

《北京金融评论》编辑部 编

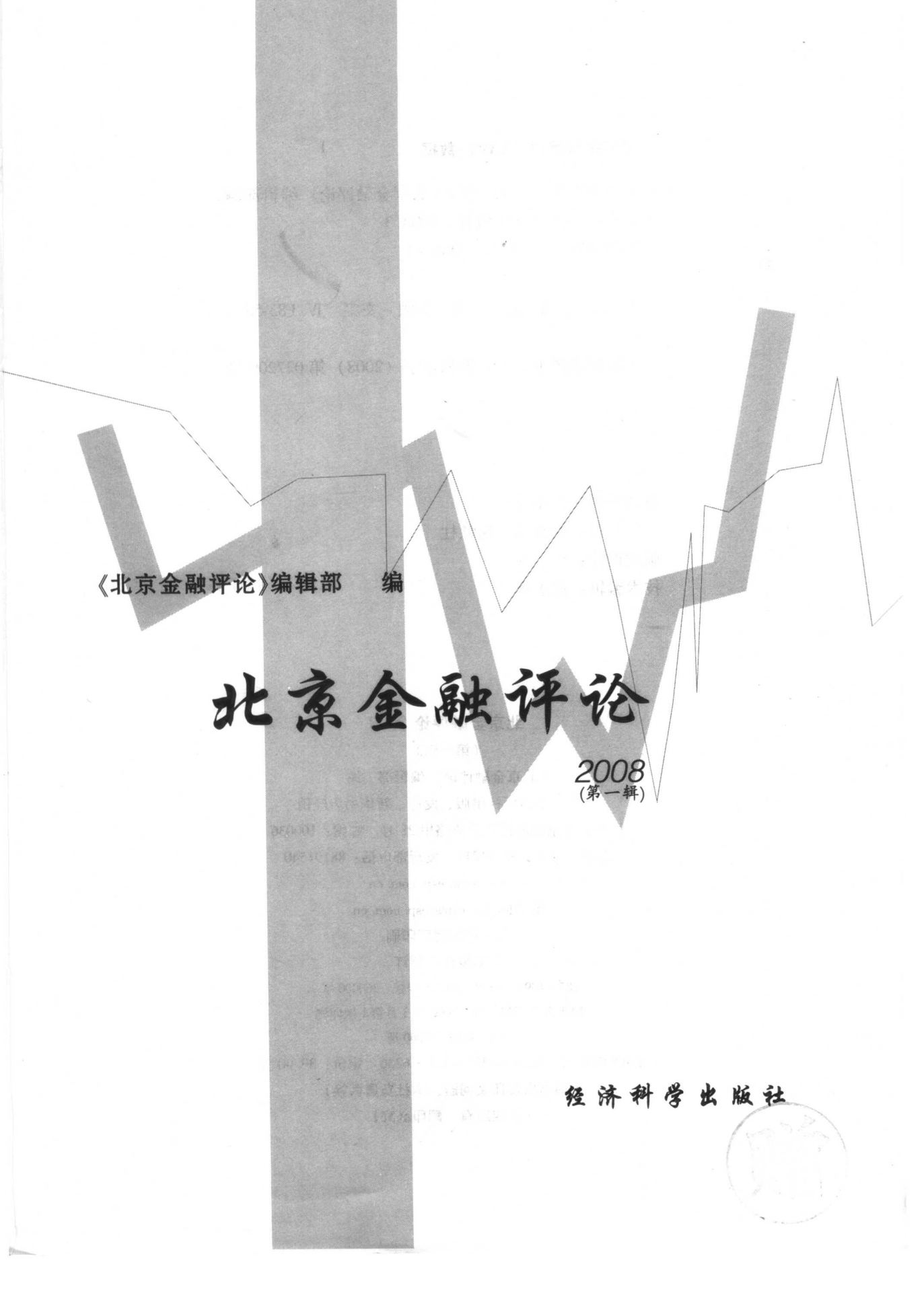
(2008)

北京金融评论

BEIJING JINRONG PINGLUN



经济科学出版社



《北京金融评论》编辑部 编

北京金融评论

2008
(第一辑)

经济科学出版社



图书在版编目 (CIP) 数据

北京金融评论. 第一辑 / 《北京金融评论》编辑部编.
—北京: 经济科学出版社, 2008. 3
ISBN 978 - 7 - 5058 - 6985 - 1

I. 北… II. 北… III. 金融 - 文集 IV. F83-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 027209 号

责任编辑: 段小青
责任校对: 徐领弟 徐领柱
版式设计: 代小卫
技术编辑: 董永亭

北京金融评论 2008

(第一辑)

《北京金融评论》编辑部 编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100036

总编室电话: 88191217 发行部电话: 88191540

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: esp@esp.com.cn

天宇星印刷厂印刷

华丰装订厂装订

787 × 1092 16 开 18.25 印张 360000 字

2008 年 3 月第 1 版 2008 年 3 月第 1 次印刷

印数: 0001—5000 册

ISBN 978 - 7 - 5058 - 6985 - 1/F · 6236 定价: 30.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

2008

主 编：杨国中

副主编：严宝玉

顾 问：刘宝凤 张新文 丁小燕 易会满 朱洪波 赵世刚
 李卫平 严晓燕 孙德顺 金维虹 王德地 徐海峰
 陈小强 王 良 刘 柳 赵小凡 张华宇 韩运福
 梁玉堂 王晓龙 张庆修 蒋云明 赵文杰 李宝利
 杨晓灵 刘 铮 罗春风

编 委：姜再勇 曾 颖 刘俊杰 罗 青 宋福增 庄中伟
 邓 勇 宋效军 宋文昌 高 军 袁德法 熊守文
 阎陆军 白宝力 周亚鹏 方光雄 光文兰 王 倩
 张宝胜 白锐平 王连顺 陈鸿知 柯明通 刘玉香
 杨国防 万金雷 田建军 陈 波

前言

2008年是全面贯彻落实十七大战略部署的第一年，是宏观调控的关键一年，也是北京奥运年。当前，中国经济全球化程度不断提高、面临的局面更加复杂，金融改革的步伐不断加快，这些都对金融调研工作提出了更高的要求。

金融研究来源于金融改革与发展。金融改革的过程既是在实践中摸索前进的过程，也是在理论上不断深化的过程。抚今追昔，中国的金融体制与金融实践都发生了深刻的变化，为金融理论和政策研究提供了丰富的思考空间。

金融研究服务于金融改革与发展。金融体制的演进和时代的变迁要求我们的研究思路要与时俱进，要站在改革的最前沿，准确把握金融改革与发展的脉动；要深入贯彻落实科学发展观，为提高决策的前瞻性、科学性和有效性奠定理论基础。

《北京金融评论》始终关注着金融改革与发展中出现的热点问题，用新视角、新思维审视金融改革与发展的方方面面，依托北京市金融学会是我们的最大优势，来自北京市金融机构和大专院校的调研成果为我们提供了现实土壤，《北京金融评论》的研究园地欣欣向荣。

“术业有专攻”，无论是学者还是实际工作者，只要对某一金融现象和政策安排有深刻认识，只要有利于我国的金融改革与发展大业，只要能推动金融学术研究向国际先进水平靠拢，《北京金融评论》都能够为其提供平等的学术研究空间。

2008年，《北京金融评论》将在创新中贯彻落实科学发展观的要求，沿着金融改革与发展的轨迹，积极参与中国的金融转型，记录并研究金融改革中出现的新情况、新问题，为金融事业的发展作出我们的一份贡献。

我们坚信，在我们的共同努力下，《北京金融评论》必将迎来一个学术繁荣、成果丰硕的新时代。

杨明中

2008年4月10日

前言

特别关注

- 姜再勇 1

流动性过剩对商业银行经营的影响及政策建议

- 易会满 8

流动性过剩背景下的商业银行经营策略选择

- 秦仁文 14

宏观调控下商业银行的经营管理转型

- 严晓燕 19

流动性过剩与商业银行战略选择

- 肖 伟 23

在国民经济整体流动性过剩形势下 对国有上市商业银行经营策略的思考

- 吴 军 26

银行体系流动性过剩与商业银行应对策略

- 杨德勇 33

流动性过剩背景下我国商业银行的经营风险及对策

- 金维虹 49

以全面系统创新提升发展与竞争能力
——论农信系统金融创新战略

金 融 形 势

- 中国人民银行营业管理部货币信贷管理处 课题组 63

2007 年北京市经济金融形势分析

- 朱 睿 80

2007 年北京辖区金融市场运行基本情况、特征及关注的问题

- 李海辉 91

2007 年北京市房地产市场和房地产金融市场形势分析

- 武永杰 杨燕萍 106

北京银行业运行中需关注的问题

- 张吉光 112

城市商业银行发展：2007 年回顾与 2008 年展望

分 析 研 究

- 李宏瑾 125

北京市工业资金配置效率及其与金融部门发展的关系
——基于行业数据的分析

- 梁珊珊 134

北京市工业企业利润增长因素及效应分析

- 王 召 139

对优化银行服务收费的思考

- 袁德法 蒋惠惠 147

发展首都生猪产业特色金融的思考和建议

- 徐丹丹 贾凯君 158

北京金融服务业的现状与发展分析

- 刘 伦 党均章 168

对乡镇金融服务的路径分析

- 尹素风 174

美国银行卡、电子货币以及电子票据的应用对我国电子支付工具发展的启示

- 文 宇 182

望京地区韩国客户情况及韩式金融服务分析

- 喻 强 188

当前北京辖内商业银行派出柜台业务现状、问题及建议

- 陈志华 192

关于交通银行流程银行建设的几点思考

- 王明立 196

银行业科学监管论纲

- 王 婷 201

完善中国大陆按揭律师见证制度之我见

- 王 玮 206

构建商业银行和谐经营理念

风 险 防 范

- 林安民 211
我国反洗钱立法模式的演变与完善
- 刘丽洪 220
典当业行业洗钱风险分析和相关政策建议
- 石 继 227
小额支付系统通存通兑业务对商业银行反洗钱工作的影响
- 孙建林 229
应重视人民币升值趋势下信贷业务的风险防范

保 险 话 题

- 北京保监局 课题组 233
保险经纪机构与保险公司业务合作研究
- 段家喜 263
中国养老保障体系改革背景、问题与创新思路

● 冯静生	272
-------------	-----

农业保险：国际经验借鉴与我国的发展对策

流动性过剩对商业银行经营的影响及政策建议

姜再勇*

一、流动性过剩对商业银行经营的影响

（一）对商业银行资产负债结构的情况的影响

1. 对商业银行资产结构的影响

在流动性过剩背景下，商业银行同时面对两种压力：一是可贷资金富裕带来的资金运用压力迫使商业银行扩大以债券等有价值证券投资为主体的投资规模；二是在中国人民银行采用综合手段回收市场流动性政策的作用下，市场利率不断上升，由此引发的债券价格下跌压力迫使商业银行对投资结构进行调整。具体来说：

商业银行在以有价值证券投资为主体的长期投资上配置较多资金。尽管加息可能造成固定收益中长期有价值证券投资损失，但北京地区过多的流动性带来的资金运用压力

* 姜再勇系中国人民银行营业管理部副主任。

迫使商业银行在长期投资上投入较多资金。截至2007年9月末,北京市商业银行资产负债结构中“长期投资”余额(本外币)2727.2亿元,同比增长82.1%,比年初增加1113.1亿元,同比多增1229.5亿元。商业银行长期投资多为有价证券投资,从辖区信贷收支运行情况来看,金融机构(含外资)人民币有价证券及投资余额2986.1亿元,同比增长42.5%,增速高于辖区人民币贷款增速26.2个百分点,比年初增加899.3亿元,同比多增379.3亿元。

压缩债券投资中的交易类金融资产、增加到期类债券投资成为众多银行的共同选择。债券投资可粗略分为交易类和到期类两大类投资账户;前者主要跟踪市场波动进行债券买卖操作而获得差价收入,在下跌市场中,交易类债券投资将不断面临损失风险;后者指持有债券到期,无论市场行情如何变化,债券持有期间利息收入不受影响,且不涉及公允价值的变化。在加息预期下,债券市场收益率曲线整体上移,债券价格不断下跌,压缩交易性债券资产,增加到期类债券投资,成为众多商业银行的共同选择。以工商银行为例,其持有到期投资的规模从2006年末的12362.11亿元增加到了2007年第三季度末的13539.98亿元。变化更加明显的还有浦东发展银行和南京银行,浦东发展银行的交易性金融资产从490.19亿元减少到102.53亿元,南京银行则从91.30亿元减少到了76.75亿元。

2. 对商业银行负债结构的影响

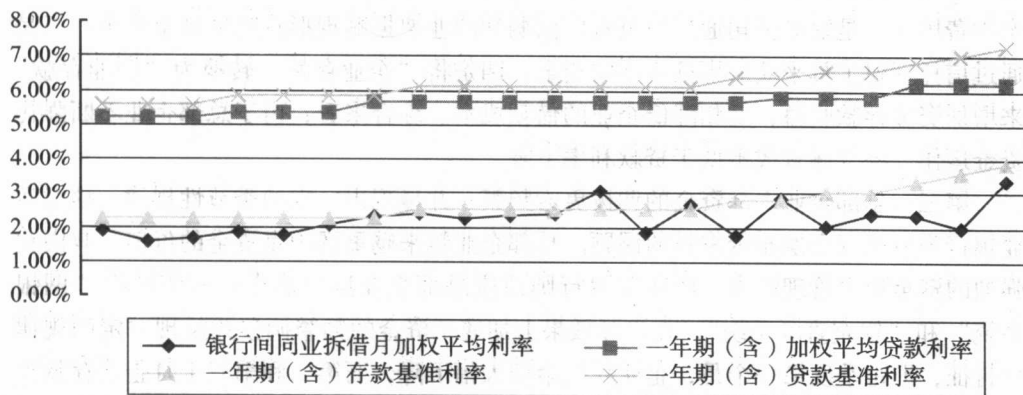
流动性过剩对商业银行负债结构主要产生三方面的影响:一是资金来源短期化趋势较为明显。从全国来看,2007年6月末,企业存款中活期存款所占的比重为66.1%,同比提高1.1个百分点;储蓄存款中活期存款所占比重为37.6%,同比提高2.9个百分点。从北京辖区来看,2007年6月末,储蓄存款中活期存款所占比重为35.9%,同比提高2.5个百分点。二是股票价格快速上涨带来的财富效应对储蓄存款产生较为明显的分流作用。2006年以来,股指快速上涨,由此带来的财富效应对存款产生较为明显的分流作用。截至2007年10月末,全国居民人民币储蓄存款比年初减少5062亿元,同比多减5052亿元;北京地区居民人民币储蓄存款比年初减少207.8亿元,同比多减1192亿元。三是同业存款在资金来源中的占比显著提高。金融机构资金来源结构中,企业存款、储蓄存款所占比重减少,而同业存款(主要是证券、基金公司存款)所占份额显著增加。从全国来看,2007年7月末,全国同业往来余额25853.0亿元,占全部资金来源的比例为5.8%,同比提高3.3个百分点。从北京来看,2007年7月末,北京市金融机构(含外资)人民币信贷收支表中金融机构资金来源比年初增加2628.2亿元,其中,企业存款增加739.5亿元,储蓄存款增加138.4亿元,在全部资金来源增量中的占比分别为28.1%和5.3%,分别比上年同期下降了7.7个和26.8个百分点;而同业存款则增加了848.4亿元,占比为32.3%,比上年同期上升了21.7个百分点。

（二）对损益的影响

在流动性过剩背景下，货币市场利率与存款基准利率相差无几；在总部经济下，一年期（含）贷款加权平均利率低于1年期贷款基准利率。由此可见，在流动性过剩和总部经济的双重作用下，北京地区商业银行面对较大的经营压力。突出表现在以下三个方面：

1. 贷款利率下浮占比提高

商业银行资金运用途径有限，中间业务尚处于起步阶段，相对于货币市场较低的收益率，管制利率制度下可保证商业银行的贷款能获得相当的收益。因此，各商业银行都重视贷款的营销。但在流动性过剩的背景下，过多的流动性追逐贷款客户，必然导致整体贷款利率水平下移。从全国来看，2007年一季度金融机构发放的全部贷款中，实行下浮利率和基准利率的贷款占比较上个季度分别上升1.08个和1.22个百分点，实行上浮利率的贷款占比较上个季度下降2.31个百分点。从北京地区来看，2007年第三季度，北京地区金融机构实行下浮利率的贷款占比为70.10%，比上个季度提高5.11个百分点。



上存总行资金利率与存款利率“倒挂”，将迫使商业银行对存款资金进行管理，增加资金运用的压力。

3. 总部企业经营变化对商业银行经营利润的侵蚀

在流动性过剩背景下，北京地区各家商业银行可贷资金富裕，而总部企业资源相对有限。因此，以中央企业为代表的总部企业利用流动性过剩背景下商业银行面临前所未有的资金运用压力，不断巩固和增强其在与银行议价中的强势地位，从而迫使商业银行给予较为优惠的条件，来达到转嫁风险、降低融资成本和利用商业银行资源强化内部资金运作的目的，最终在一定程度上侵蚀商业银行的经营利润。主要表现在三个方面：

第一，总部企业利用自身强大议价能力向商业银行转嫁利率风险。在市场对加息存在较强预期的背景下，总部企业利用自身强大的议价能力要求商业银行提供固定利率贷款，从而向商业银行转嫁利率风险。2007年第三季度北京金融机构固定利率贷款下浮占比78.19%，比上季度提高6.46个百分点。

第二，总部企业综合融资成本低于银行贷款利率下限。调研中发现，目前总部企业借助财务公司平台强化内部资金运作的主要方式有以下四种：一是通过收取中间业务费用的形式抵补贷款利息的费用。如总部企业通过财务公司出面牵头银团贷款，贷款利率为人民银行规定的下限，而财务公司则向参与银团贷款的商业银行收取额外的牵头费用；二是财务公司通过信贷资产回购和商业票据贴现形式降低资金成本；三是通过信托理财工具来获取更低成本的资金；四是将“企业存款”转换为“同业存款”来增加资金存款收益，变相降低企业的借款成本。综合来看，由于总部企业不断强化资金运作，综合融资成本低于贷款利率下限。

第三，总部企业内部资金的调拨更为频繁，并呈现出一定的季节性规律，这对商业银行季节性资金摆布带来新的课题。总部企业越来越重视闲置资金的价值，有内在强烈的资金集中管理需求，而商业银行则适应总部企业这一需求，纷纷推出“网银系统”和“银企直联系统”，在实际效果上加速了资金的频繁调拨并呈现一定的规律性特征，即每季度第一个月，企业存款余额大幅下降，而第二和第三个月企业存款余额则显著回升。总部企业存款运行这一特点为商业银行季节性资金摆布带来新的课题，增加了头寸管理的难度和成本。

（三）对商业银行经营管理策略的影响

1. 商业银行理财产品业务快速发展

理财业务的发展颠覆了商业银行传统的“存款立行，贷款获益”的资产负债管理经营理念，摒弃了商业银行无法从存款资金获利的定向思维，拓宽了商业银行盈利的途径，促使商业银行主动加强负债管理和不断创新，有效缓解流动性过剩带来的经

营压力。如中国工商银行 2007 年前三季度理财业务总量比上年全年增长 89%，共销售各类理财产品 8146 亿元，其中个人理财产品销售额高达 7220 亿元。

2. 商业银行主动负债管理意识不断增强

在资金运用压力不断增加的情况下，主动控制负债成本成为商业银行改善经营管理的重要手段之一。在对辖区相关商业银行的调研中发现，商业银行特别是国有商业银行尤其注重主动负债管理。从实际情况看，商业银行主动负债管理采取的方式不是简单地降低存款利率，而是通过大额审批、提高条件等方式适当限制存款尤其是企业定期存款增长，以降低资金成本。如农行北京分行对一定金额以上的公司存款需要报批；工行北京分行对协定存款、同业存款制定了相关办法，调整了协定存款结算户、协定户的比例，降低付息成本，同时对同业存款客户进行了分类，并区分类别给予差别化利率。

二、对北京地区商业银行的政策建议

（一）发展中小企业融资服务

北京地区总部经济特点突出，伴随着资本市场发展和企业融资渠道拓宽，总部企业的直接融资能力逐步增强，进而带动地区直接融资比例明显提升。2006 年，北京地区非金融机构直接融资比例为 30.1%，比 2000 年提高 18 个百分点。国外经验表明，直接融资渠道拓宽将促使商业银行加大对中小企业贷款的投放力度。如韩国债券市场发展促使商业银行重视中小企业贷款业务，小型企业的“金融机构贷款/借款比率”由 1992 年的 0.646 上升到 2000 年的 0.846；日本金融市场在拓宽大企业融资途径的同时，对商业银行增加中小企业贷款形成一个倒逼机制，小企业贷款状况得到明显改善。由此可见，大力发展中小企业金融服务，扩大中小企业贷款业务，是辖内商业银行应对总部企业直接融资渠道拓宽的必然选择。这表明，谁先在中小企业金融服务和中小企业信贷创新上取得重大突破，谁将在未来的市场竞争格局中占据有利位置。

目前，中小企业在北京经济社会发展中的地位与其所占有的金融资源不相匹配。在中资银行将营销重点放在总部企业、大企业的同时，外资银行却将人民币业务发展的重点放在中小企业融资服务上，推出无抵押小额贷款，支持经营效益好、有市场前景但缺乏流动性资金的企业发展，对解决中小企业融资难问题进行了有益的尝试和探索。在目前各商业银行竞争激烈，产品同质化的情况下，推出无抵押小额贷款也是商业银行改善服务质量，探索新的盈利模式，进行风险控制和定价研究的积极举措，对

中资商业银行尤其是中小商业银行也有现实的借鉴作用。

2007 年年初全国金融工作会议明确提出要加大对中小企业的金融支持,各商业银行应结合自身优势,简化手续,不断创新,推出符合中小企业经营特点的金融产品和服务,实现中小企业和自身发展的“双赢”。

(二) 积极支持企业“走出去”

调研中发现,企业对外汇贷款的需求逐渐增加,这主要是因为:一是外汇贷款的吸引力增加。目前,北京地区美元贷款利率一般在美元 LIBOR 之上加 50~80 基点,2007 年 11 月 20 日 1 年期美元 LIBOR 为 4.51%,加点之后 1 年期外汇贷款利率在 5.01%~5.31% 之间,而 1 年期人民币贷款基准利率为 7.29%,两者贷款利差在两个百分点左右。二是汇兑收益进一步刺激企业外汇贷款需求。由于市场对人民币升值存在单边预期,人民币远期兑美元升值,企业存在汇兑收益。三是“走出去”战略客观上增加了企业对外汇贷款的需求。为了维持国际收支平衡,缓解经济增长对国内资源的压力,国家支持企业“走出去”参与全球市场竞争,购买国外重要资源,对外投资分享其他国家经济发展成果,缓解国际收支顺差压力。可以预见,随着这一政策的贯彻实施,企业对外汇贷款的需求将进一步增加。

从辖区外汇贷款运行态势来看,除少数能源大企业利用外汇贷款对外投资收购海外资源外,其余企业在对外投资上鲜有作为,一定程度上制约了辖区外汇贷款的增长。2007 年 9 月末,辖区外汇贷款余额 269.3 亿美元,折算成人民币不到辖区人民币各项贷款余额的 12%。这主要是因为企业对海外市场不熟悉,对外投资相对谨慎所致;但金融在支持企业“走出去”上未能有效突破,也是一个不容忽视的原因。如外汇避险工具难以满足企业实际需求,羁绊企业对外投资步伐。

随着全球市场的一体化进程不断加快,我国企业要站在全球视野上,加快经营战略的转型。一方面需要企业在全中国范围内进行资源分布。企业需要在全中国范围内采购核心原材料,依国际劳动力价格差异降低劳动力成本,增强企业核心竞争力;另一方面企业需要定位于全球市场。在国家调整出口退税政策后以及人民币升值下,企业出口竞争力下降,迫切需要企业“走出去”,进行跨国经营,在第三国进行生产,产品销往全球。金融机构应适应企业经营战略转型,在企业利用外汇贷款“走出去”上提供便利。一是提供外汇避险工具。目前企业对汇率风险顾忌颇多,在一定程度上阻碍了企业“走出去”的步伐。二是提供财务咨询和投资顾问服务。如商业银行为企业对外投资提供融资方案,帮助企业了解东道国经济金融情况。三是商业银行加强与国外同业合作,为企业在东道国投资经营提供贴身服务。