

人文与社会科学学院

102 系

序号	姓 名	职称	单位	论文题目	刊物、会议名称	年、卷、期	类别
1	顾金宏	副教授	102	对国有商业银行不良资产处置模式的分析	审计与经济研究	2005.1	
2	徐菱涓	讲师	102	当代国防经济评价指标体系的构建	南京政治学院学报	2005.5	
3	徐菱涓	讲师	102	论国防经济评估指标体系的构建	军事经济研究	2005.11	
4	陈 其霆	讲师	102	邓小平国防科技工业建设思想概述	集团经济研究	2005.4	
5	陈 其霆	讲师	102	开放环境下中国零售业的发展途径	商业研究	2005.9	
6	陈 其霆	讲师	102	江苏农业可持续发展的思路探讨	集团经济研究	2005.11	
7	陈 其霆	讲师	102	浅议农业经营组织发展与农民收入增长	集团经济研究	2005.11	
8	李 芳	讲师	102	改变上市公司资本结构的影响因素分析	理论探讨	2005.6	
9	包明宝	教授	102	浅论我国投资者“盈走亏守”策略及其对市场的影响	南京航空航天大学学报	2005.1	
10	马杰	教授	102	利益最大化选择的悖论——以长三角机场建设之争为例	河南科技大学学报	2005.3	
11	马杰	教授	102	直面挑战：新军事变革与国防科技工业发展的重任	中国军转民	2005.1	
12	马杰	教授	102	计划经济条件下新中国社会保障制度的再评价	马克思主义研究	2005.1	
13	谭清美	教授	102	区域创新能力比较研究	统计与决策	2005.1	
14	谭清美	教授	102	区域经济物流弹性研究	统计与 决策	2005.5	
15	郭朝蕾	教授	102	国防经济学的昨天与今天	中国军转民	2005.4	
16	李宗植	教授	102	构建和谐南京就要加大对资源环境的建设	南京社会科学	2005.9	
17	李宗植	教授	102	大力发展民营经济是江苏加快富民的现实选择	经济纵横	2005.6	
18	李宗植	教授	102	建设和谐城市必须协调经济资源环境的关系	城市评论	2005.6	
19	李宗植	教授	102	构建和谐社会要以科学发展观为指导	人大复印资料 社会主义经济理论与实践	2005.10	
20	李宗植	教授	102	构建和谐社会要反思城市化的历史经验	经济经纬	2005.6	

序号	姓 名	职称	单位	论文题目	刊物、会议名称	年、卷、期	类别
21	李宗植	教授	102	政府在促进区域经济协调发展中的作用	光明日报	2005.7	
22	李宗植	教授	102	信息化战争与我国国防科技工业的改革发展	中国国防经济	2005.5	
23	徐强	教授	102	论企业信息化管理的分步实施	统计与决策	2005.12	
24	段进东	教授	102	以虚拟经营实现“哑铃型”军工经济结构思想探析	南京航空航天大学学报（社会科学版）	2005.4	
25	段进东	教授	102	信息化战争条件下军工人才的培养	会议	2005	
26	段进东	教授	102	江泽民关于军工经济向“哑铃型”结构转变的思想探析	江苏社会科学	2005.6	
27	张文煜	教授	102	从企业文化构建入手 培养核心竞争力	企业文化与经济	2005.1—2	
28	张文煜	教授	102	品牌文化与企业形象的魅力	南京汽车	2005.2	
29	刘浩华	副教授	102	论供应链的安全风险及防范措施	财贸研究	2005.5	
30	董斌	博士	102	改革开放以来江苏省经济增长及其配置效应分析	工业技术经济	2005.5	
31	马晓国	博士	102	风险投资的非系统风险评价	统计与决策	2005.3	
32	马晓国	博士	102	循环经济在区域发展中的重要影响	商业时代	2005.5	
33	马晓国	博士	102	实物期权法在投资项目决策中的应用	工业技术经济	2005.1	
34	马晓国	博士	102	健全中国风险投资体系的研究	商业研究	2005.6	
35	张立凡	博士	102	用灰关联方法分析辽宁省的再就业问题	商业时代	2005.14	
36	汪恩华	博士	102	试论改善县城金融服务的方略	金融与经济	2005.5	
37	何建峰	博士	102	区域形象识别系统的几个问题	集团经济研究	2005.3	
38	张玉春	博士	102	关于循环经济制度创新的思考	学习与探索	2005.2	
39	张玉春	博士	102	我国上市公司盈余管理特点分析及对策研究	商业研究	2005.17	

序号	姓名	职称	单位	论文题目	刊物、会议名称	年、卷、期	类别
40	张玉春	博士	102	江苏省循环经济发展对策研究	南京社会科学	2005.1	
41	张玉春	博士	102	关于发展循环经济的思考	商业时代	2005.2	
42	崔相宝	硕士	102	对创新理论的再认识	科技管理研究	2005.2	
43	崔相宝	硕士	102	重新审视我国的贸易技术壁垒问题	现代管理科学	2005.9	
44	崔相宝	硕士	102	中日企业家经营失败比较之研究	内蒙古农业大学学报 (社科版)	2005.4	
45	崔相宝	硕士	102	条件价值评估:一种非市场的价值 评估技术	武汉理工大学学报 (社科版)	2005.6	
46	沈庆义	硕士	102	增长理论对区域发展的适用性分析	东北师大学报	2005.7	
47	王俊燕	硕士	102	自然资源价格理论的补充思考	价格理论与实践	2005.8	
48	赵锋	硕士	102	浅析开放式基金的流动性风险管理	金融经济	2005.10	
49	杨晓飞	硕士	102	长三角区域经济关系博弈分析	江苏社会科学	2004.6	
50	王蓉	硕士	102	信息不对称下风险投资公司风险防范 机制研究	南京航空航天大学第 七界研究生学术会议 论文集	2005.11	
51	禹国峰	硕士	102	论社会主义社会的主要矛盾在当代 的新发展	社会主义研究	2005.7	
52	杨小丽	硕士	102	持续适航管理现状及对策	南京航空航天大学第 七界研究生学术会议 论文集	2005.11	
53	杨小丽	硕士	102	中国世界工厂论及其策略选择	中华学术论坛	2005.27	
54	杨小丽	硕士	102	环境问题的国际维度分析与博弈论 模型	广州市经济管理干部 学院学报	2005.4	
55	赵辉	硕士	102	长三角城市圈产业发展的SWOT分 析及对策研究	工业技术经济	2005.7	
56	赵辉	硕士	102	论上海的领先行为对长三角城市圈 经济的竞合作用	现代经济探讨	2005.10	
57	徐文俊	硕士	102	浅议区域发展中非政府组织的作为	商业研究	2005.5	
58	孙仕祺	硕士	102	历史与现实:无人机发展历程、现 状及其所面临的挑战	飞航导弹	2005.1	

序号	姓名	职称	单位	论文题目	刊物、会议名称	年、卷、期	类别
59	张海森	硕士	102	长江三角洲一体化中南京与杭州的竞争与合作	统计与决策	2005.3	
60	周海燕	硕士	102	对投资乘数的验证	集团经济研究	2005.12	
61	周海燕	硕士	102	长三角民营经济发展历程研究	南京航空航天大学第七界研究生学术会议论文集	2005.11	
62	王俊燕	硕士	102	自然资源价格理论的补充思考	价格理论与实践	2005.8	
63	宋扬	硕士	102	城市郊区化与郊区城市化的比较及其互动关系分析	生态经济	2004.4	
64	徐文俊	硕士	102	江苏可持续发展存在的一些问题及对策研究	生态经济	2004.4	
65	徐文俊	硕士	102	浅议非政府组织——社会体制的建立	经济体制改革	2004.4	
66	宗兆鹏	硕士	102	农村贷款业务需要商业银行的介入	理论探讨	2005.6	
67	卢迪	硕士	102	邓小平“军费观”及其实践价值	南京航空航天大学学报（社会科学版）	2005.1	
68	陆琳	硕士	102	旅游者对旅游目的地评价的Rough集研究	统计与决策	2005.194	
69	鲁兴华	硕士	102	和谐社会构建中的金融支持研究	理论探讨	2005.6	
70	王子龙	博士	102	基于生态位的集群企业协同进化模型研究	科学管理研究	2005.5	
71	王子龙	博士	102	江苏省高兴技术产业的区位研究	西南交通大学学报	2005.2	
72	王子龙	博士	102	区域经济系统演化的自组织机制研究	财贸研究	2005.6	
73	王子龙	博士	102	集群企业生态位协同演化模型研究	工业技术经济	2005.9	
74	王子龙	博士	102	区域国民经济动员网络模式研究	南京审计学院学报	2005.4	
75	许箫迪	博士	102	集群企业共生性及稳定性研究	经济纵横	2005.12	
76	许箫迪	博士	102	基于合作创新的企业集群竞争优势研究	软科学	2005.6	

序号	姓名	职称	单位	论文题目	刊物、会议名称	年、卷、期	类别
77	许箫迪	博士	102	基于战略联盟的企业协同创新模型研究	科学管理研究	2005.6	
78	许箫迪	博士	102	寻租行为的经济学分析	商业研究	2005.21	
79	许箫迪	博士	102	居民消费函数的特殊性研究——以江苏省为例	商业研究	2005.19	
80	庄海军	硕士	102	扩充农业产业化的四种新模式	现代经济探讨	2005.6	
81	俞斐	硕士	102	跨国经营中的跨文化管理策略探析	商业研究	2005.23	
82	杨静	硕士	102	论后雁行时代的新雁阵模式——正确定位中国在东亚经济中的位置	对外经贸实务	2005.9	
83	盖俊龙	硕士	102	商品期货跨期套利之模型套利实证分析	南京航空航天大学第七界研究生学术会议论文集	2005.11	
84	雷敏	硕士	102	构建助学贷款证券化模式的思路与对策	山西财经大学学报	2005.2	
85	宗兆鹏	硕士	102	农村贷款业务需要商业银行的介入	理论探讨	2005.6	
86	穆文龙	硕士	102	农村劳动力转移：城乡协调的诠释	统计与决策	2005.9	
87	陈卓群	硕士	102	关于按揭贷款还款方法选择的研究	经济体制改革	2005.11	
88	周绿菲	硕士	102	从博弈看假冒伪劣商品的治理	理论探讨	2005.6	

对国有商业银行不良资产处置模式的分析

顾金宏

(南京航空航天大学 人文与社会科学学院, 江苏 南京 210016)

[摘要]如何处置我国国有商业银行巨额不良资产,已成为人们关注的焦点。经济、金融专家 and 实际工作者都从不同的角度提出了处置不良资产的模式,主要有“剥离”模式、证券化模式、交易中心模式等。通过对这几种处置模式进行分析,提出加快国有商业银行不良资产处置的建议。

[关键词]国有商业银行不良资产处置;剥离模式;证券化模式;交易中心模式

[中图分类号]F830.33 **[文献标识码]**A **[文章编号]**1004-4833(2005)01-0076-03

解决不良资产问题是中国金融领域的一大难题。因此,如何处置我国金融机构尤其是国有商业银行的不良资产,已成为人们关注的焦点。无论是理论界还是实际工作者都从不同的角度提出了处置不良资产的方式,归纳起来主要有“剥离”模式、证券化模式、交易中心模式以及自我消化与政府财政注资方式等。在这些模式中,有的已经实行了一段时间,有的还在不断地探索之中。本文对这几种模式进行了分析,并提出加快国有商业银行不良资产处置的建议。

一、不良资产“剥离”模式分析

不良资产“剥离”模式,是指将金融机构的不良资产在价值评估的基础上按照公平市价原则从原金融机构的资产中“剥离”出去,交由另一家独立的金融机构进行管理和处置,以达到降低不良资产的目的。

1999年我国在吸收西方国家先进经验的基础上相继组建了信达、东方、长城和华融四家金融资产管理公司(Asset Management Corporation 以下简称 AMC),分别负责接收、管理和处置四大国有商业银行在1996年以前形成的不良资产。截止2003年年底,四家金融资产管理公司经过4年的运作,共收购了14,000亿元的不良资产,累计处置不良资产5093.7亿元,累计回收现金994.1亿元,占阶段性处置不良资产的19.52%。实践证明,AMC在管理、处置国有商业银行不良资产中发挥了积极的作用,其资产处置的速度和效率都达到了国际较高水平。

不良资产“剥离”模式的优点主要是:(1)直接降低了国有商业银行的不良资产比例。通过剥离14,000亿元的

不良资产,国有商业银行不良资产的比例降低了10个百分点左右,从而减轻了国有商业银行的历史包袱。(2)处置的方式灵活多样。AMC可以利用政府给予的一些特殊政策,采取多种处置方式如债权转股权、资产重组、证券化、出售、置换、拍卖、破产清算等来处置不良资产。(3)提高不良资产的处置效率。由AMC来集中处置不良资产,可以集中相应的人力、物力和财力,更好地发挥专业人员的优势,提高不良资产的处置效率。

不良资产“剥离”模式的局限性主要表现在:(1)不良资产处置能力有限。目前AMC接管和处置的不良资产,只是国有商业银行不良资产中的一部分,而相当比例的回收难度更大的不良资产则仍旧滞留在国有商业银行体系内,其中包括经济过热时期发生的拆借、房地产投资等形成的不良资产。对如此数额巨大的不良资产进行处置,仅靠AMC是难以完成的。(2)不良资产处置难度大。由于缺少良好的外部环境如完善的证券市场、高效率的中介机构和良好的信用环境以及完善的法律体系等,AMC在收购、管理、处置不良资产中不能真正按照市场化原则进行运作。同时,AMC所接受的不良资产本身就比较庞杂,可持续经营和适宜长期投资的不多。这些都加大了AMC处置不良资产的难度。(3)不良资产处置成本过高。我国不良资产的剥离是按照账面价值的定价方式进行的。按账面值等价剥离难以锁定最终损失,也难以对不良资产的处置结果建立一个有效的合理的评估考核机制。同时,由于种种原因的制约,AMC缺乏相应的信息,使AMC很难准确估算出所购买的不良资产的实际价值和流动性,从而导致不良资产的评估价值和实际价值

[收稿日期]2004-09-21 **[修订日期]**2004-12-18

[作者简介]顾金宏(1959—),男,江苏靖江人,南京航空航天大学副教授,从事金融理论与实践研究。

相差甚远,最终处置的结果必然是成本高、效率低。

二、不良资产证券化模式分析

“不良资产证券化就是将流动性差的不良资产转化为可以在金融市场上交易的证券。通过资产证券化来处置国有商业银行的巨额不良资产,无疑开辟了一条新的途径。其优点表现在以下几个方面:

1. 有利于国有商业银行改进资产负债管理,提高资产的流动性。不良资产证券化既可以直接降低国有商业银行不良资产的比例,提高其经营安全性,又可以使国有商业银行的资产负债比例得以调整,有利于其改进资产负债管理,加快资产周转,提高资产流动性。

2. 有利于国有商业银行有效使用资本,改善财务指标。按照《巴塞尔协议》要求,一个稳健经营的商业银行,其资本充足率应不低于8%。而我国国有商业银行的资本充足率与这一要求还有不小的差距。主要原因之一就是不良资产占的比重大,而且这部分资产的风险权重数大,从而加大了分母项的风险资产的数额。因此,要提高我国国有商业银行的资本充足率,就必须将风险权重数大的资产转移出去,以减少风险资产的数额。不良资产证券化就能够达到转移风险资产的目的,从而提高资本充足率,而且不良资产证券化也不需要银行资本的支持,从而使国有商业银行更加有效地使用资本,促进各项业务的快速发展。

3. 有利于国有商业银行分散风险、提高效益。国有商业银行将不良资产通过组合包装及信用升级后,以此在证券市场上发行证券。这样既可以将已经显现出来的风险分散出去,达到降低银行风险的目的,又可以将这部分沉淀的资产变为现金,继续参与商业银行信贷资金的周转,以提高银行的经营效益。

我国目前进行的不良资产证券化还存在许多问题需要得到解决。这些问题主要有:

1. 不良资产的未来现金流缺乏,必然会影响到其证券在市场上的流通。资产证券化的一个条件就是要有稳定的现金流,而我国的不良资产由于形成的原因复杂,历史又比较长远,且历史数据的收集比较困难,因而很难评估其未来的现金流,这势必会影响证券的发行和流通。

2. 不良资产证券投资主体缺乏。我国资本市场的潜在需求者包括社会保障基金、保险准备金、证券投资基金、海外投资者和个人投资者。由于不良资产的信誉度较低,人们是否愿意购买这种证券还是一个未知数,除非由国家有关职能部门提供担保,这种潜在需求才有可能变为有效需求。

3. 如何选择不良资产包的问题也将制约着不良资产证券化的进程。对不良资产包的选择,需要考虑两个问题:一是待证券化“包”中的资产能否产生一个稳定的现金流;二是“包”中的资产结构、特征、存续期、抵押担保情

况如何。我国国有商业银行不良资产不仅数量大,而且其构成也相当复杂,分布的范围和行业非常广泛。因此,对结构性、产品共性较差的不良资产如何打“包”出售将是一个非常困难的事情。

三、不良资产交易中心模式分析

不良资产交易中心模式,是指在全国建立一个公开的交易场所,专门从事不良资产的买卖活动。“交易中心”本身并不买卖不良资产,也不决定资产的价格,而只是作为非盈利性的金融中介机构,为不良资产交易提供一定的场所和设施,配备必要的管理人员和服务人员,并对资产交易进行周密的组织和严格的管理,保证资产交易顺利进行。不良资产交易市场可以分为一级市场、二级市场,市场主体是一级批发商、二级分销商和会员银行及众多的投资者。其运作方式是:不良资产的所有者(卖方)通过对不良资产信用等级提升并经过信用评级机构划分信用等级和评价风险大小后,将有关资料提交给一级批发商;一级批发商代理卖方将不良资产按信用等级及风险大小进行打包、分类,然后将分类后的资产包在交易中心的交易平台上出售给买方。买方也可以在二级市场上进行转手买卖。

不良资产交易中心模式是我国金融体系尤其是国有商业银行处置不良资产的制度上的创新,它对促进我国金融体系不良资产的处置具有长远的意义。其优点主要体现在:(1)不良资产交易中心模式可以实现不良资产处置的市场化运作。不良资产交易中心模式不仅实现不良资产处置的市场化运作;而且也能充分体现公平、公正、公开的原则。(2)交易中心模式可以降低不良资产的处置成本。目前不良资产的处置都是由各个金融机构自行组织,信息量少、处置费用高、处置难度大。通过交易中心处置不良资产,可以大大提高不良资产处置的效率,有效地避免分散处置所带来的弊端;由于交易中心集中进行交易,所收取的费用比较低廉,因而可以降低不良资产处置的费用,提高不良资产的回收率。(3)交易中心模式可以解决信息不对称所造成的道德风险问题。由于不良资产交易中心的交易信息都显示在交易平台上,交易行为也都是在公平、公正、公开的前提下进行的,所以信息是完全透明的。这可以有效地消除由于信息不对称可能造成的道德风险。

由此可见,不良资产交易中心模式对促进我国商业银行不良资产处置的规范化、市场化都有重要的意义。但是要建立一个不良资产交易中心也绝非易事,它的形成与有序运作必须具备以下条件:

首先,要有作为交易对象的“证券”存在。这里的“证券”是指将不良资产经过证券化后能够作为交易对象并具有充分的流动性的证券。尽管我国目前不良资产数额巨大,但要转化为“合格”的证券还有一定的难度。因此,

证券数量充足、品种齐全、结构合理并具有充分流动性是不良资产交易中心形成与发展的最基本的条件。

其次,要有作为交易中心成员的中介人存在。这也是交易中心顺利运转的基本条件。不良资产交易中心必须按照现代化的金融市场体系来建立,因而中介人是必不可少的,它是沟通不良资产的所有者与投资者之间的桥梁。

再次,要有愿意进行不良资产投资的投资者。没有投资者,不良资产就不可能售出,也就不存在买卖行为,交易中心也就无从谈起。

最后,要有比较完善的法律法规体系。完善的法律法规体系是维护不良资产交易中心规范运行、保护投资者的正当投资行为、打击和制止及防范交易中的非法行为所必不可少的条件。

上述这些条件是不良资产交易中心建立与正常运行的基本保证。但是,对于这些条件,我国在近期内是很难达到的。

除了以上不良资产处置的几种模式外,还有人提出了不良资产的自我消化方式和政府财政注资方式。自我消化方式主要取决于国有商业银行的盈利水平,而目前我国四大国有商业银行的盈利水平都比较低,因此,期望通过四大国有商业银行来自我消化不良资产显然是不现实的。我国国家财政从1985年~2003年已经连续十几年出现赤字,而且数额连年攀升,国债余额累积数字近30,000亿元,此外还存在大量的隐性债务,因此,国家财政目前也难以有足够的财力支持国有商业银行处置巨额不良资产。

四、加快国有商业银行不良资产处置的建议

尽管国有商业银行不良资产处置的几种模式各有利弊,但我们不能因噎废食而放慢处置不良资产的速度。因为中国银行业对外开放期就要临近,如果国有商业银行不能有效地化解风险,那么其在外资银行的竞争中必将处于不利的地位。因此,从我国的实际出发,选择适合我国国有商业银行不良资产的处置模式,加快国有商业银行不良资产处置的步伐已势在必行。

首先,要完善金融资产管理公司运行机制,对现有的四大资产管理公司进行体制上的改造,可以合并为一家资产管理公司,长期存续下去,并通过股份制改造,引入战略投资者,扩大资产管理公司的资本金,增强处置不良资产的能力。当然,处置不良资产的形式不能再采取过去简单的剥离方式,而是按照市场化模式运作,并赋予其更加灵活多样的经营方式来加强对不良资产的处置力度。同时,要培养一支熟悉投资银行业务和金融资产管理业务的专业化队伍,在资产处置过程中不断探索和积累经验,学习和掌握国际上处置不良资产的通行做法和先进技术如尽职调查技术、国际招标技术等等。

其次,要加快以产权制度改革为核心的国有商业银行体制改革。党的十六届三中全会通过的《中共中央关于完善社会主义市场经济体制若干问题的决定》中指出:“深化金融企业改革。商业银行和证券公司、保险公司、信托投资公司等要成为资本充足、内控严密、运营安全、服务和效益良好的现代金融企业。选择有条件的国有商业银行实行股份制改造,加快处置不良资产,充实资本金,创造条件上市。”我国国有商业银行巨额不良资产形成的原因虽然是多方面的,但产权制度的缺陷则是最根本的原因。因此,只有从根本上改变现有国有商业银行体制,彻底打破单一的产权形式和行政垄断格局,引入境外战略投资者和民营战略投资者,才能使国有商业银行变成真正意义上的商业银行,才能真正提高国有商业银行的经营效率,才能通过改革来降低居高不下的不良资产,也才能从根本上消除金融风险的累积对国民经济运行的影响。为此,政府可以通过制定相关的法律、政策,大力鼓励境外的投资者进入我国不良资产处置市场。在加快产权制度改革的同时,国有商业银行要进一步强化内部控制机制,增强其造血功能,从而解决国有商业银行的资本充足率低和不良资产问题。

第三,积极稳妥地开展不良资产证券化的试点工作,从不良资产的选择、打包、评估、信用评级、担保抵押等一系列环节上进行探索,找到适合我国国情的不良资产证券化的途径。在不良资产证券化试点过程中,完全可以利用现有的证券市场体系进行运作,而不需要重新建立一个不良资产交易中心来运作。我们应当认真借鉴欧、美等西方发达国家的成功经验,及时解决法律、税收和市场方面的问题,循序渐进地做好每一个环节的工作,使不良资产处置工作取得新进展。

第四,进一步完善我国的金融法律法规体系,为国有商业银行不良资产的处置提供法律保障。一要赋予国有商业银行更大的不良资产处置权,尤其是国有商业银行的基层行能够按照市场化原则灵活处置不良资产;二要扩大国有商业银行经营范围,逐步打破现有的分业经营格局,赋予国有商业银行更大的经营灵活性,提高经营效益,通过提高经营效益来消化吸收累积的不良资产;三要完善法制环境,创建信用区和金融安全区,努力营造银行与地方之间良性互动关系,进一步改善投融资环境。

【参考文献】

- [1]张衢. 国有商业银行不良资产证券化初探[J]. 金融研究, 2002, (6).
- [2]晏艳阳,等. 我国金融机构不良资产处置新思路[J]. 金融与经济, 2003, (3).
- [3]杨绍政. 我国银行业改革的路径选择[J]. 经济学动态, 2003, (8).
- [4]王方宏. 国有商业银行上市的两大基础性难题及解决思路

- [J]. 海南金融, 2002, (12).
- [5] 周素彦. 国有商业银行不良贷款比率下降机理及政策建议 [J]. 中央财经大学学报, 2003, (2).
- [6] 游军涛, 谢卫民. 产权制度与国有商业银行效率研究 [J]. 金融与经济, 2003, (2).
- [7] 华南金融研究所. 世纪金融热点 [M]. 广州: 广东经济出版社, 2000.
- [8] 毕鉴亨. 不良资产处置的对策选择 [N]. 金融时报, 2004 - 07 - 20.

Disposal Patterns of Bad Assets of State-owned Commercial Banks: A Comparative Study

GU Jin - hong

(College of Humanities and Social Sciences, Nanjing University of Space and Aeronautics, Nanjing 210016, China)

Abstract: How to dispose the huge bad assets of stated-owned commercial banks has been great concern for all walks of life. Economists, financial experts and practitioner in this field have put forward some patterns of disposal from different points of view, mainly, detachment, securitization, and transformation to transaction center, etc. A comparison of different patterns will present some solutions to solve this problem.

Key Words: disposal of bad debts of state-owned commercial banks; detachment; securitization; transaction center

[责任编辑: 陆惠敏]

(上接第 68 页)

- [8] 卓毅. 会计准则制定权的争夺: 理论分析与中国实际 [J]. 财务与会计导刊, 2003, (9).
- [9] 谢德仁. 企业剩余索取权: 分享安排和剩余计量 [M]. 上海: 上海人民出版社, 2001.
- [10] Zeff. The Rise of 'Economic Consequences' [J]. The Journal of Accountancy, 1978, (12).
- [11] Simon. Rationality as Process and as product of Thought [J]. American Economic Association Papers and Proceedings, 1978, (5).
- [12] William R. Scott. Financial Accounting Theory [M]. prentice - Hall Inc., 1999.
- [13] Watts and Zimmerman. Positive Accounting Theory [M]. prentice - Hall Inc., 1986.

Rational Thinking on the Transfer of American Accounting Standards Constitutional Modes

JIANG Jin - suo

(Department of Accounting, Guangdong Institute of Finance, Guangzhou 510521, China)

Abstract: American accounting standards constitutional modes has three phases, i. e., principle-based approach, rule-based approach and objective-oriented approach. As for China's accounting standards, we should first set up accounting objectives and financial accounting conception system; then allocate properly accounting standard constitutional rights and focus on coordination of benefits.

Key Words: economic aftermath theory; principle-based approach; rule-based approach; objective-oriented approach

[责任编辑: 胡 亮]

当代国防经济评价指标体系的构建

徐菱涓, 李 东

(南京航空航天大学国防经济与科技研究中心, 江苏南京 210016)

摘要: 国防经济评价指标体系的建立, 对于准确把握国防经济运行状态, 科学预测国防经济运行趋势, 具有重要的意义。为此, 需要正确把握指标体系的设计取向和设计原则, 重点把握国防经济规模、国防经济结构、国防生产力布局、国防经济体制和国防经济效益等内容, 以构建一个系统化的国防经济评价指标体系。

关键词: 国防经济; 评价指标体系; 构建

中图分类号: F063.3; E0-054 **文献标识码:** A **文章编号:** 1001-9774 (2005) 05-0050-04

国防经济学是研究与国防有关的资源配置、收入分配、经济增长和稳定性等问题的学科。一国国防经济的运行与发展是一项涉及诸多因素的系统工程。对一国国防经济进行客观的评价, 可以使国防经济宏观管理部门及时、准确地把握国防经济运行的脉搏, 并根据各项经济运行指标的情况, 对未来趋势作出超前的判断, 以便适时适度地采取宏观管理措施加以协调控制。因此, 构建一个系统化的国防经济评价指标体系, 具有重要的学术价值和实践意义。

一、国防经济评价指标体系的设计取向和设计原则

度量或评价一国国防经济是一个涉及到国民经济、国防科技、军事外交、社会生活等诸多领域的问题, 对国防经济实力的评价和考核不是单一指标或部分指标就可以完成的, 因而在分析和评价一个国家的国防经济问题时, 必须根据国防经济的内涵和主要特征, 构建一个系统化的、既能测度国防经济发展水平又能评价国防经济运行情况和发展潜力的指标体系。

1. 国防经济评价指标体系的设计取向

国防经济指标体系应该以简明的方式, 较为全

面地提供被评价国家国防经济的变化过程, 其设计取向为:

(1) 国防经济指标体系的制定, 首先需要对被评价国家国防经济的运行进行系统分析和定位, 进而确定被评价国家国防经济运行中需要解决的关键问题。事实上, 指标体系中的指标所要判断或度量的问题正是被评价国家国防经济的主要方面, 指标体系通过其总体效应来反映被评价国家国防经济的总体状况。

(2) 国防经济指标体系应该使决策者关注与国防经济相关的关键问题和优先发展领域, 同时也使决策者掌握这些问题的状态和进展情况。国防经济指标体系应该能够简化和改进社会各界对国防经济的了解, 促进社会各界对国防经济的相关计划和举措的共同理解, 并采取比较一致的积极态度和行动。

(3) 国防经济指标体系应该能够反映国防经济的发展情况和相关政策的实施效果, 使人们可以随时掌握国防经济的发展进程。这些信息的反馈有利于政策制定者和决策者及时地评估政策的成效, 进而对国防经济政策加以改进或调整。

(4) 国防经济指标体系能够成为决策者和管理者的调控工具或预警手段之一。通过指标体系序列, 决策者可以掌握和预测一国国防经济的发展态势和

收稿日期: 2005-07-02

作者简介: 徐菱涓 (1971—), 女, 江苏靖江人, 南京航空航天大学国防经济与科技研究中心讲师、博士生。

李 东 (1949—), 男, 北京人, 南京航空航天大学国防经济与科技研究中心教授、博士生导师。

走向，有针对性地进行政策调控或国防经济结构调整。

2. 国防经济指标体系的设计原则

国防经济指标体系不是一些指标的简单堆积和组合，而是根据某些原则所建立的，并能反映国家国防经济状况的指标集合。设计国防经济体系一般应遵循以下原则。

(1) 国防经济指标体系应具有概括性，即指标作为一个整体应当能够基本反映国防经济的主面或主要特征。国防经济评价指标体系中，国防规模、国防经济结构、国防经济生产力布局、经济体制、国防经济效益等方面都应该得到体现而且应得到同样的重视。国防经济指标体系必须反映和体现国防经济的内涵，从科学的角度统而准确地评价一国国防经济的实力。

(2) 国防经济指标应具有独立性，即指标体系指标应当互不相关、彼此独立。这样，既可以标体系保持比较清晰的结构，又可以控制指标中的指标数目。在指标相对完备的情况下，数量不宜过大，以利于操作。指标数目过大将会难以把握和增加操作的难度。

(3) 国防经济指标应具有可测性和可比性，定标也应有一定的量化手段相辅助。另外，这些的计算方法应当明确，不能过于复杂，计算所据也应比较容易获得和比较可靠。对于一些难化的指标可采用专家问卷等调查方式。鉴于专查方式存在一些困难及可能产生的随意性，在指标体系时，应尽可能减少难以量化或定性指数量和权重。

(4) 国防经济指标应具有稳定性，即指标体系内容在一定的时期内应保持相对稳定，这样才比较和分析国防经济的发展过程并预测其发展。当然，绝对不变的指标体系是不可能的，指标应随着时间的推移或情况的变化而有所调整变。

二、国防经济评价指标体系的构成及涵义

构建国防经济指标体系，是评价国防经济运行发展的一个核心和关键的环节。国防经济的规模、布局、体制和效益是国防经济宏观整体的主面，它们既相对独立，又彼此紧密联系。根据经济指标体系的设计原则和设计思路，在宏观的基础上，我们确定了由国防经济规模、国防结构、国防生产力布局、国防经济体制、国防效益等五大类指标构成的国防经济指标体系。

(一) 国防经济规模评价指标

国防经济规模是衡量一个国家在一定时期内国防经济实力的基本标志。从宏观上分析评价一个国家的国防经济，首先要分析一国国防经济规模是否合理，因为它直接影响着国家的安全、民族的存亡和国民经济的发展。为此，这是评价国防经济的基本指标。

国防经济规模的内容极其丰富，但最基本、最重要的内容应该包括以下五个方面的指标（见表1）。

表 1：国防经济规模评价指标

因 素		因子/指标	性质
国防经济规模	国防科技规模	科技研究人数 国防科研经费 国防科研投资强度	定量
	国防工业生产规模	军工企业数 国防工业增加值占 GDP 的比重	定量
	国防人力规模	军品生产从业人数 军队员额（常备军） 军队员额占总劳动力的比重	定量
	国防物资储备规模	所有储备物资的价值总额 粮食储备量、棉花储备量 其他军用物资的储备总额	定量
	国防费用规模	年均国防费增长率 军费支出占 GDP 的比重 军费支出占中央财政支出的比重	定量

(二) 国防经济结构评价指标

国防经济结构问题在国防经济宏观分析中占有重要的地位。由于国防经济结构的涉及面比较宽，这就给分析评价带来一定的难度，如果面面俱到则可能失之肤浅。根据国防经济的运行特点，本指标选择从国防工业结构的评价入手对国防经济结构进行分析，其出发点有四：（1）国防工业在国防经济中占有主导地位；（2）国防工业的运行反映了国防经济运行的全过程及其投入产出联系；（3）国防工业结构内容广泛，具有产业结构的广泛特征；（4）国防农业、国防运输与民用农业、民用运输是融合在一起的军民通用性的行业，对其分析评价不具有

国防经济的代表性特征。

国防工业经济结构的评价，主要有以下九个方面的指标（见表2）。

表 2：国防经济结构评价指标

因 素	因子/指标	性质
国防 经济 结 构	规模 结构 国防工业在国民经济中的比重 国防工业在全部工业部门中的比重 国防工业生产能力闲置率	定量
	行业 结构 国防工业内部各行业之间的比例关系 国防工业各部门军品产值构成比例	定量
	投资 结构 国防工业各类资金投入之间的比例关系 投资在国防工业各部门之间分配的比例	定量
	技术 结构 国防工业部门的基本建设费和技术改造费 劳动力技术装备程度、技术现代化程度 国防工业全员劳动生产率	定量
	产品 结构 武器出口占 GDP 的比重 武器出口占中央财政支出的比重	定量
	劳动力 结 构 培养国防军工技术人才的教育经费 科技人员的比例、科研人才专业结构 高中初级职称人员比例 劳动力的年龄结构、劳动力的学历结构	定量
	动员 结构 未来预测需求与即期实际需求的差额 专业军工生产能力与动员军工生产能力之间的比例	定量
	产业组 织结构 国防工业各行业企业之间的相互关系与组织形态：军民结合，平战转换灵活，开放的结构	定性
	产业关 联结构 国防工业各行业与国民经济其他行业之间的投入产出联系	定性

(三) 国防生产力布局评价指标

国防生产力布局直接关系到国家的国防建设和经济建设。国防生产力布局是否合理，对一个国家的综合国力有着重大影响：首先影响国家的安全和国防的巩固；其次影响国民经济的发展和社会经济效益；三是影响地区产业结构、地区协作和地区优势的发挥。对国防生产力布局进行评价，无论对于加强国防建设，还是对于发展科学技术和国民经济，都具有重要意义。

对国防生产力布局的评价应主要考虑：国防工业布局、国防农业布局、国防运输布局这三个指标的合理性（见表3）。

表 3：国防生产力布局指标体系

因 素	因子/指标	性质
国防 生 产 力 布 局	国 防 工 业 布 局 国防企业的专业化程度 国防企业的分布情况 不同军品的生产布点情况	定性
	国 防 农 业 布 局 主要农产品的耕种面积、单位产量 粮棉储备仓库数及分布 粮棉总储备量	定量
	国 防 运 输 布 局 铁路里程及其分布、公路里程及路况 港口及码头泊位(专用码头数和深水泊位)、港口的吞吐能力 战时可征用商船的比例、吨位 军用机场数与民用机场中能起降大型飞机的比例	定量

(四)国防经济体制评价指标

世界上各个国家,由于各自的国情不同,在国防经济体制的建立和发展道路上,呈现出各自不同的特点,形成了各种国防经济体制模式。从国防经济和民用经济的关系上看,有“军民兼容型”、“寓军于民型”、“军民分离型”、“扬军抑民型”;从国防经济的管理方式和方法上划分,有“集权行政指令型”、“军品承包合同型”;从国防经济与外部的经济联系上划分,有“开放型”、“半开放型”、“封闭型”;从平时经济与战时经济的关系上划分,有“动员型”、“应战型”、“常备型”等等。一个国家的国防经济体制可以同时具有以上几个方面的特征。因此,对国防经济体制的评价应主要考虑以下几个指标的合理性(见表4)。

表 4:国防经济体制评价指标

素	因子/指标	性质
军民兼容度	各行业从事军品生产的比重 军品生产企业中军品和民品同时生产的企业比重 军品生产企业内部军品与民品的比重	定量
所有制形式	民营企业占国防工业的比重 年军品承包合同数	定量
国防经济的管理体制	政府干预和调节的程度:宏观经济政策对国防建设的影响、国防预算、核武器的生产权、国防经济的立法情况、长短期计划执行情况等(数据采用专家访谈和问卷调查的方式获取)	定性
国防企业的管理体制	R&D的比重、新产品的研发周期 军品的性价比、军品年销售额增长率(反映销售情况的指标)	定量
国防经济的对外开放程度	各国军品进出口占世界军火市场的比重 国外科技人才的引进情况 国际技术贸易额	定量
国防动员体制	平时军品生产能力、战时军品生产能力 平时与战时的武装人力对比 平时与战时运输能力的对比	定量

(五)国防经济效益评价指标

国防经济效益评价指标是评价和考核国防经济效益的尺度,是判断国防经济全局及其子系统工作优劣的数量标准,也是在定性分析的基础上进行定量分析的方法。但是判断和评价一国国防经济效益的高是非常困难而复杂的。它要求有科学的评价理论先进的评价技术与方法。根据国防经济强调国家安全效益、兼顾经济效益的特性,这里我们从国防安全效益和经济效益两个角度对国防经济效益进行评价(见表 5)。

表 5:国防经济效益评价指标

因素	因子/指标	性质
国防费使用效益	国家防卫能力 国防基金耗费	定量
国防建设投资效益	国防物资战斗力量 国防建设投资量	定量
国防科研生产效益	国防科研生产军用效果与民用效果、国防科研生产费用 武器装备系统综合效能、武器装备全系统全寿命费用	定量
军用物资管理效益	军用物资管理效果 军用物资管理费用	定量

以上是国防经济评价指标体系的构架和层次结

构。通过建立起反映国防经济宏观运行状态与趋势的基本指标体系,然后通过建立相应的监控系统,搜集并整理能反映这些指标的各项指数,并对这些指数进行研究和判断,准确把握国防经济运行状态,科学预测国防经济运行趋势,有针对性地采取宏观管理政策,使国防经济运行朝着预定的目标方向发展。这是建立国防经济评价指标体系的根本目的所在。

三、建立国防经济评价指标体系的方法

上述大部分指标在研究和评价一国国防经济时是可以量化的,这在一定程度上反映了一国国防经济的运行状况。但作为一套科学、完整的指标体系,它仍然存在不完善的地方,有些地方还有待进一步地细化和论证。有些指标未列入是暂时还找不到更科学的数量表达式,有些是由于不具有数量关系表达的特质,因而该指标体系的设计只是初步的,不成熟的,如若求全责备,反而会束缚我们的思路 and 手脚。

为了进一步研究和探讨国防经济的评价指标体系的构成,科学反映一国国防经济运行状况,促进我国国防经济健康有序地发展,特提出以下方法建议:

(1)以定量为基础,定性与定量相结合的方法。分析和评价一个国家的国防经济运行状况,除了进行定性的描述和分析之外,更重要的是需要对其进行定量描述和定量分析。只有这样,对国防经济的评价才能更加可靠、可信。

(2)统计和抽样调查的方法。在各种调查方法中,全面统计调查和抽样调查是最常用最重要的两种。因此,我们要针对国防经济领域调查对象与调查要求的不同,采用不同的调查方法。

(3)跟踪调查的方法。为了确保在动态中把握国防经济宏观运行状态,为决策者提供及时有效的信息保障,必须运用跟踪调查的方法,保证调查的全程性与及时性。跟踪调查可以观察国防经济运行中预示着某些变化趋势的苗头和异常情况,提醒决策者注意;也可以掌握国防经济政策和调控措施对国防经济运行全过程的效应。

[责任编辑 张明之]

参考文献:

- [1]哈特利,桑德勒.国防经济学手册[M].北京:经济科学出版社,2001.
- [2]曹智英.战时经济论[M].天津:南开大学出版社,1991.
- [3]蒋宝琪,张胜旺.中国国防经济宏观分析[M].北京:国防大学出版社,1991.
- [4]刘叶云.我国企业国际竞争力评价指标体系建构及测度方法研究[J].中国软科学,2003,(7).

论国防经济评估指标体系的构建

RESEARCH ON A COMPREHENSIVE SYSTEM ESTIMATING NATIONAL DEFENSE ECONOMY

□ 徐菱涓 李 东

内容提要: 文章从国防经济的规模、结构、布局、体制和效益五个方面入手,对构建国防经济评估指标体系进行了探讨,并提出了综合评估的方法。

关键词: 国防经济 评估体系 指标内涵

中图分类号: E0-054 **文献标识码:** A

国防经济是国民经济体系中用以保障国防需求或国家安全的经济部门、经济活动及与其相适应的经济关系的总称。它主要是研究与国防有关的资源配置、收入分配、经济增长和稳定性等问题。由于国防经济的运行与发展是一项涉及诸多因素的系统工程,为了准确把握其运行状态,科学预测其运行趋势,必须对国防经济进行综合评估。

一、国防经济综合评估指标体系的设计原则

1. 国防经济评估体系应具有概括性。指标体系作为一个整体应当能够基本反映国防经济的主要方面或主要特征,否则就不能成为真正的国防经济指标体系。

2. 国防经济指标应具有相对独立性。评估体系中的指标应当彼此独立。这样,既可以使评估体系保持比较清晰的结构,又可以保证体系中的指标数目得到压缩。

3. 国防经济指标应具有可测性和可比性。在设计指标时,应尽可能减少难以量化或定性指标的数量,定性指标也应有一定的量化手段与之相对应。另外,这些指标的计算方法应当明确,不要过于复杂,计算所需数据也应比较容易获得和比较可靠。对于一些难以量化的指标可以采用专家问卷等调查方式。

4. 国防经济指标应具有稳定性。指标内容在一定的时期内应保持相对稳定,这样可以比较和分析国防经济的发展过程并预测其发展趋势。当然,

绝对不变的指标体系是不可能的,评估体系将随着时间的推移和情况的变化而有所改变。

二、国防经济综合评估体系及各指标内涵

根据国防经济评估体系的设计原则和思路,可以构建由国防经济规模、国防经济结构、国防生产力布局、国防经济体制、国防经济效益等五大类指标构成的国防经济评估体系。

1. 国防经济规模评价指标。国防经济规模是衡量一个国家在一定时期内国防经济实力的基本标志。从宏观上分析评估一个国家的国防经济,首先要分析一国国防经济规模是否合理,因此,我们将它作为评估国防经济的基本指标首先列出。国防经济规模的内容极其丰富,但最基本、最重要的内容应该包括以下五个方面的指标:

国防科学技术的规模。国防科学技术是国防经济的重要组成部分,是推动国防经济发展的内在动力。武装力量使用的武器装备、后勤保障器材物资的质量和数量,首先取决于科学技术研究的规模和水平。因此,国防科学技术的规模,是国防经济规模的重要衡量指标。评价国防科学技术的规模主要包含三个具体指标:国防科学技术的研究人数、国防科研经费和国防科研投资强度。

国防工业生产规模。国防工业生产部门是直接为武装部队生产武器装备、物资器材的部门。它一般包括兵器工业、船舶工业、核工业、航空航天工业、电子工业、后勤物资生产工业等。一个国家国

防工业的生产总规模就是该国国防工业各部门的生产总和。

国防人力规模。国防人力包括军品的生产者和军事人力（即武装力量人员）两个部分。军事人力又包括国家的常备军、武装警察、后备役部队和民兵。在分析一国的国防人力时，通常以分析常备军为主，兼论国防人力的其他部分。

国防物资储备规模。国防物资储备是国家应付突发事件，保障国防安全的重要经济战略手段。衡量国防物资储备规模的指标主要有两类：一类是价值指标。它比较简单，即所有储备物资的价值总额；另一类是使用价值指标。它比较复杂，包括各种储备物资的品种和数量。

国防费用规模。国防费用是国家用于国防开支的经费。一般包括部队的人员生活费、武器装备采购费、训练费、国防工程建设费、军事科研费、民兵建设费、人防费等项目。对国防费的量度比较简单，一般以本国货币计量。当对一国的不同时期的国防费规模进行比较时，可以选用以下指标进行评价：年国防费增长率，年军事支出占GDP的比重，年军事支出占中央财政支出的比重。

2. 国防经济结构评价指标。国防经济结构问题在国防经济宏观分析中占有重要的地位。由于国防经济结构的涉及面比较宽，这就给评估带来一定的难度，如果面面俱到则可能失之肤浅。根据国防经济的运行特点，本评估体系选择从国防工业结构的评估入手，对国防经济结构进行分析。一个国家国防工业发展水平的高低，直接关系到军队武器装备现代化程度和战斗实力。笔者选择了以下指标对国防工业经济结构进行评估。

规模结构。规模结构主要从国民经济角度、国家整个工业部门的角度和军方需求角度来考察国防规模结构问题。

行业结构。行业结构包含三层含义：一是国防工业内部各行业之间的比例关系。二是国防工业各行业与民用工业部门其他行业之间的比例关系。三是行业内科研、生产、辅助保障诸方面的比例关系和配套能力。

投资结构。投资结构是指国家对国防工业各类资金投入之间的比例关系和这些投资在国防工业各部门之间分配的比例。

技术结构。技术结构是指国防工业部门各行业不同先进程度的技术手段之间的相互关系和数量比例。它通过以下四个指标表现出来：一是劳动力技术装备程度指标，二是技术现代化程度指标，三是生产社会化程度指标，四是劳动熟练程度指标。

劳动力结构。劳动力结构是指国防工业部门及行业内科技人员、管理人员与工人之间的比例关

系以及各类人员的年龄构成。

产品结构。产品结构主要是从全部产品中由价值量表示的军品与民品的比例、军品结构、民品结构这三个角度来考察国防产品结构问题。

动员结构。动员结构是指专业军工生产能力与动员军工生产能力之间的比例。

产业组织关联结构。产业组织结构是指国防工业部门的企业之间，特别是各行业企业之间的相互关系和组织形态；产业关联结构即在国民经济体系中，国防工业的各行业与国民经济其他行业之间的投入、产出联系。

3. 国防生产力布局评价指标。国防生产力布局直接关系到国家的国防建设和经济建设。国防生产力布局是否合理，对一个国家的综合国力有着重大影响。所以在对国防生产力布局进行评估时，主要要考虑以下三个指标的合理性。

国防工业布局。国防工业布局是国防生产力布局的主要组成部分，也是中坚部分，在国防生产力布局体系中具有举足轻重的地位和作用。对一个国家而言，国防工业布局的决策属于国家战略决策，它既是国民经济的宏观政策，也是国家军事宏观政策的主要体现。与民用工业布局相比，国防工业布局首先强调安全效果，而民用工业布局强调经济效益。所以，对它的评价主要考虑以下指标的合理性：国防工业总体布局及其规划；国防工业基地开发；具体国防工业项目分布地区、分布地点的选择；厂址的选择。

国防农业布局。国防农业布局研究的是农业空间配置及其发展如何能够保证国防需要的规律。它是保障军队生活需要的农业生产在一国或一个地区的空间分布和组合，对国防农业布局的评价是国防生产力布局评价不可缺少的组成部分。其评价指标主要有：内地主要农产品的耕种面积；内地主要农产品的单位产量；粮棉储备仓库数及分布；粮棉总储备量。

国防运输布局。国防运输专指运输业中用来保障军品生产和武装力量发挥作用的部分，它对战争的胜负起着重要作用。国防运输布局研究的是国防运输空间分布及其发展如何能够保证国防需要的规律。国防运输布局是国防生产力布局的重要内容，对提高国家的国防实力有着十分显著的意义。对它的评价主要有以下指标：铁路里程及其分布，公路里程及路况，港口数及码头泊位数（专用码头数和深水泊位），港口的吞吐能力，军用机场数与民用机场中能起降大型飞机的比例。

4. 国防经济体制评价指标。世界上各个国家，由于各自的国情不同，在国防经济体制的建立和发展道路上，呈现出各自不同的特点，形成了各种国