

1 金融创新带给我国金融业的挑战和机遇

学校编码: 10384 分类号_____ 密级_____

学 号: 9615028 UDC_____

学 位 论 文

金融创新带给我国金融业的挑战和机遇

黄文胜

指导教师姓名: 陈永山教授

申请学位级别: 硕士

专 业 名 称: 工商管理 (MBA)

论文提交日期: 1999 年 8 月

论文答辩日期: 1999 年 9 月

学位授予单位: 厦门大学

学位授予日期: 1999 年 月

答辩委员会主席_____

评 阅 人_____

1999 年 8 月

论 文 摘 要

当代的金融创新起源于 70 年代初，经过四分之一世纪的历程，使西方国家金融领域发生一场深刻的变革，它对世界经济和国际金融产生深远的影响。而我国正值快速融入经济、金融全球化的时期，现有的金融体制远远不能适应我国改革开放的需求，金融体制深化改革势在必行。本文在研究我国金融体系发展现状的基础上，借鉴外国金融创新的经验与教训，分析我国金融从业环境与国外金融从业环境的差距及东南亚金融危机的教训，提出我国金融创新的对策。

全文分五个部分：

前 言

简要介绍全文的思路

第一部分 金融创新的发展

这部分讲述金融创新的内涵，并详细的从宏、微观两个方面讨论了金融创新的成因。

第二部分 金融创新的种类、特点

这部分详细介绍了当前西方金融产品创新、金融市场创新、金融体制创新的种类、特点，并说明金融创新三个有机组成部分：金融产品创新、金融市场创新和金融体制创新的区别与联系。

第三部分 金融创新对金融体系的负面影响

探讨宏观上金融创新对央行货币政策的冲击，微观上金融创新带来更为激烈的行业竞争，导致巨大的宏观风险。

第四部分 当前金融创新在对我国展开的可行性

这部分是全文的重心，它介绍我国金融体系的发展的现状，指出商业银行经营所面临的困境，从有关基础数据中举证并加以分析，论述了创新的必要性；同时通过对外部环境及金融企业的内在动力的分析，讨论了金融创新的可能性，从而论证了金融创新开展的充分必要性。

第五部分 东亚危机对我国金融创新的启示

针对从金融本身分析东亚危机的成因与教训，提出我国金融创新的对策。

结 论

金融创新给我国金融业带来了巨大的冲击和挑战，但它也使我国金融业看到自身不足，只要把握好金融创新的“双刃性”，利用后发的优势稳健运作，金融创新就会提供金融体制深化改革的机遇。

关键词：金融创新 机遇 挑战 对策

厦门大学博硕士论文摘要库

目 录

前 言	1
第一部分 金融创新的发展	3
一、金融创新的内涵	3
二、金融创新的成因	3
第二部分 金融创新的种类、特点	8
一、金融产品创新	8
二、金融市场创新	12
三、金融体制创新	17
第三部分 金融创新对金融体系负面影响	21
一、金融创新对货币政策的冲击	21
二、金融创新带来更为激烈的行业竞争， 也潜伏巨大宏观风险	23
第四部分 当前金融创新在我国展开的可行性	25
一、我国金融市场体系的发展	25
二、当前商业银行经营所面临困境及创新必要性	28
三、外部环境对金融创新的支持	41
四、金融企业创新动力	43
第五部分 东亚金融危机对我国金融创新的启示	45
一、东亚金融危机的成因、教训	45
二、东亚金融危机的启示	48

结 论	50
参考文献	51
后 记	53

厦门大学博硕士论文摘要库

中国工商银行资产负债表

表 1

单位：亿元

资产	1995	1996	1997	负债及所有者权益	1995	1996	1997
现金	3 675.59	4538.54	5027.36	存款	15 127.37	19 008.85	22510.5
存放同业	9 768.97	10 626.10	12 095.67	短期	6 402.37	7 831.09	9948.86
拆放同业	309.67	238.66	168.73	长期	8 725.00	11 177.76	12561.64
贷款	14 811.04	17 874.95	19 950.56	同业存款	9 736.95	10 932.69	12685.58
短期	11 863.46	14 279.00	15 885.09	同业拆放	139.76	185.39	148.34
中长期	2 947.58	3 721.71	4 065.47	借入款项	2 638.29	2 313.05	1780.12
减:呆帐准备	112.69	125.76	78.56	发行债券	55.68	57.21	9.19
证券投资	874.56	1 130.37	1 179.71	短期			
短期	32.19	44.11		长期	55.69	57.21	9.19
中长期	842.37	1 088.26	1 179.71	信托投资	541.50		
固定资产净值	267.53	381.64	400.22	其他负债	1 908.30	2 856.97	2386.21
信托投资	597.92			负债合计	30 147.85	33 438.73	
其他资产	882.37	1 869.52	1 746.41	实收资本	751.05	860.24	860.24
				资本公积	99.48	2.65	4.16
				盈余公积	18.58	40.24	68.43
				未分配到利润	58.00	38.41	35.73
				所有者权益合计	927.11	941.54	968.56
资产	31 074.96	36295.70	40489.22	负债及所有者权益	31 074.96	36295.70	40489.22

资料来源：表 1 摘自金融年鉴 1996 年、1997 年、1998 年三期金融经济统计资料之各金融机构的资产负债

表部分

中国农业银行资产负债表

表 2

单位：亿元

资产	1995	1996	1997	负债及所有者权益	1995	1996	1997
现金	159.20	135.35	154.89	短期企业存款	2 023.33	2 998.97	3029.08
存放中央银行款项	643.71	2 411.61	2518.35	短期储蓄存款	2 223.64	2 987.82	4367.59
缴存中央银行财政性存款	75.88			财政性存款	96.49		
缴存中央银行准备金	1 130.09			同业存款	470.53		720
存放同业款项	299.20	611.39	390.56	信用社存款	1 737.28		
拆放同业款项	380.13	577.07	411.66	同业拆入	208.12	205.52	90.4
拆放金融性公司款项	86.51			向中央银行借款	869.42	2 675.09	2055.94
短期贷款	6 148.26	8 021.90	9182.70	代理中央银行负债业务	204.00		
短期投资	87.94	192.87	128.21	其他短期负债	701.73		1017.39
存放中国农业发展银行款项	277.46			长期存款	185.55	223.2	302.07
代理中央银行资产业务	197.35			长期储蓄存款	2 752.76	3 304.57	3467.67
一年内到期长期债券投资	26.38			其他负债	97.77	108.84	91.66
其他短期资产	973.76	749.40	962.56	其他长期负债	331.11	29.53	14.65
长期贷款	753.29	963.20	999.47	负债合计	11 901.73	14 247.89	15341.87
减：贷款呆帐准备金	-43.18	41.91	39.92	实收资本	359.26	362.08	361.73
长期投资	363.96	435.19	401.23	资本公积	28.07	36.31	28.71
固定资产净值	284.35	403.52	420.00	盈余公积	1.08	2.13	1.89
其他资产	492.21	209.88	209.76	未分配利润	19.37	21.06	5.27
				所有者权益合计	407.78	421.58	397.60
资产总计	12 309.51	14 669.47	15739.47	负债及所有者权益合计	12 309.51	14 669.47	15739.47

资料来源：同表 1。

中国建设银行资产负债表

表 3

单位：亿元

资产	1995	1996	1997	负债	1995	1996	1997
现金	110.90	108.70	126.55	存款	8036.10	11664.65	13202.80
存放中央银行款项	1865.83	2612.15	2396.87	企业存款	4360.37	6329.95	7007.29
存中央银行存款	806.78	1195.45	702.18	储蓄存款	3675.73	5334.70	6195.51
缴存准备金	1059.05	1416.70	1694.69	同业存放	695.50	706.38	988.56
存放同业	838.58	698.34	689.57	向中央银行借款	1470.56	1107.55	372.11
贷款	7777.98	9954.58	11147.82	发行债券	139.76	140.47	671.5
固定资产贷款	4356.01	5235.13	5907.94	保证款项	46.92	52.92	661.7
流动资产贷款	3421.97	4719.45	5239.88	应付及期付款项	646.54	681.49	590.91
减：贷款呆帐准备	49.77	58.09	9.06	长期借款	319.65	357.98	353.11
证券及投资	772.99	1011.02	800.33	其他负债	588.01	440.62	
应收帐款	291.32	377.63	372.14	负债小计	11943.04	15155.06	
减：坏帐准备金	1.08	1.72	1.41	代理政府投资基金	1937.84	1788.18	1693.77
其它应收款项	197.53	340.52	447.29	代理贷款基金	2945.71	3854.78	5006.88
固定资产原值	262.76	427.89	497.59	负债合计	16826.59	20798.02	
减：累计折旧	42.60	70.02	91.02	实收资本	353.16	354.38	359.22
其他资产	493.14	334.37	333.80	资本公积	21.03	62.27	884.8
资产小计	12517.58	15735.37		盈余公积	19.03	28.86	367.6
代理政府投资	1878.31	3784.99	1555.22	未分配到利润	6.88	9.49	113.4
代理贷款	2830.80	1732.66	4963.00	所有者权益合计	400.10	455.00	495.80
资产总计	17226.69	21253.02	16817.59	负债及所有者权益合	17226.69	21253.02	16817.59

资料来源：同表 1。

中国 银 行 资 产 负 债 表

表 4

单位：亿元

资产	1995	1996	1997	负债及净值	1995	1996	1997
现金	11351	10279	120.99	中央银行存放款	1852.41	1878.82	1808.88
存放中央银行款项	977.69	1142.14	1222.76	同业存款	4404.95	4219.89	4433.97
存放同业	5707.82	5432.86	5833.70	客户存款	11292.48	2517.79	13759.90
贴现及买汇	406.50	466.80	434.39	汇款	277.48	258.82	341.32
各项放款及透支	9588.19	10622.64	11607.89	应付款项	730.26	742.81	653.23
证券	1421.34	1658.82	1774.08	已发行债券	239.21	205.83	207.17
投资	292.80	270.34	232.51	其他负债	203.83	206.83	235.54
固定资产	230.13	256.37	290.49	负债合计	19000.37	20028.73	21440.01
应收款项	555.04	607.46	602.40	净值			
其他资产	658.26	510.18	479.25	股本	520.00	520.00	620.00
				公积	138.88	219.16	217.78
				各项准备	245.17	250.87	
				税后利润	46.86	52.89	39.35
				净值合计	950.91	1041.82	
资产总额	19951.28	21070.40	22317.14	负债及净值总额	19951.28	2170.40	22317.14
合约及或有资产				合约及或有负债			
期收款项	1301.95	1296.90	2397.86	期付款项	1301.95	1296.90	2397.86
未收代收款项	1112.17	983.03	948.03	代收款项	1112.17	983.03	948.03
应收保证款项	3489.54	3450.51	3412.30	保证款项	3489.54	3450.51	3412.30
信托资产	977.16	1079.11	1376.32	信托负债	977.16	1079.11	1376.32
合计	6880.82	6809.55	8134.51	合计	6880.82	6809.55	8134.51

资料来源：同表 1。

国有四大商业银行资本比率结算表[#]

表 5

单位：%

要素 资本 比率 项目	1995 年		1996 年		1997 年	
	资 本 充足率 [*]	核心资本 比 率 [#]	资 本 充足率	核心资本 比 率	资 本 充足率	核心资本 比 率
	中国工商银行	5.80	84.70	4.80	83.90	4.10
中国农业银行	5.50	74.40	4.90	73.70	4.00	76.20
中国建设银行	4.40	52.00	6.90	52.20	6.20	57.80
中国银行	5.70	74.20	4.90	76.00	3.60	69.00

资料来源：表 1、表 2、表 3、表 4。

[#] 由于我国报表结构数据体现尚不明确（除中行外）故作估算，仅用于说明问题，资料来源中国金融年鉴 1996、1997、1998 年三期

^{*} 资本充足率=资本/风险资产即按巴塞尔协议规定权数测算资产，资本亦为其定义含核心资本（股本+税后提留）附属资本（未公开储备，重估储备普通准备金资本债务工具，长期次级债务）

[#] 核心资本比率=核心资本/资本

1993年7月11日—1999年6月10日金融机构存款利率表（节选）

表 6 单位：年利率%

时期 利率 项目	1993.7.11	1996.5.1	1996.8.23	1997.10.23	1998.3.25	1998.7.1	1998.12.7
一、城乡居民企事业存款							
（1）活期	3.15	2.97	1.98	1.71	1.71	1.44	1.44
（2）定期							
整存整取							
三个月	6.66	4.86	3.33	2.88	2.79	2.79	2.79
半年	9.00	7.20	5.40	4.14	4.14	3.96	3.33
一年	10.98	9.18	7.47	5.67	5.22	4.77	3.78
二年	11.70	9.90	7.92	5.94	5.58	4.86	3.96
三年	12.24	10.80	8.28	6.21	6.21	4.95	4.14
五年	13.86	12.06	9.00	6.66	6.66	5.22	4.50
八年以上	17.00	—	—	—	—	—	—
			以下略				

资料来源：《实用利率手册》 中国经济出版社，以下同。

1993年7月11日—1999年6月10日金融机构贷款利率表（节选）

表7

单位：年利率%

时期 利率 项目	1993.7.11	1995.1.1	1995.7.1	1996.5.1	1996.8.23	1997.10.23	1998.3.25	1998.7.1	1998.12
一、短期贷款									
六个月	9.00	9.00	10.08	9.72	9.18	7.65	7.02	6.57	6.12
一年	10.98	10.98	12.06	10.98	10.08	8.64	7.92	6.93	6.39
二、中长期贷款 （合固定资产）									
一~三年(含二年)	12.24	12.96	13.50	13.14	10.98	9.36	9.00	7.11	6.66
三~五年(含五年)	13.86	14.58	15.12	14.94	11.70	9.90	9.72	7.65	7.20
五年~	14.04	14.76	15.30	15.12	12.42	10.53	10.35	8.01	7.56

资料来源：同表6。

1993年7月11日—1998年6月10日存款与贷款测算利差

表 8

单位：年利率%

时期 利率 项目	1993.7.11	1995.1.1	1995.7.1	1996.5.1	1996.8.23	1997.10.23	1998.3.25	1998.7.1	1998.12.7
一、短期贷款									
六个月	0	0	1.08	2.52	3.78	3.51	2.88	2.71	2.79
一年	0	0	1.08	1.8	3.33	2.97	2.7	2.16	2.61
二、中长期贷款 (合固定资产)									
一~三年(含二年)	0.6 [#]	1.32	1.86	3.18	3.09	3.42	3.33	2.25	2.7
三~五年(含五年)	0.81 [@]	1.53	2.07	3.51	3.06	3.65	3.285	2.565	2.88
五年~	-1.44	0.9	1.44	3.06	3.42	3.87	3.69	2.79	3.06

资料来源：金融机构存款利率表与贷款利率表。

[#]取三年贷款利率减 1—3 年存款利率平均值。其它各年的数据按同样方法测算。[@]取五年贷款利率减 3—5 年存款利率平均值。其它各年的数据按同样方法测算。

城、镇居民人口收支情况表（节选）

表 9

单位：元

年份	1992	1993	1994	1995	1996	1997
项目						
平均每人全年全部收入	2031.52	2583.16	3502.31	4288.09	4844.78	5788.54
平均每人全年生活费支出	1671.74	2110.81	2851.34	3537.57	3919.47	4185.64

资料来源：中国统计年鉴 1993 期—1998 期。

金融创新带给我国金融业的挑战和机遇

前 言

金融创新是一个持续性过程，任何时期的金融市场、金融产品和金融体制都是过去金融创新的结果，而本文所述的金融创新是指：自 70 年代布雷顿森林体系¹的崩溃，西方国家的经济的不均衡发展，通货膨胀与通货紧缩交替出现，金融管制逐步开放，全球金融一体化市场的高速运行，引起西方金融体系变化，金融企业激烈竞争与银行电子化的高速发展使得新一轮现代金融的创新应运而生。经过 70 年代的发展，80—90 年代渐渐进入高潮，金融创新给商业银行的经营带来了飞跃，林林总总的管理工具及新金融市场、衍生产品层出不穷，使得商业银行经营突破传统的存贷款基础业务，突破规模不经济的怪圈，大大提高银行效益与竞争力，给竞争添加许多的润滑剂，打破垄断格局。

西方的金融创新使商业银行突破原有局限，它们的经验使我国金融业的商业化改革有极其深远的意义，特别是当前高度的社会化大生产以及即将接受中国进入的世贸组织（WTO）²，迫使我国的商业银行打开国门去与西方商业银行面对面竞争，在相对落后、低效的我国金融业怎么适应市场、怎样为我国工商企业居民提供更安全有效的服务。这些都是当前金融领域亟待解决的问题。

本文从前人对金融创新研究的基础之上，结合金融创新内涵、成因、种类、风险、监管等方面内容的讨论，并以当前实际情况论证我国金融创新的必要性与可行性，通过东亚危机进行反证，提出我国引进金融创新的所应吸取的经验教训。

¹ 布雷顿森林体系：1944 年 7 月，参加筹建联合国的 44 个国家的代表，在美国新罕布什尔州的布雷顿森林，为讨论和制订战后的国际货币金融合作计划召开了一次联合国货币金融会议，在这次会上美国和英国分别提出了“国际稳定基金初步草案”及“国际清算同盟计划”，会议经过激烈讨论、反复磋商，最终接受美国“国际稳定基金计划”的怀特方案（White Plan），通过了《国际货币基金组织协议》，根据协议规定，各国货币同美元建立固定平价，并可在±1%的范围内浮动，美国则承担以 35 美元兑换 1 盎司黄金的义务，从而建立了以美元为中心的布雷顿森林货币体制。

² 世贸组织（WTO）：世界贸易组织于 1995 年 1 月成立，总部设在瑞士首都日内瓦，其前身是关税及贸易总协定。目前共有成员 134 个。世贸组织的宗旨是：在提高生活水平和保证充分就业的前提下，扩大货物和服务的生产与贸易，按照可持续发展的原则实现全球资源的最佳配置。同时努力确保发展中国家，尤其是最不发达国家在国际贸易增长中的份额与其经济需要相称。保护和保护环境。世贸组织的目标是建立一个完整的、更具活力的和永久性的多边贸易体制。

厦门大学博硕士论文摘要库

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士学位论文摘要库