

中国工商银行
总行机关

青年论文选



总行机关团委编

中国工商银行总行机关

青年论文选

顾问：邵秋明 刘燕荪

编委：武捷思 杨 烈 孙永健
何 力 阎 敏 陈晓燕
杨王明

目 录

1. 前言.....张肖 (1)
2. 我国银行利率体系的现状、弊病及改革方向
.....武捷思 (2)
3. 当前控制货币投放的总政策中应包括积极的
回笼对策.....丛泽伦 (20)
4. 经济管理体制改革: 银行工作面临的挑战及
探索.....刘子刚 (30)
5. 我国流动资金管理体制中的问题及改进
意见.....计划调研团支部 (37)
6. 流动资产积累及其来源问题初探.....刘玉芬 (47)
7. 对流动资金供应问题的再探讨.....刘绍楚 (58)
8. 银行利率与社会集资规模的控制.....孙永健 (65)
9. 谈充分发挥利率杠杆作用的条件.....张 璐 (73)
10. 论商业信用在再生产中的作用.....李树林 (78)
11. 论储蓄承包.....何力 孔玉龙 (87)
12. 关于银行和企业联合办储蓄所的几点想法
.....李国国 (95)
13. 试论金融债券的作用.....孟京生 (98)
14. 切实加强对社会集资活动的引导和管理
.....唐凌云 (103)
15. 对组织企业存款的认识.....杨玉明 (109)
16. 浅论贷款风险及对策.....刘志刚 (114)

17. 对提高技术改造贷款使用效益问题初探
..... 杨姬丽 (121)
 18. 提高素质、加强管理.....胡环平 (126)
 19. 商业信贷要支持小型国营企业放开搞活
..... 李炳元 (130)
 20. 银行信用应当介入住房商品化的改革
..... 杨 烈 (135)
 21. 浅谈银行在推动住宅商品化改革中的作用
..... 李东发 (140)
 22. 进一步发挥金融信托在经济体制改革中的
作用许 玲 (148)
 23. 谈谈借款合同中的担保问题.....杨 佩 (153)
 24. 金融宏观控制的出路不是扩大对专业银行临时
贷款比例张恪理 (158)
 25. 适应企业化发展要求, 加强工商银行成本管
理席德应 (163)
 26. 试从系统工程角度探讨我国银行的管理信息
系统佟建民 (169)
 27. 发行国际债券是筹措外汇资金的重要手段
..... 杨 良 (173)
- 编者的话

有益的探索

张 肖

由总行机关团委组织编辑的《青年论文选》是发动青年投身改革、积极探索的有益尝试，对活跃总行青年的学术研究空气，推动金融改革大有益处。

当前，我国城市经济体制改革正在深入发展，中共中央关于第七个五年计划的建议中又提出了改革金融体制，充分发挥银行系统筹集融通资金、引导资金流向、提高资金运用效率和调节社会总需求的作用。我们广大银行工作者面临着十分艰巨的任务。如何更好地完善我国的社会主义金融体系；如何在加强宏观控制的同时支持企业发展生产、搞活流通，促进国民经济良性循环；如何对专业银行实行企业化管理，充分调动广大银行干部职工的积极性；以及如何进一步开拓业务、改进服务等等一系列问题，摆在我们面前，需要我们不断地研究和探索。我们必须在改革的实践中，在总结经验的基础上，通过扎扎实实的研究探索，建立和发展适合我国国情的社会主义金融理论，以指导我国金融事业更好地发展。完成这个光荣而艰巨的任务，要靠我们几代人的共同努力。但是，我们更寄希望于青年一代。青年同志们思想活跃、视野开阔，勇于接受新鲜事物，是改革的重要力量。把青年的积极性调动起来，使青年们勤于钻研，敢于发表自己的观点和意见，我们的改革就更有活力，我们的金融事业就能朝气蓬勃地向前发展。

收入这个集子的文章内容比较广泛。这些文章围绕着当前我们工作中存在的问题，作了大量的分析研究，对如何搞好改革，改进工作提出了积极的建议，其中有很多是有研究价值的。这些文章是青年们刻苦钻研的成果，是他们辛勤劳动的结晶。对青年同志的这种进取精神，我们应当给予支持和鼓励。我希望青年同志们认真总结经验，不断更新知识，努力提高水平，循序渐进，持之以恒，把我们的青年理论研究活动深入地开展下去，取得更多更好的成果。

我国银行利率体系的现状、 弊病及改革方向

武捷思

利率体系改革是金融体制改革的重要组成部分。本文从分析我国利率体系的特点、弊病入手，对如何改革我国银行利率体系提出一些不成熟的建议。

一、我国银行利率体系的特点

（一）利率水平低

利率水平低表现在贷款利率和存款利率两个方面。

表一是我国银行现行贷款利率一览表。其中技术改造贷款利率和基本建设贷款利率可代表我国银行长期贷款利率水平；工商企业流动资金贷款利率大体可代表我国银行短期贷款利率水平（在我国，流动资金贷款中的相当一部分被企业

长期占用着，因此，流动资金贷款利率并不能完全代表我国短期贷款利率水平）。单纯依靠表一中的数据，并不能说明我国银行贷款利率水平的高低，只有将其与有关数据进行比较，才能说明问题。

表一、

单位：%

贷 款 种 类	年 利 率	贷 款 种 类	年 利 率
工商企业流动资金贷款	7.92		
工商企业结算贷款	3.6	农业生产贷款	7.92
技术改造贷款		乡镇企业流动资金贷款	8.64
一年以下	7.92	乡镇企业生产设施贷款	10.08—10.80
一年级以上至二年	8.64	个体工交服务业贷款	9.36—11.52
二年以上至五年	9.36		
购置固定资产贷款	5.76		
基本建设贷款			
三年以上至五年	9.36		
五年以上至十年	10.80		
十年以上	10.80		

首先，我国银行贷款利率水平和世界主要发达国家的商业银行贷款利率水平相比较是最低的。表二说明了1981年

表二、

单位：%

国 别	最 低 年 利 率	国 别	最 低 年 利 率
美 国	15.75	比 利 时	18.00
加 拿 大	16.50	法 国	14.00
日 本	6.95	联邦德国	13.00
澳大利亚	15.75	意 大 利	22.50
英 国	14.50	荷 兰	12.00

世界各主要经济发达国家商业银行短期贷款利率水平。表中的最低年利率是指当时的贷款利率最低限。除日本之外，我国银行流动资金贷款利率比商业银行短期贷款利率较低的荷兰还要低34%。表面看来，我国银行流动资金贷款利率高于日本商业银行短期贷款利率最低限，但是，因为日本的短期贷款是指期限为一年以下的贷款，而我国流动资金贷款有相当一部分由企业长期占用着，这部分长期占用的流动资金贷款实际上属于长期贷款的性质。所以，我国短期贷款利率实质上低于日本商业银行短期贷款利率的最低限。从长期贷款利率来看，世界上一般国家的利率水平都在10%以上（指期限超过一年的贷款利率），虽然，这比我国技术改造贷款和基本建设贷款利率水平要高的多。

其次，在我国信贷资金十分紧张的情况下，银行贷款利息在企业成本中所占比重很低。根据有关资料推算，我国企业年利息支出在年总成本中所占比重最高的是电力工业，为1.1%，所占比重最低的是农业部门，才达0.2%。造成这种情况的可能性有如下三点。一是企业自有资金在流动资产总额中所占比重较高；二是企业除银行贷款之外的其他资金来源在流动资金总额中所占比重较高；三是银行贷款利率太低。表三说明了我国各主要类型企业自有流动资金、银行流动资金贷款及其他外来资金在流动资金总额中所占比重。据此表可以看出，在我国企业的全部流动资金中，企业自有流动资金所占比重很低；银行流动资金贷款所占比重较高，一般在40%以上。表中的“其他外来资金”中包含企业向银行借的结算贷款在内，如果将这部分资金加到该表第二栏的数据中，所得到的“银行贷款占全部流动资金的比重”可能会达到70%以上。由此可见，我国企业年利息支出在年总产品

成本中所占比重很低的原因，不是企业自有流动资金比重大，也不是其他外来资金多，而是银行贷款利率过低。

最后，我国银行贷款利率相对于银行存款利率太低，或相对于银行经营成本太低。在银行存款利率一定的情况下，贷款利率的高低直接影响着银行营业成本在营业收入中所占比重，进而影响着银行的纯收益率。根据有关数据推算，我国各专业银行的纯收益率一般在20%以下，而我国能源、主要原材料工业、轻工业纯收益率分别为45.5%、25.0%、23.1%。由于贷款利率过低，使得银行的纯收益率低于社会平均收益率。

银行存款包括企业存款和个人储蓄存款两部分。因此，对于银行存款利率水平高低的评价要分别来谈。

首先看企业存款。表四中的数据说明了世界各主要经济发达国家商业银行的存款利率的变化趋势。通过表五可以看出，各国商业银行存款利率普遍存在逐步上升的趋势，进入80年代以来，一般都达到10%以上。其中利率最高的国家是英国，高达15.69%；最低的是日本，为6.5%。而我国银行

表二、

单位：%

	自有资金占全部 流动资金的比重	银行流动资金贷款 占全部流动资金的比 重	其他外来资金占 全部流动资金的比 重
地方国营工业企业	27.67	47.66	34.67
二轻集体工业企业	21.56	35.88	42.56
国营商业企业	11.27	72.54	16.19
商业部系统国营企业	13.22	69.14	17.64

的企业存款利率却是：一年定期4.32%，二年定期5.04%，三年定期5.76%。以我国实际情况来看，企业存款的98%为活期，企业存款平均利率水平一般在2%左右，这比商业银行存款利率最低的日本还要低69.23%。由此可见，我国银行企业存款利率水平是相当低的。

表四、

单位：%

国 别 年 份	美国	加拿大	日本	澳大利 亚	英国	比利时	法国	联邦 德国	意大利
1972	5.63	5.13	3.75	3.90	8.81	5.75	6.50	7.25	4.06
1973	9.25	8.50	4.25	9.00	15.25	10.25	10.00	11.50	4.00
1974	9.25	9.25	5.50	8.50	12.25	11.55	11.00	8.00	14.50
1975	5.50	8.75	4.50	7.25	10.50	6.13	7.00	4.20	9.00
1976	4.70	8.00	4.50	9.75	14.12	10.11	9.50	4.20	17.00
1977	6.80	7.25	3.25	9.50	6.37	9.50	9.00	3.40	17.00
1978	10.90	10.45	2.50	8.50	12.25	9.87	6.56	3.50	12.50
1979	13.55	14.05	8.37	10.25	16.81	14.50	12.50	7.75	13.25
1980	6.25	17.00	9.00	12.71	14.87	12.63	11.25	8.60	13.25
1981	12.60	15.20	6.50	15.65	15.69	15.50	9.16	9.53	13.25

再看储蓄存款。下表说明了世界各主要经济发达国家近年来消费物价上涨幅度和储蓄存款利率变动情况。通过表五可以看出，这些国家的储蓄存款利率水平基本是咬着消费物价水平而变化的。表中的定期储蓄存款利率是各档次定期储蓄存款的平均利率。据推算，我国定期储蓄存款平均利率为6%左右，低于我国近几年全国消费物价水平的上升幅度。因此，我国储蓄存款利率相对于物价水平的提高幅度是较低

的。

表五。

单位：%

年 份	美 国		日 本		联邦德国		法 国	
	消费物价上 涨幅度	定期储 蓄存款利 率	消费物价上 涨幅度	定期储 蓄存款利 率	消费物价上 涨幅度	定期储 蓄存款利 率	消费物价上 涨幅度	定期储 蓄存款利 率
1977	6.52	7.25	8.50	5.25	3.64	3.98	9.40	6.5
1978	7.54	7.62	3.81	4.50	2.78	3.52	9.09	6.5
1979	11.30	7.86	3.59	6.00	4.05	5.02	10.37	—
1980	13.40	8.43	8.03	7.00	5.54	5.52	13.33	—
1981	10.39	10.16	4.88	6.25	5.90	6.01	13.35	7.5

(二) 利率结构不合理

我国利率体系在结构上的不合理主要表现在如下几个方面：

一是企业定期存款利率低于个人定期存款利率。一般说来，企业定期存款金额要比个人定期储蓄存款金额大的多。对于银行来说，办理大额定期存款比办理小额定期存款所付出的成本要低，而且能派上更大的用场，因此，世界各国的企业定期存款利率一般都要比个人定期储蓄存款利率高的多。而我国却恰恰相反。

二是企业长期占用的流动资金贷款与短期使用的流动资金贷款在利率上没有区别。从银行的角度来看，贷款期限越长，所要承担的风险越大，贷款的机会成本越高，因此，越需要通过高利率来得到补偿；贷款期限越短，风险越小，机会成本越低，因此，利率也就相应低些。但是，在我国，却将企业长期占用的流动资金贷款和短期使用的流动资金贷款

等同起来采取同一利率。

三是结算贷款利率低于流动资金贷款利率。结算贷款和企业临时借用的流动资金贷款都属于短期占用的性质，对于银行来说，无论在经营风险上还是在机会成本上并无差异，对二者按照不同的利率收息，毫无道理。

（三）利率机制不灵活

利率机制不灵活主要是由于金融管理集中过多、管得过死造成的，从目前的情况来看，各项利率的制定权都集中在国务院和人民银行手中。各专业银行基本没有决定利率的权力。各项利率又都是一定长期不变。

二、我国银行利率体系的弊病

我国现行银行利率体系的弊病，正是由于利率水平过低、利率结构不合理、利率机制不灵活造成的。

（一）贷款利率水平过低所带来的各种弊病。

第一，贷款利率过低，会造成对信用资金的过度需求，给正确选择信贷投向和控制信用规模带来困难。由于借入资金的成本低下，信用资金的需求旺盛，供给不足。在需求大于供给的情况下，必须采取信用选择和信用配给政策。实行信用选择和信用配给政策，必须要确定优惠部门和项目，然而，这却是很难作到的。从社会再生产各部门的经济效益的角度看，国民经济各部门、各行业的情况千差万别，即使是同一行业中的不同企业，情况也不一样，而且生产部门、企业的经济效益又是在不断变化的，因此，很难及时搞清哪些部门、行业或企业的经济效益好，哪些部门、行业或企业的经济效益不好；从社会产品的供求状况来看，长线商品中可能有短线商品，短线商品中也可能有长线商品，长线与短线

产品错综复杂地交织在一起，也很难全部弄清究竟哪个企业的产品为社会所需要，需要多少；从社会再生产各部门的平衡关系上看，就全局来说发展过快的部门或行业，具体到某一地区却有可能需要大力发展，反之，从全局来看发展较慢的部门或行业，具体到某一地区却有可能应该加以限制。在这种情况下，很难制定一个全国统一的政策或原则，即使勉强作出规定，也只能以一些该发展的部门、行业、企业得不到充分发展所需要的信用资金，一些该受到抑制的部门、行业、企业却仍然可以得到信用资金为代价。上述矛盾在贷款利率高到足以使信用资金的供求大体平衡的状况时，完全可以得到很大程度的克服。适度的高利率，不仅会使信用配给政策成为多余的手段，也会减少选择信贷投向的困难，能够承受高利率压力的，自然是经济效益好的企业，经济效益不好的企业的生产也自然会受高利率的限制。

第二，贷款利率过低，鼓励企业向资金密集型行业投资，加重了就业问题。根据我国技术发展方向和国家技术政策的要求，我国大型骨干企业应形成技术密集产品结构和以先进产品为主的产品结构，其它大多数企业应形成以比较先进的适用技术为主的产品结构，城镇小型企业和社队企业，则应形成以利用我国丰富的劳动力资源的劳动密集型产品结构。然而，在贷款利率水平过低的情况下，企业增加工人付出的成本要高于通过借款增加固定资产和流动资产所付出的代价。这样，企业在面临资金密集型和劳动密集型两种投资选择时，一般要采取前一种方案。因此，利率水平过低，无形中鼓励企业向资金密集型的行业投资，加重了待业问题。这种现象，在人口众多，劳动资源过剩的国家里，不能不视为社会经济效益低下的具体表现。

第三，贷款利率过低，是造成投资效益低下的重要因素。贷款利息是借款企业成本的组成部分，因此，贷款利率的高低直接影响着投资成本。同一个投资项目，在贷款利率低的情况下进行估评，其结果可能会盈利率很高；在贷款利率较高的情况下进行估评，其结果可能会盈利率很低，甚至亏损。所以，贷款利率过低，实际上降低了整个社会衡量投资效益的标准。尤其是当低利率与预期物价水平上升联系在一起的时候，就更减少了投资项目估评的必要性，一些低效益的项目，甚至亏损的项目也可以上马“获利”，其结果必然导致整个社会投资的低效益。

第四，贷款利率水平过低导致企业行为的变态，对消费基金的盲目膨胀起到推波助澜的作用。因为利率水平的高低，直接影响着企业的生产成本或投资成本，所以，如果利率水平很低，企业会产生对借入资金的依赖性，而将本来应该用于积累的部分纯收入转化为职工的货币收入或其它福利性支出；反之，如果利率水平较高，高到对企业成本有较大影响时，企业为降低成本，增强市场竞争能力，提高自身素质，就会产生一种自发地节制职工货币收入增长速度，增加企业内部积累的动力。因此，银行贷款的低利率政策，会对企业盲目扩大消费比例起到推波助澜的作用。尤其在经济体制的变革时期，低利率会对物价体制的改革、货币流通状况带来不良的影响。以我国最近几年的实际情况来看，企业自有流动资金在全部流动资金的比重逐年下降。例如，全国地方国营工业生产企业的自有流动资金比重是1981年的38.97%下降到1984年的27.67%；商业部系统国营企业的自有流动资金比重由1981年的13.89%下降到1984年的13.22%；二轻集体企业的自有流动资金比重由1981年的24.10%

下降到21.56%。关于企业自有流动资金比重下降的问题，目前已经引起有关方面的重视，并采取了一系列措施，但收效甚微，其原因固然很多，但利率水平过低不能不视为其中的重要原因之一。

第五，在银行贷款利率过低的情况下，银行贷款成为企业各项资金来源中付出代价最低的部分。企业在低利率的吸引下，往往通过各种办法争取银行贷款，而尽量避免通过其它方式筹集资金。这样，不仅增强了贷款需求对银行的压力，给国家控制信贷规模造成困难，同时，也给多渠道、多形式信用活动的开展造成了障碍。

（二）存款利率过低的弊病

在各类存款中，个人储蓄量对于利率变化的反映最为敏感。当利率上升到一定水平时，会使人们觉得将来消费比现在消费更为合算，因此会增加储蓄；反之，当利率下降到一定水平时，会使人们感到现在消费比将来消费可以获得更多的满足，因此会减少储蓄。最近几年，随着经济改革的不断深入，个人货币收入水平的增长速度加快，个人消费习惯的变化以及生活消费品生产的增长速度相对缓慢，个人收入中可用于储蓄的潜力增大，提高了个人储蓄对于利率的弹性。

企业纯收入当年未使用的部分是企业的储蓄。企业储蓄的目的，在于将货币资金积累到一定的规模，然后再用于扩大再生产。因为这部分储蓄只有积累到一定规模时才能派上用场，所以，表面看来，它对于利率变化的反映十分迟纯。其实不然，利率水平的高低，直接影响着企业如何在货币储蓄和实物储蓄之间进行选择，如果利率水平很低，企业会宁肯超额增加原材料储蓄，而减少银行存款。反之，如果利率水平较高，高到对企业成本有较大影响时，企业为降低成

本，增强市场竞争能力，就会产生一种自发地控制资金占用，增加企业储蓄的动力。因此，事实上，企业储蓄对利率的弹性也比较大。

财政收入除去当年作生产性支出之后的余额构成了财政部门的储蓄。财政部门储蓄的大部分通过财政预算支出直接转化为投资，预算节余和预算支出使用单位暂时闲置的资金通过银行转化为贷款。由于国家预算支出的结构主要是由国家的国民收入分配政策决定的，因此，这部分储蓄对于利率的弹性接近于零。

除此之外，还有城乡个体户和专业户的储蓄。城乡个体户、专业户既是消费者又是生产者，他们的货币收入扣除用于补偿生产过程中的物化劳动之后的结余部分，既可用于消费，也可用于为扩大生产经营规模所进行的储蓄，因此，他们的储蓄对利率的弹性最大。

以目前的实际情况来看，通过财政预算形成的储蓄在全部储蓄中只占不到30%的比重，也就是说，储蓄的70%以上对利率变化的反映敏感，所以，利率水平的高低对储蓄总量的变动有着不可忽视的影响。可见，存款利率过低的弊病在于抑制储蓄总量的增长。

（三）利率机制不灵活的弊病

僵化的、毫无弹性的利率机制的主要弊病，在于使中央银行失去了一个调节宏观经济的重要手段。

中央银行对于宏观经济的调节，是通过各种手段影响人们的经济行为来实现的。从贷款人的角度来看，利息是提供资金所获得的报酬；从借款人的角度来看，利息是使用借贷资金的成本。利率是指利息占借贷资金的比例，利率的高低，对于贷款人和借款人的经济利益都有着直接的影响。因

此，利率水平对于资金供求状况能够起到调节的作用。

一定时期内，整个社会的投资与储蓄保持平衡，是社会再生产顺利进行的必要条件。如果储蓄大于投资，则表明尚有部分社会资源未能得到充分利用，这将会减慢国民经济的发展速度。投资大于储蓄，从实物形态上看是不可能的，因为能够转化为投资的生产要素，最多是储蓄所代表的生产资料 and 消费资料。但是，以价值形态上看，投资首先表现为货币资金形态的投资，储蓄也主要以金融资产的形式存在。将储蓄转化为投资的不仅有财政、企业和个人，还有专业银行。财政、企业 and 个人的投资规模从整体来看，不会超过它们的储蓄总量。但是由于专业银行除了吸收存款之外，还具有派生信用的能力，专业银行的投资规模在一定限度内还有扩张的可能，因此，就整个社会而言，以货币形态表现的投资需求则可能大于储蓄。这种状况一旦出现，就会因社会商品的供求紧张而造成通货膨胀。

无论投资小于储蓄，还是投资大于储蓄，都会在信贷资金的供求上得到反映。在信贷资金供大于求的情况下，中央银行通过降低利率，可以刺激需求，抑制供给；反之，在信用资金供小于求的情况下，中央银行通过提高利率，可以增加供给，减少需求。因此，灵活地变动利率水平，可以使中央银行通过对信贷资金供求关系的影响，调节投资与储蓄的规模，保证两者的平衡。而僵死的利率机制，却使中央银行失去了这样一个重要的货币政策手段。

三、改革我国银行利率体系的设想

利率体系改革是经济体制改革的一个有机的组成部分，经济体制改革要求按照经济规律的内在要求组织和管理经