

广州地图

金融市场投资指南



中国人民银行广州分行金融管理处
广州软科学研究所 编

广州地区金融市场 投资指南

高祀仁题

中国人民银行广州分行金融管理处

广州软科学研究所

编

广东高等教育出版社

粤新登字 09 号

广州地区金融市场投资指南

中国人民银行广州分行金融管理处 编
广州软科学研究所



广东高等教育出版社出版发行
广州市怡和电子印刷厂印刷

787×1092 毫米 16 开本 14.375 印张 400 千字

1994 年 5 月第 1 版 1994 年 5 月第一次印刷

ISBN7-5361-1399-4/F·157

定价： 半精装 28.50 元 精装 38.50 元

编委会名单

- 主 编: 邝宝龄 (中国人民银行广州分行行长)
- 副主编: 方治齐 (广州软科学研究所所长)
- 谭惠全 (广州软科学研究所副所长)
- 编 委: 王绍明 (中国人民银行广州分行金融管理处副处长)
- 周玉明 (中国人民银行广州分行金融管理处副处长)
- 黄树枋 (中国人民银行广州分行原金融研究所所长)
- 苏惠铨 (中国工商银行广州市分行行长)
- 李振浓 (中国农业银行广州市分行副行长)
- 刘登堂 (中国银行广州市分行行长)
- 黄泰刚 (中国人民建设银行广州市分行行长)
- 梁 抗 (中国交通银行广州市分行行长)
- 许 智 (广州市国际信托投资公司总经理)
- 李 观 (中国人民保险公司广州分公司总经理)
- 高泽生 (中国太平洋保险公司广州分公司副总经理)
- 罗忠祥 (中国平安保险公司广州公司副总经理)
- 何铭邦 (广州市城市信用合作社联合社主任)
- 杨观胜 (中国石化财务公司广州办事处主任)
- 赵爱周 (中国农村发展信托投资公司广东办事处主任)

编辑部名单

编辑部主任:谭惠全

吕家樑

编辑部副主任:肖红波

杨东辉

谭致敏

编辑部成员:王自后

胡洁华

赵 滨

戴征国

徐寰宇

梅洁贞

刘卓梅

李晓燕

杨宇红

张桂彤

主要执笔者:王昌南

吴惠琴

唐 波

石益群

肖红波

李晓燕

杨联坤

肖 斌

肖茂盛

谢培金

贺朝晖

杨东辉

王自后

王文博

序

黎子流

金融市场是社会主义市场经济体系的重要组成部分,它既是市场经济活动中的聚力点,又是宏观调控和微观搞活的结合部,在市场经济中占有特殊重要的地位。)广州市自1986年成为全国金融体制改革的试点城市以后,金融市场得到了相应的发展,银行和非银行金融机构发展迅速,门类较为齐全,新的金融工具不断涌现,在金融业务电子化方面走在了全国的前列。金融市场的兴起,在一定程度上促进了我市社会经济的发展。目前,广州已提前八年实现了第二步战略目标,综合经济实力在全国大中城市中名列第三位,工业经济效益指数也居全国第三位。所有这些成就,与广州金融产业的发展,金融市场融通资金、调节经济功能的发挥是分不开的。但是,我们也必须看到,由于受传统体制的制约,广州金融市场发展的步伐还比较缓慢,至今仍未形成与建设国际化大都市相适应的金融市场体系,金融产业的活力未能充分发挥出来。

(党的十四届三中全会通过的《中共中央关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定》明确指出:“建立社会主义市场经济机制,就是要使市场在国家宏观调控下对资源配置起基础性作用”,要大力“培育和发展市场体系”。市场经济,实质上是一种金融经济。在市场经济中,市场对社会资源的配置,必须通过金融的运行,即货币资金的配置来实现。没有金融的市场化绝对不可能有真正的市场经济。因此,《决定》要求把发展金融市场作为当前培育市场的重点来抓。按照中共广州市委和市政府提出的十五年基本实现现代化的宏伟设想,广州要发展成为具有内外辐射能力的国际大都市,必须先成为区域性的金融中心。只有金融产业发展起来了,才能形成一个开放、高效的融资体系,刺激社会储蓄的形成,合理配置社会资源,以形成一个高效率、高增殖的产业群,才能有足够的经济实力去支撑城市的建设和运作,并对周边地区和城市起带动和辐射作用,才能逐步发展成为现代化的国际大都市。因此,加快金融改革的进度,加大金融改革的力度,大力发展和完善广州的金融市场,努力建立起按市场经济原则经营、符合国际惯例运作的广州金融产业体系,使广州真正成为区域性金融中心,是基于历史和现实以及未来作出的重大抉择。)

最近,国家体改委已正式批准广州作为全国综合配套改革试点城市,同意广州市提出的以加快金融体制改革,大力发展金融市场为深化改革的突破口的方案。这无疑为广州大力发展金融市场提供比较宽松的政策环境。一方面,广州多年来一直“存大于贷”;另一方面,广州及珠江三角洲地区经济异常活跃,经济建设需要大量资金,形成一个巨大的资金需求市场。所有这些,都为广州发展金融市场提供了良好的条件。今后,要进一步发展和完善广州的金融市场,应继续抓好以下几方面的工作:

首先,要把握机遇,大胆探索,积极推进金融管理体制的改革。要建立政策性银行,把政策性业务和商业性业务分开,把专业银行改革成自主经营、自负盈亏、自担风险、自我约束的商业银行,实行资产负债比例管理和风险管理。同时,要尽快建立起规模大、起点高、手段新并向国

际标准靠拢的金融市场体系。要扩大广州市的货币市场和保险市场,加快证券市场发展的步伐,开办黄金市场,进一步开放外汇市场。总之,广州金融市场的发展要紧紧围绕把广州建设成为区域性金融中心这一目标。只有金融市场发达了,金融中心的地位和功能才能形成,而金融中心的形成和发展,也将大大促进金融市场的发育和成熟。两者是相辅相成的。

其次,要积极引导市民形成正确的金融意识。目前我市居民手中持币较多,但由于群众的投资意识还比较淡薄,资金用于储蓄的多,其它投资的少,没能充分发挥资金融通、支持经济建设的作用。如果能正确地加以引导和利用,这部分资金将成为资金供应市场中一股很重要的力量。因此,我们今后应通过报纸、电视、电台等传播媒介,通过多种形式,大力宣传,加强引导,帮助广大群众形成正确的金融意识。

第三,要加快金融立法。金融市场作为融通社会资本的中心,在实现宏观调控,配置社会资源、促进国民经济健康发展等方面有着特殊的作用。如果放松了管理,往往容易导致金融秩序混乱,严重的甚至会影响到整个国民经济的健康发展。因此,为了保证金融市场的有序运行,必须加快金融立法,加强金融管理。在中央未有制订和颁行相应的法规制度以前,广州市将抓紧制订和颁行一系列暂行管理条例,对中央已颁行的法规还将制订适合我市实际的实施细则。

加快金融改革步伐,发挥广州金融中心的优势,是摆在全市人民面前的紧迫任务,需要全市人民的共同努力。为此,我很高兴地看到了中国人民银行广州分行金融管理处和广州软科学研究所联合编辑的《广州地区金融市场投资指南》一书的出版。该书作为一本金融业务方面的工具书,既有全地区金融市场发展状况系统、全面的概括综述,又有各类子市场结构及其运作的详细分析,还有一系列实际操作性很强的金融投资技巧介绍,值得一读。该书在宏观分析我市金融市场发展现状的基础上,结合建立区域性金融中心的要求和港澳等地区发展金融产业的经验,大胆地提出了发展我市金融市场的一些思路和设想,可为有关部门进行金融管理体制体制改革时予以参考,同时,也为企业与个人投资者进行金融投资提供了科学的指导。可以肯定,该书的出版发行,将为我市的金融改革起到推波助澜的作用。

(本序言作者是广州市市长)

目 录

序	黎子流
---------	-----

第一编 广州金融市场的现状与未来

第一章 改革开放以来的广州金融市场	(3)
一、广州金融市场现状	(3)
二、广州金融市场发展过程回顾	(6)
三、广州金融市场发展的特点	(19)
第二章 广州金融市场未来发展构想	(22)
一、金融业与广州城市国际化	(22)
二、广州金融市场的发展思路	(25)

第二编 广州金融市场的组成及其运行

第三章 借贷市场	(35)
一、广州信贷资金管理体制改革	(35)
二、存款市场	(37)
三、贷款市场	(41)
第四章 短期资金市场	(49)
一、广州短期资金市场的产生与发展	(49)

二、同业拆借市场·····	(52)
三、广州企业短期融资券市场·····	(54)
四、票据承兑与贴现市场·····	(56)
五、大额可转让定期存单市场·····	(60)
第五章 信托投资、融资租赁市场·····	(63)
一、广州信托投资、融资租赁市场概况 ·····	(63)
二、信托投资市场运作·····	(67)
三、融资租赁市场运作·····	(75)
第六章 证券市场 ·····	(87)
一、广州证券市场的形成与现状·····	(87)
二、广州证券市场的发展趋势·····	(91)
三、广州证券市场的运作规程·····	(95)
第七章 外汇、黄金市场 ·····	(101)
一、广州外汇市场的形成与发展 ·····	(101)
二、广州外汇市场的运作与管理 ·····	(106)
三、广州黄金市场 ·····	(112)
第八章 保险市场·····	(115)
一、广州保险市场的发展和现状 ·····	(115)
二、广州保险市场的发展趋势 ·····	(121)
三、广州保险市场的运作 ·····	(123)
附录 期货市场·····	(129)
一、广州期货市场的现状与未来 ·····	(129)
二、广州期货市场的运作规程 ·····	(135)

第三编 广州地区主要金融机构

第九章 广州金融机构体系及管理	(151)
一、金融市场的构成	(151)
二、广州地区金融机构体系	(152)
三、广州金融机构管理	(154)
第十章 银行机构	(156)
一、中央银行	(156)
二、专业银行	(156)
三、商业银行	(161)
四、境外银行	(162)
第十一章 非银行金融机构(上)	(164)
一、保险公司	(164)
二、城市信用社、农村信用社.....	(168)
三、财务公司	(172)
第十二章 非银行金融机构(下)	(175)
一、信托投资机构	(175)
二、证券机构	(180)
三、金融期货机构	(183)
四、其它金融机构	(186)

第四编 金融投资综合技巧

第十三章 金融投资的分析与选择	(193)
------------------------------	-------

一、金融投资风险分析	(193)
二、金融投资基础分析方法	(196)
三、金融投资技术分析方法	(199)
四、企业金融投资和个人金融投资的比较选择	(203)
第十四章 金融市场投资的操作技巧	(205)
一、基金市场的操作技巧	(205)
二、债券市场的操作技巧	(207)
三、股票市场的操作技巧	(208)
四、外汇市场的操作技巧	(211)
五、期货市场的操作技巧	(213)
名 录	(216)
后 记	(221)

第一编 广州金融市场的现状与未来

第一章 改革开放以来的广州金融市场

广州是祖国的南大门,华南地区最大的沿海开放城市,又是全国综合配套改革试点城市。党的十一届三中全会以来,广州市的金融体制改革取得了很大进展,尤其是1986年国家把广州列为首批金融体制改革试点城市后,金融运行机制更是发生了深刻的变化,金融市场得到了逐步拓展,取得了令人瞩目的成绩。

从1978年至1993年的约15年时间内,广州的金融市场大致经过了四个不同的发展阶段,它们是:市场主体的开始架构阶段、市

场体系的发展阶段、治理整顿阶段和以市场经济体制为目标的新发展阶段。这四个阶段从总体上来讲,都始终坚持了市场取向的改革,金融部门的职能作用在实践中也发生了根本变化,从改革前简单地起会计、出纳作用,执行国家计划分配资金的职能,转变为相对独立地行使货币政策职能,成为调节国民经济发展的综合部门。

目前,广州金融系统正在积极组织酝酿一系列的改革新措施,以实现建成区域性金融中心的宏伟目标。

第一节 广州金融市场的现状

到目前为止,广州的金融资产在全国十大城市中名列前茅,金融机构门类较为齐全,各种金融工具的发展初具规模,交易活跃,资金结算手段迈入了先进行列,这一切,都有力地支持了广州地区经济建设的发展和经济体制改革的深化。

一、资金实力雄厚,已成为融通资金能力较强的中心城市

统计到1993年底,广州市全地区各项存款为995亿元,比1992年增长了24.7%。其中城乡居民储蓄存款448亿元。

各项贷款余额为710亿元,比1992年增长29.9%倍。从1988年起,广州市开始出现

存款大于贷款的金融态势,至1993年底,存款大于贷款285亿元。

现金净回笼持续稳定增加,从1990年连续四年跃居全国各城市首位,1993年更突破了110亿元大关,充分体现了广州作为一个商贸中心、经济中心所具备的资金聚集的特点。

保险事业发展迅速,1993年,保费收入已达13亿元,全市总承担风险金额达3000亿元。

二、金融机构网点发展迅速,门类较为齐全

在近年日益取得的金融优势里,众多的金融机构发挥了极大的促进作用。目前全市

已设置了约 2100 多个金融机构,平均每 3000 人就拥有一个金融机构,与香港的密度不分上下。多年来,广州市对金融机构的发展采取遵循经济发展需要、合理布局和按照专业银行的基本分工的原则,有控制地设置金融机构。其中:成立了股份制综合性的商业银行——交通银行广州分行;对城市信用合作社,实行以区街为基础组建新社,并成立了城市信用联社进行统一管理,先后组建了 42 个城市信用社;组建了 8 家信托投资公司;成立了证券公司、融资市场;对保险事业,在充分发挥人民保险公司主渠道作用的同时,引入竞争机制,相继成立了平安保险(广州)公司和太平洋保险公司广州分公司等机构;与此同时,也进一步加强了对外开放的工作,香港南洋商业银行、香港东亚银行、法国兴业银行、日本住友银行等 7 家境外银行在广州设立分行,23 个境外金融机构在广州设立办事处。在金融组织上已突破过去那种金融结构形式单一、数量不多、信用方式陈旧、品种单调的弊病,逐渐适应了广州经济多元化、经济结构多层次、商品流通多渠道的发展趋势。目前广州市已形成以中央银行——人民银行为领导,国有专业银行(工商银行、农业银行、中国银行、建设银行)为主体,交通银行(股份制商业银行)和其他多种金融机构分工协作的金融体系。其中:市人民银行作为中央银行的派出机构,担负本地区金融宏观调控的任务,各专业银行根据业务既有专业分工又允许适当交叉原则,发挥各自的优势,支持各种行业的发展。

另外,针对信用卡业务发展迅速的特点,广州各家专业银行共设有四家信用卡公司,信用卡正越来越为人们所接受。

广州金融机构的不断发展和完善,使得金融工作对经济运行的调节作用越来越明显,从而有效地促进了国民经济的发展。

三、金融市场发展迅速,市民金融意识增强

金融体制改革的重要成果之一就是建立了广州金融市场。一方面对过去单一的间接融资方式、银行信贷,引进市场机制,向市场化方向发展,另一方面,建立直接融资市场,使企业向市场要资金。市场的建立和发展,也为市民参与金融投资,提供了良好的环境和条件。目前,广州地区已建立了同业拆借市场、证券市场、外汇调剂市场等。

广州资金市场起步较早,业务量大。在 1986 年 10 月便成立了拆借中心,并已辐射到全省大部分城市和全国部分省市,在全国拆借市场中有较高的地位,1993 年,同业拆借净拆出余额为 46 亿元。

债券市场目前已初具规模。全地区共有证券交易机构 130 多家,其中专业证券公司 5 家,证券交易营业部 60 多家,证券交易柜台 50 多家。目前全地区发行各类有价证券共 4 大类 16 个品种。其中上市转让交易的包括国家债券、金融债券、企业债券 3 大类 15 个品种,1993 年全年共发行各类有价证券 62.7 亿元,比 1992 年增长 32.5%,有价证券转让达 63 亿元,增长 1 倍多。由于广州多年来一直是存差地区,债券市场的繁荣既保证了市重点工程建设所需资金,为企业正常的生产经营资金不足解决了困难,也培养了市民的金融意识。

广州是企业股份制改革比较早的地区,早在 1989 年东华股份实业公司已向社会公开发行股票。近年来,股份制改革步子迈得一直比较稳,多家企业公开向社会发行股票。从 1992 年开始广州开通了代理深圳、上海证交所股票买卖业务,目前已有 26 家证券交易点开办深沪股票买卖业务,5 家证券机构开通了 NET 法人股系统。

广州是一个对外贸易的重要口岸,也是

吸引外资的前沿阵地,搞活外汇对促进外向型经济的发展,改善外商投资环境具有重要的意义。广州市从1986年开始成立了外汇调剂中心,目前正逐步走向公开市场,到1993年8月份止全市企业调剂外汇累计约55亿美元,对居民调剂买入1545万美元,卖出1494万美元。广州外汇调剂市场逐步公开化,将使得广州的外汇交易越来越现代化、规范化,并引入了风险、竞争机制,为广州今后发展成为国际化的大都市,与国际金融市场接轨创造了条件。

四、金融业务进一步拓展,并逐步走向国际市场

自1986年起,广州市把专业银行实行企业化经营管理作为改革的重要内容来抓,并从1987年起,在全市各家银行之间实行适当业务交叉经营。自此,各金融机构在坚持适当分工的前提下,积极拓展新的业务种类。如在传统的存贷款业务的基础上,开办了信托投资、设备租赁、抵押贷款、开发性贷款等,大力支持国营大中型企业,支持技术改造,为经济建设提供较好的资金环境。城市信用合作社更是成为支持全市两小经济(集体和个体)的重要渠道之一,解决了两小经济开户难、贷款难、结算难的问题,目前全市城市信用社各项存款余额达41.5亿元,贷款达26.68亿元。各保险公司努力开拓新业务,目前已开办300多个险种。

广州市在外汇业务引进市场竞争机制之后,外汇业务发展迅速。目前全市已有56个金融机构及其分支机构办理外汇业务,外汇储蓄网点达555个,1993年,全地区外汇存款余额22.2亿美元,外汇贷款15.69亿美元,分别比上年增长27%和31%。广州的外汇业务已经不再局限于外贸结算、侨汇、兑换等狭隘的范围,而是随着国际贸易和国际经济往来的迅速发展,不但参与国内金融市场,

甚至进入国际金融市场,经营外汇买卖,帮助企业防范外汇风险。近年来经营外汇业务的银行除经营外汇存、贷款,国际结算,外汇买卖和外汇担保等外汇业务外,有些行还经营非贸易外汇结算、外币票据兑换、代客办理即期和远期外汇买卖等业务,并与港澳和远洋地区建立了代理行关系,这对于广州金融业走向国际化具有深远的意义。

五、加快银行电子化建设,为广州金融与国际接轨创造条件

广州金融改革的进一步推进,银行业务的进一步发展,也充分证明了发展金融事业必须依靠科学技术,利用先进技术手段来加速金融业务的发展。多年来,广州金融电子化工程取得了可喜的成绩。到目前为止,全市各专业银行共投资3.12亿元的资金用于电子化建设,抓好设备选型。各行都在引进主机基础上开发软件系统,各专业银行均开发了储蓄通存通取网络、ATM网络系统、会计对公(单位)业务网络系统,网点覆盖全市各主要地段,为市民提供24小时全天储蓄服务。其中工商银行开发的网络是目前国内最大的,1993年,该行又开通了“电话银行”业务,使银行对客户提供服务已不再受地域或场地的限制。中国银行广州市分行还把全市ATM网络和中国银行广东省分行的ATM网络联接起来,组成“银联”ATM网络,覆盖整个珠江三角洲地区。

先进的电子化建设,使广州金融事业发展更是突飞猛进,以信用卡为例,牡丹卡、VISA卡、万事达卡等多种信用卡,发卡数共15万张,存款余额约3亿元,各种特约商户1356家,ATM(自动柜台机)250台,各种指标均居全国各大城市领先地位,其中,中国银行广州市分行代理美国运通卡,全年外汇结算金额达1亿美元,列该卡在中国的业务量的前茅。市人民银行1991年4月引进NCR

票据清分机系统,研制开发了我国首例“同城票据交换清分机系统”,建成了我国目前设备最先进规模较大的票据交换所——广州票据交换中心,其覆盖范围除原来参加交换的广州市区、所辖属县市的金融机构外,还扩大到佛山、南海、顺德等地的金融机构,参加票据交换的单位数量从原来建成清分机系统前微机处理时的 330 个扩大到 609 个,每天处理近 10 万张票据,日清算资金 22—25 亿元,既减轻原票据交换所工作人员及各专业银行的劳动强度,又缩短了资金划拨的时间,提高了企业的资金使用效益。目前,还充分利用该系统试行外汇资金清算。除此以外,市人民银行还建立了广州卫星小站,使全国联行往来资金能当天到达及解付。目前,广州市联行来帐量居全国 138 个联行卫星用户站第三位,往帐量居第五位。

六、推进金融基础教育,培养大批金融人才

广州金融业的迅速发展,得益于全市较

为普及的金融基础教育。目前广州地区有中山大学、暨南大学、广州大学、广州金融专科学校等高等院校开办大学本科或专科的金融专业。广州银行学校为中等专业水平的金融专业学校,各专业行也均设置培训学校或培训中心,这些院校每年为广州地区培养和输送大批的金融专业人才。

多年来广州金融的发展,造就了一批高素质、高质量的金融人才,全地区人民银行、工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、人民保险公司、平安保险公司、太平洋保险公司、城市信用合作社联社等几家较大的金融机构在内的金融从业人员达 24393 人。在金融从业人员中,具有较高学历的各类研究生、大专毕业生共 5788 人,占从业人员的 23.73%。在金融实践工作中,各机构也十分注重专业素质的提高,目前具有较高经营管理水平和较强业务素质的高、中级职称人员已达 2652 人,占全市金融从业人员的 10.5%。

第二节 广州金融市场发展过程回顾

党的十一届三中全会以前,广州的金融体系和全国一样,基本上只有一家银行,即中国人民银行。当时的金融体系是以中国人民银行为领导,与广大农村信用合作社相结合的体系,但在组织形式上仍包括中国人民建设银行。

中国人民银行是当时我国的国家银行,也是金融体系的主体和领导力量,它在各省、市自治区和地区、县均设有分支行;在城镇设有办事处、分理处和储蓄所;在农村则设有营业所。而农村信用合作社是当时国家银行在农村的基层机构,它的股金积累和其他财产,

归社员集体所有,其业务活动受中国人民银行的领导,主要的任务是吸收农村中的闲散资金,支持生产,并帮助社员解决个人副业生产中的一些临时性资金困难,打击高利贷活动。至于中国人民建设银行,是当时我国专门办理基本建设拨款的机构,而这些拨款是由国家财政支付,不再偿还的,同时,它也对基本建设单位办理临时的存款和贷款业务,但吸收的存款要转存中国人民银行,贷款要通过中国人民银行支付,因此,建设银行基本上是一个财政性的机关。

在信贷资金管理体制上,当时是实行“统