

资金市场理论与实务

刘玉华 主编
宋学全

蓝天出版社

《资金市场理论与实务》

编辑委员会

主编：刘玉华 宋学全

编委：戴秉满 张虹 都跃光 苏经纬

诸季华 钱烨 陶汉文 朱晓华

邵新强 赵立中 陈东风 李健

许文吉

编写说明

本书是由沈阳融资中心等十一家资金市场集体编写的。

主编：刘玉华、宋学全；编委：戴秉满、张虹、都跃光、苏经纬、诸季华、钱烨、陶汉文、朱晓华、邵新强、赵立中、陈东风、李健、许文吉。全书由宋学全总纂。

我国资金市场尚处于探索发展阶段，无论是理论上还是实践上都需要进一步完善，本书是我们的一些心得体会，意在抛砖引玉，不足之处在所难免，恳请广大读者批评指正。

编者

一九九二年八月

序

由工商银行十一家资金市场发起，刘玉华、宋学全同志主编的《资金市场理论与实务》一书终于与读者见面了！

资金市场是伴随着改革的大潮孕育而生的，从它诞生的那一天起，就显示出了旺盛的生命力，可谓在实践中发展，在发展中完善。随着经济体制改革的深入和社会主义商品经济的不断发展，带来了银行资金计划管理体制的变革，经济的横向联合与渗透，也带来了资金的横向融通与流动，客观上迫切地需要银行信贷资金的流动更趋合理，使用更为有效，资金计划管理体制更加灵活健全。资金市场的建立和发展适应了国民经济发展的需要。从1986年下半年银行间开始的资金横向流通发展至今已有6个年头了，也是在这催人奋进，急骤变革的时刻，诞生和成长起来了这十一家资金市场，通过资金市场卓有成效的资金融通工作，灵活有效地调剂了资金余缺，打破了资金分割体制，促进了资金在时间、空间的合理流通。支持了国民经济的发展需要。可贵的是，在工作之余，资金市场的同志们积极探索和总结了几年来资金融通工作的理论与经验，无疑是对推动资金计划管理水平的提高做了一件有益的事情。

如何改善资金计划管理体制，提高信贷资金使用效益，是我们亟待研究解决的课题。这既需要广大金融工作者理论的

探索，也需实践经验的总结。虽然资金市场成立的时间不长，发展也不完善。但值得欣慰的是我们积累了许多宝贵的经验，基本上找到了一条适应国民经济发展需要的资金融通新路子。特别是本书的出版，为我们提供了一把如何开展资金横向融通的钥匙。

值《资金市场理论与实务》出版发行之时，受资金市场同志们委托，三言两语，权且为序。

张美林

一九九二年九月二十日

理论结合实践
发展资金市场

黄丕峻

一九九二年十月



中国工商银行济南资金市场融资会议。



中国工商银行“沿海八城市联合资金市场”
成立大会。



中国工商银行“沿海八城市联合资金市场”
成员代表在协议书上签字。



中国工商银行南京资金市场开业典礼。



中国工商银行太原资金市场成立五周年大会在无锡召开。



中国工商银行太原资金市场行情。



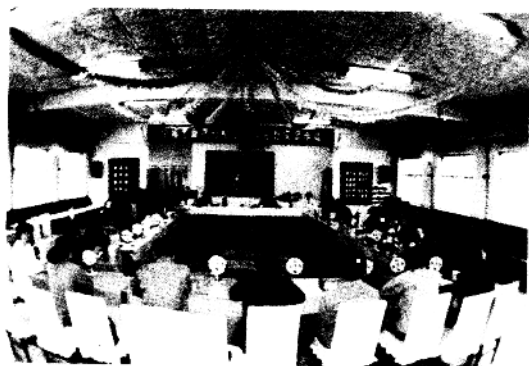
中国工商银行沈阳融资中心联网全国会员行第六次大会。



中国工商银行西安资金市场办公会议。



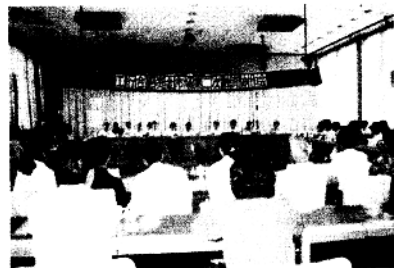
中国工商银行郑州资金市场管委会秘书长
苏经纬（左一）与兄弟市场签订融资协议。



中国工商银行哈尔滨资金市场工作会议。



中国工商银行无锡资金
市场遍及全国的融资网络。



中国工商银行合肥资金
市场第二次融资协作会议。



中国工商银行湖北省三峡
资金市场第三届理事会议。

目 录

理 论 篇

- 一、拆借市场…………… (1)
- 二、存款单市场…………… (4)
- 三、票据承兑市场…………… (5)
- 四、票据贴现市场…………… (13)
- 五、票据再贴现市场…………… (18)
- 六、资金调度业务…………… (21)
- 七、外汇调剂市场…………… (43)

实 务 篇

- 一、努力提高资金使用率 不断扩大融资辐射面
——沈阳融资中心联网五年综述…………… (53)
- 二、搞活资金融通 促进经济发展…………… (59)
- 三、南京资金市场在改革中健康发展…………… (64)
- 四、又一朵奇葩
——“沿海八城市联合资金市场”
在南通成立…………… (70)
- 五、郑州资金市场在改革中开拓前进…………… (72)

六、坚持改革拓新路 抓住机遇求发展	
——太原资金市场成长之路·····	(83)
七、工商银行济南资金市场在探索中	
稳步发展·····	(89)
八、济南资金市场1991年工作回顾·····	(92)
九、中国工商银行西安市分行资金市场概况·····	(95)
十、在探索中前进 在发展中完善	
——合肥资金市场业务发展的回顾与思考·····	(96)
十一、生命力来自管理 实力来自合力 活力来自张力	
——三峡资金市场在管理中求发展·····	(102)
十二、社会主义市场经济的资金市场试探	
——记自成特色的无锡资金市场·····	(109)
十三、无锡资金市场的资金流向分析·····	(115)
十四、无锡资金市场往来金融机构统计·····	(116)
十五、无锡资金市场试办转贴现业务简介·····	(121)
十六、上海——无锡试办国内简易出口	
押汇业务·····	(124)

探 索 篇

一、拓宽融资渠道 进一步发挥沈阳中心城市	
的作用·····	(129)
二、发展和完善金融市场的思考·····	(136)
三、构造与计划管理有机结合的资金	
拆借市场·····	(142)
四、发展短期资金拆借市场的反思·····	(146)
五、浅谈专业银行承销企业短期融资券·····	(155)

六、发挥协作优势 扩大资金融通·····	(157)
七、浅议优化资金融通方式的选择·····	(164)
八、浅谈拆借资金的几个问题·····	(169)
九、关于发展金融市场问题·····	(176)
十、加快金融体制改革步伐的关键在于要大力发展 资金市场·····	(182)

章 程 篇

一、中国工商银行西安市分行资金市场同业拆借资 金实施细则·····	(193)
二、中国工商银行济南资金市场管理暂行 办法·····	(197)
三、中国工商银行济南资金市场集约基金 拆借办法·····	(200)
四、中国工商银行“沿海城市联合资金市场 (南通)” 章程·····	(202)
五、中国工商银行南京资金市场管理暂行办法·····	(205)
六、中国工商银行哈尔滨市分行同业拆借管理 试行办法·····	(207)
七、沈阳融资中心联网章程·····	(210)
八、沈阳融资中心联网协议·····	(214)
九、中国工商银行合肥资金市场章程·····	(219)
十、三峡资金市场章程·····	(223)
十一、无锡市资金市场办公室工作细则·····	(227)

一、拆借市场

拆借市场是银行同业之间相互融通短期资金的场所。银行在业务活动中经常会出现某些银行资金多余，而某些银行资金不足的状况，所以银行间通过相互拆借来调剂资金的余缺，就可以保证各银行的业务正常发展。我国传统的银行信贷管理体制是统收统支，一切存款上交，一切贷款向上要，各项业务实行指标管理。1985年开始试行的信贷资金管理方法规定，各行多余资金可以相互调剂，随着金融体制改革的进一步发展，银行同业拆借市场率先发展起来了。1986年银行间同业拆借已全面铺开，1988年5月20日《金融时报》公布的数字表明，1987年7月至1988年4月，全国主要拆借市场同行拆借成交额已达335亿元，其中1987年下半年所融通的资金总额为221亿元。目前我国许多大城市都设立了拆借市场，开放较早的城市有：武汉、重庆、上海、沈阳、广州、西安等。

同业拆借市场的建立和发展，对于各行利用资金的时间差、地区差、行际差和项目差来调剂资金余缺，缓解资金供求矛盾，促进资金横向融通，提高资金使用效率，起到了积极的作用，同时也进一步推动了金融市场中其它市场的建立和发展，并使人民银行的地位得到了提高，职能得到了强化，专业银行企业化的进程也加快了。

我国拆借市场的经营特点是：

1. 交易比较方便，既可以通过电报，电话等方式交易，也可以直接面对面的商谈。虽然我国同行拆借市场才刚

刚建立，但目前国内的一些大中城市都设有固定场所进行交易，并且固定开市时间，闭场期间则由市场经办部门代为联系，进行拆借。

2. 拆放时间较短。绝大部分是1天到3个月的期限，但也有3个月至1年期的。

3. 拆放金额较大，利率由双方议定。一般来说，上限是流动资金贷款平均利率水平，下限是人民银行再贷款利率。

4. 拆借一般不受地区、行际、时间、项目的限制，允许跨地区头寸调拨。当然也存在一些银行和地区从本位出发，对行际和跨地区拆借进行行政干预的现象。

我国拆借市场遵循的原则是：“自愿结合，互助互利，恪守信用，共同发展。”具体要求有以下几方面：

1. 同行拆借应“救急不救穷”即只能用于临时性资金需要，不能用于解决长期资金缺口。

2. 期限不能太长，防止短拆长占，挪用短期资金搞基本建设。

3. 允许跨地区、跨系统拆借，防止系统分割和地区分割，促进资金横向融通。

4. 人民银行一般不参与同业拆借，只向专业银行办理再贴现，人民银行之间也不办理互相拆借。

由于我国经济体制改革尚处转轨阶段，市场机制还未形成，所以拆借市场中存在不少问题。这些问题主要表现在：

1. 重形式轻内容，行政命令和政策鼓励色彩浓厚。近年来，“开放金融市场”已成时髦之词，各地在行政的鼓励下，奉命办事，一哄而上。但由于金融市场发展的内部机制