

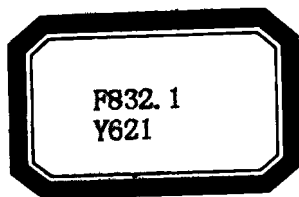
FINANCE

金融体制改革： 走向市场金融

应宜逊 著

JINRONG TIZHI
GAIGE：
ZOUXIANG
SHICHANG
JINRONG

 中国金融出版社



金融体制改革： 走向市场金融

应宜逊 著

责任编辑：彭元勋 董 飞

责任校对：李俊英

责任印制：尹小平

图书在版编目 (CIP) 数据

金融体制改革：走向市场金融 (Jinrong Tizhi Gaige: Zouxiang Shichang Jinrong) / 应宜逊著. — 北京：中国金融出版社，2009. 6
ISBN 978 - 7 - 5049 - 5056 - 7

I. 金… II. 应… 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 (2009) 第 068832 号

出版 **中国金融出版社**
发行

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010) 63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010) 63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010) 66070833, 82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 22.25

字数 427 千

版次 2009 年 6 月第 1 版

印次 2009 年 6 月第 1 次印刷

定价 46.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5056 - 7/F. 4616

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

前 言

本书是论文集，书中收集了笔者自 1992 年以来的关于金融体制改革的有代表性的论文、研究报告，共计 62 篇，其中绝大多数都在公开刊物上发表过。

1992 年是我国改革开放历程中具有重要意义的一年。改革开放的总设计师邓小平同志在年初去南方视察期间，发表了著名的南方谈话，推动了我国经济体制改革取得重大的理论突破。“市场经济”一词，从此不再被看做是“资产阶级自由化”的代名词；并且在加上冠词“社会主义”后，作为我国经济体制改革的目标方向出现在官方正式文件中。此后，金融体制改革的目标也就定位于建立适合社会主义市场经济要求的“市场金融”体制。

笔者曾长期供职于中国人民银行省级分行的研究部门，研究的基本方向是：货币政策、金融体制改革和改革的基本理论问题。笔者一直支持拥护市场取向的改革，并且认为，“社会主义市场经济”应当诠释为“现代市场经济”，也就是经济运行以自由企业、自由市场为基础的，有着较为完善的法制与国家宏观调节的，能使社会贫富差距控制在“适合”范围的经济制度。同时，笔者也支持我国的改革走渐进式道路。正是基于上述认识，1992 年以来，笔者努力从实际情况出发，潜心研究，努力为决策部门服务，努力呼吁、推动促进金融体制逐步迈向市场金融。鉴于此，本书定名为：《金融体制改革：走向市场金融》。

收入本书的文章都是当时金融改革中的热点难点问题。因而，由本书可以约略地看出 1992 年以来我国金融体制的市场化变革历程。比如，四大国有商业银行的改革历程、农村信用社改革历程、证券市场发展历程，等等。其中有的文章还具有良好的历史资料性。如《浙江省金融市场的发展现状及对策建议》、《金融体制改革推进思路比较》、《加速地方金融业健康发展的对策研究》等。

“市场经济一般”与我国实际国情相结合，是笔者研究金融体制改革时的基本出发点。在本书中，可以看出笔者从这一基本点出发而得出的一些学术观点：

1. 商业银行体系的主体应当是由金融企业家控制的真正政企分开的民营银行；如果没有做到这一点，银行体制的市场化改革便不能算最终完成。
2. 重视城市信用社、社区银行、村镇银行等小型商业银行机构的作用，它们（这三者实质上是同一回事）是商业银行体系中不可缺少的组成部分。
3. 要对金融机构实行市场化、法制化准入、退出与监管；并且就银行监管体制改革，提出双轨推进策略。
4. 在“放手让人民办经济”的同时，也必须“放手让人民办金融”。也就

2 金融体制改革：走向市场金融

是说，要在小型商业银行层次上降低市场准入门槛，让符合规定条件的自然人可以依法发起组织金融机构。

5. 我国股市发展进入了误区，已经沦为“寻租场”；要真正实现股市的健康发展，唯有调整政策，建立以自由企业、自由市场为基础的“金字塔式”市场。

6. 农村信用社改革还要走一段相当长的路，要正视现实、讲求实效、稳步推进，不可操之过急、希冀一蹴而就，也不可说大话。

7. 强调在学习、借鉴国际经验时，应当抓住本质并注意切合国情，如混业经营问题、存款保险制度问题、股票市场问题等等。

8. 浙江省在经济市场化改革中是走在国内各省（市）前列的，因而金融市场化改革也应当跟上，应当争取成为金融改革试点省。

1992—1998年入选的文章中，有相当部分是中国人民银行总行的《金融研究报告》组成部分和重点研究课题成果（少数文章在脚注中作了说明）。这些文稿便通过这一渠道送达中国人民银行总行领导及国家决策部门。

1999年以后的文稿中则有相当部分通过新华社的《国内动态清样》、政协系统及民建中央的“社情民意信息”及其他渠道送达决策部门。其中有不少受到政府有关部门的重视及高层领导批示。比如，2000年的《金融混业经营应当缓行》、2002年的《转换机制，走出“寻租场”误区》等文稿都通过《国内动态清样》得到朱镕基总理批示；2002年，《城市信用社被商业银行收购后的市场定位变化与对策建议》一文公开发表后，被国家经贸委从网上下载并报送国务院，经温家宝副总理批转中国人民银行；2004年，《建立存款保险制度应当注意的问题》经政协“社情民意信息”渠道报送，得到黄菊副总理的批示。至于受到省、部级领导重视与批示的文稿就更多了，这里就不一一列举。还有一些文稿，虽然未被领导批示，但是其中的观点也出现在后来的官方文件中。比如《农村信用社改革应遵循三项原则》一文中的三个原则就出现在2003年6月末国务院颁发的这一轮农村信用社改革的指导文件中。

鉴于笔者的学识水平所限，本书中不妥之处在所难免，欢迎各位同仁和读者不吝施教，批评指正！笔者将衷心感谢！

应宜逊
2008年9月

目 录

1992 年

目前专业银行不宜向企业投资

——与杨凯生同志商榷..... 1

股票市场，这边走..... 3

专业银行应当加速推行资产负债管理..... 6

浙江省金融市场的发展现状及对策建议 12

1993 年

吸收台资的有力举措：开办与台资合作的合资银行 23

走出高股价高投机的误区

——中国股市现状剖析及对策 26

金融体制改革推进思路比较 31

金融体制改革与浙江经济发展 36

1994 年

中国股份公司和股票市场的发展道路 39

当前股份经济发展中的几个问题 46

“公开发售”，盘活国有资产存量 52

专业银行商业化的推进策略研究 54

1995 年

农村信用社改革应当因地制宜、加速推进

——对嘉兴、湖州农村信用社的调查 64

攻坚改革的迫切课题：消除信贷供给制 71

金融改革的进展、困难与前瞻 78

1997 年

过度投机为何长期延续	82
------------------	----

1999 年

农村信用社推行合作制研究	89
--------------------	----

2000 年

市场化准入与退出：实现区域金融安全的重要基础条件	97
努力促成台州市商业银行成功组建	102
金融混业经营应当缓行	109
加速地方金融业健康发展的对策研究	111

2001 年

农村信用社改革应遵循三项原则	121
现行股票发行、上市办法必须从速改革	124
“银座”、“泰隆”与国有商业银行之信贷状况比较	127
我省迫切需要组建区域性中小企业银行	139

2002 年

城市信用社被商业银行收购后的市场定位变化与对策建议	142
转换机制，走出“寻租场”误区 ——试析中国股市走向健康发展之路	146
建立适合中国国情的存款保险制度	155
我省应当积极争取成为金融体制改革试点省	160

2003 年

“四大银行”的改革思路应作重大调整	165
试答央行官员对民营银行的疑惑	170
机构民营化和双轨推进：银行体制改革的基本策略	176

农村信用社管理权下放后的几个问题·····	184
-----------------------	-----

2004 年

关于促进我省农村信用社改革的若干建议·····	188
发展地方金融业，需要大力造就金融企业家·····	195
建立存款保险制度应当注意的问题·····	197
试析城市信用社改革历程的经验教训·····	200
我国股市必须突破“路径锁定”·····	208
努力造就真正的市场金融	
——“十一五”金融体制改革思路探索·····	210
银监会应当扮演“狼”的角色·····	221

2005 年

我国小额农贷体制的特点及改进思路·····	222
泰隆的微小企业信贷实践·····	235
应当由不同的机关分别管理银行机构的“生”、“养”和“死”·····	244
社区银行：内涵、现实意义与发展思路·····	247
“十一五”金融改革应围绕两项中心任务展开·····	260

2006 年

加快我省金融体制改革的若干建议·····	264
成效显著，道路仍长	
——对当前农村信用社改革形势的基本判断·····	268
运用集团公司形式，促进地方金融企业健康发展·····	273
开放微小银行市场，让“尤努斯”、“贾尼尼”获得驰骋舞台·····	277

2007 年

对当前开放农村金融市场“新政”的建议·····	283
试论农村信用社“第二棒”改革的基本策略·····	288
关于当前促进我省城市商业银行发展的若干建议·····	296
对当前股市态势的认识与建议·····	301

4 金融体制改革：走向市场金融

应当设立省属金融监管机构·····	304
村镇银行试点全面推开后，政策要从速跟上·····	306
银行机构的信息披露需要有“大众版”·····	310
我省农村信用社“第二棒”改革思路研究·····	312

2008 年

关于当前我省地方银行业改革与发展的若干建议·····	322
当前大陆开办股指期货的作用是有限的·····	328
对《银行控股股东监管办法（征求意见稿）》的若干意见建议·····	332
对《关于小额贷款公司试点的指导意见》的建议·····	336
农村信用社向何处去·····	339

1992 年

目前专业银行不宜向企业投资^{*}

——与杨凯生同志商榷

杨凯生同志的《深化金融改革的几点设想》一文（见 1992 年 4 月 27 日《金融时报》，下称杨文）不无真知灼见，读后教益颇深。但是，对于其中“要增大银行与企业的利益相关程度、允许银行对一些企业集团与大型企业直接投资”的观点，笔者实难苟同。

第一，目前我国尚不具备允许银行向企业直接投资的客观条件。杨文中，允许银行向企业投资的依据是：“银行已经不再是简单的‘中介人’。银行资本是可以和工业资本相融合的。马克思的这一观点……也同样适用于社会主义银行”。这种见解本身并无不妥，只是杨文没有看到另一个重要的方面。银行资本与工业资本的融合，是具有独立产权的银行资本与具有独立产权的工业资本的融合；而我国目前的专业银行与工商企业均还不是真正的企业，都不具有独立的产权。也就是说，我国目前还不具备产生金融资本的客观条件。目前应当努力将企业推向市场，使其成为完备的市场主体；努力使专业银行企业化，从“资金供给者”变成真正的“信贷中介人”。做到这一步后，才能考虑允许专业银行向企业投资的问题。

第二，目前银行与企业的利益相关程度已经过大，弊端甚多，应当努力缩小而不是增大银企利益相关程度。目前，国营企业定额流动资金中的银行贷款比重已达 90% 左右；多数企业的全部资金来源中，银行贷款比重超过 50%，个别企业甚至超过 80%。国外银行贷款占企业资金来源比重最高的日本，也不过 1/3（1955—1964 年为 32.8%）。显然，我国银企利益相关程度太大。这已带来严重不良后果，一则，阻碍了工商企业和银行的企业化。企业由于对银行资金有着强

^{*} 本文原刊于《金融时报》1992 年 9 月 11 日。

烈的依赖，必然会使信贷约束难以硬化，进而很难成为真正自主经营、自负盈亏的商品生产者与经营者。同时，由于信贷资金供给制难以消除，专业银行企业化也就难以真正起步。二则，阻碍了国家产业政策的贯彻。目前，产业政策之所以难以得到有效的贯彻、产业结构难以得到有效的调整，主要原因在于企业不能优胜劣汰，该死的死不了。由于企业占用着大量信贷资金，银行从自身利益出发，势必不愿企业死去，而会千方百计挽救。这就加大了结构调整的难度。因此，目前应当缩小银企利益相关程度，在两者之间建立平等的货币资金交易关系，而不能允许银行向企业直接投资而增大两者的利益相关程度。否则，就会进一步加深上述弊端，阻碍改革和发展进程。当然，银行可以从保障信贷资金安全出发，以债权人的身份参与或干预企业经营。

此外，对于那些社会经济效益良好、自身经营欠佳的企业，主要应采用财政手段加以支持。财政至少可以做到用担保与贴息的办法支持企业发行债券。

股票市场，这边走^{*}

1992 年被誉为“中国股年”。公众狂热地求购股票，认购证也被几十甚至成百倍地高价炒卖；企业纷纷要求改行股份制和发行股票，花样层出不穷；许多地方要求建立证券交易所，有的地方甚至未经批准就挂出了牌子。

在股票热的冲击下，社会上的寻租现象大量发生，股份制改革出现明显扭曲，经济秩序发生一定混乱。使全体职工发财，已成为企业股份化的首要动机；内部股票的发行范围一再扩大，并且内部股票业已成为半公开、准公开股票；在一些证券交易机构和金融部门甚至某些金融主管部门及党政机关，证券的内幕交易、灰色交易大量滋生；劳动再次贬值，新一轮社会分配不公迅速蔓延。总之，不良后果已相当严重。

当前之所以发生股票过热现象，直接原因是一级市场的收益与风险严重不对称。目前，只要买到原始股票，就能稳稳当当发财。以收益中等的上海嘉丰公司的股票为例，3 月中旬发行价为每股（面额 10 元）35 元，5 月 21 日放开盘价，开盘价就达到每股 227 元，两个半月上涨了 5 倍半，该公司职工每人配售 200 股，净收益 3.8 万元左右，认购证中签者每证购买 30 股，净收益接近 6 000 元。利润如此丰厚，怎能不叫人趋之若狂。

一级市场上的收益与风险之所以严重背离，主要是在下列因素综合作用下发生的。（1）股市的潜在需求甚大。目前，居民储蓄和手持现金已超过 1.3 万亿元，因此股票很容易供不应求。（2）上市的股票数量太少，以致二级市场价格居高不下。6 月底，上海全部上市公司的股票总额（A 股）为 6.6 亿元，其中真正能上市交易的个人股为 1.3 亿元左右，占全市居民储蓄的 1/300。根据国际经验，人口数量与居民储蓄远远少于我国的发展中国家开办证券交易所的上市股票量起点为数亿美元，约合人民币 20 亿~30 亿元。由于上市股票量过少，以致二级市场供不应求，股价一路上升。6 月以来，上证指数一直在 1 100 点~1 200 点间波动；但这是高价位上的平衡，股价高得惊人。如 7 月 3 日，上海证交所 13 种股票的平均市盈率为 301，深圳证交所 15 种股票的平均市盈率为 66，均大大高于国际上认定的正常水平 10~15。（3）发行溢价相对偏低。如上海，3 月中

^{*} 本文原刊于《中国统计信息报》1992 年 9 月 21 日。

旬5种股票发行价格的平均市盈率为33，而同期二级市场9种股票的平均市盈率为209，7月初发行的股票的平均市盈率为50左右，虽有提高，但与二级市场市盈率301相比，仍然太低。（4）决策管理部门过多地迁就股民，害怕股价下跌而影响投资者信心，更害怕出现某些社会震动。

中国股市亟须综合治理，要走上健康发展的道路，笔者认为应该做好以下几个方面：

第一，努力平抑上海、深圳的一级市场需求

1. 大力增加上市公司。（1）加速组建符合上市标准的公司；（2）上海应积极引入苏、浙两省的符合上市标准的社会募集公司到上海证交所上市；深圳应积极引入粤、闽、琼三省的公司上市。

2. 改进国家股与社会法人股的操作。（1）要让国家股进入二级市场与个人股一起上市交易。国家拥有20%~30%的股权已足以控股，没有必要保持50%以上的股权。国家股的上市可以大大增加二级市场的供给。（2）目前股份公司的流动资产中，银行贷款比重仍然偏高。如上海嘉丰公司，组建时全部流动资产中银行贷款占73%。国有资产管理部門应当预先投入资金，使银行贷款比重降低到30%或50%以下。这样，既可以增强国家对股市价格的调节能力，又有助于国有资产增值，还可盘活信贷资金存量，可谓一箭三雕。（3）社会法人股应完全与个人股在同一市场交易，并且应允许法人吞吐股票。为了避免法人用银行贷款炒股，应规定在二级市场买入股票的企业，其自有资金占全部流动资金的比例必须大于50%。

3. 压缩一级市场上的收益。（1）提高发行溢价。由于新组建的公司实际上是老企业，因而有理由将发行价格尽量向市价靠近。可以规定，当股市的市盈率在100以上时，发行价格的市盈率不得低于最近一个月平均市盈率的50%；当股市的市盈率在100以下时，发行价格的市盈率不得低于最近一个月的平均市盈率的60%。为解决高溢价发行所带来的公司收益过高的问题，可对溢价超过市盈率20的部分征收50%左右的溢价调节税。（2）进一步发挥市场机制的调节作用。可以考虑改变发行方法，对于向社会公众发行的那部分股票，可以采用公开拍卖的方式发售，让市场机制在一级市场上直接发挥作用。

第二，严格规范管理企业内部职工股票

内部股票的改造范围必须限于本企业在职职工，内部职工持股的定向募集公司，在一个相当长的期限内（一般10年左右）不得转为社会募集公司，国有大中型企业不宜再改组为企业内部职工持股的定向募集公司。

第三，做好全国新的证券交易所发展规划

我国幅员广阔，长远来看，仅有两个证券交易所是不够的。目前股份制试点已在全国铺开，各地加速发展的心情迫切。为了使各地心中有数，使股份制发展能有条不紊地进行，有必要及早进行规划；规划中的新证券交易所地点就是未来的区域金融中心，今后的金融资源就要按照金融中心的分布来配置。

第四，切实加强市场监管

1. 监管目标。主要是防止操纵市场和制止内幕交易。其中，后者更为重要，因为内幕交易若不能被有效制止，则操纵市场就很难防止住。

2. 分层监管。证券主管部门—证券交易所—证券公司，每一层都要同时做好对下监管及自身内部的监管工作。金融主管领导要切实监管好证券主管部门，对违法违纪者的处理绝对不能手软。

此外，现阶段我国的证券交易机构应该是经纪商，而不能是自营商，某些证券交易机构的自营业务必须限期停止、清理。

第五，在组建公司时，必须把转换企业经营机制放在首位

除了沪、深两地为了平抑股市需要，必须较多地按上市公司的标准来选择股份制发展对象外，其他各地在组建股份公司时，发展对象的选择顺序一般应为：新建的重点项目；有重点技改项目的、亟须扩大发展的大中型企业和企业集团；高负债经营的大中型企业。对于亏损企业也应适当进行试点，试一试如何通过股份制形式转换机制，进而扭亏为盈。

第六，加速国有资产管理体制的改革步伐

目前，国有资产管理体制改革进度偏慢，管理机构偏小，职能不完善，不少市县还没有与财政分设。应当尽快建立专门管理竞争性生产领域中直接隶属于国家的国有资产的垂直管理系统。基础设施及其他非竞争性领域中的国有资产仍可分别归属于各级政府的财政部门管辖。这样，在股份制改革中，便有了独立于当地政府之外的、专门执行国有资产所有者职能的机构；同时，这也十分有助于政府职能的转换，进而使股份制改革能更好地收到转换企业经营机制的效果。

专业银行应当加速推行 资产负债管理^{*}

一、银行资产负债管理的基本内涵

银行资产负债管理，简而言之，就是从实现银行经营的安全性、流动性、盈利性的目标出发，按照国际上通用的方法，来管理银行资金的来源与运用。其内容主要包括比例管理和资产风险管理两个方面。

所谓比例管理，就是按照负债制约资产的原则，用一系列的比例来规定银行资金的运用。一般地说，这些比例主要是：（1）贷款占存款加资本金的最高比例；（2）固定资产贷款占各项贷款总额的最高比例和占中长期资金来源的最高比例；（3）大额贷款占各项贷款总额的最高比例；（4）信用贷款占各项贷款总额的最高比例；（5）备付金占各项贷款总额的最低比例，等等。各地根据实际情况，又略有差异。例如，深圳市银行增加了单项目固定资产贷款占该项目投资总额的比例和对下属独立核算公司的投资占资本金的最高比例。

所谓资产风险管理，是指银行为防止经营风险而对资产进行的全面质量管理。实行风险管理是国际银行业的通则。国际上，银行风险主要有信用风险、流动性风险、汇率风险和利率风险。就我国目前而言，主要是前两者，后两者还不明显。因此，考核国内银行风险的主要指标也相应集中在前两个方面，主要有：（1）资本充足率，即按照国际银行业认同的计算方法，考核资本总额与权重风险资产总额之比；（2）流动比率，即流动性资产与流动性负债之比；（3）贷款的逾期率、呆滞率和呆账率；（4）大额贷款占资本总额的比例，等等。

二、加速推行资产负债管理是加快经济发展与改革开放的现实需要

银行实行资产负债管理，意味着现行的限额管理和“大锅饭”体制将发生根本变化，转换成资产受负债制约的、具有自我制衡能力的体制。由于贷款是银行资产的主体（占比接近90%），因此一旦实现上述变革，整个金融体制也就将发生突破性的重大变化，金融活力和宏观调控能力都将大大增强。具体来讲：

^{*} 本文原刊于中国人民银行金融研究所《金融研究报告》1992年第43期。

(1) 货币将更易于保持稳定。改革以来的实践表明, 信贷膨胀是引致物价上升最重要的货币因素; 而实行资产负债管理后, 银行信贷保持存差, 信贷膨胀不复存在。(2) 专业银行的企业化改革将取得突破性进展。由于银行将从资产的量与质两个方面建立自我约束机制, 因而其经营机制也相应发生变化, 企业性大大增强。(3) 为证券市场的迅速发展创造良好的条件。由于证券发行量的增大不再会引致信贷膨胀, 因而发行限额管理就有条件被取消, 进而证券市场的发展速度必将加快。(4) 由于银行经营机制的转换和证券市场的迅速拓展, 金融宏观调控也将真正转向以间接手段为主。

因此, 加快推行银行资产负债管理的步伐, 对于加速经济发展以及改革开放具有重大的作用。这主要表现在:

1. 实现资金良性循环, 促进经济快速发展。资金是经济发展的第一推动力。目前资金投入量不足已成为制约经济快速发展的瓶颈。因此, 金融部门无疑应当在增加资金投入量上下工夫。基本途径是: (1) 在不影响货币稳定的前提下增加资金运用总量; (2) 通过提高信贷资产质量来盘活存量。然而实践表明, 在现行的信贷体制下, 这两条路都不畅通。首先, 信贷资金运用率偏低, 资金的良性循环机制受阻。由于信贷规模限额是按照基数核定的, 以致贷款增长率远低于存款增长率, 存差过分扩大, 信贷资金运用率很低。以浙江为例, 1991 年银行各项存款增长 28.8%, 而各项贷款仅增长 18.0%; 当年银行信贷资金运用率仅为 59.6%。今年以来, 上述情况还在发展。这样, 便出现了银行资金相对宽松与企业资金短缺并存的格局, 资金良性循环受阻。其次, 信贷资产质量难以提高, 盘活存量步履维艰。一方面, 现行信贷体制具有明显的资金供给性质, 银企双方的自我约束能力都不强, 信贷资产质量自然不高。另一方面, 由于受贷款规模限制使大量资金无法运用, 因而一些银行被迫通过变通, 如用假委托等来提高资金运用率。这就使信贷资产质量更难以保证。出路何在? 唯有加速推行银行资产负债管理。

2. 造就良好的金融环境, 促进企业机制转换。转换企业经营机制必须有相应的金融环境相配套。主要是: (1) 货币稳定; (2) 资金供给制消除, 间接融资途径灵活有效; (3) 证券市场相对发达, 多元化的直接融资机制形成; (4) 提供优质的结算服务和信息服务。银行实行资产负债管理正是造就上述金融环境的必要基础条件。第一, 如前所述, 这有利于货币的稳定, 从而为证券市场发展创造良好的条件, 促进多元化直接融资机制的形成。第二, 消除资金供给制是个难题, 需要银行、财政、企业等多方面的共同努力。就银行而言, 只有转换自身的经营机制, 建立信贷资产质与量的自我约束机制, 才能促进资金供给制的最终消除。实行资产负债管理无疑是最佳选择。第三, 实行资产负债管理后, 银行的企业性质将显著增强, 银企之间将基本上建立起平等的货币资金商品的交易伙伴

关系，这显然有助于结算服务和信息服务的优化。

3. 适应国际竞争，促进对外开放。明年我国将恢复关贸总协定的缔约国地位，因此对外开放的速度将大大加快，这样无论在经济上还是金融上的国际竞争都将日益发展和加剧。这种趋势，便要求银行迅速增强活力，提高国际竞争力。为此，要加速专业银行的企业化以增强银行活力，使银行信贷管理方法与国际惯例对接。实行银行资产负债管理则是达到上述目标的最佳方法。

三、银行推行资产负债管理需要解决的问题

第一，观念不适应，知识不普及。银行界虽已初步认识到实行资产负债管理的必要性与迫切性，但是思想还不够解放，有关知识也较为欠缺，真正懂得资产负债管理的行家还很少。

第二，高风险的信用贷款比重过大。根据典型资料，银行贷款中的抵押贷款和担保贷款的占比不到 15%；若剔除其中的水分，实际还不到 10%，其余均为信用贷款。要使抵押贷款和担保贷款的比重迅速上升到 80%，难度很大。

第三，亏损挂账与潜亏数量较大，包袱沉重。据浙江省的统计，1991 年底，全省各种亏损挂账挤占挪用贷款资金达 30 亿元以上。据估计，1991 年底全省企业潜亏达 20 亿元以上。这些问题一时都难以得到有效解决。再加上企业生产成品积压，全省银行约有 2/3 以上的信贷资金转不动。其中，“双呆”贷款占 7.5%，已经烂账的占 1.5%。解决这些问题的难度颇大。

第四，政策性贷款问题也有待妥善处理。专业银行与交通银行不同，它有着较多的政策性业务。政策性贷款一是数量大，占各项贷款余额的近 1/5，其中中国银行系统中的政策性贷款余额要占贷款余额的 85% 左右。二是界限不清，除收购农副产品贷款外，还有“双保”企业的指令性产品贷款、生活必需品储备贷款、带帽下达的固定资产贷款等等都属于政策性贷款的范畴。名目繁多，实难确切统计。

第五，社会监管体系与设备以及企业拍卖市场还很不健全。银行实行资产负债管理后，无论银行还是企业都需要自主经营、自担风险、自求发展。因此，社会监管体系必须健全，设备和企业拍卖市场必须完善。目前企业资质评估公司、会计师事务所和律师事务所等数量严重不足，人才缺乏；设备、企业拍卖市场更有待建立和完善，工作量颇大。

第六，企业经营机制的转换进展不快。当前企业的产权制度改革、法人所有权的确立、政府职能的转换以及“三项”制度的改革等等，虽取得一定进展，但进度尚不理想，实质性的突破尚未实现。这必将给银行资产负债管理的推行增加阻力。