

CHINA

中国

ECONOMIC RESEARCH SERIES

经济研究丛书

中国 金融体制 简论

殷乃平 著



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES DOCUMENTATION PUBLISHING HOUSE

023083

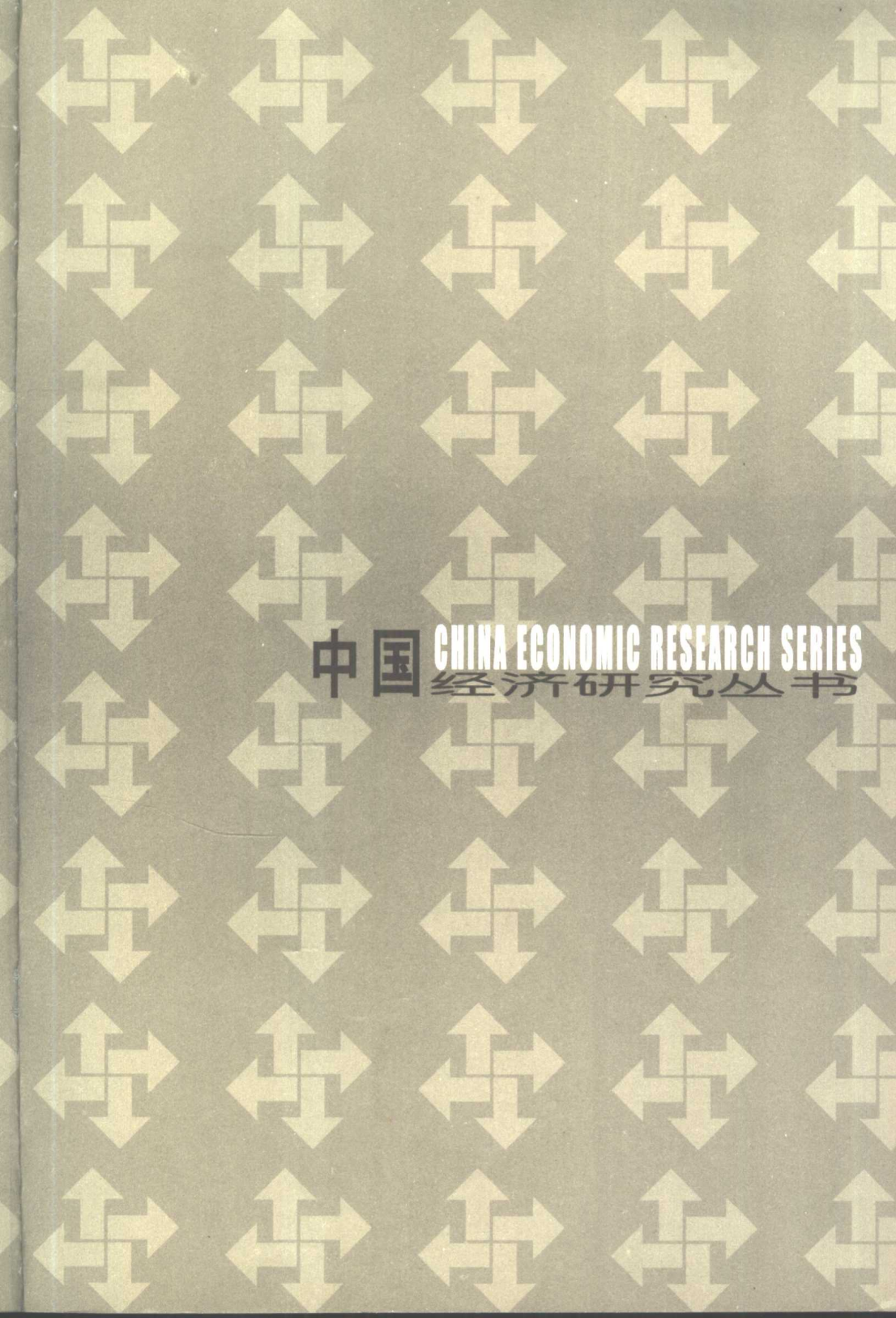
· 中国经济研究丛书 ·

中国金融
体制简论

殷乃平 著

社会科学文献出版社

FJ26/33.06



中国 CHINA ECONOMIC RESEARCH SERIES
经济研究丛书

图书在版编目(CIP)数据

中国金融体制简论/殷乃平著. - 北京:社会科学文献出版社,2000.10

(中国经济研究丛书)

ISBN 7-80149-398-2

I. 中… II. 殷… III. 金融体制-经济体制改革-概况-中国 IV. F832.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 67309 号

·中国经济研究丛书·

中国金融体制简论



著 者: 殷乃平

责任编辑: 许春山

责任校对: 闫晓琦 同 文

责任印制: 同 非

出版发行: 社会科学文献出版社

(北京建国门内大街5号 电话 65139963 邮编 100732)

网址: <http://www.ssdph.com.cn>

经 销: 新华书店总店北京发行所

排 版: 北京中文天地文化艺术有限公司

印 刷: 北京隆华印刷厂

开 本: 850×1168 毫米 1/32 开

印 张: 7.5

字 数: 155 千字

版 次: 2000 年 10 月第 1 版 2000 年 10 月第 1 次印刷

ISBN 7-80149-398-2/F·116

定价: 16.00 元

版权所有 翻印必究

序

自 1979 年中国共产党开始实行经济改革、对外开放政策以来，中国内地经济起了很大的变化。它不但每年以平均 9% 以上的速度成长，而且人民生活也有了普遍的改善，尤其是沿海、沿江、沿边的重要城市，多出现了繁荣的景象。这种快速经济发展的成就不但使西方国家另眼看待，更给中央政府以更大的信心，即经济改革要持续下去，而对外开放更要加大，才能使中国经济与国际经济的潮流接轨，成为自由经济的一环，使中国人民能完全脱离贫穷，进入小康之境。

可是，由于快速的经济成长，近年来，中国内地经济也逐渐出现了许多改革过程中难以完全避免的问题。这些问题或来自传统观念调整所产生的矛盾，或来自制度改变所产生的不适应，如对这些问题不及时加以解决，它们会成为经济进一步成

长的绊脚石，使经济改革的远景蒙上阴影。

作为中华民族的成员，台湾经过 50 年的艰苦奋斗使经济得到起飞、冲刺、高速成长，但也出现富裕生活所衍生的人性贪婪、行为堕落，从而导致的人际关系的疏离，社会秩序的紊乱。我们也观察到在高速经济成长中，农业发展往往最先成为问题；由于国际竞争日趋激烈，有些产业无法维持过去的光辉，也必然会被淘汰下来。这些无可奈何的现象，也使我们意识到经济发展无论到什么阶段，必然会产生些问题，如能化解这些问题，经济发展会持续下去，否则，就会掉入“适者生存，不适者灭亡”的陷阱。

喜玛拉雅研究发展基金会董事长韩效忠先生是位学者从商而有建树的企业家，他对台湾经济发展历程有深刻的认识，对内地经济改革，更密切注意。他早就注意到这个问题，总希望能尽一份中国知识分子的一点心力，将内地经济已发生的、以及正在发生的重要问题，给予冷静的观察与客观的分析，然后找出解决的途径。对于他的构想，我们十分赞同，于是我们讨论了今日中国内地所面临的许多经济问题；而在这些问题中，最重要的是：国有企业改革问题、金融制度演变问题、财税制度改革问题、农业持续发展问题以及内地经济不平衡发展问题。如果这些问题能获得内地人民的充分了解，且有适当的答案，相信内地经济发展就会更上一层楼，臻于富强康乐之境。基于这个理念，喜玛拉雅研究发展基金会愿意支持进行一系列的研究计划。

为了使这个构想实现，首先我们在台湾找到能从事这方面研究的学者，事实上，在台湾曾从事这方面研究的学者并不多，因受资料的限制，我们找到的多是具经济研究的背景、对内地经济有兴趣的学者。为使资料搜集较易，且对资料分析有基本

看法，我们必须再找内地的学者来配合，以免对资料误用，对史实误解。根据这个构想，喜马拉雅研究发展基金会资助此项研究所需经费，由台湾中国经济企业研究所负责进行这项研究工作。

在计划进行过程中，先由我们拟好研究大纲和分析重点，请内地的学者提供意见，经修改后，即按研究纲要进行研究工作。待研究计划的初稿完成后，再请内地的学者评阅，再根据评阅意见，修改或补充，尽可能减少不必要的错误。

这本“中国金融体制简论”是由政治大学金融系的殷乃平教授主笔，与上海复旦大学管理学院副院长唐国兴教授合作完成。在研究计划进行之初，唐教授代为邀请到复旦大学的李社环、徐剑刚和邓伟利教授，他们对研究纲要提出很重要的建议。在初稿完成之后，又在唐教授安排之下，蒙复旦大学国际金融系主任胡庆康教授和世界经济研究所所长甘当善教授对初稿论点作了有价值的批评和值得参考的建议，这对初稿的修正与充实有很大的帮助。在此，我以研究计划主持人的身份向他们致最诚挚的谢意。

这本书的重点为金融体制的演变，在布局上，除前言外，它包括 1979 年以前（也就是经济改革，对外开放以前）中国内地的金融体制，1979 年以后中国内地金融管理体制的演进，国有金融机构的设立与转型，股份制区域性银行的设立，基层金融体制与邮政储金体制，保险业的发展，证券市场的建立与发展，外汇市场与货币市场现况，与金融相关的周边组织之发展，最后为结论。这本书对中国内地金融体制的演变过程作了有系统的说明，对所存在的问题也作了客观的剖析。由于内地金融体制的改革尚未终止，照目前演变的趋势来看，它是力图使金融体制现代化，并加速与国际金融体系接轨，从而使中国



内地金融制度不仅能配合经济发展，更能应合世界潮流的脉动。

计划主持人 于宗先 谨识

目 录

前 言	1
第一章 1979 年以前中国内地的金融体制	4
第一节 1949 年以后金融体制的规划与发展	5
第二节 1979 年以前利率政策的演变	11
第三节 1979 年以前公债发行与金融市场	13
第四节 1979 年以前外汇体制	14
第二章 中国内地金融管理体制的演进	16
第一节 金融管理与金融经营分离	17

第二节	中国人民银行从事中央银行的专业金融管理	20
第三节	存款准备制度的建立与调整	27
第四节	货币政策工具的运用	30
第五节	外汇管理制度的转折	38
第六节	中国人民银行体制的改革	46
第七节	加强金融监理维持金融秩序	49
第三章	国有金融机构的设立与转型	52
第一节	国有商业银行的成立	54
第二节	国家政策性银行	72
第四章	股份制银行区域性的设立	86
第一节	区域性股份制银行	87
第二节	住房储蓄银行	99
第三节	信托投资公司的成立与整顿	102
第五章	基层金融体制与邮政储金	110
第一节	农村信用合作社的改革与发展	112
第二节	农村合作基金会的发展与整顿	115
第三节	城市信用合作社与城市合作银行	118
第四节	邮政储蓄业务	120
第六章	中国内地的保险业务	122

第一节	保险业务的发展	123
第二节	中国人民保险（集团）公司——中保集团	125
第三节	其他的保险公司	128
第七章	中国内地证券市场的建立与发展	132
第一节	证券市场与证券管理体制的发展	133
第二节	中国内地证券市场的建立与改革	137
第三节	中国内地金融市场报价交易讯息系统	143
第四节	中国内地证券公司与证券周边机构	145
第八章	中国内地外汇市场与货币市场现况	148
第一节	外汇市场现况	149
第二节	中国内地货币市场现况	152
第九章	与金融相关的周边组织发展	164
第一节	中国人民银行卫星通信网与电子联行	165
第二节	快速增长的信用卡市场与“金卡工程”	167
第三节	中国内地外资与境外金融机构	171
第十章	结 论	174
参考资料		180
附录一	中国内地总体金融统计资料	184

附录二 中国内地的金融法规	200
中华人民共和国中国人民银行法	201
中华人民共和国商业银行法	208
附录三 喜玛拉雅研究发展基金会简介	226

前言

1979年以后，中国内地开始改革开放，经济体制由计划经济向市场经济转变。为配合其经济转换的各个不同的阶段，金融体制也历经数次颇大的转折。身为一个金融体制研究者，能有机会观察并研究这个转折过渡性经济（Transition Economy），实属难得。在改革开放的初期，经济发展亟需资金，而金融市场与现代的金融体制均不具备，在只要能集资便是好的金融机构的情形下，跨金融与企业投资的信托投资公司便雨后春笋般地冒出；复业或新成立的国家银行，亦多以政策导向，配合信贷计划为其任务。当民营企业开始成长、茁壮之际，市场上的金融需求愈来愈高，证券市场、债券市场、商业银行的规划逐次出炉，但是金融秩序的紊乱，也在计划经济与市场经济的矛盾中浮显出来。计划之外的投资，不但耗损资源，而且金融机

构资金缺口的扩大，也造成市场的混乱；金融业务与直接投资结合的信托投资公司因为资源的误置与投资失误出现不少金融问题；股市在数度大起大落之后，也面临更为严格的规范问题。

到了1996年，中国内地整个金融体制开始全方位地改革与整顿，一方面使金融管理现代化，如中央银行的总体货币政策机制，金融机构按市场分业管理；另一方面整顿金融秩序，把不健全的金融机构关闭，如关闭海南发展银行、广东国际信托投资公司、广州国际信托投资公司、中创公司等，又如对农业合作基金、信托投资公司的整理。事实上，在东亚金融危机之后，金融监管机构全力要求所有的金融机构从事风险管理，监管的力度也特别加强。1999年开始整顿国企，同时清理四大国有商业银行的呆账，增加资本额，以便能符合国际金融机构的规范标准，使中国内地的金融机构得以与先进国家竞争。

本书的撰写遭遇到颇多波折。其中，随着中国内地的金融体制不断改革而在后面追赶的辛苦，原是预期中的事；除此之外，在定稿前电脑出现病毒，所有输入稿件资料具皆付诸流水，幸赖台湾政治大学金融系胡家诚助教救回部分档案。在搜集内地的相关金融资料时，上海复旦大学管理学院副院长唐国兴教授协助极多，而唐国兴教授及复旦大学金融学系的胡庆康教授与世界经济研究所所长甘当善教授审阅，提供不少意见，亦使本书的内容更加充实。台湾政治大学金融系研究生胡华盛同学担任助理，负责打字输入资料，更是劳苦功高。最后，不得不谢谢于宗先老师，如非他的督促，本书仍不知要何时方能完成。当然，还要感谢中国经济企业研究所的陆民仁老师喜玛拉雅研究发展基金会的支持，才能使本书得以出版。由于内地的资料

取得不易，且许多获得的资讯亦不够完整，撰写仓促，难免有疏漏之处，请读者不吝赐教指正。

殷乃平

第一章

1979 年以前中国

内地的金融体制

金融体制的规划与发展

中国内地金融体制的演进与发展可以由 1949 年中华人民共和国成立时，面临内战后的经济衰败与从战时延续而来的严重通货膨胀现象谈起。在抗日战争胜利之后，国家经济的元气尚未恢复，内战的战端又起。国民政府为因应内战经费所需，过度地发行货币，造成极度严重的通货膨胀，物价飞涨。1948 年中国的通货膨胀率仅次于一次世界大战后的德国旧马克，成为许多教科书中通货膨胀的范例。

通货膨胀现象由内战前持续至战后，如以 1948 年 12 月的物价指数为 100，1949 年 11 月的物价便到达 5376。在 1949 年 1，4，7，11 月中国内地物价先后四次大涨。为有效稳定物价，新政权首先禁止金银外币的流通，查封上海证券大楼，调运控制物资，暂时紧缩通货。1949 年 11 月 20 日全国同时在大城市连续十天抛售物资，主动控制物价。并且统一财政收支、统一全国物资调度、统一全国现金管理，改变通货膨胀时的重货轻币现象，调整私营工商业，恢复并促进生产，以合理的价格收购工厂的产品，全力设法增加商品的供给面。同时，开办保本保值储蓄，选择适当物品为折实计算单位，逐日牌告，到期时