

NGJI YU JINRONG GUANLI CHUANGXIN

# 经济与金融管理**创新**

张振铭 著



中国轻工业出版社

## 图书在版编目 (CIP) 数据

经济与金融管理创新/张振铭著. —北京: 中国轻工业出版社, 2003.7

ISBN 7-5019-3995-0

I. 经… II. 张… III. 金融创新—研究  
IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2003) 第 046228 号

责任编辑: 李 健

策划编辑: 白 晶

责任终审: 杜文勇

封面设计: 王 欣

版式设计: 王 欣

责任校对: 燕 杰

责任监印: 吴京一

\*

出版发行: 中国轻工业出版社 (北京东长安街 6 号, 邮编: 100740)

印 刷: 北京工大印刷厂

经 销: 各地新华书店

版 次: 2003 年 7 月第 1 版

2003 年 7 月第 1 次印刷

开 本: 787 × 1092 1/32

印张: 5.125

字 数: 116 千字

书 号: ISBN 7-5019-3995-0/F·271

定 价: 15.80 元

读者服务部电话 (咨询): 010—88390691 88390105 传真: 88390106

(邮购): 010—65241695 85111729 传真: 85111730

发行电话: 010—65128898

网 址: <http://www.chlip.com.cn>

Email: [club@chlip.com.cn](mailto:club@chlip.com.cn)

如发现图书残缺请直接与我社读者服务部 (邮购) 联系调换

30283Q0X101ZBW

# 序

改革开放给中华大地带来勃勃生机。经济与金融的稳定、持续、快速增长，特别是当今科学技术的日新月异与迅猛发展，极大地推进了体制与制度的进一步改革与创新。可以预计，在不远的将来，一定会在东方的地平线上出现一个更加强大、更加富强的伟大的中国。然而我们不能也不应忘记，在改革与创新的大潮中，奋斗着一大批忘记自我、锐意进取、不断创新的各类人才。在这里我骄傲地向广大读者介绍与推荐一位清醒的实践者、有效的管理者、出色的创业者张振铭教授与他的古稀之作《经济与金融管理创新》。

张教授这一潜心之作的亮点有三。一是创新性。所谓“创新”就是不满足继承传统的思维、概念，而是不断发展传统精髓、探索和建立与当代最新技术相吻合的管理新思路、新方法，提出新概念、新模式。比如 20 世纪 80 年代末期至 90 年代初期，在张教授任中国人民银行北京分行副行长兼外汇管理局副局长期间，曾先后提出了若干外汇与外债管理的新概念、新思路。尤其是在国家对外汇统管总控情况下他提出应给企业更大的用汇自主权，提出灵活调汇、适时调汇、转变外汇管理职能、促进经营机制转换等等，都具有较强的创新意识。

二是前瞻性。就是要有超常的眼力与目光，对传统的管理进行“超前”改造。比如：1994 年 4 月他受命组建北京金卡网络公司，开始了中国“金卡”工程的实施。他用高起点、高标准、高效率的出色工作，抓住中国信用卡的发展机遇，为实

现跨世纪的北京银行卡工程带头奋进。1997 年在接受专访时他就提出了“为了信用卡真正潇洒起来”，后又在《北京金融》发表文章提出“共创银行卡网络更加美好的明天”等观点。经过几年的勤奋工作与探索，他在 1999 年《信息系统工程》杂志上发表文章预言道：“一卡通行，指日可待”，对“入世”对策，他提出银行卡网络要有大发展等观点，都富有建设性、前瞻性。

三是实践性。即将所想所思提升到决策层次。张教授把在北京金卡网络公司任董事长兼总经理时“金卡”工程运作实践视为知识经济时代的产物，积极参与中国电子商务的研究与决策、推动中国电子商务的发展，并在风险投资、金融移动服务、电子商务与现代物流等诸多方面均有建树。应该说，作为董事长兼总经理的张振铭教授的这些实践活动与颇有创见的研究探索对广大读者、特别是经济与金融界的朋友与同行均有重要参考价值，对未来经济与金融体制的变革必将起积极作用。当然，该书的理论意义与实践价值决非仅此。

在这里我诚愿《经济与金融管理创新》一书能为“入世”后的中国经济带来一缕新意，为正在深化改革的中国金融带来一丝光彩。最后我衷心祝愿年近古稀的张振铭教授晚年康健、福寿吉祥。

北京技术经济和管理现代化研究会 会长  
中国社科院信息基础结构与经济发展  
研究中心 理事长  
教授、博士生导师  
郑友敬

2003 年 4 月 25 日 于北京

## 前 言

在党的基本路线指引下，中国社会主义建设一浪高过一浪地向前发展。1993年11月党的十四届三中全会通过的《中共中央关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定》，是20世纪90年代中国经济体制改革的纲领性文件。它极大地推进了体制创新和制度创新，有力地消除影响生产力发展的体制性障碍，对市场经济体制下经济与金融管理创新发挥了重大作用。

改革开放是党的基本路线的重要组成部分。改革与开放是相辅相成的。以抓紧对内改革，带动对外开放；用大力对外开放，推进对内改革，是中国社会主义经济体制改革二十多年来的鲜明写照。进入新世纪、新阶段，科学技术日新月异，经济全球化迎面而来，中国成为世界贸易组织的成员，对内改革与对外开放，必将出现新形势、新特点、新任务。

回顾改革开放大潮的兴起。党的十一届三中全会具有重大历史意义地重新树立“解放思想、实事求是”的思想路线，中国经济金融战线开始运用现代经济金融的某些原理与实践来分析面临的问题，探索改革开放的前景。那时，占主流地位的看法是把世界分成计划经济和市场经济两大营垒，“计划经济和市场经济相结合”作为中国改革开放的大目标。“计划经济为主，市场经济为辅”、“有时计划多一点，有时市场多一点”等主张和做法广为流行。

改革开放的实践，呼唤经济金融理论研究的繁荣。符合客观规律与客观实际的新生事物成长是不可阻挡的。实践跨越与

认识深化相互推进。中国建立社会主义市场经济体制的框架目标变得逐渐清晰起来。在的大好形势下，还应清醒地看到，此时处于由计划经济体制向市场经济体制的转型期。计划经济色彩依然很重，市场经济机制仍很薄弱。实际工作中出现垄断现象与平调现象交织在一起。经济手段、行政手段的科学性、预见性不强，法律手段在相当大程度上尚不完善。社会主义市场经济体制是有中国特色社会主义的光辉篇章。放眼世界，市场经济是信用经济、创新经济、法制经济。中国经济金融战线共同努力、为社会主义市场经济的实践与理论的双重探索做出巨大贡献，是可喜可贺的。

弹指一挥间，中国建立社会主义市场经济体制至今十年了。屏息深思，我坚持理论与实践紧密结合的原则，在求索中前行。小平同志的精辟论断“发展是硬道理”激励着我，在一刻也不脱离改革开放实践第一线的同时，将读书、思考、借鉴、调研、总结、交流等活动聚成一个焦点，即求索中国在市场经济体制下经济与金融管理创新。“一日三省乎己”，提醒自己在业务实践与理论研究中把握住两条：一要胸怀全局，具有战略头脑。从宏观着眼，从微观入手。二要锐意创新，站在实践前沿。不炒别人的剩饭，也不炒自己的剩饭。我还坚持运用总体论的研究方法，即以建立在马克思主义认识论基础上的大视野来观察与分析新形势、新特点、新任务。从而自觉地以科学的态度与方法，认真履行本人肩负的经济金融可持续创新的各项职责。不同的背景，不同的环境，不同的条件，不同的岗位，不同的职责，会遇到纷繁多变的问题。虚与实、大与小、宏（观）与微（观）、动（态）与静（态）、主（观）与客（观）、中（国）与外（国），力求把握其辩证地统一。在这方面我也有新体会，从中折射出时代前进的光彩。

1992年9月，年近花甲的我，作为从事经济金融的理论研究与实际工作40多年的探索者，将本人1979年~1992年的部分研究成果汇集成《经济与金融管理新探》一书出版。得到了社会上许多方面的认可与支持。而今，我年近古稀，接受学术界和实业界诸多好友的建议与鼓励，将中国建立社会主义市场经济体制以来十年间的自己部分研究成果汇集起来，取名为《经济与金融管理创新》。主要目的是为自己在改革开放以来二十多年的科研活动作一个小结，如有机会能提供朋友们广泛开展切磋、交流，那是意外的收获了。

中华民族一定要实现伟大复兴，达到现代化建设的战略目标。从新世纪开始，中国已进入全面建设小康社会，加快推进社会主义现代化的新的发展阶段。在风云变幻的国际环境中，正确应对前进道路上的困难与挑战。形势逼人，不进则退。生命不息，求索不止。这是时代的要求，人民的召唤。只有如此，才能成为清醒的实践者，有效的管理者，出色的创业者。愿与朋友们共勉！

张振铭

2002年10月

# 目 录

## 第一部分 市场经济体制下外汇与外债管理

|                              |      |
|------------------------------|------|
| 措施得宜 曲径通幽·····               | (2)  |
| 如何向境外投资·····                 | (5)  |
| 转变外汇管理职能 促进企业经营机制的转换 ·····   | (13) |
| 对深圳、厦门引进外资银行工作的考察报告 ·····    | (18) |
| 提高利用外资的有效性 ·····             | (23) |
| 关于我国外债管理深化改革的基本思路与对策研究 ····· | (26) |
| 智利、墨西哥的利用外资政策 ·····          | (34) |

## 第二部分 跨世纪的金卡工程

|                                     |      |
|-------------------------------------|------|
| “新、马、泰”信用卡业务发展的启示·····              | (42) |
| 注重高起点、高标准、高效率(专访) ·····             | (45) |
| 中国信用卡市场的发展机遇与潜力 ·····               | (48) |
| 为了信用卡真正潇洒起来(专访) ·····               | (57) |
| 共创银行卡网络更加美好的明天 ·····                | (63) |
| 发展、完善银行卡网络 加速首都现代化、<br>国际化的进程 ····· | (67) |
| 从发展战略展望银行卡工程 ·····                  | (73) |
| 一卡通行 指日可待(专访) ·····                 | (77) |
| “入世”对策——银行卡网络要大发展·····              | (83) |
| 世纪之交中国银行卡业务的发展 ·····                | (88) |

### 第三部分 网络经济与电子商务

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| “中国电子商务的挑战”项目——电子交易运作的     |       |
| 几个问题·····                  | (100) |
| 抓紧研究和推进电子商务·····           | (110) |
| 增强科学性 无“网”而不胜——兼论网络经济和     |       |
| 经济全球化·····                 | (115) |
| 成功有大道 发展有捷径——抓住中国创业投资市场    |       |
| 推进高科技实现产业化·····            | (122) |
| 改革开放 20 年，纵谈管理现代化——中国管理现代化 |       |
| 研究会座谈会上的发言提纲·····          | (128) |
| 金融业为京津冀区域经济协调发展提供创新服务的     |       |
| 思路对策·····                  | (130) |
| 金融业移动服务与网络化·····           | (137) |
| 电子商务与现代物流——大有希望的现代化产业      |       |
| 透视·····                    | (142) |

### 附 录

|                         |           |
|-------------------------|-----------|
| 世界优秀专家人才名典（中华卷Ⅱ·上）····· | 张振铭 (148) |
| 有感党的八秩大寿·····           | (150)     |
| 后记·····                 | (152)     |

# **第一部分**

## **市场经济体制下外汇 与外债管理**

## 措施得宜 曲径通幽

北京友谊商店是一家大型涉外商业企业，每年非贸易创汇额接近2亿元，占全市旅游系统非贸易创汇额的1/10，是国家外汇管理局北京分局重点管理和服务对象。平日我经常到商场摸情况。1988年秋，友谊商店总经理对我讲起这样一件事。《人民日报》记者把商场内多年解决不了的套汇纠纷写了内参，听说市委书记批示要抓紧解决，可到现在还没有来人。

我请总经理详细说说有关的情况，表示我们外汇管理部门寓监督管理于服务之中，该解决的一定想办法帮助解决。

原来，北京友谊商店是一家封闭的涉外服务场所（现已对国内居民开放），店内的商品根据不同的进货渠道设立人民币和外汇券两种牌价。外汇券商品多用外汇直接进口，价格比国内市场相同商品便宜，因而出现了一些外宾硬要用人民币购买外汇券商品的情况，售货员与外宾经常发生纠纷，事件发生最多、吵得最凶的是在食品部。一些“中国通”将手中外汇券在黑市高价出手，用人民币来购买外汇券商品，也有忘记带外汇券而执意要用人民币购物的。当遭到婉言拒绝时，他们便诘问：“你们国家不是明文规定人民币与外汇券等值吗？”售货员一时难以解释外汇券与人民币之间微妙的关系，更难以说明外汇管理上的详细政策。有的留学生用人民币购物，理由是“在中国拿到的补贴是人民币”。有的使馆、商社常驻人员强调“我们在其他商店用外汇购物找回来的就

是人民币。”起先，售货员坚持原则，不给外汇券坚决不卖。于是，吵闹者有之，大打出手者有之，还有的摘下意见本给售货员任意编造服务态度差的“事实”。商店管理条例上规定：一条意见扣半月奖，两条意见扣全月奖，三条意见扣全年奖。有的售货员不明不白地挨了罚，以后也就学“乖”了。结果，眼瞧着商店的收汇率下降，食品部只收了30%，企业 和国家利益受到损害。

听了总经理的讲述，我感到友谊商店发生的事情，事实上是一种套汇行为，必须想办法加以制止。采取什么办法解决呢？如果取消商店人民币商品，只销售外汇商品，会影响企业的销售收入；如果用人民币付款买外汇商品按比例加价，则违反外汇管理规定，政策上不允许。真是左右为难。第二天，我同具体负责外汇管理的同志来到商场，约定不找总经理、不亮身份，仔细观察拒付外汇券的是些什么人。在暗地观察中，我们发现了两个问题，一是购物者多是驻京办事人员的家属，妇女居多。二是外汇商品与人民币商品混杂而放，不便管理。回到单位，我反复琢磨，认为这个问题是可以解决的。首先，将两种标价的货物区分开，将外汇商品集中到一起，设专柜销售，这样便于管理。其次，购物者大多数是妇女，她们爱算小账，有的是想钻我们外汇管理的空子，有的是因为忘带外汇券，觉得回去取太麻烦，其他驻京办事人员和留学生企图套汇的毕竟是少数。针对这种情况，我们可以采取一种合理而又合法的变通办法，加收人民币抵押金，使套汇者不能得逞，使一时未带外汇券者感到方便。具体做法是，凡购买外汇商品付人民币时，均加收20%~30%抵押金，15天内顾客可凭发货票来交纳外汇券，换回人民币，并如数领回抵押金。我感到这一措施没有违反现行的外汇管理

政策，收抵押金不是变相加价收费，同时起到了敦促顾客执行我国现行外汇管理制度的作用。听了我的建议，友谊商店的经理们很高兴，他们马上建立新台账，及时调整货位，准备实行。

实行加收人民币抵押金措施，是对现行外汇管理政策的一种变通，这样做能行吗？我把我们的建议向总局作了汇报。开始，有些同志担心此举会不会影响人民币的信誉，我反复解释，采取这种办法，人民币与外汇券等值的政策没有变，既可以防止外汇券的流失，也维护了人民币的信誉。经过多次商谈，总局领导终于同意我们在北京试点的要求。得到许可后，我马上派人进店跟踪监督调查，保证措施落实到位，我也常常到现场把握试点动态。

经过两年多的试点，这一措施得到了成功的验证。收汇率上升了，试行的当月上升了14%，以后达到了90%。吵架现象没有了，店堂内秩序井然。商店的外汇管理上去了，制止了外汇流失现象。这真是措施得宜，曲径通幽。1991年，这一办法被国家外汇管理局正式编入《旅游外汇管理暂行办法》，北京市政府对这项工作给予了高度评价。

《当代中国金融家治策通例》

中国金融出版社 1992年12月

## 如何向境外投资

商品经济和国际分工，迫切要求扩大横向融通。随着商品经济大发展，生产由社会化进入国际化，企业跨国经营势在必行。境外投资是国际投资活动的一种重要形式和发展趋势，也是国际经济交往的一个重要组成部分。发展中国家积极而有效地发展境外企业，对外汇资金进行正确引导，切实加强相应的外汇管理，是经济走向区域化、国际化的必要步骤。

在建设有中国特色的社会主义理论的指导下，我国围绕社会主义市场经济体制的建立，加快了经济体制改革和对外开放的步伐。国内企事业单位到境外投资办企业的逐年增多。到目前为止，我国境外企业约有 1600 家，投资额 33 亿美元。如何向境外投资，更多更好地利用国外资金、资源、技术和管理经验，提高投资效益，为实现我国国民经济和社会发展的战略目标服务，即分三步走基本实现社会主义现代化，这是企事业单位及其他有关部门普遍关心的一个“热点”问题。

进入 90 年代以来，国际投资呈现明显的双向流动，既接受外国投资，也向境外投资。到境外办企业，在错综复杂的经济、金融、科技的角逐中，风险与机遇并存。我国向境外投资，今后要更积极大胆地走出去，同时应从我国现实的综合国力出发，知己知彼，讲求效益，有重点、有步骤、有选择地展开，逐步形成多层次、多渠道、多方位的对外投资和跨国经营的新格局。

## 一、投资国家和地区的选择

发达国家和发展中国家的投资环境各具特点。发达国家一般具有雄厚的资本、高精尖技术和先进的管理技能，资本密集型产业拥有明显优势，商品更新换代和适应性强，有全球性的通讯和销售网络。发展中国家在传统工业、中低档生产技术和工艺等方面达到一定水平，劳动密集型产业占的比重很大，劳动力便宜，商品价格在市场上有较大的竞争力。我国到境外投资，应结合自己的实际情况，综合权衡利弊得失，以避短扬长。选择境外投资国家和地区时，应着重掌握以下几点。

1. 境外投资国（地区）对外国投资的外汇管理状况和资料。主要应搞清投资所在国（地区）的国有化政策、汇款限制、外资比例、优惠措施、劳资关系等。特别是境外投资企业的中方经营所得利润，依法完税后，净得利润能否自由汇出。境外投资企业，中方股份能否自由转让，企业清盘或股份转让后，中方注册资本金能否自由汇出或再投资。如智利政府对于外国投资人投资的主要原则是。①对本国投资者和外国投资者平等对待。②对投资市场和经济部门不加限制。③对外国投资人投资活动的干预减到最少程度。基于这些原则，简化了外国投资人投资的管理规定。本国现行一般或某一特定部门所享有的优惠条件或奖励办法，外国投资者皆可享有。智利有外币兑换规则，外汇取得需经中央银行批准。若税已缴付，进入智利的资本可于3年后汇出。净利可随时汇出，汇出的权利无任何限制。投资者有权购买外币作为资本或用于利润转移。投资资本仅限于现金。不保证税率不增加。投资额不少于1万美元。又如巴基斯坦政府规定，未经中央银行批准，任何人不得经营外汇业务。未经中央银行许

可,居住在巴基斯坦的人,不能借钱(包括有价证券)给任何直接或间接由居住在巴基斯坦以外的人所控制的公司。允许外国投资者每年分一次红利。制造业可自由地向非居民发行股票,而非制造业发行股票要经过政府许可。再如英国政府规定,可以自由借款给任何地方的任何人。英国银行为投资额在4万英镑以上的客户提供投资管理业务。可自由向国外以英镑或其它货币投资。可以发行以英镑或其他可自由兑换外币为面值的债券并销售给任何地方的任何人。

2. 境外投资所在国(地区)的经营和经济风险。境外投资企业进入国际市场,实行跨国经营,面临的是各种经济关系,充满错综复杂的矛盾。应进行科学的可行性论证、正确的市场分析、全面的投资环境调查,特别是周密的投资风险研究。影响投资所在国(地区)投资风险因素是多方面的。境外企业的经营风险,主要反映在汇率变动对境外企业资产存量与增量的影响。投资所在国的经济风险,主要反映在国家财政、金融政策变动而影响投资利润率和外债偿还能力。

3. 境外投资所在国(地区)以及邻国(地区)的社会风险。投资所在国(地区)及其邻国(地区)的政局稳定与否是境外企业跨国经营兴衰以至存亡的重要因素。因为不同的政府和执政者,对外资企业可能采取不同的政策,实行不同的规定。政局不稳定,会严重妨碍外资企业的经营效果。

4. 在全方位开放的情况下,具体分析具体情况。在和平共处五项原则的基础上,平等互利地发展与一切国家(地区)的经贸往来,既请进来(引进外资),又走出去(境外投资)。境外投资的地区选择,不同时期根据变化的态势应有所侧重。一般说来,目前我国选择周边国家(地区)、东南亚国家以及华侨合作力量较强的其他国家,更易取得“事半功倍”的效果。

## 二. 投资项目的选择

从推进本国外向型经济的发展出发,也要尽可能做到有利于当地经济的成长。在这双重要求和制约之下,正确进行投资项目的选择。原则上,资金投向合于下列条件之一的即可优先考虑。可推动国内产品外销的;可使国内企业获得所需进口原料的;可扩大出口商品市场而国内生产能力有余的;可促进技术出口或劳务输出的;可加强国际经济合作并有助于改善我国国际收支状况的。在选择投资项目时,还应注意掌握以下几点。

1. 对发达国家的投资,目前可不以利益为重,而以获取科技信息和先进技术为主要目标。如今国际经济竞争,技术能力已成为决定竞争能力的重心,技术差距高于资本差距。企业成长的主流,已从资本力转移至技术力。因而宜选择技术密集的商品以及在国际上有优越地位的商品为开发项目。

2. 对发展中国家的投资,很多是产业移植。因为它受到投资所在国资本与经营能力不足的限制,难以实现就地进行高新技术开发。尤其是对投资所在国的短线以至空白的产业或商品,为了扩大市场,利用廉价劳动力,需将技术、资本、经营管理等生产要素移转进去。这样,一般宜选择对当地适应性强的先进技术与管理的项目和以经营我国成熟期的标准化产品为项目。

3. 要减少或避免同当地产业发生冲突。投资项目的选择,还应考虑到它是投资所在国欢迎的企业,扩大其就业并给予从业人员技术训练的机会,改善其国际收支状况,尽量利用其生产的机械设备及零件,投资收益汇回本国时应兼顾其国情,努力避免投资过分集中于特定地区或产业,尊重其商业习惯。为此,应选择商品差别化项目,开发无竞争性或