

朱显平 © 著

# **On Russian Bank System and Credit Enterprises**

## **俄罗斯银行体制 和信贷企业研究**

吉林人民出版社

# 俄罗斯银行体制 和信贷企业研究

朱显平 著

吉林人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

俄罗斯银行体制和信贷企业研究/朱显平著. —长春:吉林人民出版社, 2004. 6

ISBN 7-206-04509-X

I. 俄… II. 朱… III. 银行管理体制—研究—俄罗斯 IV. F835.121

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 124275 号

## 俄罗斯银行体制和信贷企业研究

著 者:朱显平 责任编辑:关 静

封面设计:杨 静

吉林人民出版社出版 发行

(中国·长春市人民大街 7548 号 邮政编码:130022)

印 刷:北京市朝教印刷厂

开 本:850mm×1168mm 1/32

印 张:11 字 数:260 千字

标准书号:ISBN 7-206-04509-X/F·830

版 次:2005 年 7 月第 2 版 印 次:2005 年 7 月第 1 次印刷

印 数:1 000 册 定 价:24.00 元

---

如发现印装质量问题,影响阅读,请与印刷厂联系调换。

## 前 言

俄中两国的经济改革有许多相同之处。过去两国都是门类齐全、国有大中企业占主导地位的计划经济国家，目前都在建设市场经济。俄罗斯企业体制的变化和发展给我们提供了许多有益的启示和借鉴。

从俄罗斯市场经济发育过程看，俄罗斯银行体制的改革优先于其他领域。信贷企业（商业银行和非银行信贷机构）<sup>①</sup>是俄罗斯转轨时期改革最快、变化最大的微观经济主体。信贷企业、银行体系和金融市场的变革从不同层面反映了俄罗斯转轨时期经济运行的特点。

转轨时期，俄罗斯经济改革的目标是市场化，主要有2个相互联系的基本内容：“宏观优先”的稳定化政策和结构调整政策。改善资源的配置效率、营造竞争环境，需要通过价格自

---

① 俄罗斯的法律和政府的正式文件中没有“商业银行”这个概念，代之以“信贷机构”。俄罗斯信贷机构的定义是：在获得中央银行经营许可的条件下以盈利为主要目的、有权从事银行业务的法人。银行的定义是：从事下列综合银行业务的信贷机构：吸收自然人和法人的存款，以自己的名义或依靠自己在返还、收费和有期限的前提下分配这些资金，开设和经营自然人和法人的账户。非银行信贷机构是指有权从事某些单项银行业务的信贷机构。书中，作者将“商业银行”和“非银行信贷机构”统称为“信贷企业”。同时，根据不同情况使用了“商业银行”和“信贷机构”的概念。

由化来实现，为价格自由制度发挥功能提供保证的是宏观经济稳定。在货币主义理论和国际组织的指导下，俄罗斯确定了经济转轨的任务，努力实现（宏观）稳定化、（经济）自由化、（产权）私有化、（结构）合理化和向经济增长过渡。经济的宏观稳定是完成其他任务的重要基础和前提条件，主要通过紧缩的货币政策和财政政策（税收政策）来实现。转轨时期俄罗斯信贷体系的建立、货币政策的制定、银行体制的改革以及银行危机的发生，均受到稳定化政策总体目标的制约和影响。

作为宏观经济调控的主体，中央银行必须具有独立地位，同时，中央银行与政府的关系、货币当局与财政部门的关系，又制约着中央银行。俄罗斯银行体制改革的一个主要内容是改变中央银行的地位和职能。俄罗斯商业银行体制的建立和发展受国际金融业发展趋势和俄罗斯激进转轨方式的影响，迎合了经济自由化和私有化的需要。俄罗斯政府和中央银行对信贷企业的经营进行的监督和管理反映出转轨经济的特点。转轨时期，在急剧转轨和金融自由化的条件下，俄罗斯商业银行的经营行为不同于通常市场经济条件下的银行经营，在银行的资本和资本构成、银行负债及结构、资产运作及赢利等各个方面，都表现出特殊性、畸形性、多变性和投机性。

在稳定国家货币、控制通货膨胀方面，中央银行的货币政策有特别重要的意义。不稳定性是转轨经济的一个特点，影响着国民经济的整体发展，制约着通货膨胀预期和国内投资环境等。1998年金融危机前，俄罗斯中央银行采取的紧缩货币政策，曾在一定的时期、一定的条件下发挥了稳定经济的作用，同时也积蓄了不稳定因素。货币政策是为国家总体发展目标服务的，经济危机前的俄罗斯社会经济的总体目标是实现经济的

宏观稳定,从这个意义上讲,紧缩货币政策是实现经济宏观稳定的客观选择。对俄罗斯的货币政策及其效果,理论界有不同评价。1998年的金融危机暴露出货币政策的弱点,给我们很大启示。

经济转轨以来,俄罗斯经济发展一直受通货膨胀、卢布贬值、财政赤字、国家债务的困扰,发生多次危机,1998年的危机影响最大,是历次危机的发展和深化。危机引起了俄罗斯政府和理论界对宏观优先的稳定化政策的反思,包括对转轨时期货币主义理论的实用性、国家在经济发展中的调控作用、宏观稳定与发展生产的关系等问题的重新认识。危机后,俄罗斯调整了货币政策,加强了法律建设,对银行体系和资本进行了重组,但体制、环境、政策性问题仍然有待进一步解决。

90年代,俄罗斯出现了银行资本同工业资本迅速融合的趋势,表现为俄罗斯金融工业集团的崛起和发展。作为计划经济向市场经济转轨的产物,俄罗斯的金融工业集团具有资本主义国家垄断组织的一般性,同时,在集团产权关系、经营和管理方面表现出转轨经济的特点。按所有权归属、管理模式、企业结构、经营方式及政企关系、银企关系等,俄罗斯金融工业集团可以分成若干种不同类型。通过对不同类型的金融工业集团进行个案剖析,深入研究和正确认识现代俄罗斯金融工业集团产生的社会基础、发展的内在动因以及未来趋势,有助于深刻理解和正确把握金融工业集团的性质和作用,及其对俄罗斯经济、社会所产生的影响。

作者着力发掘和利用权威性数据,从宏观经济政策目标、银行体制改革、信贷市场的发育和完善、中央银行的作用、货币政策、信贷企业(商业银行和非银行信贷机构)发展的阶

段、特点及经营管理、银行资本同工业资本的融合等角度，对俄罗斯转轨时期的银行体制和信贷企业进行了全面的研究，对转轨经济的银行体制和信贷企业改革的一般性和特殊性进行了论证和总结，并给出规律性的结论。

由于此项研究尚处于起步阶段，目前，国内可供参考的相关资料有限，俄罗斯国内的各种统计数据也有很大差异，为突出科学性、可信性和可利用性，作为论据，作者利用了大量的原始资料和调查统计数据，对俄罗斯不同权威机构的不同数据，做了分析和处理，以便更接近事实、更有说服力。为节省篇幅，对常识性理论，未展开赘述。对作者已发表的科研成果中的资料，一般不再加注释。

研究成果难免出现疏忽遗漏和不妥之处，恳切希望得到专家学者的建议和指正，以便在今后的研究中修正。

## 目 录

|                                 |    |
|---------------------------------|----|
| 前言 .....                        | 1  |
| 第一章 原苏联(俄罗斯)的银行信贷体制及其变革 .....   | 1  |
| 1.1 战时共产主义时期的银行体制和信贷企业 .....    | 1  |
| 1.1.1 十月革命后的银行国有化 .....         | 1  |
| 1.1.2 战时共产主义时期的经济政策和产品交换 .....  | 3  |
| 1.1.3 货币功能的削弱和国家银行的撤销 .....     | 5  |
| 1.2 新经济政策时期银行体系的恢复和发展 .....     | 6  |
| 1.2.1 新经济政策及其效果 .....           | 6  |
| 1.2.2 国家银行的重新设立和货币改革 .....      | 8  |
| 1.2.3 股份制和合作制信贷企业的出现 .....      | 11 |
| 1.3 计划经济时期的银行信贷体制 .....         | 14 |
| 1.3.1 “一五”时期国民经济计划管理体制的确立 ..... | 14 |
| 1.3.2 国家集中管理的银行信贷体制 .....       | 15 |

|                               |    |
|-------------------------------|----|
| 1.4 银行信贷体制的改革和二级银行体制的建立 ..... | 21 |
| 1.4.1 计划经济银行体制的特征及弊病 .....    | 21 |
| 1.4.2 80年代的银行信贷体制改革 .....     | 24 |
| 1.4.3 俄罗斯二级银行体制的建立 .....      | 28 |

## 第二章 俄罗斯银行体制改革与“宏观优先”的稳定化政策 ...

|                                 |    |
|---------------------------------|----|
| .....                           | 31 |
| 2.1 苏联解体前渐进式的经济改革 .....         | 32 |
| 2.1.1 戈尔巴乔夫政府的经济改革 .....        | 32 |
| 2.1.2 市场经济理论的确立和改革方案的选择 .....   | 33 |
| 2.1.3 戈尔巴乔夫经济改革的失误 .....        | 35 |
| 2.2 宏观稳定的方针和激进改革的“休克疗法” .....   | 38 |
| 2.2.1 宏观稳定的指导思想和“休克疗法”的提出 ..... | 38 |
| 2.2.2 “休克疗法”的功效 .....           | 42 |
| 2.3 经济自由化的推行 .....              | 43 |
| 2.3.1 商品价格自由化的实现 .....          | 43 |
| 2.3.2 对外贸易自由化的进展 .....          | 47 |
| 2.3.3 消除行业垄断的努力 .....           | 50 |
| 2.4 激进改革的受挫及理论界的不同看法 .....      | 51 |
| 2.4.1 激进的宏观稳定政策的受挫 .....        | 51 |
| 2.4.2 对盖达尔政府的经济政策的评价 .....      | 55 |

---

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| 第三章 转轨时期的俄罗斯中央银行 .....         | 59 |
| 3.1 中央银行地位和职能的改变 .....         | 59 |
| 3.1.1 中央银行地位的改变 .....          | 59 |
| 3.1.2 中央银行职能的转变 .....          | 62 |
| 3.1.3 经济危机后中央银行职能的调整 .....     | 64 |
| 3.2 俄罗斯中央银行的主要任务 .....         | 65 |
| 3.2.1 控制货币总量 .....             | 65 |
| 3.2.2 发挥“银行的银行”功能 .....        | 69 |
| 3.2.3 为国债政策提供综合服务 .....        | 73 |
| 3.3 中央银行对信贷企业的监管 .....         | 75 |
| 3.3.1 监管信贷企业的措施 .....          | 75 |
| 3.3.2 信贷企业监管中的漏洞 .....         | 80 |
| 第四章 俄罗斯中央银行的货币政策 .....         | 83 |
| 4.1 中央银行紧缩货币政策的产生和完善 .....     | 84 |
| 4.1.1 转轨经济的货币政策的一般理解 .....     | 84 |
| 4.1.2 西方经济理论对俄罗斯货币政策的影响 .....  | 86 |
| 4.2 中央银行货币政策工具的特点和效果 .....     | 91 |
| 4.2.1 准备金标准的调整及对货币量的直接作用 ..... | 91 |
| 4.2.2 公开市场业务及其局限性 .....        | 95 |

|                                  |            |
|----------------------------------|------------|
| 4.2.3 再贴现率(再贷款利率)的频繁变动及其影响 ..... | 98         |
| 4.3 中央银行的外汇政策与外汇调节 .....         | 102        |
| 4.3.1 外汇政策的产生 .....              | 102        |
| 4.3.2 汇率制度和外汇调节 .....            | 103        |
| 4.3.3 转轨时期汇率制度的变化 .....          | 107        |
| 4.3.4 “外汇走廊”制度及其短期效应 .....       | 109        |
| 4.3.5 调控下的浮动汇率 .....             | 113        |
| 4.4 中央银行货币政策对稳定经济的作用和影响 .....    | 115        |
| 4.4.1 紧缩货币政策对经济宏观稳定的客观作用 .....   | 116        |
| 4.4.2 转轨经济的货币化程度低下和货币短缺 .....    | 120        |
| 4.4.3 对紧缩货币政策的不同理论观点 .....       | 125        |
| 4.4.4 俄罗斯货币政策的启示 .....           | 128        |
| <b>第五章 转轨时期的俄罗斯商业银行 .....</b>    | <b>133</b> |
| 5.1 俄罗斯的商业银行和信贷企业 .....          | 133        |
| 5.1.1 俄罗斯商业银行和信贷企业的特点 .....      | 133        |
| 5.1.2 商业银行的所有制和组织形式 .....        | 137        |
| 5.2 商业银行体系的建立和发展 .....           | 142        |
| 5.2.1 商业银行体系的建立 .....            | 142        |
| 5.2.2 商业银行的发展变化 .....            | 144        |
| 5.3 商业银行发展中的特点和制约因素 .....        | 148        |

---

|                                 |            |
|---------------------------------|------------|
| 5.3.1 商业银行发展中的特点 .....          | 148        |
| 5.3.2 制约商业银行发展的因素 .....         | 152        |
| <br>                            |            |
| <b>第六章 俄罗斯信贷企业的经营行为 .....</b>   | <b>162</b> |
| 6.1 俄罗斯商业银行的负债 .....            | 162        |
| 6.1.1 商业银行的资本状况及特点 .....        | 162        |
| 6.1.2 商业银行的负债及特点 .....          | 168        |
| 6.2 俄罗斯商业银行的资产经营和赢利 .....       | 176        |
| 6.2.1 转轨初期商业银行的投机经营 .....       | 176        |
| 6.2.2 证券市场上商业银行的资产业务 .....      | 177        |
| 6.2.3 商业银行的贷款和其他资产业务 .....      | 182        |
| <br>                            |            |
| <b>第七章 转轨时期的俄罗斯银行危机 .....</b>   | <b>187</b> |
| 7.1 1998 年的银行危机 .....           | 188        |
| 7.1.1 1998 年的金融危机对银行系统的影响 ..... | 188        |
| 7.1.2 俄罗斯银行危机的特征 .....          | 192        |
| 7.2 金融危机(银行危机)的成因 .....         | 195        |
| 7.2.1 主导思想有误 .....              | 195        |
| 7.2.2 经济政策失衡 .....              | 196        |
| 7.2.3 汇率政策不合理 .....             | 199        |
| 7.2.4 投机资本的作用 .....             | 202        |

|                       |     |
|-----------------------|-----|
| 7.2.5 银行经营管理的问题 ..... | 203 |
|-----------------------|-----|

## 第八章 危机后的俄罗斯银行重组 ..... 205

|                           |     |
|---------------------------|-----|
| 8.1 俄罗斯银行政策法规的完善和调整 ..... | 205 |
|---------------------------|-----|

|                          |     |
|--------------------------|-----|
| 8.1.1 银行重组的法律法规的完善 ..... | 205 |
|--------------------------|-----|

|                         |     |
|-------------------------|-----|
| 8.1.2 银行系统政策措施的调整 ..... | 208 |
|-------------------------|-----|

|                      |     |
|----------------------|-----|
| 8.2 俄罗斯银行体系的重组 ..... | 212 |
|----------------------|-----|

|                       |     |
|-----------------------|-----|
| 8.2.1 银行系统结构的确立 ..... | 212 |
|-----------------------|-----|

|                               |     |
|-------------------------------|-----|
| 8.2.2 信贷机构重组代理公司和银行重组程序 ..... | 213 |
|-------------------------------|-----|

|                              |     |
|------------------------------|-----|
| 8.2.3 信贷机构重组代理公司对银行的管理 ..... | 218 |
|------------------------------|-----|

|                     |     |
|---------------------|-----|
| 8.2.4 银行的资本重组 ..... | 223 |
|---------------------|-----|

|                     |     |
|---------------------|-----|
| 8.2.5 银行重组的成效 ..... | 225 |
|---------------------|-----|

|                           |     |
|---------------------------|-----|
| 8.3 俄罗斯银行体系和信贷企业的变化 ..... | 228 |
|---------------------------|-----|

|                     |     |
|---------------------|-----|
| 8.3.1 银行结构的变化 ..... | 228 |
|---------------------|-----|

|                       |     |
|-----------------------|-----|
| 8.3.2 银行系统面临的困难 ..... | 232 |
|-----------------------|-----|

|                          |     |
|--------------------------|-----|
| 8.3.3 俄罗斯银行体系改革的启示 ..... | 234 |
|--------------------------|-----|

## 第九章 银行资本同工业资本的融合

|                   |     |
|-------------------|-----|
| ——俄罗斯金融工业集团 ..... | 237 |
|-------------------|-----|

|                          |     |
|--------------------------|-----|
| 9.1 金融32业集团产生的历史条件 ..... | 237 |
|--------------------------|-----|

|                           |     |
|---------------------------|-----|
| 9.1.1 经济转轨时期工业部门的困境 ..... | 237 |
|---------------------------|-----|

---

|                              |     |
|------------------------------|-----|
| 9.1.2 建立金融工业集团思想的提出 .....    | 240 |
| 9.1.3 金融工业集团相关法律法规的出台 .....  | 244 |
| 9.2 俄罗斯金融工业集团的建立 .....       | 245 |
| 9.2.1 金融工业集团的建立 .....        | 245 |
| 9.2.2 金融工业集团的所有制关系 .....     | 248 |
| 9.2.3 各种类型的金融工业集团 .....      | 253 |
| 9.2.4 金融工业集团的分布 .....        | 258 |
| <br>                         |     |
| 第十章 俄罗斯金融工业集团的绩效分析 .....     | 261 |
| 10.1 金融工业集团的产权关系和管理经营 .....  | 261 |
| 10.1.1 金融工业集团的资本关系 .....     | 261 |
| 10.1.2 金融工业集团的管理 .....       | 265 |
| 10.1.3 金融工业集团的经营特点 .....     | 268 |
| 10.1.4 金融工业集团的政企和银企关系 .....  | 270 |
| 10.1.5 大型金融工业集团的结构和变化 .....  | 274 |
| 10.2 俄罗斯金融工业集团的评价和发展前景 ..... | 280 |
| 10.2.1 企业集团对社会经济发展的影响 .....  | 281 |
| 10.2.2 对金融工业集团作用的评价 .....    | 285 |
| 10.2.3 金融工业集团的垄断性 .....      | 291 |
| 10.2.4 金融工业集团的未来发展趋势 .....   | 293 |

# 第十一章 俄罗斯银行资本同工业资本结合的几种典型形式

## ——不同类型的金融工业集团的个案分析 ..... 298

### 11.1 国有的全行业康采恩——天然气公司 ..... 298

#### 11.1.1 所有权关系和管理模式 ..... 299

#### 11.1.2 业务经营领域 ..... 304

#### 11.1.3 同银行资本的结合 ..... 309

#### 11.1.4 对政治的参与 ..... 313

### 11.2 典型的康采恩式的金融工业集团

#### ——英特罗斯集团 ..... 315

#### 11.2.1 集团的建立和向工业领域的扩展 ..... 315

#### 11.2.2 经济危机条件下的改组和调整 ..... 321

#### 11.2.3 同政权当局的关系 ..... 325

### 11.3 管理关系型的金融工业集团

#### ——别列佐夫斯基的“帝国”集团 ..... 326

#### 11.3.1 依靠管理关系组合的集团 ..... 327

#### 11.3.2 经济危机后集团的重新组合 ..... 331

## 后 记 ..... 335

## 第一章

# 原苏联（俄罗斯）的银行信贷体制 及其变革

### 1.1 战时共产主义时期的银行体制和信贷企业

#### 1.1.1 十月革命后的银行国有化

1917 年的十月社会主义革命后，苏维埃政权很快接管和改组了沙皇俄国的俄罗斯国家银行。11 月 30 日，苏维埃政权领导的新的俄罗斯国家银行正式运营。新的俄罗斯国家银行除总行外，还设有 10 个办事处和 132 个分支机构。1917 年 12 月，俄罗斯国家银行的职能已经基本恢复正常，成为国家货币的发行中心。通过俄罗斯国家银行，苏维埃政府着手管理国内金融，并利用商业银行对国家银行的依赖关系监督和控制商业银行，为自己的政权建设和经济建设服务。

为摆脱苏维埃政权的控制，沙俄时代遗留下来的商业银行

组织成立了股份银行委员会，试图绕开新的国家银行，建立自己的货币发行中心和银行间结算中心。1917年12月，以彼得格勒市的亚速夫一顿河商业银行为依托成立了俄罗斯商业银行间结算中心。商业银行还打算进一步建立自己的货币发行中心。于是，俄罗斯国内的银行系统出现了商业银行脱离国家银行管理、各自为政的局面。

这种情况下，1917年12月27日，苏维埃政府颁布了对商业银行实行国有的法令，明确规定了国家对银行业的垄断权：在开展银行业务和改组、取消以及建立银行方面，国家拥有绝对权力。在政府法令颁布的当日，苏维埃政府武装强行接管了彼得格勒市的各商业银行。随后，对包括股份制商业银行、信贷公司、股份制农业银行在内的所有国内私营信贷企业都实行了国有。

接管商业银行后，俄罗斯国家银行改称为俄罗斯人民银行。1918年1月，政府没收了所有私人银行的全部股份并将这些股份转交给俄罗斯人民银行。根据政府法令，私人银行的股东必须按照规定的日期将持有的股票交给俄罗斯人民银行。

接着，苏维埃政府取消了境内的外国银行<sup>①</sup>，变卖了外国银行的资产，所得收入一部分用来偿还苏维埃政府、俄罗斯投资者和外国债权人的债务，剩余部分存入外国银行在人民银行的代理帐户。

这样，在夺取政权后近一年的时间内，苏维埃政府就完成

---

<sup>①</sup> 俄罗斯当时有2家外国银行。它们是1917年进入俄罗斯的美国花旗银行和1879成立的法国里昂信托银行。