

SANSHI
ERLI

三二一十而立

Zhongguo Yinhangye Gaige Kaifang Zhengcheng Huifang

中国银行业改革开放征程回放

刘诗平 著
中国银行业协会特约撰稿人

1978年1月，李葆华受命担任中国人民银行。

1979年2月，中国农业银行获国务院批准恢复组建，作为改革开放后从事农村金融业务的首家专业银行。

1984年1月，中国工商银行成立，作为人民银行分离出的工商信贷和结算业务，人民银行则专司中央银行职能。

1987年4月，交通银行正式对外营业，成为中国第一家全国性的国有股份制商业银行。

1993年12月23日，国务院发布《关于金融体制改革的决定》。

1996年8月，国务院发布《关于完善金融体制改革的决定》，全面迈开农村金融改革的步伐。

2004年1月6日，央行和建行股份制改革方案正式公诸于世。

2006年10月27日，中国规模最大的商业银行——中国工商银行同时登陆香港和上海资本市场。

2006年12月，银监会首批选择四川、内蒙古、甘肃、青海、吉林和湖北六省（区）进行新型农村金融机构试点。

2007年4月，作为首批获准改制为中国本土法人银行的外资银行之一，汇丰银行（中国）有限公司宣布成立。



经济科学出版社
Economic Science Press

SANSHI
ERLI

三 十 面 立

刘诗平 著

中国银行业协会特约撰稿人

Zhongguo Yinhangye Gaige Kaifang Zhengcheng Hui

——中国银行业改革开放征程回放



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

三十而立——中国银行业改革开放征程回放 (1978 ~ 2008)
/刘诗平著 中国银行业协会特约撰稿人; —北京: 经济科学出版社, 2009. 3

ISBN 978 - 7 - 5058 - 7933 - 1

I. 三… II. ①中…②刘… III. 银行管理体制 - 经济体制改革 - 研究 - 中国 IV. F832. 1

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 016308 号

责任编辑: 金 梅
责任校对: 杨 海
版式设计: 代小卫
技术编辑: 董永亭

三十而立

——中国银行业改革开放征程回放
(1978 ~ 2008)

刘诗平/著 中国银行业协会特约撰稿人
经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

经济理论编辑中心电话: 88191435 发行部电话: 88191540

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [jjll1435@126. com](mailto:jjll1435@126.com)

北京中科印刷有限公司印装

787 × 1092 16 开 22.5 印张 430000 字

2009 年 3 月第 1 版 2009 年 3 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5058 - 7933 - 1 定价: 46.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

前言

1978年，中国社会经济的巨轮，在经历多年艰辛探索和诸多挫折之后，作出重大航向性选择，义无反顾地开始了渐进式改革开放的历史航程。

这是中国历史上少有的大变革：从农村到城市、从经济领域到其他领域，全面改革的进程逐渐展开；从沿海到沿江沿边，从东部到中西部，对外开放的大门依次开启。经济奇迹由此创造，世界经济版图从此改变。

金融是现代经济的核心，银行是中国金融业的心脏。银行业的变迁，可谓中国改革开放的缩影。

1978年1月，中国人民银行从财政部独立出来，从其原来财政系统的“会计”和“出纳”，成为独立的金融机构，同时中央任命李大钊之子李葆华为中国人民银行行长，从而开始了中国银行业气势恢弘的改革开放之路。

中国银行业改革起步之时，邓小平提出“必须把银行真正办成银行”，一针见血地指出了银行改革的要害所在。事实上，近三十年来，中国银行业改革的全部努力，正是围绕着如何“把银行真正办成银行”这一主题而逐步展开的：“把农村信用社办成真正群众性的合作金融组织”（1982）、“把城市信用社真正办成集体金融企业”（1989）、“把中国人民银行办成真正的中央银行”（1993）、“把国家专业银行办成真正的商业银行”（1993）、“把国有商业银行办成真正的商业银行”（1997）、“把国有商业银行办成真正的现代金融组织”（2002），成为日后银行业改革时一次又一次所使用的文件语言和改革口号。



工、农、中、建四大银行是中国银行业的主体。从其开门营业到专业化探索、商业化改革，再到股份制改造，贯穿于中国银行业改革全过程。从国家专业银行、国有独资商业银行到国家控股上市银行，四大银行的改革“三部曲”，成为中国银行业改革的主旋律。而中小商业银行、农村中小金融机构，以及其他银行业金融机构的新生、发展、风险化解和改革，也在不断向前推进。与此同时，在经济全球化和金融一体化背景下，中国银行业既在积极“引进来”，也在谨慎“走出去”，开始全面融入世界。

一个行业的变化，折射着一个国家的变迁。改革开放30年，中国银行业经历的是一场脱胎换骨式的深刻变革：从全国只有中国人民银行一家银行到中、外资多种类型银行业金融机构并存，从银行间无序竞争、高风险运行到有序发展、风险可控运行，从长期封闭发展到全面对外开放，变革历程跌宕起伏、波澜壮阔。

三十功名尘与土，八千里路云和月。中国银行业改革正在向纵深迈进，改革不会一蹴而就，而是任重道远。在金融危机席卷全球的2008年，梳理中国银行业30年变革之路，可谓别具意义。中国银行业距离真正的强大，还有很艰辛的路程要走，我们对银行业历史轨迹的探寻，期待的正是从中找到变革的内在动力和前进的正确方向。

目录

CONTENTS

前言

序篇 金融“大一统” (1948~1977) / 1

第一编 重获新生 (1978 ~ 1983)

第1章 新金融发轫	10
1. 人行新职能 /	10
2. 金融新气象 /	12
3. 银行新一代 /	14
第2章 恢复与重建	17
1. 专业银行的恢复与建立 /	17
2. 农信社改革 /	25
3. 信托业的重建与整顿 /	28
第3章 重返世界	34
1. 恢复IMF与世行席位 /	34
2. 中投银行成立 /	37
3. 中行海外拓展 /	38
4. 外资银行进入 /	39

第二编 雨后春笋 (1984 ~ 1993)

第4章 央行新政	44
1. 人行“瘦身”: 中央银行制度确立 /	44
2. 风云五道口 /	47
3. 金融体制改革方案出炉 /	49
4. 通货膨胀与宏观调控 /	51
5. 金融监管 /	53
第5章 走向竞争	56
1. 国家专业银行: 从各管一摊到交叉营业 /	56
2. 破除垄断: 交通银行诞生 /	58
3. 股份制银行的第一次浪潮 /	61

4. 企业化经营：国家专业银行改革探索 / 70

5. 股份制银行的第二次浪潮 / 75

第6章 发展与整顿78

1. 城信社的快速崛起 / 78

2. 信托业的辉煌与失落 / 81

3. 邮政储蓄的起步与发展 / 85

4. 继续改革农信社 / 87

5. 农基会的兴起 / 89

第7章 开放的阶梯91

1. 外资银行：从特区到上海 / 91

2. 新中国首家中外合资银行诞生 / 93

3. 一批中外合资银行相继成立 / 95

4. 从IMF、世行到非行、亚行 / 96

第三编 换骨成长（1994~1997）

第8章 金融改革大幕再启100

1. 1993年的金融形势 / 100

2. 金融改革大幕拉开 / 102

第9章 从“专业”到“商业”105

1. 政策性银行的建立 / 105

2. 从专业银行到商业银行 / 109

第10章 股份制银行新浪潮115

1. 股份制银行第三波 / 115

2. 城商行的批量登场 / 119

第11章 农村金融“三国演义”125

1. “三国鼎立”格局初成 / 125

2. 农信社：第二次改革 / 127



3. 清理整顿农基会	/	129
第 12 章 整顿与立法		131
1. 通货膨胀与“软着陆”	/	131
2. 银行业监管	/	132
3. 信托业整顿	/	133
4. 银行法规大面积问世	/	137

第四编 整治化险（1998～2002）

第 13 章 金融危机与改革深化		140
1. 金融风暴侵袭亚洲	/	140
2. 严阵以待的中国	/	142
3. 央行：“天命之年”的改革	/	144
4. 中央金融工委成立	/	148
第 14 章 解救四大行		150
1. 改革原则的确立	/	150
2. 2700亿元大注资	/	152
3. 剥离1.3万亿元不良资产	/	153
4. 裁员撤点	/	156
5. 实行资产负债比例管理	/	157
6. 力推贷款五级分类	/	159
7. 变化：发展与危机并存	/	161
第 15 章 风险积聚与治理整顿		164
1. 整顿“金融三乱”	/	164
2. 海发行关闭与股份制银行兴衰	/	166
3. 广信破产与多舛的信托业	/	171
4. 农信社的整顿与改革	/	177
5. 清理整顿城信社	/	179

- 6. 取缔农基会 / 181
- 7. 一批银行家落马 / 181

第 16 章 “入世”：机遇与挑战.....185

- 1. 中国“入世” / 185
- 2. 外资银行“减速”进入中国 / 188
- 3. 外资银行“双线”进入中国 / 191
- 4. 中资银行迈步海外 / 195
- 5. 中银香港上市风云 / 198

第五编 背水一战（2003~2008）

第 17 章 高层决策.....206

- 1. 最高级别金融会议召开 / 206
- 2. 重中之重：银行监管新体制的确立 / 208
- 3. 国有独资商业银行股改方案出台 / 211

第 18 章 银监会新政.....214

- 1. 银监会挂牌 / 214
- 2. “四四六”新思路 / 216
- 3. “抓两头、带中间” / 217
- 4. 从过渡期到全面开放 / 219

第 19 章 四大行股改.....223

一、财务重组..... 223

- 1. 三大行600亿美元外汇储备注资 / 224
- 2. 剥离逾1.14万亿元不良资产 / 225
- 3. 重组完成：“干净”的银行 / 226

二、股份制改造..... 230

- 1. 中行整体改制 / 230
- 2. 建行分立重组 / 231



3. 工行快速推进	/	233
三、引入境外“战投”		234
1. 引资·引技·引制	/	234
2. 建行率先突破	/	235
3. 中行曲折前行	/	237
4. 工行另辟蹊径	/	239
四、海内外上市		242
1. 交行前哨战	/	243
2. 建行港沪上市	/	246
3. 中行：逆风飞扬与王者归来	/	247
4. 工行：同步登陆港沪资本市场	/	249
五、收官之战：农行股改揭幕		252
第 20 章 农村银行业新格局		257
1. 农信社：第三次改革	/	257
2. 星光闪烁：新型农村金融机构试点	/	266
3. 邮储银行的建立与发展	/	270
4. 农发行的重新定位	/	272
5. 三中全会的新召唤	/	275
第 21 章 齐头并进		278
一、政策性银行转型		278
1. 国开行：商业化改革破冰	/	278
2. 进出口银行转型	/	283
二、股份制银行变脸		286
1. 股份制银行再扩容	/	286
2. 引入“战投”与公开上市	/	291
3. 走向全国与海外扩张	/	296
4. 12大股份制银行排名	/	298
三、城商行发展新路径		300
1. 引入“战投”	/	301

2. 公开上市	/	304
3. 合作与重组	/	305
4. 跨区域发展	/	307
四、资产管理公司：商业化转型		309
1. 商业化业务逐步推进	/	309
2. 向多元化金融企业发展	/	311
五、“非银”机构的转型与发展		313
1. 信托公司：向专业理财机构转型	/	313
2. 财务公司：在五次重新定位中发展	/	315
3. 金融租赁公司：创新与转型	/	317
4. 汽车金融公司与货币经纪公司诞生	/	319
第 22 章 全球化下的银行业开放		323
一、外资银行在中国		323
1. 机构本地化与业务多元化	/	323
2. 参股各类中资银行	/	326
3. 外资银行样本：汇丰	/	327
二、中资银行“走出去”		332
1. 新的国际化战略	/	332
2. 双向策略：机构增设与海外并购	/	334
3. 中资银行样本：工行	/	336
三、全球金融危机与中国银行业未来		340
1. 从美国次贷危机到全球金融海啸	/	341
2. 欧美银行业：重新洗牌	/	343
3. 中国银行业：挑战与机遇	/	346
主要参考书目		350
后记		352

序 篇

金融“大一统”

(1948~1977)



从1948年起步的中国人民银行“大一统”金融之路，是1978年开始的中国银行业改革开放历程的起因，也是梳理与探索从1978年至今30年银行业变革之路的起点。

一

1948年8月，当国民党军队在战场上节节败退时，它在另一条同样重要的战线——金融战线上也已溃不成军。内战的巨大消耗引发严重的财政危机。为应对危如累卵的财政困局，国民政府的应对之策是大马力开动印钞机，使得物价比一年前猛涨了60倍以上，币值已经贬到不及它本身纸价及印刷费的价值。

法币岌岌可危，经济严重衰退，百姓面对飞涨的物价更是苦不堪言。国民政府随即发行金圆券以挽救其货币危机。事后看来，这不过是以一种更大恶性膨胀的货币代替已经恶性膨胀了的货币而已。短短10个月，金圆券的发行量增加了34万倍。

把法币与金圆券的发行合并计算，从1937年抗日战争前到1949年5月，国民政府的货币发行量竟然高达1445万倍！物价的飞涨更是匪夷所思：以1937年6月为基数，到1949年5月上海解放，物价上涨竟高达36.8万亿倍！有人计算，100元法币，1937年可买2头牛，1945年只能买2个鸡蛋，1947年则只能买一个煤球，到1949年更只能买到1粒米的2.45‰。

军事与金融的双重溃败，国民党政权在大陆走向覆亡，已经无可避免。国民政府下的众多国有银行、民营银行及外资银行，面临着时代之变。

二

1948年12月，当共产党军队在战场上势如破竹时，它在另一条同样重要的战线——金融战线上也在节节胜利。12月1日，新成立的中国人民银行正式发行人民币。尽管各革命根据地银行分散发行的货币还有待于统一，尤其是新解放区国民政府发行的金圆券面临崩溃，金圆券、银圆、外币广泛流通，币制混乱，投机严重。但是，随着战争向全国推进，使人民币快速占领全国市场，已成为中国共产党的一项既定目标。

一方面，中国人民银行有步骤地回收各革命根据地银行发行的货币；另一方面，中国人民解放军每解放一地，人民政府便宣布人民币为唯一合法货币，国民政府发行的货币完全废止并禁止流通，但可以兑换。

由于金圆券快速贬值，金圆券对人民币的兑换比价不断调低，兑换期限

不断缩短：1949年1月下旬天津解放时，人民币与金圆券的兑换比价是1：6，兑换期限20天；2月初北平解放时，比价是1：10，期限20天；4月下旬南京解放时，比价是1：2500，期限10天；5月下旬上海解放时，比价是1：100000，期限7天。

解放初期，人民政府财政窘迫，投机倒把盛行，物价飞涨。能否稳定货币、遏制通货膨胀，实现社会经济稳定，成为中共执政能力的重大考验。在当时上海资本家的眼里，中国共产党是“军事一百分、政治八十分、财政金融打零分”。

然而，在利用政治手段对1949年6月的“银圆风潮”予以严厉打击，以及运用经济力量击退10月的粮食、纱布涨价风之后，金融物价得到初步治理，中国共产党和人民政府的威信逐渐树立起来。与此同时，接管改造官僚资本金融机构、取消在华外资银行特权和整顿改造民族资本金融业的陆续展开，中国银行业开始了一次翻天覆地的巨变。

三

银行业的此次巨变，惊心动魄。成千上百家中外资银行，被先后接管、整顿和改造。这一过程，直到1952年才基本尘埃落定。

当时大陆国民党政权下的金融支柱，是以中央银行、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、中央合作金库（简称“四行二局一库”）为主体，包括省、市、县银行及官商合办银行在内的官僚资本金融体系。解放后，人民政府对官僚资本银行迅速进行了接管。

中央银行、中国农民银行、邮政储金汇业局以及一些省市县银行，被勒令停业清理。这些停业清理的银行并未立即解散，而是根据需要与可能，把接管官僚资本金融机构与建立人民银行机构相结合，利用其原有的营业场地和工作人员办理金融业务，逐步将人员固定在一定的岗位上，以后成为中国人民银行的业务部门。

中国银行和交通银行则被改组为专业银行。中国银行被接管后，没收官股，保留私股权益，改组董事会，将原设于上海的总管理处迁至北京，由中国人民银行行长南汉宸兼任董事长；交通银行经接管、改组董事会后，由中国人民银行副行长胡景翼兼任董事长。改组后的中国银行，成为人民银行领导下经营外汇业务的专业银行；复业后的交通银行，则成为人民银行领导下经营工矿交通事业长期信用业务的专业银行（1952年2月划归财政部领导）。

新华信托储蓄银行、中国实业银行、四明商业储蓄银行、中国通商银行等4



家官商合办银行被接管后，没收其官股，派出公股董事与私股派出的代表一起组成董事会，改组为公私合营银行，在人民行政策指导下，经营一般银行业务。

在华外资银行的特权被取消。允许它们在遵守中国政府法令的条件下继续营业，并保护其合法权益；指定中国银行为外资银行的专职管理机构，加强对外资银行的管理。由11家外资“指定银行”代理中国银行买卖外汇，代办国外汇兑业务。除此之外，不得私自买卖外汇和外币有价证券，不得从事未经中国银行核准的业务，不得代客或自己进行资金逃避、套汇及其他投机活动。督促清偿旧欠，维护中国债权人的利益。经过批准歇业的外资银行，监督其依法清理债权债务。外资银行过去所依恃的一切特权被彻底清除，而且生态环境已彻底改变，垄断利润随之消失，因此获准继续营业的多数外资银行相继申请歇业。20世纪50年代中期以后，外资银行中仅汇丰、麦加利（即渣打）银行和东亚、华侨银行继续在上海维持存在。

对民族资本金融业进行的整顿和改造，更是大刀阔斧。新中国成立时，全国民族资本银行、钱庄、信托公司，包括分支机构在内，超过1000个，其中金融机构最为集中的上海约占1/3。经过3年多的时间，到1952年11月，已经被改组改造为一家公私合营银行。统一的公私合营银行成立后，成为中国人民银行领导下的、对私营工商业办理存放款业务的专业银行。

在接管与改组、整顿与改造旧有银行，以及取缔外资银行特权的同时，中国人民银行按照行政区划，建立起总行、区行^①、分行、支行四级机构，一张中国人民银行的金融网基本覆盖到了除西藏和台湾的地域。1951年8月，为加强农村金融工作，作为中国人民银行总行领导下的专业银行之一——农业合作银行成立。不过，在存在不到10个月 after，农业合作银行即于1952年5月并入中国人民银行。此时，作为“国家银行联系群众的桥梁”，农村信用社开始试办并得到初步发展。同年，中国银行与中国人民银行国外业务局合署办公。

至此，一个以中国人民银行为中心的金融机构体系初步成形。

四

从1953年起，集中统一的计划经济体制开始运行。

在建立计划经济体制的过程中，金融领域开始建立与之相适应的、高度集中的金融体制。1953年3月4日，中国人民银行向中央报告：私营金融业社会主义改造基本完成。随后，在此基础上，国家进一步实现银行的国有化，并对金

^①1950年11月，中国人民银行按照相关规定在各大行政区设区行，与当时国家设立大区政府相适应。1954年6月，中国人民银行各大区行被撤销。

融业务实行严格的计划管理。

1953~1957年，是中国实施第一个五年计划建设时期。工业化建设开始在中国大地上史无前例地展开。围绕着工业化建设，中国的经济体制由不发达的市场经济向计划经济体制转轨。金融业的方方面面，开始向计划经济体制转变，这些变化不仅全面、深刻，而且领先于其他各行各业，成为“计划经济的先行军”，与改革开放30年来由计划经济向社会主义市场经济转型时，金融业相对滞后于其他行业改革的顺序相反。

1954年6月，中央人民政府决定撤销大区一级行政机构，中国人民银行在各大行政区的区行也随之撤销，总行直接面向各省、市、自治区分行，银行系统的垂直管理体制得到加强。

此后，中国人民银行和各专业银行的关系，也随着形势的变化而发生改变。

统一的公私合营银行成立后，成为人民银行领导下的专业银行。1955年2月，全国14个城市的公私合营银行与当地的人民银行储蓄部合署办公。1956年7月，公私合营银行总管理处与人民银行总行私人业务管理局合署办公。至此，公私合营银行从根本上纳入到了中国人民银行体系之中。

当“一五”计划开始、基本建设被提到首要位置后，为使国家巨额投资发挥最大效能，根据苏联经验，必须建立专业银行，按照国家预算办理基本建设拨款工作。为此，1954年5月10日，财政部向中央财政经济委员会建议，建立办理基本建设投资拨款监督工作的专业银行。1954年10月1日，隶属于财政部的中国人民建设银行正式成立，直至4年后的1958年被撤销并入人民银行。

1954年11月，中国人民银行在向国务院提交建立中国农业银行的请示报告中提出：在过渡时期，为适应农业发展需要，根据中国实际情况，参照苏联经验，必须建立一个专业的农业银行，以便把国家的农业贷款和信用合作组织的工作统一在国家的政策之下，有计划地支持农业合作化运动，打击直至消灭高利贷，建设社会主义信贷制度，保障农业建设的进行。1955年3月1日，国务院同意设立中国农业银行，作为人民银行总行的一个直辖行。3月25日，中国农业银行宣布成立。

作为中国人民银行领导下的专业银行，1951年设立的农业合作银行曾经存在不到10个月后即被撤销。中国农业银行的结局与其相似，由于农村金融业务量普遍不大，农业银行于1957年被撤销并入人民银行。此时已经迅速发展起来的农村信用社，成为了国家银行加强农村金融工作的有力助手。

至此，人们通常所说的中国人民银行“大一统”金融体制形成，中国人民银行开始成为全国的信贷中心、结算中心和现金中心，既管理货币又直接经营城乡金融业务。信贷资金管理，无论是资金来源还是资金运用，都由人民银行总行统一掌握，金融业务也都集中于人民银行。诚如国务院副总理李先念于



1954年8月在中国人民银行全国分行行长会议上所说：“要使（中国人民）银行成为信贷中心、结算中心和现金中心……（中国人民）银行是反映财经情况的一面镜子，是国家的总会计，是国家领导企业实行经济核算的一个杠杆。”

五

从1958年“大跃进”和农村人民公社化运动如火如荼地展开，到1966年开始的文化大革命席卷全国，期间虽然“大一统”金融体制时有加强、时而削弱，如中国人民建设银行在1958年并入中国人民银行、1962年再恢复、1968年再度并入财政部；被撤销的中国农业银行1963年恢复，1965年再度撤销、各级机构并入同级人民银行，但人民银行“大一统”的金融体制，始终是此一时期中国金融业的主轴。

1969年7月，中国人民银行总行与财政部合署办公，人民银行总行实际上并入财政部，仅对外保留人民银行的牌子；人民银行各级分支机构有的与财政局合并，成立财政金融局；有的并入财政局，作为财政局的一个业务组。“大财政、小银行”的格局达到极致，金融机构地地道道成了财政的会计和出纳。

因此，1958年之后20年间中国金融业的大致图景是：中国人民银行既是国家管理金融的行政机关，也是国家办理信用业务的经济组织。全国的信用活动全部集中于人民银行，它既行使中央银行职能，又办理存款、贷款、结算等具体的商业银行业务；人民银行根据国家下达企业的生产计划与财政预算平衡后制订信贷收支计划，根据国家的劳动工资计划与农副产品采购计划制定现金发行计划；银行依附于财政，成为财政的会计、出纳，成为各级政府实现经济扩张的工具，实现财政收支平衡的手段；与国际货币基金组织、世界银行、亚洲开发银行等国际金融机构鲜有往来。已经是中国人民银行一个国外业务局的中国银行，虽然在伦敦等不多的几个国外城市派驻机构，虽然汇丰、渣打等4家外资银行在中国设有分支机构，但均少有业务活动。

在一些极端的年代，“货币无用论”、“货币交换是产生资本主义的土壤”、“银行是阶级斗争的工具”、“储蓄存款利息是剥削”……凡此种种，流行一时。在以阶级斗争为纲的年代里，银行的作用降到了最低点。

六

1976年10月，中国结束了被称为“十年动乱”的“文革”时代，处于困境中的国民经济亟待恢复生机。对金融问题的清理与反思，对银行工作的整顿与