

北京市社会科学理论著作出版基金资助

四川省社会科学联合会出版基金资助

中国金融体制改革的

ZHONG GUO JIN RONG TI ZHI GAI GE DE

LI XING SI KAO

理性思考

江世银 著



中国财经出版社

北京市社会科学理论著作出版基金资助

四川省社会科学联合会出版基金资助

中国金融体制改革的理性思考

江世银 著

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国金融体制改革的理性思考 / 江世银著. — 北京: 中国财政经济出版社, 2009. 12

四川省社会科学联合会出版基金资助

ISBN 978 - 7 - 5095 - 1895 - 3

I. 中… II. 江… 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 (2009) 第 210689 号

责任编辑: 林治滨

责任校对: 黄亚青

封面设计: 楚 楚

版式设计: 汤广才

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

880 × 1230 毫米 32 开 10.625 印张 247 000 字

2009 年 12 月第 1 版 2009 年 12 月北京第 1 次印刷

印数: 1—2 000 定价: 26.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 1895 - 3/F · 1583

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

内 容 摘 要

本书通过对中国金融体制改革 30 年的实践历程进行深入研究,探讨改革之中的货币金融运行发展规律,为国家宏观决策部门提供建设性意见和改革建议。本书认为中国的金融体制改革取得了重大突破,改革的方向是正确的。它打破了传统的金融体制,一步步地建立起了适应社会主义市场经济发展要求的多元化的金融体系。本书经研究后得出了一系列重要结论。

第一,正在进行的中国金融体制改革具有十分重要的理论意义和实践意义。中国金融体制改革取得了巨大的成绩,为中国金融发展提供了基本的动力。

第二,运行良好的金融体系能够促进经济的长期稳定增长。中国 30 年的金融体制改革建立起了良好的金融体系,没有出现有些国家在改革过程中的金融动荡。

第三,中国的最优金融体系既不是英美的“市场主导型”金融体系,也不是德日“银行主导型”金融体系,而是政府主导下充分发挥市场作用的金融体系。这既不是照抄照搬西方国家的金融体系模式,又遵循了历史的传统、现实的金融运行状况和中国金融未来的发展要求。

第四,适应经济市场化和经济全球化发展的需要,通过经济体制改革和金融体制改革,以市场配置资金为主、以政府配置资金为补充,实现利率和汇率市场化,最终建立起政府主导下充分发挥市场作用的金融体系,这是具有中国特色的金融发展之路。

Abstract

The study is built in this paper through the reform of finance structure in China nearly 30 years. Its goal is in order to find the law of money and finance development during reforming and the constructive suggestions of macro - management's needs about the reform is put forward in this paper.

It's said that the financial system reform in China has made a great progress and the direction of reform is correct in this paper. The reform has got rid of traditional system and founded the tri - elemental system adjusting to the development of need of socialism market. It has got a chain of important conclusions in this paper.

Firstly, the financial system reform in China has an important significance in theory and practice. The reform of finance structure in China has been made a great progress. It has given the financial development in China basic motive.

Secondly, good financial system can cause long and stable economic growth. Good financial system has been founded through the reform of finance structure in China nearly 30 years. And financial crisis in some country doesn't show during reforming.

Thirdly, the best financial system in China is not arm's - length financial system and relationship - based financial system, but government -

based financial system under market. It's not financial system model in West country, but the system of historic tradition, realistic financial present and future financial development in China.

Fourthly, adjusting to the needs of economic marketization and globalization, financial development in China is that primary allotment money is not government allotment, but market allotment, carrying out profit rate and exchange rate's marketization, founding government - based financial system under market, through the economic reform and financial reform.

目 录

导 言	(1)
一、本书的研究意义及国内外研究现状分析	(2)
二、本书的研究目的、主要结构和内容及研究方法 ...	(4)
三、本书研究的特色及创新点	(7)
 第一章 相关文献回顾及评论	(9)
一、马克思主义经典作家著作中关于金融作用及金融体 制改革的论述及评论	(9)
二、西方经济金融学者关于金融体制改革的论述及评论	(27)
三、中国经济金融学者关于金融体制改革的论述及评论	(36)
 第二章 中国传统金融体制的形成及其弊端	(43)
一、中国传统金融体制的产生	(43)
二、“大一统”的金融体制的形成与变迁	(52)
三、“大一统”金融体制的运行	(56)
四、中国传统金融体制的弊端	(61)

第三章 中国金融体制改革的理论分析	(67)
一、对中国金融体制改革若干理论依据的简要评论	(67)
二、中国金融体制改革的理论依据	(83)
三、中国金融体制改革的必要性	(88)
四、中国金融体制改革的目标和方向	(92)
五、中国金融体制改革的意义	(99)
 第四章 中国金融体制改革的历史回顾	(107)
一、关于中国金融体制改革阶段划分的不同看法	(107)
二、中国金融体制改革阶段的历史回顾	(113)
三、结论	(154)
 第五章 深化金融体制改革的若干主要问题	(159)
一、中央银行体制改革问题及其深化	(159)
二、国有商业银行的股份制度改革问题及其深化	(167)
三、政策性银行的改革问题及其深化	(176)
四、农村信用社改革问题及其深化	(182)
五、非银行金融机构改革问题及其深化	(187)
六、利率市场化改革问题及其深化	(192)
七、外汇管理体制深化改革问题及其深化	(201)
八、金融监管体制改革问题及其深化	(207)
 第六章 中国金融体制改革与经济体制改革的内在逻辑及基本经验	(215)
一、中国金融体制改革与经济体制改革的成功经验	(215)
二、中国金融体制改革与经济体制改革的内在逻辑	(225)
三、中国金融体制改革的基本经验	(250)

第七章 对中国金融体制改革的评论及理性思考	(257)
一、中国金融体制改革的业绩	(257)
二、中国金融体制改革、货币增长和金融发展对经济发 展的贡献	(264)
三、中国金融体制改革中出现通货膨胀与通货紧缩的体 制性原因	(274)
四、中国金融体系的运行效率	(283)
五、对中国的最优金融体系的分析	(295)
主要参考文献	(315)
后 记	(326)

导 言

由于金融体制改革是经济运行当中各种矛盾的交汇点，所以，如果金融体制的改革不到位，国民经济的许多深层次矛盾就不能解决，经济的可持续发展就没有保障。与其他经济体制改革相比，金融体制改革难度更大。中国金融体制改革以其改革内容丰富、利益关系复杂、政策难度较大的特点，而一直受到理论界和实际工作部门的高度关注，目前已走过了 30 年的历程，从经济与金融的迅猛发展态势来看，改革在总体上是成功的。处于转型中的中国金融正在面对经济增长进入新阶段和经济全球化快速推进的新的内外环境，如何稳步推进金融体制改革，促进货币有效运行，使经济持续、快速、健康发展是摆在中国政府和中国人民面前的艰巨任务。

本书通过对中国金融体制改革 30 年实践历程进行深入的研究，探讨“中国模式”（China Model）下货币金融运行发展的客观规律，将改革实践上升到理论高度进行总结提炼，充分肯定被实践证明正确的方向和做法，减少犹疑，找出需要调整的方面和主要问题，在全面设计金融体制改革系统性方案的基础上寻求中国的最优金融体系，突出改革举措的可操作性，为国家宏观决策部门提供建设性意见和改革建议。

一、本书的研究意义及国内外研究现状分析

（一）研究意义

本书的研究具有重大的理论意义和现实意义。通过对中国金融体制改革的实践历程进行深入的研究，探讨“中国模式”下货币金融运行发展的客观规律，将改革实践上升到理论高度进行总结提炼，充分肯定被实践证明正确的方向 and 做法，减少犹疑，找出需要进一步深化改革等方面的主要问题，坚定地走出一条既符合金融发展的一般规律，又切合中国国情的科学发展之路。中国金融体制改革背后蕴含着巨大的理论价值，它对丰富发展中国家和转型金融理论具有重要的理论意义与学术价值。

（二）国内外研究现状分析

1978 年改革开放，尤其是 20 世纪 90 年代初以来，中国金融体制改革问题吸引了国内金融学术界的高度关注。关于金融体制改革重要性、目标以及路径选择等相关的文献极为丰富，其中进入新世纪较有代表性的著述就有刘朝明与张衔著的《中国金融体制改革研究》（中国金融出版社，2003）、贾康等著的《转型时期中国金融改革与风险防范》（中国财政经济出版社，2003）、王健等著的《金融体制改革研究》（党建读物出版社，2004）、张炜著的《中国金融制度结构与制度创新》（中国金融出版社，2004）、胡海鸥等著的《中国金融体制的改革与发展》（复旦大学出版社，2004）、由首席专家王广谦承担的教育部哲学社会科学研究重大课题攻关项目的金融体制改革与货币问题研究系列专著如《中国金

融改革：历史经验与转型模式》（中国金融出版社，2008）和王广谦主编、郭田勇副主编的《中国经济改革 30 年·金融改革卷》（重庆大学出版社，2008）等。他们的研究成果对我国不同时期的金融体制改革提供了一定的指导作用，系统地总结了改革的经验教训。但要推进中国的金融体制改革，还需要从历史和逻辑的双重视角对 30 年中国金融体制改革的实践与理论进行总体性深入探讨，或者说从理论高度进行抽象归纳和实证检验，形成相对完整的金融体制改革与发展理论体系，并用于指导金融体制改革实践，这是非常必要和紧迫的。

中国的经济发展和经济体制改革、金融体制改革引起了不少西方经济金融学者的广泛关注，作为现代经济发展核心的金融体制方面的改革更是引人关注（Mckinnon, R. I, 1991; Joseph E. Stiglitz, 1998; Peter. L. Rousseau and Richard Sylla, 2001; Howard Davees, 2005; John Dine, 2006 等）。西方经济金融学者对金融体制改革进行了广泛的探讨。它们及时总结了中国经济体制改革和金融体制改革的成功经验，为指导中国的改革和发展发挥了积极的作用。

由金融体制改革所带来的金融发展与经济增长的关系，一直是金融理论研究的主要问题之一。在这个问题上，20 世纪 90 年代之前的理论大多关注金融发展与经济增长的相关性问题，而较少涉及二者因果关系的研究。到了 90 年代，这方面的研究已相当深入，分析的角度也不断增加，研究结论逐渐趋向一致，即金融发展和经济增长是相互促进的。实践已经证明，经济增长离不开金融发展，而金融发展又离不开金融体制改革。金融体制改革释放了金融的大发展。

二、本书的研究目的、主要结构和内容及研究方法

(一) 研究目的

本书的研究目的是通过对金融体制改革历史的分析揭示中国金融体制演变的客观规律。本书将中国在经济转型和开放进程中金融体制改革的成功经验提炼升华为转型金融理论的若干命题,通过国际比较,尝试性创立发展中国家和转型经济体中的“金融改革发展论”(the development theory of finance reform),为建立高效的金融体制,以保障中国经济实现高效、持续、稳定的金融发展。本书要解决的问题很多,但拟解决的关键问题主要是通过对中国30年金融体制改革的深入分析,着重探讨“中国模式”下货币金融运行发展的客观规律,在金融体制改革中的风险防范和可供参考的中国金融体制改革的成功经验。也就是说,通过对金融体制改革历史的分析揭示中国金融体制演变的客观规律。

(二) 主要结构和内容

导言部分主要包括本书的研究意义、国内外研究现状分析;本书的研究目的、主要结构和内容及研究方法;本书的特色及创新点。

第一章,相关文献回顾及评论。本章主要包括马克思主义经典作家著作中关于金融作用和金融体制改革的论述及评论;西方经济金融学者关于金融体制改革的论述及评论;中国经济金融学者关于金融体制改革的论述及评论。

第二章,中国传统金融体制的形成及其弊端。本章主要包括中

国传统金融体制的产生；“大一统”的计划金融体制的形成与发展，“大一统”金融体制的运行及其特点和中国传统金融体制的弊端。

第三章，中国金融体制改革的理论分析。本章主要包括对中国金融体制改革若干理论依据的简要评论；中国金融体制改革的理论依据；中国金融体制改革的必要性；中国金融体制改革的目标和方向；中国金融体制改革的意义。

第四章，中国金融体制改革的历史回顾。本章主要包括关于中国金融体制改革阶段划分的不同看法；中国金融体制改革的阶段和简短的结论。

第五章，深化金融体制改革的若干主要问题。本章主要包括中央银行体制改革问题及其深化；国有商业银行的股份制度改革问题及其深化；政策性银行的改革问题及其深化；农村信用社改革问题及其深化；非银行金融机构改革问题及其深化；利率市场化改革问题及其深化；外汇管理体制改革问题及其深化；金融监管体制改革问题及其深化。

第六章，中国金融体制改革与经济体制改革的内在逻辑及基本经验。本章主要包括中国金融体制改革与经济体制改革的成功经验；中国金融体制改革与经济体制改革的内在逻辑；中国金融体制改革的基本经验。

第七章，对中国金融体制改革的评论。本章主要包括中国金融体制改革的成绩；中国金融体制改革、货币增长和金融发展对经济发展的贡献；中国金融体制改革中通货膨胀与通货紧缩的体制性原因和中国金融体系的运行效率；对中国最优金融体系的分析。

（三）研究方法

本书以实证分析为主、定性与定量分析相结合、运用中西方对

比的综合方法。

1. 本书研究将采用实证分析和规范分析相结合、以实证分析为主的方法。通过对中国金融体制改革的历史分析进行实证的分析,这样可以以此掌握中国金融体制演变的客观规律;对中国金融体制改革的理论分析进行规范的分析,使得提出的政策和措施具有科学性、实用性和针对性。

2. 定性分析和定量分析相结合的方法。在对中国金融体制改革进行分析和研究过程中,根据实证分析方法客观描述中国金融体制的形成过程及其特征,进行相当的数量分析,以此揭示中国金融体制演变的客观规律,同时根据规范分析方法,在研究中国金融体制演变过程及其规律时进行定性分析。本书较好地将二者结合了起来,并得出了一些结论。

3. 运用中西方对比的综合方法。对中国金融体制改革的历史分析,既有各国金融体制演变的普遍性,又有中国金融体制变迁的特殊性,采用中西方金融体制改革问题研究比较的方法,结合中国特殊情况,进行比较分析和综合研究。通过这种方法,使研究成果既符合一般性,又有其研究方法的特色,从而使其研究更具有科学性和实用性。

4. 其他方法。例如,历史唯物主义的认识方法。这一方法要求在研究中既要看到中国金融体制存在的历史进步性,又要看到其历史局限性。对于“大一统”金融体制,其历史进步性表现在它是适合当时经济体制下的一种体制,是有助于经济发展的;其历史局限性表现在它毕竟是一种传统计划经济体制下的产物。在市场经济体制和经济、金融全球化趋势条件下,“大一统”金融体系必然会被多元化、多层次、开放型的金融体系所取代。如果只看到一面,看不到另一面,那都不是坚持历史唯物主义的认识方法。这一方法对于进行中国金融体制改革的历史与理论分析显得尤为重要。

三、本书研究的特色及创新点

(一) 特色

1. 它既不是纯理论分析，也不是纯应用分析，而是包含对中国金融体制改革进行深刻研究的既有理论探索又有应用研究的实证分析。其理论探索体现在对经典作家和国内外经济金融学者的观点进行评论，不仅对中国金融体制改革进行了理性思考，而且对中国金融体制改革进行了实事求是的评论，由此道出了中国经济体制改革与中国金融体制改革的内在逻辑。其应用研究体现在找出深化金融体制改革的若干主要问题并由此提出了相应的对策，特别是提出了中国金融体制改革所要达到的最优金融体系目的和可供实践参考的“中国模式”。

2. 它是理论经济学、金融学、历史学等多学科并以金融学为主的综合研究。这一研究在马克思主义指导下，是对中国金融体制改革经验教训进行总结的综合系统研究。这种研究的综合系统性体现在探索中国金融体制改革时，分析了中国经济体制，不是别的，正是对金融体制改革的历史与理论分析，而且还是从1978年以后至今的30年的中国金融体制改革的历史与理论分析。

3. 它不仅是一种历史分析，而且也是一种理论（对策）研究。它是对中国金融体制改革的一个阶段性探索，是中国金融体制改革的应用对策研究。这种研究以史论结合为主，全面分析和研究中国金融体制改革过程，深刻揭示中国金融发展的一般规律，提炼发展中国家金融体制改革的“中国模式”。其目的是不仅用于指导中国金融体制改革的实践，而且向发展中国家提供可供参考的操作性建议。

4. 它是多学科研究方法的系统理论和综合应用研究。在研究中主要采用实证分析法为主、定性与定量分析相结合、运用中西方对比的综合方法。这种研究尽量客观地描述中国金融体制改革的历程,进行实证的分析。同时,对于中国金融体制改革的成败得失进行实事求是的总结,提高未来金融体制改革的针对性和可操作性。

(二) 创新点

1. 借鉴中国经济体制改革的成功经验,尝试性系统总结发展中国家转型经济体中的“金融改革发展论”经验。适应经济市场化 and 经济全球化发展的需要,通过经济体制改革和金融体制改革,以市场配置资金为主、以政府配置资金为补充,实现利率和汇率市场化,最终建立起政府主导下充分发挥市场机制作用的金融体系,这是发展中国家金融体制改革的“中国模式”。

2. 对中国金融体制改革的大量历史分析。本书在研究中对金融体制改革的发展过程进行了较为详细的研究,将金融体制改革分为金融体制改革的发轫期、金融体制改革的推进期、金融体制的全面改革期和金融体制改革的新时期等四个阶段。其中,前三个阶段都是中央政府主导型的改革,而最后一个阶段是以 WTO 规则为基础的国际规则导向型的改革。

3. 提出减少中国金融体制改革震荡及其相关的金融改革对策。本书认为中国金融体制改革取得了巨大的成绩,为经济体制改革提供了成功的基本经验。运行良好的金融体系能够维持和促进一国经济的长期稳定增长。相反,金融体系的崩溃却可能导致一国经济的整体性崩溃。中国的最优金融体系既不是英美的“市场主导型”金融体系,也不是德日“银行主导型”金融体系,而是政府主导下充分发挥市场机制作用的金融体系。