

厦门经济特区金融改革与发展系列研究

金融改革 与创新

主编：欧阳卫民

厦门大学出版社



JINRONG GAIGE YU CHUANGXIN 金融改革与创新

张安坤

- 主编：欧阳卫民
- 厦门大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

金融改革与创新/欧阳卫民主编. —厦门:厦门大学出版社,
2002. 6

(厦门经济特区金融改革与发展系列研究;2)

ISBN 7-5615-1889-7

I. 特… I. 欧… III. 经济特区-金融体制-经济体制改革-厦
门市-文集 IV. F832.757.3-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 013542 号

厦门大学出版社出版发行

(地址:厦门大学 邮编:361005)

<http://www.xmupress.com>

xmup@public.xm.fj.cn

厦门市新嘉莹彩色印刷有限公司印刷

(地址:厦门市岭兜新村工业园 邮编:361009)

2002 年 6 月第 1 版 2002 年 6 月第 1 次印刷

开本:850×1168 1/32 印张:18.5 插页:5

字数:462 千字 印数:1—3 020 册

定价:45.00 元

本书如有印装质量问题请寄承印厂调换

编委会名单

顾问: 吴晓灵 马德伦
主编: 欧阳卫民
编委: 方培生 曾庆全 陈宗林
彭洪明 王慧生 陈德康
柯贤琪 李堂政 黄学毅
蔡善元 黄定国 赵一平
黄仲达 陈 衡 苏金龙
周 明 吕耀明 杨增荣
罗清妹
执行编委: 陈马宝 郑卫国 陈惠玲

序

为了给我市金融业改革、创新与发展提供借鉴和指导,厦门经济特区金融学会于2001年初,组织各会员单位围绕金融创新这一主题开展学术研究,并收到各金融机构和高等院校交来的50篇论文。总的来说,这些论文写作角度比较广,既有宏观的、又有微观的;既有理论层面的、又有操作层面的;既有银行方面的,又有证券、保险方面的。不少作者的观点也很有见地,不仅对金融企业有借鉴意义,对监管机关也很有启发。因此,在厦门大学出版社的大力支持下,金融学会特地将这些论文汇编成册,作为本届学会正式出版的第二本书。借此机会,我也就金融创新这一主题,和大家交流一下自己的观点和看法,权且作为序。不妥之处,请读者指正。

一、关于金融创新的定义

查“创新”一词,最早乃出现于经济学家熊彼特的理论之中,他把创新定义为新生产函数的建立,也就是生产要素实现新的结合,包括(1)新产品的出现;(2)新的生产方法或技术的采用;(3)开拓新的市场;(4)获得新的原料供应来源;(5)新的管理方法或组织形式的推行。熊彼特的分析主要是针对实际经济部门,但“创新”一词的内涵同样适用于金融业。笔者认为,所谓金融创新,是指金融市场参与者面临经济金融环境变化时,对各种金融要素实行新的发

掘、配置、扩展和管理,从而达到最适化整合的创造性活动。它包括新的金融产品与服务,新的金融市场以及新的金融制度的出现。这一定义道出了金融创新的“创造性”特征和经济学本质——对金融要素的发掘、配置、扩展和管理。同时,本定义涵括了两类金融创新主体:金融企业和金融管理部门。二者都是市场参与者。不过,它们实行“最适化整合”的目的和内容是有区别的,前者的目的在于追求利润的最大化,在内容上主要体现为推出新的金融产品和服务,开辟新的金融市场。后者则是为了维护金融体系的稳定和效率,主要进行金融管理体制的调整和革新。

那么,在实践中如何把握金融创新与违规行为的界限呢?我认为,可以用以下几个标准来衡量:(1)能满足客户新的需要;(2)能提高当前金融服务效率;(3)能取得更好的效益;(4)符合公平竞争原则;(5)有利于金融安全,至少不损害金融安全。满足以上五个标准的,就可以说是一项成功的、值得鼓励的金融创新,而金融违规行为不可能同时符合以上五个标准。金融违规行为有时会给违规机构带来商业利润,甚至暴利,但它必然有损公平竞争,有损金融安全。掌握以上五个标准,我们在鼓励金融创新、反对金融违规以及修改完善金融政策、法规、制度等方面,就能明辨是非,游刃有余。

二、为什么要研究金融创新

“周虽旧邦,其命维新”,对于古老的金融业来说,同样需要不断推陈出新。金融创新是金融市场竞争的必然结果,又是金融发展的重要推动力。可以说,一部世界金融史,就是一部金融创新的历史。但金融创新真正受到国际金融界的瞩目,却不过二三十年的历史。20世纪70年代以来,随着世界经济的变化和布雷顿森林体系

的瓦解,汇率、利率等宏观经济变量进入了剧烈波动的阶段,从而给金融机构及其客户的金融资产带来更高的风险,迫使金融机构运用新的金融工具和技术来控制 and 转移风险。同时,西方国家普遍放松金融管制、国际金融市场竞争的日益激烈和电子通信技术的飞速发展,也对金融创新起到了推波助澜的作用。这场创新浪潮一经开始,就呈爆炸式发展,大有一发而不可收之势。于是乎,各种金融工具层出不穷,金融服务日新月异,金融交易量迅速膨胀,金融市场的广度和深度迅速拓展,银行、证券、保险等各类金融机构的业务互相渗透、界限日益模糊,各种金融机构的兼并、重组如雨后春笋般冒出。可以说,这场金融创新不仅从微观上改进了金融服务效率,而且从宏观上对各国金融结构和金融体制产生了重大而深远的影响,并直接促进了全球金融自由化、一体化的发展。尽管这场金融创新浪潮也带来一些弊端,但从总体上讲,它促进了国际金融业的繁荣应该是无可争议的。

改革开放以来,我国不断推进金融体制改革,也可以说是制度创新,至今已初步建立分工合理、种类齐全、基本适应社会主义市场经济需要的金融体制。多年来,各金融机构为了推进经济建设,满足企业居民的金融需求,也纷纷推出了种类繁多的新型金融产品,货币市场、资本市场、外汇市场和保险市场从无到有,不断发展,取得长足的进步。但实事求是地说,我国金融业还处于幼稚阶段,创新的机制和动力还很不足,金融机构的服务手段、效率和盈利水平还不尽人意。虽然我们已成为世界贸易组织的成员,却更直观地感受到国内金融业与国外金融业的差距。如何迎接挑战,与狼共舞?显然,加快金融改革与创新,提高国内金融业的竞争力是必经之途。因此,加入 WTO 之后我国金融创新的空间更为广阔。例如,按国际惯例修订我国金融管理的法规制度,将引发金融制度创

新,外资金金融机构的进入和国内金融机构借鉴、引进国际金融市场通行的金融产品和金融服务,必将引发大量的金融工具创新。今后金融创新不仅是宏观管理部门需要考虑的问题,也是金融机构最需关心的问题之一。厦门作为沿海经济特区,入世后金融业遭受的挑战和冲击将比内地大。形势的发展,迫使我们及早研究对策,例如,根据国际惯例,需要修改哪些金融管理制度,推出哪些新做法?根据我市经济金融发展的实际需要,可以借鉴或引进国外哪些金融工具和金融服务?如何操作?等等,以便及时调整金融管理方式和经营策略,更新金融服务的品种和手段。我们研究金融创新的目的正在于此。

三、我市金融创新的简要回顾

厦门是我国最早的四个经济特区之一,市场经济的运行机制发育较早,同时,她又是一个典型的以外向型经济为主的都市,对外经济、金融交往比较密切,这些因素使我市银行业有着较强烈的竞争意识和创新意识。自设立经济特区 20 年来,我市金融业在创新中前进,在前进中创新。在金融体制创新方面,从计划经济时代全市只有一两家银行及保险公司发展成今天拥有政策性银行、国有独资商业银行、股份制商业银行、外资银行、证券公司、保险公司等 50 家市一级金融机构、500 多个分支机构及营业网点的多功能、多层次、外向型的特区金融体系,并形成分业经营、分业监管、分工合作、协调发展的金融格局;在金融市场创新方面,货币市场、资本市场、外汇市场、保险市场从无到有,蓬勃发展;在金融业务创新方面,从 20 世纪 80 年代起就陆续引进了国外银行的先进服务方式和业务品种,特别是近几年来,随着宏观经济金融环境的变化,存、贷、汇等传统银行业务已进入微利时代,同时,众多金融机

构的竞争日益激烈,促使我市各银行在各项业务领域里进行创新,推出琳琅满目的金融创新工具,为企业、居民提供多样化的金融服务。仅以中间业务为例,我市各银行已普遍开展了代缴费用、代发工资、代扣罚款、代理保险等各项代理业务,以及个人理财业务、个人外汇实盘买卖业务、关税保函业务、银证转账业务、网上支付业务等等。我市还在全国较早推出了“金卡工程”、联合评信、银行客户经理、自助银行、夜间银行等新型服务方式。正是由于我市各金融机构勇于进取和创新,我们才能紧跟时代的步伐,把准特区经济建设的脉搏,为厦门经济的繁荣进步及时提供优质高效的金融服务。

四、在金融创新过程中需注意的问题

我国今后的金融创新,大致有两条途径:一是引进国际金融市场现有的创新产品。经过二十多年的发展演变,西方国家的金融机构已开发出成千上万种金融创新产品,并且经过市场的检验而富有生命力。作为一个新兴市场,我们可以适当选择一部分合乎国内需要的品种,实行拿来主义,以节省研究和开发成本。二是国内自行设计、开发。西方国家现有的金融创新工具家族,是在完善的金融体系、发达的金融市场这样的土壤中产生的,而我国是一个处于经济转型的发展中国家,金融环境与西方国家有很大的不同,因此,有些国外金融市场上流行的金融工具,目前在我国不一定适用,例如,由于国内利率尚未放开,利率期货、远期利率协定等一系列利率避险业务就无法开展。因此,还需根据国内金融市场的实际情况,自行研究设计一些新的交易品种和交易方式。但是,不管采用哪种方式,都要坚持一个标准:金融创新工具的品种和启用的时机,必须合乎我国金融改革与深化的进展状况,合乎实际需要。如

果从监管部门角度来说,有必要按照下列指导思想进行引导和管理。

1. 先规范,后发展。就像先修路,后通车一样,规范金融市场的运行机制是金融业健康发展的基础和保障。这关系到金融创新能否发挥正常的、积极的功能。

2. 事前预防与事后处理并重,加强市场危机的防范。从国际经验看,不管是成熟的市场,还是新兴的市场,在金融产品的交易过程中,难免会发生一些突发事件或危机,因此要重在防范。对金融创新要加强研究,预测可能会出现什么情况,提前采取措施,排除危机隐患。

3. 协调管制与创新的关系。从总体上说,今后随着我国市场经济的发展,金融管制的放松与金融创新的兴起是个必然趋势。但放松管制不等于放任自流,而是管理的内容和方式更新,从以行政手段为主过渡到以经济手段为主,从直接控制金融机构的经营过渡到利用市场间接调控。面对金融市场上出现的新业务、新工具、新动态,管理部门应密切注视,跟踪监管。必要时对政策法规中不合时宜的部分进行修改、调整。

4. 加强国际合作,学习借鉴发达国家金融管理部门和国际金融组织对金融市场、金融机构、金融工具交易的监管经验,及时进行信息交流,并在万一国内外金融市场发生突发事件时,进行国际协调处理。

对于我国银行和非银行金融机构来说,进行金融创新时,在技术方法上应向西方的同行学习、借鉴,同时,还应注意以下原则:

1. 与改革配套的原则。我国金融改革的目标是逐步实现资金的商品化、利率的市场化、银行的企业化、经营的国际化。体制改革制约着金融创新的进程,因此金融创新应遵循这一改革基本方向,

才能健康发展。

2. 效率原则。金融创新应该以改进金融资产的盈利性、安全性和流动性为目标,增加金融企业的活力,提高经营效率。

3. 服务原则。金融机构应从社会的需要出发,以服务为宗旨,建立全方位的服务体系,在金融产品和金融手段上满足企业和居民对金融资产多元化选择的需要,适应公众对资金营运快捷方便的要求。

4. 技术主导原则。科学新技术的应用提高了金融机构的服务效率,拓展了业务空间,并且促进金融市场向广度和深度发展,因此目前国际上由科技进步引起的技术性金融创新正日益代表着金融的发展主流和方向,而这方面正是我国的薄弱环节。我国金融电子化已有一定的基础,今后产品创新应注意结合新技术的运用,确立以技术创新为主导的金融创新目标。

5. 产业化原则。这是着眼于未来的需要。金融企业经营的是金融产品,在发达的市场经济中,金融产品是关系到金融企业生存发展的大问题。金融产品种类是否足够丰富,性能和质量如何,将影响金融企业的竞争能力和在金融市场中的地位。特别是对处于金融市场领导地位的大银行来说,金融创新产品的研究与开发就不该是一件可有可无的,仅仅对日常经营进行补充的事情。因此,中资商业银行应以超前的眼光,把金融产品创新作为战略性的问题,作为一项产业来开发。基于这种认识,今后银行应成立专门的机构和部门,组织专业人员,进行金融创新产品的研究、设计与开发。这就是产业化原则。如果能实施这项原则,将使我国的金融创新产品在数量上和质量上获得很大的提高。

以上讲的,是本人对金融创新的一些初步认识,提出来和大家一起探讨,算是一家之言。总之,从今后的发展趋势看,金融创新将

是一个永恒的话题，金融改革和发展的过程也是一种创新的过程。西方金融业够发达的了，但也在不断地改革和创新。所以，中国金融业的改革与创新，必将是一个长期的、永不停留的过程，厦门金融业未来的希望，毫不例外地也在于不断地改革和创新。朱熹说得好：“问渠哪得清如许，惟有源头活水来。”希望我市各金融机构今后继续勇于创新，善于创新。不创新就意味着固步自封，停滞不前，一潭死水。当然，创新不是蛮干，不是猎奇，不是钻政策空子，玩老鼠躲猫的游戏，要做到活而不乱，繁而有序，新而有益。

不少同志反映，近一两年来，厦门经济特区金融学会的学术调研活动开展得有声有色。这首先应该归功于我市各金融机构领导的重视和广大员工、院校师生的积极配合以及各论文作者的辛勤劳动。同时十分重要的是，我们也得到国家金融管理部门的一些领导、专家的关怀和支持。今年以来，中国人民银行吴晓灵副行长、国家外汇管理局马德伦副局长就曾先后来厦为我会会员讲学，这给予我们巨大的鼓舞和鞭策。希望特区金融学会各会员单位和个人继续努力，多出成果，出好成果，使特区金融学会越办越好！

厦门经济特区金融学会会长 欧阳卫民博士

2001年11月6日

目 录

序

一、央行业务创新

努力实践“三个代表”要求,切实做好基层央行各项工作	(3)
努力搞好金融监管 充分发挥“集团军”作用	(10)
加强内审工作 切实搞好中心支行自身建设	(16)
国库单一账户——财政管理制度改革的基础	(21)
美国联邦储备系统的货币政策及其启示	(31)
加强高级管理人员任职资格考核 促进金融机构 提高管理水平	(41)

二、外汇管理创新

关于当前外汇管理工作中的几个问题	(51)
完善外汇管理法规体系 应对 WTO 一般原则要求	(62)
人民币资本项目可兑换的路径选择及对策研究	(74)
B 股市场外汇监管存在的问题及对策思考	(82)
金融监管制度:冲突与创新 ——B 股对境内居民开放引发的思考	(89)

三、金融体制创新

巴塞尔协议新框架的内容、进展及其对中国银行业的影响·····	(101)
功能观点对构建我国现代金融体系的启示·····	(112)
对我国商业银行业务结构与监管制度的探讨·····	(118)
实现我国银证混业模式的法律建议·····	(140)
全球银行保险一体化进程及其对中国的影响·····	(164)
银保合作问题探讨·····	(178)
国有商业银行与外资银行优劣势比较·····	(185)
关注国际银行业动向 提高国有商业银行竞争力·····	(194)
入世后国有商业银行创新问题研究·····	(204)
“十五”时期国有商业银行(沿海沿江开放)城市分行 发展策略研究·····	(222)
加入 WTO 后中资中小商业银行的发展思路·····	(231)
面对加入 WTO 的挑战,股份制商业银行的 经营策略取向·····	(238)
“精品银行”体制之管见·····	(248)
我国城市商业银行公司治理结构:缺陷和改革·····	(254)
加强金融创新,促进城市商业银行可持续发展·····	(262)
对农村信用社改革发展模式的一些看法·····	(271)
浅谈我国农村信用合作社的制度创新·····	(282)
创新是实现保险企业可持续发展战略的主旋律·····	(289)
追求客户满意:重新构建企业经营理念·····	(298)
加快建立保险市场的法律监管体系·····	(311)
我国金融信托业存在的风险及其控制·····	(318)
组建票据金融公司 推动票据市场快速发展·····	(327)

四、金融业务创新

开放式基金流动性风险研究·····	(337)
关于商业银行业务创新的思考·····	(354)
衍生金融工具对传统财务会计理论的挑战以及对策·····	(363)
我国商业银行业务创新的障碍及克服对策·····	(369)
厦门市银行业创新实践及其启示·····	(378)
试析杠杆收购贷款业务创新及厦门市外(合)资银行 的对策·····	(388)
对我国发展个人消费信贷的思考·····	(402)
关于住房二级市场与住房信贷业务联动发展相关问题 初探·····	(412)
商业银行中间业务:国际比较与发展战略·····	(426)
浅谈国际金融业务创新·····	(432)
跨国公司的金融需求和我国商业银行的服务构想·····	(440)
转让信用证业务中转让行风险分析 ——UCP500 与国际商会出版物中有关转让证 问题的研究·····	(456)
开发金融创新产品的技术流程·····	(461)
衍生证券大透视·····	(476)
开放式基金 ——究竟将给我们带来什么?·····	(482)

五、内控制度创新

优化内部控制设计,提高我国金融机构管理水平·····	(493)
加入 WTO 对我国商业银行人力资源管理的影响及 对策分析·····	(505)

附录 1	厦门市金融机构内部控制状况考评 (试行)办法	(517)
附录 2	厦门市金融机构经营效益考评(试行)办法	(523)
附录 3	《厦门市金融机构服务质量最佳网点 考评(试行)办法》	(525)
附录 4	中国人民银行厦门市中心支行辖内金融机构 高级管理人员任职资格年检考核办法(试行)	(529)
附录 5	中国人民银行厦门市中心支行监管档案 管理办法	(540)
附录 6	厦门市中资银行出口退税贷款管理暂行办法	(547)
附录 7	厦门市商业承兑汇票承兑、贴现和再贴现 管理办法(试行)	(553)
附录 8	厦门市中资金融机构隔夜资金拆借管理 暂行办法	(558)
附录 9	厦门市金融机构间转贴现管理实施细则	(560)
附录 10	厦门市海沧出口加工区外汇管理实施细则	(564)
附录 11	厦门市大嶝对台小额商品交易市场外汇管理 暂行办法	(574)

一、央行业务创新