条例	522
“十五”时期金融业改革与发展的几个重大问题	530
制定防范和化解银行业风险的工作规划	537
实行稳健的货币政策是正确的宏观决策	549

2001 年

在 2001 年中国人民银行工作会议上的讲话	556
在国家外汇管理局全国分局局长会议上的讲话	575
在中外记者招待会上答记者问	585
开创我国银行卡业务的新局面	590
对中国重返国际货币基金组织的回顾与展望	607
股份制商业银行在改革和发展上要有新突破	614
继续执行稳健的货币政策	626
改进对中小企业的金融服务	635
网络银行的发展与监管	641
开创中国人民银行金融服务工作的新局面	649
亚洲金融发展与合作	670

促进全球资本的合理有序流动	677
农村信用社的光辉历程和历史任务	681
用“三个代表”重要思想指导中央银行工作	693
中国金融业在改革中发展	699
关于货币政策执行情况的报告	713
总结推广农户小额信用贷款	724

2002 年

在 2002 年中国人民银行工作会议上的讲话	731
进一步推进国家助学贷款业务发展	750
加入世界贸易组织后中国的银行业	758
第九届全国人大第五次会议期间答记者问	766
今后几年的中国货币政策	774
当前金融形势和有关政策	780
发展中国资本市场和加快国有商业银行改革	808
建立面向新世纪的中日金融合作机制	814
金融是现代经济的核心	817
学习邓小平金融论述 办好《金融时报》	843
建立我国反洗钱工作新机制	850
金融支持再就业	859
中国金融业十年发展新成就	865
加强对国际资本流动的有效管理	884
在上海黄金交易所开业仪式上的讲话	890

认真实施信贷资金集约化经营工作计划

(1988 年 8 月 10 日)

有各省、自治区、直辖市分行及计划单列市分行领导及有关同志参加的中国农业银行清理信贷资产工作会议，今天就要结束了。会议期间，河北等分、支行在会上交流了清理信贷资产试点工作情况，大家认真讨论了总行草拟的《关于全面清理信贷资产的通知》，广东省新会县等 6 个县支行向大会交流了开展金融企业升级工作的经验。8 月 8 日上午，国务委员兼人民银行行长李贵鲜同志和人民银行副行长兼国家体改委副主任刘鸿儒同志到会看望大家，对我们实施集约化经营工作计划，全面开展信贷资产清理工作给予肯定。会议结束后，农业银行和信用社的信贷资产清理工作将在全国展开。可以预料，这次农业银行北戴河会议，将在我行改革与发展方面产生深远影响。

注：1987 年中国农业银行在全国推行以提高信贷资金使用流动性、安全性、有效性为主要内容的“信贷资金集约化经营工作计划”。在这项工作计划中，农业银行在国家专业银行中最早提出不良贷款四级分类法，最早系统开展不良贷款的清理下降工作。这项工作计划是国家专业银行自主实施的管理创新活动，收到明显成果，受到国务院及人民银行领导肯定。此文根据戴相龙同志在农业银行清理信贷资产工作会议上的讲话整理而成。

现在，我受总行党组和马永伟行长的委托，就农业银行实施集约化经营工作计划，重点是组织领导好信贷资产清理工作，讲几点意见。

一、改善和加强信贷资产管理的迫切性

专业银行是经营货币的金融企业。作为金融企业，一方面要加强负债管理，以较低成本吸收较多资金；另一方面，特别重要的是要加强资产管理，执行国家金融方针政策，确保资产运用的流动性、安全性和有效性。银行资产一般包括现金资产、证券资产、贷款资产、固定资产。前三项资产，可概括为信贷资产。到1987年底，农业银行各项贷款余额已达2 320亿元。这笔巨额贷款资产管理使用情况如何，我们应该有一个统一而又清醒的认识。

农业银行恢复建立以来，存贷规模迅速发展，经营管理水平相应提高，农业银行在促进农村经济体制改革和支持农村商品生产发展，稳定货币和经济，发展我国金融事业中，都发挥了重大作用。到1987年底，农业银行各项存款为1 510亿元，各项贷款为2 320亿元，与1980年相比，每年分别递增15.23%和17.78%。近几年，农业银行信贷增加，主要是靠自己吸收存款来解决的。在国家财政支农资金比例下降和农民对农业生产投资增加不多的情况下，农村信贷在支持农村商品生产中发挥了特别重要的作用。在增加贷款规模，改进信贷服务的同时，农业银行不断改进自身经营管理。1982年和1984年，总行先后在石家庄市、济南市召开全国提高信贷资金使用效益经验交流会；1983年后推行贷款按期限管理制度；1986年推行区域信贷政策；1987年总行在长沙召开了“双增双节”会议。近几年，先后制定若干信贷管理办法、制度。全行用较长时间，经过艰苦努力，对陈欠农业集体贷款进行了清理。今年，我行又实行系统承包经营责任制和金融企业升级工作，并制