

中国公共财政监测报告系列

中国金融业税制发展报告

A Report on
Financial-Sector Taxation in China

西南财经大学财政税务学院
尹音频 等著



西南财经大学出版社
Southwest University of Finance & Economics Press

中国公共财政监测报告系列

中国金融业税制发展报告



西南财经大学财政税务学院
尹音频 等著



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

中国·成都

图书在版编目(CIP)数据

中国金融业税制发展报告/尹音频等著. —成都:西南财经大学出版社, 2016. 7

ISBN 978-7-5504-2551-4

I. ①中… II. ①尹… III. ①金融业—税收制度—研究报告—中国
IV. ①F812.423

中国版本图书馆CIP数据核字(2016)第177113号

中国金融业税制发展报告

Zhongguo Jinrongye Shuizhi Fazhan Baogao

尹音频 等著

责任编辑:向小英

封面设计:何东琳设计工作室

责任印制:封俊川

出版发行	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街55号)
网 址	http://www.bookcj.com
电子邮件	bookcj@foxmail.com
邮政编码	610074
电 话	028-87353785 87352368
照 排	四川胜翔数码印务设计有限公司
印 刷	郫县犀浦印刷厂
成品尺寸	170mm×240mm
印 张	15.25
字 数	255千字
版 次	2016年7月第1版
印 次	2016年7月第1次印刷
书 号	ISBN 978-7-5504-2551-4
定 价	88.00元

1. 版权所有,翻印必究。
2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。

序言

序言

经济决定金融，金融影响经济。而且，金融是现代经济的核心（王国华，2009），而金融业则是核心中的重心。现代经济本质上是以货币信用为基础的市场经济，它的运行表现为货币资金运动导向的物质资源运动。金融业作为媒介促成盈余部门和赤字部门之间的资金转移，实现时间和空间上的资源配置。随着金融发展速度加快、金融深化程度提高，金融业带动其他产业发展的产业关联波及效应愈发明显。金融业发展可以通过储蓄高比例地转换为投资、提高资源配置效率、影响储蓄率等多方面促进经济增长；反之，经济增长也会能动促进金融业发展。金融业发展与经济增长之间存在一种相互促进的关系。Goldsmith 分析了 35 个国家在 1860—1963 年的金融结构和金融发展趋势，认为金融产品（包括金融服务）在有效率地使用资金的引导上具有重要作用，能够促进经济增长和国民收入的增加。与此同时，随着金融全球化与经济金融化趋势的深入，金融风险也日趋剧烈。金融作为一把双刃剑既需要发展，又需要监管。

2008 年席卷全球的金融危机导致许多国家经济萧条、失业聚升、金融机构倒闭、主权债务危机频发。金融危机使金融机构监管改革成为全球关注的重大问题。在 20 国集团（G20）的推动下，金融机构风险税（代称“银行税”）成为国际金融监管改革热议的话题。为了应对全球性金融危机的影响，中国在危机后相继出台了一系列救市措施，通过金融业中占比最大的银行业作为货币政策执行主渠道，承担起保增长主力军的重任。因而，金融业既要保证自身在市场化经营中的盈利增长和资产质量稳定，又要以资金中介作用于经济并引导资金流动配置顺畅。为此，税收政策工具如何既能促进金融业发展，又能抑制金融风险就成为急需深入研究的理论与实践的新课题。

《中国金融业税制发展报告》是西南财经大学财政税务学院“中国公共财政

监测报告”系列报告之二。该系列研究报告主要针对我国公共财政中的重要问题进行系统监测和评估，首部报告由我院教授、世界银行学院首席经济学家沙安文（Anwar Shah）主编。本报告从国际金融监管及金融税制变革趋势与中国金融业营业税改革进程的立体视角，以金融业发展趋势为基点，以各类金融机构——银行、保险、信托、金融经纪业、金融租赁业为分析支点，审视金融业税制的国际实践，实证评估我国金融业税制效应，提出金融业税制改革目标与路径，以达到提供决策参考的目的。

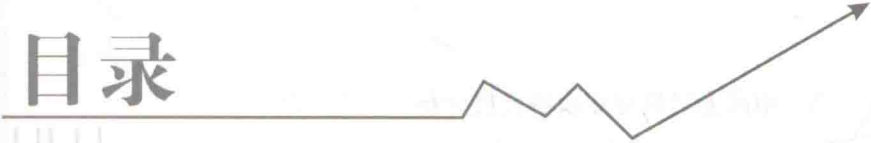
全报告由七章组成。第一章，中国金融业税制发展分析，中国金融业及税制发展战略，由尹音频、魏或完成；第二章，中国银行业税制发展分析，由尹音频、魏或完成；第三章，保险业税制发展分析，由尹音频、魏或完成；第四章，中国信托业税制发展分析，由李建军、曹芳、郭子瑛、宋秀梅完成；第五章，中国金融经纪业税制发展分析，由张伦伦、刘泽坤、胥祺瑶、赵慧娟完成；第六章，中国金融租赁业税制发展分析，由刘蓉、刘楠楠、罗帅、许广博、魏姗姗完成；第七章，中国基金业税制发展分析，由吕敏、宋伟完成；全报告由尹音频统纂。

虽然我们力图对金融业税制进行深入的定性与定量分析，但受理论功力与数据收集所限，报告难免存在缺陷，真诚期望财政学界的同仁们批评指正。“理论是灰色的，生命之树长青”，魅力与魔力兼备的“金融业税制”等待我们的共同探索。

尹音频

2014年春于光华园

目录



- 1 中国金融业税制发展分析 / 001
 - 1.1 后金融危机时代：国际与国内经济运行 / 001
 - 1.2 后金融危机时代：中国金融业的发展 / 008
 - 1.3 后金融危机时代：中国金融业税制的发展 / 021
- 2 中国银行业税制发展分析 / 050
 - 2.1 中国银行业的发展 / 050
 - 2.2 银行业税制的国际比较与借鉴 / 060
 - 2.3 中国银行业税制评析 / 069
 - 2.4 中国银行业税制的优化 / 086
- 3 中国保险业税制发展分析 / 090
 - 3.1 中国保险业的发展 / 090
 - 3.2 保险业税制的国际比较与借鉴 / 097
 - 3.3 中国保险业税制评析 / 100
 - 3.4 中国保险业税制的优化 / 112
- 4 中国信托业税制发展分析 / 116
 - 4.1 中国信托业的发展 / 116
 - 4.2 信托业税制的国际比较与借鉴 / 122
 - 4.3 中国信托业税制评析 / 130
 - 4.4 中国信托业税制的优化 / 144

5	中国金融经纪业税制发展分析	/ 149
5.1	中国金融经纪业的发展	/ 149
5.2	金融经纪业税制的国际比较与借鉴	/ 151
5.3	中国金融经纪业税制评析	/ 159
5.4	中国金融经纪业税制的优化	/ 176
6	中国金融租赁业税制发展分析	/ 180
6.1	中国金融租赁业的发展	/ 180
6.2	金融租赁业税制的国际比较与借鉴	/ 185
6.3	中国金融租赁业税制评析	/ 193
6.4	中国金融租赁业税制的优化	/ 211
7	中国基金业税制发展分析	/ 216
7.1	中国基金业的发展	/ 216
7.2	基金业税制的国际比较与借鉴	/ 225
7.3	中国基金业税制评析	/ 228
7.4	中国基金业税制的优化	/ 237

1 中国金融业税制发展分析

1.1 后金融危机时代：国际与国内经济运行

2008 年的全球性金融危机重创了全球金融市场与实体经济。世界各国政府只得奉行“国家干预主义”，纷纷出手救市，制订了庞大的财政支出计划和宽松的货币信贷政策来增强市场中的流动性，但是世界经济仍未走出金融危机的阴影，国际经济态势面临着诸多不确定因素的影响。

1.1.1 后金融危机时代的世界经济运行

在后金融危机时代，金融危机的创伤难以痊愈，世界经济复苏前景暗淡。虽然“全球联合救市行动”中的政府信贷取代了金融机构的信贷，但政府信贷本身也遇到了问题，造成了新一轮主权债务危机^①。2011 年欧洲主权债务危机持续发酵，美国、欧洲等全球主要经济体均出现了债务问题。

国际货币基金组织 2010 年 10 月发布的《世界经济展望报告》认为，2008 年按照购买力平价计算的全球产出增长率达到 2.8%，而 2009 年则为 -0.6%，2010 年全球产出增长率为 4.8%。在经历了 2009 年金融危机后的产出负增长后，2010 年转为正增长，这显示出世界经济正从二战以来最严重的衰退中艰难走出。然而世界经济复苏步伐将缓缓而行，国际货币基金组织已将 2011 年、2012 年两年世界经济增速预测分别下调至 4.0%，而且欧洲主权债务危机仍有可能继续恶化，将拖累欧洲乃至全球经济的复苏，在此艰难复苏的背景之下，欧美等各主要

^① 2010 年 120 个主权国家债务风险评级从上年的 BBB 级降至 BB 级；其余 102 个国家的债务风险评级在 BBB 级以下，其中新西兰等 52 个国家评级在 CCC 级以下。意大利、西班牙的债务风险评级为 CC 级，葡萄牙的债务风险评级为 C 级，这三个国家在 2010 年均爆发了严重的债务危机。



经济体经济运行情况参差不齐，主要呈现出以下特点。

1.1.1.1 全球经济低速增长，不平衡仍将持续

虽然世界各主要经济体的经济增长总体上呈现缓慢复苏态势，但全球经济增长低速且不平衡仍将在今后的一段时间内持续。美国、欧洲及日本等发达经济体自主增长的动力不足，产能利用率低下，而且受主权债务危机的冲击，部分国家可能陷入经济衰退的境地。新兴市场和发展中国家虽然前期实现了全面的复苏，而后期经济增幅回落压力明显，表明这些国家将面临在全球进入低速增长期间内转变经济增长方式实现可持续发展的问题。

(1) 美国：经济缓慢复苏，保持低位经济增长

在金融危机爆发之后，美国经历了连续四个季度的负增长，2009年第三季度转为正增长，2010年美国的经济继续呈现出低增长的趋势。受国际经济形势不明朗的影响，美国在2012年步入快速增长轨道的可能性较小，然而美国私人经济仍具有缓慢增长的动力。美国白宫在年度《总统经济报告》中称，鉴于美国经济目前并未实现满负荷运转，许多资源仍未得到充分利用，预计宏观经济将保持缓慢复苏的态势。

(2) 欧洲：各国经济增长不平衡，经济再次衰退的可能性较大

在金融危机之后，欧元区经济首先维持了温和的增长，其后受欧债危机蔓延的影响，经济复苏的不确定性和不平衡性增加，其经济再次衰退的可能性较大。

2010年，欧元区实现了正的增长并进入复苏期，在企业库存和政府支出的强劲带动之下，第一季度欧元区经济环比增长0.2%，增幅比上季度提高0.1个百分点，同比增长0.6%，为2008年第三季度首次出现的正增长。但受市场前景不明朗和产能过剩及信贷紧缩的影响，欧元区经济内需动力仍相当不足，复苏的不确定性也在增加。在欧元区内部，各成员国经济复苏的程度不平衡，PIIGS五国（葡萄牙、意大利、爱尔兰、希腊与西班牙）经济复苏乏力，与法、德两国的经济增速差距明显。欧元区经济在2011年非常低迷，欧盟统计局的数据表明欧元区GDP的增长为1.5%，低于2010年的1.9%。欧元区在2012年第二季度的经济增长由第一季度的0.8%大幅下滑至0.2%（环比），曾表现强势的德、法两国经济几乎停滞，第三季度欧元区的经济仅同比增长0.2%。目前，反映欧元区经济信心的经济敏感指数、商业景气指数和制造业PMI指数已经连续7个月下滑，且已经低于其长期平均水平。同时，欧债危机已经从希腊等外围国家蔓延到

意大利、西班牙和法国等国，并呈现出向金融部门蔓延的趋势，因而 2012 年欧元区的经济继续艰难前行，经济下行的风险累加，存在二次衰退的可能性。

(3) 日本：经济长期处于低迷状态，无法摆脱“无增长陷阱”的风险

受金融危机影响，日本经历了 2009 年-5.2% 的增长后，开始由负转正。统计数据显示，日本经济复苏快于预期，但复苏前景仍不容乐观。2010 年第一季度，日本经济环比增长 1.2%，增速比上季度加快 0.3 个百分点，为连续第 4 个季度增长，也为 2009 年第二季度以来最快增长，增幅明显高于美国和欧元区。制造业采购经理人指数（PMI）由 4 月的 53.8 升至 54.7，创下近四年来的最高水平；小型企业商业信心指数升至 46.7，为 2007 年以来最高值。日本大地震后，在政府和民间的努力之下，日本经济曾一度出现回升迹象，市场也是一片乐观，认为灾后重建会刺激国内需求，但事实证明这仅是回光返照^①。尽管灾后重建有助于带动经济缓慢复苏，但在全球经济下行风险加大，外部需求增速放缓以及日元升值的影响之下，日本经济复苏前景并不明朗。正如前所述，由于存在经济长期低迷，内需不振，人口老龄化和日元继续升值的影响，2012 年上半年日本经济可能无法摆脱“无增长陷阱”的风险。

(4) 新兴市场国家：经济复苏势头强劲，但未来经济增长可能会出现下滑

在金融危机之后，新兴市场国家同发达国家形成了鲜明对比。新兴市场国家和发展中国家经济复苏势头强劲，但由于通货膨胀和资产泡沫的影响，经济增长可能会出现下滑态势。

新兴经济体的经济增长速度 2010 年达到 7.1%，2011 年为 6.4%。就金砖四国而言，巴西 2009 年的增长率为-0.2%，2010 年的增长率则高达 7.5%；俄罗斯 2009 年的增长率为-7.5%，2010 年的增长率为 4.0%；印度 2009 年的增长率为 5.7%，仅比 2008 年的增长率低 0.7 个百分点，2010 年的增长率为 9.7%。但是，受发达经济体经济增长疲软以及自身通货膨胀的压力，新兴市场国家和发展中国家经济面临下行的风险。

1.1.1.2 主要发达国家就业形势严峻，失业率长期居高不下

受金融危机的重创，各主要发达国家就业形势严峻，失业率长期居高不下，

^① 日本内阁府于 2011 年 8 月 15 日公布了第二季度国内生产总值初步数据，受日本大地震的严重影响，剔除物价变动后的实际 GDP 较上季度下降 0.3%，换算成年利率为下滑 1.3%，这是继美国雷曼兄弟公司破产前后的 2008 年第二季度到 2009 年第一季度以来，日本经济首次出现三个季度萎缩。



经济总体上处于一种无就业的复苏之中。

金融危机之后，美国一直处于较高水平，近两年才有所回落。2009 年平均失业率达到 8.9%，表明美国经济处于无就业的复苏状态。2011 年 2 月美国的就业形式有所好转，申请失业补贴的人数为 2008 年 7 月以来的最低水平。美国劳工部 2012 年 2 月 16 日在每周报告中称，截至 2 月 11 日当周首次申请失业救济人数减少 1.3 万人，至 34.8 万人，为四年来的最低水平，这是美国就业市场好转的一个信号。

金融危机之后，受主权债务危机的影响，欧元区的失业率处于高水平（10% 以上），且向愈来愈严峻的趋势发展。2010 年欧元区的失业率为 10%。2011 年 11 月份的失业率上升至 10.3%，创 1998 年 6 月以来的新高，其中西班牙、希腊及葡萄牙的失业率均创下历史新高，分别高达 22.8%、18.3% 和 12.9%；法国、意大利和英国失业率分别为 9.8%、8.5% 和 8.3%，创下了 2011 年以来的新高。受债务危机和消费者信心下降的影响，欧元区就业形势继续恶化。欧洲统计局 2012 年 7 月 2 日公布，2012 年欧元区 17 个成员国 5 月份失业率由 4 月份的 11% 上升至 11.1%，为 1995 年 1 月份有记录以来的最高水平，而西班牙和希腊的失业率位列前两名，分别为 24.6% 和 21.9%。

1.1.1.3 全球经济通货膨胀显现，但呈非平衡状态

国际金融危机之后，各国通货膨胀现象显现，但呈非平衡状态。美欧等发达国家的通货膨胀继续维持着较低水平，而新兴市场国家则普遍面临着潜在的通货膨胀风险。

美欧等国的通货膨胀形势温和，通货膨胀率一直保持在可控的低水平上。美国 2010 年第二季通货膨胀保持着相对稳定，作为美联储衡量通货膨胀的重要指标，个人消费开支价格指数增长 0.7%，增幅是 2010 年第二季度以来最低的。2012 年 1 月份美国批发物价经季节调整后环比小幅上升 0.1%，通货膨胀率仍在历史最低水平附近徘徊。欧盟统计局公布的数据显示，2012 年 5 月欧元区的通货膨胀率为 2.4%，比 4 月份的 2.6% 有小幅回落。若按照环比计算，5 月份的通货膨胀率为 -0.1%，其通货膨胀压力降低至 26 个月的最低点，显示出通货紧缩的迹象。低通货膨胀为各发达国家央行继续维持着低利率水平，为刺激经济增长创造了条件。

新兴经济体虽然率先从金融危机的阴影中走出来，实现了全面的复苏，但应

对金融危机出台的大规模刺激措施造成的负面效果也开始显现,同时发达经济体持续宽松的货币政策导致全球流动性泛滥,在内外双重压力之下,新兴经济体国内的通货膨胀水平不断加大。2011年在金砖五国中印度和俄罗斯的通货膨胀率均高达9%以上,巴西和中国的通货膨胀率也分别达到了7%和6%以上的水平。

1.1.1.4 美欧发达国家主权债务危机此起彼伏,财政风险凸显

金融危机之后,美欧发达国家财政赤字普遍大幅增加,尤其是欧洲国家主权债务危机此起彼伏,财政风险凸显。

虽然美国以稳定金融市场为主要目标的救市政策取得了一定效果,但大量流动性外溢削弱了宽松货币政策刺激国内需求的效果,创纪录的国债加剧了平衡内外经济的难度^①。2010年财政联邦预算赤字规模达1.56万亿美元,占GDP的10.6%左右,国债规模逼近法定上限。2011年年底美国财政赤字高达1.3万亿美元,占GDP的8.7%。美国主权信用风险引起人们对美国经济运行风险上升的担忧,影响经济复苏进程。

受欧债危机的影响,欧元区面临着最大和最危险的系统性风险。一些欧洲国家和银行评级正在恶化,存在破产的可能性。冰岛早早宣布破产,葡萄牙、希腊、西班牙、意大利都陷入主权债务泥潭而无法自拔。2012年第一季度,欧元区部分国家陆续到期的国债的总额为1万亿欧元,资金缺口在7000亿欧元左右,到时很可能出现部分国家违约的风险。

1.1.1.5 各国适时采取财政货币政策,促进经济尽快走出衰退漩涡

金融危机之后,世界各国适时采取财政货币政策,提升本国消费、投资及出口动力,以促进本国经济尽快走出衰退漩涡,但是各国的政策重点与政策效果不尽相同。

(1) 各国财政货币政策的重点不尽相同

发达国家一直实行宽松的财政货币政策主线。欧美等发达国家强化财政纪律,进一步协调之间的财政政策,实施量化宽松政策,并继续维持超低利率。美国白宫在2012年度《总统经济报告》中称,鉴于美国经济目前并未实现满负荷运转,许多资源仍未得到充分利用,预计经济复苏动能进一步加强。美国经济复苏的主要引擎之一是制造业,白宫还提议在2013年预算案中加大对制造业的财

^① 2009年美国财政赤字高达1.416万亿美元,财政赤字占GDP的比重高达10%,达到历史最高水平,接近了美国国会规定的债务上限14.2万亿美元。



政支持力度。受就业市场疲软和通货紧缩等影响，日本政府对其政策退出的考虑更加审慎，继续维持零利率的政策不变，以刺激经济持续复苏。

新兴经济体及发展中国家的财政货币政策更多倾向于防止经济硬着陆。新兴经济体及发展中国家为了应对本国通货膨胀压力进行加息，其后为了避免经济出现硬着陆，又不得不降低利率水平以应对经济增长的严峻挑战。新兴经济体的部分国家已经适时调整财政货币政策，以刺激经济。巴西于2011年12月初公布减免税金79亿雷亚尔（约合42亿美元）的一揽子经济刺激计划，菲律宾也公布了金额为721亿比索（17亿美元）的经济刺激计划。

（2）各国财政货币政策的实施效果不尽理想

在外需疲软的情况之下，日本等发达国家主要依靠消费及投资拉动内需，对外贸易方面则出现了巨大逆差。在扩大内需方面，日本2010年居民消费支出环比增长0.3%，为连续第4个季度正增长；企业设备投资环比增长1%，为连续第2个季度正增长。内需对当季经济增长的贡献率高达0.6个百分点。2010年5月份，家庭消费信心指数升至42.8，为2007年10月以来最高点；制造业采购经理人指数（PMI）由4月的53.8升至54.7，创下近四年来的最高水平；小型企业商业信心指数升至46.7，为2007年以来最高值。对外贸易方面，受日元持续升值导致出口疲软及燃料进口飙升的影响，日本2012年1月份商品贸易逆差达到创纪录的1.475万亿日元（185亿美元）。受半导体和钢铁需求下降的影响，2012年1月份出口同比下降9.3%连续第四个月下滑，进口额同比增加9.8%，连续第25个月上升，这是日本连续四个月出现贸易逆差，日本出口创下的9679亿日元贸易逆差记录。这表明日本出口型经济的疲软势头进一步加剧。

新兴经济体及发展中国家主要依靠投资拉动内需，部分国家出现了贸易逆差。在扩大投资方面，2009年下半年至2010年上半年，新兴经济体与转型经济体吸收了全球直接对外投资资金流入的一半左右，同时释放了1/4以上的全球直接对外投资资金的流出，成为全球直接对外投资复苏的主导力量之一。虽然新兴经济体率先从金融危机的阴影中走出来，但是大规模刺激措施造成的高通货膨胀压力等负面效果也开始显现。在国际收支方面，部分新兴经济体及发展中国家汇率明显贬值。2011年4月底以来，巴西、印度、墨西哥、南非、土耳其货币兑美元汇率均贬值10%以上，有的贬值幅度达到20%。货币的贬值反过来加速了资本流出的步伐，国际收支恶化有的已经影响到了实体经济部门，工业生产减速甚至

出现下降,新兴经济大国巴西、土耳其等均不同程度出现了上述现象。2012 年欧债危机的影响已经全面波及新兴经济体:2012 年 1 月份韩国国际贸易收支出现了 19.57 亿美元的逆差,这是韩国两年以来首次出现贸易逆差;中国 2012 年 1 月份新出口订单指数为 46.9%,比上月下降了 1.7 个百分点;印度面向欧洲的出口也相当不景气。

综上所述,无论是发达国家还是新兴市场国家及发展中国家都呈现出了复苏态势和回升态势,但是仍面临着较多的不稳定和不确定性因素,特别是欧洲主权债务危机的加剧,使得经济复苏依靠政策工具驱动的问题变得更为突出。欧美等发达国家维持着低速增长和较低的通货膨胀率;而新兴市场国家及发展中国家面临着高增长和高通货膨胀,在世界范围内,经济增长在区域上和速率上表现出不平衡与不确定性。

1.1.2 后金融危机时代的中国经济运行

国际金融危机和主权债务危机在全世界范围内蔓延,作为一个参与全球化进程,积极融入世界经济和金融体系的中国,自然也无法置之度外,外需放缓,内需不足,投资过剩,一直困扰着我国经济的发展。本部分拟从反映我国经济运行主要宏观经济变量入手,梳理、分析我国后金融危机时代的经济运行状况。

1.1.2.1 2009 年的宏观经济运行

面对全球金融危机的冲击,我国坚持积极财政政策和适度宽松的货币政策,全面实施应对国际金融危机的一揽子计划。在宏观经济政策的刺激下,2009 年率先实现经济形势总体回升向好。2009 年,实现国内生产总值(GDP)33.5 万亿元,比 2008 年增长 8.7%,增速比 2008 年低 0.9 个百分点,经济增速逐季加快。最终消费、资本形成和净出口对 GDP 的贡献率分别为 52.5%、92.3% 和 -44.8%。居民消费价格(CPI)比 2008 年下降 0.7%,较 2008 年低 6.6 个百分点。贸易顺差 1 961 亿美元,比 2008 年减少 1 020 亿美元。

1.1.2.2 2010 年的宏观经济运行

2010 年我国实现 GDP 39.8 万亿元,按可比价格计算,同比增长 10.3%,增速比 2009 年高 1.1 个百分点;居民消费价格指数(CPI)同比上涨 3.3%,比 2009 年高 4 个百分点;贸易顺差为 1 831 亿美元,比 2009 年减少 126 亿美元。2010 年我国消费平稳较快增长、固定资产投资结构改善、对外贸易复苏较快,农业生产

形势较好，工业生产平稳增长，居民收入稳定增加，物价涨幅扩大。

1.1.2.3 2011 年的宏观经济运行

2011 年我国实现 GDP 47.2 万亿元，按可比价格计算，比 2010 年增长 9.2%，增速比 2010 年低 1.2 个百分点。贸易顺差为 1 551 亿美元，比 2010 年减少 264 亿美元。2011 年中国经济增长转向自主增长，消费和投资平稳增长，对外贸易更趋平衡，物价过快上涨势头得到初步遏制。

1.1.2.4 2012 年的宏观经济运行

2012 年我国实现 GDP 近 52 万亿元，比 2011 年增长 7.8%。全年居民消费价格比上年上涨 2.6%，年末国家外汇储备为 33 116 亿美元，比 2011 年年末增加 1 304 亿美元。这意味着 2012 年经济增速“破八”，并创出 2000 年以来的年度 GDP 增速最低值。同时，拉动经济增长的“三驾马车”（投资、消费、出口）也低位运行。

1.1.2.5 2013 年的宏观经济运行

据国家统计局发布的 2013 年上半年宏观经济数据，2013 年上半年国内生产总值为 248 009 亿元，按可比价格计算，同比增长 7.6%。拉动经济增长的投资、消费、出口这“三驾马车”的增速均有所放缓。

综上所述，在全球经济复苏缓慢的背景下，中国经济已步入新的发展阶段，由“高速增长模式”转向“稳增长与调结构的模式”，并将进一步推进经济改革。

1.2 后金融危机时代：中国金融业的发展

中国金融事业经历了 60 年的曲折发展历程，1978 年伴随着中国经济体制改革的步伐，金融体制改革也揭开了序幕。在改革开放的进程中，中国金融体系发生了日新月异的变化。从新中国成立之初仅有的集中央银行和商业银行功能于一体的中国人民银行，到今天的商业银行与非银行金融机构林立、政策性银行获得巨大发展。从最初的人民银行统一监管，到今天初步形成以间接调控为主的金融宏观调控体系，银行业、证券业和保险业分业经营、分业管理的监管体系。

1.2.1 中国金融业的改革历程与成效

1.2.1.1 中国金融业的改革历程

中国金融改革的进程大致可以分为三个阶段。

(1) 1978—1992 年：建立双层银行体系

党的十一届三中全会做出了把工作重点转移到经济建设上来的重大战略决策，经济体制改革迅速展开。1978 年中国人民银行从财政部独立出来，恢复了国家银行的地位，随后 1983 年开始建立中国人民银行（专门行使中央银行职能）与中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行等（国家专业银行）并存的双层银行体系。1983 年 9 月 17 日，国务院决定从 1984 年 1 月 1 日起由中国人民银行专职行使中央银行职能，即由中国人民银行实施金融宏观决策，加强信贷总量的控制和金融机构间的资金调节，以保持货币的稳定；同时，新设立的中国工商银行承接人民银行过去承担的工商信贷和储蓄等业务职能。这在新中国历史上是一个跨时代的转变，将仿效苏联计划经济的“大一统”的国家银行体制裂变为市场经济国家通行的中央银行和商业银行双层银行体系。这是我国金融体制改革中的关键步骤和标志性事件，并由此催生、延展和引致了其一系列重大的改革措施，如金融宏观调控体系的健全，银监会、证监会、保监会分业监管体制的建立和国有商业银行向现代商业银行的转变等。

当时的改革目标一方面是突破原国家银行体系僵化的行政管理桎梏，按照经济规律办事，贯彻“政企分开”原则，构建适合商品经济需要的、为商品生产企业提供独立运营服务并实行商业化管理的专业化金融机构，为向市场经济转轨打下微观基础；另一方面是使职能混沌的中国人民银行转化为明确的宏观金融调控机构；也使整个金融体系的运行管理由“计划管理、指标之上”的行政指令的僵化状态转变为政策制定与贯彻执行的双层调控体系，由信贷指标的平衡协调向资金需求的预测导向和政策制约转化，这就为后来走向以市场化运营和基于市场化运营进行调控为特点的现代商业银行体系奠定了制度框架和管理体系基础。

(2) 1993—2002 年：初步建立适应社会主义市场经济体制的金融体系

金融体系包括金融组织体系、金融市场体系、金融宏观调控和监管体系。1992 年党的十四届三中全会做出了建立社会主义市场经济体制的决定，终于结束了“有计划的商品经济”“计划调节为主，市场调节为辅”等观点的争论，明

确了国家经济制度进入向市场经济体制转变的历史新阶段。这一方面极大地推动了经济金融的蓬勃发展，促使中国金融业开始向适应社会主义市场经济发展要求转变的历程；另一方面也提高了对金融宏观调控的要求。当时的国民经济金融运行中出现了股票发行热、开发区热、乱拆借、乱集资、乱提利率以及乱设金融机构等不正之风，干扰了正常的经济金融秩序，宏观经济出现了不正常的波动。当时中央采取了两项重大决策：一是加大国务院对宏观金融调控决策与贯彻力度，强力推动经济金融秩序的整顿工作，保障国民经济平稳运行和必要增长；二是适应建立社会主义市场经济体制的要求，加大经济金融体系改革的力度，在 1993 年 7 月推出金融、财税、投资、外贸和外汇五项管理体制改革方案。其中，金融体制改革方案要求把中国人民银行办成真正的中央银行，建立有效的中央银行调控体系，并建立政策性银行，发展和完善商业银行等。同时，金融法制建设也得到有力的加强。1995 年全国人大通过并颁布了《中华人民共和国中国人民银行法》《中华人民共和国商业银行法》《中华人民共和国保险法》《中华人民共和国票据法》《中华人民共和国担保法》和《全国人大常委会关于惩治破坏金融秩序犯罪的决定》（以下简称“五法一决定”）。“五法一决定”的相继颁布实施，为实现这些改革目标奠定了法律基础。《中华人民共和国中国人民银行法》切断了财政透支的可能性；证监会、保监会设立后将证券业和保险业的监管职能从中央银行分离出来，分业经营和分业监管体制初步形成。特别需要指出的是，在 2001 年 11 月，我国完成了长达 15 年的加入 WTO 谈判，签署了包括金融服务业在内的入世协议。这表明中国金融业进入了按照国际规则有序开放的新时期，这对我国金融体系既是挑战也是机遇。之后的发展已经证明，这段入世期是推进我国金融改革的战略机遇期。

加入世界贸易组织的动力与压力已将我国不良资产包袱过重、资本充足率不足、经营管理水平低下、靠国家信用生存而实际上面临着巨大风险的金融机构体系改造成为了“产权明晰、资本充足、内控严密、经营良好”的金融体系。

（3）2003 年至今：构建现代金融体系

2003 年后随着改革开放的推进，“一行三会”（中国人民银行和银监会、保监会、证监会）的金融分业监管体制蔚然成形。这一时期进行了以银行体系改革开放为重点（尤其是以国有银行改革为核心）、以资本市场规范为支撑、以市场