



中国人民银行营业管理部

2008年调研报告选编

DiaoYan BaoGao XuanBian

杨国中 主编



经济科学出版社
Economic Science Press

中国人民银行营业管理部 2008 年调研报告选编

杨国中 主编

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国人民银行营业管理部 2008 年调研报告选编 / 杨国中
主编. —北京: 经济科学出版社, 2009. 6
ISBN 978 - 7 - 5058 - 8180 - 8

I. 中… II. 杨… III. 中国人民银行 - 调查报告 - 2008
IV. F832. 31

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 079661 号

责任编辑: 段小青
责任校对: 徐领柱
版式设计: 代小卫
技术编辑: 董永亨

中国人民银行营业管理部 2008 年调研报告选编

杨国中 主编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编室电话: 88191217 发行部电话: 88191540

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

北京欣舒印务有限公司印刷

华丰装订厂装订

787 × 1092 16 开 18.25 印张 400000 字

2009 年 6 月第 1 版 2009 年 6 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5058 - 8180 - 8 定价: 35.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

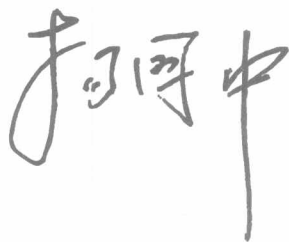
(版权所有 翻印必究)

序 言

2008 年是极不平凡的一年，我国经济社会发展面对了前所未有的挑战，克服了历史罕见的种种困难。为避免国际金融危机对我国的影响，在党中央国务院的正确领导下，中国人民银行适时、果断调整货币政策方向，充分发挥金融在支持经济增长中的重要作用，促进了国民经济平稳健康发展。

作为中央银行在首都的派出机构，中国人民银行营业管理部深入贯彻落实科学发展观，始终把“服务总行、服务北京”作为各项工作的出发点，围绕经济金融运行和宏观调控中面临的突出问题，紧扣人民银行中心工作，紧贴北京经济金融运行特点，加强组织推动，完善工作机制，强化调研在服务决策、推动工作中的作用。全行干部职工围绕贯彻执行货币政策、维护首都金融稳定、促进区域经济发展、提高金融服务和外汇管理水平等职责，认真开展调查研究，形成一批有价值的调研成果。本次结集出版的《中国人民银行营业管理部 2008 年调研报告选编》集中展示了过去一年的优秀成果。这些成果，凝聚着营业管理部广大员工的智慧和汗水，是人民银行营业管理部履职能力的综合反映。

雄关漫道真如铁，而今迈步从头越。2009 年，我国经济社会发展面临更为困难的局面。面对复杂严峻的经济金融形势，我们要认真贯彻落实适度宽松的货币政策，进一步大兴调查研究之风，把握宏观发展脉络，洞察微观运行机理，抓问题、找原因、谋对策、出思路，为促进首都经济金融持续健康发展做出应有的贡献。

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'J. H. Zhong' (钟何中), written in a cursive style.

目 录

CONTENTS

货币信贷与宏观经济篇

关于金融支持首都新农村建设的调查报告	3
关于存款准备金政策效应的调研报告	7
日元升值及对日本经济的影响	11
第二次世界大战后各国国际收支特点及对我国的启示	15
国外央行的目标选择：总体通胀还是核心通胀	21
对人民银行再贷款业务中应收未收利息管理的思考	26
通货膨胀的惯性特征及其货币政策启示	31
外商直接投资增长对我国经济影响的分析	36
通货膨胀条件下的汇率政策选择	40
国债收益率曲线对货币政策的反应分析	44
改革开放以来人民币汇率体制改革进程、成就和基本经验研究	48
商业银行以外汇交存人民币存款准备金的实施情况及政策建议	52

金融市场篇

关于完善北京市社保基金发放方式的调研报告	59
北京市金融监管协调机制研究	63
我国商业银行净利差结构分析	67
关于中外资银行贷款管理理念的调查报告	73
北京市金融机构反洗钱现状分析及监管政策建议	77
外资银行反洗钱工作经验与理念对中资银行的启示	82
账户、现金管理与应税收入监测管理机制比较研究	88
北京市假人民币非法流通状况调查分析报告	91
我国融资性票据的发展及规制探析	95
金融电子化环境下风险管理的问题与对策	99



托宾税对我国短期资本管理的启示	102
企业参与地下钱庄交易动因分析	104
网络炒汇监管中存在的问题及建议	108
银行系 QDII 产品调查	111
海外私人银行业务的国际经验和借鉴	114
银行卡定价机制问题研究	118
汇丰银行与景顺公司 (QFII) 境内投资情况调查	124
我国对外直接投资存在的问题与对策	128
我国证券投资者保护现状、问题及建议	133

金融服务篇

从北京地区商业银行银行卡业务经营状况看银行卡支付环境发展	139
北京市下岗失业人员小额担保贷款政策执行情况的调研报告	143
辖内银行类金融机构开展绿色信贷支持节能减排情况的调研报告	148
北京市文化创意产业的信贷支持研究	153
北京辖内银行机构支付结算服务收费情况调查报告	158
北京地区服务外包业务现状、特点及建议	163
北京服装出口企业呈现“五减四增”现象	168
北京地区贸易收支变动特点及政策影响因素分析	172
新旧国际收支申报系统并行存在的问题和建议	177
关于第二代支付系统建设的思考和建议	181
商业银行在实施第三方存管制度中存在的问题	187
加大服务业扶持力度 激发微观主体发展动力	191
从信用档案建设入手构建农村信用体系	197
关于构建北京市失信联合惩戒机制的思路及建议	202
人民币收付业务监管中的难点和对策	207

区域经济篇

关于对外战略资源投资的调研报告	213
总部经济对货币政策传导机制的影响	216
北京金融资源集聚的地理优势、内在驱动及向“双轮驱动”转变的政策建议	219
北京市房地产开发企业资金状况调查报告	222
关于汇率形成机制改革对北京市进出口企业影响的调查报告	226
关于 2005 ~ 2008 年北京地区房地产业税收情况的调研	230
总部企业行为特征对商业银行经营的影响研究	237
关于 A 行北京分行开展间接银团信贷资产卖方买断业务情况的调查报告	241



其他篇

基层人民银行制度执行力建设的实践与思考·····	247
欧洲金融高管的薪酬激励机制分析及对我国的三点启示·····	250
德意志联邦银行职位评价体系介绍及对人民银行的启示·····	255
对自动化立体发行库管理模式的探讨·····	260
浅谈目前竞争性谈判中存在的问题及建议·····	264
人民银行营管部建立综合执法检查制度的可行性报告·····	268
人民银行内部控制体系建设的现状与思考·····	272
锻造企业文化之魂 推动企业健康发展·····	276
牢固树立和落实以人为本理念提高退休干部管理服务水平的调查与思考·····	280



货币信贷与宏观经济篇

2008 年调研报告选编

关于金融支持首都新农村建设的调查报告

为加大金融支持首都统筹城乡发展与新农村建设的工作力度，最近我组织调研组进行了专题调研。初步情况显示：首都金融在支持首都新农村建设中发挥了重要作用，但在农村金融体系完善和金融服务创新等方面仍存在诸多不足。当前金融支持应以统筹城乡经济社会发展为指引；以农业产业化和农村城镇化为重点，着力推动城市发展新区和生态涵养区加速发展，促进城乡经济社会发展一体化新目标的早日实现。

一、金融支持首都新农村建设的基本情况

（一）高起点的新农村建设

与全国相比，北京新农村建设起点高、进步快。2007 年全市农业生产总值为 101.3 亿元，比上年增长 14.1%。农民人均纯收入 9559 元，比上年增长 8.2%，比全国平均水平高 5419 元。农民人均生活消费支出 6828 元，比上年增长 12.7%，比全国平均水平高 3604 元。

总体上看，北京新农村建设具有四个方面突出特点：

1. “大城市、小农村”格局为统筹城乡发展提供了有利条件。2007 年，农业仅占北京地区生产总值的 1.08%，城镇人口与乡村人口之比为 5.5:1。

2. 科学的功能区划为统筹城乡发展提供了合理路径。根据产业功能区的规划，首都经济发展的重心将由城区向郊区渐次转移，这可以发挥城市发展新区和生态涵养发展区独特的地缘优势和资源优势，因地制宜地加快城乡统筹进程。

3. 持续的财政支持为统筹城乡发展提供了必要的保障。北京市地方财政收入连续 7 年增长超过 20%。2007 年北京市政府投入三农的资金达到 130.6 亿元，比 2006 年增长 16.8%。

4. 较高的农业组织化程度为统筹城乡发展提供了良好的基础。全市各类农民专业合作社 1609 户，加入农户已占从事一产农户的 44%；在工商部门登记注册的农民专业合作社已经达到 756 个。

北京社会主义新农村建设的取得进展的同时，也面临着一些难题。如城乡收入差距较大，2007 年北京城市居民人均可支配收入是农民人均纯收入的 2.25 倍；人均耕地较少，2007 年末人均耕地面积仅为 0.21 亩；社会资金支农力度仍然较弱，2008 年 1~9 月，北京市农村累积固定资产投资为 161.8 亿元，只占北京市全社会累积固定资产投资总额的



7.1%。因此,统筹城乡经济社会发展依然任重而道远。

(二) 功能凸显的金融支持

1. 金融服务水平不断提高。截至 2008 年 9 月底,市涉农贷款余额为 775.9 亿元,比年初增加 39.1 亿元。金融产品不断创新,金融机构陆续推出了个人信用贷款、计划生育户创业致富贷款、“农家女”小额贴息贷款等金融产品。京郊金融环境有所改善,截至 2008 年 9 月底,京郊区县共有金融网点 1055 个。北京农村商业银行免费为远郊区县特约商户安装了 2500 多台 POS 机。邮政储蓄银行北京分行在远郊区县布放商易通 2173 台。

2. 金融风险补偿机制初步建立。涉农贷款损失财政补贴力度有所加大。政策性农业保险制度初步建立,截至 2008 年 9 月底,北京市政策性农业保险共收取保费 2.3 亿元,总保额 58.56 亿元,覆盖全市主要农业资源的 30.5%。参保农户 15.82 万户,占全市农业生产经营户的 25.52%。涉农贷款担保支持模式有所突破,已开发了政府风险保证金、农户和涉农企业联保、农民专业合作社担保等担保形式,解决农户和涉农企业缺乏有效抵押担保品的问题。

3. 农村信用环境日益优化。银政合作全面展开,北京农村商业银行与 9 个郊区政府签署了银政合作协议。“三信”工程全面推进,截至 2008 年 6 月底,全市共评定信用户 4.03 万户,信用村 253 个,信用镇 17 个,促进了农民金融意识的提高。

4. 农村金融组织力图创新。目前,全市首家村镇银行已在延庆正式挂牌。全市第一家小额信贷公司的筹备工作已经就绪,第一家农村资金互助社的筹建工作也已经开展。

二、 首都新农村建设的金融需求与金融支持的缺位

(一) 首都新农村建设的金融需求

1. 农业产业化需要金融支持进一步优化。农业产业化是京郊传统农业现代化转型的必然选择,其金融需求特点是:资金需求量大且期限长,产品需求种类多,金融服务覆盖面广。

2. 农村产业结构升级需要金融支持进一步多元化。城市发展新区需要加大政策性金融对农村基础设施建设的中长期信贷支持。生态涵养区需要创新金融支农模式,扶持新型农村金融组织,促进生态农业和生态旅游业的发展。

3. 农村城镇化需要金融支持的长期化。在京郊农村城镇化过程中,基础设施投资不仅需要寻求中长期信贷支持,且需要发展股票、债券、信托投资等直接融资形式。特定产业集群的发展需要构建以财政资金、金融资金和社会资本共同参与、共同发展的长效机制。

4. 统筹城乡经济社会发展需要财税和金融政策的一体化。财税政策可以通过税收优惠、财政贴息等手段,强化对涉农金融业务的引导;可以组建农业产业化投融资平台,为农业产业化和农村城镇化提供支撑。

（二）金融支持首都新农村建设的缺位

1. 京郊金融服务水平较低，城乡统筹发展的空间受到限制。截至2008年9月底，京郊农村贷款实际余额452.9亿元，与潜在需求相比，资金缺口超过100亿元。金融机构网点少。京郊区县金融机构仅占全市金融机构总数的32.3%。据调查，只有5.6%的村庄在0.5公里内设有银行网点，近10%的村庄在5公里以内无银行网点。商业银行提供金融服务的动力不足。据测算，每发放10000元涉农贷款亏损约86元。

2. 农业产业化和农村城镇化的金融支持机制没有有效建立，城乡统筹发展的路径受到阻碍。以涉农龙头企业为基础，以农民专业合作社为载体的金融支农机制尚不完善，财政与金融支农的协调配合机制尚不顺畅，农业发展投融资平台尚未建立。

3. 农业风险补偿机制尚在探索，城乡统筹发展的基础有待夯实。政策性保险有待加强，巨灾风险基金规模太小。商业性保险跟进不力，涉农贷款担保机制亟须创新。据调查，农户通过第三方担保获得贷款的比例仅占11.7%。

4. 农村金融体系没有实质性改善，城乡统筹发展的可持续性有待提高。政策性银行基本处于缺位状态，合作性金融未能及时跟进，新型农村金融机构尚处于起步状态。投资、信贷、保险、担保“四位一体”的农村金融体系的形成尚待时日。

5. 农村金融意识依然滞后，城乡统筹发展的后劲有待提升。农民金融意识有待加强，农户小额信用贷款的不良率远远高于贷款的平均水平。征信体系建设有待跟进，全市信用用户评定面仅占全市农户总数的10%左右。

三、金融支持首都新农村建设的政策建议

（一）着力推进城市发展新区和生态涵养区加速发展，探索差异性区域金融支持模式

1. 遵循城市发展新区和生态涵养区的功能定位，确定金融支持首都新农村建设的重点。在城市发展新区，金融支持的重点应为基础设施等城镇化项目、高新技术产业、现代制造业和现代都市农业；在生态涵养区，金融支持的重点应为农业基础设施、生态农业和生态旅游。

2. 按照城市发展新区和生态涵养区重点产业的资金需求特点，探索金融支持首都新农村建设的模式和体系。积极探索以商业性金融为主、政策性金融为辅的金融支持模式，发挥大中型金融机构资金实力雄厚的优势；积极推进并择机推广大兴农村金融综合改革试验区的试点工作，尝试建立农村信贷、保险、投资、担保和信用体系有机结合的农村金融体系。

在生态涵养区积极探索以政策性银行为主、商业性银行为辅的金融支持模式，鼓励商业银行积极开展小额信贷；更多地发挥农村合作金融因地制宜的优势，大力推动村镇银行、资金互助社、小额贷款公司等新型农村金融组织的发展。



（二）以农业产业化和农村城镇化为重点，加强财税金融政策的协调配合

1. 加大财政金融对农业产业化和农村城镇化的支持力度，拓展财政金融支持首都新农村建设的渠道。进一步提高财政资金对远郊区（县）的投入比例，对京郊县域内银行业金融机构新增存款存贷比提出指导意见。在农业产业化过程中，加大对重点企业和产业化龙头企业的政策扶持力度，创造条件进行债券或股票融资；探索建立完善“金融机构+龙头企业+基地+农户”等多种金融服务模式。在农村城镇化过程中，扩大公共财政覆盖农村的范围，加强地方基础设施建设和公共服务投资。

2. 强化财税和金融政策的协调配合，形成财政和金融支持首都新农村建设的合力。加快建立农业发展投融资平台；尝试以有偿融资代替直接财政补贴，充分发挥财政贴息和担保的乘数效应；动态调整支农贷款损失的补贴额度，鼓励其在京郊增设分支机构，拓展业务范围。

（三）以统筹城乡发展为指导，着力推进金融体制和机制创新

1. 构建政策性金融、商业性金融、合作性金融相互补充的、多层次的金融组织体系。积极拓展中国农业发展银行的支农领域，加大对农业综合开发和地方基础设施建设的中长期信贷支持；对商业性金融机构的涉农贷款业务在存款准备金率、贷款利率等方面实施差别政策，建立正向激励机制；做好小额贷款公司、村镇银行、农村资金互助社的试点。

2. 完善以政策性农业保险为核心的涉农金融风险补偿机制。积极拓宽当前政策性保险的覆盖面；探索建立农业再保险制度，设立农业巨灾风险基金；继续推进商业保险公司介入政策性农业互助保险，实行超额分保的试点工作；鼓励现有商业性担保机构开展农村担保业务。

3. 进一步优化京郊地区的金融生态环境。加快农村金融法制化建设，规范和引导新型农村金融组织的发展；积极推进三信工程和农村征信体系建设，探索建立中小企业信用评估体系和信用担保体系；加强金融基础设施建设，增加京郊金融网点数量，积极发展小额信贷、消费信贷、汇兑结算、理财投资等业务。

（课题负责人：杨国中）



关于存款准备金政策效应的调研报告

随着存款准备金政策效应的逐步显现，商业银行在资金锁定程度加深、流动性压力增大的情况下，通过减持高流动性资产和拓展负债来源等方式，保证了信贷增长和日常支付安全。就存款准备金政策对商业银行资产负债管理和经营行为变化的影响，营业管理部开展了相关调研，现将有关情况报告如下：

一、银行资金锁定程度加深，流动性有所下降

受法定存款准备金率上调影响，商业银行资金被持续锁定，流动性随之减弱，具体表现为：流动性资产负债比例显著下降，即期流动性资产负债为负缺口且呈扩大趋势，货币市场资金利率震荡趋高。

二、银行超额准备金率受影响较小，支付安全有所保证

从2006年下半年频繁使用存款准备金政策至今，对部分商业银行总行机构超额准备金率的连续监测显示：

（一）偶然、局部的流动性不足现象可能存在，但因系统性流动性不足导致支付危机的风险不大

商业银行在持有超额准备金时首先是采取稳健策略，要在任何时点都有充足的流动性资金用于满足对外支付的需要，确保支付安全。综合考虑宏观、微观情况，商业银行通常会确定一个合理的年度超额准备金比例，并根据对大额资金进出规律的把握和分支机构上报头寸情况，匡算每日准备金的具体数额，因此超额准备金率具有一定的刚性；此外资金市场也为商业银行融资提供了便利，保证了超额准备金率的稳定。

（二）超额准备金率日常波动较强，均值比时点数能更好地反映变化趋势

部分金融机构的超额准备金会在月末处于低点，但该过程持续很短，在此后的5个工作日内相关金融机构超额准备金（率）的增幅就超过一倍。另外，部分商业银行会对季末经营数据进行调整，某家股份制商业银行从2007年至今，每季末超额准备金都会超过其正常水平2~10倍。



（三）超额准备金率对流动性松紧的反映可能出现失真

受收益性、支付效率等多重因素影响，高超额准备金（率）并不必然意味着高流动性，低超额准备金（率）也并不必然意味着低流动性。

三、信贷资产增长趋稳，流动性资产大幅下降

商业银行通过减持流动性资产，以达到增持准备金和保持信贷增长的效果，形成流动性下降但盈利性高速增长的局面。

（一）银行信贷保持稳步增长，信贷期限结构有所改善

在存款准备金率不断上调以及信贷规划指导等调控政策影响下，银行信贷投放受到一定抑制，存贷比保持稳定，人民币贷款增速逐月放缓。商业银行中长期贷款占比有所回落，在一定程度上改善了“短存长贷”的期限错配风险。

（二）银行高流动性资产相应减少

日常经营中，商业银行需要建立合理的资产负债结构，保持分散而稳定的资金来源，同时持有一定比例的信用等级高、变现能力强的流动性资产组合作为储备。受存款准备金率提高和信贷资产不变的影响，商业银行流动性资产受到挤压。

1. 有价证券投资占比下降。在加息预期下，债券市场收益率曲线整体上移，债券价格下跌，同时为了缓解资金压力，压缩有价证券投资以避免价格波动损失成为银行的理性选择。从证券投资结构来看，表现为交易类和持有到期类债券规模被压缩，可供出售类债券规模明显增长。另外就具体投资品种而言，一年期中央银行票据因其期限较短，无息债券因其价格防御能力较强，短期融资券因其收益率较高而普遍受到商业银行的青睐。

2. 票据融资资产占比减少。由于票据融资属于信贷规模考核范围之内，为保持信贷总规模不变，银行选择压缩收益率相对较低的票据融资业务，为具有更高收益率的信贷资产腾出空间。

四、银行加大负债管理力度，缓解资金紧张压力

宏观政策的变化对部分银行流动性产生压力，而解决的根本渠道还在于增加资金来源。当前，商业银行纷纷加大了负债管理力度，促进负债来源的多样化，提升负债的稳定性，一般存款余额的增量和增幅都较上年同期有显著提高。

（一）通过内部定价机制和经济资本管理来吸收存款

商业银行通过实施内部定价制度，调整经济资本占用系数等手段，鼓励分支机构拓展不



同期限的存款业务，使负债规模更为持续稳定的增长

（二）积极创新主动负债方式，拓展资金来源渠道

具体举措包括大力发展理财业务，积极争揽协议存款、国库现金存款等，以北京银行为例，其在理财业务上加大投入力度，进一步规范业务流程，尝试开发活期账户理财、负债理财等新产品。

（三）银行在货币市场资金融入规模加大

通过货币市场的同业拆入和债券回购业务弥补短期资金头寸短缺，银行降低了对存款的过度依赖，提高了经营的主动性与灵活性。

五、当前存款准备金政策需关注的问题

（一）商业银行资产负债匹配问题值得关注

商业银行资产负债管理是以安全性、流动性和盈利性为管理目标，对银行进行的一种动态全面的综合平衡管理。其中流动性与安全性二者成正比关系，与收益性成反比关系。从当前情况来看，伴随着存款准备金率不断提高等紧缩政策的出台，商业银行通过减持流动性储备资产，为信贷规模稳步增长提供了资金空间，形成流动性下降但盈利性高速增长的局面。

从国外资产负债管理的经验来看，流动性风险的影响因素更多地表现为以下三点：首先是经济停滞，负债增长停滞，甚至下降，资产被套，几乎所有的银行都出现流动性短缺；其次是经济结构大调整，信贷集中于夕阳产业的银行将导致不良资产上升，流动性变差；再其次是市场走向，利率、汇率、股价、期价的变化将使完全不利于自身资产组合的银行陷入困境；最后是公众心理及谣言，公众心理脆弱，负债的稳定性变差，银行的流动性需求增强。

当前经济形式下，尽管提高法定存款准备金率在降低商业银行流动性的同时并未对其安全性造成负面影响。但是如果经济形式出现前述变化，商业银行流动性降低则可能会成为风险放大因素之一，对经济金融的安全造成冲击。

（二）数量型工具与价格型工具的协调机制仍需加强

法定存款准备金提高后对银行资金锁定程度加深，应当会通过改变资金供给而抬高市场利率，继而引致银行、企业负债成本的增加，以降低信贷投资规模，达到宏观调控的效果。从我国目前情况来看，商业银行应付资金紧张的渠道主要体现在加大货币市场融入规模和增加存款资金规模两个方面。

从货币市场来看，资金供给变化在价格信号上体现较为明显，利率敏感性较强。由于货币市场融入资金规模在商业银行全部负债规模中占比依然较小，并且货币市场利率波动的偶然性较大，对银行的负债成本或有影响，但较为轻微，对银行的长期资产负债规划自然也影响较小。而在存款市场上，由于目前我国存款利率仍然受到管制，商业银行无法通过差异化



利率的方式进行吸存。作为银行主要负债成本的存款利率，对市场资金供求变化的不敏感可能造成两点不利影响：首先是造成商业银行在资产负债管理方面未受到应有的利率成本上升影响，信贷冲动难以受到抑制；其次是在吸存手段同质化的情形下，不利于存款资源在市场上的高效配置，商业银行流动性不平衡的现象难以解决。

（三）一般存款“同业化”模式削弱存款准备金政策实施效果

快速增长的同业存款已成为商业银行的重要经营领域，银行负债对该项资金的倚重程度日益加深，其隐含的资本市场风险以及政策风险都可能转嫁到银行，加剧了银行负债流动性的不确定。按照我国现有的存款准备金政策，同业存款未被纳入征缴范围，一定程度上影响了准备金计提的全面性，也无法保障同业存款的支付安全。

六、关于加强存款准备金政策效力的建议

（一）发挥窗口指导作用，引导商业银行的资产负债管理行为

当前商业银行对盈利性的重视程度通常会优于流动性，但考虑到经济形势的不确定性，流动性降低可能会成为风险的放大因素。因此，央行应提示商业银行在资产负债管理中重新审视“三性”安排的合理性，切实改善资产流动性水平，优化银行资产结构。

（二）积极推进存款准备金与利率政策的配合使用

存款准备金上调锁定资金后，货币市场利率敏感性较强，价格信号体现较为明显，而存款利率尚受管制，不利于存款资源的高效配置，难以对银行的资产负债管理发挥成本引导作用。建议继续加快利率市场化的步伐，深化利率价格传导机制，进一步发挥利率指标对货币供求状况的信号作用。

（三）继续优化准备金征收范围和付息方式

存款准备金的征收范围方面，争论在于同业存款是否征收准备金。建议总行参照国际经验，考虑按现有征缴对象，对商业银行和财务公司吸收的同业存款部分征收存款准备金，在具体征收方法上使用“同业存放－存放同业”的公式进行抵减征缴，如果某机构计算后的差额为正，则以差额为基数缴纳准备金；计算后差额为负，则既不缴纳也不抵减其他准备金计提基数。

（课题组成员：雷晓阳 陈丽荣 龙非 刘红霞 黄美娟 高原 吴逾峰 孙昱
执笔人：吴逾峰 孙昱）