

优化增量 活化存量 提高我国信贷资金营运 效益必须突出重点

一 资金状况不容乐观

1994年6月份，全国金融系统在北京召开了“全国银行业经营管理工作会议”，人民银行戴相龙行长讲话要求各家商业银行高度重视信贷资产质量下降和经营管理中存在的问题，并采取切实措施。“加强内部基础管理 经过两年努力 使国有商业银行经营管理水平有一个明显提高”。国务院副总理朱镕基专门到会讲话，要求各家银行限期改变目前的不良经营局面，他特别指出，对扭亏增盈不力的，一年批评教育 二年黄牌警告 三年就地免职。全国金融界认真贯彻这次会议的精神，从而掀起了一场声势颇大的强化管理、提高效益的扭亏增盈活动。

1995年是我国八五计划的最后一年，是推进社会主义市场经济建设的重要一年，也是深化经济体制改革、金融体制改革，全力

控制通货膨胀的一年。在这种情况下，金融部门开展全国范围的强化经营管理活动，并以行政命令的方式提出完成任务的时间。人们不仅要问：我国金融界到底怎么了？

戴相龙讲得明白，当前我国银行业经营管理存在严重问题，形势相当严峻。这些问题可以归纳为以下几个方面：

第一，不良贷款比例高。长期以来，不良贷款一直是围绕我国金融界的一个突出问题。“全国银行业经营管理工作会议”透露，全国金融系统的不良贷款约占全部贷款的20%，其中，逾期贷款占11.1%，呆滞贷款占7.3%，呆帐贷款占1.6%。另据国家国有资产管理局1994年对全国8724个县以上金融单位17617.2亿元贷款的清查，共清出逾期贷款4562.5亿元，占25.9%，呆滞贷款1886亿元，占10.7%，呆帐贷款502亿元，占2.9%，有问题贷款共6950.5亿元，占被清查贷款的39.5%。不良贷款比例之高，令人吃惊。

第二，资金周转速度慢。由于银行不良贷款比例大，致使本应以流动性为特征的信贷资金淤积严重，流动速度大为减慢。有人称我国信贷资金的存量结构为“湖泊状”结构。这个“湖泊”分为四个层次，最上面的一层为畅流层，即能够正常周转，顺畅流动，较好发挥信贷资金作用的部分，这部分在整个存量中约占1.5%；第二层叫缓流层，即不能正常流动，时常形成逾期，但尚能还本付息，尚能缓慢流动的部分，这块资金约占35%；第三层叫沉淀层，指那些偏离了信贷资金运行轨道，已不能发挥信贷资金作用的部分，这部分资金有些尚能时不时向银行清偿利息，有些则难以清偿利息，这一块资金约占30%；第四层为漏损层，即由于企业经营亏损、破产及其它原因形成损失的信贷资金，这块资金在银行、企业的帐面上还有显示，但已没有相应的实物存在，已形成银行坏帐，这一块约占20%。由于这种情况所决定，全国银行信贷资金周转速度逐年放慢。全国工商银行、农业银行、中国银行、建设银行4大系统贷款年周转速度1991年为1.25次，1992年为1.32次，1993年为1.19次，

1994年为1.08次。1994年信贷资金周转天数为338天,比上年减慢31天,比1991年减慢46天。全国建设银行系统1994年信贷资金周转速度仅为0.47次,2年时间还不能转一圈,其中的固定资产贷款需20年才能周转一次。

第三,银行经营效益低。由于不良贷款比重大,信贷资金周转慢,致使银行应收利息增加,经营利润下降。工、农、中、建四家银行1992年实现利润343亿元,1993年220亿元,1994年仅为166亿元。这四家银行的贷款余额1994年比1992年增加28.4%,但实现利润却减少了51.8%。工商银行是目前我国最大的银行,1992年该行实现利润161亿元,1993年降为82亿元,1994年降为43亿元,1995年第1季度该行经营性亏损达38.7亿元。交通银行近年来经营也发生问题,经营效益明显下降。1994年底,该行应收利息近10亿元,比1993年底增加4.4亿元,增长79.6%、利息回收率为85.83%,比上年下降2个百分点。

第四,银行发展能力差。改革开放以来,我国金融业发展较快,但银行经营中也潜在很大问题。一是银行收益增加低于贷款增加。从1985到1994年,工、农、中、建四家银行的贷款增加了24646亿元,年均增长20%,而同期的所有者权益平均增长13%,低于贷款增幅7个百分点。二是资本充足率低。1994年底,全国13家商业银行的总资本金为2731亿元,而风险资产是4万亿元,资本充足率为6.9%。其中工、农、中、建四家银行的总资本为2405亿元,风险资产3.8万亿元,资本充足率仅为6.3%。均低于《巴塞尔协议》规定的8%的资本充足率水平。三是信贷基金补充慢。1985年我国4家专业银行的实收资本金为777.8亿元,1994年为2223.4亿元,年均增长12.4%,低于贷款增加的幅度。四是呆帐贷款冲销慢。近年来,由于银行收入上缴财政的比重过大,所提呆帐准备金数量很少,1994年底,河南省银行呆帐准备金仅有4亿元,与银行贷款总额比,与应该冲销的贷款数量比,均少得可怜。同时,银行冲销贷款更

是面临很多困难。致使银行呆帐越积越多，有些包袱，银行已经背了几十年，仍然难以解决。

上述问题的存在，给我国的经济、金融运行带来了巨大压力。一方面，银行死滞贷款多，可流动资金少，势必扩大中央银行的基础货币发行，增加通货膨胀压力；另一方面，信贷资金运行情况不好，严重影响了国家银行的信誉。银行是现代经济的核心，是经济运行的枢纽，银行出了问题，对我国经济也将产生不良影响，严重时还会影响到政治经济形势和社会的稳定。所以，银行营运中存在的这些问题必须引起我们的足够重视。

二、增量异变、存量漏损 我国信贷资产质量问题的主要表现

信贷资金运行中存在的问题如此严重，根源到底在哪里？本部分从信贷增量和信贷存量两方面进行一些分析。

（一）信贷增量异变是造成信贷资产质量下降的重要方面

1. 所谓信贷增量异变指的是在一定时期的信贷新增部分中，新投入的信贷资金运行情况偏差太大，第一次投入就偏离了运行轨道，“一次性”成为有问题的贷款，致使这部分贷款不能顺利流回银行，不能发挥信贷资金的作用。按照信贷资金的运动规律，它作为产业资本的组成部分，在社会生产过程中要通过双向投入与双向回流完成其周转与流通，既支持了生产的发展，帮助企业提高了经济效益，也使银行自身效益得到了提高。可是，由于信贷增量的异变，造成信贷资金的运行中断，有的甚至变成退出生产领域的死滞资金、漏损资金等，使信贷资金丧失了自身的增殖功能。

2. 信贷增量异变现象大体有以下几种类型：

其一，服务政治型。指的是在某些地方经济情况出现“不良现象”时（如企业停发工资等）政府部门为了当地的安定团结，要求银行以增加信贷资金来解决矛盾。这就是人们通常所说的“安定团结贷款”、“救命贷款”、“消防贷款”之类。这种情况，既在不少局部

地方出现过，也在更大的范围出现过。这一部分信贷增量主要是为了解决“吃饭”问题，没有投入生产流通过程。作为信贷资金来说，它的循环与周转还没有开始也就中断了，这既是贷款功能的萎缩，也是贷款性质的异变。

其二，财政诱迫型。一种情况是，在岁尾年终，地方财政吃紧，相当数量的企业因产品积压或销货款没有收回，没法完成税收上交任务，当地财政收支难以平衡时，往往要由政府出面“做工作”，请银行“帮助”企业完成交税任务即贷款交税。由于这部分贷款只是在帐面上进行了一些数字运动就成了“财政收入”所以人们称之为贷款的“空转”或贷款的“短路”。这种毕其功于一役的资金运行方式是严重违反信贷资金运动规律的，是贷款职能的严重异变。还有一种情况是财政部门对企业的亏损应补不补，其亏空只好占用银行贷款。如财政部门对粮食企业的欠拨款数量就很可观。

其三，政策失误型。由于受政治经济形势的影响，经济政策、信贷政策也会出现一些偏差，这种偏差造成的错误导向，往往会使信贷投向发生问题，如贷款投向失误，贷款目的难以达到，最后造成贷款的死滞。如前些年受所谓“有水快流”思想的影响，不少地方都大力支持开采小煤窑，有的银行也基本上敞口支持。不难想象这种一哄而起现象的结果。当时许多小煤窑是盲目上马，缺乏必要的可行性论证，国家贷款制造了不少不见煤的废矿井，银行贷款损失严重。

其四，干预偏差型。在信贷投放过程中，有关方面或有关人员违背金融部门或信贷人员的意愿而“强令”他们发放贷款称为干预贷款。来自政府部门的干预叫“行政干预”，来自与金融部门有感情联系方面的干预叫“感情干预”。从结果看，也有贷款效果尚可的；但更多的干预是只管向银行要钱，而不管钱的使用和管理，结果是贷款效果很差，致使大量贷款沉淀死滞无法收回。有些地方的领导同志把银行是否支持改革、是否思想解放与是否发放贷款等同起

来 这类干预 银行往往难以抵制。

其五，信贷操作失误型。这种类型主要指的是在信贷投放的过程中，因经办银行及信贷人员操作行为失当引起信贷误投的问题。如贷前调查不深入，不准确，获得的信息数据失真，对市场前景估计不准等，致使做出的判断与客观实际不符合。而以此为依据发放的贷款，当然不能产生应有的效益，不能对经济发展起到应有的作用。也有在贷款发放以后，银行贷后检查跟不上，银行的监督作用没有很好发挥。在此情况下，有些企业把贷款挪用于非生产方面，如买小汽车、盖房子 甚至发放福利费等等。这在企业来说 是违反信贷政策及有关财经管理规定的行为，而对银行来说，则应属于信贷操作行为的失当。

其六 以权谋私、经济犯罪型。有些信贷人员不讲职业道德 不顾信贷原则及有关政策规定，利用手中掌握的贷款权利，为自己索钱要物，毫无顾忌。而有些想得到贷款的单位或个人就投其所好，有求必应，毫不吝啬。这些贷款户只要把贷款弄到手，根本不准备归还，这些贷款基本上是一去不复返了。还有些贷款的单位或个人为搞到贷款主动向信贷人员进攻，拉拢腐蚀、贿赂风行，不达目的决不罢休。还有些银行工作人员与社会上的“铁哥们儿”联合行动，合伙作弊 谋得贷款 分而食之 挥霍逍遥。以上几种情况 信贷检查中时有发现，影响极为恶劣。

3. 信贷增量异变现象令人瞩目，它不仅直接影响着信贷资金的运动，而且对整个金融工作及国民经济全局都产生着不良影响。

其一，信贷增量异变现象直接影响着信贷资金的循环与运行，使信贷资金的作用与效益大为降低。资金的生命在于运动，信贷资金的作用与效益也要在运动过程中发挥和实现。信贷资金的作用及效益与它的周转速度成正比，与它的运转时间成反比。所以，人们总是希望通过加强管理，改善经营促进信贷资金更顺畅地流动，以更有效地支持国民经济的发展。但是，信贷增量的异变却与这些

努力背道而驰，异变现象使信贷资金“一次性”变成死滞有的甚至脱离了信贷资金的轨道，周转速度降低，周转时间无限期拖长。这种情况严重阻滞了信贷资金整体的运行速度，降低了信贷资金整体的质量与效益，其消极作用不可低估。

其二，信贷增量的异变对信贷存量起着恶化的作用。信贷增量和信贷存量是一对相互依存的矛盾统一体，增量的优劣对存量的状况起着至关重要的作用。有人说，如果能保证每年的信贷新增部分真正按优化原则掌握，保证投向比较准确，能够真正在生产流通过程中发挥作用，并能按期流回银行，我国信贷资产整体存量水平就会明显提高。的确，近年我国信贷增量增加很快，1980年到1994年，我国工业企业流动资金贷款年平均增长幅度为22.6%。分年头看，其中有11年增长幅度超过15%，有9年增长幅度超过20%，有2年的增长幅度在40%左右（1984年38.3%，1986年43.9%）。如果不出现异变问题，仅每年的信贷增量这一块也会使信贷存量的整体质量明显提高，畅流层部分也不能仅占总量的15%。

其三，信贷增量异变降低了金融杠杆的作用，使我们调整信贷结构进而调整经济结构的努力难以奏效。近年来，金融部门在调整经济结构方面做出了努力，但是效果不能令人满意。究其原因，主要是“存量淤积”和“增量异化”问题。由于信贷增量的异变，使人们难以把住增量投入这一关，金融部门难以把自己的意志贯彻到底。

其四，信贷增量异变给金融队伍也给整个金融工作带来了危害。在信贷工作实践中，一部分金融干部职工经不起金钱、物质的诱惑和考验，用手中掌握的信贷资金权力作筹码、做交易，竭力为自己谋利益，甚至走上犯罪道路，这是很让人痛心的。近年来屡屡发现这方面的案例，给金融队伍、金融工作都造成了损害和影响。

总之，信贷增量异变是我国信贷资产质量下降的重要原因，以前，我们对此没有给以足够的重视和注意，这种情况应当改变。

（二）信贷存量的淤积与漏损是信贷资产质量下降的主要原因

1. 所谓信贷存量的淤积与漏损,指的是信贷资金投入生产流通过程之后,由于种种原因使这些贷款形成沉淀,“淤积”在企业之中,难以流回银行,更为严重的是,这些“淤积”着的贷款,有些随着情况的变化,逐步形成漏损和损失,变成了银行的坏帐。

2. 信贷资金的淤积和漏损主要有以下几种形式:

其一、银行贷款成为企业铺底资金,难以流回银行。1984年以前,企业营运所需流动资金,主要由国家财政供应,银行以贷款形式也解决一部分。1984年以后,财政停止了对企业流动资金的供应,改由银行部门来管理、供应。这种变化,给我国的经济运行带来相当多的问题。加上国家对固定资产的投资方式也进行了改革,采取了国家投入一点,地方自筹一点的办法。但地方自筹往往难以落实,最后要靠银行贷款来解决。同样,对新建企业的流动资金,国家规定,地方应有30%的配套流动资金。可是,最后还要银行来解决。这样,一家企业从新建到投入营运,银行既要承担一部分固定资产投资任务,又要承担几乎是全部流动资金的供应任务。在这种情况下,这些注入企业的信贷资金,实际上成为企业生产经营过程中须臾不可离开的铺底资金。

据国家国有资金管理局统计,我国国有企业的资产负债率,1980年为38.8%,1993年上升到71.7%。1994年底,全国12.4万户国有企业帐面资产负债率为75.1%,剔除其中的挂帐损失数,实际资产负债率为84.1%。企业负债绝大部分是银行贷款,这些贷款实际上在维持着企业的生命,有之则企业存,无之则企业亡,它们只能在企业使用,而不能流回银行就是必然的了。

其二,企业声东击西,挤占挪用贷款严重。近年信贷检查发现,企业挤占挪用贷款相当普遍,相当严重。一些政策性贷款,银行往往受到指令性行政约束,不能不贷。可企业贷款之后,不是真正用于指令性贷款项目,而是挪用于其它方面。如盖房子、买汽车、发工资奖金、办福利等。如农副产品收购贷款,国家是敞口供应的,不仅

需要多少贷多少，还可以边贷边报。不少地方却想法钻这个空子，以收购农副产品名义贷款，贷款之后或直接挪用于其它方面，或是把收购的农副产品销出之后再挪用于其它方面。前者属于增量的异变，后者则属于存量的漏损。今年初，全国人民银行系统组织了对全国农副产品贷款的专项稽核，发现挤占挪用现象相当严重。比如河南省 1995 年 5 月底农副产品收购贷款 225.2 亿元，其中挤占挪用 118.1 亿元，占 52.7%。

其三，企业之间相互拖欠严重。前些年，国家采取了很多措施对三角债进行清理，虽收到一些临时效果，但并未触及问题的症结，企业之间的相互拖欠仍呈上升之势。1990 年初国家开始对三角债进行大规模清理，当时全国的三角债总额已达 1200 亿元。从 1990 年初到 1991 年 6 月，全国范围内开展了声势浩大的清理三角债活动，几次部署，几次攻坚，清欠工作取得了一些成果，全国共清理三角债 1600 亿元，其中流动资金拖欠 1420 亿元，基本建设拖欠 180 亿元。但是，由于深层次矛盾没有解决，加上其它原因的影响，清理三角债变成了先清后欠，边清边欠，越清越欠，越欠越多的反常现象。1991 年 6 月底，全国三角债总额不但没有比 1990 年初减少，反而增至 2000 亿元，1991 年底又进一步增至 3000 亿元，发展速度之快，令人吃惊。据了解，目前全国企业之间的相互拖欠已达 7000 亿元。如此巨量的企业相互拖欠，是我国经济发展的一个重大羁绊，也严重淤积了银行的信贷资金。

企业之间的相互拖欠实际上是对社会资金占用结构的重新调整和分配。通过相互拖欠，生产形势好的企业被差的企业拖住，经营效益好的企业被差的企业拖住，整个社会的资金流动变成了向效益低的企业流动并被其占用的局面。银行贷给企业的款，往往因拖欠的原因而难以按期流回银行，形成一种特殊形式的淤积贷款。

其四 财政应补不补 挤占银行贷款。近年来，由于财政困难及其它种种原因，财政部门不仅停止了对企业的流动资金供应，而且

有些本应由财政拨款的资金，财政部门也难以拨补，这块亏空只好挤占银行贷款来抵顶。这些应补贴资金如政策性挂帐损失，企业政策性亏损，农副产品收购的加价补贴等，历年积累下来，数量亦很可观。据有关资料，全国预算内企业到1993年底累计帐面亏损已占用银行信贷资金3000亿元。另如农副产品收购中，应由财政贴补而未补的部分也数量可观，仅河南省这一块资金已达34.2亿元。

其五，企业转制经营，贷款无人认帐。本来，企业转换经营机制，应该有利于银行信贷资金存量的活化。但由于企业转制中存在不规范行为，使银行信贷资产的安全受到了威胁。一些企业借改制之名，使债务悬空，逃避还贷。具体形式：一是分立企业，划小经营实体，“触板逃生”。即从老企业中划分出若干小企业，分出的小企业只分资产，不分债务，债务留给只剩空壳的老企业。新企业不承担债务，称之为“轻装前进”。老企业承认债务，但已无任何还债的实力。这种情况被称为“大船搁浅，触板逃生”。二是以承包租赁为名，架空银行债务，“母体裂变”。有些企业实行承包租赁，其用意也在摆脱银行债务。三是利用破产解脱银行债务，“金蝉脱壳”。本来，破产也是企业发展过程中优胜劣汰的结果，可是有些企业热衷于破产，有些政府主管部门热衷于破产，却有摆脱银行债务的因素。按《破产法》规定，企业破产，以其财产清偿所欠债务，其顺序是职工工资、福利、税收、其它债务。对不能清偿的债务，企业不再承担清偿责任。这样，企业破产，不仅不会损害企业和地方政府的利益，反而可以帮助它们甩掉一个沉重的包袱，从而使企业破产成为漏损银行信贷资金的一个渠道。

其六，税制改革，银行负担加重。近年推出的财税体制改革取得了很大成功，保证了国家财政收入的增加，但其中有些政策规定却在客观上形成了银行信贷资金的损失。一方面，企业交税以往是按照“收付实现制”的会计方法计提，新办法为“权责发生制”，企业只要发出商品，不管是否收回货款都必须计提税款，逼得企业只好

用银行贷款来抵顶。在目前，企业之间7000亿元的相互拖欠中，从单方看，“人欠”约3500亿元，被拖欠企业照样要按税率计提约1000亿元的税款，从而形成银行信贷资金的损失。另一方面，银行被企业所拖欠的利息，虽未形成银行的实际收入，银行也必须提交税款，轻者减少银行利润收入，重者形成银行亏损。

其七，经济金融政策波动大，造成银行贷款损失。改革开放以来，我国经济发展很快。但是，由于我们驾驭经济的手段还不完善，我国经济一直处在起伏波动之中。这种波动，对我国经济造成的不良影响是不可否认的。同样，我国的货币政策，前些年一直坚持以“发展经济稳定货币”为目标，甚至把“发展经济”作为我国社会主义银行货币政策的优势与特征。这种情况，导致货币政策在执行过程中，经常出现尴尬的局面，银根随经济政策而呈现时松时紧的发展态势。松的时候，发放贷款不坚持原则；紧的时候，又难以避免一刀切。实际上，真正被切住的是那些经营情况尚好的企业。特别是在调整压缩时期，有些在建项目被列入停建缓行行列，使部分信贷资产受到损失。

其八，个人收入超分配，造成银行信贷资金的损失。个人收入超分配，是近年来，我国经济发展面临的一个突出问题。国有企业职工工资收入增长速度超过企业经济效益和劳动生产率提高的速度。1985年到1992年，国有企业实现利税平均年递增4.5%，劳动生产率平均年递增3.4%，而职工工资总额则年递增17%。企业经营效益提高得慢，个人收入增长得快；实现利税增长缓慢，个人收入增长得快。这部分向个人倾斜的收入是怎么来的？有关资料表明，不少企业少提甚至不提折旧，少摊或不摊费用，应报损而不报，以此手段虚增利润，向个人分配。超分配的这一块，实际上是分掉了企业的资产，也流失了相当部分的信贷资金。

三、造成信贷资金增量异变、存量漏损的原因何在

信贷增量异变和信贷存量漏损是银行信贷资金运行中既相区别、又相联系的两个方面。本部分拟从增量与存量的结合上，银行与企业的结合上分析一下形成信贷增量异变和信贷存量漏损的原因。

1. 宏观政策不协调，金融运行环境不乐观。近年来，随着经济的发展，人们追求信贷资金的欲望越来越强烈，但整个社会的金融意识和信用观念似乎没有随着而提高，甚至有下降之势，二者之间的反差越来越大。全社会金融意识相当淡薄，现实生活中“金融盲”表现很多，不少人不知道货币、信用、风险这些经济生活的基本知识，不知道银行的性质和功能。甚至不知道银行与财政的区别，不知道银行的钱是老百姓的钱，认为银行的钱就是国家的钱，要越多越光荣。在改革大背景下，有些领导同志竟然认为银行支持改革就是大量给钱贷款，就是放弃可行性论证、放弃贷款审查而敞口供应信贷资金。改革开放以来，我国财政、银行均有很大发展，也同时暴露出很多问题。国家在对待和处理这些问题时，似乎更注重发挥银行在宏观调控中的作用，似乎更注重解决财政在实际运行中的问题，甚至于挖银行补财政，挖银行救财政，以至于形成了目前全国金融部门的作用似乎越来越大，但问题也越来越多，越来越重的局面。

2. 金融改革有待完善，金融机构数量扩张强烈与金融机构内在制约弱化反差强烈。前几年金融改革偏重于增设新金融机构与金融业务的开拓，而对如何健全金融机构自身的制约机制、如何协调各金融机构之间的关系却关注不够。各金融机构为扩展自己的地盘，在工作中是重竞争、重占新领地、重办新业务，而忽视对自身行为的约束和规范。这就给有些人造成了可乘之机，致使多头开户、多头贷款的问题非常突出。

3. 金融工作指导思想存在误区，对增量、存量的认识是不对

等的,国家每年都要提出一个货币信贷方针,而这几年的货币信贷方针表明,全国金融系统的工作重点基本上是在“控制总量”方面。仅仅强调控制总量是不够的,应该把增量的控制与增量的优化放到同样的位置来对待。实际上,若想有效地实现总量控制,就必须真正优化增量,如果总量能够真正优化,控制总量的操作会变得容易。相反,不注意优化增量工作,致使增量大量异变,信贷资金效能不能充分发挥,大量信贷资产不能流动,这样各方面对信贷新增数量的欲望就很高,控制总量的难度就很大。把眼睛盯住信贷增加的数量,采用行政手段不让它超过指标,是从外延上控制总量,而优化增量则是从内涵上控制总量,所以,千万不可轻视了优化增量工作。虽然近年也时常提搞活资金,活化存量,但这远没有对控制总量要求得那么严格,实际上也没有切实可行的活化存量的措施。可以说,我们重增量却没有重到点子上,轻存量却真正轻视了存量。这种金融工作指导思想上的偏差,给金融工作带来的负面影响在短期内是难以解决的。

4. 企业自我发展能力太差,对宏观经济政策变化缺乏缓冲能力。我国企业自有资金太少,改革开放十几年来,这种情况不仅未得到私毫改善,反而情况越来越糟糕。1983—1990年,全国预算内工业企业自有资金8年增加326亿元,年均增加40亿元;同期定额流动资金增加了3044亿元,平均增加380多亿元,企业自有资金增加只占定额流动资金增加量的9.3%,其余90%多的增量是靠银行贷款支撑的。1983年,企业自有流动资金与银行贷款之比为1.6:1,1990年则为1:3.7。1994年,国家国有资产管理局对全国12.4万户国有企业进行资产核资,企业负债率为71.3%,其中流动资金负债率为91.5%。企业过度负债的主要原因:一是企业不重视补充自有流动资金,缺乏补充自有流动资金的压力和动力。按照国家有关规定,企业库存物资升值部分,必须全部用于补充自有流动资金。但企业并没有把这块资金用于补充自有流动资金,而是用于

上交财政或挪作它用。有关资料显示,1988、1989、1990 三年内企业用于上交财政或分掉的库存升值资金就达 600 亿元,远远大于 1983 年—1990 年企业新增的 326 亿元的流动资金。二是企业折旧率太低。从 1991 年执行加速折旧办法的国有企业看,综合折旧率平均为 5.67%。这么低的折旧率,企业完成更新改造需要将近 18 年的时间,这么下去,怎么能行?三是企业留利水平低。我国企业本来资金利润率就不高,企业留利在总利润中所占的比例低得可怜,并且近年又逐年下降。有关资料显示,郑州市预算内工业企业,1985 年—1991 年,企业留利在总利税额中所占的比重分别为:19.14%、19.99%、23.68%、19.98%、20.64%、10.3%、5.28%。如此之低的留利水平,企业还要应付种种合法及不合法的、企业内部及社会上的、摊派的及“自愿”的种种社会负担。留利少,负担重,企业难以补充自有流动资金,也是可以理解的。

5. 金融职工队伍素质低,金融机构的自我约束能力不强。在近年的改革大潮中,金融机构及金融干部职工数量急剧增加。但是,由于及时有效的教育培训跟不上,金融队伍的整体素质有所降低,金融部门认真负责、一丝不苟、技术过硬、精益求精的敬业精神和忠于职守的职业道德都受到了影响。面对大量的死滞贷款,相当数量的基层金融机构负责人并无大祸临头之感,照样吃得饱、喝得足,高枕无忧。另外,一部分金融干部职工,受社会不正之风的影响以权谋私,有的甚至不择手段走上犯罪道路,给个人也给金融部门造成了不良的影响损失。

我国银行信贷增量异变和信贷存量漏损的问题已达相当严重的地步,1994 年以来明朗化的金融经营亏损问题,是金融运行问题的初步暴露,如果不痛下决心,采取措施,认真解决金融营运中的问题,它所可能引发的问题是多方面的,并且是相当严重的,甚至可能严重到我们难以承受的地步。

四、兼顾优化增量和活化存量是提高我国信贷资产质量的必然选择

鉴于信贷资产质量方面存在的问题，我们必须采取有效措施，认真控制贷款增量的异变，认真处理信贷存量的损失，并注意做好有关方面的工作，切实提高信贷资产的质量，提高金融部门的经营效益，进而促进我国市场经济建设的发展。

（一）提高贷款投入的准确性 控制信贷增量异变

控制信贷增量的异变，是提高信贷资产质量的一个重要方面，也是以前被忽视了的一个方面，也是从源头处解决信贷资产质量不高的一项有力措施。研究控制信贷增量异变问题，是为了促使新增加的贷款投向准确、运行正常、效益良好、作用得到发挥。为此，必须注意以下几个方面。

1. 必须加强信贷资金管理的制度建设。强化信贷资金管理，须从基本操作着手，为此，必须强化信贷资金运行的风险预警系统建设，真正落实贷前调查、贷时审查、贷后检查的审贷分离制度，健全信贷资金运行的安全保障机制。随着《保险法》的实施，金融部门要在推进抵押、担保贷款方面下功夫，给贷款系上“安全带”。虽然抵押、担保贷款也难以做到百分之百保险，但它却是一项比较有效的风险防范办法。实际情况表明，银行被企业悬空或逃避的贷款，绝大部分是没有抵押担保，或设定的担保物不合规、不完整，有的是抵押担保流于形式，有的是抵押品不足值。所以，必须认真解决这些问题，逐步扩大抵押、担保贷款在银行贷款总额中的比重，以增大银行贷款的安全系数。贷款放出后，还要注意完善和健全贷款运行的监测机制。商业银行要从企业产、供、销各个环节跟踪检查贷款使用情况，发现问题及时解决，最大限度地减少贷款损失。

2. 严格控制发放高风险贷款和亏损性贷款。随着企业制度改革和商业银行制度建设的推进，随着《人民银行法》和《商业银行法》的实施，我国商业银行的自主性将逐步提高，所受到的行政干

预将会逐步减少。同时，商业银行要认真推进自身改革，按照资产负债比例管理的有关要求，切实减少亏损性贷款和高风险贷款的发放。对行政干预贷款、贷款交税、贷款发工资等要逐步减少。在增强自律性情况下，努力保证信贷资产的安全和效益的提高。

3. 积极培育银行贷款的低风险效益投放区，闯出一条信贷运行与经济发展互相促进、共同发展的良性循环路子来。我省工商银行在项城市培育的信贷低风险、高效益投放区，不仅对金融部门有积极意义，对经济建设也有重大价值，它所具有的典型意义和普遍意义应该认真并向更深层次探索。金融部门要大力培育这类低风险、高效益信贷投放区，通过贷款的倾斜投放既支持经济快速发展，又促进自身经济效益的提高。

4. 提高金融职工队伍素质。信贷增量的优化，信贷资产质量的提高，都不能离开金融职工队伍素质的提高，在建立社会主义市场经济体制的过程中，在金融创新不断发展的今天，我们面临的问题很多，我们不知道的新知识也很多。整个金融系统都要采取切实有效的措施，提高队伍素质。要把市场经济体制建设对金融工作的要求，要把国际运行规则对金融工作的要求，作为提高金融职工队伍素质的标准，从严要求，从新要求，从高要求，在不太长的时间内，把我国金融职工队伍整体素质推进到一个新的高度。

（二）认真解决信贷资金的沉淀漏损问题

要让我国的金融运行活跃起来，不认真清理和解决大量沉淀和死滞的信贷资金是不行的，这是绕不过去的障碍。但是，处理和解决这部分有问题的贷款，涉及到国家金融形势、经济形势和社会形势的稳定，稍有不慎，就会出现难以收拾的局面和问题。我们必须采取积极措施，一点一滴地活化信贷资产存量，尽快让金融运行活起来。

1 真正弄清死滞贷款的底数。关于死滞贷款的底数，可说是既清楚又不清楚。搞活信贷存量，必须把需要搞活的资金的底数弄清

楚。最好由国务院牵头，人民银行总行召集各家商业银行一起研究制定办法，并与国有资产管理局、国家计委、体改委、国家贸易部等有关方面衔接协调，制定一个有问题信贷资产清理办法，既要考虑各家银行的自身特点，便于各家的清查和检查；又要便于汇总和集中，便于找到共性，找到解决问题的办法。比如，在有问题的信贷资产中，要区分哪些属于政策性因素造成的，哪些是企业自己造成的，哪些是银行管理不善造成的；在这些有问题贷款中，有多少还有相应的物资存在，有多少已经彻底坏帐？还能收回多少？有多少完全不能收回？弄清这些情况，是采取相应对策的前提。

2. 国家财政应安排相应的资金弥补信贷资产的损失。对信贷资产中确属政策性原因和其它国家行为造成的损失，国家财政应该承担这一部分损失的补偿责任。可在国家财政状况逐步好转的情况下，从财政预算中安排相应的信贷损失补偿支出，可对商业银行减息让利，让商业银行从每年上交财政的税收中划出适当比例，用于弥补银行经营的损失；地方财政也可根据各地的情况，适当安排弥补因地方政策性原因造成的信贷损失。

3. 把沉淀于企业的资金搞活一部分。通过企业制度改革的推进，企业应对沉淀于自身的信贷资金清理搞活一部分，让这部分资金既在企业内部流动起来，又在企业和银行之间流动起来。企业改革绝不是把银行贷款作为包袱甩掉，而是要通过采取措施激发出企业的经营活力，使企业获得更好的经营效益。解决沉淀于企业之中的银行贷款也应是企业改革的题中应有之义。

4. 银行自身消化一部分。对确属银行经营失误造成的损失，银行应该承担责任。除了用足用好呆帐准备金之外，中央银行可以对商业银行冲销一部分再贷款，作为商业银行的信贷资金，这也是中央银行对自身调控失误的补偿。商业银行要在可能的情况下，多提一些呆帐准备金，同时要调整内部费用支出的重点和结构，压缩一些基建、福利等方面的开支，增加一些补偿损失的开支。