

# 中国经济改革

# 30年

## 金融改革卷

王广谦 主编  
郭田勇 副主编

1978  
— 2008

国家『十一五』重点图书



重庆大学出版社

中國經濟改革

30  
年

中國經濟改革

中國經濟改革

中國經濟改革



中國經濟改革

# 中国经济改革

# 30年

金融改革卷

重庆大学出版社

30  
1978-2008  
中国经济改革30年

主编 王广谦 副主编 郭田勇

## 内 容 提 要

在由计划经济向社会主义市场经济转轨的过程中,金融领域的改革更能反映按经济规律发展和与世界经济接轨的客观进程。《金融改革卷》的主要内容有中国金融改革 30 年概览、多元化金融机构体系的形成与发展、金融业务的拓展与创新、利率的市场化改革、外汇管理体制的改革与发展、中国货币市场的培育与发展、中国资本市场的培育与发展、金融监管体系的建设与发展、金融宏观调控体系的形成与演进、金融法制建设与社会信用体系的完善和中国金融改革展望等。

作者用经济学、金融学、管理学的理论进行分析,将思想性、史料性和逻辑性高度结合,客观、公允地评述重大事件和政策,并提出了若干思路和建设。

### 图书在版编目(CIP)数据

中国经济改革 30 年. 金融改革卷/王广谦主编.

—重庆:重庆大学出版社,2008. 6

ISBN 978-7-5624-4449-7

I. 中… II. 王… III. ①经济改革—概况—中国②金融体制—经济体制改革—概况—中国 IV. F12 F832.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 054752 号

## 中国经济改革 30 年

(金融改革卷)

主 编 王广谦

副主编 郭田勇

责任编辑:谢晋洋 毛家瑛 版式设计:谢晋洋

责任校对:夏 宇 责任印制:赵 晟

\*

重庆大学出版社出版发行

出版人:张鸽盛

社址:重庆市沙坪坝正街 174 号重庆大学(A 区)内

邮编:400030

电话:(023) 65102378 65105781

传真:(023) 65103686 65105565

网址:<http://www.cqup.com.cn>

邮箱:fxk@cqup.com.cn(市场营销部)

全国新华书店经销

重庆升光电力印务有限公司印刷

\*

开本:710×1020 1/16 印张:19.25 字数:325 千字 插页:16 开 1 页

2008 年 6 月第 1 版 2008 年 6 月第 1 次印刷

印数:1—3 000

ISBN 978-7-5624-4449-7 定价:49.00 元

---

本书如有印刷、装订等质量问题,本社负责调换  
版权所有,请勿擅自翻印和用本书  
制作各类出版物及配套用书,违者必究

# 感言

---

---

宏观视角全面回眸改革开放进程,理性思维准确观瞻经济发展走势。

——陈 澍(重庆社会科学院院长、研究员)

1978年,我家的三亩麦苗多么需要一场雪;1988年,我为区委书记捉刀工业开门红的讲话稿;1998年,我猛踩自行车经过新华门,右转人民大会堂,进东门聆听政府工作报告;2008年及至未来,我,以及每一个走过来的中国人,都可以在这套书中找寻自己的印记。

——王佳宁(《改革》杂志社执行总编辑、编审)

不觉而立奔花甲,再颂改革佑中华。

——李晓西(北京师范大学经济与资源管理研究院院长、教授)

改革开放30年,中国经济持续数十年高增长,中国历史不多见。文景之治是38年,贞观之治仅23年,而且今天的成就,并非昔时可比,政通人和,国泰民安。所以,不管将来历史学家怎么看,但我相信后辈子孙对这一段的评价不会差。

——王东京(中共中央党校经济学部主任、教授)

改革始于农村,农村发展落后于城市,惠农强农任重道远。

——韩 俊(国务院发展研究中心农村经济研究部部长、研究员)

改革多艰辛,必世而后成。

——张文魁(国务院发展研究中心企业研究所副所长、研究员)

由计划体制向市场体制的转型不是个别国家或地区的事件,而是国际性的、全方位的。中国的转型以其独特性和成功性向世人展示:30年的改革开放已经将中国推上了一个新的历史起点。

——周立群(南开大学滨海开发研究院常务副院长、教授)

改革开放 30 年,使中华民族伟大复兴的曙光升起在世界的东方。

——贾 康(财政部财政科学研究所所长、研究员)

30 年的改革开放使中国经济金融发展超出了几乎所有人最初的想象,未来的改革和发展将站在新的平台上。虽然“改革”和“转型”的任务依然艰巨,但“确立”和“定型”以及在“新型式”下经济金融更好更快发展的前景已经显现。

——王广谦(中央财经大学校长、教授)

改革,作为一种建设性的革命行为,既体现了国人直面历史和现状的勇气和智慧,也是中国未来发展的必然选择。

——高新才(兰州大学经济学院院长、教授)

改革开放 30 年,为中国腾飞插上了翅膀,开启了华人睿智的心扉。

——唐任伍(北京师范大学管理学院执行院长、教授)

社会保障,保障民生,是构建和谐社会的制度基础,是落实科学发展观的制度保障。

——董克用(中国人民大学公共管理学院院长、教授)

30 年来取得的巨大成绩是来之不易的,我们每一个人都应珍惜改革开放所带来的幸福生活。作为理论工作者,应该认真总结改革实践,推动中国经济改革进一步深入发展。

——白永秀(西北大学经济管理学院院长、教授)

今天看来策划出版《中国经济改革 30 年》丛书是十分正确的。且不说中央已决定要隆重纪念改革开放 30 年,这套书在纪念活动中的影响力,仅看看这套书的史料价值,就足以让人们为之肃然。因此,可以说没有 3 年前的冲动就没有今天这洋洋洒洒的 500 万字。

——张鸽盛(重庆大学出版社社长、编审)

(感言以丛书书目为序)

# 《中国经济改革30年》丛书

## 编委会

- 主任** 韩俊 国务院发展研究中心农村经济研究部部长、研究员
- 副主任** 汪俊 重庆市文化广播电视局局长  
重庆市新闻出版局原局长
- 陈澍 重庆社会科学院院长、研究员
- 缪超群 重庆市新闻出版局副局长
- 王佳宁 《改革》杂志社执行总编辑、编审
- 张鸽盛 重庆大学出版社社长、编审

### 编委 (以姓氏笔画为序)

- 王广谦 中央财经大学校长、教授
- 王东京 中共中央党校经济学部主任、教授
- 王佳宁 《改革》杂志社执行总编辑、编审
- 王增恂 重庆市新闻出版局图书电子音像管理处处长
- 白永秀 西北大学经济管理学院院长、教授
- 汪俊 重庆市文化广播电视局局长  
重庆市新闻出版局原局长
- 李晓西 北京师范大学经济与资源管理研究院院长、教授
- 张文魁 国务院发展研究中心企业研究所副所长、研究员
- 张鸽盛 重庆大学出版社社长、编审
- 陈澍 重庆社会科学院院长、研究员
- 周立群 南开大学滨海开发研究院常务副院长、教授
- 唐任伍 北京师范大学管理学院执行院长、教授
- 贾康 财政部财政科学研究所所长、研究员
- 高新才 兰州大学经济学院院长、教授
- 董克用 中国人民大学公共管理学院院长、教授
- 韩俊 国务院发展研究中心农村经济研究部部长、研究员
- 谢晋洋 重庆大学出版科学研究所所长、编审
- 缪超群 重庆市新闻出版局副局长

# 中国改革开放的波澜画卷

——《中国经济改革30年》丛书总序

---

---

改革开放以来的30年,是中国历史上最为辉煌的时期之一。系统总结我国改革开放的伟大历史进程和宝贵经验是一件十分有意义的事。在迎接具有划时代意义的中国改革开放30年之际,重庆市新闻出版局、《改革》杂志社、重庆大学出版社联袂推出《中国经济改革30年》丛书,以兹纪念,以兹献礼。

党的十一届三中全会召开之前,中国刚刚经历了“文化大革命”十年内乱,整个经济实际上是处于停滞状态,我国经济实力、科技实力与国际先进水平的差距明显拉大。邓小平同志曾经说:我们要赶上时代,这是改革要达到的目的。这就把改革开放的目的说得很透彻、很深刻。

改革开放加快了当代中国从传统社会向现代社会的整体性、根本性转型。经济体制发生了带有根本性质的变化,已经由计划经济体制转变为市场经济体制;全方位对外开放的格局已经形成,已经由封闭半封闭型经济转变为开放型经济;经济结构实现重大调整,已经进入工业化中期阶段和城市化快速发展时期。伴随中国市场化、工业化、城市化、经济国际化的快速推进,中国社会不再是均质性社会,不再是单一的同构性社会,中国社会空前活跃起来,人民的积极性、主动性、创造性极大地迸发出来,精神得到了大解放。

2007年,中国成为世界第四大经济体,成为世界第三大贸易国,成为世界第一大外汇储备国。改革开放给中国人民带来的是生活状况的极大改善。改革开放初期,中国的人均GDP不到200美元,还没有解决温饱问题。到了1998年,中国GDP总值达到1万亿美元,人均达到近1000美元,基本温饱问题得到解决。目前,中国的人均GDP达到了2600美元,与1978年相比,人均收入增长了30多倍。改革开放以来中国取得的发展成就超过了任何大胆预言家的想象。

通过这场伟大革命的洗礼,中国在世界经济中的影响力不断上升,中华民族大踏步赶上了时代前进的潮流。这就是中国改革开放总设计师邓小平对我们国家的期待。



中国过去30年的巨大变化,从根本上来讲,归功于我们找到了一条符合中国国情、顺应时代潮流、体现人民意愿的发展道路,这就是中国特色社会主义道路。

中国过去30年取得的成就是举世瞩目的,但我们不能陶醉其中,而是要清醒地看到差距和不足,清醒地认识到高速发展中遇到的新问题和挑战。中国仍然是一个发展中国家。中国的GDP总值虽然已经位居世界前列,但由于人口众多,人均GDP仍排在世界100名以后。中国的人口太多,底子太薄,要根本改变落后的面貌,还有相当长的路要走。

今天,改革开放已进入一个新的阶段。落实科学发展观,建设和谐社会,对改革开放提出了更高的要求。在走向现代化的今天,反省过去30年的改革历程,最要紧的,是获得一份警醒、一份自觉:无视世界大势,故步自封,作茧自缚,就会导致国家和民族的衰亡;以博大的胸怀面对世界、走向世界,我们的事业就能够不断开拓前进。胡锦涛总书记在中国共产党十七大报告中指出:“改革开放符合党心民心、顺应时代潮流,方向和道路是完全正确的,成效和功绩不容否定,停顿和倒退没有出路。”这段话可谓高屋建瓴,斩钉截铁,为中国继续推进改革开放一锤定音!

由《改革》杂志社执行总编辑王佳宁同志担任总策划的《中国经济改革30年》丛书,具有很高的思想理论水平,兼具原创性、学术性和史料性。对中国经济改革30年的进程不仅进行客观的描述,而且从一定的理论层次上进行分析、总结和前瞻。这样的策划在社会科学类丛书中实属罕见。丛书作者均为中国经济理论界知名专家学者,可谓阵容强大,权威性强,丛书很好地展现了他们长期关注中国改革开放的前沿思想。丛书分为《源头沧桑》《市场化进程卷》《政府转型卷》《对外开放卷》《农村经济卷》《国有企业卷》《民营经济卷》《区域经济卷》《财政税收卷》《金融改革卷》《资源环境卷》和《社会保障卷》,以及《抚脉历程》,共计13卷。从《源头沧桑》对改革开放的20个发源地的全面回访,进而诠释意义,前瞻走向,及至《抚脉历程》,全景再现中国经济改革进程中影响重大的历史事件。其他各卷也悉数囊括相应领域进程中的亮点、难点、热点,以及前瞻方略。

全面、客观、准确地对改革开放30年的理论与实践进行总结和研究,是意义重大而十分艰巨的任务,本丛书只是在这一方面作了初步的尝试,但愿它能起到承上启下的作用,并对关心中国改革开放进程的各界读者有所裨益。

《中国经济改革30年》丛书编委会主任 韩俊

2008年3月

# 目 录

---

---

<b>1 中国金融改革 30 年概览</b> .....	1
1.1 改革开放之前的中国金融业 .....	1
1.2 中国金融改革的路径和发展脉络 .....	5
1.3 中国金融改革 30 年发生的巨大变化 .....	12
<b>2 多元化金融机构体系的形成与发展</b> .....	18
2.1 中国人民银行专门行使中央银行职能 .....	18
2.2 国有专业银行的恢复、建立及国有银行综合改革 .....	22
2.3 股份制商业银行的设立与发展 .....	27
2.4 政策性银行的组建和发展 .....	31
2.5 城市信用社、城市合作银行与城市商业银行的发展 .....	32
2.6 农村信用合作机构和农村金融机构的发展 .....	35
2.7 非银行金融机构的建立与发展 .....	39
2.8 外资金融机构的设立与发展 .....	45
2.9 现代金融机构体系的不断完善 .....	50
<b>3 金融业务的不断拓展与创新</b> .....	51
3.1 1979 年改革以前的金融业务 .....	51
3.2 20 世纪 80 年代资金管理体制的变化与金融业务市场运作机制 的逐步形成 .....	52
3.3 金融业务范围的不扩展 .....	56
3.4 金融业务创新与业务结构的变化 .....	64
<b>4 利率的市场化改革</b> .....	74
4.1 改革之前的利率制度 .....	74
4.2 利率期限、种类的不断丰富 .....	78
4.3 金融机构定价自主权不断扩大 .....	82

4.4	外币存贷款利率的放开与取消贷款利率上限 .....	96
4.5	利率市场化改革的不断深化 .....	99
<b>5</b>	<b>外汇管理体制的改革与发展 .....</b>	<b>101</b>
5.1	双重汇率与外汇调剂市场 .....	101
5.2	1994年的汇率并轨与银行间外汇市场的建立 .....	107
5.3	1996年人民币经常项目可兑换 .....	112
5.4	2005年外汇管理体制的改革 .....	114
5.5	资本项目与外汇储备管理的改革 .....	116
5.6	人民币国际化进程与金融开放的不断扩大 .....	121
<b>6</b>	<b>中国货币市场的培育与发展 .....</b>	<b>126</b>
6.1	改革初期的银行拆借 .....	126
6.2	银行间同业拆借市场的设立与发展 .....	131
6.3	票据承兑、贴现与再贴现业务的不断扩大 .....	134
6.4	外汇市场的发展与演进 .....	137
6.5	国债回购交易与债券回购市场的形成 .....	144
6.6	黄金市场的建立 .....	148
<b>7</b>	<b>中国资本市场的培育与发展 .....</b>	<b>150</b>
7.1	1981年开始恢复的国债市场 .....	150
7.2	20世纪80年代企业债券与股票市场的初期发展 .....	154
7.3	上海、深圳证券交易所的建立 .....	158
7.4	20世纪90年代资本市场的快速发展 .....	161
7.5	股权分置改革与资本市场功能的完善 .....	170
7.6	金融衍生品市场的产生与发展 .....	172
<b>8</b>	<b>金融监管体系的建立与发展 .....</b>	<b>174</b>
8.1	中国金融监管体系的建立和完善历程 .....	174
8.2	中央银行集中监管阶段 .....	178
8.3	从集中监管到分业监管 .....	181
8.4	金融监管内容的不断演进 .....	188





# 中国金融改革 30 年概览

自 1978 年党的十一届三中全会开始,中国的金融改革至今已历经 30 年风雨。其间,中国金融业获得了前所未有的发展,取得了许多重大成就,基本形成一整套分工明确、功能互补的金融组织体系、健康平稳的金融市场体系和完善的金融调控监管体系。总结与回顾 30 年改革的进程,对于我们从总体上把握中国金融体系改革的历史脉络、改革现状和发展趋势具有重要的意义。

## 1.1 改革开放之前的中国金融业

综观新中国成立之前百多年近代中国金融发展史,呈现出纷繁多变、矛盾曲折的复杂局面。要理解中国金融改革的原因和困难,找准进一步改革的领域和关键点,总结其改革的经验和改革的模式,需要对中国历史上的金融发展和改革之前的金融状况有一个基本的了解和把握。

### 1.1.1 近代中国金融业的发展

中国是一个具有悠久历史的文明古国。大约在 4 000 年前,货币就开始出现在人们的经济生活中,并形成了灿烂的古代货币文化。但在漫长的时期内,中国货币制度和信用活动发展比较缓慢,在西方资本主义势力进入中国之时,中国当时的货币制度是银两、制钱并存,且二者比价经常变化。信用机构是以钱庄、票号为主,尚没有近代意义上的银行。由于当时中国的商品经济发展程度很低,钱庄、票号的规模还不是很大,业务范围也较小。

伴随着西方资本的进入,特别是鸦片战争使中国被迫打开了国门,中国经济及其由经济决定的金融开始了极为复杂并充满矛盾的曲折发展近现代

史。这段历史可以划分为三个阶段。第一阶段是从鸦片战争到辛亥革命,即1840—1911年,约70年。这一时期大量外国银行进入中国并逐渐控制中国金融,从1845年丽如银行进入到1911年清代结束的66年间,外国在中国设立营业机构的银行40余家。同时,中国传统的金融机构,钱庄和票号取得相对发展,并出现仿照西方制度兴办银行的主张,除三家官办银行外,还涌现了一批官商合办,以及纯粹私人投资的银行,中国近代银行由此产生。第二阶段是从辛亥革命到南京国民政府成立,即1912—1927年。这是外国银行势力扩张相对停滞,传统金融机构钱庄、票号逐渐削弱,以银行为代表的民族金融快速发展,多种金融机构产生和金融市场快速发展的时期。在这一阶段,英国、法国、德国等国对中国金融的控制逐渐减弱,但日本和美国在华的金融势力却悄然加强。从中国自身的银行发展看,中国银行和交通银行的业务量大幅增长,民族资本商业银行的设立出现第二次高潮,在1915—1921年的6年间,全国新设银行达124家。另外,还兴办了一些省银行和信托公司、储蓄会和保险公司等金融机构,并且在证券交易所的创建和金融市场的开拓方面取得了突破性进展。第三阶段是从南京国民政府加强对金融业控制到新中国诞生,即1928—1948年。这是中国金融在发展中走向垄断,同时共产党领导地区探索金融新模式的时期。国民政府于1928年成立中央银行,又在1935年成立中国农民银行、中央信托局、邮政储金汇业局,通过对中央银行、中国银行、交通银行、中国农民银行、中央信托局、邮政储金汇业局的控制,基本垄断中国金融业。但在抗日战争开始以后几年间,恶性通货膨胀和国民党军队的节节败退,导致以官僚资本为核心的金融业和货币制度逐步滑向崩溃瓦解的边缘。与此同时,共产党领导的解放区金融事业稳步发展起来,并创办了金融组织体系和业务活动方式的新模式。

### 1.1.2 中国人民银行的建立

中国人民银行的建立,可以追溯到80多年前,早在第一次国内革命战争时期,在江西革命根据地,就成立过中华苏维埃国家银行。抗日战争时期,中央所在地成立了陕甘宁边区银行,各主要根据地也都建立了银行,如北海银行、西北农民银行等。解放战争时期,又先后成立了华中银行、东北银行、华北银行等,而且各银行的业务规模和水平都有了很大的提高。

1948年冬,解放战争迅速进展,各解放区之间连成一片,这就要求尽快统一全国的货币,畅通货币流通,以促进物资交流,支持生产的恢复和发展。为适应这种情况,华北人民政府于12月1日发出第四号公文,决定“华北银



的基础上于1949年10月成立的,最初隶属于中国人民银行,1952年归财政部领导,1958年实行人民公社化之后,根据“公有制内部不存在商品货币关系”的理论,国内保险业务停办,中国人民保险公司转由中国人民银行国外业务管理局领导,仅经办少量的国际业务。对外虽然仍挂保险公司的牌子,事实上却很难算作一个独立的金融机构。

农村信用合作社开办时间较早,1952年全国普遍设立,当时主要考虑的是我国农村地大人多,国家银行不可能在所有的地方都设立机构,为制止和打击高利贷活动,更好地帮助困难农民解决生产和生活上的问题,支援农业的发展,中国人民银行正式决定在全国开办农村信用合作社。农村信用合作社在改革前始终在中国人民银行的领导之下,实际上可以认为是国家银行在农村的基层机构,而且许多地方信用合作社与国家银行在当地的营业所合二为一。

#### 1.1.4 改革前中国金融业的特点

银行体制的形成是与当时的经济体制相对应的,改革前我国实行的是社会主义计划经济体制,与此相适应,我国的银行业主要有以下特点:

①“大一统”的银行经营模式。中国人民银行集中央银行和商业银行的作用于一身,既负责货币发行和金融管理,又具体从事各种业务经营。在当时特定的经济环境下,这种银行模式有利于政策的上传下达、指挥的协调一致和对经济全局的控制。

②“大财政、小银行”的宏观管理体系。在高度集中的计划经济体制下,企业的生产、销售都是由国家负责统一安排,基本建设投资规模也由国家统一确定,银行主要负责组织和安排资金,处于从属的地位,实际上起着会计出纳的作用。

③银行内部的计划管理。全国银行各分支机构的人财物由总行集中统一管理、统一核算,吸收的存款交总行统一调配,贷款按照总行信贷计划和指令进行发放。

④信用的单一化。由于企业生产资料的供应和产品的销售都是由国家统一安排,因此,商业信用被取消,企业之间不能发生信用关系,整个社会的信用方式集中于银行信用,非银行金融机构和金融市场等也就无从存在。

总之,在党的十一届三中全会以前,我国金融业的基本特点是机构单一,业务范围狭窄,管理体制高度集中,在国民经济中地位不高,作用自然也就发挥得不够充分。



## 1.2 中国金融改革的路径和发展脉络

1978年开始的中国金融改革就是针对改变这种单一的金融制度而开始的。之后近30年的金融改革的内容和发展过程,大体上可以分为以下三个阶段来叙述。

### 1.2.1 准备和起步阶段

第一阶段是金融改革的准备和起步阶段。大体上从1978—1984年,我国的金融体系结构开始了一种制度调整的发生阶段。在这个阶段,金融体系和结构出现了变化,最主要地表现在实行金融机构多元化,打破传统制度一统天下的组织结构,建立了二级银行制度的框架。主要特征可以概括为:

①从金融机构一元化转向多元化,按产业设置专业银行,出现了以产业分工为主要特征的专业银行机构。中国农业银行、中国银行、中国建设银行相继于1979年恢复成立或独立运营。中国农业银行负责统一管理支农资金,集中办理农村信贷,发展农村信贷业务;中国银行作为国家指定的外汇专业银行,统一经营和集中管理全国的外汇业务,并适当扩大职权。与此同时成立了国家外汇管理局,中国银行和国家外汇管理局对外两块牌子,对内一个机构。1982年8月,鉴于其他商业银行也相继开展了外汇业务,为进行统一管理,国务院决定将国家外汇管理局并入中国人民银行。1980年,建设银行除办理拨改贷外,还利用自己吸收的存款发放基本建设贷款,重点支持企业为生产国家急需的短线产品而进行的挖潜改造工程,并发放城市综合开发和商品房建设贷款。建设银行逐渐由完全办理财政业务,逐步过渡到既办财政业务又办金融业务,且金融业务的比重越来越大。1983年9月17日,国务院做出了《关于中国人民银行专门行使中央银行职能的决定》,决定“成立中国工商银行,承办原来由人民银行办理的工商信贷和储蓄业务”,中国工商银行于1984年1月1日正式成立。工商银行成立时间虽晚,但其业务量最大,储蓄存款总额、中短期贷款总量、资金清算总量、城市机构网点总数均居各商业银行首位,是我国最大的商业银行。

②从单一银行体制转向二级银行体制,在制度安排上实行了信贷与发行分开。在工商银行成立之后,中国人民银行摆脱了具体业务,不再直接经营商业银行业务,独立行使信贷管理和货币发行权,真正地开始发挥中央银