



## 本會新Logo圖樣已自本年四月起正式採用

本會Logo之意涵，係以環環相扣之兩個錢幣圖騰，表示公會以協助政府推行金融政策，促進經濟發展，並協調同業間之溝通與合作為主要任務，同時也代表了公會與會員銀行間彼此緊密的配合及相互信賴。一明一暗的色彩搭配，除造成視覺上的效果之外，更有著公會為協助銀行發展之重要推手之深層意義（請參閱本期會訊左上角）。

## 本會歡送前理事長陳木在先生

本會陳理事長木在先生於本年四月二十二日榮任中華開發金融控股公司董事長，並自同年四月二十七日起辭卸本會理事長職務。本會第七屆第二十八次理事會議，於四月二十九日推選汪常務理事國華擔任代理理事長。

本年五月二十七日第七屆第二十九次理事會議假來來喜來登大飯店舉行，會後舉行餐會歡送前理事長陳木在先生，並由汪代理理事長代表贈送紀念匾額。過去二年三個月，本會在陳理事長卓越領導之下，扮演政府與會員銀行以及會員銀行與社會大眾間之橋樑角色，購置本會永久會址，並完成本會新Logo圖樣之設計等，陳理事長對本會業務之發展，貢獻至深且鉅，臨別前夕，同仁咸感不勝依依。



本會汪代理理事長國華(中)致贈前理事長陳木在先生(右)紀念匾額

# 大陸宏觀調控措施及其對我國經貿之影響

歐興祥（臺灣銀行經濟研究室主任）

## 壹、前言

中國大陸自1979年改革開放以來，在積極實施市場經濟，引進外人直接投資之策略下，經濟持續高速成長，近三年來的經濟成長率在2001年為7.3%，2002年升為8.0%，2003年更高達9.1%，其中去年(2003)第三季為9.1%，第四季為9.9%，今年(2004)第一季亦高達9.8%；由於去年第二季因受SARS疫情影響，經濟成長僅為6.2%，基礎較低，預計今年第二季的經濟成長仍將高居不下。另外，大陸的CPI在1998年至2003年仍相當低穩，且有些微之通貨緊縮現象，但自2003年11月起，已跳躍為3.0%，今年5月更高達4.4%，同時2003年固定資產投資成長率為26.7%，2004年3月及4月的成長率更高達43%及34.7%，這些現象引起中國大陸之主管當局擔憂過度投資(over-investment)所引起之泡沫經濟及其可能隨後而來的經濟金融風暴，故不得不於去年下半年開始採行相關的宏觀調控以利其經濟軟著陸。本文之架構如下，第一節為前言，第二節為大陸宏觀調控措施簡介，第三節為大陸宏觀調控對我國經貿之影響，第四節為結語。

## 貳、大陸宏觀調控之內容

去年美伊戰爭接近尾聲，世界經濟猶在渾沌未明之時，全球感受通貨緊縮之痛苦，低廉貨品來源指向中國大陸，因此主要工業國家一致認為中國大陸運用低估之幣值，大量出口創造其經濟榮景，人民幣應該立刻升值到其應有之價位，主要工業國家經濟領袖交相呼籲之時，大量資金流入大陸，因此，去年下半年中國大陸已感受到投機熱潮，中國人民銀行為穩定人民幣匯率，採用吸收外匯措施，但也因此造成房市、車市極度熱絡、貸款節節高升現象，中國大陸為防止資金退潮後出現泡沫破滅現象，因此自去年9月起，就已開始發布緊縮措施。

中共國務院總理溫家寶於今年3月5日舉行之第十屆全國人民代表大會上表示，2004年全年經濟成長率預定目標降為7%；同時中國人民銀行2004年貨幣政策的預期控制目標，狹義貨幣總計數M1和廣義貨幣總計數M2分別成長17%左右、全部金融機構新增人民幣貸款2.6兆人民幣左右；另外，溫家寶亦於4月9日國務院會議中表示中國大陸經濟面臨過熱的威脅，必須減緩成長速度，北京當局一定會採取行動確保經濟「軟著陸」。由於2004年4月15日中國國家統計局公布今年第一季GDP成長率高達9.7%（5月17日修訂為9.8%），引爆大陸經濟過熱可能造成經濟泡沫的危機感，因此更加積極落實宏觀調控的執行。

### 一、金融措施：

#### （一）調升金融機構存款準備率

1. 中國人民銀行於2003年8月23日宣布自2003年9月21日起調整法定存款準備

率，由6%調高至7%。大致凍結商業銀行人民幣1,500億元的超額準備金。  
2. 2004年4月25日起再度提高存款準備率0.5個百分點，自7%提升為7.5%。將減少商業銀行人民幣1,100億元的可貸資金。

- （二）調降超額準備金存款利率（註1）：2003年12月21日起將金融機構在人民銀行的超額準備金存款利率由1.89%下調至1.62%，以配合金融機構未來貸款利率浮動區間之擴大。
- （三）擴大金融機構貸款利率浮動區間（註2）：2004年1月1日起商業銀行、城市信用社貸款利率的浮動區間上限擴大到貸款基準利率的1.7倍，農村信用社貸款利率的浮動區間上限擴大到貸款基準利率的2倍，金融機構貸款利率的浮動區間下限保持為貸款基準利率的0.9倍不變。
- （四）調升再貸款浮息：2004年3月25日起，對期限在一年以內、用於金融機構調度頭寸和短期流動性支援的各筆再貸款利率，在現行再貸款基準利率基礎上加上0.63個百分點。
- （五）實施差別存款準備率：2004年4月25日起對資本適足率低於8%的金融機構，將根據差別存款準備率制度要求，增加0.5個百分點，其適用的存款準備率為8%。

### 二、產業措施

#### （一）緊縮個人住房貸款及房地產開發貸款

中國人民銀行在2003年6月5日以陸續要求各金融機構嚴格執行有關規定，採取提高非經濟用房地產貸款利率、專案資本金比例、商用房地產預售條件等多種措施，嚴格控制高檔房地產開發項目，各銀行相繼對房地產開發的貸款發放實行緊縮措施，同時還加強對個人住房貸款的控制。

- （二）2004年4月27日對於鋼鐵、電解鋁、水泥等投資過熱的行業，則全面暫停審批新的投資項目。同時宣布提高鋼鐵、電解鋁、水泥和房地產四大行業固定資產投資自有資金比例，鋼鐵由25%及25%以上提高到40%及40%以上；水泥、電解鋁、房地產開發（不含經濟適用房項目）均由20%及20%以上提高到35%及35%以上。

- （三）2004年4月底中國大陸國務院要求各地區、各地方和各有關單位在一個半月內，對所有在建、擬建固定資產投資項目進行全面清理，相關項目除鋼鐵、電解鋁、水泥外，更擴及黨政機關辦公樓和培訓中心、城市快速軌道、高爾夫球場、會展中心、物流園區、大型購物中心等，以及2004年以來新開工的所有項目。若屬不當投資，則立刻要求停建或停止計畫，如江蘇鐵本鋼鐵廠即為國務院總理溫家寶在國務院常務會議上下令停建。



- (四) 2004年4月30日進一步由中共國家發展和改革委員會、中國人民銀行和銀行業監理委員會聯合發布「當前部分行業制止低水準重複建設目錄」，將該目錄分為禁止類行業和限制類行業，鋼鐵、有色金屬、機械、建材、石化、輕工、紡織、醫藥、印刷等九大行業列為禁止及限制類投資項目，其相關在建專案一律停止。同時發布之「關於進一步加強產業政策和信貸政策協調，控制信貸風險有關問題的通知」，對上述低水準重複建設行業嚴控信貸，在相關機關清理期間，各金融機構一律停止各項新的授信。另外如降低出口退稅率、調升電價以及限制各地方政府調高物價等，皆為其減緩經濟成長速度，控制通貨膨脹，以確保經濟軟著陸之相關措施。

## 參、大陸宏觀調控對我國經貿之影響

自政府開放對大陸間接貿易以來，兩岸貿易持續快速成長，對中國大陸出口及進口比重逐年上升。2003年我對大陸貿易總額達463.20億美元，比重由1994年的9.3%逐年升至17.1%；對大陸出口比重亦由1994年的15.7%進一步增至24.5%，同期間對大陸進口則從2.2%增至8.6%；此外，對大陸貿易出超金額則自1993年起，逐年超過整體貿易出超金額，2003年對大陸貿易出超金額達243.96億美元，遠超過當年度我國整體貿易出超169.31億美元；2004年以來，此項趨勢仍未改變，累計第一季對大陸貿易出超金額為65.32億美元，與同期間我國整體貿易出超額19.48億美元相較，高出45.54億美元；另外，根據投審會統計，近十年核准對大陸投資金額亦持續走高，由1992年的2.47億美元大幅增至2002年的38.59億美元及2003年的45.95億美元，已超過我國對中國大陸以外的其他地區總投資金額(2002年及2003年分別為33.70億美元及39.69億美元)，顯示我國對大陸經貿市場之倚賴有過度傾斜之現象。

近期中國大陸為防止投資所可能引發的景氣過熱問題，避免產生泡沫經濟的隱憂，實施一連串的宏觀調控措施，對我國總體經濟可能的影響如下：

- 一、大陸之緊縮措施，不止抑制其投資及消費需求，也將同時減少其對外的進口需求，其2002年的進口總額為2,952億美元(成長率21.2%)，2003年的進口總額更高達4,128億美元(成長率39.9%)，2004年2月、3月及4月的進口成長率分別達42.0%、42.5%及42.9%，因此其未來對外需求的減緩，將對其進口比重較高的國家如日本(18%)、台灣(12%)及南韓(10.4%)產生出口的減少，我國對大陸的貿易順差短期內應會受到影響。
- 二、由於資金供給緊縮，企業獲利將減緩；此外，因預期中國人民銀行可能調高利率之影響，人民幣更有升值的壓力，短期內兩岸三地的股價將會受到衝擊，因此，我國的金融市場亦不免受到波及。

至於對大陸台商的影響，大致如下：

- 一、台商資金成本提高影響廠商獲利  
台商在大陸之資金取得成本提高，不利於台商在當地貸款或籌資，同時也可能因大陸緊縮汽車等信用貸款，而影響大陸人民購車意願，不利於汽車

業等連帶產業之發展；此外，對於鋼鐵、水泥、建築及建材等產業因自有資本比率提高，短期內將會衝擊台商在當地的獲利。

- 二、對生產層次較高的廠商影響不大

中國大陸此次針對九大行業規定禁止及限制項目，主要是針對對環境污染嚴重且技術層次低落、生產過剩的細項產業；由於台商相對大陸本地廠商而言，生產層次較高，被限制的範圍可能較小，因此衝擊應不至於太大。

- 三、對下游廠商利弊兼具

由於原物料價格因大陸經濟降溫而下跌，對下游廠商而言，將因原料成本下跌而有獲利提高的效益，對屬於下游廠商的電子、家電、機械等產業，可望受惠，但因總需求受到抑制，因此獲利情形將受到短期衝擊。

## 肆、結語

雖然中國大陸這次的宏觀調控是選擇性的信用管制，效率不高的產業投資限制以及抑制不動產的投機性需求，總體效果如何，需待進一步的觀察。但因2008年北京奧運及2010年的上海世界博覽會的期盼，短期雖有所衝擊，中長期之影響相當有限，而且提早防範過度投資所產生的泡沫經濟，有助於大陸經濟金融的穩健發展。至於對我國總體經濟之衝擊，由於我國對大陸之進出口及貿易依存度逐年升高至8.6%、24.5%及17.1%(2003年)，且累積對大陸之直接投資金額高達364.9億美元，不僅傳統產業、服務業甚至大部份高科技業均已登陸投資，因此中國大陸的重大政策改變均可能對大陸台商及國內與大陸相關產業造成衝擊；由於這次大陸政策的調整尚屬穩健，而且目前我國正進行新十大建設，同時正在規劃第二波金融改革，因此其衝擊對台灣總體經濟相當有限，但人民幣及其利率的預期變化應會對我國金融市場的預期心理有所影響。然而就國家經濟戰略層面來看，島國經濟若過度依賴大陸經濟，將降低其經濟發展的自主性，雖然自由經濟擁護者力主自由經濟貿易使交易雙方獲益，但從經濟戰略的角度來看，則需視獲利之比率分配，若長期分配不當，則可能使一方長期屈居弱勢，此為值得深思的地方。

- 註：1. 準備金存款是指金融機構為保證客戶提取存款和資金清算而向中央銀行繳存的存款。超額準備金存款指金融機構準備金存款中超過中央銀行要求的部分。本次利率改革措施出來以前，金融機構的法定準備金存款和超額準備金存款利率相同。
2. 擴大浮動區間前之標準為：商業銀行、城市信用社對國有重點企業貸款利率的浮動上限為貸款基準利率，對大企業的浮動上限為貸款基準利率的1.1倍，對中小企業的浮動上限為貸款基準利率的1.3倍；農村信用社貸款利率的浮動上限為貸款基準利率的1.5倍，金融機構貸款利率的浮動下限為貸款基準利率的0.9倍。但政策性貸款利率和國務院特別規定的貸款利率不上浮(即依基準利率)。

# 九十二年國內金融改革與重要金融措施

賴美如(臺灣銀行經濟研究室)

## 一、金融改革概況

為奠定金融改革的穩固基礎，近年來政府修正或制定多項重要金融法規，包括銀行法、存款保險條例、金融機構合併法、信託業法、票券金融管理法、金融控股公司法、金融資產證券化條例、金融監督管理委員會組織法、農業金融法，以及不動產證券化條例等，為我國創造出一個脫離傳統模式的金融業發展平台，有利於我國推動金融自由化、多元化、國際化之深度與廣度。

在金融改革相關法規建置的藍圖之下，行政院已於91年7月成立金融改革專案小組，該專案小組設置迄今，經過產、官、學界代表密集討論，共提出23項金融改革議題及63項具體改革建議，其中35項短程措施，均已依時程辦理完成，其餘28項中、長程之改革建議，計有41項措施，已有24項措施於92年12月底辦理完成。

此外，92年財經主管當局在資本市場及金融業務方面也採取了更積極的開放政策，並大幅度放寬外資投資國內金融市場的限制，同時亦陸續推出及推動多項關於票券金融、金融控股公司、債券業務、信託業務，以及兩岸金融業務往來等方面的重要金融措施與法案。

經政府與金融業界的攜手戮力合作，已產生相當多的明顯成果，例如目前已有多家金融機構相互合併或組成金融控股公司，而且金融業務與金融工具也不斷推陳出新。同時，財政部繼91年實施「二五八金改計畫」後，復於92年6月發布「銀行分級管理措施」，督促金融機構積極清理呆帳，降低逾期放款比率至5%以下，因此金融機構的資產品質明顯改善。

## 二、相關重要金融措施

### (一) 財政部重要措施

1. 財政部於92年1月13日發函要求十四家金控公司，即日起須將公司及其子公司合計前20大授信、交易客戶財務業務資料，定期上網申報。
2. 財政部於92年1月15日函請全國銀行公會轉知各信用卡發卡機構，遵照91年12月20日「研商學生申請信用卡之規範」會議共識與結論辦理。
3. 財政部於92年1月30日訂定信託業辦理集合管理運用信託資金及不指定金錢信託運用於存款、金融債券、短期票券及公司債之信用評等相關規定。
4. 財政部於92年2月11日開放金融機構辦理指定用途信託資金投資國內外有價證券業務，其信託人得為經許可來台之大陸地區人民，惟應依相關規定辦理。
5. 財政部於92年2月11日發布修正「銀行資產評估損失準備提列及逾期放款催收呆帳處理辦法」第三條及第十一條條文。
6. 財政部於92年3月25日開放銀行在內部控制及安全確保無虞之原則下，辦理應收帳款承購業務不必個案申請核准，僅須於開辦後十五日內報部備查，副知所屬金融檢查機關(構)。
7. 財政部於92年3月28日首次核准近10家國內銀行國際金融業務分行(OBU)對台商放款，亦核准約20家外匯指定銀行開辦兩岸外匯指定銀行(DBU)直接通匯申請案。

8. 財政部於92年4月7日函請全國銀行公會轉知各會員機構，依92年4月1日「研商銀行辦理現金卡業務相關事宜」會議結論辦理現金卡業務，並委請銀行公會訂定銀行辦理現金卡業務自律規範。
9. 財政部分別於92年4月14日及22日通知各銀行業者在兼顧營運風險及債權確保之原則下，主動協助旅行業者處理相關貸款及存款不足退補事宜，另於4月28日函請各銀行採取相關應變措施。
10. 財政部於92年4月15日依據「信託資金集合管理運用管理辦法」第四條第一項第十款規定，訂定信託業辦理集合管理運用信託資金運用於次順位公司債、次順位金融債券、金融資產證券化條例規定之受益證券及資產基礎證券應遵守之規定。
11. 財政部於92年4月22日修正發布「工業銀行投資有價證券之種類及限額規定」，增加工業銀行可投資之有價證券項目。
12. 財政部於92年5月2日表明將要求金控公司從資本適足率、流動性管理、投資業務、資產品質及防火牆等，建立五大風險控管機制，並要求金控公司須針對旗下兩家相同金融事業，訂定具體合併時程。
13. 財政部於92年5月6日公告「銀行負責人應具備資格條件準則」第二條、第三條及第十一條修正草案，並於5月27日正式修正發布。
14. 財政部於92年5月9日函請銀行公會修正放寬「中華民國銀行公會會員自律性債權債務協商機制」，全國銀行公會於當日討論完成「中華民國銀行公會會員自律性債權債務協商機制」及配合SARS疫情紓困貸款作業要點相關貸款作業事宜。
15. 銀行間金融XML金融平台於92年5月12日正式上線，中小企業可透過此機制進行線上融資，即時獲得融通資金。
16. 財政部於92年5月13日修正發布「銀行發行金融債券辦法」，增列多種銀行可投資之金融商品，並於92年8月7日同意外商銀行在台分行得依「銀行發行金融債券辦法」發行金融債券。
17. 財政部於92年5月14日發布信託業募集發行貨幣市場共同基金之相關規範，國內貨幣型基金業務正式起跑。
18. 財政部於92年5月27日發布，同意放寬OBU將境外外幣授信業務，委由同一銀行之指定辦理外匯業務部門或分行(DBU)代為處理。
19. 財政部研擬之「公開發行銀行財務報告編製準則」及「公開發行票券金融公司財務報告編製準則」，於92年6月2日擬訂後移由財政部證券暨期貨管理委員會依證券交易法正式發布，並明訂自93年1月1日起施行。
20. 財政部於92年6月3日修正發布「金融機構作業委託他人處理應注意事項」，賦予金融機構對於作業委外更明確之責任義務。
21. 財政部於92年6月10日發布「加速降低本國銀行逾期放款措施」，簡化財務健全銀行申請案件之相關作業流程。
22. 財政部於92年6月27日發函公布非金融控股公司之金融機構亦可透過策略聯盟之方式，推廣他業商品。
23. 財政部於92年7月1日正式啟用「國庫電子支付系統」，將中央政府各機關紙本付款憑單轉換成電子支付文件，以縮短國庫調度作業時間。



24. 財政部於92年7月7日發函全國銀行公會轉知所屬信用卡會員機構，於信用卡帳單及繳款聯上隱藏部分號碼方式列示持卡人信用卡卡號或身分證統一編號。
25. 財政部於92年7月8日重新修訂「銀行應按季公布重要財務業務資訊規定」，並要求外國銀行在台分行適用有關財務業務揭露規範。財政部於92年12月23日宣布新修訂「銀行應按季公布重要財務業務資訊規定」應新增之主要揭露項目，並要求銀行業自93年起依新修訂之規定辦理。
26. 財政部於92年7月11日訂定「信託業募集發行共同信託基金運用於國外投資之範圍及限制規定」。
27. 「不動產證券化條例」於92年7月23日經總統發布施行，財政部並於92年12月2日發布「不動產證券化條例施行細則」。
28. 「行政院金融監督管理委員會組織法」於92年7月23日經總統公布，行政院金融監督管理委員會將於93年7月1日開始運作。
29. 財政部於92年7月31日發函通知，銀行擔任創始機構，將放款債權於放款當日信託予受託機構或讓與特殊目的公司，該放款債權得不計入授信限額。
30. 財政部於92年8月4日修正洗錢防制法第七條及第八條授權規定事項，並於92年11月18日再度修正第七條授權規定事項之第四點及第五點。
31. 財政部於92年8月6日發函通知，銀行辦理「信用狀項下不具追索權之應收債權買斷」業務，須經申請取得該項業務項目，始得辦理。
32. 財政部於92年8月12日修正「臺灣地區與大陸地區金融業務往來許可辦法」，放寬臺灣地區銀行及其海外子銀行得申請在大陸地區設立代表人辦事處。
33. 財政部於92年8月28日訂定發布「金融資產證券化條例施行細則」。
34. 財政部於92年8月29日公告銀行國際金融業務分行及海外分行對授信戶（國內法人及大陸地區以外之海外法人）辦理外幣授信，得以其持有本人或國內母公司於同一銀行之DBU外匯存款定存單為擔保。
35. 財政部與中央銀行於92年9月1日修正「金融機構辦理傳統產業專案貸款暨信用保證專案作業簡則」，總計貸款總額為新台幣1兆4,000億元，並將辦理期限延至93年10月19日。
36. 財政部於92年9月2日發布不動產投資信託基金投資標的之金額限制，並於9月19日發布不動產投資信託基金投資有價證券之限額。
37. 財政部於92年9月3日發布不動產證券化條例受益證券私募對象之標準，並明定不動產投資信託基金進行同一宗交易之總金額達新台幣1億元以上者，交易前應先洽請專業估價者出具估價報告書。
38. 財政部於92年9月23日開放銀行得兼營債券承銷及自行買賣業務。
39. 行政院審查會於92年9月29日決定，經主管機關核准，金控公司旗下銀行可擔任該金控旗下投信事業所募集投信基金的保管機關。
40. 財政部於92年9月30日訂定「受託機構募集或私募不動產投資信託或資產信託受益證券處理辦法」。
41. 全國銀行公會及財金公司於92年10月2日共同舉辦「晶片金融卡啟動儀式暨成果發表會」。
42. 財政部於92年10月7日修正「信用卡業務管理辦法」，並修正名稱為「信用卡業務機構管理辦法」。
43. 為防範金融卡盜領案件，財政部於92年10月13日明確要求金融機構應完全保障存款客戶權益。
44. 財政部於92年11月25日修正發布「金融控股公司合併資本適足性管理辦法」。
45. 財政部於92年12月2日修訂「外國銀行分行及代表人辦事處設立及管理辦法」。
46. 財政部決定自92年12月6日起放寬銀行國際金融業務分行（OBU）對大陸台商放款限制。

47. 財政部於92年12月9日修正發布「銀行資本適足性管理辦法」第四條。
48. 全國銀行公會經多方斟酌實務運作及證券交易所、櫃檯買賣中心、財政部與銀行業者意見後，於92年12月31日完成「銀行業公司治理實務守則」之訂定。
49. 由十四家金融控股公司業者研擬訂定的「金融控股公司治理實務守則」，已於92年12月31日由台灣證券交易所公告施行。

## （二）中央銀行重要措施

1. 中央銀行於92年1月21日開放外匯指定銀行辦理國內應收帳款承購業務得墊付外幣。
2. 中央銀行於92年2月14日開放外匯指定銀行辦理期初及期末皆交換本金之新台幣與外幣間換匯換利交易（NTD/FCY Cross Currency Swaps），法人無須檢附交易文件。
3. 中央銀行於92年4月30日修正發布「外匯收支或交易申報辦法」，全文共計17條。
4. 中央銀行於92年6月27日調降貼放利率各1碼，調降後的重貼現率、擔保放款融通利率和短期融通利率各為1.375%、1.75%及3.625%，均創歷史新低。
5. 中央銀行於92年7月17日宣布自即日起解除投信業申請海外基金募集的總額度限制，並自92年9月9日起開放投信事業於國內募集發行外幣計價基金，並同意實施保本型證券投資信託基金之本金部分得投資外國有價證券。
6. 中央銀行於92年7月23日發布施行「銀行業辦理外匯業務管理辦法」，並於同日廢止「中央銀行管理指定銀行辦理外匯業務辦法」。
7. 中央銀行與財政部於92年8月6日宣布開放銀行國際金融業務分行（OBU）辦理無本金交割的美元對人民幣遠期外匯（NDF）與匯率選擇權（NDO）業務。
8. 中央銀行督導票據交換所於92年9月完成電子票據系統之建置及相關作業規章之訂定，並督導票據交換所擴大實施票據交換電腦化作業。

## 三、結語

金融改革是一項持續性的工作，為建構具有國際競爭力的金融環境，政府近年來除落實金融改革的共識，更持續推動金融改革的工作，目前我國已大致完成金融法制的建置，在處理不良金融資產方面，逾放比率及逾放金額亦顯著降低，金融重建基金啟動後，更積極有效的處理問題銀行及基層金融機構，因此，我國金融改革已有初步的成效。為因應國家經濟轉型及發展的需要，未來政府將更進一步推動國內金融自由化、國際化。

## 本會會員單位人事異動訊息

- ◎ 安泰商業銀行董事長邱正雄先生於九十三年五月十一日接篆視事。
- ◎ 台灣中小企業銀行董事長鍾甦生先生於九十三年六月十日接篆視事。
- ◎ 中華商業銀行董事長高繁雄先生於九十三年六月一日接篆視事，並暫兼總經理職務。
- ◎ 板信商業銀行總經理謝明鑫先生於九十三年五月十日接篆視事。
- ◎ 大眾商業銀行總經理陳亮丞先生於九十三年七月一日接篆視事。

# 大陸銀行業的現況與未來改革方向

王鶴松（本會研究發展委員會主任委員）

## 一、前言

大陸銀行體系的改革始自1979年，當時政府實施經濟改革與對外開放政策，採取了一系列的金融改革措施，經過二十多年的努力，金融機構家數激增，金融業務快速成長，金融資產趨於多元化。今日大陸不但已建立一個「以中國人民銀行為核心、國有商業銀行為主體、多種貨幣機構與其他金融機構並存且分工合作」的金融體系，而且在金融自由化、法制化、現代化和國際化方面也有長足的進步。

2001年12月大陸加入世界貿易組織（World Trade Organization；WTO），從此大陸銀行體系的改革進入了一個新的時程。根據參加WTO所做的承諾，大陸將會遵守世貿組織和服務貿易總協定（General Agreement on Trade Services, GATS）各種有關協定的規範，在過渡五年期間內，逐步取消各種管制，向外國開放金融市場，並進一步推動和深化金融改革，提高銀行的營運效率，強化經營體質，提升競爭力，以因應大陸加入WTO後的衝擊與挑戰。

本文就大陸銀行業的現況、當前銀行業存在的主要問題，以及未來銀行改革的方向，扼要加以析述。

## 二、大陸銀行業的現況

### （一）金融機構的多元化

二十多年來，大陸銀行業隨著經濟的快速發展，在改革開放中不斷發展壯大，金融機構的種類增多，家數增加，金融業務快速成長。改革初期，中國人民銀行是單一的國有銀行，也是金融管理機構，1975—1984年，四大國有獨資商業銀行—中國銀行、中國建設銀行、中國農業銀行和中國工商銀行相繼恢復營業或設立，1986年第一家股份制的商業銀行—交通銀行復業，接著第一家由企業集團發起設立的銀行—中信實業銀行宣告成立，同年，第一家區域性商業銀行—深圳發展銀行也開始營運，其後，又有十多家商業銀行進入大陸的銀行體系。

隨著城市市場經濟的發展及農村鄉鎮企業的發展，城市信用社和農村信用社

家數迅速增加。1979年大陸准許日本輸出入銀行在北京設立代表處，同時，准許國內銀行赴國外設立分行，大陸金融體制逐漸由封閉走向開放。從2001年12月大陸加入WTO後，外資銀行已成為大陸銀行體系的重要成員，其重要性日益增加。

大陸的銀行業經歷了從簡單到複雜、從單一到多元化、從傳統到現代化的發展歷程後，已形成以國有商業銀行為主體，其他銀行業金融機構並存，功能齊全、形式多樣、分工合作，互為補充的多層次機構體系，其特色為全國性和區域性銀行，以及大、中、小銀行並舉，國有和民營銀行、股份制和外資銀行、綜合性和專業性銀行、總分行和單一銀行制度共存。

截至2003年底，大陸銀行業金融機構包括：中央銀行、4家國有商業銀行、3家政策性銀行、11家股份制商業銀行、4家資產管理公司、112家城市商業銀行、192家外資銀行、209家外資銀行代表處、723家城市信用社、34,577家農村信用社、3家農村商業銀行、1家農村合作銀行，另外包括74家信託投資公司、74家財務公司、12家金融租賃公司和遍佈全國各地的城鄉郵政儲匯等非銀行金融機構，最近中國銀行業監督管理委員會（銀監會）又批准3家汽車金融公司的籌設。多元化的金融機構在大陸經濟社會發展中扮演了相當重要的角色，不但適應多元化經濟的需要，滿足社會各行業、各個層次的資金需求，而且有力地支持國民經濟快速、健全發展，特別是在推動中小企業和民營經濟的發展方面，發揮了重要的促進作用。

### （二）存放款業務快速成長

截至2003年底，銀行業金融機構本外幣資產總額為人民幣27兆6,400億元，較去年底增加16.8%，比改革開放初期增加103倍。就機構分析，國有商業銀行資產總額15兆1,900億元，占全體銀行業金融機構資產總額的55%，而股份制商業銀行資產之增加最為快速，增加率達27.5%。同一時期，銀行業金融機構的負債總額也增達26兆5,700億元，較去年底增加17.2%，其中，國有商業銀行負債總額為人民幣14兆5,800億元，較去年底增加14.1%。

近年來，金融機構各項存款快速增長，銀行資金較為充裕。截至2003年底，全部金融機構本外幣存款餘額增達人民幣22兆元，較去年底增加20.2%，其中人



民幣各項存款餘額為20.8兆元，較去年底增加21.7%。按來源別分析，儲蓄存款總額為11兆元最多，企業存款總額7.7兆元居次，分別占總額的50.2%及34.8%。大陸人民勤奮節儉，儲蓄率高達57%，人民的儲蓄遂成為銀行活期及定期儲蓄存款的主要來源。

隨著經濟成長的突飛猛進，各行各業投資資金需求激增，金融機構各項貸款也呈快速增加，貸款週轉速度加快，2003年底，全部金融機構本外幣各項貸款餘額為人民幣17兆元，較去年底增加21.4%，其中人民幣各項貸款餘額為16.9兆元，較去年底增加21.1%。就貸款用途分析，中長期貸款及短期貸款分別增加30%及13.8%，再就個別項目分析，農業貸款、基本建設貸款、個人消費貸款和票據融資增加較多。

### 三、當前銀行業存在的主要問題

#### （一）信用過度擴增，部分貸款未妥善加以運用

近年來，大陸貨幣供給量與銀行貸款金額呈快速增長，2003年底廣義貨幣供給量(M2)餘額為人民幣22兆元，較去年底增加19.6%，全部金融機構本外幣各項貸款餘額為17兆元，較去年底增加21.4%，貨幣供給量及銀行貸款金額的增加幅度均遠超過2003年國內生產毛額的成長率(9.1%)。由於資金浮濫，銀行授信注重數量，不求授信品質，部分貸款未經成本效益評估，從寬核貸，導致信貸成長過速，固定資產投資大幅成長，造成對部分產業（鋼鐵業、水泥業、電解鋁業、房地產開發等）、地區（江蘇、浙江、廣東等省）盲目投資，重複建設，造成產能過剩，原材料、能源、運輸等出現成長瓶頸，電力發生嚴重不足等問題。

鑒於銀行體系資金充斥，過剩資金未作有效率的配置以發揮最大的經濟效益，而且發生投資過熱的現象，中國人民銀行乃於2003年6月限制銀行對房地產開發的貸款，9月提高存款準備率1%（由6%提高至7%），凍結商業銀行人民幣1,500億元的超額準備，削減商業銀行對部分產業的貸款。2004年初，政府對三大過熱行業（鋼鐵、水泥和電解鋁）投資加以限制，同時在3月推出了差別存款準備金制度，4月再調高存款準備率0.5%，預期收縮商業銀行可貸資金人民幣1,100億元，但是這些措施的效果並不顯著。

為徹底落實宏觀調控經濟，銀監會於2004年5月初對大陸商業銀行採取七項措施，以適度控制信貸的增長，遏止部分行業盲目投資和低水準的擴充。銀監會所提出的七項具體措施包括：1.各商業銀行必須足額提取各類損失準備，提高資本適足率；2.商業銀行需確實做好貸款五級分類工作，並加強對不良資產的監測和考核；3.對集團企業的授信業務必須嚴加控管，嚴防少數企業集團及其關聯企業從銀行體系奪取資金；4.要加強信貸政策與產業政策的配合；5.建立重大違規情況的通報制度；6.各銀行須建立完善的管理信息系統；7.全面落實信貸風險管理。

#### （二）不良貸款居高不下，逾放問題迄未得到有效解決

三家政策性銀行、四家國有商業銀行和部分股份制商業銀行的主要貸款對象為40萬家的國營企業，這些國營企業自有資金不足，依賴國有銀行貸款作固定資產投資或營運週轉，問題發生在三分之一的國營企業經營不善，連年發生虧損，還債能力薄弱，國營企業的三角債拖累了銀行，產生鉅額不良貸款，因此，大陸銀行業的壞帳問題與國營企業的經營管理密切相關。專家認為銀行壞帳問題不解決，將衝擊大陸金融改革進程，甚至影響落實2006年銀行業全面對外開放的承諾。

根據銀監會的統計，2000年底四家國有商業銀行的逾放比率為33%，三年來，四家銀行乃採取相關措施，加強風險管理，儘速清理呆帳，促使逾期放款餘額減少了人民幣3,402億元，至2003年底，逾放比率降到20%，2004年3月底，續降為19.5%，不過，這一逾放比率仍屬偏高。標準普爾信用評等公司(Standard and Poor's)指出，大陸銀行體系的逾放比率估計為40%，逾期放款金額約8,000億美元(折合人民幣6兆5,800億元)。

專家指出過去三年大陸銀行業的逾放比率持續下降主要是靠新增貸款，銀行貸款總額大幅增加，使逾放比率的分母增大，而不是打銷過去不良貸款的結果(使比率的分子減少)。大陸銀行業的逾放比率雖然相當高，但是備抵呆帳之提列卻是很少，大陸銀行不論授信品質的優劣，一律按放款總額計提1%作為呆帳準備，顯示銀行呆帳準備嚴重不足，不符實際需要，而且要動用呆帳準備打銷呆帳時，必須獲得財政部的批准。

為加速處理國有商業銀行的不良貸款，大陸於1999年成立中國信達、中國華融、中國長城和中國東方資產管理公司，分別處理中國建設銀行、中國工商銀行、中國農業銀行和中國銀行的不良貸款，每家公司資本額為人民幣100億元，由財政部撥款。這四家資產管理公司按帳面金額承受四家國有銀行的不良貸款總額人民幣1兆4,000億元。自1999年至2004年3月底，四家資產管理公司以債轉股方式處理國營企業不良貸款和出售不良貸款共計人民幣5兆2,868億元，資產回收率為27.61%，現金回收率為19.95%。

#### （三）國有商業銀行存在許多問題

近年來，中國工商銀行、中國農業銀行、中國銀行和中國建設銀行四家國有商業銀行在整個銀行業中的資產與存放款比重雖有下降，但是一直是大陸銀行業的主體，而且是經濟建設資金的主要籌集者和供應者，長期以來對促進經濟發展有重大的貢獻。

截至2003年底，四家國有商業銀行總資產達人民幣15兆元，占整個銀行業資產總額的55%，並承擔著整個社會80%的支付清算金額，可見四家國有銀行仍然壟斷大陸金融市場，妨礙了金融機構的多元化與市場競爭。

其次，四家國有商業銀行的高級管理人員均由中央政府任命，客戶多為國營企業，保有濃厚的行政色彩，銀行經營管理效率不高，難以適應市場激烈競爭的要求，而且政策指導與行政干預無從避免。國有商業銀行作為大陸銀行業的主體，對大量開發性、基礎性的經濟發展計畫（例如三峽工程、南水北調工程、西部大開發、振興東北老工業基地），必須提供融資，同時為促進經濟結構的轉型和社會發展，國有商業銀行也必須承擔部分社會轉軌的成本，致獲利能力降低，資產報酬率(return on asset, ROA)和淨值報酬率(return on equity, ROE)均屬偏低，甚至發生虧損。

### 四、未來銀行改革的方向

#### （一）強化金融監督管理

中國銀行業監督管理委員會於2003年4月成立，直屬國務院，其主要職責為管理並監督銀行、資產管理公司和信託投資公司等金融機構，加強風險監管，推動銀行業改革，穩步推進銀行對外開放。一年來，銀監會致力建立健全監管法規制度，強化金融監管機制，對公司治理結構、內控制度、信貸資金、非信貸資產和表外資產質量及貸款五級分類等情況進行檢查，以提升金融監管水準。銀監會並

按照新巴塞爾資本適足率的協定，通過審慎監管手段，促使金融機構建立風險管理制度，改善授信品質，充實並擴大資本額，提高銀行資本適足率。

在加強風險監管的同時，銀監會正積極推動銀行業改革和對外開放，進一步加快國有商業銀行的改革，將其改造成公司治理結構完善、經營目標明確、財務狀況良好和具有國際競爭力的現代化銀行。銀監會並將推動農村金融改革工作，整合農村金融資源，有效發揮農村金融機構的作用，促進農村金融機構的穩健發展。

#### （二）深化國有商業銀行改革

四家國有商業銀行係脫胎於傳統體制下政府主導型的銀行體制，因此在組織和經營管理方面嚴重的缺陷，必須儘速建立良好的公司治理結構，包括設立股東大會、董事會、監事會和高級管理階層制度。在經營管理方面，將借鑒國際先進銀行的管理模式與經驗，精簡機構和人員，實施符合國際標準的會計制度，提高銀行營運及財務信息透明度，建立管理資訊系統，改進貸款質量，降低逾放比率，業務要不斷創新，開拓市場，以提高綜合競爭力。

2003年底，大陸政府選擇中國銀行和中國建設銀行進行股份制改革，並動用450億美元的外匯準備向兩家試點銀行挹注資本，提高其資本適足率至8%，為股份制改革創造條件。為確保改制圓滿成功，中國銀監會訂定兩家試點銀行，在經營績效、資產質量和審慎經營等三方面的七項經營績效考核指標：1.資產報酬率(ROA)：2005年應達到0.6%，2007年達到1%；2.淨值報酬率(ROE)：2005年應達到11%，2007年提高到13%以上；3.成本收益比率(cost/income ratio)：從2005年起逐年提高到35—45%；4.大額風險集中度：從2005年起對同一借款人的貸款餘額與銀行資本總額的比率不得超過10%；5.資本適足率(capital adequacy ratio)：從2004年起要保持在8%以上；6.不良資產比率(non-performing asset ratio)：應維持在3—5%；7.不良貸款準備覆蓋率(NPL provisioning coverage ratio)：2005年中國銀行和中國建設銀行應分別達到60%和80%，到2007年應繼續增加。

根據銀監會的要求，兩家試點銀行董事長要承擔第一責任人的責任，按照改革任務，實行目標管理、落實改革工作，在2004年上半年完成股份制初步改造工作。兩家國有商業銀行在股份有限公司進入正常運行之後，按照市場原則，將公開發行股票，有條件上市，透過釋股的方式，降低國有股份在股權結構中的比重。

#### （三）加速農村金融改革

農村信用社是大陸金融體系的重要組成部分，國務院十分重視農村的金融改革和發展。過去農村信用社聚集農村儲蓄資金，對農業生產提供貸款，其存款和貸款分別占整體金融機構存放款餘額的11%以上，對農村經濟發展和結構的調整，有重大的貢獻。惟大多數農村信用社資本嚴重不足，致影響其營運，未能充分發揮農村專門金融機構的功能，加以地方政府對其經營給予政策指導，因此，農村金融的潛在風險不小。

鑒於農村金融是大陸金融體系中最脆弱的一環，農村信用社改革事關農民、農業和農村經濟發展，中國銀監會將農村金融改革列為優先的工作。從2003年下半年開始，國務院在浙江、山東、山西、貴州、陝西、重慶、吉林、江蘇等八個省(市)進行農村信用社改革試點工作，此次改革的重點有二：第一是以法人為單位，改革農村信用社產權關係，改善法人治理，區別各類情況，確定不同的產權形式；第二是改革農村信用社管理體制，將農村信用社的管理交由省級政府負責。此外，涉及整個農村金融的改革工作正在研究論證中。

這次改革要把農村信用社逐漸改成由農民、農村工商戶和各類經濟組織入股，成為社區的地方金融機構，為農民、農業和農村經濟發展服務，支持農村經濟結構調整，幫助農民增加收入，促成城鄉經濟協調發展。改革完成後，農村信用社的家數將由目前的34,577家減少為3,000家。

#### （四）落實小型問題銀行的重整

為有效防範和化解金融風險，中國銀監會將對小型問題銀行進行綜合、強制性的評估，視政府政策的目標和限制，對這些問題銀行在三至五年內按照一定的計畫，有秩序地作專業處理。對無支付能力、無法繼續經營的銀行加以清算、關閉，使其退出市場；對尚可維持營運的問題銀行協助其進行企業改造，加強公司治理，使其恢復正常營業。

#### （五）建立一個安全、健全的銀行體系

大陸金融改革與開放的最終努力目標在建立一個安全、健全的銀行體系。為了達成這一個目標，商業銀行將開放給民間資本及外國戰略投資者進入，單一外國投資者在一家大陸銀行的股權上限提高為20%，開放銀行讓外人投資，希望改進銀行的經營，引進先進管理技術。銀監會並將督促銀行建立全國性資訊系統，提供公司及個人徵信資料，建立有效的公司治理結構，加強營運和財務信息的披露與透明度，全面提升綜合管理與服務功能，鼓勵公平競爭、市場自律與金融創新，提高營運績效與競爭力，實施金融專業人才培訓計畫，充分發揮銀行專業的優勢，以建立一個安全、健全的現代化銀行體系。

### 五、結語

根據大陸加入WTO的承諾，大陸的金融市場將從2007年1月起對外全面開放，大陸銀行業將受到重大的衝擊，以目前大陸銀行業的體質和經營管理技術，恐難與外資銀行競爭。因此，大陸銀行必須急起直追，加速組織改造，完成脫胎換骨的變革，引進外國新進管理經驗與技術，積極研究開發新金融產品，提供新金融服務，加強風險管理，降低營運成本，不斷提高營運效率與國際競爭力，俾立於不敗之地，達成永續經營的目標。（本文取材自中國銀監會主席劉明康於2004年5月16日在韓國濟州島第三十七屆亞洲開發銀行年會及研討會的演講"Building A Safe and Sound Banking Sector in China"，與銀監會副主席唐雙寧於2004年4月26日在華盛頓「國有金融角色論壇」的演講「中國國有商業銀行股份制改革實踐」。）

### 本會成立WTO應對小組

本會應財政部金融局之請，於本年六月一日正式成立WTO應對小組，該小組的主要任務在協助政府蒐集WTO會員國對我國銀行業之不公平待遇、銀行服務業障礙及我國銀行業在他國拓展業務所遭遇之困難等相關訊息，並建立資料庫，俾便隨時提供政府與WTO其他會員國諮商談判之用。WTO應對小組由臺灣銀行經濟研究室主任歐興祥博士擔任召集人，並邀請農民、交通、中國輸出入、土銀、一銀、彰銀、華銀、合庫、台灣中小企銀、北銀、中國商銀、國泰世華、中信銀、慶豐、中華開發工銀等銀行代表擔任委員。