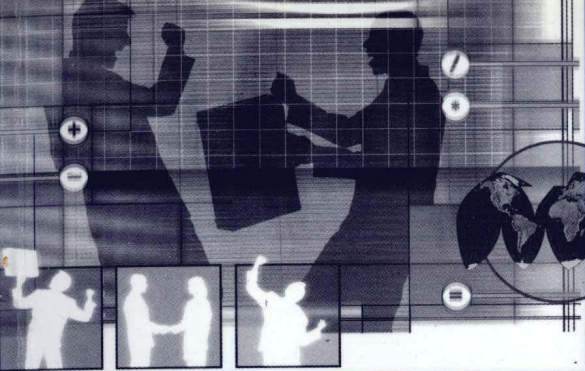


财经改革

探索

童本立 主编

CAIJING GAIGE TANSUO

浙江大学出版社

出版发行 浙江大学出版社
(杭州浙大路 38 号 邮政编码 310027)
(E-mail: zupress@mail. hz. zj. cn)
(网址: <http://www. zjupress. com>)

责任编辑 周卫群

排 版 浙江大学出版社电脑排版中心

印 刷 浙江大学印刷厂

开 本 850mm×1168mm 1/32

印 张 14.25

字 数 357 千字

版 印 次 2004 年 2 月第 1 版 2004 年 2 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 7-900666-15-X/F·23

定 价 21.00 元

前 言

20 世纪 90 年代初以来,浙江财经学院先后与复旦大学、上海财经大学、首都经贸大学等国内高校联合举办财政学、金融学、会计学、投资经济学、企业管理等专业的研究生课程进修班,有 200 多位学员通过了课程进修班的学习并获得硕士学位。参加课程进修班的学员大多来自财政、税务、银行与非银行金融机构及公司(企业)等单位从事实际业务的第一线,有相当一部分还担任着一定的领导职务。在学习期间,他们克服种种困难,以饱满的学习热情、旺盛的求知欲望投入到专业理论课程的学习中去,不断加强自身理论修养,提高自身理论水平。同时,他们还在任课教师的指导下,利用所学的专业理论知识,对实际工作中遇到的现实问题进行探索,撰写出了一批论文。尽管这些论文中的观点和见解难免存在有失偏颇之处,尽管论文作者的理论水平不高,但毕竟反映了他们思想的火花,因此我们决定将这些范围涉及财税理论与政策、金融改革与创新、会计改革与公司治理等方面的成果集中起来,出版《财经改革探索》这本论文集。书中如有不当之处,请广大读者批评指正。

编 者

2003 年 11 月 11 日于杭州

目 录

提升城市商业银行竞争力的途径	柴玲燕(1)
对我国金融业实行混业经营的思考	陈 岚(8)
完善汇率形成机制,保持人民币汇率的稳定	陈立烽(14)
加强内部会计控制建设,提高内部审计工作质量	陈如平(20)
从上市银行年报分析其经营状况	陈万虹(25)
浅析房贷新政策后的银行房贷业务	陈向华(37)
推进城乡一体化,形成区域经济新优势	陈星平(44)
推进信息化,重构国有银行的竞争力	陈 韵(50)
商业银行客户经理与关系营销	程万红(55)
中国资本市场开放进程中的风险分析	戴 豪(62)
浅析对“内部人控制”的防范与利用	刁瑞敏(70)
近期我国封闭式基金的市场效率分析	方 波(77)
防范和化解农发行信贷风险的思考	冯国连(86)
银行人才流失的风险管理	傅建宁(91)
民营企业融资问题研究	傅立阳(98)
浅析上市公司收购中股权托管的法律问题	高 燕(108)
略论 ABS 项目融资模式在我国基础设施建设上 的应用	关小绿(115)
企业融资理论初探	胡照静(121)
我国通货紧缩的成因及其对策	黄健辉(130)
我国证券市场监管调整与完善的再思考	黄 群(139)

专业外贸公司货款结算控制探讨·····	黄 伟(146)
我国企业所得税税率负担问题浅析·····	黄志明(151)
信息租对股东权利与责任的影响·····	颜建勇(159)
义务教育与转移支付·····	蒋 远(170)
我国票据市场的创新与发展·····	金 弋(176)
发展企业债券市场,促进债权融资 ·····	楼兆俊(182)
MBO 在中国动作之难点及其对策 ·····	卢丽霞(191)
论中国金融业的混业经营·····	骆 啸(198)
我看《企业会计制度》与 MRPII ·····	马 英(204)
中国当前银行业运行中的信息不对称问题·····	浦瑛瑛(210)
出口退税趋向国际化、市场化和法制化的思考 ·····	袁剑怀(218)
全球化背景下国际贸易的新形势·····	戎味蓉(225)
企业证券投资的风险分析与控制·····	课题组(231)
QFII 制度及其市场影响 ·····	沈 捷(237)
论现代税收观念·····	孙 昱(246)
论企业协同价值评估在高新技术投资领域的应用 ·····	童晨晖(252)
试论会计国际化·····	王斌因(258)
收益率曲线形状的决定因素·····	吴晓青(267)
经济发展的安全网 ——完善的社会保障制度 ·····	王钊钊(282)
实施外汇管理创新,促进银行外汇业务发展 ——对潮州市银行外汇业务发展情况的调研报告 ·····	王培锋(287)
试论企业资金管理的创新·····	王奇颖(294)
对中行及同业人民币储蓄存款结构情况的调查和 分析·····	王哲刚(302)
日益重要的会计原则——实质重于形式·····	吴婷婷(307)
即期收益率曲线的静态估计·····	王 瑾(313)

内外资企业所得税统一后税率的设计与论证·····	项 真(328)
浅谈固定资产折旧方法选择对纳税筹划的影响·····	谢 敏(336)
试论对国有企业实施财务监督的方式·····	徐卫平(342)
加入 WTO 对中国银行业的机遇和挑战·····	许闰生(348)
论国际货运代理的法律地位·····	闫新燕(355)
推动浙江企业海外品牌营销提升出口竞争力·····	杨 健(363)
入世后保险行业如何提高竞争力·····	姚莉莉(369)
国际银保一体化及对我国的启示·····	叶 波(379)
个人所得税税制改革若干问题探讨·····	叶英姿(387)
集团型电力企业实行预算管理的探讨·····	张冬梅(393)
QFII——市场理性的呼唤·····	张 萍(399)
关于中国银行业实行混业经营的几点思考·····	章觉初(406)
谈《证券法》的修改对二级市场的影响·····	章 勤(412)
税收政策与经济增长·····	郑庆勇(416)
附选择权信托产品的金融创新探讨·····	郑 涛(421)
浅析中国证券市场机构投资者的发展·····	朱坚群(427)
中小企业融资与政府的作用·····	竺丰为(434)

提升城市商业银行竞争力的途径

柴玲燕

一、城市商业银行加强合作联盟,构建中国城市商业银行体系

脱胎于城市信用社的 108 家城市商业银行截至 2001 年底,总资产已达 8730 亿元,是继四大国有商业银行、10 家股份制商业银行之后的第三梯队。但是经过整顿以后的城市商业银行并没有改变其经营上的困境,资本实力过小严重影响了业务的开展,而政府干预的阴影一直挥之不去,又使城市商业银行的经营效率大打折扣。随着外资银行逐渐在中国开展业务,市场竞争日益加剧,城市商业银行在这场争夺市场的竞争中明显处于劣势。一个更严重和现实的问题在于城市商业银行的区域性,决定了其业务经营受到狭小的地域限制,特别是在为跨区域的企业集团提供金融服务时受到很大制约,从而最终影响业务拓展。面对这种局面,各个城市商业银行必须走合作发展的道路。中国城市商业银行走合作发展的道路,“邦联制”不失为现实和可能的选择。

“邦联制”的核心内容包含了两个方面的要求,即确立“邦”的地位和界定“联”的形式。首先是完全尊重城市商业银行现行的一级法人体制;充分发挥各家城市商业银行独立行使人、财、物的权力;高度自主地进行依法合规的各项业务;严格履行独立核算、自负盈亏、自担风险的各项民事主体的权利和义务。总之,这种联合不是以牺牲现有城市商业银行经营管理特色为代价的,而是以最

大限度地发挥各家城市商业银行的经营优势,巩固和壮大各家城市商业银行的经济实力作为前提条件的。其次,联合的具体形式要充分考虑通行的市场规则、自愿原则和各个时期的经济、金融形势的客观要求,制订有关技术装备标准、合作业务经营以及管理质量要求等方面的单项或综合联盟协议,形成类似于“联合国”那样组织形式的中国商业银行联盟体系。主要体现在以下几个方面:

关于称谓和标识:拟定“邦联制”可以在现有城市商业银行论坛的基础上发展为联盟理事会,属协会性质的事业法人,规定统一的徽标。现有各家城市商业银行的名称不变,属企业法人性质,不再保留各家城市商业银行的标识。

关于机构和组织:中国城市商业银行联盟理事会设主席、秘书长、各专业委员会。各专业委员会的主要职责是制订标准与规则,接受咨询与提供服务。会员行依据业务规模大小和盈利水平缴纳年会费和某项联盟协议参与费,作为理事会及专业委员会的经费来源。

主要合作领域和范围:中国城市商业银行应在防范金融风险方面加强合作。城市商业银行资产规模小,存款中储蓄存款比例低,资金相对单薄。因此,城市商业银行之间要加快同业拆借市场的建设,形成行际之间资金有效流动的机制;尽快解决中国城市商业银行全国联行及资金清算问题,遵循共同出资、共同受益的原则成立资金清算中心、资金调剂中心和信息交流中心,这有助于中国城市商业银行整体功能的发挥及整体形象的树立,从而达到降低系统风险和提高社会信誉的目的;应在卡业务、银团贷款等项目上加强开发和营销方面的合作,彻底解决“单兵作战”的高成本代价和市场推广难题,特别要借助城市商业银行地处物流、资金流、信息流交汇的大中城市优势,在网上银行上闯出一条新路。加强对外合作联盟,完善法人治理结构。城市商业银行不仅要加强对内合作联盟增强实力,还要对外加强合作联盟。由于城市商业银行

大多处于经济发达地区,是外资银行的目标所在,外资银行在进入中国市场时不会自己铺设网点而往往是以与中资银行合作的方式进入,城市商业银行就是他们首选的合作对象,如 1998 年,国际金融公司取得上海商业银行 5% 的股份;2001 年国际金融公司增持上海银行股份,汇丰银行也参股上海商业银行;2001 年 10 月,国际金融公司还入股南京市商业银行。外资银行的入股不仅能改变各家城市商业银行的股权结构,还能直接接触国际先进银行的先进管理经验,完善城市商业银行的法人治理结构,建立现代商业银行制度。

二、明确城市商业银行的市场战略定位,服务中小企业

据国家经贸委透露,中国在工商部门注册的中小企业已经超过 800 万家,工业总产值、销售收入、实现利税、出口总额分别占全国的 60%、57%、40% 和 60%。数量占中国企业总数 99% 的中小企业在中国整体经济中占据大半壁江山。中小企业提供了约 75% 的城镇就业机会,为吸纳安置就业作出了重要贡献。中小企业的这些贡献在中国目前失业问题急待解决、物价持续走低、内需市场低迷的状况之下尤显重要,为此中国政府十分重视中小企业的发展,并出台《中华人民共和国中小企业促进法》以支持其发展。但是目前表面繁荣的中国中小企业最薄弱的环节却是资金严重缺乏。由于证券市场低迷,创业板市场迟迟不能推出,因而直接融资渠道对众多中小企业来说,仍是遥不可及,它们的主要资金来源还是要靠间接融资。在经济发达的国家,以社区银行为主体的中小商业银行已经成为地区经济的服务主体,中小商业银行灵活的经营模式与有针对性的服务,有力地支持了地方经济的发展。以美国为例,美国中小商业银行的数量约占银行总数的 94% 左右,资产比重约占银行业总资产的 23%。在美国的许多地方,地区性银

行和社区银行都是服务于本地区交易活动的最主要的金融机构。因此,在经济层次越来越丰富的今天,有必要进一步健全银行体系,继续延伸中小商业银行服务触角,满足区域性经济发展的需要,而城市商业银行是最适合的。在1995年组建城市合作银行时就把城市合作银行定义为“在城市信用合作社的基础上,由城市企业、居民和地方财政投资入股组成的股份制商业银行”,它的主要任务是为城市中小企业提供金融服务。由于中小企业资金需求规模较小,贷款经营与管理成本较高,企业透明度相对较低,且在抵押担保上难以满足商业银行的要求,与国有商业银行信息不对称,具有一定的风险,因此,国有商业银行在中小企业贷款问题上举步不前,中小企业贷款难问题已经成为制约中小企业发展的主要因素。而城市商业银行因与中小企业联系紧密,相对信息丰富,贷款的风险较小,相对成本也小。如浙江台州的泰隆城市信用社发展很快,资产规模很大而不良贷款占比却很小,它的服务对象就是中小企业。因此,城市商业银行立足于中小企业的市场定位,发展前景是相当广阔的。

城市商业银行要致力于构建新型的“以资金为纽带的全方位银企合作模式”,谋求与中小企业共同发展。

中小企业发展一般都要经过创立、成长、成熟及“第二次创业”等阶段,在不同发展阶段,企业对银行服务的需求有不同的特点,因此城市商业银行对中小企业的服务也要有成长性。

中小企业的创立可以分为几个步骤,开始是要有创业冲动和创业精神;之后,是发现投资机会,选择好投资项目;再就是要能筹措到资金;最后是项目的启动。在企业创立阶段的各个步骤中,城市商业银行在控制风险的基础上,积极向企业提供强有力的金融服务与资金支持,减少创业风险。主要是致力于加强与中小企业的沟通与合作,发现投资机会,提供市场、信息、政策的咨询,投资项目的可行性分析、项目评估和投资方案设计和其他融资安排,启

动财务设计、资金监管、管理咨询,推动中小企业的成长。

在企业成长阶段,城市商业银行要提供充实的资金支持;提升企业的管理、财务、技术优势,加强其自身的融资能力、稳健高效的财务资金监管,健全财务制度;优化资本债务结构,不断改进管理效果评估、管理改进建议、管理制度设计;有支持力的技术提供和安排技术咨询、技术专家服务;提供有潜力的市场信息、行业信息,推荐市场渠道。

共同维护企业的繁荣:短期投资和长期投资的建议,投资组合方案的推荐;定期和不定期技术评估、技术咨询;定期和不定期对管理和激励制度进行评估、专家会诊;建议和帮助改革企业内部信息流程。

推动中小企业第二次创业:企业重新定位战略咨询、项目评估、财务安排、信贷支持、新技术升级评估、管理革新的建议,设计资本运营方案如资产重组、兼并与收购、股份制兼并与收购前期调查、财务合并与评估、资产评估、重组规划、改造与上市方案等。

三、城市商业银行民营化

目前城市商业银行走民营化的道路,其意义与作用体现在以下两方面:首先,民营化有利于完善城市商业银行的法人治理结构,增强竞争力。城市商业银行虽然是股份制商业银行,但它的法人治理结构如前所述存在许多问题,还不是规范的法人治理结构,缺乏高效的激励和约束机制。在把民间资本引入城市商业银行的过程中必须建立起完善的法人治理结构,因为民间资本是一种市场化程度很高的资本形式,它参股城市商业银行是纯粹以营利为目的的,为了追求利润它会致力于完善法人治理结构,形成良好的激励和约束机制,增强城市商业银行的竞争力。其次,是民间资本的介入能充实城市商业银行的资本实力。城市商业银行是从城市信用社转制而来,规模较小,资金实力较弱,在与国有独资商业银

行和股份制商业银行的竞争中处于劣势,由于地处中心城市,加入世贸组织后会受到很大的冲击。而在市场化的发展过程中,民营企业得到了很大的发展,资金实力雄厚,把民间资本注入城市商业银行,就能充实其资本实力,增强抗风险能力。再次,城市商业银行民营化能减轻财政的负担。目前我国相当一部分城市商业银行,经营陷入困境,亏损相当严重。有资料显示,2000 年全国 90 来家城市商业银行全系统纯利润为 12 亿元,而其中北京城市商业银行和上海两家银行就有 18 亿元利润,这说明有相当一部分城市商业银行亏损。在这种情况下就要靠财政注资解决,这样就增加了财政的负担。城市商业银行民营化,就可以通过民间资本的介入来解决这个问题。

城市商业银行民营化的本质是民有、民营、民管、民享。当前,城市商业银行民营化的实质是要加强其市场化特征,真正实现“民有、民营、民管和民享”的“四民”原则,从而打破政府主导的格局。

城市商业银行民营化的思路:政府退出、民企跟进、转机建制。按照中央对国有经济“有所为、有所不为”的指导思想,城市商业银行的退出可遵循“政府退出、民企跟进、转机建制”的思路。其一,政府退出。分为部分退出和全部退出两种。应允许一些地方政府在城市商业银行保留一部分股份,鼓励地方政府从城市商业银行全部退出。美国的几千家中小商业银行几乎全部为私人所有,这并未影响美国区域经济的发展。其二,民企跟进。城市商业银行所吸收的核心股东应是在地方经济发展中发挥骨干与支柱作用的企业,特别是民营企业与集体企业。为防止某一家企业绝对控股,限制持股比例显然是有必要的。例如,根据民生银行的章程,任何一个股东持有民生银行的股份不得超过 10%;而受有关政府部门委托从事民营银行研究项目的长城金融研究所,则提出最大股东持有新型民营银行的股份不超过 8%。可见,地方政府退出后,跟进的民企数目不能太少,股份也不能过于集中。其三,转机建制。

转换经营机制首先要求完善法人治理结构,让股东充分享有“用手投票”的权利,让董事、监事充分发挥各自作用;其次,“医治”已经“感染”的一些国有银行的毛病,向国际银行业学习,力求将城市商业银行发展成有竞争力的银行;再次,明确城市商业银行以追求效益最大化为目标,以“三性”均衡为基本原则,让股东享有银行的经营成果,从而使民享不再遥远。

对我国金融业实行混业经营的思考

陈 岚

近年来,随着全球经济一体化进程加快,国际金融服务领域的竞争空前激烈。为了增强自身竞争实力,以商业银行为代表的众多国际金融业正在通过不断并购和资产重组,来拓展自身业务空间,增加市场份额。这一发展趋势的基本特征可以概括为两点:一是同业自身的纵向并购,即银行与银行之间、保险与保险之间、证券与证券之间的并购;二是银行、保险与证券之间的横向并购,即银行、证券、保险之间的并购。因此,部分权威人士指出,中国金融业目前实行的分业经营模式,正面对着国际金融业混业经营的严峻挑战。那么何谓混业经营呢?主要是指在金融监管当局的许可下,金融机构同时经营银行、证券、保险等金融业务,有的国家还允许银行参股非金融企业。目前我国尽管仍实行严格的分业经营,但是近几年来,银行、保险、证券三业之间的合作也是高潮迭起,传统金融体系内三业隔离的藩篱正在打破,三业之间适当交叉、相互渗透、合作发展的新格局正在形成。

纵观我国金融业的发展历程,已经走过了一个“混一分”的历程。从改革开放以后实行的混业经营,银行可以经营信托、证券等业务,到1995年底,以立法形式确立了我国金融业分业经营的格局。几年分业经营的实践证明,坚持分业经营和分业管理的原则,对于规范我国的金融秩序,降低和化解金融风险,促进整个金融业持续稳定发展等都发挥了重要作用。但是从长远看,分业经营的目的是保持稳定和便于控制,只是一种权宜之计。尽管它在防范

宏观金融风险、强化金融机构自我风险控制机制、不断完善金融监管制度、增强监管机构对金融风险的监控能力等方面都取得了很大的成效,但面对不断变化的经济金融形势,分业经营也面临着诸多问题,主要表现在:

1. 全球经济金融一体化、金融自由化、金融服务多元化对分业经营带来重大影响。国家间开放银行、证券市场及西方国家的金融混业经营制度,对中国金融业现行的分业经营制度带来强烈冲击。

2. 世界金融发展格局的变化直接威胁中国的分业经营制度。银行传统的存贷款间接融资业务比重越来越小,表外业务和中间业务成为银行收入的主要来源,混业经营证券、保险、信托及衍生金融业务成为国际银行业发展的方向。中国金融业必须主动适应这种变化,及早行动,以求在未来开放市场的竞争中处于有利地位。

3. 现行金融分业经营制度不利于金融业的规模经营、国际竞争力提高及传统金融企业向现代金融企业的转变。现行制度对银行业务、证券业务经营的严格区分和限制,抑制了市场资金供给来源,人为地割裂了资本市场和货币市场的融通渠道,不利于资金之间的相互融通。银行、证券、保险的业务品种有限而单调,使行业素质及竞争力不断下降。

4. 现行金融分业经营制度不利于金融创新。在分业经营制度下,由于银行参与证券业务受到限制,一些具有转移风险及套期保值功能的金融产品和金融工具无法在市场立足,由此影响到证券机构的市场运作及策略,表现出很强的短期投机性和不稳定性。银行业和证券业都缺乏创新机制和创新能力。

5. 网络经济不断扩展,使国别概念淡化,具有很强的全球化和超国界性的特点,将会对中国金融经营制度发生强烈的冲击。虽然我国目前仍实行资本项目下的外汇管制,但是网上信息流和贸

易流将有效冲破国家壁垒,渗透到经济生活的各个层面。不断发展的对金融服务的多元化需求,将对中国金融现行分业经营制度提出严峻的挑战。

因此,顺应国际潮流,从分业经营向混业经营发展对已加入WTO的中国金融业来说应是中国金融体制改革的最终选择。从目前可知的情况看,主要优势表现在以下几点:

1. 混业经营是提高金融市场资源配置效率、加快金融市场一体化进程的客观要求。金融业的分业经营虽然在一定程度上降低了市场的风险,但同时也限制了企业的利润空间和资金的使用效率,为了做到货币市场和资本市场的相互沟通、协调发展,我国在金融市场领域已经推行了一些改革措施,这些都是在对金融市场理论认识深化的基础上,向混业经营方向所迈出的前进步伐。

2. 混业经营是提高经济效益、降低金融风险的有效途径。长期以来国有商业银行资产结构较为单一,信贷资产举足轻重,而证券资产和其他资产所占比重很小。与发达国家的商业银行相比,资金实力和盈利能力都存在较大差距。实行混业经营,可以使商业银行业务多样化,实现利用内部补偿机制来稳定银行的利润收入,从而改善国有商业银行的财务状况的目的。因此混业经营对于提高我国商业银行的经济效益,防范金融风险具有十分重要的现实意义。

3. 混业经营有利于证券市场的稳定发展。我国证券市场上的投资者大多是个人投资者和中小机构,运作的资金也多是社会消费基金和其他小额资金,这就决定了我国证券市场不可避免地具有高度投机性。实行混业经营,机构投资者,特别是银行可以介入证券市场,能够从根本上改变证券市场上投资资金和投机资金的对比,大大降低我国证券市场的投机性、波动性,增加稳定性。此外,银行可以通过较为理性的投资行为影响其他各类投资者,改变其短期投资行为,促使证券市场在平稳中逐步成熟起来。

4.混业经营是适应 WTO 挑战的现实需要。几年以后大批的外资银行保险公司、证券公司将会以合资或独资形式涌入我国。这些公司的业务领域可以涉及银行、保险、证券及信托投资等多个方面,它们依托强大的资本实力和高素质的金融人才,利用在信息共享、全面服务、融资便利等方面具有的明显优势,努力拓展业务领域抢占国内金融市场份额,我国金融业将受到更多的外来冲击和影响,金融业融合会从外部波及我国金融市场。因此,提高和加强国内金融机构的市场竞争力已迫在眉睫。我们应在加强专业经营和风险控制能力的基础上大力强化国内金融机构的综合经营能力,塑造和培育我国的全能型金融集团,以便使国内金融机构能够站在同一条起跑线上与外资金融机构展开竞争,而实行混业经营则是关键的第一步。

5.混业经营有助于逐步完善中央银行的宏观调控机制。实行混业经营后,银行介入证券必然会使中央银行宏观货币政策的效力相应增加。其原因是由于商业银行对证券市场发生作用,并且更直接、更有效,必然扩大中国证券市场的容量规模,使中央银行的公开市场业务能够发挥出应有的积极作用,逐步实现中央银行用经济手段代替行政手段调控宏观经济。

但是实行混业经营也不可避免地存在着一定的不利因素。首先是监管难度加大。银行并购后会产生少数超级银行,这些超级银行占有率很大,有可能形成业务垄断,利用自身的特殊地位进行市场控制,与金融监管提倡的公平交易形成对抗,不利于金融监管机构监管活动的正常开展。其次,并购能否形成规模经济尚无定论。规模经济即合并后的新银行产生的效益远远大于原来的独立银行的效益之和。由于合并后的银行势必存在组织机构庞大、管理层次和管理幅度不易确定、原独立银行之间存在的企业文化差异难以融合等诸多因素,能否形成高效的机构内部管理体系还有待进一步验证。而且大银行如果形成市场垄断反而会降低效率,