# 当代中国十大经济金融问题解析

ANALYSIS ON CHINESE TOP TEN ECONOMIC AND FINANCIAL ISSUES

陆岷峰 著

中国金融出版社

# 当代中国十大经济金融问题解析

ANALYSIS ON CHINESE TOP TEN ECONOMIC AND FINANCIAL ISSUES

陆岷峰 著

中国金融出版社

责任编辑：李　融
责任校对：孙　蕊
责任印制：丁淮宾

**图书在版编目(CIP)数据**

当代中国十大经济金融问题解析（Dangdai Zhongguo Shida Jingji Jinrong Wenti Jiexi）/ 陆岷峰著. — 北京: 中国金融出版社，2016.7
ISBN 978-7-5049-8579-8

Ⅰ.① 当…　Ⅱ.①陆 …　Ⅲ.①中国经济—文集 ②金融—中国—文集　Ⅳ.① F12-53 ②F832-53

中国版本图书馆CIP数据核字 (2016) 第139512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) 63266347，63805472，63439533(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　185毫米×260毫米
印张　33.75
字数　658千
版次　2016年7月第1版
印次　2016年7月第1次印刷
定价　78.00元
ISBN 978-7-5049-8579-8/F.8139
如出现印装错误本社负责调换　联系电话(010) 63263947

# 前　言

《当代中国十大经济金融问题解析》一书付梓之际正是陆岷峰先生从业三十载之时，其意义既是作者学术造诣的深层积淀，又是作者成功人生的阶段剪影，更是作者社会贡献的有力印证。细读历经三十载岁月洗礼的文字，慢慢体味作者的奋斗史，不禁深深感触，平凡的伟大近在咫尺，人格的魅力沁人心脾。以《屈原列传》之言语："其文约，其辞微，其志洁，其行廉，其称文小而其指极大，举类迩而见义远。"

**善者意志之理想——持续探索，不言放弃。**严谨的学术态度，深厚的学术造诣需要一颗持久的恒心。自1985年公开发表第一篇学术论文以来，作者便三十年如一日，笔耕不辍，著作等身。态度决定一切，奋斗永无止境，据了解同所有人一样，工作与学习的矛盾也曾困扰着作者，"其曲弥高，其和弥寡"，面对各种质疑和不理解，在坚持还是放弃科研与学习的问题上作者也产生过动摇，"行百里者半九十"，然而最终还是克服了常人难以理解和面对的困难持续坚持。坚持一年可能的，坚持十年也是可能的，但是坚持三十个春秋，在作者的人生经历中真是唯一。三十年的坚持，三十年的积累，成就今天的荣耀。

**美者感情之理想——阳光做人，身心健康。**陆岷峰先生虽已年过五十，舒展长卷，活字跳跃，阳光心态给人活力正能量。知识养生，文化养人，专业知识增加人的自信，平稳人的脚跟。"自处超然，处人蔼然，得意淡然，失意泰然"，在人生高点运作时，从没有高调，在人生发展低潮时，从没有沉沦，始终用一颗平常心对待一切。用作者的话说，如果没有党的正确领导，恢复高考制度，至今仍然还在田埂做农民，而今沐浴党的阳光，没有什么不知足的。"亦余心之所善兮，虽九死其犹未悔"，作者时常提及所不足的就是感觉为党和人民所作的贡献不够，回报社会的不多。

**真者智力之理想——科学研究，自成风格。**细读《当代中国十大经济金融问题解析》“如切如磋，如琢如磨，乃为精益求精”。作者虽身处基层从事着实际工作，但研究成果却高屋建瓴，理论层次并不逊于专业研究者，作品的**前瞻性、理论性、针对性、逻辑性、创新性**等特点突出。**前瞻性**在于作者的观点与研究结论无不是在表象、概念的基础上分析、综合、判断、推理的结果，言近旨远。所研究的课题无不是做到未雨绸缪，恰如股市高手，每每走在K线图的前面；恰如指挥将领，胸中自有雄兵百万，运筹帷幄，决胜于千里之外；恰如开路使者，引领时代潮流，指点江山，激扬文字。正如英国首相丘吉尔所说“你能看到多远的过去，就能看到多远的未来”。因为作者对经济历史的深刻理解提升了文章的前瞻性。作者研究经济问题从来不就事论事，而是不惜辛劳，深入挖掘事物的来龙去脉，从历史渊源探索事物根本的结晶。**理论性**在于虽然不在专业理论研究或教学岗位上，但作品基本延续理论发展轨迹，以大量实证数据提炼理论研究框架，这是非常难能可贵的。其实理论原本来源于实践，根深才能叶茂。作者身临经济的第一线，但他从来不是只顾低头拉车的实务主义者，而是善于在实践中提出问题，进行科学的抽象，进而上升到理论的高度。我们从《当代中国十大经济金融问题解析》一书中看到的不仅是作者理论与实践相结合的成果，更是其理性的思考、其鞭辟入里的分析，其不同凡响的结论，不是从家门到校门，从校门到企业门的“三门学者”所能望其项背的。**针对性**在于以理论最终要指导实践为基本思路，有侧重点地选择社会热点、难点、疑点深入研究。**逻辑性**在于作品概念清晰，定义准确，体系鲜明，内容自洽，对问题的阐述明确，观点表达严密。事实上，正是逻辑的力量使人不得不信服其最后的结论。学术性在于作者对一些争论性问题的理解和判断都是在基础理论延伸探究之上得出的相应结论与判定，具备理论转化实际的效用。**创新性**在于作者能够以区别于常规的见解为导向，利用新方法、新工具、新路径以独特的视角展开有效益的研究。创新是学术研究的生命力之所在，是推动经济科学进步的真正动力，是永葆理论之树常青的源泉。《当代中国十大经济金融问题解析》一书可谓是集创新之大成，其提出问题之新，其探究视域之新，其研究方法之新，其分析材料之新，其最后结论之新。



此为试读，需要完整PDF请访问：www.ertongbook.com

**齐头并进，成功人生。**事实上，理论界、实务界对作者的评价颇多，所担任的职务也很多，不仅在多个高等院校担任教授、研究员，在商业银行也一直担任高级管理人员。“守正用奇，执一御万”，其主持的淮安市商业银行曾创下从当地最小的金融机构用五年时间打造成当地最大的商业银行的奇迹。基于此，作者本人被贴上诸多耀眼的荣誉称号，如江苏省劳动模范、江苏省政协委员、江苏省有突出贡献的中青年专家等，究其内涵，众多荣誉称号中“学者型银行家”更为地道，其含金量足以让人钦佩。鹰，天空之王者，在于勇往直前的精神；水，万物之本源，在于刚柔相济的品质，整体而言，陆岷峰先生作为一个农民子弟，能够在多个领域取得如此成就，可称得上一个成功的人士。

《当代中国十大经济金融问题解析》是作者阶段性成果的体现，成功源自点滴积累，蓄积能量，方能厚积薄发，希望作者能以此为起点，持续拼搏，为我国的经济理论研究和改革的实践作出更大的贡献。



北京大学经济学院博士生导师、教授

萧国亮

2016 年 3 月 18 日

# 目　录


第一章　关于经济新常态的解析　1

新常态背景下中国金融生态演进与银行业新发展　2
关于新常态背景下民间资本管理体制改革的研究　12
商业银行高管薪酬改革适应新常态特征的路径　19
“新常态”背景下中国银行业发展新战略的研究　29

第二章　关于国有企业改革问题的解析　36

混合所有制背景下国有股份控制权博弈研究　37
用改革的手段破解确定国企高管薪酬标准的争议　50
推进类混合所有制向混合所有制转变的路径研究　56
去行政化是商业银行实行混合所有制的必要条件　67
商业银行契合国有企业深化改革策略研究　75

**第三章　关于实体经济问题的解析** 86

新型银企关系的内涵与构建策略 87
金融产业资本与实体经济利润合理分配的研究 109
我国虚拟经济与实体经济的最优比例 118
金融支持实体经济发展的有效性分析 124
实体经济发展的金融支持路径思考 132

**第四章　关于互联网金融的解析** 141

关于互联网金融几个热点问题的冷思考 142
互联网金融未来与银行业变革的理性思考 150
金融互联网背景下商业银行传统组织管理模式研究 159
我国银行业未来商业模式走势的判断与选择 167
互联网金融背景下银行盈利能力持续性的定量研究 180

**第五章　关于利率市场化的解析** 198

利率市场化对实体经济的负面影响与对策选择 199
存贷利差国际比较与我国未来存贷利差走势 211
商业银行应对存贷利差趋小的策略研究 219
坚守好银行的底线是应对利率市场化的法宝 227
资金价格双轨制及改革策略研究 236

第六章　关于中小企业融资问题的解析　249

关于综合治理小微企业融资成本对策研究　250
建立中小企业融资长效机制探讨　260
关于中小企业实行名单制管理模式的研究　272
缩小存贷利差是商业银行支持中小企业的关键　282
中小企业融资辅导体系的构建　292

第七章　关于高房价问题的解析　301

将房地产贷款列为常态化宏观调控工具　302
从地价比视角看“招拍挂”制度的改革　316
房地产市场、股票市场与通货膨胀的联动分析　324
房价与政府行为相关性分析及纳入政绩考核的设想　337

第八章　关于金融风险问题解析　344

中国商业银行的系统性风险形成机理分析与对策　345
关于商业银行提升信贷资产质量外部战略研究　357
从风险管理视角论商业银行高管薪酬改革　368
非法集资案教训与我国融资体制的改革思路　379

**第九章　关于商业银行经营管理问题的解析** 384

中国商业银行保持适度规模发展的研究 385
中小商业银行实现差异化发展的思考 399
中小商业银行适度流动性风险管理研究 407
商业银行有效应对存款偏离度考核机制的策略研究 416
我国民营银行发展的问题和对策研究 422
构建以科技商业银行为核心的科技金融体系 429

**第十章　关于金融监管问题的解析** 438

关于商业银行高额利润现象评析与平抑对策研究 439
从庞氏骗局视角看中国影子银行体系治理对策 449
担保行业异化风险应对策略及发展路径研究 459
加强地方政府金融监管责任的研究 470
钢材市场融资风险的机理与化解对策研究 479
企业“跑路”现象的社会根源分析及治理对策 490
近十年存款准备金率调控的回顾与展望 498
互联网金融与金融互联网的监管研究 507
商业银行应对金融自由化过程中风险策略研究 515

**后　记** 526

# 第一章

# 关于经济新常态的解析

◎ 新常态背景下中国金融生态演进与银行业新发展

◎ 关于新常态背景下民间资本管理体制改革的研究

◎ 商业银行高管薪酬改革适应新常态特征的路径

◎ “新常态”背景下中国银行业发展新战略的研究

此为试读，需要完整PDF请访问：www.ertongbook.com

# 新常态背景下中国金融生态演进与银行业新发展[①]

“新常态”是对我国当前宏观经济形势和特点的新概括。中国银行业作为资金融通的重要中介机构，其服务对象和自身发展也出现了新的情况，所面临的金融生态出现了新的特征。在“新常态”经济背景下，金融发展模式、经营风险特点、业务结构等方面都出现了新的特点，这些特点构成了金融生态新的演进过程。金融生态环境的演进必然会对银行业发展产生根本性影响。因此，商业银行必须根据金融生态的“新常态”做全方位调整，明晰战略目标和战略举措，主动适应“新常态”的发展变化和需要，力促自身转型升级，谋求新发展。

经济的发展有其阶段性特点，而在其每个阶段的发展中都有着独特的规律和运行轨迹，同样也会形成阶段性的稳定均衡。从 1978 年改革开放开始，中国经济经历了 30 余年的高速增长，年均增速高达 10%。在这一阶段的发展中，中国经济取得了举世瞩目的成绩，堪称世界经济史上的奇迹。但是，这 30 余年的高增长并非是一帆风顺的坦途，20 世纪 90 年代的亚洲金融风暴和 2008 年国际金融危机的冲击也使得中国经济的增长付出了惨痛的代价，结构失衡、环境污染、产能过剩等问题逐渐凸显。

2008 年国际金融危机造成国际金融市场上的震荡和恐慌，不少国家经济出现衰退，而中国经济在一系列刺激政策的作用下保持稳定高速的增长。但是从长期来看，却容易造成经济的周期性波动。由于前期刺激政策的缓慢消化，快速增长所积累的风险逐渐凸显和释放，我国经济的发展正处于一段重要的战略机遇期，经济增速持续下滑。2012 年和 2013 年，我国 GDP 年均增长率仅为 7.7%，2014 年上半年更是降为 7.4%，这与 21 世纪初前 10 年年均约 10% 的高速增长相形见绌。这种新周期中的中国经济，被定义为“新常态”，即指我国经济运行开始偏离前 30 多年的“旧常态”，正在向一个新的轨道上运行并逐渐形成一个新的均衡。

① 本文刊载于《河北科技大学学报》，2005 年第 1 期。

而金融业作为社会资金融通的主要运行者，在“新常态”背景下，其服务对象和本身的发展出现了新的情况，金融生态也出现了新的特征。但是，由于“新常态”经济的提法较为新颖，国内对于当前中国经济“新常态”的研究成果极少。而其中多数专家学者都试图从理论的层面来分析中国经济的“新常态”，而关于“新常态”对金融业态发展的影响以及对金融发展策略的探究领域涉及较少。张慧莲、汪红驹（2014）通过对中国经济新常态与美国经济新常态的比较分析，总结了中国经济增长减速、结构调整、要素供给等方面的新变化。刘元春（2014）认为，中国经济“新常态”实质上是一个从传统的稳态增长向新的稳态增长迈进的过渡期。万建民（2014）指出，适应“新常态”就是不要人为刺激，而要顺应经济规律，适应市场调整，保持一颗平常心。本文主要从“新常态”出发，对中国金融业态的环境进行深入分析，尤其是对金融的核心——银行业的生态环境变化进行分析，从银行发展模式、风险管理理念、业务结构调整三个方面进行研究，得出经济“新常态”必然导致金融“新常态”，同样会产生银行业的“新常态”这一关键结论。据此对中国金融业的发展提出各项有益的措施建议以适应经济的变化及金融生态的“新常态”，并推动经济的发展。

## 一、经济“新常态”的基本特征

作为近年才兴起的经济术语，“新常态”一词最早出现在第40届达沃斯世界经济论坛年会上，它是美国太平洋基金管理公司总裁埃里安提出的，对2008年国际金融危机之后世界经济政治状态的一种概括性描述和预测。而在宏观经济领域，“新常态”是指经济、金融危机过后经历的较为漫长、痛苦的恢复过程。而对中国经济而言，“新常态”被赋予了新的含义。就字面意思来看，“新”意味着异于旧态，“常态”意味着稳定均衡。也就是说中国经济正逐步进入高效而稳定的中高速增长阶段。就当前经济形势的判断来看，中国经济正处于增长换挡、结构调整和前期刺激政策消化三种状态相互叠加的时期。这种趋势性、不可逆转的发展状态说明中国经济进入转型的关键期，如何通过创新宏观调控思路和方式来培育经济发展的持久动力至关重要。

促成这种“新常态”的形成既有国际金融危机后全球经济环境的影响，又是旧增长模式无法适应当前经济发展导致潜在增长率下降的必然结果。面对日趋严重的国际经济形势，“新常态”经济呈现出明显有别于之前的趋势特征：

### （一）经济增速新常态

“新常态”经济最基本的特征是从过去年均10%左右的GDP高速增长转变为如今7%～8%的中高速增长。经济增长换挡回落，是由于我国当前劳动年龄人口和资本积累率下降双重因素导致的潜在增长率降低的必然趋势——GDP增速由潜在增长率决定，并围绕潜在增长率上下波动。[①] 这种经济增速是适度的，具有可持续性，

① 潜在经济增长率是指一国（或地区）经济所生产的最大产品和劳务总量的增长率，或者说一国（或地区）在各种资源得到最优和充分配置条件下，所能达到的最大经济增长率。这里讲的资源包括自然资源，也包括人力资源、技术和管理，还包括制度安排和经济政策。

但是并不一定具有稳定性。纵观世界各国经济发展的历史，我们可以看到，几乎所有发达国家在经历了经济的高速增长之后，经济增长率会直接过渡到中速增长阶段，很难维持在 5% 以上的较高水平。而中国的经济增速已经连续 11 个季度在 7.5% 上下波动，这是由于中国经济地区发展不平衡以及政府主导型经济体制双重作用下的结果。因此，在这种不稳定的作用下，中国经济如何平稳地过渡到中高速增长的平台并保持持续发展是“新常态”经济的重要着力点。

追溯到 20 世纪 90 年代中后期，韩国与当前的中国一样，经历了从高速增长向中高速的过渡。在速度换挡期，韩国通过金融改革、企业改革、政府改革以及劳动力市场改革四个方面的改革成功地转入中高速发展阶段，并持续增长。因此，从韩国调整经济换挡的经验来看，推进中国经济向“新常态”过渡中起决定性作用的是全面的经济体制改革。

### （二）体制改革新常态

纵观新中国成立至今的发展中，中国经济体制改革经历了从计划经济到中国特色社会主义市场经济的巨大转变。在“旧常态”经济时期，经济高速增长的情况下，经济体制改革的目标都能够通过增量调整手段来实现。无论是金融体制改革、分税制改革还是国企改革，都可以在经济高速增长所提供的宽松的条件下顺利进行。如今在“新常态”经济增速下滑的转折性时期，以经济体制改革为重点的“全面深化改革”的任务则面临新的挑战，改革的推进受到极大的阻力。随着经济增速换挡的影响，传统的“增量调整”改革模式已不再适用。在经济偏紧的情况下，改革难以突破各种既得利益格局形成的重重障碍，也难完全把握其运行规律，改革所受的压力相对较大。因此，以金融体制改革、财政体制改革以及国有企业改革为主的经济体制改革步履艰难，是中国经济的另一“新常态”。

### （三）经济结构新常态

“新常态”下，中国经济结构正发生着潜在的渐进式的转变，经济结构的全面升级和不断优化将成为中国经济抢占国际竞争制高点的关键。

1. 产业结构上，产业主体逐步由第二产业让位于第三产业。2013 年我国第三产业对 GDP 增长的贡献率高达 46.1%，首次超过第二产业。2014 年上半年经济数据显示，第三产业较上年同比增长高达 8%，对 GDP 增长的贡献率也升至 46.6%，而相较于发达国家的 80% 以上服务业占比来说，中国服务业前景还是相当广阔的，未来一段时间，第三产业比重上升将是长期趋势。这也预示着中国经济对于工业增长的过度依赖性将逐渐降低，一个新的增长时代即将到来。

2. 需求结构上，中国经济增长近年主要依靠内需拉动，需求主体逐步由投资需求让位于消费需求。2012 年，消费对经济增长贡献率超过投资，这是自 2006 年以来首次出现的。2013 年中国消费对经济增长贡献率达 50%，而到 2014 年上半年该指标已达到 54.4%，拉动 GDP 增长 4 个百分点，需求结构中投资下降、消费上升的

趋势越来越明显。[①]

3. 动力结构上，要素与投资驱动的结构逐步向创新驱动转变。由于过去 30 多年中国经济的快速增长得益于人口、资源、环境等要素的强力投入，与此同时，资源消耗过快、环境污染严重等问题也逐渐凸显。随着中国经济逐渐进入“新常态”，促进经济快速增长的比较优势——劳动力人口也在悄然变化。中国国家统计局数据显示：自 2012 年劳动力年龄人口比上年减少 345 万人，2013 年劳动力年龄人口比上年减少 244 万人。[②] 这说明，过去低廉的劳动力成本开始上升，仅靠资本的投入难以支撑经济的长期高速增长。因此前期经济中国经济传统发展模式中人力、资源粗放式投入已不再能适应当前经济的持续进步，必须将发展的动力由要素、投资向科技创新转移，努力提高劳动生产率。2012 年，全社会研究与试验发展经费支出占 GDP 的比重达 1.98%，2013 年更上升为 2.09%，创新型国家的建设取得显著效果。[③]

4. 就业与收入结构上，就业更充分，收入更均衡。经济增速换挡回落，我国的就业却更加充分，这与“经济增长与就业同向变动”的传统理论相悖。国家统计局数据显示，我国经济增速切换到了 7.5% 左右的中高速，城镇新增就业却始终保持逐年增加的态势。2012 年新增 1266 万人，2013 年新增人数达 1310 万人。这是由于在经济总量扩大的基础上，GDP 增加吸收就业的能力更强。同时，在产业结构优化的前提下，服务业快速发展能拉动更多的就业量。另外，改革逐步释放的红利也在一定程度上拉动就业的增加。而在居民收入方面，随着“新农村”建设、城镇化、工业化步伐的不断推进，城乡二元经济结构更加优化，差距逐渐缩小。2012 年城镇居民人均可支配收入实际增长率为 9.6%，农村居民人均可支配收入实际增长率为 10.7%，都超过了当年 7.7% 的 GDP 增速。2013 年城镇居民人均可支配收入增长 7.0%，农村居民人均可支配收入增长 9.6%。2014 年上半年，城镇居民人均收入是农村居民人均收入的 2.53 倍，相较于 2009 年的 3.33 倍的差距有明显的减少，城乡差距逐渐趋于合理化，收入更加均衡。[④]

### （四）经济政策新常态

当前我国宏观经济政策告别旧常态下的调控与刺激，而是逐渐转向稳定增长、优化结构、预调微调、防范风险的宏观审慎政策，保持经济增长的持续性与稳定性，坚持区间调控，注重深化改革，简政放权。即便面对如今经济增速下滑的压力，也只需要采取“微刺激”的手段来维持经济增长的内生动力。

综上所述，“新常态”经济就是与传统的低效率、不协调、不可持续的粗放增长模式相对的一种高质量、低成本、可持续的中高速增长阶段。正确认识“新常态”对未来宏观经济政策导向有着决定性意义。

---

① 数据来源：《2013 年国民经济和社会发展统计公报》。

② 数据来源：国家统计局官方网站。

③ 《中国统计年鉴》（2012—2013 年版）。

④ 《中国统计年鉴》（2009—2013 年版）。

## 二、经济“新常态”对金融生态环境的影响

“新常态”的中国经济是全球经济环境与国内经济体制改革双重作用下的必然趋势。而随着 GDP 增速的持续放缓、体制改革的不断深化、经济结构的全面升级以及经济政策的宏观调整，中国金融生态环境也正发生着巨大的转变。

金融生态环境是一个具有中国特色的创新概念，中国人民银行行长周小川（2004）第一次系统地将生态学概念与金融相结合，创造性地提出用生态学的自然科学方法来研究金融发展的社会学问题。金融生态环境指的是与金融业生存和发展相关的所有因素的总和，其中包括政治、经济、文化、资源、人口等，它是金融业合理运行的基础。一个和谐、可持续发展的金融生态环境有利于金融业的可持续发展，可以为社会创造出更多的价值与财富。

经济是金融赖以发展的基础，金融是经济运行的核心。经济发展作为金融生态环境的一个重要方面，对金融业的发展方向起到了重要的指引作用。随着中国经济进入“新常态”，中国金融业的发展也将逐步向“新常态”时代迈进，金融生态环境也必将改变。从某种程度上来说，“新常态”对金融领域的影响远比对实体经济领域的影响更为复杂。从影响金融生态环境的各个方面来看，经济是基础，市场是金融交易最重要的媒介，而政策制度是保障金融业正常运作的规则。因此，可以从经济基础、金融市场和政策制度三个主要方面来考察“新常态”经济对金融生态环境的影响。经济增速的放缓与经济结构的升级改变了金融生态的经济基础，经济体制改革的深化又推动了金融市场的发展，而宏观经济政策的调整对金融政策制度也产生了重塑的作用。





### （一）经济增速的放缓加剧了金融风险

受潜在增长率下滑的影响，中国经济正处于经济增速的换挡期，经济增速放缓已是不争的事实，这必然导致中国金融业各类价格的换挡。不良贷款增加、不良贷款率上升以及信贷的增速的放缓这些都是经济增速回落情况下银行业金融机构信用风险增加的必然结果。中国银监会数据显示：截至 2014 年 6 月，中国商业银行不良贷款余额高达 6944 亿元，连续 11 个季度增加，不良贷款率也升至 1.08% 的水平，较 2015 年年初增长了 0.08 个百分点，激增 1023 亿元，超过 2014 年全年新增规模。[①] 在经济增长乏力的情况下，企业经营更加困难，利润压缩甚至亏损增加导致银行难以收回贷款，信贷增速也趋于下滑，给银行的业绩带来了极大的冲击。

### （二）经济结构的转型升级推动金融业态的重构

经济是金融发展的基础，经济结构的调整必然也会带来金融业态的转型。产业结构的优化，服务业占比持续上升，给商业银行带来更大的潜在客户群。居民收入

① 数据来源：中国银监会官方网站。

及消费需求的显著增加给商业银行带来了极大的消费信贷发展的空间。消费信贷业务，尤其是适应个人消费者的零售信贷业务的发展是各大商业银行抢占市场的重要手段。从经济发展的动力结构上看，创新型产业的发展也促使了商业银行优化信贷投放结构，更加关注具有高成长性的新兴产业以及小微企业的发展，加快推进银行转型升级的步伐。

### （三）经济体制的改革促进金融资源配置的市场化

发挥市场在资源配置中的决定性作用，是当前中国经济发展的主线，有助于释放经济活力，提高资本效率。因此，在微观领域内，金融资源的配置更加市场化。在市场机制的调节下，商业银行的信贷资源逐渐从房地产行业、大型国有企业等产能相对过剩的行业流向经营效益高、发展潜力好的新兴产业，更加注重小微企业的信贷可得性，加大对“三农”的信贷支持力度，盘活存量资金，促使金融市场配置资源的效果达到帕累托最优。

### （四）宏观经济政策的转变重塑金融政策

“新常态”背景下宏观经济政策再定位，摆脱先前的经济“强刺激”，逐步转变为预调微调为主的新型宏观调控模式。因此，金融政策也要服从于新政策要求，根据当前经济波动重新定位。逐步转变“旧常态”下凯恩斯主义的需求导向型金融模式，将新结构主义融入到金融政策中，加快了金融市场预期重构的步伐。

因此，在告别了不协调、不平衡、粗放式的“旧常态”经济模式之后，“新常态”经济应运而生。毫无疑问，中国金融业进入中高速增长的“新常态”时代的趋势也将不可阻挡。在“新常态”背景下，金融业必须根据变化了的“旧常态”和“新常态”的要求，对过去不再适应当前经济发展的战略进行全面调整，才能保证发展方向的科学性和可持续性。也只有坚持金融服务的内涵式发展，重视金融创新，才能保持自己旺盛的生命力，在激烈的竞争中赢得更大的发展空间。

## 三、经济“新常态”背景下金融生态的演进

受经济“新常态”的影响，中国金融生态环境正发生着剧烈的变化，金融“新常态”正缓缓掀开其演进的面纱：金融发展模式、风险管理、业务结构等方面都出现了新的特点，这些特点构成了金融生态新的演进过程。金融生态环境的演进必然会对银行业发展产生根本性影响。

### （一）发展模式发生变化

“旧常态”下的金融发展观念实质上是一种顺周期发展观念，经济的快速增长使得实体经济规模和广义货币扩张的速度加快，金融行业尤其是银行业各类业务自然增长，行业规模呈扩张式发展。但是这种发展更多的表现是粗放式的扩张，不但




此为试读，需要完整PDF请访问：www.ertongbook.com