

詹向阳◎著

向阳花开

银行改革的思考与探索

XIANGYANG HUAKAI

YINHANG GAIGE DE SIKAO YU TANSUO

 中国金融出版社

013065250

F832.1-53

13

向阳
◎著

向阳花开

银行改革的思考与探索

XIANGYANG HUAKAI

YINHANG GAIGE DE SIKAO YU TANSUO



北航

C1673127

中国金融出版社

F832.1-53

13

0130882520

责任编辑：戴 硕 肖 炜

责任校对：李俊英

责任印制：丁淮宾

图书在版编目 (CIP) 数据

向阳花开 (Xiangyang Huakai): 银行改革的思考与探索/詹向阳著.
—北京: 中国金融出版社, 2013. 5
ISBN 978 - 7 - 5049 - 6661 - 2

I. ①向… II. ①詹… III. ①商业银行—银行改革—中国—文集②商
业银行—银行发展—中国—文集 IV. ①F832. 33 - 53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 264305 号

出版

发行 **中国金融出版社**

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

装订 平阳装订厂

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 54.5

字数 803 千

版次 2013 年 5 月第 1 版

印次 2013 年 5 月第 1 次印刷

定价 120.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 6661 - 2/F. 6221

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

序

詹向阳

经过将近两年的整理，在我的个人文集《向阳花开——银行改革的思考与探索》和《思索的声音——关于中国银行业改革与发展的演讲集》即将与读者见面的时候，我的心里却有些忐忑，对于读者，对于社会，这两本书的出版有意义吗？

我是在 20 世纪 80 年代研究生毕业后进入了工商银行，非常幸运的是我一进行就被分配在总行的体制改革办公室，成为专事银行改革事业的一员。从 1979 年算起，中国银行业的改革迄今已经走过了 34 个年头。十分荣幸的是，我亲身参与了这个过程，成为这段历史的见证人。我参与了 20 世纪八九十年代国家专业银行的十年企业化改革；参与了 1994 年开始的国有商业银行改革；参与了 2003 年开始的国有银行股份制改革。在近 30 年的银行职业生涯中，我几乎参与了中国银行业每一个重大改革发展措施的酝酿、试点和推广，并在参与银行改革的实践中，思考了很多问题，也就各个阶段上事关银行业改革发展的热点、焦点问题发表了很多文章和演讲。作为一家之言，这些文章和演讲可能对推进当时的改革发展起到过些许作用，然而现在回过头来看，更为可贵的是这是一个亲历者在当时真实的和诚实的思考和探索，是从亲历者个人微观的角度对我国银行业改革演进轨迹的真实记录。通过这些记录，可以真切地了解我国银行改革的演进过程，以及这个过程不同阶段上的一些重大问题，

|| 向阳花开 ||

从而有助于读者了解和理解我国银行业改革发展的来龙去脉。出于这个想法，我在中国金融出版社的鼓励下，鼓足勇气将我这些年来就银行改革发展问题所发表的文章和演讲稿择要整理成集，算做对我近30年银行职业生涯的总结和汇报。如果这两本小集子的出版果真能够对读者了解最近30年中国银行业改革发展历史有所帮助的话，那么，我为整理出版这两本集子所做的努力就是有意义的！

感谢工商银行那些与我共同奋斗过的同事们，这两个集子中收录的很多文章是我们集体的感悟和创作。感谢中国金融出版社第三编辑部的戴硕主任，不是他的鼓励，我也许没有勇气出版这两个集子。仅以这两本集子献给工商银行的同事们，特别是曾经在工商银行体改办和研究所工作过的同事们！献给中国金融出版社所有为这两个集子的出版付出过心血的编辑们！

目 录

合理使用流动资金与金融体制改革	1
关于如何解决产品积压问题的思考和建议	12
系统承包是专业银行企业化改革的突破口	17
企业承包和租赁经营后出现的新问题	22
关于中国工商银行对国家实行系统承包的改革设想及可行性论证	26
完善资金营运机制 进一步搞活城市行	39
农业劳动力的非正常转移要引起重视	44
论专业银行实行分级经营	48
试论我国银行业的适度规模经营	52
我国信贷资金管理体制改革回顾与中期改革展望	60
论社会集资与稳定金融	73
关于“八五”时期投资战略的思考	77
进一步强化中央银行的宏观调控职能	
——我国中央银行成立以来货币资金调控机制的变化、问题及对策	81
对“八五”时期金融产业政策的建议	97
国家专业银行向国有商业银行转变的难点及对策	107
试论银行企业不良债权债务的转移	114
“贷改投”三有利	120
国家专业银行商业化转变的起点问题及其他	124
银行信贷资产保全的策略与建议	130
论企业不良债务的解脱与银行信贷资产的保全	134

工商银行转制中的主要问题与解决思路	150
中国工商银行经营管理体制的重大改革	167
关于企业破产问题的调查报告	173
集约化经营：工商银行效益增长方式的战略选择	188
重视企业破产中银行债权的保护	194
财政银行分工协作与财政货币政策的配套运用	
——学习邓子基先生有关社会主义市场经济条件下财政理论若干问题感想	199
关于解决重复建设问题的调查报告	209
论企业改制过程中工商银行债权的维护问题	216
从美洲银行看国际金融业发展新趋势	226
试论工商银行的存款战略	240
观国际金融发展新潮 思国内银行改革良策	
——中国工商银行首期赴美培训班学习总结	256
联系实际 努力探索 不断繁荣发展我国金融理论与银行经营理论 ...	271
欧元的启动及其对国际经济和我国的影响	278
财政金融配套理论及其现实意义	
——我国银行不良债权债务问题研究之一	289
银行资金财政化的产生及其影响	
——我国银行不良债权债务问题研究之二	305
对债权债务问题解决方法反思与借鉴	
——我国银行不良债权债务问题研究之三	317
解决债权债务问题的基本思路及理论论证	
——我国银行不良债权债务问题研究之四	330
化解我国债权债务问题的具体方法与措施	
——我国银行不良债权债务问题研究之五	346
债权转股权到底解决什么问题	
——澄清债权转股权实践中的几个根本性问题（一）	359

银行与政府在债转股中的角色及其与企业的关系	
——澄清债权转股权实践中的几个根本性问题 (二)	364
资产管理公司在债转股过程中的作用及与银行和企业的关系	
——澄清债权转股权实践中的几个根本性问题 (三)	369
防止债转股实践中的废债可能	
——澄清债权转股权实践中的几个根本性问题 (四)	374
巴塞尔新资本协议及其相关问题研究	380
什么决定商业银行的命运	393
2001 年经济金融走势与工商银行的经营策略	398
巴塞尔新资本协议草案与国有商业银行风险管理	414
论国有商业银行应如何做好加入世贸组织的实际准备	420
银行要舍得在教育培训上花气力	427
银证合作向纵深发展	
——访中国工商银行金融研究所所长詹向阳	430
商业银行与资本市场及银证合作	434
银行信贷资金在社会资金配置中比例下降问题研究	440
中国银行业出路在于创新	450
工商银行贷款退出与进入策略探讨	452
国有独资商业银行建立法人治理结构问题探讨	469
国有独资商业银行也能有高效的公司治理	479
完善公司治理: 国有商业银行改革重头戏	485
差别准备金率传出三大调控意图	488
宏观调控应及时转向结构调整	493
汇丰银行经营及治理研究	499
金融转轨中的流动资金贷款问题	531
也谈我国政策性银行的转型与改革	548
中资银行迎接外资银行全面竞争的策略研究	553
关注加入世贸组织过渡期结束后的综合经营问题	572

|| 向阳花开 ||

再论经济转轨中的流动资金贷款问题	574
论国有商业银行上市对中国资本市场的意义	593
中国商业银行改革发展任重道远	598
顺应形势积极应对从紧的货币政策	606
国际前 20 家银行 20 年起伏原因、规律及启示	611
我对次贷危机和中国经济的几点看法	627
30 年中国商业银行的体制创新	634
直面挑战 树立信心 实现经济平稳较快增长	648
中国银行业改革开放任重道远	667
次贷危机还将纵深发展 持续时间将长于预期 ——对次贷危机未来演化的判断和展望	675
商业银行综合经营战略与路径研究	685
金融危机背景下的美国经济周期研究	698
明年经济工作关键在调结构	714
金融危机对全球新兴市场的影响及未来展望	717
日本经济盛极而衰对中国的启示	732
大银行在结构调整中的重要作用	739
人民币区域化给中资商业银行带来的机遇与挑战	742
辩证看待地方政府融资平台发展	750
关于我国地方政府融资平台的辩证思考	758
货币政策适度调整的支点：资金价格还是信贷投放能力	766
喧嚣声中理性看待中国经济	772
辩证看待政府平台融资 稳妥化解地方政府债务风险	777

附录 媒体专访

探索国有商业银行发展战略	787
解析银行改革发展中的深层问题	791
银行中间业务增长趋势不可阻挡	795

银行上市，以制度提振效率？	800
国有银行改革的关键是完善公司治理	812
国有银行改制的道路选择	821
国有银行改革决策不能犹豫	829
高度关注开放中的风险	833
“对中资银行的发展要有信心”	836
要特别关注利率和流动性相对过剩风险	839
监管现状困扰银行金融创新	843
适度宽松，“度”在何处？	846
次贷危机三罪魁	850
新形势下中国商业银行改革的路径选择	855

合理使用流动资金与金融体制改革^①

近两年，在企业流动资金方面存在着的“占用多、效益低、供求紧张”问题已经引起经济理论界的关注。本文从企业行为、银行管理体制、储蓄转化投资的机制与合理使用流动资金的矛盾入手，谈一些不成熟的意见。

—

资金是经济的“血液”。资金的使用状况是经济机制协调程度与国民经济整体运转情况的综合反映。上述流动资金方面存在的问题反映出新旧体制交替过程中出现的症结，集中在如下三方面：

（一）企业行为与合理使用流动资金的矛盾

企业是资金的最终使用者，企业行为对于流动资金的使用状况具有决定性的影响。影响企业行为的因素既有内部原因，也有外部条件。企业缺乏自我约束的内在机制的状况和外部环境中的不利条件交织在一起，使得企业行为与合理使用流动资金经常处于矛盾的状态之中。

首先，企业行为的短期化和行政化，在削弱企业自我积累能力的同时扩大了对流动资金的需求，降低了资金使用效益。企业行为的短期化和行政化表现在追求职工福利和产值两个方面。一方面，由于企业缺乏自我约束的平衡能力，总是千方百计地把税后利润用于提高职工工资、资金和福利方面，即使留出了少量发展基金，也是用于固定资产投资；为了扩大留利，企业不

① 本文由作者和武捷思合写，发表于《哈尔滨城市金融》，1987年第5期。

是按规定把因价格上涨因素而增加的销售收入，用于补充自有流动资金的贬值，而是将其转化为虚收利润，听任流动资金价值一贬再贬。于是，随着生产规模的扩大，企业自有流动资金比重日益下降的趋势就是不可避免的了。对全国五万多个国营工交企业的调查表明，目前自有资金不足 30% 的企业已经占一半左右；另一方面，一些企业在行政命令下，盲目追求产值、产量的现象仍然存在，造成了“边借贷、边生产、边积压”的恶性循环。近两年，工业企业产成品库存一增再增。据抽样统计，1986 年 6 月末产成品资金比年初增长了 27%，9 月末比年初增长了 33%，其中有相当一部分是滞销积压产品。企业自有流动资金严重不足，使得其对银行贷款的需求膨胀，盲目生产的结果降低了流动资金的使用效益。

其次，预期生产资料价格上涨和低利率政策，刺激了企业增加实物储蓄的积极性，不正常地增加了流动资金的占用。在发挥市场机制的作用、改革价格体系的情况下，一些生产资料的供求紧张和价格上涨是不可避免的。如果我们随着预期生产资料价格的上涨，通过适当提高企业存、贷款利率，增加企业投资的机会成本和资金使用代价，就能够相应增加货币储蓄减少实物储蓄。由于我们没有采取相应的利率政策，使得一些生产资料供求紧张、预期生产资料价格上涨和相对的低利率政策交织在一起了。据统计，生产资料价格上涨幅度 1985 年为 10.8%，1986 年也在 10% 以上，而同期企业定期存款利率和流动资金贷款利率却分别只有 4.68% 和 7.92%（定期存款利率为一年、二年、三年的平均利率）。在这种情况下，企业用银行贷款或自有资金进行超额物资储备能够得到“自然升值”的利益，结果必然形成盲目抢购原材料、储备资金不正常上升的现象。

最后，经济法规不健全和银行“统包”流动资金，使得长期亏损企业能够“生存”甚至发展，既扩大了流动资金的供求矛盾，又降低了流动资金使用效益。据统计，至 1986 年底工业企业亏损面已达 14.29%，未弥补亏损额比年初增长了 65% 以上。这些亏损企业用于维持生产的资金来源有两个方面：一是强行拖欠贷款，二是向银行借款。在经济法规不健全，尤其是没有破产法的情况下，由这些经济效益差的企业引起的连锁拖欠越来越多。本来对于

债权、债务的纠纷可以通过法律程序解决，但在“统包”流动资金的体制下，银行却用增加贷款的办法“清理”拖欠。“清理”的结果是经济效益好的企业对商业债权毫无后顾之忧，经济效益差的企业仍能通过商业债务维持生产，清理了旧拖欠又发生新拖欠。长期亏损企业的存在，使其他企业的活资金变成死资金，既扩大了流动资金的供求矛盾，又降低了流动资金的使用效益。

（二）银行体制与合理使用流动资金的矛盾

在我国现实经济生活中，企业流动资金的大部分由银行贷款构成。银行信贷资金的运用状况对于整个社会流动资金的使用状况有着十分重要的影响。银行管理体制是决定信贷资金运用状况的主要因素。在现行管理体制下，信贷资金的运用与合理使用流动资金存在着无法克服的矛盾。

第一，现行信贷资金管理体制画地为牢，区域性资金“紧张”造成了整体“紧张”的假象。几年来，银行在资金管理体制方面虽然进行了几次改革，但始终没有摆脱行政管理体制的束缚。现行行政体制的一个最大特征是地方政府直接抓生产，所辖行政区域内生产增长速度是上级政府考核下级政府工作成绩的重要指标。与现行行政管理体制相适应，无论作为中央银行的人民银行，还是各专业银行，都按行政区域设置机构，银行体制脱离不了有一级政府设一级银行机构的旧模式。在这种模式下，人民银行除了按照行政区划逐级向基层机构分配再贷款指标外，别无其他办法。这种信贷资金管理体制使得地方人民银行和专业银行在客观上具有强烈的地方性，造成了资金只能在当地专业银行之间调剂，而难以在不同地区之间进行融通的局面。虽然目前已经搞了些银行间的短期拆借活动，但是由于规模和范围小，不足以改变信贷资金画地为牢的局面。在正常情况下，资金在全国范围内是不断流动的，在同一时点上，一些地区资金紧张，另一些地区资金宽裕的现象经常出现，由于我们不能充分利用资金运动的时间差和空间差灵活地加以调剂，其结果必然形成资金“紧张”的局面。

第二，信用结构刚性降低了流动资金使用效益，造成了结构性资金短缺。信用结构刚性是由于专业银行内部和外部两方面的因素决定的。在商品经济

条件下，专业银行对信贷资金盈利性、安全性和流动性的追求，是信贷投向与国民经济正常发展的客观需要相适应的重要条件。我国目前的专业银行尚不是真正自主经营货币资金、自负盈亏的经济实体，专业银行的经营效益与自身的及其职工的经济利益脱节，缺乏提高信贷资金使用效益的内在动力和活力。同时，在没有实行破产法的条件下，专业银行的贷款也不存在坏账的风险。在这种情况下，专业银行基层机构的经营目标是所在行政区域内的贷款规模最大化，它们的贷款投向基本是由所在行政区域内现有生产结构决定的。因此，由专业银行构成的信贷资金流向的制动系统对于改变信贷结构，进而调节生产结构缺乏应有能力。这是造成信用结构刚性的一个方面的原因。

另一方面，地方政府对于经济超高速发展的追求却对信贷资金的流向有着重要影响。首先，以往年度在地方政府行政干预下进行的地方财政和企业的基本建设投资决定了现在的信用结构。地方政府在考虑投资时，往往把发展地方经济、缓和当地就业压力等问题作为确定投向的依据，因此，地方财政和企业的基本建设投资在地方政府的干预下，可能会和整个社会生产力布局、产业结构合理化的需要不相适应。不合理的投资一旦形成生产能力，就要求当地银行的信贷资金投向与之相适应。同时，在中央和地方分灶吃饭的情况下，现有生产结构决定了地方的既得利益。因此，地方政府对于维持当地现有生产结构有着强烈的要求。为了使现有生产能力全部发挥作用，也自然要对银行改变信贷资金投向的决策进行干预。

信用结构刚性的客观存在，一方面使大量信贷资金滞留在那些经济效益低、生产长线产品的企业中，另一方面又使那些经济效益高、生产短线产品的企业对于信贷资金的需求得不到满足，既降低了整个社会的流动资金使用效益，又造成了结构性的流动资金短缺。

第三，专业银行没有一整套科学的产业信贷政策指导信贷资金投向，感到什么都应该支持，造成资金人为紧张。“七五”计划虽然对我国在“七五”期间乃至更长一段时期的产业政策进行了原则性的论述，但是，国家各有关部门还没有按照各主要产业内部结构合理化的要求将其具体化。各地方政府也没有按照生产力布局合理化的要求，根据当地的实际情况将其具体化。同

时，国家也没有明确规定专业银行贯彻产业政策的职责。在这种情况下，各专业银行对信贷资金投向只能作一些原则性的规定，如支持能源、交通、原材料和耐用消费品工业等，而对于各个产业内部的比例及布局却没有具体要求。于是，各地几乎所有的企业都成了必须支持的对象，国家规定的原则性的产业政策不但不能指导信贷资金合理流向，反而成了企业地方争资金的借口。

（三）储蓄向投资转化的机制与合理使用资金的矛盾

社会储蓄包括政府、企业和个人储蓄，社会投资包括政府投资和企业投资（包括个体经营者的投资）。储蓄向投资转化的机制是指社会储蓄转化为社会投资的途径和方式。不同的转化途径和方式及其构成，对社会资金的使用效果有着直接的影响。

我国目前的储蓄向投资转化的机制与合理使用资金的矛盾表现在两个方面：一是企业缺少筹措长期流动资金的渠道，使得企业经常处于资金极端短缺的状态之中，银行不得不背着“统包”企业流动资金的包袱，既人为地加剧了资金供求矛盾，又降低了资金使用效益。企业缺乏自我平衡、约束的能力，将税后留利较多地用于增加职工福利待遇是自有资金比例低、流动资金不足的重要原因，但并不是问题的全部所在。一个往往被人们忽略的原因是没有企业筹措长期流动资金的渠道。企业的流动资金是由经常占用和临时占用两个部分构成的，经常占用的部分必须有比较稳定的资金来源，才能保证运营的正常进行。就个别企业来看，它在一定时期内的投资可能小于储蓄，但是，就整体来看，全部企业在一定时期内的投资却总是大于其自身的储蓄。因此，企业完全依靠税后留利补充自有资金，不能满足其对于经常占用的资金需求。在我国，目前企业留利水平很低，事实上只有百分之十几的利润用于生产基金的情况下，即使维持简单再生产，企业将全部税后留利都用于补充自有资金，要使所有国营企业自有流动资金达到 30% 的水平，也需要几十年。在发达商品经济条件下，这个困难可以通过企业自己发行股票和债券或者向银行借入长期贷款来解决，其中发行股票是企业筹措自有资金的重要渠

道。在我国，企业长期占用的流动资金过去一直由国家财政下拨，实行银行统管企业流动资金之后，由于没有股票的发行市场和流通市场，企业没有筹措自有资金的渠道。同时，又由于银行对企业只借给短期流动资金贷款，企业需要长期占用的资金没有相对稳定的资金来源。这种情况一方面迫使一些经济效益好的企业不得不长期拖欠银行贷款，或者还旧贷借新贷，使企业经常处于资金短缺的状态之中，另一方面形成银行在事实上有向企业供应流动资金的义务，给信贷资金流入那些经济效益差的企业造成条件。二是将长期固定资产贷款和长期流动资金贷款人为地分割开来，使长期固定资产投资不能与长期流动资产投资配套，为盲目扩大基本建设规模提供了条件，加剧了资金供求矛盾。整个社会为扩大再生产所进行的固定资产投资需要有相应的流动资产投资与之相配套，这是社会投资与储蓄、社会总需求与总供给保持平衡以及社会资金合理运用的必要条件。在我国试行“拨改贷”以后，财政委托建设银行进行固定资产贷款占计划内全部固定资产投资的绝大部分，而与固定资产投资相配套的流动资金贷款则全部由其他专业银行发放。因此，“拨改贷”和银行统管流动资金实际上是把过去那种“无偿的归财政、有偿的归银行”的资金管理办法改为“固定资产投资归财政，流动资金投资归银行”。在这种机制下，财政把本来应该用于流动资金的投资也用于固定资产投资，一方面直接扩大了流动资金缺口，另一方面为流动资金的进一步紧张埋下了隐患。

二

通过上述分析可以看出，企业行为正常程度、银行管理体制的状况、储蓄转化投资机制正常与否，对于流动资金的使用状况有着举足轻重的影响。其中银行管理体制和储蓄转化机制又是影响企业行为的重要因素。因此，要想解决企业在流动资金方面存在的“占用多、效益差、供求紧张”的问题，不能只在一些技术性问题上做文章，必须对现行金融体制进行必要的改革，为合理使用流动资金创造一个良好的环境。根据合理使用流动资金的需要，我们认为金融体制改革应从如下几个方面进行。

（一）改革现行银行体系，建立中央和地方“分灶吃饭”的银行信用机制，为资金的合理流动创造条件

从以上的分析中可以看出，造成信用结构刚性和资金不能合理流动的根本原因，在于现行资金管理体制本身的弊病和专业银行缺乏活力。因此，很多同志在谈到流动资金问题时，都提出改革现行资金管理体制和专业银行实现企业化经营的建议，但是，在不改变现有银行体系的情况下，推行这两项改革，会遇到一些无法克服的矛盾。

首先，改革资金管理体制受到现行行政体制的制约。地方政府抓经济的状况将会在我国长期存在。在这种行政体制下，如果不改变现有银行体系，人民银行和专业银行根本无法按照经济区域设置分支机构，因此，以按照行政区域分配信贷资金为主要特征的资金管理体制也没有发生实质性变化的基本条件。

其次，专业银行企业化改革会加强地方政府对银行的干预，强化信用结构刚性。在现在国家银行体系不作大变动的情况下，对专业银行进行企业化改革只能是搞活基层银行的路子，即对专业银行的城市行和县支行实行综合配套放权，把它们办成“自主经营、自负盈亏、独立核算”的经济实体。从理论上讲，这样可以增加专业银行的活力，提高信贷资金的使用效益。但是，考虑到地方政府具有直接抓生产的职能和专业银行基层机构按照行政区划设置的现实情况，我们认为其结果会使专业银行基层机构完全成为地方政府的附属机构，“四龙治水”的状况会变为几千家“地头蛇”争水的局面，资金画地为牢、不能合理流动的状况将会更加严重。

因此，克服资金管理体制的弊病和增加专业银行的活力，消除信用结构刚性，促进资金合理流动的根本出路，在于对现有银行体系进行改革。我们的具体设想是在成立地方小商业银行的同时强化全国性的大商业银行。从表面看来，成立地方小商业银行和强化全国性大商业银行的目的相互矛盾，其实两者是互为条件的。在地方政府抓经济的情况下，不成立地方小商业银行，地方政府就只能抓现有各家专业银行，别无出路，因此，专业银行在资金上