

★ 中外风险案例

★ 提示化解方法

★ 主 编：陈赤榴

★ 改 革 出 版 社

怎样化解 经济风险



ZEN YANG HUA JIE JING JI FENG XIAN

怎样化解经济风险

陈赤榴 主编

改 革 出 版 社

图书在版编目 (CIP) 数据

怎样化解经济风险/陈赤榴主编. — 北京: 改革出版社, 1997. 10

ISBN 7-80143-029-8

I. 怎… II. 陈… III. 风险管理-普及读物 IV. F272.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (97) 第 16400 号

责任编辑: 苏金河

封面设计: 刘志豪

责任印制: 刘志豪

怎样化解经济风险

陈赤榴 主编

改革出版社出版发行

社址: 北京市东城区安德里北街 23 号

邮政编码: 100011

展望印刷厂印刷

新华书店经销

1997 年 11 月第 1 版 1997 年 11 月第 1 次印刷

850×1168 1/32 9.5 印张 250 千字

印数: 10000 册

ISBN 7-80143-029-8/F·019

定价: 15.00 元

内 容 提 要

改革开放十几年来，各种经济风险屡屡发生，大多数人因为各种原因避免不及，受到了很大损失。本书以经济实践中发生的真实风险事件为背景，用经济学的观点将这些风险事件进行分类，并以故事的形式深入浅出，言简意赅地叙述各种风险事件发生的成因、后果、性质及防范对策。“前车覆，后车诫”。希望本书能对读者有所启示，在自身的经营活动中避免重蹈覆辙。本书附录的“当前经济体制改革要点须知”帮您避免政策风险，把握方向。

目 录

第一编 财政金融风险	(1)
切实防范金融风险	(2)
永远的警钟	(6)
“327”风波给我们的警示	(9)
令人后怕的无知	(12)
风险控制是效益的保障	(14)
流动性是营业的基本要求	(16)
有收益就存在风险	(18)
安全性是第一位的	(21)
勿将名节毁于功利	(23)
外汇结算不能等同于投机	(25)
金融风险的新领域	(27)
批判地发展农村合作基金会	(29)
一起发生在旧中国的金融风波	(31)
一个熟视无睹的话题	(33)
“高价码”的背后	(35)
企业转制可以废债否?	(37)
有章不循酿苦果	(40)
引进外资的风险	(42)
“笼中虎”不容忽视	(44)
一个不成熟的构想	(46)
投机受骗为哪般	(48)
须知股市有“地震”	(50)
益大、佳宁为何相继飘摇	(52)
谨防资金被诈骗	(54)

泰国金融危机的启示.....	(56)
加大稽核监督力度.....	(59)
“高明”的资产抵押.....	(60)
不要轻视“软条款”.....	(62)
埋在信用证中的定时炸弹.....	(64)
第二编 农业经济风险	(67)
洪水无情.....	(69)
人间悲剧.....	(71)
蝗虫席卷而来.....	(73)
4·16 森林大火	(75)
沙暴警钟.....	(77)
台风来了.....	(79)
雪压枝头.....	(81)
污染是祸.....	(83)
祸从天降.....	(85)
向虫口夺粮.....	(87)
不可等闲视之.....	(89)
银杏风波.....	(91)
普法要加强.....	(94)
种子有问题.....	(96)
粮食是根本.....	(98)
市场威力巨大.....	(100)
救救“南珠”.....	(102)
种瓜也得看市场.....	(104)
致富走正道.....	(106)
蛋鸡养殖面临市场风险.....	(108)
顾前不顾后的鸵鸟养殖.....	(110)
第三编 企业管理风险	(113)
一百枚印章的故事.....	(115)
败絮其中恶果多.....	(118)

醉翁之意不在酒·····	(120)
小蛇吞大象·····	(124)
连环套·····	(126)
一诺何止值千金·····	(128)
“放羊自肥”启示录·····	(131)
亲人行骗不胜防·····	(133)
赔了夫了又折兵·····	(136)
玩忽职守案始末·····	(138)
如此“承包经营”·····	(141)
富了“方丈”亏了“庙”·····	(144)
跳槽跳成被告·····	(147)
婆婆作主 靓女被卖·····	(150)
先“恋爱”后“结婚”·····	(153)
疯狂扩张的代价·····	(156)
“五星”的沉浮·····	(160)
“59岁”现象·····	(163)
百年老店一朝倒闭·····	(167)
麦道被波音兼并之后·····	(169)
高压包事件·····	(171)
拍卖行怎样避免被拍卖·····	(173)
向管理要效益·····	(175)
起亚债务危机的启示·····	(177)
用新经营思维避免市场淘汰风险·····	(179)
私营企业面临六大风险·····	(182)
内讧使不得·····	(184)
老字号不能倚老卖老·····	(186)
第四编 市场营销风险 ·····	(189)
信息是减少决策风险的制高点·····	(191)
市场营销策略是成功的保障·····	(193)
慧眼独具，天堑变通途·····	(196)

批发路上多风险.....	(197)
以市场导向避风险.....	(202)
金山银山也会成垃圾山.....	(205)
价格魔棒下的陷阱.....	(208)
欲速则不达.....	(211)
产品老龄化怎么办.....	(213)
海事索赔中要注意财产保全.....	(215)
跨国公司内部的转移价格.....	(218)
孰是孰非.....	(220)
凭样买卖还是凭说明买卖?	(223)
不看货, 先付款怎么成?	(225)
谁来赔.....	(227)
为何合资一年就破产.....	(229)
大中型宾馆不能再“吃”会议了.....	(231)
如何避免柞蚕业的危机.....	(233)
“冰战”销烟散未尽.....	(235)
长虹彩电降价余波未了.....	(238)
“飞利浦风波”始末.....	(240)
附录: 当前经济体制改革要点须知	(242)

第一编 财政金融风险

切实防范金融风险

——由“兰溪事件”说开去

1996年11月25日《金融时报》发表了题为“严禁非法金融活动”的报道，对浙江省兰溪市违规设立金融机构，导致挤兑事件进行了披露。本篇就以这一最近发生的金融案件为引子，谈谈金融风险可能对社会所产生的危害。

1994年6月至1995年3月，兰溪市体改委未经中国人民银行批准，擅自批准设立了“兰溪市兰江民融资金服务部”、“兰溪市兰嘉民融资金服务部”、“兰溪市职工融资服务社”三家融资机构，兰溪市工商行政管理局为这三家融资机构颁发了营业执照，并将其业务范围核定为“人民币存贷业务”。三家融资机构通过比国家规定存款利率高50%、贷款利率高90%的方式扩张业务规模。截至今年3月底，三家非法金融机构贷款余额9700多万元，贷款逾期率达20%以上，其中职工融资服务社贷款逾期率高达50%以上。由于违章经营，管理混乱，贷款出现严重风险，支付发生困难。从今年5月20日开始，这三家融资机构先后出现储户挤兑，直至6月上旬在人民银行和有关部门的参与下，才基本平息了这场风波。鉴于中国人民银行浙江省兰溪市支行负有监管失职的责任，中国人民银行已决定撤消其行长职务，有关当事人也被追究了责任。

粗略地分析这起事件，其危害至少有三：一是扰乱了金融市场。一个合理有序的金融市场是保证社会主义市场经济持续、稳定发展的必需条件。一家金融机构提高利率，必然引发多家金融机构抬高利率，从而导致“利率大战”（经济学家称之为“电影院现象”，即前排的人站起来，后排的人跟着都得站起来才能看

得见)，使市场处于混乱无序的状态、使金融风险越积越大，这是我国在尚未规范的金融市场实行利率管制的原因之一。二是严重损害存款人的利益。由于没有必要的风险防范措施，高利发放贷款，企业到期不归还贷款，导致高利吸收的存款到期难以支付，遇到集中提存（即挤兑），则只有关门大吉，连本金都无法支付给存款人，毋庸提利息，对存款人利益造成极大损害。三是影响国民经济和社会的稳定。这次事件涉及金额达 9000 多万元，已对当地经济和社会产生很大震动。金融机构不同于一般的企业，一家企业的倒闭，或许损失仅限于这家企业的资产，而一家银行倒闭则会由于联行结算受阻等原因导致其他金融机构无力支付，从而引发一系列的金融危机（经济学家称之为“多米诺骨牌现象”）。西方国家把政治、军队、金融总结为现代国家的“三大支柱”，足见金融的地位何其高，防范金融风险的意义何其重！

金融风险的产生既有金融机构内部因素，也有外部因素，防范金融风险必须从内外两个方面进行。一是加强内部风险管理。合法设立的金融机构要向人民银行缴纳法定准备金、提取适当的备付金（应付日常支付）、并购买一些债券、国库券、融资券等流动性强、能及时变现的资产，作为不备之需；搞好风险度管理，即将贷款等资产的风险控制在一定的范围之内，不超出银行的承受能力；加强资金营运管理，保持资金运作的顺畅是抵御金融风险的根本保证。二是依法规范金融市场。金融风险已引起管理层的高度重视。最近两年陆续颁布了《中华人民共和国公司法》（有关条款）、《中华人民共和国人民银行法》、《中华人民共和国商业银行法》及有关的条例。银行法及各种条例是规范金融市场的保障，也是开展金融活动的依据。兰溪市体改委未经人民银行批准，擅自设立金融机构是有悖于法律的，应该给予处罚。三是加强中央银行监管。中国人民银行是我国的中央银行，分支机构直至县一级，负责监管金融机构的活动，保证金融秩序的稳定。兰溪市人民银行不认真管理，不反映当地违规金融活动，负有不可推卸的责任。

我国现阶段正处于经济转型时期，即由传统的计划体制转向社会主义市场经济体制。社会经济体制的重大转变反映在金融领域中有风险加大的可能。如何有效地防范金融风险 and 消减金融风险带来的影响，是我们必须深入研究的。在此后的数篇故事中将对不同种类、不同地区、不同层面的金融风险逐一介绍，以资借鉴。

(陈长飞)

永远的警钟

——“巴林事件”始末

1995年2月24日，英国老牌投资银行——巴林银行集团因其新加坡分行期货交易员投机交易失败，引致接近其自有资本和储备总额的灾难性损失，面临倒闭。这一消息令全世界为之震撼。这是近半个世纪以来，最为严重的金融倒闭事件之一。

巴林银行创立于1762年，至今已有两个多世纪的历史，从上世纪以来，该银行在证券、基金、投资、商业银行业务等方面有了相当的发展，成为伦敦金融中心居前列的集团化证券商，连英国女皇的资产都委托其管理，素有“女皇的银行”的美称。在《亚洲金融》杂志组织评选的亚洲最佳经纪人的活动中，连续四年名列前茅。该行被兼并前管理着300亿英镑的基金资产、15亿英镑的非银行存款和10亿英镑的银行存款，1993年盈利达1.05亿英镑。正是这样一个历史悠久、声名显赫的银行，因一名叫尼克·利森的28岁的青年人期货投机失败陷入绝境。利森是1992年被巴林银行总部任命为新加坡巴林期货交易机构负责人的。1994年下半年起，利森认为日本经济逐步恢复，日元坚挺，日本股市必大有可为，于是在购入价值70亿美元的日经股票指数期货之后，又在日本债券和短期利率合同期货市场上做了价值约200亿美元的空头交易。这样做的风险极大，虽然这笔交易在日经指数上升到18500点之上时，每升一点就赢利200万美元，但是下降到18500点之下后，每降一点就会损失200万美元。不料1995年日本关西大地震摧毁了他的发财梦，日本股市反复下跌，利森损失惨重，为弥补损失，他一再加大投资，以期翻本，因日经指数急挫，利森无法支付交易所要求追交的保证金，遂携

妻逃之夭夭。此时巴林银行才发现，利森在期货交易中已亏损4—4.5亿英镑，约合6—7亿美元，而且损失还在扩大。26日晚9点30分英国中央银行——英格兰银行没有别的拯救方案，只好宣布对该行倒闭清算。截至巴林银行全部平仓，其由于金融衍生工具投资失败引致的亏损高达9.16亿英镑，约合14多亿美元（后巴林银行被国际荷兰集团收购——编者话）。

巴林银行倒闭风波现虽已暂告段落，但这起事件留给金融业的反思却是久久不能停息。我们不能孤立地看待这一事件，因为它身上发生的事，其他国家的金融机构同样可能发生。“前车覆，后车戒”，总结巴林事件的成因，从中汲取教训，将会对我国金融风险的防范大有裨益。

究其原因，至少有以下3个方面：1. 投机过度。一方面，金融期货是伴随金融创新的深入发展而出现的一种金融衍生产品，促成了合约保证金的巨大杠杆作用，也就是说可用一定的保证金进行若干倍价值的合约买卖，是一种高风险与高收益并存的产品。仅进行单边的操作（买空或卖空）的投机存在巨额风险，另一方面利森在案发前是一名颇为成功的交易员，曾为巴林银行赚过巨额利润，深得高层赏识，助长了其投机赌博心理膨胀。在各级管理层纵容过度投机的经营策略下，利森不断加码豪赌，终于不能自拔。2. 内部监管不力。一是利森一身兼管理人与期货交易员二职，处于基本独立状态，给巴林银行的管理留下了致命的隐患。二是高层主管过于信任利森，未注意他人的报告和警告，没能及时调查并制止利森的过度投机。3. 外部监管不力。新加坡金融管理局和新加坡国际金融交易所等有关方面也未接受其他方面的预警，对利森多头持货数量未予调查，因此难辞其咎。

从中我们可以得到如下的启示和借鉴：一是加强对金融衍生品的管理。一项新的金融衍生品的推广，必须辅之以完善的交易系统，包括产品自身的成熟和监管手段的完备。二是金融机构经营衍生商品，业务分工必须清晰，责权必须明确。三是金融机构

应健全内部监测机制和有效实施风险防范控制。四是加强中央银行的监管，规范金融机构行为。五是预防和限制突发事件，尽量缩小波及面。巴林事件发生后，亚洲许多相关的金融机构立即采取关闭其帐户，中止其交易资格，冻结与其交易相关活动的资金等紧急、果断措施，有效地保护了自己。

(陈长飞)

“327”风波给我们的警示

——谈我国证券市场

1995 年被金融界称为“多事之秋”，国际上发生了巴林倒闭、里昂巨额亏损、大和银行舞弊等轰动全世界的事件。而在中国出现了震惊中外的“327”事件。2 月 23 日，上海证券交易所传出一个爆炸性新闻，号称中国证券交易业“老大”的王牌证券公司——上海万国证券公司，因国债期货交易出现巨额透支，已无力偿还透支金额，面临破产倒闭的危险。万国公司一直凭借其资金实力在证券期货市场呼风唤雨，以致于市场传言，谁能跟准万国谁准盈。在这样的氛围中，该公司极力膨胀风险投资的欲望，为了追求更大的利润，他们往往反市场操作，因为这样能树立更多的交易对手，凭借万国公司的实力和便利的融资渠道，能取得强大的资金优势，从而战胜对手。万国公司做多，做空方只有受损的份。但是，“独勇难敌万军”，在国债“327”品种交易上，万国公司终于“翻了船”。“327”品种是市场炒作的热点，也是万国公司首选交易对象。虽然国债期货暴涨暴跌，但由于“327”品种兑付在即，市场普遍看涨。万国公司欲利用这一背景，联合一家北方券商实施一项极大的冒险计划。他们反市场大手笔做空。为保证盈利，他们又不断抛单砸盘。然而这回市场反应并不如他们想象得那样脆弱，保值贴补率上扬、“327”品种加息等利多消息，使得多头力量迅速强大。“327”品种价格在 2 月 23 日一天上涨了 3.48 元，按交易合约计算，万国公司亏损达到上亿元，将出现资不抵债的局面。此时的万国公司已无资金与强大的多头势力抗衡，败局已定，情急之下，在尾市收盘前 30 分钟，万国公司向上交所恶性透支，以每笔上百万、甚至上千万元