

世纪之交湖北城市金融研究丛书(附)

转型期

JINRONGSIKAO 金融思考



中国城市出版社

前 言

二十世纪九十年代处于我国经济转型初期，即由计划经济体制向商品经济进而市场经济体制转换的初级时期。处在这一时期的经济发展和金融运行，有其明显的特点和规律。对其特点和规律的探讨和研究，为巩固其经济建设的阶段性成果、为下一步社会经济发展及金融正常运行将带来十分有益的影响。作为社会实践的亲身经历者和金融改革及发展的热心探索者，在其个人经历中，对所见所闻所作所为会发生一些感叹和随想，亦有意识地对一些经济金融热点问题发表自己的见解和建议。事实上，有些建议和主张已对改革与发展发挥了积极的作用。本书就是这些见解、建议、随想的真实“纪录”。也可以说是一个金融理论探索者的成果汇报和足迹“回顾”。

本书内容有鲜明的时代“烙印”，也就是说带有二十世纪九十年代的特色。比如“国有银行转型的若干问题”、“金融转型中的资金供给”、“金融转型中的市场经济与企业运作”“利率市场化及利率调整的思考”、“金融监管及金融诈骗防范”、“金融形势及金融发展中的若干问题”、“财政金融改革及其它”等篇章中的一些文稿，从今天看来可能有些已“过时”，但作为历史记录，它是新事物发生的前奏和准备，“忘记过去就意味着背叛”，现比较客观的放在本书中，为之方便读者，在文后均注明了写作或公开的时间。想必读起来会有一些意思。

书中也有一些时代特色跨度大和世纪之交的新论，即有现实意义和涉及今天需要研究的问题的篇章。如“市场经济下的银行信息咨询”、“毛泽东及邓小平的金融观”、“货币学家的学说及实践”、“五十年的建设、五十年的辉煌”、“市场金融论”、“新世纪

前 言

初的金融思考”等中的一些文稿。想必对今天会有些启示作用。

不可否认，选入本书的文稿均是“一己”之见，完全有可能有商榷和讨论之处。作为探索者，欢迎读者的讨论和批评。另外，有少数的文稿是合作之作，这之中有以本人为主撰写的，也有以合作者为主撰写的，所以搜录，一是仍是个人的成果，二是为了保持本书的连贯性和完整性。在此，对合作者表示我的谢意并特予说明。为了让读者了解作者，在本书的附录中，转载了《大视角》杂志 1999 年第五期发表的“追求卓越”一文。

新的世纪即将开始，新事物会不断发生。对于一个金融理论探索者来说，路还长。本书作者将一如既往像金融学家易宏仁教授所期望的那样，继续作一名“在金融实践中艰辛探索的‘跋涉者’”。

目 录

前言

一、国有银行转型的若干问题

- 论专业银行向商业银行转变中的政策调整 (3)
- 论提高商业银行盈利性 (9)
- 论商业银行证券投资的目 的及特点 (14)
- 论信用保险的儿个问题 (19)

二、金融转型中的资金供给

- 企业资金紧缺状况原因及对策思考 (25)
- 关于确立“产品——市场战略”的若干思考 (30)
- 资金困境的出路——“二元供给” (42)

三、转型中的市场经济与企业运作

- 市场经济在社会主义条件下运行的难点分析 (55)
- 现代管理方法及手段初探 (62)
- 论企业经营危险及其保险化 (68)

四、市场经济下的银行信息咨询

- 银行信息咨询业务难点及前景分析 (75)
- 论市场经济条件下的银行信息咨询 (81)
- 关于信息网工作的通信 (90)
- 商业银行要大力发展中间业务 (93)

五、利率市场化及利率调整的思考

- 简论利率市场化及其实现 (105)
- 对我国连续两次降低存贷款利率的认识 (109)
- 近期利率调整的背景、特点及效应分析 (111)
- 银行降息利弊谈 (120)

六、金融监管及金融诈骗防范

论西方国家对商业银行的监管	(127)
当前金融诈骗形式及其防范	(139)
新加坡的肃贪倡廉实践及我们的思考	(150)

七、毛泽东及邓小平的金融观

毛泽东的金融观初探	(163)
毛泽东商品经济思想初探	(168)
邓小平金融思想初探	(173)
邓小平社会主义本质理论是对科学社会主义的新发展	(179)

八、货币学家的学说及实践

王茂荫及其行钞主张	(185)
陈光甫与上海商业储蓄银行	(188)
马寅初和他的通货论	(197)
获诺贝尔经济学奖的经济学家和他们的成就	(204)

九、五十年的建设 五十年的辉煌

五十年综合国力增强	(211)
五十年全面改革开放	(214)
五十年人民生活水平提高	(216)
五十年金融体系改革与发展	(220)

十、金融形势及金融发展中的若干问题

金融环境和金融秩序必须整顿治理	(229)
对沙市房改金融服务的调查	(236)
要把住货币发行和信贷投放两道闸门	(243)
改进银行托收承付结算办法的几点意见	(247)
稳定金融促进经济健康发展	(250)
债转股若干问题	(254)

十一、市场金融论

市场金融论的提出——对我国现阶段是计划经济否认的 理论延伸	(261)
市场金融论的实践——建立市场金融体制（我国金融 体制改革的目标模式）	(263)
向市场金融体制的“挺进”——从“计划金融”模式 向市场金融模式的过渡	(267)
十二、新世纪初的金融思考	
西部大开发中的银行战略	(275)
国有商业银行如何迎接 WTO 挑战	(279)
网上银行及其需要“防火墙”	(285)
新世纪金融发展预测	(290)
十三、财政金融改革及其它	
财政金融改革的几个问题	(299)
两场“股市风暴”后的思考	(310)
谈谈澳门的货币及银行保险业	(314)
十四、附录	
论知识经济与人才资源开发	(325)
怎样写金融论文	(329)
追求卓越	(340)
后记	(347)

随着社会主义市场经济体制的建立和不断完善，我国金融体制改革不断深化，金融体系逐步健全，金融运行日益规范，金融对实体经济的支撑作用日益增强。在推进金融体制改革的过程中，国有银行转型是一个关键问题。本文旨在探讨国有银行转型的若干问题，包括转型的背景、目标、路径、面临的挑战以及应对措施。

一、国有银行转型的背景

随着经济全球化和金融自由化的深入，我国金融体系面临着日益激烈的国际竞争。国有银行作为我国金融体系的核心，其竞争力和抗风险能力直接关系到国家金融安全。然而，长期以来，国有银行存在产权不清、治理结构不完善、经营机制不灵活、资产质量不高、风险控制能力弱等问题，难以适应市场经济的要求。因此，推进国有银行转型，提高其竞争力和抗风险能力，已成为我国金融体制改革的重要内容。

一、国有银行转型的若干问题

二、国有银行转型的目标

国有银行转型的目标应立足于提高竞争力、增强抗风险能力、实现可持续发展。具体而言，应包括以下几个方面：

1. 产权清晰化：通过股份制改革，明确产权归属，实现所有权与经营权的分离。

2. 治理结构完善化：建立健全股东大会、董事会、监事会和高级管理层的治理结构，实现科学决策、有效监督。

3. 经营机制市场化：按照市场经济规律办事，实现自主经营、自负盈亏、自担风险、自我约束。

4. 资产质量提高：通过不良资产处置、资产重组等方式，提高资产质量，降低不良贷款率。

5. 风险控制能力增强：建立健全风险管理体系，提高风险控制能力，防范系统性风险。

6. 服务效率提升：优化业务流程，提高服务效率，增强客户满意度。

7. 创新能力增强：加大科技投入，推动金融创新，提升核心竞争力。

三、国有银行转型的路径

国有银行转型应采取循序渐进、分步实施的路径，具体包括以下几个方面：

1. 推进股份制改革：通过引入战略投资者、上市等方式，实现股权多元化，优化股权结构。

2. 完善治理结构：建立健全公司治理机制，强化董事会和监事会的监督职能，提高决策的科学性和透明度。

3. 深化经营机制改革：按照市场化原则，改革人事制度、薪酬制度、考核制度等，激发员工积极性和创造力。

4. 加强资产质量管控：加大不良资产处置力度，推进资产重组，提高资产质量。

5. 提升风险控制能力：建立健全风险管理体系，加强风险监测和预警，提高风险控制水平。

6. 优化服务流程：简化审批程序，提高服务效率，提升客户体验。

7. 加大科技投入：推动金融科技应用，提升金融服务效率和创新能力。

四、国有银行转型面临的挑战

在推进国有银行转型的过程中，面临着诸多挑战，主要包括以下几个方面：

1. 产权改革难度大：国有银行产权关系复杂，涉及面广，改革难度大。

2. 治理结构不完善：国有银行治理结构尚不完善，存在内部人控制等问题。

3. 经营机制不灵活：国有银行经营机制仍带有计划经济色彩，市场化程度有待提高。

4. 资产质量不高：国有银行不良资产规模较大，资产质量有待提高。

5. 风险控制能力弱：国有银行风险控制体系尚不完善，风险防范能力有待加强。

6. 服务效率低：国有银行服务流程繁琐，效率有待提高。

7. 创新能力不足：国有银行科技投入相对较少，创新能力有待提升。

五、国有银行转型的应对措施

针对国有银行转型面临的挑战，应采取以下应对措施：

1. 加大改革力度：深入推进股份制改革，优化股权结构，增强企业活力。

2. 完善治理结构：建立健全公司治理机制，强化董事会和监事会的监督职能。

3. 深化经营机制改革：按照市场化原则，改革人事制度、薪酬制度、考核制度等。

4. 加强资产质量管控：加大不良资产处置力度，推进资产重组，提高资产质量。

5. 提升风险控制能力：建立健全风险管理体系，加强风险监测和预警，提高风险控制水平。

6. 优化服务流程：简化审批程序，提高服务效率，提升客户体验。

7. 加大科技投入：推动金融科技应用，提升金融服务效率和创新能力。

论专业银行向商业银行转变中的政策调整

从法律意义上讲，我国原四大专业银行随着《中华人民共和国商业银行法》从 1995 年 7 月 1 日起施行，已成为国有商业银行。但事实上，我国原四大专业银行均与商业银行法规范的商业银行存在着十分大的差距，因此《中共中央关于制定国民经济和社会发展“九五”计划和 2010 年远景目标的建议》中把“加快国家专业银行向商业银行转变的步伐”列入“九五”期间乃至到 2010 年“改革开放的主要任务和部署”之一。

目前，制约国家专业银行向商业银行转变的因素尚多，除银行自身因素外，外部环境和条件的再创造是关键因素之一。本文就现实情况作些分析，并提出外部条件中政策调整的若干建议。

—

目前“两个不平衡”引发的思考

第一个不平衡是国有商业银行与其它非国有商业银行的不平衡。主要表现是作为银行业竞争对手“没有站在同一起跑线上。”

据有关资料，到 1994 年底止，我国九家新兴的商业银行“三项贷款”（逾期、呆滞、呆帐）占全部贷款额不超过 9%，贷款本息回收率在 90% 以上，其备付金率平均为 8.3%。存贷款率（贷款余额与存款余额的比例）为 70%，流动资产周转率为 2.5 次/年，短期与流动资金占贷款总量的 88%，其资本利润率平均为 33%。而四家国有商业银行却是另一番景象：“三项贷款”（逾期、呆滞、呆帐）已占总贷款的 25% 以上，贷款本息回收率达不到 70%，贷款余额与存款余额的比率为 100%，信贷资产质量不高，经营效益滑坡，资金周转缓慢，不少基层行出现严重亏

损。使国有商业银行目前陷入十分困难的境地。显然两类商业银行不是处在同一起跑线上。如果用同一政策对待处于“不同起跑线上”的“竞争者”是很不公平的，也不利于国有商业银行的过渡及发展。

再说，两类商业银行所承担的任务和职责也不“平等”。第一，尽管国家成立了三家政策性银行，由于历史的惯性作用和政策不十分明朗的原因。四家国有商业银行，特别是无“对应”政策性银行的工商银行，所承担的政策性、行政性贷款的“包袱”无法推卸。如1995年上半年，仅保值贴息、政策因素使工商银行增加支出45亿人民币，扛上了一个大“包袱”。而其它商业银行能较严格按“三性”“四自”原则坚持经营，没政策性、行政性贷款，或者很少。第二，尽管其它商业银行在金融业发展和改革中，以超“常规”的速度发展，但它的资产规模和业务覆盖面，以及对整个经济发展的影响力远不如国有商业银行，其资产规模不到国有商业银行的10%，其业务覆盖面和对经济影响力比不过任何一家国有商业银行。以上两点告诉我们，国有商业银行在国家经济发展的地位远重于其它商业银行，两类商业银行在国家政策“法码”上不能也不应该“平等”对待。

第二个不平衡是国有商业银行与国有企业的平衡。主要表现为国家没有像对待国有企业那样对待国有商业银行。

国有企业是国民经济的支柱，抓好和搞活国有企业，特别是国有大中型企业的改革，是改革开放十多年来，我党我国始终坚持的一条方针。这集中表现在国家政策的倾斜上，如相应出台了一系列对国有企业放松松绑、开放搞活、让利让税，支持扶持的方针措施等。就近几年而言，先后出台了《中华人民共和国全民所有制工业企业法》、《全民所有制工业企业转换经营机制条例》、《股份制试点企业国有资产管理暂行规定》国务院批转的《工商税制改革实施方案》，对搞好国有企业的改革和发展发挥了重要

作用。1995 年国家对三种国有企业（骨干、重点产品和关键技术企业）实行六项优惠政策，并在企业所得税上给予优惠。然而，对肩负支持国民经济发展重担的国有商业银行，相对而言却少有明显的国家政策支持，这与国有商业银行在金融中所处的地位和发挥的突出作用不相匹配。相反，在现实经济活动中所承受的制约和控制却十分明显，这里还不包括作为中央银行的中国人民银行的重点监控在内。如有的地方出现的要求银行发放首长工程项目贷款，以突出本届政府的政绩；要求发放各种社会救济性贷款；要求银行发放贷款垫交企业未曾实现的利润和税款；自行决定某些企业贷款可以免息、减息或延期偿还等。有的地方还纵容企业借转制之机以各种名义逃废银行债务，使银行债务悬空。如沙市冰箱厂在与万宝集团合资成立冷柜有限责任公司时，将 682 万元固定资产转为万宝集团投资至使部分银行债务悬空。据统计，几年中湖北省工商银行仅国家和地方有关文件规定停缓免息的贷款本金已达 38 亿元以上，占全省工行 1994 年存款余额的 10%。另据河南省人行对部分地区国有商业银行抽样调查结果表明，在造成银行经营管理水平低下的诸因素中，企业风险转移因素约占 50%；财政与政府行为因素约占 15%；银行经营管理因素约占 25%；其它外部因素如政策制定不完善等约占 10%，很显然，同是国家的“骄子”，国有商业银行与国有企业的“待遇”是不平等的。

上述“两个不平衡”引发我们思考，即在专业银行向商业银行转变过程中，必须重视对外部环境的“改造”，而对其实行必要的政策倾斜（或者说政策优惠）是外部环境改造的重要内容之一。

二

专业银行向商业银行转变中的政策调整

当前国家专业银行在向国有商业银行转变中亟待哪些政策倾斜，或政策扶持、政策优惠呢？需从三个方面对专业银行实施政策调整。

（一）财税方面的政策调整。

1、对 1995 年 7 月 1 日实施《中华人民共和国商业银行法》以前专业银行发放的政策性贷款（包括不应由银行承担属财政性职能的基础设施贷款、安定团结贷款、新建企业或新建项目的铺底流动资金贷款；政策性亏损企业亏损挂帐挤占银行的信贷资金；专业银行代理财政发放贴息贷款的贴息部分等）和购买的政策性金融债券造成的利息损失（包括利息收不回或国家实行停缓减免息的），应由国家财政给予利息贴补，或采取核减上交利润的办法，直至贷款归还和债券兑付，以减轻国有商业银行这一块不应由其承担的负担。7 月 1 日以后的政策性贷款和购买的政策性金融债券应严格按《中华人民共和国商业银行法》有关条款执行。

2、对 1994 年 4 月以来国家恢复保值贴补后，由专业银行承担的贴补支出以及贴补垫支后的附加损失，应由国家财政给予全额归垫和补偿。

3、外资金融机构享受很大的税收政策优惠，税率仅为 15%，而国内金融机构的税负在 55% 以上。为减轻国有商业银行的“超载”经营，对国有商业银行应给予税收方面的优惠，在三至五年内，让国有商业银行的所得税率由 55% 降低到工商企业的平均赋税水平，即 33% 以下。

（二）金融方面的政策调整。

1、在国家专业银行向国有商业银行转变的三至五年内，对由国有商业银行吸收的财政性存款实行视同企业存款的政策，即不再全额上交，以提高银行的吸存积极性，增加银行可用资金，为国有商业银行逐步过渡到资产负债比例管理打下基础。

2、对国有商业银行降低法定存款准备金率，即由现行的13%降到10%以下。或实行区别对待政策，即对1995年7月1日以前存款按10%缴存，6月30日以后的新增存款按13%缴存。以增加银行的可用资金和减轻国有商业银行亏损负担。

3、对国有商业银行实行再贷款和再贴现利率优惠政策。即将国有商业银行的再贷款年利率，一年期由11.16%调整为10.98%；六个月期由10.98%调整为10.71%，三个月期由10.62%调整为10.44%；二十天期由10.44%调整为10.26%；再贴现利率在调整后的各档次贷款利率基础上，下浮10%。

4、作为中央银行中国人民银行应尽快制定有利于专业银行转变的具体政策，在一段时间内给国有商业银行放权松绑，积极支持国有商业银行改善经营管理，促进其加速转变。如对国有商业银行在不增加网点总数的前提下，在地市辖区内迁移、合并网点，应尽量简化报批手续；允许国有商业银行扩大储蓄所的业务功能；全方位的提供现金出入库和结算服务优惠等等。

（三）其它方面的政策调整。

1、实行银行债权转让政策。目前企业的困难造成了它最大债权人——银行的困难。国家专业银行作为国有企业40多年的资金支持者承担了企业转制的全部困难和代价，三分之二的贷款为企业长期占用无法收回，三分之一以上的贷款已形成风险资产。国家专业银行肩负着不良债权的巨大包袱，这已成为专业银行向商业银行转变的严重障碍。如何在企业转制中，即防范逃避银行债务，又解脱银行不良债权呢？最近，国家有关部门先后提出了企业转制前贷款处理的原则和意见。如被兼并企业的债务由兼并企业承担；变更法人实体或名称时，原欠银行贷款本息由新的企业法人承担等等。我认为，这些原则和意见不无可行之处。是应该肯定和赞成的。但问题是，在现实条件下缺乏“刚性”要求，它的实际效果会如何？这里暂且不论它实施的权威性的局限性，

充其量只是企业不良债务的转移，转移后会不会形成新的银行不良债权，值得深思。鉴于此，我建议，在此基础上由国家制定并颁布有关国有商业银行债权转让的政策或法规，规定在企业转制中，凡取得被兼并企业资产的，应按其资产占原总资产比例购买原企业所属银行债权。将银行的债权转移改变为债权转让，只有这样才能确保银行资产的实实在在回归。

2、完善有关法规，强化依法收贷。如《破产法》没有明确企业破产后的银行债务落实问题，促使一些地方乘企业破产之机大量搁置银行贷款，废弃银行贷款。诸如采取“破后重组”“先破产后兼并”“先分立后破产”等手段逃废银行债务等。在这种法律环境中，专业银行向商业银行转变很难取得实质性进展。因此，在《破产法》中要明确企业破产中银行债务落实的条款。再如，《中华人民共和国商业银行法》中仅规定“借款人到期不还信用贷款的，应当按照合同约定承担责任”，没有明确银行依法收贷的有关条例，也应给予补充。

3、尽快建立一套较完善的社会保险制度，妥善解决专业银行向商业银行转变过程中由于银行调整信贷结构，清收不良贷款而带来的企业倒闭和职工失业的矛盾，为专业银行转变创造安定的环境。社会保险制度、应包括待业保险制度、职工养老保险制度、医疗保险制度、住房保险制度等。同时采取政策驱动办法，推进保险部门尝试性地开办银行存、贷款，以及其它信用保证、保险等业务，开辟一条免除专业银行向商业银行转变中后顾之忧的新渠道。

4、成立国务院领导下的，由财政部、国家体改委、国家经贸委、国有资产管理局、中国人民银行、各国有商业银行派员组成的“化解银行不良信贷资产”办公室，制定有关政策和措施，全面领导和组织全国化解银行不良信贷资产的工作。各级政府也应成立相应机构，领导这一工作。如在当前，特别应对国有商业

银行的利息清收要重点突破，这是化解原专业银行不良信贷资产的第一道关口。

毛泽东同志曾说过：“政策和策略是党的生命”。在专业银行向商业银行转变中没有必要的政策驱动是不行的。应尽早排除制约专业银行向商业银行转变的外围因素，对外部环境和条件进行再创造，再加上银行自身的改革，国家“九五”计划中提出的“加快国家专业银行向商业银行转变的步伐”的要求才能够实现。

(1995年)

论提高商业银行盈利性

所谓商业银行的盈利性是指商业银行经营业务获得利润的能力。盈利性越高，获得利润的能力越强，一般说，获得的利润越多。

一、影响商业银行盈利的因素分析

影响商业银行盈利的因素颇多，其主要因素有：

(一) 资产收益。商业银行的利润主要来自资产的收益，资产收益是决定和影响商业银行利润的首要因素，贷款利息收入和债券投资收入的多少将成为商业银行利润的主要决定因素。资产收益的多少取决于商业银行资产的规模、数量和收益率。资产收益是商业银行资金运用的一个方面，商业银行在运用资金取得收益的同时还要承担相当的风险。风险所造成的损失是对资产收益的直接扣除。若对风险控制不住，它不仅可能“吞掉”商业银行的利润，还可能“吃掉”一部分甚至全部资产。巴林银行的教训就是一例。所以商业银行在考虑资产收益的同时必须考虑风险损失，尽可能在减少或排除风险的条件下争取更多的利润。

(二) 资金成本。资金成本是商业银行为取得运用资金而付

出的代价。商业银行取得的资金，就我国目前情况而言，主要是构成银行负债主要成份的各项存款。所以商业银行的资金成本主要是各项存款的利息支出，当然还有非利息支出等。各项存款利息支出取决于各项存款的数量和存款的利息率。为了提高盈利水平，商业银行必须努力降低资金的利息成本和非利息成本。若不能做到同时降低，也应努力稳住利息成本或用非利息成本的下降来弥补利息成本的上升，以稳定资金成本；确保商业银行利润。

（三）其它营业收支。其它营业收支是指商业银行在贷款和投资以外取得的各项收入和在组织存款以外所开支的各种费用。其它营业收入就商业银行的发展趋势而言，主要是银行表外业务收入，如委托代理业务收入、咨询评估业务收入、结算汇兑业务收入，中介服务业务收入等。随着商业银行的发展，这部分收入将在商业银行总收入中占比愈来愈大，将成为银行利润的重要来源。在商业银行经营过程中，其它营业收支的两个方面都会发生变化，为了提高商业银行利润水平，商业银行应尽量扩大其它营业收入比重，尽量减少其它营业费用的开支。

二、提高商业银行盈利性要研究的四大效应

（一）规模效应。规模效应是指商业银行通过扩大资金规模、经营规模所带来的效益，即带来盈利水平和竞争能力的提高。商业银行利差收益同其资产负债规模呈正相关，而管理费用同其经营规模呈阶段性负相关。商业银行资金规模的扩大即可以增加利差收益，又可降低单位管理成本，实现增收节支。同时，商业银行经营规模的扩大反映出该商业银行客户群的扩大，其它商业银行客户群的相对缩小。这样既提高了该商业银行的盈利水平又削弱了竞争者的竞争能力。

（二）范围效应。范围效应是按商业银行通过不断扩大社会空间、经济空间，不断开拓新的业务领域而带来的效应，即带来的盈利水平和竞争能力的提高。商业银行活动的经济空间和社会

空间十分广阔，表现之一是商业银行同社会各界和各个经济单位都有广泛的联系，表现之二是商业银行拥有人才、资金、信息、设备的优势，可以利用不断开拓业务领域、扩大经营范围。就商业银行的经营范围和品种来说，不仅资产业务、负债业务，特别是中间业务都有许多经营品种尚待开发。为了获得更多的盈利，商业银行要充分发挥自身的范围“优势”，把范围效应这块“饼”做大。

（三）结构效应。结构效应是商业银行规模效应和范围效应基础上形成的一种派生效应。即商业银行通过经常调整业务结构及经营格局来增加盈利机会，提高盈利水平和竞争能力。对商业银行来说，每份资产负债表就是变化多端复杂的业务结构图，无论其经营规模是大还是小，业务范围是宽还是窄，调整资金结构、期限结构、风险结构、收益结构，始终是至关重要的。从盈利性原则来考虑，应当尽可能地压低非盈利、低盈利资产的比重和高付息负债的比重，提高高盈利性资产的比重和低付息负债的比重，并尽可能将现金库存和不生利资产保持在必要的最低水平上。只有这样，结构效应才能真正“施放”其能量。

（四）时差效应。时差效应是指商业银行利用负债存取和资产收放等所存在的无数个时间差来调度安排资金，及时抓住盈利机会，提高盈利水平和竞争能力的效应。一般地说，这种时差效应是商业银行的一种特殊效应。按一般理解，银行应是短存短贷，长存长贷相对应。时差效应的特有功能却在于短存长贷、长存短贷。只要市场机制健全、宏观调控机制完善，商业银行可以利用时差效应使资金供求均衡，不致于发生长时间资金不足和资金剩余的问题。对个别商业银行来讲，能不能充分利用时间差，发挥时差效应能量，关键在于该商业银行管理者的业务素质 and 决断能力。管理水平高的银行管理者能将明天资金用于今日的支付，也能将今日不用资金换取明天的收益。可以说，商业银行时