

## 国内商业银行亟待规避“大客户陷阱”

国内商业银行“傍大款”(即信贷集中于少数大型企业)已是普遍现象,我们在今年5月24日《每日金融》简报中,曾在“信贷集中度是中国金融界的定时炸弹”一文中进行了分析。然而,这种情况依然未改变。

有关统计数据显示,截至2005年6月末,17家银行(包括4家国有商业银行、国家开发银行、12家股份制商业银行)亿元以上大客户16416户,占其全部贷款客户数不足0.5%,而大客户贷款余额却占其全部贷款余额近50%,平均单个大客户贷款余额4.46亿元,比上年年末增加了0.27亿元。而2006年一季度,银监会对17家中资大银行的统计表明,不到总客户数量1%的亿元大企业,其贷款余额占比依然高达全部贷款余额的49.5%。

日前,银监会统计部主任刘成相透露,主要银行业金融机构亿元以上的大客户占其全部贷款客户数不足1%,而贷款余额却占全部贷款余额的50%;平均单个大客户贷款余额近5亿元,且仍有继续增长的趋势。刘成相警告,国内银行的贷款集中风险日益突出。从银监会官员提供的数据看,单个大客户的贷款集中度在继续提高。如果以今年前8个月新增贷款2.54万亿元来估算,这1%的大企业就占有了1.27万亿元的金融资源!

银行固然要发展优质的大客户,但信贷集中度过高则集聚了巨大的风险。1%的企业拿了50%的贷款,这意味着银行将自己的命运与少数企业绑在了一起,其结果可能是一损俱损,一荣俱荣。

2000年广东茂名腈纶破产项目,1990年开建时资本金仅有4000万元,占总投资的4.7%,投资主要靠向银行贷款和发行债券。2003年,资产总额17亿多元的茂名腈纶项目负债总额达到23亿元,最终以1亿元拍卖,大量的银行贷款化为乌有。类似的例子还有很多。

有银行人士可能以为,自己傍的大型企业都是国企,其中还有很多是垄断型国企,它们掌握着垄断性的资源优势,也能够影响政策制定,在“行政经济”在相当长时期内仍然是国内经济主要特色的情况下,大企业客户的风险不大,这个“大款”银行可以长期“傍”下去。

然而,这种忽视风险的看法对于银行决策可能是致命的!需要指出的是,今年很多企业赚钱,银行也赚钱,这并不是因为信贷资产的质量好,信贷的风险管理能力高,而是因为经济有活力,整体形势好。但不要忘了,经济有周期,行业有枯荣,一旦整体环境和市场形势变了,原来赚钱的优质企业也会立刻变成亏损。以现在最赚钱的石油企业为例,这几年油价高涨,几大石油集团都赚得盆满钵满。但就在6年前,当国际油价处在10美元左右的时候,国内中石油的日子极为难过,一些油井因亏损被迫关井,导致部分工厂停产。最后还要国务院总理出面控制石油进口,“为国企留空间”。这种情况下,大型国企同样是靠不住的。

当前,国内市场的全球化程度比过去要高,宏观调控、行业趋势变化、市场变化的不确定性更大,因此,即使是有垄断资源的大型国企,同样也面临着市场风险。商业银行还值得注意的是,当前银行信贷过度集中,与地方政府争夺金融资源有关。地方政府往往注重大企业、大项目对区域经济的拉动作用,对大企业融资明帮暗助,而商业银行也在某种程度上顺应政府的意愿。但在宏观调控或者背景形势变化时,地方政府对信贷的干预,很可能变成政府风险。

对于商业银行而言,加速在传统业务上的转型,尽早摆脱对少数大型企业的依赖,对于规避“大客户陷阱”实在是很有必要。

(安邦研究简报,2006年9月)

## 从“严介和事件”看银行贷款风险管理的软肋

近日一篇国内媒体披露的一些诉讼案，让严介和的太平洋建设集团曝光于媒体的“镁光”之下。但其中更值得我们思考的问题是，为什么银行在给了太平洋建设集团及其下属公司贷款之后，会有如此之多的“想不到”的情况。这凸现了当前国内银行在风险管理方面存在的问题。

安邦分析师总结认为，通过“这些银行诉严介和事件”来看，银行贷款管理至少应该在以下方面有所加强：

第一，密切关注企业的“过桥贷款”。不少企业通过银行的短期贷款来达到“过桥”或资金周转的目的，以放大自己的资金杠杆，获取更多的自有资本报酬。现在来看，“过桥资金”已经成为银行贷款风险中的重中之重。

第二，企业提供给银行的财报和审计报告，可信度非常之糟糕，否则，为什么在“严介和事件”中，连资产负债率仅有 30%左右的企业，都还不了短期贷款呢？就此来看，对企业提供的财报和审计报告，基本很难作为企业贷款评审的重要依据，最多只能作为了解使用。

第三，抵押物被重复抵押的问题，仍旧是银行贷款风险中的重要问题之一。为此，银行应该加快利用央行企业信用登记系统的步伐，利用其他银行的信息和数据来验证资产重复抵押的可能性。这应该成为贷前管理的必要环节。

第四，资产真实性的审查流程环节，不能省略。在“严介和事件”中，大量可抵押资产、可冻结资产，竟然并不是企业的真实资产，例如办公用房，是租的；个人房产，是贷款买的；甚至连汽车，都是贷款买的。为此，银行贷款项目至少应该让企业提供资产所有权凭证及其资产状况的信息，调研该项资产的相关利益者，以核实资产的真实性和完整性。

第五，企业真实的应付账款数额，是贷前管理的必要环节。类似于太平洋建设集团这样的企业，可能在贷款前拥有大量的应付账款，为此，银行贷款前应该对企业的原材料和服务供应商做出调研，以审查真实的应付账款规模，并作为贷款评审的重要依据。

第六，贷款的真实用途，也是银行贷款审查的重点。在“严介和事件”中，就存在如皋项目实际早已停工，但仍旧有银行给这样的项目提供贷款，而太平洋建设集团则很可能将此贷款用于其他用途，最终酿致风险。

第七，贷后管理中应密切关注贷款企业转移资产的动向。在“严介和事件”中，去年就已经发生了大量银行诉太平洋建设集团的案例，但很多银行并没有注意到该集团转移资产的行为，结果导致太平洋建设集团的大量优质资产，被转移到“上海苏商建设集团”名下，脱离了与太平洋建设的相关利益关系，最终导致银行无法就太平洋建设集团的贷款拖欠去冻结上海苏商建设集团的资产，银行最终出现贷款损失也将会是意料之中。

痛定思痛，方为上上之策。否则，国内银行如果持续犯下不应该犯的低级错误，全国不良资产再次爆增，恐怕不可避免。

（安邦研究简报，2006年9月）

## 央行：个人信用报告将成第二张身份证

个人信用报告将成为第二张身份证，它不但是银行贷前审查的必经环节，今后还将在个人求职过程中发挥重要作用，越来越多的用人单位将参考这一报告。日前，人民银行上海总部组织沪上工行、中行、交行、招商银行、上海银行等金融机构在沪开展了为期一个月的征信宣传月活动。人民银行上海总部金融服务部二部娄荣民副主任表示，今年 1 月，个人信

用报告实现全国联网。据统计,2006年5月,上海市各商业银行共查询个人信用报告 856500 笔,而通过查询个人信用报告而拒绝贷款的案例约占申请总数的 10%。“即使不同城市间的贷款记录,都可以在信用报告中一目了然。” 娄荣民指出,一次失信,就可能在一时间内对信用活动产生不利影响。如信用卡贷款逾期不还或没还清,那么申请房贷,即使在不同银行办理,也很难通过,必须先还清信用卡欠款才能获贷。再如,在一个城市贷款不还,到另一个城市再申请贷款,也无法获得。据悉,个人信用报告将记载个人住房公积金缴存信息、社会保障信息、水电煤等公共事业费用信息以及法院民事判决、欠税等公共信息。

(安邦研究简报,2006年9月)

## 周小川：稳步推进人民币可自由兑换

中国人民银行行长周小川日前在出席中国人民银行与法兰西央行联合主办的第一届中法金融论坛时称,我国将大力发展金融市场,在发展中逐步有序扩大市场开放,稳步推进人民币可自由兑换。不过他也提出,目前各国在金融市场准入方面都有进一步改进的需要和空间。对于扩大汇率浮动区间一事,他称没有时间表,这取决于市场情况。周小川强调,要坚定不移的继续推进金融业改革对外开放,提高对外开放水平,在入世过渡期结束后外资机构将迎来新的发展机遇。随着我国改革开放的不断深入,外资参与中国金融业的程度将继续提高。中国的机构和资本也会逐步走出去,成为金融全球化的积极参与者。在该论坛上,法国央行行长诺瓦亚表示,中国已实施了包括汇率改革在内的诸多金融改革,但仍需进一步逐步有序的推动金融改革,加强金融业的开放并巩固资本市场的发展。不过,他同时也表示,金融改革不能以无序或非常剧烈的方式进行。剧烈的改革既不符合中国的利益,也不符合世界的利益。

(安邦研究简报,2006年9月)

## 银监会将推动银行入股金融租赁公司

中国银监会非银行金融机构监管部副主任李建华日前在 2006 年度中国航空租赁业峰会上透露,银监会正在研究和讨论,希望推动银行入股金融租赁公司,有关部门正在修订《金融租赁公司管理办法》。融资租赁法起草组组长郭树言表示,我国近十年来禁止银行资金投资融资租赁,影响了融资租赁业做大做强,正在起草的融资租赁法将力促银行资金进入融资租赁。据介绍,在国际上,具有银行背景的融资租赁是这一行业的主力军,而我国目前还没有银行资金投资入股的融资租赁公司。郭树言还透露,融资租赁法草案今年年底有望上报全国人大常委会审议,力争明年能够正式出台,未来融资租赁业将由商务部监管,其他租赁交易形式有望单独立法。谈到对融资租赁行业的监管问题,郭树言表示,由商务部对其进行适度监管似乎更为适宜。他说,融资租赁是资金密集型的特殊行业,融资租赁公司的风险资产往往达到自有资产的几倍甚至十几倍以上,“对其实施监管是必要的”。郭树言同时表示,对于金融性更为突出的银行投资控股的融资租赁企业的监管,是银行监管部门以外的部门难以替代的,因此银行业监管机构需对银行投资控股的融资租赁企业实施监管。他还透露,融资租赁业法草案已将投资控股的主体扩大为金融机构,而不是仅限于银行,这是为将来其他金融机构介入融资租赁业留有余地。这样,对于具有金融背景的融资租赁企业的监管也就不能仅限于银行业监管部门,而应由国务院金融监管机构实施监督管理。

(安邦研究简报,2006年9月)

## 唐双宁：中资银行面临外资银行七大挑战

今年 12 月 11 日，中国将结束 5 年的“过渡期”，开始全面履行加入 WTO 的承诺。中资银行将与外资银行展开全面的合作与竞争，外资银行将以其丰富的经验、优良的服务、卓越的管理给中资银行带来巨大的冲击和挑战。9 月 23 日，中国银监会副主席唐双宁在“中国金融论坛”上指出，这种冲击和挑战主要来自七个方面：一是新技术的冲击和挑战；二是新产品的冲击和挑战；三是利润生成和盈利模式的冲击和挑战；四是体制的冲击和挑战；五是机构的冲击和挑战；六是观念冲击；七是监管体制和监管思路的冲击。面对这些冲击和挑战，中资银行只有改革和创新，才能在新的环境中生存和发展。在谈到金融创新问题时，唐双宁提出，要加强对商业银行代客境外理财业务的风险监管。他说，商业银行从事代客境外理财业务，直接面对国际市场上由于利率、汇率变动而带来的市场风险和交易对手的信用风险。由于中国国内大多数银行缺乏国际市场投资经验，迫切需要加强对开展跨境业务商业银行的风险监管。唐双宁认为，随着时间的推移，中国银行业金融创新呈现新的趋势和特点：金融业务综合化、金融活动国际化、金融交易电子化、金融衍生产品复杂化、金融服务个性化。

（安邦研究简报，2006 年 9 月）

## 周延礼：银行设立保险公司或现重大突破

中国保监会副主席周延礼日前在北京举行的“第六届中国金融论坛”上表示，国有商业银行和部分股份制银行等都提出要设立保险公司的要求，保监会将给予积极的关注和认真的研究及考虑。同时出席会议的中国银监会副主席唐双宁也指出，银监会和保监会已就如何加强协作、推动银保合作深入发展举行了高层会谈，两大监管机构均积极支持银保在资本层面加强合作。今年以来，工、农、中、建、交五家银行相继提出了设立保险公司的意向。进一步加强综合经营，提高风险管控，加强银行、证券、保险三个监管部门的合作，是监管部门所面临的一个新的要求。周延礼表示，保险业将积极参与金融综合经营，促进保险市场与货币市场、资本市场协调发展。首先是促进深层次的银保合作，在银行代理销售保险产品的基础上，积极探索银行和保险在股权层次的合作。

（安邦研究简报，2006 年 9 月）

## 招行长远目标是成立金融控股公司

此前天津市市长戴相龙在谈及滨海新区金融机构综合经营试点时提出，“允许有条件的商业银行，在天津设立机构办理证券、保险、金融租赁业务”。以创新知名的招商银行即表露出对新政策敏锐的反应。招行总部一位人士，他们非常关注金融机构可在天津滨海新区试点综合经营的政策，招行正在积极争取成为第一批试点银行。对于招行来说，综合经营将拓开新的利润来源。但招行的目的远不止于此。招行的长远目标是成立金融控股公司，以应对外资银行的综合经营。争取到滨海新区综合经营试点资格，对于尚未涉足综合经营业务的招行来说，是一次弥足珍贵的练兵机会。成立金融控股公司是一个大工程。招行内部人士表示，如果没有政策障碍，按照正常程序，最少需要一两年时间才能成立金融控股公司。因此，招行正考虑采用一些便捷手法加快这一进程。此前，兴业银行行长李仁杰提出，欲以子公司的

形式进行综合经营试点。对此构想，招行并不排斥。但招行目前似乎更倾向用分公司的形式，因为招行有更为宏大的目标。据招行人士透露，参与滨海新区试点只是热身，招行的最终目的是，实现全国范围内的综合经营，综合经营的形式最终是金融控股公司，若现在以子公司形式存在，将来仍要拆并到其他分公司。据了解，若要申请综合经营试点，银行的首要工作是让监管机构认可其有能力从事综合经营。衡量的标准一是人才、一是制度。为能尽快开始综合经营试点，招行正在考虑采用收购在滨海地区的全国性机构来完成其战略构想。具体到保险业务，招行上述人士认为，招行一直在做银行保险，它们已经有销售渠道，欠缺的是后台的研发和风险控制。北京师范大学金融系主任贺力平建议，打造金融控股公司，银行要进行业务程序、流程控制、人事制度等多方面变革。此外，内部信息应及时流动，使得上级负责人能及时发现和控制在风险。

（安邦研究简报，2006年9月）

## 美国银行明年将与建行联手发卡

作为建设银行的战略投资者，美国最大的零售银行美国银行日前透露，计划明年与建行联合发行信用卡，作为该行亚洲业务拓展计划的一部分。建设银行相关负责人证实，双方正在就联手发卡进行筹备，并且进展顺利。一些同行质疑美国银行的这一策略，因其在与建行签订的战略合作协议中，同意放弃自身在中国大陆的消费银行业务。不过，建行相关人士日前表示，这与建行与美国银行联手发卡并不矛盾，因为联手开发信用卡业务本是当初协议的一部分内容，而且合作的原则是“双方在内地市场不发生直接竞争”。建行认为，美国银行的加盟将有助于建行发展信用卡业务。

（安邦研究简报，2006年9月）

## 渣打主题存款试水利率市场化

一种存款产品，可能成为推动我国利率市场化进程的重要力量。日前，渣打银行在内地推出了主题存款产品，而其特别之处就在于作为一种存款，年利率明显高于其他商业银行。据渣打介绍，该主题存款期限为13个月，分为20万美元以上和以下两种利率。“5000美元起存，少于20万美元的年利率为4.65%(13个月为5.0375%)，高于20万美元的年利率为5.1%(折合13个月为5.525%)。”渣打客服人员说。此外，该存款不得部分提前支取，且提前支取的利息损失将很大。部分外资银行人士表示，渣打此举是“非常勇敢的一步”，或许会对外汇存款市场产生显著影响。有人认为，外资银行的内地业务对资金需求非常旺盛，这是渣打开出高利率的主要原因。“如果渣打该项产品获得较好市场反应，又没有受到监管部门的限制，可能会有其他银行跟进推出类似产品。”

（安邦研究简报，2006年9月）

## 农行将考虑设立保险公司

日前在京召开的“代理营销机动车交通事故责任保险业务新闻发布会”上，农业银行银行保险代理部总经理陈捷表示，从未来发展目标看，在条件许可的情况下，不排除成立自己的保险公司，开展保险业务的可能。其实，陈捷的话是有依据的。在2002年，农业银行在全国银行系统率先成立了保险代理部门专门负责银行保险业务，并以2003年全行保险代理

工作会议为契机，认真贯彻“兼职兼业、专职兼业、专职专业”三步走的战略部署，加强对保险代理部门体系的建设和网点布局。按照陈捷的话，“现在属于专职兼业，而自己建立保险公司，是属于专职专业”。农业银行与保险公司有着良好的合作关系。据悉，目前保险代理业务合作主体已增加到 42 家保险公司。而良好的业务关系带来了丰厚的收益：今年 1—8 月，农行保险代理业务再创新高，代理新保单费 269.77 亿元，同比增长 53.4%，实现手续费收入 7.43 亿元，同比增长 42.6%。银行通过多种方式进入保险行业，有很多先例。银保在分业监管情况下逐步向综合经营靠拢，是大势所趋。银行保险之间的股权纽带联系一旦建立，对于弱勢的保险行业而言，银保合作将步入新轨。同时对银行而言，它将扩大中间业务收入、扩大利润新增长点。但农业银行探身保险行业，是采取什么方式，尚需要观察。

（安邦研究简报，2006 年 9 月）

## 招行招股获约 50 倍认购额

招行此次招股获得市场热烈追捧，国际配售获高达 51 倍的认购额。摩根大通董事总经理兼中国区主席刘小俞表示，机构投资者此次的下单率高达 97%，可谓空前！一般在 IPO 中超过 80% 的认购率就可以认为是成功，90% 以上就很罕见，而招行在路演中会见的 100 多位机构投资者，均是比较优秀的长线共同基金，包括一向比较谨慎的富达以及怡富等。从机构投资者下单的地区统计来看，在 964 亿美元订单当中，45% 来自亚洲投资者，资金达 434 亿美元；33% 来自欧洲，资金达 318 亿美元；22% 来自美国，资金为 212 亿美元。招行国际配售在香港及欧洲和美洲市场共获得约 964 亿美元的订单，获约 50 倍认购额。从国际投资者的态度来看，美国投资者最关心的是中国银行业整体状况，欧洲投资者最关心一些技术环节，比如招行的风险控制等，而亚洲投资者由于非常熟悉招商银行，有些投资人甚至还是招商银行 A 股的投资者，所以非常热情。刘小俞表示，机构投资者对于招行的担忧多来自于中国的宏观调控，而以零售战略为主的招商银行受宏观调控的影响将会比同业更小。零售银行战略、快速发展的信用卡业务以及完善的 IT 服务平台是招行的三个亮点。当问及为何招行未引入战略投资者时，刘小俞表示，招行已经具有良好的风险控制以及公司治理水平，并且非常熟悉所面临的市场环境和竞争态势。她将招行的优势归结为：中国领先的零售银行，拥有雄踞霸主地位的信用卡业务，非利息收入比重不断攀升，拥有稳定的管理平台与良好的公司治理结构等。

（安邦研究简报，2006 年 9 月）

## 中国银行体系如何突破四大障碍

2005 年末，整个银行系统人民币存贷比仅为 67.7%，净存差达 9.25 万亿元，相当于当年 GDP 的一半以上。这么多的资金闲置，不是因为中国经济缺乏好的投资机会，而是因为银行体系将储蓄转化为投资的功能没有充分发挥

王自力

众所周知，无论什么地方，银行体系最主要的功能都是充当储蓄和投资之间的桥梁与纽带，其存在的根本意义就是把储蓄更好地转化为投资。在中国，银行体系更是居于整个资金配置系统的绝对主导地位，正因为如此，银行体系功能发挥得好坏很大程度上决定着中国的储蓄向投资转化的效率。这里所说的效率，我想至少包含四个层面的意思：其一是储蓄基本能够转化为投资，没有太多的资源闲置；其二是稀缺的资金应当首先流向高收益部门；其三

是储蓄与投资在性质上要相对应，“债权”性质的储蓄应当以“债权”形式而不是“股权”形式进行投资；其四是储蓄与投资在期限上应当相匹配。

#### 四大障碍

综合来看，当前中国银行体系在顺利实现上述主要功能时存在障碍，效率有待进一步提高。突出表现在四个方面：

第一，总量上，大额存差反映出资金闲置比较严重。从中国银行体系的资金来源和运用情况看，大量资金在进入银行体系后就沉淀下来，没有得到有效利用。上个世纪 90 年代中期中国的银行系统首次出现存差，此后存贷比不断降低。2005 年末，整个银行系统人民币存贷比仅为 67.7%，净存差达 9.25 万亿元，相当于当年 GDP 的一半以上。这么多的资金闲置，不是因为中国经济缺乏好的投资机会，而是因为银行体系将储蓄转化为投资的功能没有充分发挥。

第二，结构上，信贷资金的流向与经济部门的贡献不对称。按照经济规律，市场选择的结果应当是稀缺的资金首先满足高收益的非国有部门的融资需求。但现实情况是，中国的银行贷款仍然绝大部分投向国有企业，许多机制灵活、效率高、效益好的民营企业往往被银行拒之门外。有统计显示，银行对非国有部门贷款占各项贷款余额的比例仅为 30% 左右。

第三，融资形式上，存在借贷资金资本化的问题。“拨改贷”后，国有企业所需资金基本通过银行借款来解决。这种制度安排的后果是，大量的流动资金贷款长期化，银行贷款很多时候变成了企业的股本金、开办资金。中国银行体系的流动资金贷款余额相当于 GDP 的 80%，而国外多数国家这一比例仅为 10%。据某国有商业银行统计，不少贷款企业通过借新还旧等形式长期占用该行流动资金贷款，这种变相的“股本金”贷款占该行全部流动资金贷款的比例高达 59%，占该行各项贷款余额的 40%。国有企业通过银行借款实际上达到了股权融资的目的，银行贷款资金存在严重的资本化现象。

第四，资金期限上，短期存款与长期贷款之间矛盾突出。资产负债期限基本匹配是银行良性经营的基本原则。但近年来，在资金来源的期限结构没有明显改变的情况下，中国银行体系的中长期贷款快速增长，银行资金大量投入到缺乏流动性的中长期贷款上。从负债业务看，上个世纪 90 年代初至今，银行各项存款的比例结构变化不大，其中居民储蓄存款占总存款的比例一直保持在 50% 左右。而资产业务方面，中长期贷款增速远高于总贷款增速，十年内中长期贷款比例翻了一番，达到总贷款的 40% 以上。银行体系存在严重的“短存长贷”现象，资产负债期限错配的矛盾十分突出。

#### 主要原因：

造成中国银行体系功能发挥欠佳的原因是复杂的、多方面的，但归纳起来主要有三点：

第一，信贷市场结构严重失衡。工、农、中、建、交等大型商业银行是中国银行体系的主体，其在存、贷款市场上处于寡头垄断地位，因此这几家大型商业银行的行为模式很大程度上决定了资金的配置方式和渠道。

中国的大型商业银行有着非常独特的效用函数，比如，它可能并不以利润最大化作为唯一的目标，它的高管人员看重的是行政职务升迁而非经济激励等。

第二，银行自主定价的动力和能力双重不足。长期以来，我国监管当局对存贷款利率一直实行非常严格的管制，导致银行没有任何动力去开展定价。随着利率市场化改革的深入，在“存款管上限，贷款管下限”的利率政策下，银行逐渐拥有了部分定价权。不幸的是，由于长期缺乏必要的训练和积累，我们的银行定价能力严重不足。理论上，贷款利率主要由两部分组成，一是资金的成本，二是借款人的信用风险。定价的主要困难在于信用风险的确定，如果银行没有能力去准确评估借款人的信用风险，那么就很难去发放信用贷款。

第三，金融生态环境欠佳。银行体系要把资金顺利地配置出去，需要一个良好的外部环境，也就是中国人民银行行长周小川所说的金融生态。试想，如果银行放款后，企业在地方

政府的庇护下明目张胆地逃废银行债务，在重复博弈中，银行只能选择不再放款。更为重要的是，当商业银行普遍实施内部评级法(IRB)之后，部分企业的不良行为往往会殃及该地区的其他企业。这方面例子很多，比如南方某市，金融生态非常糟糕，结果银行机构全体撤出，导致当地所有企业即便是优秀的企业也无法通过正规渠道获得融资。

目标与路径：

鉴于金融生态环境的改善是一项长期的系统工程，这里我们撇开金融生态环境不谈。单就银行体系自身的完善而言，对存在重大地区差异和城乡差异的中国，究竟应当建立怎样的银行体系呢？

关于这个问题，我想至少有两种思路：一种是让一类银行同时为所有不同类型的企业服务，我们称之为“混同均衡”型银行体系；另一种是建立不同类型的银行分别为不同类型的企业服务，我们称之为“分离均衡”型银行体系。从各种实践经验看，“分离均衡”型银行体系可能要更加适合中国一些，也更具有可操作性。以当前备受关注的中小企业融资难问题为例，试图通过改革让工、农、中、建等大型商业银行为中小企业提供充足的金融服务非常困难，相对而言，中小金融机构更愿意与中小企业开展合作。可见，中国需要建立一个多层次、多元化、多功能的银行体系。在这个体系中，各家银行可以完全自主地对风险进行充分的市场定价；大银行重点做批发业务，主要为大企业、大项目服务；中小银行主要为中小企业提供贷款(但可以通过银团贷款的方式参加大项目)；而社区银行主要满足社区经济组织及个人小规模、非正规的贷款需求等等。

具体来说，中国银行体系的建设需要从三大方面着手：

第一，存量优化——努力完善现有银行体系。一是要稳步推进国有银行改革。以股改和上市为契机，优化治理结构，将行政主体改变成市场主体，将行政约束改变成资产约束。二是要进一步推动股份制银行改革。中国现有的股份制银行尽管形式上具备现代公司治理结构。三是要继续深化农村金融机构改革，特别是农村信用社，改革结果应当努力使之真正成为“谁出资，谁管理、谁受益、谁承担风险”的社区金融组织。

第二，增量创新——积极推动新型银行机构的设立。最近两年，浙商银行、渤海银行等相继挂牌，新设股份制银行的步伐在加快。未来条件成熟时还可以考虑设立南华银行、西南银行、西北银行、东北银行、中原银行等，通过增强股份制银行在整个资金配置系统中的作用，一方面有助于打破国有商业银行寡头垄断的局面，促进竞争；另一方面可以为中小企业提供更多优质的金融服务。

第三，政策配套——逐渐恢复银行的自主定价动力和能力。银行体系要健康高效运营，银行机构必须具备充分的自主定价动力和能力。随着利润最大化目标的强化，在利益驱动下银行自主定价的动力应该是充足的。中央银行应当进一步推动利率市场化改革，简化存贷款利率期限结构，逐步使银行机构拥有完备的定价权力。此外，中央银行应当加强对银行定价的指导力度，及时总结部分银行好的定价经验并向整个银行系统推广，努力增强所有银行的风险定价能力，以此促进信用贷款业务的快速发展。(作者系中国人民银行郑州培训学院院长)

(第一财经日报 2006/09/27)