

XINZHONGGUO JINRONG

60 NIAN FENGYUN

中国金融业历史悠久，新中国成立之后，金融业获得新生。适逢新中国成立60周年，梳理新中国60年的金融历程，同时对各国的金融市场、金融发展模式、金融监管体制进行研究、比较和反思，从中获得启示，探索中国金融将走向何方……

习辉 || 编著

新中国金融

60年
风云
云

60 Years
the People's
Republic of China
Finance

 中国金融出版社

新中国金融60年风云

XINZHONGGUO JINRONG 60NIAN FENGYUN

刁 辉 编著



中国金融出版社

责任编辑：吕楠

责任校对：孙蕊

责任印制：程颖

图书在版编目 (CIP) 数据

新中国金融 60 年风云 (Xinzhongguo Jinrong 60nian Fengyun) / 习辉编著. —北京: 中国金融出版社, 2010. 5

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5327 - 8

I. 共… II. 习… III. 金融—经济史—中国 IV. F832.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 202150 号

出版
发行 **中国金融出版社**

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010) 63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010) 63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010) 66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京市松源印刷有限公司

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 15.25

字数 247 千

版次 2010 年 5 月第 1 版

印次 2010 年 5 月第 1 次印刷

定价 36.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5327 - 8/F. 4887

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

序 言

今年是新中国成立 60 周年，伴随着共和国的成长，中国金融业也走过了 60 年的风雨历程。60 年前，西方人士对刚刚起步的中国金融事业曾这样断言：缺少现代金融管理经验的中国，将不可能建立起有效的金融体系和货币制度。然而 60 年之后，中国不但创建起完备的金融体系和货币制度，而且凭借不断增长的综合国力、稳健的金融体系和金融调控能力，在国际金融舞台扮演着日益重要的角色。

新中国成立之初，我国统一了全国金融机构，统一了全国流通货币，结束了近百年来中国货币制度混乱的历史。与此同时，我国开始建立与计划经济体制相适应的大一统的金融体制，这种体制在新中国成立之初发挥了重要的稳定作用。但它在经济进入正常发展的阶段后并不能适应时代的发展，与历经十年浩劫的中国经济一样，我国金融业亟须改变。

党的十一届三中全会后，经济体制改革成为不可改变的历史潮流。与之相伴的是中国金融业的变革。“银行应该抓经济，现在只是算账、当会计，没有起到银行的作用。”“金融是现代经济的核心。”邓小平同志的讲话拉开了金融事业改革的序幕，我国金融业进入了新的发展阶段。

1983 年 9 月 17 日，国务院下发了《关于中国人民银行专门行使中央银行职能的决定》。“这个文件不只涉及中央银行，还涉及几家当时的专业银行、保险公司，这是对银行机制的全面改革。”改革开放初期任中国人民银行行长的吕培俭回忆说。现在看来，中国金融业改革最关键之处是建立了中央银行制度，把货币创造、货币调控等宏观职能与金融市场的微观融资活动在体制

上作了区分。

列宁曾指出“大银行是我们实现社会主义所必需的国家机关”。“没有大银行，社会主义是不能实现的。”列宁的话强调了大银行在社会主义经济建设中的重大作用。与之对应的是我国大一统金融体制下商业银行发展的不健全。1997年美国《商业周刊》上刊载的一篇文章指出，中资银行的呆账已经累积如山，中国的四大国有银行技术上已经破产。12年之后，被这篇文章点名的四家银行中，有三家银行已位居全球市值最大银行之列。这种戏剧性的变化，来自金融机构的改革和开放，特别是来自加入世界贸易组织后金融机构的股份制改革。2003年之后，我国启动了以建设银行、中国银行、工商银行为代表的国有商业银行股份制改革，初步建立了现代企业制度，几大银行先后上市。

在当前全球金融动荡的背景下回头再看，国有商业银行的改革确实抓住了一个难得的改革时间窗口。如果错过了这一窗口，后果难以预料。

新中国金融事业刚起步时期，被认为是资本主义领域所独有的金融市场，一直是我国金融事业发展的雷区。不过，这种禁锢在改革开放之初被打破了。1984年5月，在安徽合肥的一次金融会议上，来自中国人民银行研究生部的二三十岁的年轻人发表文章，大胆提出了开放金融市场的建议。如今，我国已建立起票据市场、债券市场、股票市场、期货市场、保险市场、外汇市场、黄金市场等金融市场，逐步形成多功能、全方位的金融市场体系，市场深度与广度不断扩展。

从中央银行的建立，到商业银行的分设；从非银行金融机构的出现，到证券市场的运营；从金融机构股份制改革，到银行业的上市；从拆借市场的兴起，到期货市场的发育；从贷款规模的取消，到公开市场业务操作……60年来，我国逐步形成了市场化金融资源配置体制，经济实力大大增强，外汇储备居全球首位，金融机构实力快速提升，金融市场在全球的影响力日渐扩大。

以史为鉴，可以知兴替。这本《新中国金融 60 年风云》从我国金融体系建立之前的金融原生态状态写起，以中国人民银行的成立、发展为主线，详细记载了新中国成立以来金融体系发展的历史脉络，以他们独特的视角将波澜壮阔的新中国金融发展历程娓娓道来，使这本书更有参考价值也更有可读性。我相信，这本《新中国金融 60 年风云》一定能够引起亲身经历过这段风云变幻历史的老一辈金融工作者的强烈共鸣，也一定能够在有志于投身中国金融业发展的年轻人中间产生强烈反响，启发和引导他们为中国金融业的发展进步贡献自己的力量。

吴晓灵

2009 年 9 月 2 日

前 言

2006年，我进入金融领域学习工作整十年的时间。一个偶然机会，接触到出版社关于编写金融知识通俗读本选题，觉得很有意义，同时，也了解到中国民众金融知识的匮乏，感慨于大家对我国的金融机构和体系缺乏了解，更谈不上理解国家的金融政策、指导自己的金融生活了。

如同政治民主进程的进一步发展有赖于大众民主意识的提高，社会经济和金融的进一步发展，也有赖于更多的具备经济和金融意识的头脑，亦可说这有赖于经济和金融知识的普及和解读。考虑至此，加之对金融知识的兴趣和对金融工作的热爱，我应中国金融出版社吕楠编辑的邀请策划编写了《新中国金融60年风云》一书，历时三载，终于可以展现给大家。希望本书能为大家了解新中国金融业的前世今生尽绵薄之力。

在过去的60年里，世界经济发生了天翻地覆的变化，经济的迅猛增长和持续繁荣，区域化和全球化的趋势势不可当。资本国际流动便利，工业技术和信息传播的异常发达，金融市场的全面自由化和交易成本的降低，特别是2007年美国次贷引发的全球金融危机，这一切让金融行业风头尽显。金融业充满着极大的商机和利润，同时也蕴藏着巨大的风险。

在这60年里，中国的金融业更是风起云涌，应时通变。我国金融业从以计划经济为基础的高度集中的单一国家银行体制，发展成为以市场经济为基础的多元化的银行、证券、保险业共同发展的金融体制。无论是“前30年”大一统的国家银行体制，还是“后30年”的现代中央银行制度时期，国家一直重视发挥金融业在促进经济良好运行中的作用。从新中国成立时期的打击投机倒把和加强金融管理，到高度集中计划经济体制时期治理通货膨胀的三大战役，从体制转轨时期金融体制改革，到新时期应对复杂国内外形势的政策较量，不同时期有不同的金融工作重点。金融业立足当时的社会经济状况，优化社会资金配置、支持经济发展，更为国民经济的健康运行起到了护航的作用。

本书的读者群体：

本书力图通俗易懂，生动活泼，对相关金融背景知识和术语，有知识链接

环节进行解释。帮助大众了解金融知识，从而关注金融政策，分析经济走向，把握现实经济社会的脉动。

本书也适用于金融行业的从业者，了解我国金融体制的变迁，知道自己机构在行业中的位置，从而合理规划自己的金融生涯，获取事业的成功。本书同样适用于企业人士阅读，作为背景资料，分析经济动态，把握货币政策走向的脉络，运筹于帷幄。

此外，编者在本书撰写过程中查阅了大量的文献和资料，具有较强的文献资料价值。在校学生可选择本书为《金融史》课程的补充教材或参考阅读资料。

本书结构：

《新中国金融60年风云》从新中国成立前的金融状况开始写起，以中国人民银行的成立、发展为主线，按时间顺序详细记载了新中国成立60年以来金融体系发展、重要政策、重要机构变动和重要事件。全书共分为六篇，总计二十余万字，文字精练，选题精当，以点带面地介绍了我国宏观经济、金融调控政策、金融监管措施、金融市场发展、金融机构演变以及对外开放与交流，涵盖银行、证券、保险、外汇等主要金融业务领域的制度安排、政策措施和业务创新等内容。

第一篇介绍了中国人民银行成立之前的金融原生态。该篇的两章内容清晰地向读者展示了我国解放前的金融状况，商业银行和资本市场的初始萌芽和发展；国民党时期、抗战期间的金融事件，为近代中国金融剪影。

第二篇介绍新中国成立初大一统的金融体系。这三章详细介绍了中国人民银行的成立，解放初中国大一统的金融框架以及第一套人民币的发行和流通管理，人民银行在解放初的通货膨胀环境下推行保值储蓄、建立分支机构、团结改造民族资本、试办农村信用社、理顺了外汇市场，建立新的国际清算关系，一统金融江湖。

第三篇阐述了中国银行体系框架的形成和探索。这五章分别介绍了关于成立什么样的中央银行的争论和建立我国的中央银行制度，金融改革第一波：工农中建的分设、建立政策性银行并组建第一家股份制商业银行和农村信用社改革。

第四篇阐述了中国金融体系的转型，证监会、保监会分设，人民银行成为独立的中央银行。这三章介绍了中央银行的主要职能，证券市场的初创和证监会分设、保险业的蓬勃发展和保监会分设的情况，分业经营分业监管雏形

切忌。

第五篇介绍了中国金融新格局，一行三会。这个部分阐述了中央银行的第三次转型，分设银监会，成为真正意义上的中央银行，确立货币政策、金融稳定和金融服务为核心职能，开始专注于宏观经济调控。同时还用了一章的篇幅专门介绍我国金融体制的深化改革：国有商业银行上市、人民币走出国门、汇率体制的改革等。

第六篇介绍中国金融业的最新发展，分析未来的机遇和挑战。这部分介绍了上海总部、汇达公司的成立，描述了金融改革的深入发展和中国金融生态。同时，分析外资金融机构的进驻，综合经营和分业监管的讨论。展望未来，全球化趋势中中国的金融战略。

本书的编写说明：

全书的框架设计、编写和统稿由中国人民银行研究生部习辉老师完成，2005级硕士研究生张军、刘亚飞、孙海燕、邓彬彬、詹武和金磊参与课题的讨论并收集、整理撰写了初稿的相关资料。吴晓灵教授审阅全书框架，赵海宽教授为本书特约顾问，审阅全书。

历史事件繁芜复杂，本书尽可能根据原始资料甄选主要事件，根据选题进行剪裁，点面结合，加以评述。为体现事件的系统性和完整性，对于同属一件事或紧密相关的几件事，在同一主题下集中叙述。为增加全书的知识性和信息量，对于文中出现的专业术语、特定用语或相关背景，用知识链接补充介绍。

为使行文简便，文中频繁出现的机构名称使用统一简称：“中华人民共和国财政部”简称“财政部”，“中国银行业监督管理委员会”简称“银监会”；法规、通知的名称，在条目中第一次出现用全称，以后出现均用简称“该法规”、“该通知”。文中各种计数除由于习惯使用汉字外，均用阿拉伯数字。在表示金额以亿或万为单位时，保留小数点后两位；在表示倍数和百分数，只保留小数点后一位。对含金量、外汇牌价等数字表述，按惯例保留小数点后的位数。由于本书资料来源较为广泛，为避免繁缛，多数未注明出处，在全文结束，附录全部参考文献。

编者按：

原材料生产是一分钱一分钱积累财富，制造业是一毛钱一毛钱积累财富，而资本运营则是一块钱一块钱地积累财富。正是认识到金融资本的重要性，中国现代银行业从无到有，从新中国成立初期的“小金融”到现在的“大宏控”，资本市场逐渐规范、发展成为经济的“晴雨表”。货币战争的背后是国力比拼，在所难免；国家竞争的高端领域将集中于金融市场的角逐。认识到金融的重要作用和利害关系，我们更要回顾过去，学习、弄懂游戏规则，从而参与、制定游戏规则，制定国家的金融战略，立足区域，放眼全球……

知道从哪里来，方能走得更好、更远……

目 录

CONTENTS

第一篇 开篇：人民银行成立之前	1
第一章 金融原生态	2
第一节 初始的商业银行	2
一、中国通商银行——通华商之气脉，杜洋商之挟持	2
二、户部银行	4
三、交通银行	5
四、南三行北四行	6
第二节 狂热的资本市场	8
一、橡皮股票风潮	8
二、交易所泡沫危机	9
第二章 近代中国金融剪影	12
第一节 官方金融的变革	12
一、“袁大头”一统中国	12
二、京钞停兑风波	14
三、国民党政府的中央银行	15
四、农民银行	16
五、废两改元	17
六、中美白银之战	19
第二节 侵略者以金融养战	21
第三节 黑暗中的明灯	23
一、红军的银行	23
二、华北银行	26
三、北海银行	27
四、没有硝烟的战争	28

第二篇 大一统的金融体系	31
第三章 中国人民银行成立	32
第一节 第一套人民币	32
第二节 人民币千元大钞	36
第三节 保值储蓄	37
第四节 建立分支机构	40
第四章 受命于危难之际	42
第一节 团结改造民族资本	42
第二节 试办农业信用合作社	44
第三节 理顺外汇市场	46
第四节 建立新的国际清算关系	47
第五节 侨汇工作	48
第五章 大一统的金融体制	50
第一节 中国人民银行的作用	50
第二节 人民银行一统“金融江湖”	51
第三节 高度集中的金融管理体制	52
一、统一信贷	52
二、取消商业信用	52
三、集中管理货币	53
四、统一的利率管理	54
五、高度集中的外汇管理	55
第四节 “一五”时期对金融管理制度的调整	56
第五节 风雨中成长	58
第三篇 探索：中国银行体系的框架	61
第六章 中央银行	62
第一节 成立什么样的中央银行	62
第二节 中央银行制度的正式确立	65
第三节 发行第四套人民币	66
第七章 金融改革第一波	68
第一节 农业银行的恢复设立	68
第二节 中国银行——外汇外贸专业银行的设立	70
第三节 建设银行一肩挑起双重责任	71

第四节 中国工商银行自立门户	73
第八章 政策性金融	74
第一节 政策性银行——金融家族的新成员	74
第二节 开发性金融——一个崭新的命题	75
第九章 揭开生命之谜——源于股份制的优势	77
第一节 第一家股份制商业银行——交通银行	77
一、交通银行的重新组建	77
二、交通银行的海外上市	77
第二节 雨后春笋般出现的其他股份制商业银行	78
一、中信实业银行	78
二、招商银行	79
三、中国光大银行	79
四、民生银行	80
第三节 城市商业银行夹缝求生存	80
一、城市合作银行——永远的海市蜃楼	80
二、商业化——城市商业银行改革的必由之路	81
三、绝地反击	81
第十章 农村信用社的改革历程	83
第一节 中国农信社怎样走来	83
第二节 花钱买机制	84
第四篇 转型：独立的中央银行	85
第十一章 人民银行的主要职能	86
第一节 制定并执行货币政策	87
第二节 利率——央行的重要工具	87
第三节 走向自由兑换之路	88
第四节 变革汇率体制	90
第五节 建立外汇交易市场	91
第十二章 证监会成立	93
第一节 证券市场初创——瞬间的跨越	93
一、历史性的握手	93
二、新中国第一股	95
第二节 先驱者的白皮书	95
第三节 “810”事件	97

第四节	分业经营，分业监管初具雏形	101
第十三章	保监会成立	104
第一节	保险业的发展历程	104
第二节	人民保险公司独步天下	105
第三节	保险业百花齐放	106
第四节	保监会应运而生	108
第五篇	金融新格局：一行三会	111
第十四章	央行变局	112
第一节	行长周小川	112
一、	临危受命	112
二、	博士行长	112
三、	新一轮改革大幕拉开	114
第二节	第三次转型	115
一、	银监会成立	115
二、	银监会主席刘明康	116
三、	《中华人民共和国银行业监督管理法》出台	117
四、	人民银行与银监会的分工协作	118
第三节	“非典”突袭，人民银行货币政策遭遇困境	127
一、	经济过热的阴影笼罩中国	128
二、	“非典”突袭，央行两难选择	129
三、	是紧？是松？央行果断决策	131
第十五章	央行职能新定位	135
第一节	强化宏观调控，央行新“三定”方案	135
第二节	金融稳定局——金融安全网的构筑	136
第三节	征信——央行的全新职能	137
第四节	反洗钱局和金融情报中心	138
一、	反洗钱局成立	138
二、	成立反洗钱监测分析中心	140
第十六章	改革方兴未艾	142
第一节	国有商业银行改革	142
一、	“金融航母”中央汇金公司	142
二、	上市，国有银行的挑战	145
三、	改制，远不是上市那么简单	146

第二节	人民币走出国门·····	149
第三节	QFII 开创中国资本项目新格局·····	153
第四节	QDII 乘风破浪·····	157
第五节	汇改再上路·····	157
一、	人民币汇率——风口浪尖的争论·····	159
二、	人民币升值，汇率改革启动·····	161
第十七章	宏观调控·····	164
第一节	时隔九年，人民银行首次加息·····	164
一、	加息，寒霜初降·····	164
二、	加息，宏观调控开始从“行政主导”转向 “市场主导”·····	166
三、	加息，利率市场化的新步伐·····	167
第二节	对房地产市场的金融调控·····	169
一、	房地产泡沫的争论继续，宏观调控接踵而至·····	169
二、	新一轮的调控·····	173
第六篇	展望：任重而道远·····	177
第十八章	金融新地标：央行上海总部·····	178
第一节	央行新版图·····	178
第二节	上海国际金融中心建设提速·····	179
第三节	人民银行二次分拆的背后·····	181
第十九章	“央行管家”汇达登场·····	183
第一节	汇达登场·····	183
第二节	汇达背后·····	184
第二十章	金融生态：央行决策的新视野·····	187
第一节	中国的特殊命题——金融生态·····	187
第二节	金融生态的建设如火如荼·····	188
第二十一章	路在何方·····	191
第一节	外资银行策马重来·····	191
第二节	策马扬鞭，抢占先机·····	192
第三节	扬长避短，力求突破·····	193
第二十二章	未来：混业经营 VS 分业监管？·····	194
第一节	服务型央行·····	194
第二节	央行独立性·····	196

第三节	混业经营与监管的新趋势·····	199
第四节	金融改革继续深入·····	202
一、	银行改革与转型加速推进·····	202
二、	农村金融体制改革一揽子方案酝酿出台·····	203
三、	村镇银行——外资进驻的切入口？·····	203
四、	外汇做市商制度·····	206
五、	金融衍生产品市场建设提速·····	207
六、	中资银行上市热潮方兴未艾·····	207
第二十三章	全球化金融危机区域合作·····	209
第一节	流动性过剩的挑战·····	209
第二节	外汇储备之痛·····	211
第三节	金融危机影响下的中国金融业·····	216
第四节	加快区域合作的步伐·····	217
参考文献	·····	223
后记	·····	225

第一篇

开篇：人民银行成立之前

鸦片战争后，帝国主义列强用坚船利炮打开了中国国门。西方国家在用商品输出的手段掠夺中国财富的同时，在中国开设银行，加紧对中国经济的掠夺。正是在这种恶劣的背景下，中国的银行业经历了从无到有、从弱到强的艰难发展历程。

