



AN INQUIRY ON
THE FINACNIAL MARKET
OF GUIZHOU

貴州金融市場初探



《銀行與經濟》編輯部

封面设计：萧 传 钧

国内统一刊号

CN52—1009

贵州金融印刷厂印

目 录

前 言		2
对贵州省金融体制改革的回顾与展望	胡德海	3—13
坚持紧缩方针发展治理成果	马 经	14—23
贵州金融市场初探	宋庆坤等三人	24—42
对同业拆借市场问题的思考	蔡心田	43—49
贵州证券市场探索	陈 卓	50—58
关于开放我省外汇市场的几个问题	胡 青	59—65
贵阳市的资金市场	孙国锡 萧传钧	66—87
对发展和完善六盘水市资金市场的设想	黄志一	88—92
怎样引导民众进行券证投资	陈 卓	93—99
按保险资金规律整顿保险市场	姜 琦	100—103
深圳股份制、股票市场及其对我们的启示	陈 卓	104—110

前 言

根据省哲学社会科学规划领导小组关于我省重点课题的安排，我们受省社联的委托，在省、市人民银行和各专业银行的大力协助下，对我省金融市场问题进行了调查研究。

本调研工作的主要任务是，按照社会主义有计划商品经济的理论，结合治理整顿深化改革的要求，围绕计划经济与市场调节相结合的经济运行机制，从贵州的经济、金融实际情况出发，探索培育和开拓我省金融市场的目标模式、存在问题和对策建议，供省领导和有关部门决策参考，以利逐步建立健全计划金融与市场金融相结合的金融运行机制，使我省金融市场得以健康发展，从而更好地实现加强宏观控制，搞活微观经济，充分发挥金融市场的作用，促进我省国民经济持续、稳定、协调发展，为兴黔富民服务。

本调研报告由一个总报告和四个分报告组

成。总报告是关于全省金融市场的综合调研报告，着重从全省的角度探讨问题，提出对策；分报告包括拆借市场、证券市场和外汇调剂市场等三个专题性调研报告，以及一个地区性的贵阳资金市场调研报告。分报告为总报告的子系统，是总报告的附件。

培育和开拓我省金融市场的研究，实践经验和理论准备都不足，难度很大，涉及面广，是一次复杂艰巨的新型系统工程。由于我们水平有限，加以时间较紧，调研报告不足和欠妥之处，在所难免，敬请有关领导、学者、专家批评指正。

贵州省金融研究所

《贵州金融市场》调研课题组 90.5.25

对贵州省金融体制改革 的回顾与展望

胡 德 裕

1978年党的十一届三中全会以来,在中央“改革、开放、搞活”的路线方针指引下,贵州省的金融体制改革按照总行的统一部署,以及结合本地区实际情况逐步展开,并取得了明显的效果。从1979年人民银行发放第一笔中短期设备贷款开始到现在,全省已建立了以人民银行为中心的,包括工、农、中、建等专业银行和保险公司、信托投资公司、城市信用社,农村信用社在内的多层次、多形式的金融机构网络;建立了既面向国营企业又面向集体和个体企业;既面向生产领域又面向非生产领域;既发放流动资金贷款又发放固定资产贷款,覆盖面广阔的资金筹集和分配体系。发展了以银行信用为主的,同时也包括商业信用、国家信用、消费信用、卖方信贷、票据贴现、信托、租赁、股票、债券的多种信用形式和信用工具;发展了既有专业银行纵向分配资金,又有跨地区、跨系统同业拆借纵横交错的金融通网络等等。几年来,在金融体制改革的推动下,金融业务发展很快,1987年底,全省各项存款余额达到83.8亿元,各项贷款余额达到107.8亿元,分别比1978年增长3.7倍和4倍,9年中存款和贷款余额平均每年增长18.6%和19.54%。回顾这几年贵州金融体制改革和金融业务发展,我们认为是有成绩的,基

本上适应了我省经济调整和经济体制改革的要求，促进了经济发展。我们对近几年贵州进行的金融改革评价是：

有进展、 有重点、有特色、
有突破、 初步迈出了步子。

一、取得了可喜的进展。几年来，为了配合经济体制改革的逐步推进，金融体制改革方案也陆续出台。从贵州来看，改革大体分为三个阶段：1979年到1984年积极地贯彻落实了总行面上改革，虽然做了大量工作，但自己的东西不多，进展不大。1985年我省经济形势发展很快，各方面对深化金融改革期望很大，我们开始比照改革试点地区的做法，对发展城市集体性质的金融机构方面进行了积极的探索，并取得了成功。当年在贵阳市开办了我省第一家股份制的城市信用社，政府很满意，集体企业和个体户也很欢迎。不仅打开了金融改革举步维艰的局面，也大大增强了我们的信心。1986年以后我们加快了改革步伐，在更广一些的范围和难度更大的方面进行探索、试点，先后开办了邮政储蓄，建立了同城票据交换所，试办了票据承兑、贴现和再贴现，建立了资金同业拆借市场，试行了储蓄所承包责任制，进行了农村信用社改革试点，以及引导专业银行业务适当交叉等等。以上主要改革经过试点后逐步推开，大部分都取得了比较好的效果。到1987年底，我省已发展城市信用社18家20个分社，吸收股金350万元，年末存款余额达到9816万元，贷款余额6955万元，仅1987年就累计发放贷款2亿元，对集体和个体经济的发展发挥了积极的作用。为了缩短资金在途占压时

间，在贵阳等8个中心城市建立了同城票据交换所，1987年全省资金周转平均加快1至3天，每天估计减少在途资金占压5000万元左右；建立短期同业拆借市场，充分利用地区差、行际差、时间差横向调剂资金，近两年发展也比较快，现在省内有挂牌资金市场一个，各行、各地区还单独与省外资金市场建立了联系，有形市场和无形市场双管齐下。1987年我省拆借资金累计达41亿元，其中省内外金融机构之间横向拆借资金累计达13亿元。短期同业拆借市场的出现，大大缓解了专业银行年度中间临时性资金不足的矛盾。支持企业在内部发行股票、债券筹集资金，增加了新的信用工具，到1987年底，累计发行股票债券2985万元。工商银行储蓄所承包试点迅速扩大，到1987年全省进行试点的储蓄所已发展到115个，占工商银行全部储蓄机构的45%。农村信用社成立中心社是农村信用社的重要改革，1987年在试点的基础上组建了中心社330个，增强了自我约束机制和融通资金的功能。除此而外，各金融机构进行的小改小革不断，也取得了较好的效果。由于我们近两年在金融改革中取得一定进展，金融在促进国民经济发展中的作用显著增强。

二、重点突出目的明确。十一届三中全会以后，我省迅速调整了经济结构，推行了经济体制改革，经济发展步子加快。但是，面临的一个主要问题是资金不足，这个问题我们“少、边、穷”地区体现得更加突出。因此，我省的金融体制改革在按照总行统一部署进行的同时，还根据我们的实际情况，把重点放在如何筹集资金和用好资金上。筹集资金过去渠道单一，形式不多，办法不灵活。改革中，我们一方面

继续把吸收储蓄存款作为主要渠道,通过扩大机构网点,调增存款利息、增加储蓄种类、开办有奖储蓄、开办邮政储蓄、试行储蓄承包责任制、鼓励各家金融机构在吸收个人存款上展开竞争这些改革措施办法,千方百计增加存款。另一方面通过发行金融债券、扩大保险业务、允许企业通过发行股票债券内部集资这些渠道和形式筹集资金。由于采取了多渠道、多形式和比较灵活的措施办法,资金来源迅速扩大。从1979年到1987年,我省城镇储蓄存款共增加23.3亿元,平均每年递增36.85%,为十一届三中全会前29年储蓄存款增加额的15.8倍。1987年末存款余额达到24.8亿元,占存款总额的比重由1978年的8.16%上升到29.59%,成为我们主要和稳定的信贷资金来源。邮政储蓄发展也很快,到1987年全省邮政储蓄机构网点达到89个,年末存款余额达到3248万元。发行金融债券筹集资金是个好办法,几年来,各专业银行共发行金融债券17508万元,全部用于特种贷款,为解决新建扩建企业铺底资金不足问题发挥了作用。保险业务开办以后,范围不断扩大,险种不断增加,发展很快,到1987年底,保费累计收入达9559万元。用好信贷资金对贵州经济发展有重要意义,这几年,在流动资金贷款方面,坚决贯彻落实了“区别对待、择优扶植”和“以销定贷”的改革措施;试行了“按资金周转率确定贷款额度”的办法;运用了利率杠杆,对逾期贷款加收罚息;着重支持了适销对路和经济效益比较好的企业和产品,扶植了象烟、酒、彩电、电冰箱、铅、钎钢、铁合金等一大批名优产品和拳头产品。在技改和专项贷款方面,加强了可行性研究,认真做好项目选择和贷款发放,适

时地利用了银行向固定资产领域发放贷款的机会，支持老企业挖潜、革新、改造和帮助贫困地区改变落后面貌。几年来，全省已累计发放技术改造贷款25.3亿元，1987年底贷款余额达到9.6亿元，比1980年增长18倍；累计发放少边穷地区发展经济贷款、经济开发贷款等各种专项贷款3.6亿元，1987年贷款余额达到3.2亿元，比开始发放专项贷款的1983年增长10.3倍。这几项贷款的发放使一大批老企业迅速改变了面貌，扩大了生产，增强了竞争能力，这一改革完全符合少边穷地区的实际情况，对发展落后地区经济产生了深远的影响。

三、具有“少、边、穷”地区特色。近几年我省的几项金融改革，是在经济不发达地区渴望改革但又不能操之过急的情况下进行的，既有与其他兄弟省区相似的地方，也有我们自己的特色。体现在：一是注重学习外地经验，但不盲目照搬，量力而行。贵州不是改革试点地区，与经济发达地区有较大差距，所以我们在学习这些地区改革经验时，注意结合实际，加以选择，既积极又稳妥地进行。我省经济发展需要的先办，经过试点逐步推开，不是急需或没有力量办的暂时缓办，不盲目照搬照套或一轰而上。近几年我们基本上是这样做的，效果也比较好。二是条件具备的地区先走一步。我省经济发展不平衡，城市经济发展比较快，对改革的要求较为迫切，也有一定基础。所以我们的金融改革试点放在几个主要城市进行，先走一步，不急于铺摊子，声势看起来小一些，但比较符合客观情况，比较扎实，也有利于及时总结经验，摸索前进。三是注意改革和管理办法配套。有的金融

改革只有一个原则，没有具体实施和管理办法，在执行过程中难免出现一些问题。为了及时引导改革健康发展，我们注意研究并相应制定一些实施和管理办法加以配套，效果较好。近年来，我省自己拟定的实施和管理办法比较多，仅人民银行就有《贵州省企业股票债券管理暂行办法》、《银行业务交叉暂行办法》、《贵阳市城市信用社会计科目及使用说明》等，使改革有章可循，很快走上正轨。四是正确理解改革意图。我们还力求按照改革的意图去进行，比如办城市信用社，主要目的是发展多层次的集体性质的金融机构，并不是在银行原有的基础上扩大机构网点。因此，我省在开办城市信用社时，避免办成专业银行的派生机构，搞形式，走回头路。对开办城市信用社明确提出必须具备以下条件：必须是离退休人员和社会待业青年；必须向社会集资，资金自求平衡，不能由银行给予资金支持；必须实行民主管理，自负盈亏；必须在当地人民银行开户，参加同城票据交换。近几年我省开办的所有城市信用社这几个条件都达到了，从而在资金、管理、人事、房产等方面与银行完全脱钩，办成了真正独立自主、自负盈亏、股份制的集体金融组织。现在城市信用社又有了新的发展，越办越好，不仅缓解了集体和个体经济开户难、结算难、贷款难的矛盾，支持了集体和个体经济的发展，还解决了260多名社会青年的就业问题，得到党政部门赞赏和广大群众的好评。

四、在观念和改革内容上都有所突破。在观念上，长时期来固有的计划经济、产品经济思想和传统观念有所转变，开始把发展生产力作为根本标准，凡是有利于发展生产，有

利于发展商品经济，有利于“兴黔富民”我们就支持，就积极去办，眼界开阔了，改革的思路也打开了。由于在观念上有所突破，所以在改革过程中我们能够不断破除旧的框框套套，有所开拓，有所创新。在对问题的处理上，我们也开始改变过去死板的做法，在不违背总的政策原则的前提下，不再死死抱住“红头文件”不放，不再生搬硬套已经过时的一些条条款款，根据是否有利于经济发展，是否符合实际情况，区别对待，该坚持的坚持，该变通的变通。比如我省遵义市、毕节地区开办信托投资公司，按新规定必须具有2000万元的资金本才能批准，但我们贵州执行起来有一定困难，如果死抠这个条件，就很难办起来，结果我们作了变通处理，政府对此比较满意。实践证明我们这样处理是完全必要的。对社会上出现的一些信用行为，比如民间借贷，我们不下结论，注意调查研究掌握情况，必要时加以引导。在改革内容上的突破更为明显，很多过去我们不敢想的，想不到的，现在已在实践，而且收到了意想不到的效果。比如银行与企业联办储蓄，这在过去是不可能的，1986年贵阳市工商银行与大十字百货商店办起来了，企业提供营业地点，双方出人，储蓄存款的一部分作为优惠贷款贷给企业。由于企业地处闹市，顾客吞吐量大，联办储蓄所业务迅速发展，到1987年底储蓄存款余额达到1057.4万元，银企双方都得利。银行和企业联办储蓄，突破了过去办储蓄的传统模式，在发展城镇储蓄方面走出了一条新的路子。

这几年我省金融体制改革，经历了一个从不认识到认识，从不自觉到自觉，从等待观望到积极投身改革的过程，

有所突破，有所进展，有所创新，这是应当肯定的。但是横向比，我们与兄弟省区还有一定差距，只是初步迈出了步子。在差距上，一是开拓精神还不够、在改革上还放不开手脚、戈秬怕乱的思想，离开“红头文件”就办不成事的情况，坐而论道、叶公好龙，这些在我们贵州或多或少还是存在的、还不能完全适应经济体制改革和经济发展的需要。二是改革的深度不够。从前几年情况看，开展的改革不少，但有的还需要进一步深化。比如票据承兑贴现，至今还推广不开；结算方面，改革措施仍然不能解决贷款拖欠问题，等等。当然有各种各样的客观原因，但与我们调查研究不够、不能一抓到底，采取行之有效的措施，切实改出成效有一定关系。三是还存在一些制约因素。总行的规定往往是全国统一规定的，有些在“少、边、穷”地区执行起来有一定困难。我们认为，越是经济不发达的地区，越是穷的地区，越需要从经济改革和金融改革中寻求出路，否则就不可能促进经济有较快的发展速度。因此，落后地区在改革的政策上、规定上也必须适当放宽，有所照顾。

金融体改的展望

今后一段时间我省的信贷资金供求将面临严峻的形势，金融体制改革任务十分艰巨。十一届三中全会以来，经过9年的艰苦奋斗，贵州经济发展取得了很大的进展，1987年全省工农业总产值达到187.4亿元，国民收入达到136亿元，与1978年相比，分别增长1.7倍和2.3倍，按可比口径计算，在1980年的基础上都翻了一番还多。由于经济发展，经济实力

增强，贫困落后面貌有所改变。但是与横向比差距还很大，而且差距在继续扩大，工农业总产值、国民生产总值和国民收入低于全国平均水平；粮食不能自给，~~多年~~一直未能摆脱吃调进粮的困境；全省有1/4人口没有解决温饱问题，600万人需要脱贫。因此，今后一段时间我省经济发展的步子必须加快，尽快缩小差距，赶上全国四化建设步伐。中央决定发展沿海外向型经济，加入国际大循环，给贵州带来了机遇，我们将充分发挥各自的资源优势，劳动力优势，机械电子工业优势，进一步发展商品经济，“兴黔富民”。但是在前进中也有不少困难，与前阶段一样，资金仍然是制约我省经济发展的主要因素。由于这几年国家发展重点不在西部地区，从“六五”时期开始，中央对贵州投资已逐年减少，因此从国家这个渠道获得大量投资是不可能的，贵州是个穷省，财源单一，财力有限，每年能投入生产建设的资金不多。银行信贷现在已成为经济建设主要的资金渠道，但因为受到总量上的宏观控制，困难很大，近几年几乎每年都有几亿元的资金缺口。资金缺乏怎么办？我们认为根本的出路在于深化金融体制改革，结合贵州的实际情况，继续在金融机构的多样化，信用形式的多样化，信用工具的多样化和繁荣资金市场方面积极探索。在调整信贷结构，挖掘资金潜力，加速资金周转方面多做工作。充分发挥金融部门组织的融通资金的功能，为实现省委省政府提出的经济发展战略目标和振兴贵州服务。为此，全省金融机构都必须围绕上述目标，进一步解放思想，有所开拓，有所发展，切实做出成效。今后一段时期我们金融改革的主要内容是：

一、进一步发展多层次、多形式的金融机构。为了适应城镇集体和个体经济的发展，下一步要在有条件的城市和集镇放手发展城镇信用社，并逐步扩大其业务范围；积极发展股份制的信托投资公司；试办集体性质的保险机构；试办融资、证券公司，配合住房改革建立住宅储蓄银行；积极支持建立交通银行的分支机构；在有条件的地区试办“脱钩”式的农村信用联社；在有条件的企业试办财务公司；邮政储蓄的面进一步扩大到区、镇、厂矿的邮政机构；以及建立有权威的、超脱的企业信誉评估机构。

二、进一步发展多种信用形式和信用工具。包括积极推行商业信用票据化，开展质押、押汇、贴现和再贴现业务。为配合这一改革，今后人民银行对专业银行的新增贷款要划出一定比例用于再贴现、抵押贷款和同业出具的短期期票；在比较大的城市试办旅行支票、保付支票、大额存单业务，节约现金使用；普遍推开同城票据交换业务，加速资金周转；积极探索建立二级市场和证券转让业务；试办房地产投资开发业务；积极开办人寿保险；以及引导民间借贷和典当业朝着健康的方向发展。

三、进一步发展和完善资金市场。现在我们仍然以无形市场为主，今后要逐步搞好有形市场的试点，打算以省会贵阳市为依托。建立跨地区，跨系统的同业拆借市场，并增强辐射能力，使之尽快成为我省的金融中心；在进一步发展和完善同业资金拆借市场的同时，鼓励有条件的企业发行短期债券和股票，进行直接融资，还要设立本省外汇调剂中心，进行外汇余缺调剂，用好用活外汇资金。

四、进一步探索专业银行企业化的路子。在前一段储蓄承包试点取得成功的基础上，下一步打算在全省范围内全面推开；还将在专业银行基层进行承包经营责任制试点，加快企业化的进程。

当前，我省资金占用水平高，资金结构不尽合理，资金效益还没有充分发挥。全省逾期贷款逐年增加，大约有 $1/3$ 的流动资金是转不动的。1979年至1986年我省工业企业每百元产值占用贷款由14.15元增到22.61元；商业企业每百元销售占用贷款由31.49元增为42.83元。这些情况表明，我省资金潜力还是很大的。因此今后一段时期金融改革不仅要在开拓、发展新的信用机构、信用形式和信用工具上大胆探索，增强吸收融通社会资金的功能。还要搞好信贷资金结构调整，搞好区别对待，挖掘资金潜力，加速企业资金周转，缓解资金供求矛盾。金融体制改革还有个与经济体制改革同步配套的问题，因此需要与各经济主管部门搞好协调配合。我省虽然不是金融改革试点地区，但从改革内容来看基本上全面展开，能否切实取得成效，一方面取决于我们思想解放的程度，敢不敢突破禁区，开拓创新。另一方面也取决于能不能搞好调查研究，认真总结经验教训，扎扎实实地去努力，去完成。

我们相信，在党中央十三大精神的指引下，经过全省三千万各族人民的共同奋斗，在不远的将来，贵州经济发展一定会出现新的面貌，为下一世纪经济起飞奠定坚实的基础。

坚持紧缩方针 发展治理成果

——一九八九年贵州省金融形势辨析

马 经

1989年，在“控制总量，调整结构，保证重点，压缩一般，适时调节”的信贷货币方针指导下，我省金融部门始终围绕“搞活存量压一般，优化增量保重点”这个主题做文章，全省信贷货币执行情况比原先预料的好得多。到年底，全省银行存款总额107亿元，比年初增加16.9亿元，比上年多增加8.7亿元，贷款总额142.7亿元，比年初增加17.6亿元，比上年少增加0.4亿元；货币收支相抵，净投放9.3亿元，比上年少投放4.4亿元。总之，存款持续、稳定增长，贷款增长势头减缓，信贷收支基本平衡，货币投放明显减少。

一、几个显著变化。

1989年，伴随着国民经济在治理整顿中的发展，我省信贷货币形势发生了一些出人意料的变化，它们从信贷货币的角度，如实地、综合地反映了国民经济治理整顿的初步成果。

第一、存款增长幅度明显高于贷款增长幅度。对银行来说，信贷资金来源是信贷资金运用的根本制约因素。没有充裕的资金源泉，面对日益增长的信贷资金需要，银行只能是“巧妇难为无米之炊”。从1985年以来，信贷资金来源的匮