



投资管理研究与探索

孟庆轩 侯 羽 主编

33

中 国 社 会 出 版 社

(京)新登字022号

图书在版编目(CIP)数据

投资管理研究与探索/孟庆轩,侯羽主编. —北京:

中国社会出版社, 1995.6

ISBN 7-80088-622-0

I. 投… II. ①孟…②侯… III. 投资—信贷管理—研究

IV. F832.48

中国版本图书馆CIP数据核字(95)第06599号

投资管理研究与探索

主编 孟庆轩 侯羽

中国社会出版社出版发行

北京西城区西黄城根南街9号 邮政编码 100032

石家庄农业印刷厂印刷

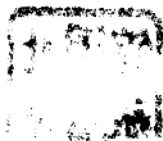
开本: 850×1168毫米 1/32 印张: 10

字数 250 千字

1995年6月第一版 1995年6月第一次印刷

定价: 13.00元

ISBN7-80088-622-0/F·52



目 录

金融体制改革与企业制度创新·····	薛春贵 (1)
论建设银行商业银行化的特色与转化·····	杜宝峰等 (7)
企业多头开户的弊端及改进建议·····	刘中和 (20)
试论市场经济条件下的银行结算改革·····	王珍子 (25)
试论风险贷款的现状、成因与防范策略·····	赵泉峻 (32)
社会主义市场经济与信贷资金商品化·····	周 敏 (38)
社会主义市场经济条件下青年思想政治工作	
三部曲·····	李崇山 (43)
建设银行基层支行改革发展方向刍议·····	陈淑萍 (49)
建设银行成本上升的原因与对策·····	段作田 (54)
建设银行如何发挥传统业务优势的思考·····	曹玉田 (60)
建设银行贷款风险管理刍议·····	牛改善 (68)
浅议建设银行的商业化·····	张爱玲 (73)
建设银行储蓄业务面临的形势与对策·····	王秀芝 (77)
建设银行财务效益下降的原因与对策·····	王明志 (82)
专业银行实行资产负债管理的难点与对策·····	康长岐 (87)
搞活基层行处之我见·····	吕焕臻等 (92)
专业银行商业化的现实选择·····	王彦秋 (96)
金融纪律不严的思考·····	王志弟 (102)
刍议商业银行资产负债比例和风险管理·····	马贵炎 (107)
如何管好逾期贷款的思考·····	杨富祥 (113)
防止银行贷款债权“悬空”的对策·····	侯 羽 (117)
投资效益的有效载体·····	傅克宁 (122)

建设银行县支行出现亏损的原因探析·····	郭文清 (126)
新形势下建设银行扩展筹资业务的对策·····	赵悦淑 (132)
只“疏”不“堵”，行吗？	

——思想政治工作刍议·····	杨金豹 (141)
银行第二职业的探讨·····	贾计文 (144)
银行贷款保险初探·····	朱 敬 (150)
关于建设银行加快走向市场步伐的	

思考·····	王建国等 (155)
提高两个素质 促进达标升级·····	陈耀华等 (160)
浅议我国证券市场的问题与管理·····	刘华国 (165)
关于完善证券市场体系的管见·····	王明志 (171)
勇于探索注重实践	

——浅谈储蓄“柜员制”的实践效应·····	张庆平等 (175)
严于律己做合格的信用社一把手·····	李满生 (179)
对核销呆滞呆帐贷款问题的一些看法·····	韩淑芳 (186)
建设银行基层行存在的主要问题与对策·····	薛春贵 (191)
浅谈对公存款·····	赵泉峻 (197)
关于调整建设银行资产负债结构的思考·····	马贵炎 (201)
公款私存刍议·····	郭文清 (208)
论专业银行向商业银行转变的必要	

性及其对策·····	周 敏 (211)
当前资金紧张的原因及对策·····	杨富祥 (216)
论建设银行商业化应实现的观念转变·····	王建国 (222)
基层行向商业银行转轨四策·····	康长岐 (228)
试论建行专业支行向商业银行转轨的难点与	

对策建议·····	曹玉田 (233)
领导要掌握化解上下级矛盾的主动权·····	杨金豹 (239)
浅谈石家庄建行系统经济案件发生的特点及	

强化防范对策·····	王志弟 (245)
浅谈银行档案综合管理·····	常菊茹 (251)
目前专业银行企业化经营的难点及对策·····	段作田 (255)
山东省莱州市建行筹资储蓄的做法、经验和	
启示·····	傅克宁 (260)
当前房地产价格管理中的问题与对策·····	牛改善 (265)
浅议金融系统经济案件的成因及预防·····	吕宝运 (269)
新形势下开展基层工会工作的基本思路·····	何世安 (275)
浅议强化大金融大结算意识务必处理好的	
几个关系·····	徐长青 (283)
对建设银行效益滑坡的思考及对策·····	阎振堂 (286)
加强银行内部管理的思考·····	贾炳运等 (290)
关于建立社会主义市场经济的金融思考·····	陈跃华 (295)
强化专业银行信贷资产风险管理的几点思考·····	陈可顺 (303)
加强建设银行筹资工作刍议·····	陈淑萍 (310)
浅论企业在市场经济条件下的投资决策·····	李吉星 (315)

金融体制改革与企业制度创新

薛春贵

党的十四届三中全会关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定，就建立现代企业制度以及加快金融体制改革问题，确立了明确的目标和基本的改革大纲。两项改革的成败事关整个经济体制改革的大局，在实践中，仅靠任何一项改革单项突进，都是难以奏效的，为此需要两项措施配套进行。

一、金融体制改革与企业制度创新

1. 创新现代企业制度是深化金融改革的前提。随着市场经济体制的确立，金融体制改革已成为当前的重要任务。但是由于企业目前缺乏依据市场变化的自主经营能力，以致金融改革举步维艰。专业银行商业化、信贷资金商品化等一系列金融改革措施实施起来十分困难，有的实施后功能被扭曲，有的根本无法付诸实施。如专业银行商业化改革的实施就意味着专业银行与企业的关系必须由过去和现在的资金供应关系改变为资金借贷关系，双方必须彼此都是一定的经济资源所有者，拥有独立自主的行为权力和能力，否则这种借贷关系就难以真正确立。目前，我国银行与企业的关系，就其形式上来说还是借贷关系，但本质上还是资金供应关系，与计划经济体制下的银企关系在本质上并没有多大区别。与此同时，信贷资金迟迟不能成为商品，仍然是被行政化地用于包企业流动资金，垫付企业亏损。其根本原因就在于企业改革一直都只是在改革经营方式上做文章，而未能从根本上改革在传统计划体制下形成的企业制度。旧企业制度的最大弊端是企业产权关系不明晰，企业没有法人所有权，没有经营自主权，不能真正自

负盈亏，资产存量凝固，生产要素不能流动，结构调整困难；企业人事、劳动、分配制度无法动摇。由此可见，若不从根本上改革企业制度，企业就无法走出困境，金融体制改革措施难以顺利实施。所以说，金融改革的深化，有赖于从根本上改革企业制度。通过创新企业制度，来保证企业经营自主权的落实，为金融体制改革辅平道路。

2.金融体制改革为现代企业制度创造条件。首先，为企业和产品进入市场创造条件。当前一些地方和部门从局部出发，对本地区和本部门的企业实行市场保护，排斥外地产品进入本地市场，形成条块分割。要打破这种分割，就必须坚持货币引导商品，发展统一的货币市场，加速产品的市场化。因此，在金融体制上，不能再搞资金切块管理制度，而应大力发展票据信用，使票据流通畅通无阻。其次，为企业生产要素的流动创造条件。当前，国营企业中，一方面大约3000多亿元固定资产闲置，另一方面又要求银行增加贷款，购置相同固定资产、进行重复投资。若在金融领域中推行抵押、担保、租赁业务，或者实行有特定目标的高利率和发展多范围的金融信息服务，引导这些闲置的生产要素合理流动，在不增加贷款的情况下，发展和解放生产力。第三，为资本的流入和流出创造条件。当前由于还未形成资本金可以充分流动的机制，投资的小型化、分散化，各搞各的小企业，有限的资金形成了无限的浪费，使企业丧失了规模经济效益。其根本原因就是没有现代的资本市场，因而就难以形成现代企业制度。金融体制改革的主要目标之一是专业银行商业化，专业银行商业化后将促使企业的产权重组、转让、交易或倒闭、破产、清偿等，实现产业结构调整和技术进步，实现资源的最佳配置，实现资产的保值和增值，加速现代企业制度的形成。

二、创新现代企业制度，适应金融体制改革

1.改革企业产权制度。在市场经济中，企业和银行都是独立

的市场主体。各有明确的产权关系，是享有民事权利、承担民事义务的法人实体；有自主经营、自负盈亏、承担资产保值增值的责任。因此，银行不能再承担无条件供应流动资金的责任，对不具备独立经济实体资格的企业，银行不予贷款。企业要适应这种改革，就必须建立新的产权制度。

2. 转变企业资产、负债结构。现代企业制度下，银行改变了过去实行计划性、物资保证性和到期归还性原则，不光是考核资产总量的多少，更重要的是看企业资产结构如何。一是看企业的资本金多少，根据企业的核心、附属资本和资本权益等确定贷款的最高限额；二是银行用流动比率、速动比率来衡量企业的清偿能力，同时根据企业的流动性大小，考虑贷款类别和期限；三是用库存利用率、销货款回收率、固定资产利用率、总资产利用率来衡量企业的资产管理水平和发展潜力。

现代企业制度中，负债对总资产的比例、税前收益对利息的比例、长短期负债的比例、现金流入对现金支付比例等负债结构既是企业盈利能力和风险防范能力的衡量标志，又是企业内在流动的体现。从银行来说贷款要向负债结构合理、盈利能力强的企业倾斜支持。为此，企业必须按照现代管理的标准，转变资产、负债结构。

3. 调整企业组织结构。在现代企业制度中，资金的配置将以市场化为主。当前，企业处在一种条块分割和条块封闭的格局之中，不少企业达不到规模效益，大批资金无法向效益高的地方流动，被长期分割钳制。要改变这种状况，就必须打破地区、行业界限，促使企业组织结构具有一种流动性，加速企业的分裂、重组、兼并、联营和集团化，将闲置资产要素解放出来。企业走向资本市场，实际上就是要改变单个企业的自我扩张，实现企业组织结构的优化。

4. 建立风险防范和积累机制。金融风险严重威胁到企业的生

存和发展。当前风险最大的还是外债风险、汇率风险、利率风险、信用风险和外币风险。我国今后入关和放开汇价后，国际金融市场的风险，足以决定一个企业的兴亡。特别是在对待引进外资方面，一些本来可以预防的风险，往往由于我们的金融风险观念不强，而遭受损失。此外，我国长期以来实行低折旧政策，固定资产重置资金为负数，企业留利水平低，生产资金依靠银行贷款，企业过度地依赖银行，这是我国企业难以发展的根本原因之一，在现代企业制度下，企业只有改变积累机制，才有可能弱化对银行的依赖关系，实现自我发展。

5. 改变企业筹资决策。现代企业制度下，必须改变过去单一依靠银行贷款的方式和途径。首先，筹资方式多元化。扩股、发行短期或中长期债券、财产抵押、多留利润、银行贷款、财政拨款等等。其次，对筹资成本和收益进行评估。不仅考虑直接成本的大小，还要看机会成本的大小。第三，筹资决策程序。在现代企业制度中，厂长、经理人员不一定是合格的投资决策者，尤其是比较大额的筹资，要由企业的最高决策机构来作出集体决定。

6. 改革会计制度。金融业走向国际化，就必须改革现行的会计制度核算体系，与国际通行的会计、准则接轨；与此同时，也要求企业会计制度进行相应的改革。银行按期限管理贷款、按权责发生制计算收益、处理呆帐等，都需要企业有相应的会计制度来如实反映这方面的经济活动。

三、深化金融体制改革，配合企业制度创新

1. 深化金融产权改革，建立多元化的金融机构组织体系。由于不具备明确产权的金融企业组织制度，因此，现有国有银行不存在独立的利益主体，在金融活动中缺乏明确的微观创新主体的动力机制，不能形成规范化的市场金融运行。为此，应该以金融产权制度改革为核心，区分政策性和商业性金融业务，构建以国有商

业银行为主体，多种金融机构并存的金融组织体系，包括：权威的中央银行、国家政策性银行、规模较大的商业银行、区域性商业银行、农村及城市合作银行、非银行金融机构、中外合资和外资银行、保险公司。上述金融机构可以实行国有制、股份制、合作制等多种所有制形式，在中央银行监管和金融法规下自主经营、平等竞争。

2. 实行信贷资金商品化，按市场资源配置调整信贷政策。一是实行资产负债比例管理。其核心是以资金来源制约资金运用，从总量、流动、安全、效益四个方面考核资本充足率、存贷款比例、资金利润率等，从而正确处理总量、比例、结构、期限、利率的平衡关系，形成自我约束、自我调节、自求平衡的资金管理制度。二是建立贷款风险和补偿机制。按照信贷资金安全、周转和效益的原则，全面实行抵押、担保制度，推行贷款保证金保险制度，建立和完善贷款风险补偿机制。三是灵活运用利率调节杠杆。按照市场经济的要求，适当放宽利率管制，根据不同种类贷款期长短、风险程度高低，确定不同的利率标准上限和下限，然后由各金融机构根据情况，灵活确定利率，使银行贷款利率富有弹性，增强利率杠杆调控经济的能力。四是实行金融资本与产业资本的融合。将银行原有的一部分旧贷款转化为股份，作为银行对企业的投资或参股；新增银行贷款也可安排一定比例直接参与企业的投资和参股。它可以加大银行与企业的利益关联度，促使银企双方共同关心资金使用效益，也是实行金融资产多元化的必然决策。

3. 建立统一开放、有序竞争、严格管理的金融市场。第一，要完善货币市场。严格管理货币市场，明确界定和规范进入市场的主体及其行为；切断货币市场与资本市场的直接联系，防止资金从货币市场流向资本市场，抑制通货膨胀；逐步开展中央银行的公开市场业务，使货币市场成为中央银行运用货币政策工具，

调控基础货币和货币供应量的主要场所。第二，发展证券市场，进一步完善国债和金融债券市场，规范股票市场。第三，加强外汇市场的建设，形成统一的外汇市场。

论建设银行商业银行化 的特色与转化

杜宝峰 朱相民

我国的金融体制改革方案，明确了专业银行向商业银行的目标转化。建设银行无例外地在改革中将逐步重塑为商业银行。值此变革之际，对有关问题进行探索是十分有益的。

(一)

何谓商业银行，专业银行改革何以选择商业银行为目标？这是必须首先搞清楚的问题。

关于商业银行的定义，古今中外的银行法没有划一的措词，有的说它是“收受活期存款并承做商业贷款”的金融机构；也有人说“凡收受普通存款与办理一般放款汇兑及票据承兑或贴现者，为商业银行”等等。最近一个时期，人们对商业银行广泛讨论，提出种种见解，企图下一个明确而科学的定义，但至今尚未形成严谨一致的表述。不过，就商业银行的本质属性和意义，越来越多的人的认识已趋集中和明晰，即商业银行是以利润为主要经营目标、承办负债金融资产和金融负债业务的金融企业。其基本特征是资金商品化、经营市场化、追求资金增值最大化，具有自主经营、自负盈亏、自我约束、自我发展和自求资金平衡的经营机制。这种表述不是单纯从商业银行的外在特征和表现、业务内容和范围而言，而是首先从内在的质上并兼顾其它进行规定和概括，基本勾画出了商业银行的整体轮廓，与我国专业银行

相比有其明显的特殊性，容易为人们所把握。

专业银行改革所以选择以商业银行为目标，首先是由经济体制决定的。按照马克思主义观点，生产关系一定要适应生产力的发展。有什么样的经济体制就要有什么样的银行及其制度。在过去很长时期里，我国实行计划经济体制，造就了专业银行及其制度的基础，因而产生了专业银行及其制度。但是，实践证明，传统的计划经济违背了社会自然历史的发生过程，妨碍了社会生产力的发展。经过不断探索，我国决定经济体制改革要以建立社会主义市场经济为目标，由计划经济向市场经济转轨，使社会生产关系适合社会生产力发展的要求。与此相适应，金融体制必须改革，国家专业银行改革必然选择适应市场经济体制的国有商业银行为目标。再者是因为国有商业银行有其它银行不可替代的作用。它既能够作为国家对宏观经济间接调控的工具，通过运用利率杠杆和吞吐、聚散、融通、导向市场资金，实现“国家调节银行、银行引导市场”的作用；又能够作为连接市场与企业的纽带，通过信贷、信托、租赁、结算、咨询等多功能银行服务，起到优化配置社会和企业资源的作用；还能够作为与国际金融对接的桥梁，达到对外贸易的金融业务和国际金融经营接轨。再者是因为商业银行有与专业银行相比较的优点，比如业务更加综合，功能更加全面，服务更加优化等。基于这些，建设银行选择商业银行为目标也当属必然。

(二)

包括建设银行在内的专业银行向商业银行转化已成定局。但受诸多相关因素的制约需要完成一个不可逾越的由量变到质变的改造或变革过程，不会在一夜间就能一下子实现。在诸多的相关制约因素中，外部的下列几个因素起着近乎决定性的作用：

其一，强大的信用和资金供应压力，使专业银行过渡为确立

独立利益主体、自主决定信贷行为和经营方式的商业银行步履艰难。我国自从实行改革以后，虽然指令性计划在逐步收缩，社会的建设、生产和流通资金由过去主要是通过财政渠道进行分配，陆续改为以银行信用为主来分配，但商业信用未能同步发展，在很大程度上使社会资金需求和信用需求转移为由银行承担。拿建设银行来说，过去经营的建设资金和建筑业流动资金基本上由财政供应，现在除政策性项目以外主要由本行聚集的社会信贷资金安排，并且还承担了相当数量的工业生产流动资金的供应。这样，一方面银行在国民经济中所处的地位提高了，所起的作用增强了；另一方面社会对银行的依赖程度也提高了，对银行的信用需求和资金需求的压力也增大了。这种压力随着经济增长速度的加快还会更大。专业银行身背这么巨大的重负，支撑得住都显得力不从心，又摆脱不了诸如信贷规模指标控制等来自政府的直接和间接的刚性调控，显而易见，是很难实现作为独立的利益主体、自主决定信贷行为和经营方式的商业银行顺利过渡的。

其二，政府直接管理经济的职能还相当程度地存在，影响着银行业务的正常开展，使得专业银行难以成为自主经营的商业银行。特别是省级以下的某些地方政府，往往把在任期间为本地上的项目，增的产值作为自己的政绩，受此种心理驱动，不是利用银行的经济手段和方式对经济发展实施间接调控和影响去实现，而是视银行为资金的供应者，直接干预银行的业务活动，把筹集建设项目或企业生产所需资金的任务强压到银行身上，指令银行支持什么项目，解决多少贷款，借此达到发展本地经济的目的。面对这种干预，在既受银行系统管理又受地方党政机关领导下，专业银行即使明知违背系统管理的要求，甚至经过调查评估明知放款收不回来，也不敢不遵从地方政府的“圣命”。这样的事例很多，建设银行基层行的同志也常常有这类反映。只要这种情形存在，专业银行要想按照自身经济效益及其发展去决定业务活动，

要想脱离政府干预进行某项改革，要想转化为自主经营的商业银行，将是十分艰难的。

其三，企业尚未确立独立自主的利益主体，使专业银行失去了转化为商业银行的相成条件，专业银行先行转化为商业银行没有实际意义。银行与企业因借贷行为所形成的契约关系，要求双方都必须是一定经济资源的所有者，拥有独立自主的行为权力与能力。如果双方或任何一方不具备这种资格，那么这种契约关系就难以真正确立。而实际上，我国目前的工商企业占相当的比重还不是独立自主的利益主体，经营机制也没有转变，严格讲是不具备确立契约关系资格的。银行和企业在不具备确立契约关系的情况下所发生的借贷行为在本质上还是资金供应关系，与计划经济体制下相比只有形式上的差异，没有成为本来意义上的真正的契约关系。在企业尚不具备确立契约关系的条件下，银行不便先行成为独立自主的利益主体，实现机制变换，转化为商业银行。即使先行一步，商业银行所要求的合规合法的业务手续也难完备，仍不利于开展业务。由此可见，专业银行与其先行转变机制，倒不如跟企业确立独立自主的利益主体、实现经营机制转变同时进行。

除了上述外部三个关键制约因素外，专业银行内部也还有这样那样的大大小小的制约因素，比如缺乏应有的经营意识、不具备先进的管理方式、筹资成本高、资产质量低、经营效益差、行员素质不高等等。

明白了这些之后，对专业银行商业银行化应当抱切合实际的态度，一是目标已经明确，就要积极创造条件促其转化，以期尽早实现，但不可急于求成，在条件不成熟的情况下硬性过渡，以至于欲速则不达；二是制约因素存在，要从实际出发，妥善予以解决，但不可犹豫观望，徘徊不前，感到无所事事，坐等水到渠成。

(三)

专业银行的个体之间客观上存在着差异。向商业银行目标转化，也变不成同一模式。究竟取怎样的模式为宜，应坚持实事求是原则，因行情而定。就建设银行来说，还是办成以中长期投资信用为主的商业银行为妥。

有三条理由是充分的。一是过去建设银行一直承担着管理国家固定资产投资拨款、贷款、财务、结算等职责，出色地完成了艰巨的任务，积累了丰富的经验，形成了系统而科学的专业理论，造成了一大批懂业务会管理的有素人才，为国家的经济建设和发展做出了不可磨灭的历史性功绩。具体说来，从建行之初起，建设银行就投身于管理固定资产投资，行使财政职能，守计划、把口子，监督资金合理使用，在控制规模、支持重点、促进建设、节约投资、提高效益等方面发挥了巨大作用。进入八十年代以后，建设银行不失时机地顺应商品经济发展的新形势，迅速增设机构、扩充队伍、拓展业务，把现金储蓄、证券投资、信贷租赁、国际金融、房改金融等陆续开办起来，使银行功能日臻完善。与此同时，还继续行使财政职能，努力管好固定资产投资业务。这时的建设银行是唯一具有财政银行双重职能的专业银行，成为经营和管理以固定资产投资业务为主、兼办其它金融业务的长期投资信用银行。所有这些，已经给建设银行改建成以中长期投资信用为主的商业银行大厦铸就了坚实的根基。

二是今天的建设银行既有强大的传统业务优势，又有足够的现代业务规模，完全有条件、有能力办好中长期信贷业务。经过四十年发展，建设银行的筹资能力大为增强，支持经济的能力空前提高，现在全行经管的占半数的固定资产投资贷款是由本行信贷资金安排的，占80%的建行基建贷款用在了国家能源、交通、原材料等重点建设上。另外，建设银行每年都管理着数百亿元的

国家预算内基本建设投资，还通过提合理化建议、审查工程概预算、监督资金使用，节约了大量的建设资金。现在建设银行机构遍布全国城镇，大中型项目所在地还设有专门机构；行员总数达30万人，其中高、中级技术人员占25%；现代办公条件日趋完备；国际金融业务发展很快。这一切，充分表明建设银行要办成以中长期投资信用为主的商业银行已经具备了现实的可能性。

三是从预测分析看，经济发展的趋势给建设银行以中长期投资信用为主的商业银行提供了广阔的舞台。先从中长期投资信用业务量看，根据有关资料计算，国家本世纪后十年全社会固定资产投资计划，将超过它前10年投资总额的一倍多。这么多的投资规模，单靠政策性银行承担远远不够，建设银行有的是用武之地。只要选定中长期投资信用业务，不愁无事可做。再从中长期投资信用业务的效益看，基础设施与基础产业项目的社会与经济效益均有保证，资产质量较高，贷款风险也小，还会得到国家政策上的实惠，于国于行都有利。可见，建设银行办成以中长期投资信用为主的商业银行，将来既有事情可做，又有利益可得。

值得提出的是，建设银行要改造成为以中长期投资信用为主的商业银行，就其概念的内在含义讲包括以下三层：第一，以中长期投资信用为主，是说中长期投资信用业务是建设银行的主业或工作重点，要花费主要精力抓紧抓好，任何时候任何情况下都不得放松或转移，这也是建设银行区别于其它商业银行的特色所在。第二，以中长期投资信用为主，是说在做好中长期投资信用业务的同时，要努力办好其它商业银行业务，用主业带动其它，用其它烘托主业，从而促进各项业务全面发展。第三，无论是中长期投资信用业务，还是其它业务，都是商业银行业务，必须按照商业银行的原则和要求去组织经营。