

新世纪

金融改革探索

中国人民银行“展望十五”青年论文集

XINSHIJIJINRONGGAIGETANSUO

共青团中国人民银行委员会 编



中国金融出版社

新世纪金融改革探索

——中国人民银行“展望十五”青年论文集

共青团中国人民银行委员会 编



中国金融出版社

责任编辑：赵雪芳 孙 铭

责任校对：潘 洁

责任印制：郝云山

图书在版编目 (CIP) 数据

新世纪金融改革探索——中国人民银行“展望十五”青年论文集/共青团中国人民银行委员会编. —北京：中国金融出版社，2001.12

ISBN 7-5049-2645-0

I. 新… II. 共… III. 金融体制—经济体制改革—中国—文集 IV. F832.1-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2001) 第 083703 号

出版
发行 **中国金融出版社**

社址 北京广安门外小红庙南里 3 号

发行部：66081679 读者服务部：66070833 82672183

http: //www. chinafph. com

邮码 100055

经销 新华书店

印刷 固安印刷厂

尺寸 140 毫米×203 毫米

印张 13.25

字数 342 千

版次 2001 年 12 月第 1 版

印次 2001 年 12 月第 1 次印刷

印数 1—3090

定价 26.00 元

如出现印装错误请与出版部调换

发挥青年聪明才智，促进 人民银行事业全面发展

(代 序)

“十五”时期是我国跨入新世纪的第一个五年，是我国经济和社会发展极为重要的时期。刚刚过去的二十世纪末，世界新科技革命迅猛发展，经济全球化趋势增强，金融自由化的浪潮扑面而来。金融业巨大而深刻的变革，是最具挑战性和最具时代特点的发展趋势。新的世纪里，金融越来越成为各国经济与社会稳定发展的一个核心性和战略性的要素。加入世贸组织给新世纪的我国金融业带来了新的机遇和挑战。我们应当未雨绸缪，认真研究“十五”时期乃至今后十年甚至更长时间我国金融业发展中的问题，这是摆在我们面前的迫切任务。

中国人民银行团委结合“新世纪读书计划”，组织青年开展“展望十五”优秀论文评选活动，引导青年深刻理解党在“十五”期间的奋斗目标和主要任务，围绕我国金融业在新世纪第一个五年计划中的改革与发展问题进行深层次的理论探讨。在这次活动中，人民银行各级领导高度重视，广大青年踊跃参与，积极献计献策，

产生了一批有关金融理论和金融实务方面的优秀论文，取得了一些有价值的理论研究成果。我很高兴地看到《新世纪金融改革探索——中国人民银行“展望十五”青年论文集》的出版。从这次活动的效果来看，优秀论文评选推动了“新世纪读书计划”的开展，这对于在青年中形成金融改革和发展出谋划策、探讨实际工作中的难点热点问题的良好氛围，从而对提高青年员工的政治业务素质，全面提高人民银行工作水平和工作效率具有重要意义。

青年是国家的中坚，是人民银行事业继往开来、兴旺发达的希望。青年占人民银行总人数的70%，是人民银行各项事业的主力军。青年学历层次较高，有热情，有朝气，要做好人民银行的工作在很大程度上取决于如何调动青年人的积极性，激发青年的创造性，挖掘青年的人才智力资源。因此，抓住了青年，就抓住了大多数，抓住了未来，抓住了人民银行的有生力量。人民银行各级团组织应认真学习并身体力行江泽民同志关于“三个代表”重要思想，加强和改善青年思想政治工作，根据国际国内形势，结合人民银行工作任务和青年人的特点，认真研究，积极探索，在内容、形式、手段、机制等方面进行创新和改革，在增强针对性、实效性、主动性上下功夫，逐渐形成符合人民银行特点的青年思想工作的有效机制和方法，充分发挥共青团影响青年、吸引青年、凝聚青年的桥梁和纽带作用。

当今时代，科学技术日新月异，知识经济初见端倪，以经济和科技为基础的综合国力的竞争更加激烈，这种竞争最终表现为人才的竞争。发展金融离不开人才，培养和造就一大批合格的高素质的青年人才是我们的迫切要求。我寄语人民银行广大青年，高举邓小平理论的伟大旗帜，学习和实践江泽民同志关于“三个代表”的重要理论，坚定理想信念；培养优良品德，弘扬职业文明；勇于实践，努力开拓，不断创新；努力学习，拓展视野，优化知识结构增强业务技能，积极投身我国金融改革与发展的伟大实践，通过自身的不解努力，积累经验，经受锻炼，增长才干，肩负起新世纪中国金融业发展的历史重任，作出无愧于历史的贡献。



2001. 11. 12

横看成岭侧成峰，远近高低各不同

——中国人民银行“展望十五”征文综述

2001年上半年举办的中国人民银行“展望十五”论文评比活动经过评委匿名两轮评选，评出了一等奖6篇，二等奖12篇，三等奖20篇，优秀奖48篇。总体看来，本次论文评选有以下特点：（1）参选文章多，参加论文评比活动很积极。在“展望十五”论文评比活动中，各级人民银行团委认真组织，广大青年踊跃投稿，共收到800余篇文章。（2）获奖面广。获奖作者涵盖了中国人民银行总行机关、国家外汇管理局、中国人民银行九大区行、中心支行和县支行以及人行驻外机构等各级人员。其学历包括了从中专到博士的各个层面。（3）获奖论文联系实际紧密。绝大多数作者并不是专门从事研究的人员，许多论文是作者从工作实践出发写出的很有见地的研究文章。从文章内容看，获奖文章几乎涉及到金融业改革的方方面面，包括了国内、国际的金融问题，既有宏观前瞻性的分析，也有微观具体的研究。（4）分析方法新。从分析方法上看，有些文章运用了较先进的经济学分析方法如数理经济学、制度经济学常用的分析方法，有的已被《经济研究》、《金融研究》刊用。《恶性竞争的数量和定价行为：中国商业银行行为研究》和《市场结构和价格管制：对中国利率市场化的评析》运用了先进的数理经济学方法对中国金融改革的现实问题进行了规范的分析。《国有商业银行改革中的制度安排与经

济行为》一文沿着制度——行为——市场绩效这样一个理论分析框架展开，运用供求均衡的分析方法对国有商业银行改革中的经济行为进行了分析，具有较高的学术水准。(5) 文章的总体质量水平比往年有所提高。本次评比活动采用了各大分行在初步评选的基础上向总行推荐5篇文章的方法，保证了总行评选过程中评委们能够集中精力和时间进行认真的评选，确保评选的公正与质量。

金融业混业经营已成为全球发展趋势，网上银行正在兴起，一些论文抓住了金融业发展前沿问题进行了研究。《日本金融经营体制的变迁及其启示》一文研究了日本金融经营体制变迁的历史并探讨了对中国金融业改革的启示。《银行控股公司：各种制度演进的必然趋势》对银行控股公司各种制度进行了分析，阐明了我国金融业混业经营采取银行控股公司形式的必要性和可行性。《网上银行风险及其监管》、《网上银行监管——中央银行必须面对的新课题》和《中国发展网络金融：技术重要还是制度重要》三文则对正在兴起的网上银行进行了分析。前两文探讨了网上银行存在的风险，如何制定网上银行的法律、规范框架以及建立网上银行的监管体系等，后一文则对目前发展迅猛的网络金融进行了较为冷静的思考，提出了中国发展网络金融是技术重要还是制度重要的问题，答案也是明显的，即以技术改进为依托，以制度创新为根本，推进我国网络金融的发展。

许多论文对金融改革中的热点问题进行了探讨。《合作制？股份制？抑或合作银行？》和《扩大信息披露 强化市场监督——关于农信社改革的另一条思路》两文对当前的热点问题之一——农信社的改革提出了自己独到的见解。《合作制？股份制？抑或合作银行？》一文指出，在贫困地区既没有合作制形式的农村信

用社存在的基础，也没有股份制形式的农村信用社存在的基础，事实上，目前在贫困地区的农村信用社承担的主要是政策性业务，将贫困地区的农村信用社改革成政策性银行——农发行的基层机构刻不容缓。《扩大信息披露 强化市场监管——关于农信社改革的另一条思路》则从合作制存在的前提条件出发，指出我国目前农村信用社透明度不高是其问题大量存在的根本原因之一，扩大信息披露，强化市场监管的政策建议，确实是与目前只注重对农村信用社机构改革迥异的思路。《市场结构和价格管制：对中国利率市场化的评析》和《对利率市场化改革的思考》两篇文章研究了另一个热点问题——利率市场化，前文分析了利率市场化的前提条件，后文研究了利率市场化的次序。

金融监管是中国人民银行的三大职责之一，对金融监管探讨的文章也较多。《中美银行监管中的文化差异》对中美两国银行监管差异中文化因素进行了深入分析。《创建超前监管体系 提高金融监管绩效》一文则结合金融监管的实践，针对目前监管滞后，监管措施不及时、不到位的问题，提出了超前监管的理念，并给出了建立超前监管的指标体系。《中央银行电子化监管的现状及其未来发展趋势》分析了我国央行电子化监管的模式、体系和发展趋势。风险处置是金融监管的一个重要方面，《城市商业银行风险处置及可持续发展问题研究》一文通过对城市商业银行金融风险的特征分析，来研究城市商业银行的风险处置方法，并进一步探讨城市商业银行的可持续发展。加入 WTO 后，外资银行会大量增加，《加强我国外资银行监管的有关思考》一文分析了我国对外资银行监管中存在的问题，探讨了如何在加强对外资银行监管的同时，维护我国金融体系的安全。《我国金融监管制度的变迁：由分业到统一》则探讨了金融混业经营的发展趋势下，

改革我国金融监管制度，建立统一监管体制的可行性。《强化金融机构高级管理人员监管的思考》论证了中国人民银行应“以人为本”，强化对金融机构高级管理人员的监管。《关于构建银行内部审计监督机制的思考》则通过对当前银行内部审计现状的分析，对建立我国金融机构的内部审计监督机制进行了探讨。

“十五”期间，人民币汇率、资本项目及外汇市场是我国金融业亟需研究的领域。《人民币实际有效汇率的测算与应用》一文比较了双边汇率、名义汇率与实际有效汇率，分析得出人民币实际有效汇率更能客观、充分反映我国货币国际竞争力的变化，因此，在讨论人民币汇率问题时要尽可能围绕人民币实际有效汇率来进行。《试析中国资本项目管制现状及人民币资本项目可兑换的中期政策选择》、《关于未来在中国实施托宾税遏制短期资本流动的可行性评述》和《对人民币资本项目可兑换的思考》三篇论文从不同角度探讨了我国资本项目如何适应加入 WTO 后新的形势，为资本项目平稳开放创造条件。《论“十五”期间银行间外汇市场的制度创新》和《外汇衍生金融工具运用的重要前提：会计准备》两篇文章则从市场的发展、工具的创新两个不同层次分析了“十五”期间应如何做好前期准备——制度创新和会计准备。

“十五”时期将是我国金融改革整体推进的五年，有多篇文章从不同角度对“十五”期间的改革可能带来的影响进行了分析，并提出了富有前瞻性的政策建议。《中国广义金融市场的融资格局及“十五”期间的发展研究》一文根据我国广义金融市场现阶段的发展特点，以及“十五”期间国民经济发展的战略，展望了“十五”期间我国广义金融市场发展的趋势，并提出了相应政策建议。《开放经济下中国的金融改革与政策调整》把中国金

融业放在经济全球化和 WTO 背景下进行研究,从竞争力、金融经营体制和利率、汇率政策不同角度探讨了开放经济下中国金融改革与政策调整。《“十五”期间金融改革之几点我见》与《发挥“核心”作用 解决“中心”问题——对“十五”时期金融综合改革的政策性方向选择建议》则较全面探讨了“十五”期间我国的金融改革。尤其值得一提的是《对“十五”期间中央银行金融研究体系改革框架的设想》一文,该文分析了目前中央银行金融研究工作中存在的问题,并提出了改革中央银行研究管理体制的决策建议。

还有一些论文针对目前金融业存在的时弊进行了分析。《恶性竞争中的数量和定价行为:中国商业银行行为研究》一文指出国有银行的产权不明晰,导致了银行业的恶性竞争,服务价格过低,已威胁到商业银行整体健康、稳定的发展。《对商业银行经营绩效失真的理性思考》一文则透析了商业银行经营绩效失真的情况及其原因。

获奖论文涉及的面很广,一些文章还研究了金融改革的其他方面。《中国银行业贷款呆账准备金制度改革研究》研究了银行业贷款呆账准备金制度改革。我国《货币市场与资本市场的互动及其影响》分析了货币市场与资本市场的互动对中央银行货币政策有哪些影响,相应的货币政策应如何调整。《个人信用消费信贷风险及其控制研究》通过对个人信用贷款潜在风险的分析,提出了规范个人信用消费信贷市场,建立相应风险控制措施的政策建议。《关于凭证式国债有关问题的研究》分析了凭证式国债运行机制存在的问题和风险,并提出了具体改革建议。《扩大小企业贷款投入的调查与思考》通过对廊坊市内的八个县(市)近三年来贷款供求状况的重点调查,得出金融改革滞后是导致小企

业“贷款难”的根本原因。《关于人民币发行工作中人民币物流管理的理论探讨》对人民币发行工作中的人民币物流管理作了一些理论性探讨。《“两个低于”宏观工资调控政策的理论探讨》研究了工资水平的宏观调控问题。

总之，中国人民银行“展望十五”获奖论文研讨了金融改革方方面面的问题，充分反映了中国人民银行青年工作者的总体研究水平。这次论文评选活动中也反映出我们在研究工作中的不足。在获奖论文中能运用先进的经济学分析方法分析金融问题的论文不多见，当然这与作者自身经济学素养有关，这也是一些基层论文尽管抓住了金融改革中关键问题进行了研究，但文章仍然达不到一定深度的原因。一些获奖论文写作的规范性不够，主要体现在：没有对前人研究成果进行概述，有的论文选题太大。我们希望明年评选的论文能在这些方面有所改进。

中国人民银行“展望十五”征文评选委员会

目 录

一 等 奖

中国广义金融市场的融资格局及“十五”期间的 发展研究	阮建弘 (1)
恶性竞争中的数量和定价行为：中国商业银行 行为研究	陆 磊 许国平 (10)
开放经济下中国的金融改革与政策调整	王 宇 (25)
中国银行业贷款呆账准备金制度改革研究	潘文波 (41)
网上银行风险及其监管	崔宇清 倪建明 (50)

二 等 奖

市场结构和价格管制：对中国利率市场化的 评析	陆 磊 (63)
国有商业银行改革中的制度安排与经济 行为	高玉泽 (79)
试析中国资本项目管制现状及人民币资本项目 可兑换的中期政策选择	邵 洁 (90)
人民币实际有效汇率的测算与应用	余 明 (102)
合作制？股份制？抑或合作银行？	

——对贫困地区农村信用社改革问题 的现实思考	辛积金 (117)
中国发展网络金融：技术重要还是制度 重要	童士清 (126)
“十五”期间金融改革之几点我见	刘畅 刘艺 (135)
论“十五”期间银行间外汇市场的制度 创新	攸慧林 (146)
对“十五”期间中央银行金融研究体系 改革框架的设想	马强 (160)
网上银行监管 ——中央银行必须面对的新课题	周红岩 (169)
创建超前监管体系 提高金融监管绩效	刘贤军 蒋厚连 宋林继 (178)
发挥“核心”作用 解决“中心”问题 ——对“十五”时期金融综合改革的 政策性方向选择建议	蒋国政 (189)
强化金融机构高级管理人员监管的思考	丁伯平 郑义 (197)
外汇衍生金融工具运用的重要前提：会计 准备	孙军政 张淑婷 (210)

三 等 奖

货币市场与资本市场的互动及其影响	黄盛华 (218)
加强我国外资银行监管的有关思考	孟宇 (229)
金融监管制度的变迁：由分业到统一	王志刚 (241)
扩大小企业贷款投入的调查与思考	曹建强 (249)

城市商业银行风险处置及可持续发展问题

研究	张阅春 (258)
对利率市场化改革的思考	何 凯 赵 涛 (267)
中美银行监管中的文化差异	易 琮 (276)
对人民币资本项目可兑换的思考	杨长乐 (286)
关于未来在中国实施托宾税遏制短期资本 流动的可行性评述	黄 昊 (294)
中央银行电子化监管的现状与未来发展 趋势	田 婕 (303)
关于凭证式国债有关问题的研究	李会峰 (311)
日本金融经营体制的变迁及其启示	余燧宁 (321)
对商业银行经营绩效失真的理性思考	胡永彬 (338)
个人信用消费信贷风险及其控制研究	盛一梅 代国兵 (346)
扩大信息披露 强化市场监督 ——关于农村信用社改革的另一条思路	刘 斌 (356)
银行控股公司：金融制度演进的必然趋势	张显球 (366)
关于人民币发行工作中人民币物流管理的 理论探讨	王振忠 (376)
关于构建银行内部审计监督机制的思考	俞 静 (389)
“两个低于”宏观工资调控政策的理论探讨	马国校 (400)

中国广义金融市场的融资格局及“十五”期间的发展研究

阮建弘

随着我国社会主义市场经济体制的逐步建立，我国广义金融市场上的资金流动对国民经济资源配置起到了越来越重要的作用。所谓的广义金融市场，是指一定时期内一国发生的全部金融交易，既包括国内各机构部门之间发生的金融交易，也包括国内和国外发生的金融交易。广义金融市场上适度的资金流动规模以及合理的金融工具结构，都有助于提高储蓄向投资转化的效率。目前，我国经济面临的许多问题都与广义金融市场有着深层关系，其中，广义金融市场的融资结构、金融资产的投资偏好等问题，已经成为我国经济发展中亟待研究和解决的问题。

本文旨在清楚描述现阶段我国国内广义金融市场以及国内与国外之间的金融交易状况，反映广义金融市场上融资和投资格局，分析该格局形成的原因和表现出的特点，并根据广义金融市场现阶段的发展特点以及“十五”期间国民经济发展的战略和政策，展望“十五”期间我国广义金融市场发展的趋势，提出调整和优化我国广义金融市场的政策建议。

本文使用的实证数据主要来源于 1991 ~ 1999 年由中国人民银行编制的我国资金流量金融账户。

本文的研究结果表明：自“八五”时期以来，我国广义金

融市场上的资金流动呈现以下特征：(1) 广义金融市场上融资的相对规模下降；(2) 广义金融市场上的融资结构已出现明显的多元化倾向，财政和个人的融资份额有一定幅度的提高，股票市场成长较快，国债筹资规模扩大，住房和消费贷款陡增，商业保险持续发展，社会保险初具规模；(3) 虽然商业银行提供的间接融资方式仍是广义金融市场上的主导融资方式，但是，它在广义金融市场全部融资中的份额有所下降；(4) 居民资产货币化倾向降低，证券化倾向提高；(5) 尽管我国对资本项目实行管制，但是，国际经济和金融市场上的重大事件，如亚洲金融危机，对我国境内的金融投资和融资仍会产生很大的影响。

根据“八五”、“九五”期间广义金融市场运行的以上特征，可以得出如下结论：“十五”期间，我国广义金融市场将进入一个调整和发展阶段。为此，提出如下建议：继续促进广义金融市场多元化的发展，促进股票市场的成长；稳步进行商业银行改革；尽快建立现代金融企业制度；积极引进外资，做好国际收支平衡；使我国广义金融市场在“十五”期间顺利地度过调整阶段，使金融体制改革与经济体制改革相互协调，提高我国广义金融市场资源配置效率，促进国民经济发展。

一、现阶段我国各机构部门的资金余缺特点

1991年以来，我国国民储蓄增长很快，年平均增长速度为23%；国民储蓄率水平也比较高，大致稳定在41%左右。然而，在市场经济下，高储蓄部门往往不是高投资部门，即储蓄主体和投资主体是相互分离的。大量储蓄要通过广义金融市场转化为投资，资金由盈余部门融通到短缺部门。

表1反映出我国各机构部门资金余缺的基本状况：

第一，居民部门是最主要的资金盈余部门。1991年该部门