

# 国务院批转中国人民银行关于进一步做好 证券回购债务清偿工作请示的通知

国发〔1996〕20号 1996年6月25日

各省、自治区、直辖市人民政府，国务院各部委、各直属机构：

国务院同意中国人民银行《关于进一步做好证券回购债务清偿工作的请示》，现转发给你们，请认真贯彻执行。

清理证券回购业务，做好债务清偿工作，是整顿金融秩序的一项重要内容。目前证券

回购债务拖欠问题比较严重，清偿难度较大，各级人民政府和国务院有关部门必须予以高度重视。要采取有效措施，加快清偿进度，以维护社会稳定。对债务清偿工作中出现的重大问题，各级人民政府的主要领导人要亲自过问，妥善处理。

## 关于进一步做好证券回购债务清偿工作的请示

国务院：

近年来，一些证券交易场所、金融机构和财政证券机构违反国家有关规定，借用证券回购名义，买空卖空，变相拆借资金，扰乱了金融秩序，给国家宏观调控政策的实施和金融秩序的稳定带来严重危害。为稳定金融秩序，建立良好的社会信用关系，中国人民银行、财政部、中国证券监督管理委员会去年下半年联合下发了《关于重申对进一步规范证券回购业务有关问题的通知》（银传〔1995〕60号）和《关于认真清偿证券回购到期债务的通知》（银传〔1995〕80号），要求对证券回购业务进行清理，并做好债务清偿工作。为进一步做好证券回购债务清偿工作，加快清偿进度，现提出以下意见：

一、提高认识，进一步做好债务清偿工作。各级人民政府和国务院有关部门要采取有效措施，摸清债务底数，督促有关金融机构、财政证券机构及其股东积极组织资金，及时清偿到期债务，维护社会安定。海南省、广东省金融机构和财政证券机构的证券回购债务数额较大，当地人民政府要建立专门机构，

组织清偿工作。中国人民银行要对不积极清偿债务、资信差的金融机构发出通告，并对清偿债务不力的金融机构进行处罚，必要时可以通过法律程序强行划款。

二、确保柜台兑付，防止挤兑。前一时期，一些金融机构和财政证券机构以发售“国库券代保管单”等形式向居民个人筹集资金，用于证券回购交易。目前，这部分债务已陆续到期，柜台兑付压力日益增大。各国商业银行、财政部门以及各信托投资公司、证券公司必须提前组织资金，保证所属机构按期兑付，维护社会稳定。非银行金融机构在兑付对居民个人开出的“国库券代保管单”等出现严重资金困难时，经中国人民银行批准，可动用法定存款准备金支付；对经营规范的非银行金融机构，各地融资中心可以接受其抵押融资或由商业银行担保的融资，也允许其自找融通资金单位，到融资中心办理中介手续。凡因不积极组织兑付，导致群众挤兑，影响社会安定的，要追究有关负责人和直接责任者的责任。

三、积极组织内部冲抵，加快机构之间

债务清欠。对商业银行、财政证券机构和非银行金融机构系统内各分支机构之间债权债务的清理，由各商业银行总行、财政部门、各非银行金融机构总公司牵头组织冲抵、清欠。机构之间通过证券交易中心成交的证券回购协议，债权、债务双方可以在交易场所外直接见面，重新签约，确定借款数额、利率和期限，清偿债务。对于将回购资金用于长期投资，短期内无法收回，还债确有困难的金融机构，经中国人民银行批准，可适当发行一定数量的金融债券，用于偿还债务。

四、保护债权人合法权益，减轻债务人利息负担。鉴于证券回购实际上已演变为资金拆借，因此，机构之间签订的回购协议利率应比照同业拆借利率执行，回购协议利率超过同业拆借利率的部分不受法律保护。但是，任何机构以发售“国库券代保管单”等形式向居民个人筹集资金，必须按原定利率和期限保证向居民个人兑付。

五、“联办STAQ系统”和天津、武汉证券交易中心，对在本交易场所内发生的大量违规证券回购交易及其巨额债务拖欠负有直接责任，要进行重点清理整顿。国家体改委和天津市、武汉市人民政府要分别组织专门小组，负责上述三个单位的清理整顿及债务清偿工作，同时核实这三个单位的资产，并对这三个单位和有关责任人进行严肃处理。

在证券回购债务清偿完毕之前，各证券交易中心（系统）要暂停各种形式的证券回购业务，不得开展新业务，也不得扩大原有业务。

六、各金融机构、财政证券机构要集中力量清偿证券回购债务。涉及证券回购债务的金融机构和财政证券机构的法定代表人、主要负责人以及主要经办人员要坚守岗位，集中力量，积极组织清欠，不得擅自离任。

七、目前非银行金融机构资产过大，资本金严重不足，为了降低其经营风险，建立内部约束机制，推动证券回购债务清偿工作，中国人民银行要制定统一标准，对非银行金融机构增资改制进行审批，但新增资本金必须优先用于清偿证券回购债务。

八、中国人民银行要会同财政部、中国证券监督管理委员会等部门联合组成清欠办公室，指导、协调各地区、各部门的证券回购债务清偿工作。有关地区也要组成专门小组负责本地区的清欠工作，并按月向清欠办公室报告清欠进度，及时反映清欠中存在的问题。国务院有关部门对清欠办公室的工作要积极支持，共同做好证券回购债务清偿工作。

以上意见如无不妥，请批转各地区、各部门贯彻执行。

中国人民银行

一九九六年四月十六日