

中国金融改革的全景式扫描
重大金融事件的全方位记录

孙铭／著

金融改革 冲击波

经济日报出版社

中国金融改革的全景式扫描
重大金融事件的全方位记录

金融改革 冲击波

孙 铭 \ 著

刘

经济日报出版社

图书在版编目(CIP)数据

金融改革冲击波/孙铭著. —北京:经济日报出版社,
2007.1

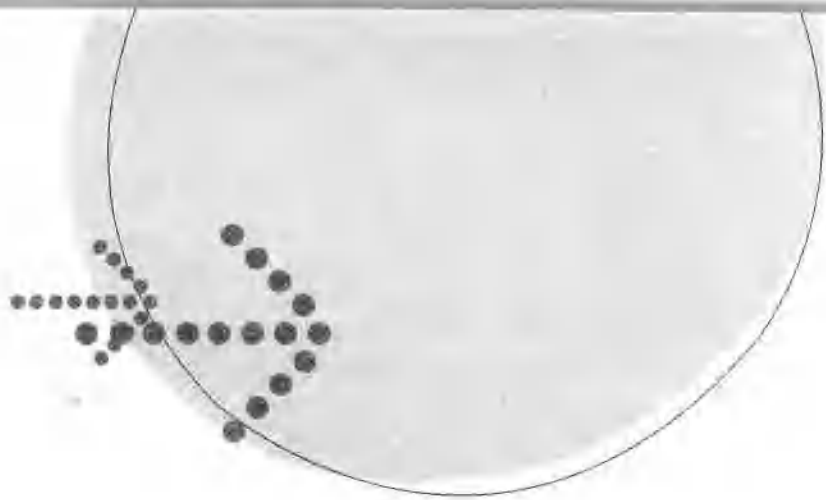
ISBN 978-7-80180-628-4

I. 金... II. 孙... III. 金融体制—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(2006)第 158231 号

金融改革冲击波

作 者:	孙铭
责任编辑:	刘艳
出版发行:	经济日报出版社
地 址:	北京市宣武区白纸坊东街 2 号(邮政编码:100054)
电 话:	010—63567684(编辑部) 63567683(发行部)
网 址:	edpbook.com.cn
E-mail:	jjrb58@ced.com.cn
经 销:	全国新华书店
印 刷:	北京君升印刷有限公司
开 本:	787×1092mm 1/16
印 张:	24.5
字 数:	370 千字
版 次:	2007 年 1 月第一版
印 次:	2007 年 1 月第一次印刷
书 号:	ISBN 978-7-80180-628-4/F·267
定 价:	88.00 元



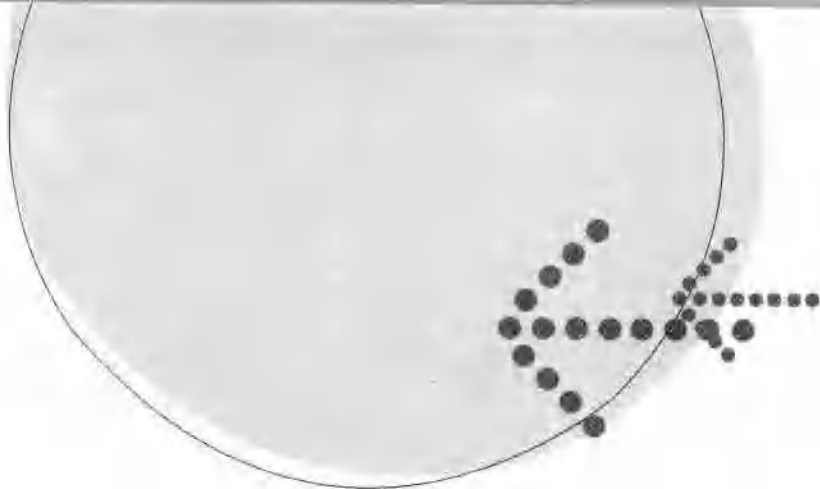
序

中国的金融改革全球瞩目。从动用外汇储备注资国有银行开始,中国政府就对金融改革立下了“背水一战”的决心。目前,四大银行中已经有三家成功进行了重组、改制与上市,农业银行改革的思路也已基本清晰。可以说,国有银行的改革已取得阶段性成果,也可以毫不夸张地说,这一轮金融改革注定要在中国金融史上留下浓墨重彩的一笔。

中国的金融企业为什么必须要改革?大家知道,四大银行由于多方面的原因,在转轨过程中留下了巨额的不良贷款。如果不尽快把四大银行和更多银行的肌体搞得健康一些,搞得能够与外资银行进行竞争,将是非常危险的。特别是随着信息披露逐步透明化,居民和企业都愿意把钱放在稳健和安全的银行。如果人们发现外资银行不良贷款很少,而我们的银行不良贷款很多,将于民、于国都是非常危险的。所以国务院下决心加快银行改革,是非常正确,也非常及时的。

金融机构的改革,有证券、银行、保险、基金、信托公司、租赁公司等一大堆,重点是什么?我曾说过,很简单,看这么多机构在社会融资中谁的融资量最大?毫无疑问是银行,95%的融资量都是银行在做,所以要抓金融机构的改革必须抓住银行,抓住银行必须首先抓四大银行。因为四大银行资产负债份额占60%到65%左右,原来更高。而且几年前在某论坛上我还与美国一银行负责人公开争论,解决国有银行问题,第一要务是先剥离不良贷款,才能走上改制与上市的道路。

对于银行改革的方向,党的十六届三中全会的文件里面已经提出,大家很清楚,通俗讲就是要办成具有良好经营管理水平,不是亏损而是不断赚钱的现代金融企业。但是,在具体的问题上大家的看法却不尽一致。比如,如何看待改革中引进境外战略投资者?要不要考虑在引进境外战略投资者这个问题上的金融安全问题,有的则是截然相反。我认为,改革中引起争论是很正常的,任何深层次的改革都必然会引起争论。这就需要加强对金融改



革的研究,摆事实,讲道理,真理会愈辩愈明。

在这个金融改革风云激荡的时代里,经济学家及关心中国金融改革的人士有责任毫无保留地、热心地去关心改革,参与讨论。能够忠实记录改革过程中的重大事件和观点交锋,无疑也是一件极为有意义的事情。能够详细记录这个时代的历史,自然是媒体记者的光荣责任,幸运的是,由《21世纪经济报道》高级记者孙铭所著的《金融改革冲击波》,忠实地记录了这一轮金融改革的历史,虽然你可以不完全认同这本书字里行间的观点、倾向,但可以帮我们梳理和反思改革中的重大事件。虽然历史不能重演,但以史为鉴可以知兴衰,汇率、人民币资本项下可兑换、人民币国际化等重大问题尚未解决,还有很长的路要走。

孙铭不仅是一名新闻嗅觉敏感和有责任感的记者,四年前与他第一次偶然接触时得知他还是一名金融学硕士,在财经记者中不可多得。默默耕耘于新闻界,采写了大量有广泛影响力的报道。在这本书中,他通过大量第一手资料,真实展现了中国金融改革的恢弘画卷,我相信,在这幅画卷中读者会情不自禁地思考、反省和品味。

为序同时,希望出现更多的“两栖记者”。在中国正规经济信息披露形势与内容尚需进一步规范的过程中,“两栖记者”的涌现显得更为迫切。专业的视角、敏感的嗅觉、犀利的笔锋和入木三分的深度报道,才能充分体现财经记者的新闻价值,成为金融事业发展另一条战线的战士。说到此,这又何尝不是我们经济政策研究人员为人执笔的方向?

国务院发展研究中心金融研究所所长

2006年10月22日

目录

第一章

论战银监会

- 3 论战银监会
- 5 银监会成立一波三折 金融工作会议再留悬疑
- 7 银监会独立方向初定 中央金融工委被撤销
- 11 金融大变局的华丽前奏:掀起银监会的盖头来
- 14 银监会厉兵秣马
- 16 银监会有何利器
- 18 银监会“三定方案”与挂牌时间表
- 20 刘明康出台首份施政纲领 银监会“大赦”金融创新
- 23 银监会开征监管费
- 26 银监会的英国味道:刘明康推行监管“拿来主义”

第二章

银行再注资

- 33 450 亿美元大手笔 中行、建行均分注资
- 36 450 亿美元银行注资出台前后
- 38 一次性冲销损失类资产 建行、花旗密商战略合作
- 41 李礼辉、常振明、谢平联袂点评中行、建行股改
- 43 建行上报整体上市方案为何缓行
- 47 上报整体上市计划 中行开出不良资产处置两大处方
- 49 中行、建行上市是否遭遇“法律障碍”

第三章

人事大调整

- 55 刘明康履新:57岁资深银行家监管中国银行业
- 58 周小川施政演说:部分扬弃渐进式改革
- 63 央行、银监会副帅履新
- 65 谢平、易纲履新:两学者执掌央行关键司局
- 69 苏宁履新:从人大预算委员会副主任到央行副行长
- 72 大区行换将 央行酝酿人事风景
- 73 央行新增三位行长助理
- 76 审计署副审计长调职央行 人事大调整预演金融变局
- 78 央行换将印证周氏“学者路线” 汇金权重等待理顺关系
- 80 央行低调遣将 反洗钱局人事更迭
- 83 郑晖接任农发行行长
- 85 中信实业银行换帅 陈小宪受命上市前夜

第四章

机构新面孔

- 91 解密汇金公司:“金融国资委”雏形乍现
- 94 建银投资走近前台
- 97 汇达浮出:渐变央行1.8万亿再贷款债权人
- 101 全天候监测3000亿黑钱 反洗钱情报机构低调登场
- 103 中国加入FATF台前幕后

Contents

- 106 中德住房储蓄银行开业
- 109 渤海银行三报方案终获批
- 111 渤海银行挂牌破例 银监会提出六点要求
- 112 渤海银行引发“开禁”猜想
- 113 泛亚基金登陆中国债市的“时选”

第五章

建行冲刺

- 119 建行分立厘清两大旧账 471 亿债转股划入股份公司
- 121 新建行登场
- 124 常振明首次亮相 建行细解更名内情
- 125 建行上市冲刺
- 129 建行再“注资”
- 133 美洲银行 30 亿美元入股建行
- 136 淡马锡入股建行尘埃落定
- 137 建行引资“算术”
- 140 建行首席财务、风险官履新
- 141 三总监走马上任 建行管理流程再造

第六章

农行备战

- 147 杨明生升帐

- 150 农行上报重组方案 杨明生“背水一战”
- 153 杨明生：农行股份制改造只是时间问题
- 156 农行年中会议密商股改方案
- 158 农行再报股改方案 外汇、财政注资模式未定
- 161 农行再议股改方案
- 164 农行被指“疯狂放贷” 杨明生详解增长函数
- 166 农行 8 万人“自救行动”：杨明生誓言决不护短
- 169 严惩 11 名分行高管 杨明生急建 5 道防火墙
- 172 农行回应股改两大传闻 特殊性在于重构农村金融体系
- 174 农行回应“分拆说” 整体改制思路未变
- 177 农行千亿“小灶”投向浙江 杨明生试验“新银政关系”
- 180 对话浙江省长吕祖善：农行 1000 亿助浙江融入长三角
- 183 优质项目为何带来不良贷款？杨明生反思贷后管理
- 187 农行千亿扶贫贷款突围张家口
- 191 泉州崛起“金博士” 农行品牌战略初战告捷
- 194 审计风暴催生农行合规部

第七章

改革攻坚

- 199 银监会拿出案件治理成绩单 刘明康称任重道远
- 201 国有商业银行改革遭遇党委会难题
- 205 中行首期次级债发行实录：四大机构投标行为异动
- 208 建行百亿发债玄机

- 211 海内外热炒银行互购次级债 “技术手段”延误制度变革
- 220 商业银行一身兼两职 短期融资券发行存疑
- 223 两难之选:不良资产处置速度与收益悖论

第八章	债市演义
------------	-------------

- 229 央行放权财政部助推 银行间债市发展加速
- 232 债市统一路漫漫
- 234 央行官员把脉票据风险
- 236 海外发债解禁 两政策性银行获国务院特批放行
- 239 世行、亚行争夺“熊猫债券”首发权
- 242 熊猫越冬:人民币债券部委会签始末

第九章	农信社维新
------------	--------------

- 247 农信社接力第二棒 唐双宁定调社区银行
- 252 专访臧景范:农信社改革应政企分开、做实县域
- 256 国务院放权农信社改革告别“一刀切”
- 258 农信社“8省市维新运动”:千亿资金买机制
- 262 鄞州银行探路农村金融改革
- 265 刘明康详解农信社管理体制“三原则”分工
- 268 县域金融体系:大破之后如何大立

272 邮储全额上存银行只进不出 农村资金难挡外流狂潮

第十章

环渤海谋变

- 277 北京 110 亿“安全市政债”迷思
- 280 CBD 与金融街：谁是北京的金融中心
- 284 “北方金融中心”胎动：5 年要投 7000 亿
- 287 渤海银行开业 戴相龙再谋金融新牌照
- 289 东北不良贷款核销的喧哗与骚动
- 292 “大沈阳”计划登场
- 294 一投 200 亿元，沈阳急造“东北华尔街”

第十一章

金融大智慧

- 301 渤海银行董事会主席羊子林：新设银行的后发优势
- 304 汪兴益回应三大质疑 长城公司提前转型
- 307 中信实业银行行长陈小宪：中国银行业有三大认识缺陷
- 311 全国人大代表赵鹏倡议“西北开发银行”
- 313 夏斌：把引进境外战略投资者写进部门规章不合适
- 317 英国财政部内阁部长波滕：中英财经对话四大焦点
- 320 证监会首次直面“边缘化”

第十二章

业界风云录

- 327 老布什力谏花旗收购广发行 五部委会商外资持股上限
- 331 80 万元官司震惊银行界 银监会紧急致函最高法院
- 334 百亿拨备卸包袱 光大银行谋求战略转型
- 337 书生上谏:5 家民营银行等待最后审批
- 342 长城金融研究所三载绝唱:民营银行五大方案揭秘
- 346 第一家被摘牌财务公司幕后:"休克疗法"难救华诚
- 349 首例外资参与处置不良资产案引发纠纷:大摩回应
"中国香港败诉事件"
- 352 南水北调启动 5000 亿融资计划
- 356 IMF 中国话语权



第一章 论战银监会

本章导读

分拆央行、成立银监会，中国新一轮金融改革的序幕由此拉开。虽然现在来看，银监会对提升银行业监管水平的确起到了不可替代的作用，但当初一场围绕银监会是否应该“出生”的论战却是剑拔弩张、硝烟四起……

本章详细记录了银监会成立的历史过程以及随之引发的激烈争论。回望 2003 年春夏之交，银监会就是在那个“非典”肆虐的季节里破茧而出的。在业界诸多人的兴奋的期待下，2003 年的金融工作会议并没有透露银监会是否要成立的消息，这反而吊足了人们的胃口。直到当年的 3 月 6 日，时任国务委员兼国务院秘书长的王忠禹代表国务院向全国人大作国务院机构改革方案的说明时，热议已久的银监会方案才正式掀起盖头。根据这个方案，国务院设立中国银行业监督管理委员会，负责对银行业金融机构的监管。与之相适应，位高权重的中央金融工委被撤销。为了解决银监会成立的法律障碍，全国人大常委会通过了一个临时性的决议，银监会随即在 2003 年 4 月 28 日正式挂牌。

当时人们不曾料到的是，在“非典”时期静悄悄挂牌的银监会，却引发了中国金融监管的一场革命。银监会的成立牵一发动全身，必然带动一系列脱胎换骨的金融改革。

银监会成立不久，在加强金融监管的同时，银监会也开始酝酿向被监管机构征收监管费，金融机构“花钱买监管”的局面开始形成。这又引发了另外一场争论。

争论归争论，幸运地是，中国的金融监管与金融改革在争论中不断前行。

论战银监会

一石激起千层浪。2003年初,当银监会还在“犹抱琵琶半遮面”时,学术界围绕银监会是否应该成立的论战却已达到了高潮。反对设立银监会的一派学者认为:金融监管与货币政策具有较强的相关性,不宜分头管理;而赞同设立银监会的学者则呼吁:金融监管职能要与央行制定货币政策的职能分离。

“对于银监会是否成立?何时成立?怎样成立?我们现在无可奉告。”2003年1月初,面对记者的一连串提问,中国人民银行办公厅有关负责人的回答不带有任何倾向性。

“现在是敏感时期,我们的言论很可能被误解。”作为央行关于金融监管体制改革课题研究的负责人,央行研究局体制改革处的李萱处长,也在“银监会”一词上尽量绕弯。

“金融监管体制改革的问题,现在说对了是泄密,说错了是造谣。”北京一位研究该领域的权威教授以此为由,也避口不谈这场即将到来的改革。

央行、官方研究机构、学术界,正在以罕有的一致口径,在有关银监会的话题上保持着缄默。

沉默,反而令人对银监会从央行分拆的理论构想,更增添了一分现实的期待。

重组央行

据了解,央行重组方案是由国务院操刀进行的。“自己的改革方案不可能让自己来做。”央行一位知情人士说,央行只是提交了一套重组的设计方案,供国务院作选择性参考。与央行同时提交方案的,还有国务院发展研究中心、国务院体改办及中国社科院等机构。

早在2001年初,国务院发展研究中心就受命开展了名为“金融改革和金融安全”的课题研究,并赶在当年底召开的中央金融工作会议前夕,正式提交了报告。正是在这一报告里,课题组提出,分离央行的货币政策制定职能与金融监管职能。整个职能分离的构想包括两种选择:其一,在央行内部专设“银行监督管理局”,即“银监局”;其二,成立专门的“银行监督管理委员会”,即“银监会”的理论构想。

一石激起千层浪。围绕成立银监会的必要性、可行性等一系列课题,学界展开了激烈的争论。正当争论声此起彼伏之时,2002年2月,中央金融工

作会议却并未讨论成立银监会的问题,争论随之陷入窘境。

接下来,中国人世一年后,目睹金融业开放带来的冲击,越来越多的学者呼吁,银行业竞争愈加激烈,迫切要求监管水平更上一层楼;同时,国内某些金融控股公司的次第出现,也对银行监管带来新的挑战。于是,银监会话题又开始活跃起来,加之央行高层彼时的人事变动频频,使“央行重组方案即将浮出水面”成为业界的普遍预期。

分合之争

反对设立银监会的一派认为,金融监管与货币政策具有较强的相关性,不宜分头管理。有学者分析,银行的主要目标是确保银行体系的安全与稳健,货币政策旨在维持币值稳定,二者密不可分。央行通过对银行业的监管,可以进一步巩固央行制定执行货币政策的权威性,也有利于发挥其充当最后贷款人的职能。另外,金融监管和货币政策两种职能设在同一机构,可保证有关数据和信息的及时性、可靠性和统一性,减轻商业银行的执行负担。

而赞同设立银监会的学者则呼吁,金融监管职能要与央行制定货币政策的职能分离。中央金融工委的钱小安教授认为,央行的货币政策和金融监管之间存有利害冲突,当单个银行或整个银行体系出现流动性困难时,中央银行以最后贷款人的身份提供流动性支持,易产生道德风险,也难以避免通货膨胀效应,这一切与中央银行稳定货币的出发点不相符合。另一方面,金融监管和货币政策无论在文件制定还是在落实执行上,都必须承担大量具体、繁重的工作,两者放在一起难免分散精力。

北京师范大学金融研究中心的钟伟教授认为,由于各国对银行监管没有统一的、一成不变的模式,中国银行业是由中央银行监管,还是由独立机构监管,很难说孰优孰劣。世界银行中国代表处的经济学家王军也认为,某些银行监管职能适合与货币政策制定统一起来,而某些职能又可能与现行货币政策相冲突,不能简单地认为是分开好还是合并更好。

通过论战,学界形成了央行是否需要分拆的三项原则:一是要考虑本国经济发展水平;二是要考虑本国金融混业经营程度;三是要考虑是否能够真实提高监管效率、降低监管成本。

在新一轮讨论中,更多人站在赞成重组央行的阵线上——新央行专注于货币政策的制定和执行;银监会专门监管银行业,与证监会、保监会一起形成金融监管的三驾马车。

银监会成立一波三折 金融工作会议再留悬疑

2003 年金融工作会议带给业界的是兴奋和期待,然而,这个会议却没有公布是否成立银监会的消息。但周小川行长在央行工作会议上的一番讲话又留给人们无限遐想……周小川透露,对于金融监管体制,有关部门已经研究了两年多的时间,可以说各种分析意见已经谈得比较透彻了,专题报告也有了,现在是在等中央和国务院来作出决定。目前央行已经不需要再花时间和精力来论证这个事情了。

2003 年 1 月 24 日,全国银行证券保险工作会议在人民大会堂举行。据与会人士透露,国家有关领导出席了会议并发表讲话。在金融领域的许多问题上,讲话都做了相当深入细致的阐述,勾勒出中国金融改革下一步的基本框架。

对于此次会议,金融界人士有太多的期待:适逢政府换届,金融改革如何推进?央行分拆的说法沸沸扬扬,会议能否给出定论?成立银监会或者银监局的传闻能否得到证实?对于这些问题,此次会议依然没有给出明确的说法。

分析人士认为,此次会议只是每年例行的银行证券保险工作会议,国内银行、证券、保险界的高层都参加了此次会议。然而此次会议与 1997 年和 2002 年的中央金融工作会议有所不同,这次会议没有提出任何具体的改革措施。参加中国人民银行工作会议的有关代表 24 日上午在人民大会堂开完会后,下午还在华融大厦听取了央行行长周小川的工作报告。

在上午的全国银行证券保险工作会议上,国家有关领导强调,中国加入世界贸易组织的 5 年缓冲期非常短暂,金融企业必须要快速提高竞争力,以迎接与国外金融企业的正面交锋。会上还公布了房地产市场的一些数据,认为有些地区已经出现了过热现象,应对这种趋势加以警惕。

聚焦银证保会议

2003 年 1 月,是国内各金融机构召开全系统会议的高峰期。1 月 18 到 20 日,中国银行全球行长经理会议召开;22 日,中国工商银行分行行长工作会议召开;23 日,中国建设银行的工作会议召开;同日召开全系统工作会议的,还有中国保险监督管理委员会;25 日,中国农业银行的工作会议也顺利召开。

按照惯例,一般是在中国人民银行召开分支行行长会议以后,各商业