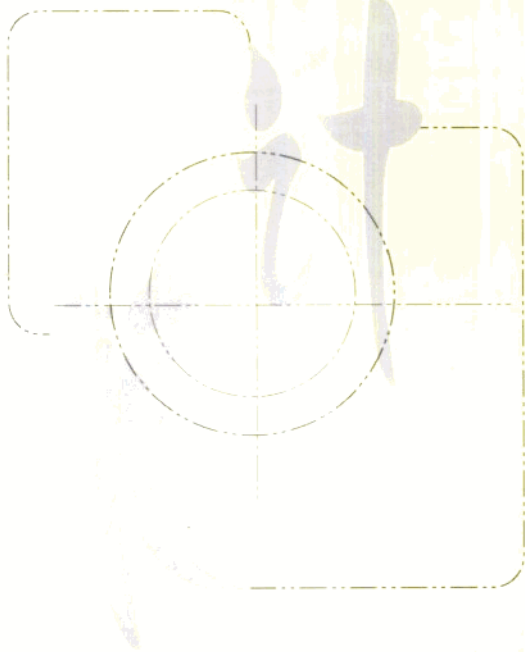




WEI JINRONG GAIGE FAZHAN XIANJI XIANCE HUO JIANG LUNWENJI

为金融改革发展献计 献策获奖论文集

二〇〇〇年十二月

说 明

为广泛动员金融系统统一战线各方面人士为金融改革发展作贡献,中央金融工委统战群工部组织开展了“为金融改革发展献计献策”活动。金融系统各民主党派、无党派人士广泛参与,踊跃投稿,对深化金融改革、防范和化解金融风险、改善金融服务、加强内部管理、提高经营效益、金融业服务西部大开发、应对加入 WTO 后的挑战等方面问题提出了许多积极的意见和建议。经专家评审,产生一等奖 8 篇,二等奖 21 篇,三等奖 29 篇。现将这 58 篇获奖论文汇集成册,作为对这项活动的总结,同时供有关方面参考。

中央金融工委统战群工部

2000 年 12 月

目 录

一等奖

- 关于政策性银行在西部地区的股本贷款问题 武胜利(3)
- 瞄准浙江经济特色,实施银行经营战略的突破 陈国泉(11)
- 论启动市场与我国保险保障体系建设之关系 郭永利(23)
- 储蓄分流对区域金融安全的影响研究 尹永红(32)
- 入关在即,商业银行经营管理面临五大转变 胡筱舟(41)
- 论商业银行的激励约束机制 张同信(47)
- 金融资产管理公司如何处置不良资产 雷 强(57)
- 新放贷款风险的生长成因与防范对策建议 朱子云(66)

二等奖

- 加入 WTO 与完善我国金融监管体系 黄国廉(81)
- 直面 WTO 迎接新的挑战
- 试论国有商业银行当前问题及应对 WTO 策略
- 刘 斌 朱 斌(87)
- 对处置项目评审工作的建议及其他 吴新跃(95)
- 从跨国银行海外业务的发展看加入 WTO 后
- 我国银行业可能受到的影响 彭 波(98)
- 处置不良资产的几点思考 唐克来(104)

关于处置不良资产问题的思考·····	王 可(107)
找准提高获利水平的突破口 积极拓展个人信贷业务 ·····	郑 芳(111)
对防范和化解金融风险的思考·····	曾庆康(115)
利率市场化的前奏:放松利率管制 ·····	徐立新(122)
对化解国有商业银行不良资产的研究——债转股·····	胡安泰(127)
拓展消费信贷市场的阻碍因素与对策·····	朱勳莲(141)
浅谈楼宇按揭贷款的风险与防范·····	朱勳莲(148)
浅议完善商业银行经营管理体制·····	洪家标 张卫平(153)
加快西部资本市场发展促进西部经济开发·····	张凤启(158)
知识经济时代金融成人教育的改革与发展·····	王桂堂(163)
关于对农村信用社进行实质性政策扶持的若干设想·····	杨燕滨(168)
对做好人民银行干部交流工作的调查与思考·····	简意中(172)
中小商业银行集约经营与“规模优先”的现实思考 ·····	王晓华 李仲华(179)
西部经济发展中的金融支持·····	刘芳芹(185)
扎扎实实做好债转股工作·····	马筱融(195)
对中国居民储蓄存款若干问题的再认识·····	陈国泉(200)

三等奖

时刻准备 迎接挑战

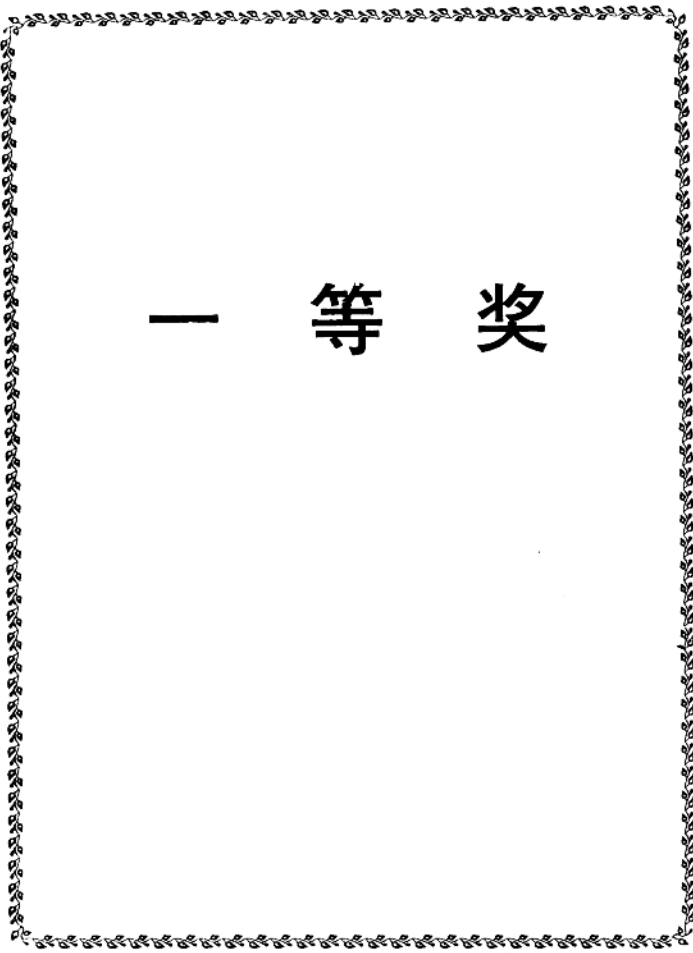
——关于国有商业银行如何面对 WTO 的几点思索

·····	明 晖(209)
外贸不良贷款的主要成因及处置的一点设想·····	陈学东(216)
降低不良资产处置费用 提高资产清偿回收率·····	林庆祥(219)

以消费信贷展业促社会经济发展

——谈当前国内商业银行经营举措·····	史兆斌 夏德森(221)
VaR 在金融资产管理中的应用·····	王若平(226)
人行信息系统在我国加入 WTO 后 如何进一步发挥重要作用·····	范毓洲(229)
农村合作金融监管工作的困境与出路·····	胡小义(235)
WTO 对我国金融体制的影响及对策·····	成吉 吕素霞(240)
股权退出途径分析及设想·····	张炜(244)
资产管理公司处理抵贷资产的思路研究·····	皇甫夏培(251)
论银行自有资本管理与风险防范·····	吕波 陈宇凯(255)
当前基层维护金融债权亟需引起重视的几个问题 及对策建议·····	胡东生(262)
试析县联社行使管理职能的若干问题·····	刘水祥 冯刘军(265)
我国商业银行稽核监督风险关口前移之我见 ·····	张卫平 王玉民(270)
强化信息技术应用 推进民族保险事业发展·····	姚志刚(274)
收缩战线明晰产权 加快国有商业银行市场化进程·····	杨茂斌(279)
关于新时期开展劳动竞赛的思考·····	金秦生(283)
管理的核心是人的管理·····	季立群(288)
调整科技队伍结构提高金融服务水平·····	罗伟东(291)
关于在高等院校设立“银行卡”专业的建议·····	杨德钧(294)
货币信贷政策在县级区域实施的难点与对策·····	郭巍(298)
开拓思路用科技为银行创效益·····	陈宇(305)
完善金融服务支持个人住房消费·····	方素玲(310)
从金融体制演进的逻辑看新兴中小银行的机会 ·····	杨季齐 龚玉池(315)

关于发展我国消费信贷的探讨·····	房为民(323)
谈少数民族地区工商银行参与西部大开发及 可持续发展策略·····	才让当智(333)
科技立行 备战入世 ——对工行电子化发展战略的几点探讨·····	王中平(341)
如何认识资产处置过程中的国有资产流失问题·····	李淑宁(349)
论对发展个体经济的金融支持·····	戴强华(352)



一 等 奖

关于政策性银行在 西部地区的股本贷款问题

中国人民银行西安分行调研处 武胜利

近年,随着改革开放的深入发展,我国一些商业银行陆续开办了一些不同形式、不同类别的股本贷款,在支持经济发展中发挥了积极作用。在实施西部大开发战略的今天,政策性银行是否能同商业银行一样,亦适时地开办一些股本贷款业务,缓解国家重点建设项目在投资进程中的资本金问题,便自然地凸现在人们的面前。我认为,认真研究政策性银行股本贷款的运作方式,深刻认识其内涵界定、基本特征以及政策性银行开办股本贷款的必要性和重要性,对于正确协调财政货币政策,加大投资力度,扩大内需,防范金融风险,促进西部大开发具有十分重要意义。

一、政策性银行开办股本贷款的必要性

所谓股本贷款,又名资本贷款,从企业讲,是企业对项目进行参股、控股的借款。政策性银行在西部地区开办股本贷款的必要性首先在于可以加大财政、特别是中央财政对西部地区的投入力度,扩大财政对西部地区的转移支付,加快国家在西部地区重点企业、重点项目的发展速度。应当看到,目前我国财政还是比较困难的,很难在近时期内拿出更多的钱用于更多的重点建设项目。与此同时,银行,特别是中央银行的资金近年却相对充裕。据统计,自1993年开始,我国四大有商业银行对中央银行的贷款依赖程度相对下降,再贷款占其资金来源总量的比例迅速缩小。从1995年到1999年末,中央银行对四大有商业银

行再贷款余额从 12,000 亿元下降到 4,900 亿元,特别是近年来,四家国有商业银行资金流动性充足,从总体上看已不再需要中央银行贷款,每年是净还款。到 1999 年末,中央银行再贷款仅占其负债总额的 6.3%。这种资金上的紧张与充裕并存的矛盾现象,为政策性银行开办股本贷款提供了依据。我们可以通过财政货币政策的相互协调,并通过政策性银行开办股本贷款这一信用形式,使央行资金暂时让渡于财政,扩大中央财政的投入力度,加快国家重点建设项目的速度。

政策性银行在西部开办股本贷款的必要性还在于可以协调资本投入和债务融资关系,并通过二者关系的协调放大吸收信贷资金,扩大西部地区社会投资需求。企业要自主经营,银行要防范金融风险,这就需求企业的资本投入和向银行的借款之间能够有一个合理的比例。企业资本投入过少,资金负债率过高,将很难继续得到银行的贷款支持。而这一点恰恰是当前西部地区存在的突出问题。据统计 1998 年,作为西部地区重要省份的陕西省,当年 GDP 总额扣除消费额之后的实际积累率为 34.86%,仅分别相当于全国和广东同期积累水平的 83.22% 和 77.90%,其人均投资额 1998 年为 1,171 元,只相当于全国同类指标的 69.28%。而与此同时,陕西企业资产负债率却远远高于全国水平。1997 年陕西全省工业企业资产负债率为 69.71%,其中国有工业企业为 72.15%,而地方国有工业企业的资产负债率甚至高达 80.34%,如果考虑实际资产状况,陕西全省企业资产负债状况可能要更差一些。西部地区吸纳消化信贷资金的能力不强,原因很多,其中很关键的一点是缺乏资本投入,资本负债关系严重失衡。这是西部大开发面临的一个重大问题。而要解决这一问题,除了在宏观上要妥善协调直接融资与间接融资关系外,在微观上,就是要通过股本贷款的发放,妥善协调资本投入与债务融资关系,并以此强化西部地区吸纳消化信贷资金的能力。

第三,政策性银行开办股本贷款还可以促进政策性银行自身和贷款企业的发展。股本贷款对政策银行来讲是一项新的信贷业务,它使

政策性银行进入了一个新的业务领域,并为政策性银行的发展提供了新的运作空间,对政策性银行员工的政策业务素质也就相应地提出了新的更高的要求。显然,开办股本贷款业务对政策性银行未来的发展来讲,无疑是一个巨大的契机和挑战。对贷款企业来讲,由于有政策性银行在资本项目方面的支持,从而大大增强了企业对外部资金的吸纳消化能力,从而为企业投资过程中的资产重组、资本运作以及与其它所有制形式企业的合作乃至企业的进一步发展创造了条件。

二、政策性银行股本贷款的内涵界定与特征

政策性银行股本贷款出台在很大程度上是缘于中央财政的困难和央行资金的相对充裕,因此有必要加强财政政策与货币政策的相互协调,使央行资金通过股本贷款的形式,预先实施一部分国家财政目前尚无能力实施的建设项目,因此它在很大程度上体现了现阶段特殊经济社会环境下国家财政的意志和要求,所以这种贷款具有强烈的财政色彩。但它又不是国家财政即期的直接投资,依然以银行贷款的形式而存在。因此,政策性银行股本贷款从本质上讲是准财政性质的,是我国财政政策在金融业务中的反映和体现。

作为一项准财政性质的金融资产业务,政策性银行股本贷款具有自身的特点:

第一,贷款对象的特定性。政策性银行的股本贷款,其贷款对象应是国家和政府所指定的属于政策性金融支持的各类具有发展特色的工商企业、经济实体和工程建设项目。而一般非国家和政府所指定的工商企业、经济实体和建设项目则不在政策性银行股本贷款之列。其二,政策性银行股本贷款作为一项期限较长的金融资产业务,不仅要准备接受正常的信用风险,而且要准备接受股本方面的风险,因此其选择的贷款对象还不能仅仅是一般的国家和政府所指定支持的工商企业等客户,而且还应当是这些客户中的佼佼者,即其中的优质客户群。

第二,贷款条件的严格性。由于股本贷款的特殊性和贷款对象的

特定性,自然决定了政策性银行股本贷款的条件应较一般贷款更为严格一些。作为申请股本贷款的借款人起码应具备这样几个条件:一是信用状况好,没有逃废银行债务、恶意欠息、逃汇和骗汇行为,产品有市场,有效益,近三年连续盈利;二是借款人在企业增资前注入的注册资本和增加注册资本的自筹部分,已经依法验资并按期足额到位(比例不低于 50%);三是与外商投资、合作企业的借款人,在中外合资、合作企业中增加注册资本后,须保持或取得控股地位,并依法取得外商投资企业批准证书、营业执照,生产经营在一年以上,发展前景良好。

第三,贷款申请发放中的审慎性。申请股本贷款的借款人除按通常要求向银行提供贷款书面报告、可行性研究报告、企业法人营业执照、借款人的资产负债表、损益表、现金流量表以及贷款人需要的其它报表外,应围绕股本到期如何偿还问题,重点向银行提供这样一些文化材料:一是国家有关部门同意企业增加注册资本金的批复证明;二是国家财政和其它部门的项目担保书;三是借款人同意用自身综合经济效益还贷款或股权质押的承诺书及贷款人认可的还款计划。借款人在中外合资、合作企业中的控股权证明或贷款人认可的增资后将可获控股权的证明等。

第四,贷款资金来源的非资本金性。近年我国一些政策性银行对一些类似股本贷款的资金来源规定得比较严格。例如国家开发银行规定,对国家控股公司和中央企业集团用于参股、控股的贷款,即软贷款,只能是国家开发银行注册资本金的运用。而国家开发银行对企业一般性贷款,即硬贷款,则是国家开发银行在项目总体资金配置的基础上,对借入资金包括在国内外发行债券所筹资金的运用。由于我国政策性银行自身国拨资本金一般都不多(1998 年国家开发银行国拨资本金 463.7 亿元。仅占当年全行资金来源的 8.86%),因而这种严格的规定在很大程度上限制了股本贷款的发放规模。鉴于此,有必要打破股本贷款资金来源与运用上的这种严格界限规定,使更多的资金进入股本贷款领域。

三、政策性银行股本贷款的资金来源

以往我国政策性银行所以对股本贷款的资金来源进行严格限制,除了金融安全、金融风险方面的考虑外,重要原因之一是缺乏大量稳定的低成本借入资金。以国家开发银行为例,1998年该行资金来源总计达5,233.11亿元,其中仅金融债券一项即高达4,368.97亿元,占到资金来源总数的83.87%。而其余短期存款、同业拆入、应付款项、应交税额以及长期借款合计不过400.44亿元,仅占到资金来源总数的7.65%,从总体看,金融债券发行利率是比较高的。1998年3月—7月,开发银行共六次发行金融债券609.48亿,综合利率水平为6.54%。当年8月份之后开发银行实行招标发行,利率水平有所下降,但综合利率水平仍维护在5.79%以上水平。目前我国开发银行对煤炭、林业、农业的软贷款,即股本贷款利率仅为4.68%,对其它行业贷款的利率要高一些,也只有5.94%。显然,作为政策性银行主要资金来源的金融债券资金是不能用作股本贷款的。

政策性银行没有其它资金来源,而作为唯一大宗资金来源的金融债券由于成本过高不能使用。出路何在?权衡再三,我们认为把目前中央银行邮政储蓄存款的一部分用于政策性银行股本贷款进行长期投入是可行的。其依据有二。第一,邮政储蓄存款具有数量大、稳定性较好的特点。据统计,1998年全国邮政储蓄金额总计已达3,202.05亿元。其中77.55%为定期存款,总计为2,483.32亿元。以定期储蓄存款20%和3:7的投融资比例计算,大约可有500亿元资金用于股本贷款,以此相应扩张信贷资金可达1,166亿元。另外从西部地区看,储蓄邮政储蓄也已达426.31亿元,其中79.29%定期储蓄存款,总计338.04亿元,以20%计,也有70亿的资金可用于股本贷款。

第二,以邮政储蓄存款用于政策性银行股本贷款也是各方利益的使然,即各方利益选择的必然结果。据测算,目前我国邮政储蓄存款对人民银行的综合转存利率为4.6%。这个利率水平不仅是央行资金来

源项目中各项资金中最高的,而且也高出了央行资金运用中再贷款3.78%和再贴现2.16%的水平。形成了事实上的央行资金来源与运用上的倒挂!我们知道,目前,按现行规定,央行资金来源中财政性存款是不计息的,它和央行自有资金多、当年结息、汇兑在途资金均是零成本。机关团体部队年存款利率仅0.99%,法定准备金年利率高一些,但也只有3.24%,仍低于邮政储蓄存款4.6%水平。因此,目前央行对邮政储蓄存款如何运用感到很棘手;贷放运用,越用越亏;搁置不用,亏得更多。

就在央行对邮政储蓄存款的运用感到很棘手的同时,我国商业银行由于自身资金来源的相对丰裕以及央行利率政策的一降再降,使其对央行的资金的依赖程度却悄然发生了重大变化。如今央行资金,特别是邮政储蓄存款已不是如何运用、如何分配的问题,而是很难找到出路的问题。据测算,目前我国商业银行各项存款综合利率在2—2.5%左右,这已远远低于央行一年期再贷款3.78%的水平。显然,商业银行继续大量借入央行资金从经济上是不合算的。一些商业银行由于种种原因借入资金综合成本一时可能高于央行再贷款,但从占用市场份额的长远角度考虑,这些行也不敢仅从资金核算出发,继续一味依赖中央银行,冒然借入大量央行资金。

与商业银行不同,政策性银行的资金来源渠道十分单一,除了国拨资本金和金融债券,他们对来源方资金的选择空间是十分狭小的。邮政储蓄存款对具有多项资金来源的商业银行可能不是很重要,但对政策性银行却是举足轻重。4.6%的资金成本,对央行无息低息存款自然显得很高,对商业银行2—2.5%的综合存款利率也显得缺乏吸引力,但对政策性银行6%的金融债券利率,它则是一个成本相对较低的资金。政策性银行完全可以4.6%低成本的借入资金开展4.68—5.94%左右的股本贷款业务。因此,在央行左右为难,商业银行又不愿积极借贷的情况下,我们建议目前邮政储蓄综合转存利率水平将部分新增邮政储蓄存款直接贷放于政策性银行,作为其股本贷款的资金来源。这

样即解决了政策性银行股本贷款资金来源方面的问题,又解决了央行4%吃进,3.78%贷出中的利率倒挂方面的矛盾。从长远看,为解决央行邮政储蓄存款利率倒挂以及政策性银行来源不足方面的问题,国家可通过立法,逐步将邮政储蓄存款划拨政策性银行,使之成为政策性银行一项稳定的资金来源。

四、政策性银行股本贷款资金来源的实现形式

目前围绕政策性银行股本贷款资金来源实现形式问题有两种思路:一种思路是我们在上文提到的由央行直接将邮政储蓄资金直接贷放于政策性银行;另一种思路是政策性银行通过邮政储蓄定向发行开发金融债券。我们认为后一种思路问题多多。

按目前邮政储蓄转存人民银行4.6%发行长期(10年)固定利率债券,国家政策性银行的成本固然可以锁定,在其尚能承受一次性利息支出的同时,人民银行也可以做到利息收支的平衡。但是,在10年期限内,影响经济变化的不确定因素太多。随着人民银行基准利率以及各项存贷款利率的变动,目前固定的债券利率水平必然会给人民银行或国家政策银行带来相应的财务风险。

按照略低于市场化利率发行浮动利率长期债券,问题更多。市场化发行长期附息债券利率是按一年期存款利率大约加一个百分点而确定的。这种方式在短期内可以降低政策性银行筹资成本,但长期成本的不确定性很大。对人民银行而言,由于邮政储蓄存款利率一般高于一年期存款利率两个百分点以上,而定向债券浮动利率比一年期存款利率高不到一个百分点,因而人民银行就要长期负担一个百分点以上的利差补贴。

考虑人民银行、邮政储蓄以及国家政策性银行三方利益,我们认为:其一,由人民银行将邮政储蓄资金一次贷放于国家政策银行,并按当年邮政储蓄实际转存利率逐年结息。其二,人民银行直接向政策性银行贷放邮政储蓄资金,可以免去邮政储蓄定向发行的发行费用,降低

了筹资成本。其三,一次贷放,逐年按邮政储蓄实际转存利率结息,规避了人民银行的财务风险,也充分考虑了邮政储蓄的利益。其四,由于利率的调整总是要考虑存、贷款利率两个方面,考虑适当利差,随着邮政储蓄实际转存利率的变化,股本贷款利率也可做相应调整。其五,一次贷放,逐年结息,可以大大降低政策性银行原先一次付息所形成的高筹资成本,使利息支出分期分批逐年摊到各年成本之中。

五、政策性银行股本贷款的偿还和收回

为规避股本风险,保证股本贷款的如期偿还,首先应明确借款人应按照借款合同规定的期限足额归还贷款本息,同时,应明确政策性银行股本贷款与一般性政策性贷款无须担保、抵押保证不同,政策性股本贷款应有相应的保证人,要履行必要的抵押和质押手续。我们认为借款人偿还贷款本息的资金来源应为:股本收益;借款人的综合经济效益;由借款人支配的其它资金。借款人不能按借款合同的约定期限归还贷款时,贷款人有权按规定加收罚息,并有权根据借款合同约定从借款人帐户中划收贷款本息。无法收回贷款本息的,贷款人可依法向保证人、抵押人、质押人追偿。

其次,国家在政策法律上应做相应调整,允许政策性银行股本贷款在一定条件下进行资本化。如前文所言,政策性股本贷款作为一项准财政政策性的贷款,国家应当成为这项贷款的最终偿还人。国家最终偿还的形式应当是多样的:它可以是国家财政的直接偿还,也可以通过制定政策如债转股的形式间接地对债务予以承认。从银行角度考虑,我们认为有必要在借款合同中预先对股权质押进行约定,若借款人不能按合同约定期限归还贷款,贷款人可按约定并依法直接介入股权管理,并对这部分股权进行相应处置。

另外,国家政策性股本贷款还可通过企业上市、股权转让、所投资企业回购等方式加以收回。

瞄准浙江经济特色 实施银行经营战略的突破

中国银行浙江省分行 陈国泉

一、浙江省经济总体发展状况、特点和在全国经济发展中的地位

(一) 浙江省主要经济指标及在全国经济发展中的地位

1、整体发展在全国中的地位

浙江省人口 4475 万人,土地 10.18 万平方公里,440 人/平方公里,浙江省人多地少,发展经济在自然资源和条件上受到一定限制。1978 年到 1999 年,浙江省经济增长速度一直领先于全国。国内生产总值 1999 年底为 5350 亿元,比上年增长 10%,在全国的位次由 12 位上升到 4 位;人均国内生产总值为 1.2 万元,由全国 16 位上升到 4 位;财政总收入 1999 年底为 477.4 亿元,由 14 位上升到 5 位;对外贸易从 1980 年开始自营出口,1999 年进出口总额达 183 亿美元,其中出口 128 亿美元,居全国第 4 位。改革开放后,全省城乡面貌发生了显著变化,人民生活有很大提高,1999 年城市居民人均可支配收入 8428 元,居全国第 4 位;农村居民人均纯收入 3948 元,居全国第 3 位。1997 年浙江的贫困县全部摘帽,成为全国第一个消灭贫困县的省份。浙江城镇建设和文化、教育等社会事业均有长足进步。尤其温州、台州等地城乡基础设施建设的数百亿投资和办教育、文化、卫生、体育上百亿的投资来自民间。全省民办各类教育事业的规模占全国五分之一。浙江省经济发展相对繁荣,整个社会情况比较稳定。