

金融大举措

与市场新机遇

汪兴益 著



中国经济出版社
www.economyph.com

JIN RONG DA JU CUE YU SHI CHANG XIN JI YU

JIN RONG DA JU CUO YU SHI CHANG XIN JI YU

金融大举措

与市场新机遇

汪兴益 著



中国经济出版社
www.economyph.com

图书在版编目 (CIP) 数据

金融大举措与市场新机遇/汪兴益著. -北京: 中国经济出版社, 2001. 7

ISBN 7-5017-5247-8

I. 金… II. 汪… III. 金融—经济体制改革—研究—中国 IV. F832.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2001) 第 034273 号

金融大举措与市场新机遇

汪兴益 著

中国经济出版社出版发行

(北京市百万庄北街 3 号)

(邮政编码: 100037)

北京三二〇九工厂印刷 新华书店经销

690×990 毫米 1/16 27 印张 400 千字

2001 年 8 月第 1 版 2001 年 8 月第 1 次印刷

印数: 1—5000 册

ISBN7-5017-5247-8/F·4235

定价: 58.00 元

前言

金融是现代经济的核心。无论在任何一个国家,金融业的稳健运行都是国民经济稳健运行的重要条件。

但是,必须注意的是,由于多方面的原因,在世界范围内,金融体系内却积累了巨额的不良资产。不良资产问题已成为一种全球性现象。据估计,目前世界经济为4万多亿美元的不良资产所困扰。巨额的不良资产犹如隐性炸弹时刻都有可能对经济金融的运行产生重创。20世纪末期,东南亚国家和世界其他国家因不良资产居高不下引发的金融危机的惨剧仍然让人们记忆犹新。同时,也警示世人,如不及时解决金融体系内部的不良资产问题,金融危机随时都有可能爆发,随时都可能对世界经济产生重大影响。

也正因为如此,世界各国政府都十分重视金融业的不良资产问题,而且都创造了许多处置不良资产的成功经验。特别是许多发达国家,借助于健全的资本市场和完备的法律体系,在解决不良资产问题上,

11.013/12.09

取得了比较理想的效果。如美国重组信托公司(简称 RTC)处理储贷机构不良资产,从 1989 年 8 月成立到 1995 年 12 月 31 日结束,接管不良资产帐面值 4560 亿美元,将其中的 98% 在分割、重组后变现,收回资金 3950 亿美元,资产回收率达 86.62%,与此同时,RTC 还设法使 1468 家有问题的储蓄银行中的 90% 恢复了正常运行。

发展中国家在处置不良资产时,由于国情和经济实力的限制,不仅要注重资产质量的恢复和提高,而且,还肩负着促进国民经济结构调整、健全市场体系、稳步改革金融体制和谨慎安排金融开放步骤、完善金融监管等艰巨任务,同时,还需要正确处理金融运行中的政府行为,因此,解决不良资产问题更是任重而道远。

中国是一个发展中国家,进入 20 世纪 80 年代实行改革开放以后,中国的经济、金融开始步入一个新的发展时期,但是,由于中国正处于转轨时期,经济、金融运行中还存在一些问题。正是这些问题,使中国的国有商业银行积累了许多不良资产,中国政府审时度势,在认真总结东南亚金融危机的经验教训以后,决定借鉴国际经验,成立四家金融资产管理公司,集中收购、管理、处置从国有商业银行剥离的不良资产,这是中国政府为化解金融风险、促进国有企业和国有银行改革,确保中国经济金融稳定而采取的重大举措。同时,剥离不良资产集中由金融资产管理公司处置,并对一部分国有大中型企业实行债转股,将给国有企业和国有商业银行的改革与发展带来许多新的机遇;随着不良资产处置市场的开放,也将给国内外许多具有战略眼光的投资者带来许多新的投资机遇。中国金融资产管理公司的组建表明,我国在处置国有商业银行不良资产方面已进入了一个新的阶段。

中国金融资产管理公司以提高国民经济的整体素质为目标,通过集中收购、管理、处置国有银行的不良资产,可以从战略上促进国民经济布局调整,可以推动国有企业建立和完善以法人治理结构为核心的现代企业制度,提高国有企业的市场竞争力;同时,还有利于建立真正意义的现代商业银行,推动资本市场的深入发展。

当然,金融资产管理公司在具体操作中还有许多问题应当注意:金融资产管理公司在不良资产管理和处置中应大胆创新,以提高现金回收比

率,而不至成为财政的负担;应健全金融资产管理公司经营运作的法律法规和市场环境,应切实注意防范和化解企业、银行和金融资产管理公司等方面的道德风险。

由于金融资产管理公司在我国尚属新生事物,因此,有许多问题迫切需要进行研究。然而,迄今为止,在国内全面而系统地对金融资产管理公司进行分析和研究的著作尚不多见,本书在借鉴已有的研究成果的基础上,结合自己的亲身实践和体会,在这方面进行了有益的尝试。本书主要从以下层次对金融资产管理公司进行了阐述:

第一部分 综论篇(第一章):介绍了金融资产管理公司的性质、职能、经营原则、组织机构、运作机制等。

第二部分 经营篇(第二章——第十一章):介绍了金融资产管理公司的具体操作实务。其中二、三、四章对金融资产管理公司不良资产的经营管理与处置和资金运营与管理进行了论述;五—七章论述了金融资产管理公司不良资产证券化和金融创新;八—十章分别从金融资产管理公司的内部审计、法律规范、人力资源管理 etc 角度进行分析和研究;第十一章专门论述了金融资产管理公司监督管理。

第三部分 机遇篇(第十二章):分析了金融资产管理公司的成立和不良资产的处置,给社会各方面带来的影响,并分析了给企业、国有商业银行和国内外投资者带来的机遇。

第四部分 借鉴篇(第十三章):对不良资产的管理运作进行了国际比较并提出了借鉴方法。本章分为上下两篇,其中上篇为发达及转轨国家不良资产管理运作的分析与借鉴,下篇为亚洲及发展中国家不良资产管理运作的分析与借鉴。

第五部分 前瞻篇(第十四章):对金融资产管理公司所面临的挑战、金融制度变迁对金融资产管理公司的影响进行了分析,并对其未来发展趋势进行了预测。

第六部分 为附录,收录了《金融资产管理公司条例》和《国有重点金融机构监事会暂行条例》。

作 者

二〇〇一年六月

目 录

综论篇 金融资产管理公司概况

第一章 金融资产管理公司概论	(3)
第一节 金融资产管理公司组建的重要性	(4)
金融资产管理公司组建的宏观背景	(4)
金融资产管理公司组建的原因	(4)
金融资产管理公司组建的意义	(6)
第二节 金融资产管理公司的概念与性质	(9)
金融资产管理公司的概念和特征	(9)
金融资产管理公司的性质	(9)
金融资产管理公司与有关部门的关系	(11)
第三节 金融资产管理公司的经营目标及原则	(12)
金融资产管理公司的经营目标	(12)
金融资产管理公司的经营原则	(13)
第四节 金融资产管理公司的组织机构	(15)
金融资产管理公司的执行机构	(15)
金融资产管理公司的监督机构	(16)
金融资产管理公司与监事会	(18)
第五节 金融资产管理公司的运行机制	(20)
金融资产管理公司的运作过程	(20)
金融资产管理公司股权的退出	(21)

经营篇 金融资产管理公司操作实务

第二章	金融资产管理公司对不良资产的经营管理	(27)
第一节	金融资产管理公司对不良资产的收购	(28)
	不良资产收购的基本原则	(28)
	不良资产收购范围与规模	(28)
	不良资产收购的条件	(29)
	不良资产收购的程序	(30)
第二节	金融资产管理公司对不良资产的管理	(31)
	不良贷款产生的主要原因	(31)
	不良贷款的内容与分类	(36)
第三章	金融资产管理公司对不良资产的处置	(40)
第一节	债转股	(41)
	债转股概述	(41)
	债转股的运作机制	(43)
	债转股面临的障碍	(47)
	债转股目标实现的保证	(47)
第二节	兼并与收购	(49)
	兼并与收购的概念	(50)
	兼并与收购的类型	(50)
	兼并与收购的意义	(53)
第三节	资产置换	(54)
	资产置换的含义、目的和原则	(54)
	资产置换的方式和程序	(55)
	资产置换协议的主要内容	(57)
	资产置换的意义和模式	(59)
第四节	资产租赁	(61)
	租赁的概念与现代租赁的性质	(61)
	现代租赁发展概况	(62)

	租赁业务分类	(63)
	金融资产管理公司租赁业务中存在的主要 问题	(65)
	开展租赁业务的方法	(66)
第五节	破产清算	(68)
	破产的概念与实施破产制度的意义	(68)
	破产条件与破产程序	(69)
第四章	金融资产管理公司资金营运管理	(73)
第一节	金融资产管理公司资金营运管理概述	(74)
	金融资产管理公司的资金来源	(74)
	金融资产管理公司的资产	(76)
	金融资产管理公司资金营运的特点	(85)
	金融资产管理公司资金营运管理的内容	(86)
第二节	金融资产管理公司资金营运管理与调度	(87)
	资金营运管理应充分体现资金财务的调控 作用	(87)
	系统内资金管理及调度	(89)
第三节	金融资产管理公司现金流量管理	(94)
	现金流量分类	(94)
	编制现金流量表	(99)
	现金流量分析	(101)
第四节	金融资产管理公司财务管理	(103)
	财务管理	(103)
	财务预算	(104)
	财务控制	(105)
	财务管理的重点与方法	(106)
第五章	金融资产管理公司不良资产证券化	(108)
第一节	不良资产证券化概述	(109)
	不良资产证券化概念	(109)
	不良资产证券化程序	(110)

第二节	不良资产证券化的国际比较·····	(114)
	不良资产证券化的美国模式·····	(114)
	不良资产证券化的亚洲模式·····	(114)
第三节	中国不良资产证券化的现实性分析·····	(115)
	中国不良资产证券化的可行性分析·····	(115)
	中国不良资产证券化面临的挑战·····	(116)
	中国不良资产证券化方案设计·····	(118)
	中国不良资产证券化步骤·····	(125)
	中国实施不良资产证券化的措施·····	(126)
第六章	金融资产管理公司中介业务·····	(129)
第一节	金融资产管理公司中介业务的性质与特点·····	(130)
	金融资产管理公司中介业务的概念·····	(130)
	金融资产管理公司中介业务的性质和特点·····	(131)
第二节	金融资产管理公司中介业务的种类·····	(134)
	资产评估·····	(135)
	上市推荐与证券承销·····	(143)
	财务及法律咨询·····	(156)
第三节	中国金融资产管理公司中介业务的现状及 发展·····	(160)
	中国金融资产管理公司中介业务的现状·····	(160)
	中国金融资产管理公司中介业务发展战略 选择·····	(161)
第七章	金融资产管理公司金融创新·····	(164)
第一节	金融资产管理公司金融创新的原因·····	(165)
	金融创新的概念·····	(165)
	金融创新的特征·····	(167)
	金融资产管理公司金融创新的原因·····	(170)
	金融资产管理公司金融创新的现实可能性·····	(171)
第二节	金融资产管理公司金融创新的主要措施·····	(175)
	金融资产管理公司制度创新·····	(175)

	金融资产管理公司业务创新·····	(180)
	金融资产管理公司技术创新·····	(185)
第八章	金融资产管理公司内部审计·····	(191)
第一节	金融资产管理公司内部审计目标和范围·····	(192)
	审计的实质和分类·····	(192)
	审计目标及其确定·····	(193)
	金融资产管理公司内部审计·····	(194)
	金融资产管理公司内部审计范围·····	(194)
第二节	金融资产管理公司内部审计性质和特征·····	(195)
	金融资产管理公司内部审计功能定位·····	(195)
	金融资产管理公司内部审计特点·····	(197)
	金融资产管理公司内部审计程序·····	(199)
第三节	金融资产管理公司内部审计管理体制·····	(201)
	不同审计管理模式的比较·····	(201)
	金融资产管理公司审计管理体制的设置·····	(202)
	审计部门的职责和权利·····	(202)
	审计人员的素质能力要求和职业道德·····	(203)
	金融资产管理公司内部审计的证据·····	(205)
第四节	金融资产管理公司内部控制、测试与评价·····	(208)
	金融资产管理公司内部控制的目标·····	(208)
	内部控制的内容·····	(209)
	内部控制的测试与评价·····	(210)
第九章	金融资产管理公司法制规范·····	(211)
第一节	金融资产管理公司经营运作的法律规范·····	(212)
	金融资产管理公司法律规范的意义·····	(212)
	我国金融资产管理公司法律规范的现状·····	(213)
第二节	金融资产管理公司经营运作的法律障碍·····	(218)
	现行的法律法规不完善·····	(218)
	法制观念不强·····	(221)
	行政干预过多·····	(222)

第三节	金融资产管理公司经营运作的法律策略·····	(222)
	健全法律法规和增强法制观念·····	(222)
	金融资产管理公司决策独立化·····	(226)
	完善执法环境·····	(227)
第十章	金融资产管理公司人力资源管理与开发·····	(229)
第一节	金融资产管理公司人力资源管理特点及 功能·····	(230)
	人力资源概念及特点·····	(230)
	人力资源管理·····	(230)
	人力资源管理的基本功能·····	(232)
	人力资源管理的演进·····	(233)
第二节	金融资产管理公司人力资源管理内容和 手段·····	(238)
	金融资产管理公司人力资源管理内容·····	(239)
	金融资产管理公司人力资源管理手段和 技术·····	(240)
第三节	金融资产管理公司人力资源开发·····	(243)
	人力资本理论·····	(243)
	人力资源开发概述·····	(247)
	金融资产管理公司人力资源开发内容和 途径·····	(249)
第十一章	金融资产管理公司监督管理·····	(255)
第一节	金融资产管理公司监管的原因·····	(256)
	金融监管概述·····	(256)
	金融资产管理公司实行监管的原因·····	(261)
	金融资产管理公司监管的基本原则·····	(262)
第二节	金融资产管理公司监管的具体措施·····	(263)
	金融资产管理公司的内部监管·····	(263)
	金融资产管理公司的外部监管·····	(267)

机遇篇 处置不良资产给社会各方带来的机遇分析

第十二章 金融资产管理公司对社会各方面的影响·····	(275)
第一节 金融资产管理公司对企业的影响·····	(276)
是国有企业改革进行到一定阶段的必然选	
择·····	(276)
对国有企业的影响分析·····	(277)
第二节 金融资产管理公司对银行的影响·····	(282)
是我国金融体制改革的必然选择·····	(282)
对国有商业银行的影响分析·····	(283)
有利于促进我国投资银行业务的发展·····	(286)
第三节 金融资产管理公司处置不良资产对国内外	
投资者的影响·····	(287)
对国内投资者的影响分析·····	(287)
对国外投资者的影响分析·····	(288)
第四节 金融资产管理公司对中国社会经济生活的	
影响·····	(292)
有利于构建现代市场经济体制·····	(292)
有利于增强我国经济的国际竞争力·····	(293)
有利于维护社会信用稳定·····	(294)
有利于深化金融体制改革·····	(295)
有利于推进西部大开发战略的实施·····	(296)
有利于应对金融全球化的挑战·····	(297)

借鉴篇 他山之石 可以攻玉

第十三章 不良资产管理运作的国际经验与借鉴·····	(301)
----------------------------	-------

上篇:发达及转轨国家不良资产管理运作的分析与借鉴

第一节	美国不良资产的管理和运作·····	(302)
	美国不良资产管理和运作的经济背景·····	(302)
	美国不良资产管理和运作的内容·····	(303)
	美国成功处理不良资产的经验·····	(308)
第二节	瑞典不良资产管理和运作·····	(311)
	瑞典不良资产管理和运作的经济背景及遵 循的原则·····	(311)
	瑞典不良资产管理程序和运作模式·····	(312)
	瑞典成功处置不良资产的经验·····	(318)
第三节	日本不良资产管理与运作·····	(318)
	日本不良资产管理与运作的经济背景·····	(318)
	日本不良资产管理与运作的内容·····	(319)
	日本不良资产管理与运作的特点·····	(321)
	日本处理不良资产的教训·····	(323)
第四节	东欧转轨国家不良资产管理与运作·····	(325)
	东欧转轨国家不良资产管理与运作的 经济背景·····	(325)
	波兰不良资产管理与运作·····	(326)
	波兰模式的可借鉴意义·····	(333)
第五节	发达及转轨国家不良资产管理和运作的分 析与启示·····	(334)
	发达及转轨国家处理银行不良资产的异同 ·····	(334)
	对我国的启示·····	(336)

下篇:亚洲及发展中国家不良资产管理和运作的分析与借鉴

第六节	韩国不良资产管理与运作·····	(339)
	韩国对不良资产管理与运作的经济背景·····	(339)

	韩国不良资产管理与运作的特点·····	(342)
	韩国不良资产管理运作的成效与隐含的问 题·····	(346)
第七节	东南亚国家对不良资产的管理与运作·····	(348)
	马来西亚不良资产管理与运作·····	(349)
	泰国、印度尼西亚等国家不良资产管理与 运作·····	(355)
第八节	亚洲及发展中国家不良资产管理与运作的 借鉴·····	(357)
	发展中国家不良资产管理运作的比较·····	(357)
	对我国的启示·····	(363)

前瞻篇 金融资产管理公司发展趋势分析

第十四章	金融资产管理公司发展趋势·····	(369)
第一节	中国金融资产管理公司面临的挑战·····	(370)
	金融资产管理公司运作面临的问题分析·····	(370)
	金融资产管理公司具有资金增值功能吗·····	(372)
	金融资产管理公司投资收益分析·····	(373)
	金融资产管理公司运作的条件还不完善·····	(374)
	道德风险·····	(376)
第二节	金融制度变迁对金融资产管理公司的影响 ·····	(380)
	金融制度变迁的概念·····	(380)
	中国金融制度变迁的特点·····	(382)
	美国《金融服务现代化法》对金融业管理的 挑战·····	(383)
	金融制度变迁中的金融资产管理公司·····	(385)
第三节	中国金融资产管理公司的发展趋势·····	(387)

国际上金融资产管理公司发展模式.....	(387)
中国金融资产管理公司未来发展趋势分析.....	(388)
实现金融资产管理公司经营目标的战略选 择.....	(389)
附录一:金融资产管理公司条例	(395)
附录二:国有重点金融机构监事会暂行条例	(400)

综论篇
金融资产管理
公司概况

ZONG LUN PIAN
JIN RONG ZI CHAN
GUAN LI GONG
SI GAI KUANG