

中国市场经济建设全书

THE COMPLETE WORKS OF CHINA'S
MARKET ECONOMY CONSTRUCTION

第十五卷

金融改革

第十六卷

证券市场

山西人民出版社

中国市场经济建设

第十五卷

主编

赵海宽

中国人民银行金融研究所名誉所长、博士生导师

尚正明 中国人民银行干部管理学院院长、教授

郝治安 中国人民银行太原分行行长、高级经济师

GD(2013)

中国市场经济建设全书

第十六卷

证券市场

主编

萧灼基

北京大学经济管理学院教授、博士生导师

许美征

中国证券业培训中心主任、教授

本卷编写人员

王彦	邓先宏	毛宏君	巨文辉
句虹	白钦先	刘俊瑞	刘彪
任劲	买喜元	曲昭光	张湛彬
张奎	张亚伟	陈树章	杜香
李晔	林乾	尚正明	郝治安
赵海宽	徐慧芳	高剑虹	唐赓高
黄挹卿	萧灼基	廖有明	薛少峰

本卷编写人员

马 文	王培生	文 梧	庄 穆
刘云清	刘和宇	刘俊瑞	许美征
杨长乐	李和宇	肖海泉	谷 黄
邹文峡	宋国良	张晋生	张湛彬
陈树章	林 雯	房汉延	郭 萍
唐晓政	尉锦文	萧灼基	黄 瑟
曹尔阶	阎 坤	符史峰	彭熙钧

第一篇 改革探索

一、中国金融体制改革的历史回顾	(3)
(一)金融体系的初建和改革的初步展开	(3)
(二)银行业务制度改革的起步	(9)
(三)信贷资金管理体制的改革	(12)
(四)开拓和发展金融市场	(15)
(五)外汇管理体制的改革和发展	(19)
二、中国金融体制改革的目标和框架	(22)
(一)经济市场化对金融体制的挑战	(22)
(二)市场经济呼唤金融改革	(33)
(三)金融改革的先决条件和社会环境	(44)
(四)金融体制改革的目标和基本框架	(54)

第二篇 实务对策

一、建立健全功能齐备的金融组织体系	(63)
(一)把人民银行办成真正的中央银行	(63)
(二)适应改革需要建立政策性银行	(73)
(三)把国有专业银行办成真正的商业银行	(86)
(四)稳步进行合作金融组织的体制改革	(96)
(五)规范发展非银行金融机构	(109)
(六)加强对外资金融机构的监管	(115)
(七)深化外汇管理体制的改革	(121)
二、进一步建立健全金融市场体系	(126)
(一)金融市场与市场经济	(127)
(二)金融市场的形成与功能	(130)
(三)金融市场的主要内容	(132)
(四)建立有中国特色的金融市场体系	(140)
(五)进一步加强和完善金融监管体系	(148)
三、注重基础建设与建立现代化金融管理体系	(152)
(一)加快金融电子化的建设步伐	(152)

(二)全面改革银行会计体系·····	(156)
(三)建立以票据为主体的银行结算制度·····	(159)
(四)改革和完善联行清算制度·····	(162)
(五)建立银行系统内部的行员等级工资制·····	(163)

第三篇 专题论著

一、中央银行货币政策和信贷资金管理办法·····	(169)
(一)货币政策实施方法的改革·····	(169)
(二)货币政策的目标·····	(169)
(三)信贷资金管理办法的改革·····	(172)
二、商业银行资产负债管理和中央银行公开市场操作·····	(182)
(一)资产负债比例和风险管理的理论和方法·····	(182)
(二)商业银行实行资产负债比例和风险管理的意义·····	(184)
(三)商业银行实行资产负债比例和风险管理的·····	(186)
(四)中央银行公开市场操作及对商业银行的影响·····	(187)
三、借鉴国际经验加强我国金融机构监管·····	(190)
(一)我国金融监管的现状及需要解决的问题·····	(190)
(二)金融监管的必要性和监管的内容·····	(194)
(三)加强金融机构监管工作的措施·····	(196)
(四)当前金融监管的国际发展趋势·····	(197)
(五)强化我国中央银行金融监管工作的建议·····	(199)
四、组建政策性银行和组建城市、农村合作银行的问题·····	(201)
(一)组建政策性银行的原则和操作方案·····	(201)
(二)城市合作银行和农村合作银行·····	(203)
五、金融对外开放与外资金融机构的管理·····	(206)
(一)中央银行的国际合作·····	(206)
(二)开展对外金融合作和交往工作的展望·····	(210)
(三)金融对外开放与外资金融机构管理·····	(211)
六、改革外汇管理体制促进社会主义市场经济的发展·····	(215)
(一)外汇管理体制改革的·····	(215)
(二)外汇管理体制改革的·····	(217)
(三)稳定汇率是保证改革成功的重要条件·····	(217)
七、加强中央银行的调查统计和经济金融分析·····	(218)

(一)调查统计工作是中央银行货币决策的重要组成部分·····	(219)
(二)调查统计工作在发展中逐步完善·····	(220)
(三)调查统计工作规范化、制度化的确立·····	(224)
(四)调查统计发展的基本思路·····	(227)
八、银行会计结算改革 ·····	(228)
(一)会计制度的全面改革·····	(228)
(二)深化结算和联行清算改革·····	(229)
(三)人民银行实行新的财务管理制度·····	(232)
九、中央银行稽核监督的作用与目标 ·····	(233)
(一)中央银行稽核监督的对象和目标·····	(233)
(二)中央银行稽核监督的意义和作用·····	(236)
(三)中央银行稽核工作的指导思想和基本要求·····	(239)
(四)正确处理稽核监督中的几个关系·····	(241)
(五)继续完善中央银行稽核监督的手段·····	(243)
十、中国银行业国际化的战略选择 ·····	(245)
(一)中国银行业海外发展的战略及步骤·····	(245)
(二)中国银行业对外开放的战略考虑·····	(249)

第四篇 政策法规

一、综合 ·····	(255)
(一)中华人民共和国银行管理暂行条例·····	(255)
(二)城市信用合作社管理规定·····	(261)
(三)农村信用合作社管理暂行规定·····	(264)
(四)中华人民共和国中国人民银行法·····	(268)
(五)中华人民共和国商业银行法·····	(272)
(六)中华人民共和国担保法·····	(280)
(七)关于惩治破坏金融秩序犯罪的决定·····	(288)
二、金融机构 ·····	(292)
(一)中国人民银行关于金融机构设置或撤并管理的暂行规定·····	(292)
(二)中国人民银行关于审批金融机构若干问题的通知·····	(293)
(三)境外金融机构管理办法·····	(294)
(四)中华人民共和国外资金融机构管理条例·····	(297)
(五)金融信托投资机构管理暂行规定·····	(302)
(六)基金会管理办法·····	(306)

三、金融业务	(307)
(一)中国人民银行货币发行管理制度(试行)	(307)
(二)全国银行出纳基本制度(试行)	(311)
(三)现金管理暂行条例	(317)
(四)现金管理暂行条例实施细则	(320)
(五)中国人民银行信贷资金管理试行办法	(323)
(六)中国人民银行对金融机构贷款管理暂行办法	(327)
(七)中国人民银行融资券管理暂行办法	(330)
(八)中国人民银行融资券管理暂行办法实施细则	(331)
(九)储蓄管理条例	(333)
(十)中国人民银行关于执行《储蓄管理条例》的若干规定	(336)
(十一)中国人民银行利率管理暂行规定	(341)
(十二)中国人民银行关于实施《利率管理暂行规定》有关问题的通知	(343)
(十三)中华人民共和国外汇管理暂行条件	(345)
(十四)银行外汇业务管理规定	(348)
(十五)信用卡业务管理暂行办法	(357)
四、内部管理	(359)
(一)金融保险企业财务制度	(359)
(二)金融企业会计制度	(372)
(三)银行帐户管理办法	(381)
(四)中华人民共和国票据法	(384)

第五篇 数据资料

主要参考和部分征引论著索引	(395)
---------------	-------

第一篇

改革探索

一、中国证券市场的发育与发展	(409)
(一)改革以来证券市场发育的基本过程	(409)
(二)证券市场发育和发展的现状及作用	(412)
(三)证券市场发展中的主要问题及其成因	(416)
(四)进一步发育发展证券市场的对策	(418)
二、证券和证券市场的运行	(422)
(一)证券的基本特征和基本功能	(423)
(二)证券的种类	(424)
(三)发行证券的选择	(429)
(四)证券市场的基本特征和基本功能	(430)
(五)证券市场的结构	(431)
(六)证券的发行与流通	(432)
(七)证券市场交易的原则	(434)
三、证券交易市场及其监管	(435)
(一)我国证券交易市场层次和布局	(435)
(二)中国证劵交易市场的监管系统	(439)
(三)证券交易市场的反欺诈交易	(442)
(四)证券市场中介机构的管理	(444)
四、证券市场中的公股流通	(447)
(一)公股进入市场的必要性与难点	(447)
(二)公股上市流通的模式	(450)
(三)公股上市流通的若干配套措施	(451)
五、投资基金	(453)
(一)投资基金的总体评述	(453)
(二)投资基金面临的主要问题	(454)
(三)当前投资基金的热点	(456)
(四)投资基金发展展望	(459)
六、政府在证券市场中的作用	(461)
(一)政府在培育证券市场中的职能	(461)
(二)政府在培育证券市场中的政策抉择	(462)
(三)政府在市场监管方面的政策抉择	(464)
(四)证券市场的规范化和法制建设问题	(465)
(五)发挥政府作用与完善中国证券管理体制	(467)

(六)政府发挥作用的国际经验·····	(470)
七、证券市场的国际化 ·····	(474)
(一)证券市场的对外开放·····	(474)
(二)外国证券投资的影响与新兴证券市场的国际化·····	(477)
(三)中国B股市场的发展与完善问题·····	(480)
(四)中国证券市场国际化的障碍与对策·····	(484)

第二篇

厉以宁:证券市场的作用与证券市场的规范化·····	(489)
萧灼基:正确处理证券市场的十大关系·····	(504)
聂庆平:论我国发展股票市场的若干问题·····	(509)
刘荣玉:关于当前我国股市发展的若干问题·····	(517)
李和宇:中国证券交易所的发展规模与区域配置·····	(523)
马鸿翔:关于我国证券业走向国际化的思考·····	(529)
林志远:中国基金业发展纲要·····	(536)
刘楚魂:关于我国发展境外投资基金方案的设想·····	(540)
肖海泉:利用股票市场吸引外资问题的探讨·····	(543)
张晋生等:股票热对居民储蓄、消费的潜在影响·····	(546)
蓝裕平:论投机在股市中的作用·····	(549)
李 理:宏观经济环境与股市起落·····	(553)
黄 瑟:债券管理的基础与策略·····	(559)
周道炯:中国证券市场发展现状与设想·····	(573)
王明夫:我国证券交易中心的现状与趋势·····	(576)
曹凤岐:中国证券市场发展战略·····	(580)

第三篇

一、国外证券市场的运作与管理·····	(587)
二、股票市场的国际比较·····	(598)
三、各国股票市场问题分析·····	(612)
四、世界证券市场发展趋势·····	(615)
五、海外投资基金简介·····	(620)
六、国际债券市场与债券的国际化·····	(639)
七、股市的陷阱和丑闻·····	(645)
八、日本证券市场考察·····	(649)
九、日本的债券市场·····	(656)

第四篇

一、证券机构管理·····	(671)
---------------	-------

(一)中国人民银行关于印发《证券公司管理暂行办法》的通知·····	(671)
(二)证券公司管理暂行办法·····	(672)
(三)中国人民银行关于设立证券交易代办点有关问题的通知·····	(674)
(四)中国人民银行关于建立上海证券交易所的批复·····	(675)
(五)中国人民银行关于《上海证券交易所章程》的批复·····	(676)
附:上海证券交易所章程·····	(676)
(六)中国人民银行关于建立深圳证券交易所的批复·····	(680)
附:深圳证券交易所章程·····	(680)
(七)关于从事证券法律业务律师及律师事务所资格确认的暂行规定·····	(684)
(八)关于从事证券业务的会计师事务所、注册会计师资格确认的规定·····	(686)
(九)关于从事证券业务的资产评估机构资格确认的规定·····	(689)
(十)关于从事证券业务的审计事务所资格确认有关问题的通知·····	(691)
(十一)证券交易所管理暂行办法·····	(692)
(十二)中国证券监督管理委员会工作人员守则·····	(698)
(十三)关于在股票发行工作中强化证券承销机构和专业性中介机构作用的通知·····	(700)
二、证券的审批与发行·····	(702)
(一)中华人民共和国国库券条例·····	(702)
(二)国务院关于加强股票、债券管理的通知·····	(703)
(三)国务院关于加强企业内部债券管理的通知·····	(704)
(四)国务院关于发行一九九一年国家投资债券有关问题的通知·····	(705)
(五)中国人民银行关于对外发行外币债券由中国人民银行归口管理的通知·····	(706)
(六)中国境内机构在境外发行债券的管理规定·····	(706)
(七)中国人民银行关于严格控制股票发行和转让的通知·····	(708)
(八)中国人民银行关于严格境外证券投资审批管理的通知·····	(708)
(九)国务院关于进一步加强对证券市场宏观管理的通知·····	(709)
(十)股票发行与交易管理暂行条例·····	(713)
(十一)国务院关于立即制止发行内部职工股不规范做法意见的紧急通知·····	(724)
(十二)企业债券管理条例·····	(725)
(十三)证监会关于在新股发行工作中加强费用管理的紧急通知·····	(729)
三、证券的流通与交易·····	(730)
(一)中华人民共和国禁止国家货币票据及证券出入国境暂行办法·····	(730)

(二)中国人民银行、财政部关于第二批开放国库券转让市场试点的通知……	(731)
附件一:第二批开放国库券转让试点城市名单 ……	(731)
附件二:第二批开放国库券转让市场试点实施方案 ……	(732)
(三)财政部关于禁止买卖、流通和携带、邮寄出境国库券的通知……	(734)
(四)关于个人用国库券抵缴赃款、罚款、补税和抵还职工借欠公款的规定	(734)
……	(734)
(五)关于坚决制止用非法倒卖的国库券抵还、抵押贷款的通知 ……	(735)
(六)中国人民银行关于财政部门出资的金融机构办理国库券转让业务的通	(736)
知……	(736)
(七)财政部、中国人民银行、国家工商行政管理局、公安部关于打击国债券	(736)
非法交易活动的通知 ……	(736)
(八)关于印发《跨地区证券交易管理暂行办法》的通知……	(737)
(九)跨地区证券交易管理暂行办法……	(738)
(十)关于1993年股票发售与认购办法的意见 ……	(739)
(十一)禁止证券欺诈行为暂行办法……	(740)

第五篇

一、全球主要股市概况……	(747)
(一)纽约股票市场……	(747)
(二)东京股票市场……	(748)
(三)伦敦股票市场……	(748)
(四)香港股票市场……	(749)
(五)德国股票市场……	(750)
二、中国证券商经营业绩排行榜 ……	(751)
三、主要参考和部分征引论著索引 ……	(756)

第一篇

改革探索

一、中国金融体制改革的历史回顾

(一)金融体系的初建和改革的初步展开

1. 改革以前的金融体制

新中国成立后,根据中国人民政治协商会议第一届全体会议通过的《共同纲领》中关于没收官僚资本归国家所有的规定,人民政府对国民党政府办的国家银行和省、市、县级银行以及蒋、宋、孔、陈四大家族办的银行,由人民银行依法接管,并没收其官僚资本,而对官商合办的银行,则没收其官股部分。与此同时,建立了全新的人民币货币制度。1952年以后,外国银行继续在华开业的只有在上海的汇丰和渣打(麦加利)两家英商银行。其他外国银行相继歇业。

国家对于私营银行和钱庄,采取了区别对待的方针。在全面整顿的基础上,规定私营银钱业的业务范围,加强对私营行庄的管理,引导其业务经营,支持国家经济建设。鼓励扶持公私合营银行。1952年12月,成立了统一的公私合营银行,这就切断了私营工商业和私营金融业的联系,使社会信贷资金全部掌握在国家银行手中。

根据“边接管、边建行”的方针,中国人民银行在接管官僚资本银行的同时,迅速建立了人民银行各地的分支机构。中国银行和交通银行经过改组为国家银行,中国人民保险公司于1949年10月也宣告成立,并陆续在全国各地设立分支机构。

1952年,全国金融机构又进行了调整,中国银行与中国人民银行的国外业务局合署办公,交通银行和中国人民保险公司划归财政部领导,民族资本主义金融业的社会主义改造基本完成,成立了全行业的公私合营银行总管理处,归人民银行领导和管理。到1952年国民经济恢复时期终结时,一个由中国人民银行统一领导的银行管理体制初步建立起来了。

1953年,随着农业生产合作化的发展,农村信用合作化运动也蓬勃开展起来,农村信用合作社数量迅速增加。1953年在全国实现农业合作化的同时,全国绝大多数地区一个乡建立了一个信用合作社。

生产资料所有制的社会主义改造基本完成以后,国家进入了大规模社会主义经济建设时期。适应经济建设形势的需要,中国的金融体制按照苏联模式作了改变。除了对国外分支机构保持不变外,将国内各金融机构全部纳入中国人民银行体系,中国人民银行成了既是国家金融管理和货币发

行的机构,又是统一经营全国金融业务的经济组织。

在形成高度集中的银行体制的同时,中国人民银行建立了纵向型的信贷资金计划管理体制。从1953年起,各级银行开始编制信贷计划,并普遍建立了信贷计划管理机构和信贷计划管理制度。

为了保证国家对资金的集中管理,从1954年起开始逐步取消企业间的商业信用,规定企业间的商品购销贷款和资金往来,一律通过中国人民银行办理结算。中国人民银行在前苏联专家帮助下,制定了8种结算方式,逐步在全国推广。到“一五”计划后期,基本上实现了一切信用集中于国家银行,从而进一步加强了中国人民银行对资金管理的集中统一。

“文化大革命”期间银行的指挥体系大大削弱,中国人民银行总的各职能司局被撤并,只保留政工和业务两个大组,艰难地维持工作。1969年7月中国人民银行总行与财政部合署办公。在精简合并中,银行的各级分支机构如何设置,是由各省、市、自治区自行决定的。由于在具体做法上各搞一套,因而银行的组织机构从上到下没能形成一个集中统一的工作系统。

粉碎“四人帮”以后,银行工作引起了中共中央和国务院的重视。1978年1月,中国人民银行和财政部分开办公,省、市、自治区以下的银行机构也开始恢复,独立工作,中国人民银行从而恢复了自上而下的垂直领导,金融管理的指挥体系和银行工作的集中统一都得到了加强。在恢复整顿银行机构的同时,对于在“文化大革命”中受到破坏的中国人民银行有关货币发行、信贷管理、结算管理、工资基金管理、金银外汇管理、会计制度等一套基本制度,进行了恢复和加强,保证了金融政策和制度的统一。

中共十一届三中全会后,金融体制改革被列入党和国家重要议事日程,为适应经济和社会发展的需要,金融制度改革也在逐步探索中起步,并取得一定的成效。

2. 中央银行的建立

随着改革开放的深入,银行的作用日益增强,为充分发挥金融的经济杠杆作用,集中社会资金,支持经济建设,改变资金管理多头、使用分散的状况,必须强化中央银行的职能。1983年9月,国务院发布了《关于中国人民银行专门行使中央职能的决定》,从此,中国建立了中央银行体制。中国人民银行作为中央银行,是国务院领导和管理全国金融事业的国家机关,直接对国务院负责,它既执行中央银行职能,又执行政府管理金融的职能。

中国人民银行在行使中央银行职能后,不再兼办工商信贷和储蓄业务,主要集中力量研究和做好全国金融的宏观决策,加强信贷资金管理,保持货币稳定。其主要职责是:研究和拟订金融工作的方针、政策、法令、基本制度,经批准后组织执行;掌管货币发行,调节市场货币流通;管理国家外汇、金银和国家外汇储备、黄金储备;代理国家财政金库;审批金融机构的设置或裁并,协调和稽核各金融机构的业务工作;管理金融市场;代表我国政府从事有关的国际金融活动。

中国人民银行成立有权威的理事会,作为决策机构。中国人民银行的分支机构原则上按经济区划设置。人民银行对专业银行和其他金融机构(包括保险公司),主要采取经济办法进行管理。各专业银行和其他金融机构,对人民银行或理事会作出的决定必须执行,否则人民银行有权给予行政或经济的制裁。

人民银行专门行使中央银行的职能,是银行体制的一项重要改革,标志着中国从此建立了中央银行体制。这对适应经济体制改革和扩大对外开放的要求,加强宏观调控,稳定币值,促进经济稳定协调发展,有效地调节经济活动等,都具有积极的意义。