



中浦院书系·**大讲堂**系列

总主编 冯俊

金融改革与 风险防范

张志波 编



人 民 出 版 社



中浦院书系·**大讲堂**系列

总主编 冯俊

金融改革与 风险防范

张志波 编



人 民 出 版 社

责任编辑：刘彦青

封面设计：肖 辉

图书在版编目（CIP）数据

金融改革与风险防范 / 张志波 编. — 北京：人民出版社，2012.6

（中浦院书系·大讲堂系列 / 冯俊主编）

ISBN 978-7-01-010846-9

I. ①快… II. ①张… III. ①金融改革—中国—文集②金融风险防范—中国—文集 IV. ①F832.1-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2012）第 079639 号

金融改革与风险防范

JINRONG GAIGE YU FENGXIAN FANGFAN

张志波 编

人民出版社 出版发行

（100706 北京朝阳门内大街 166 号）

北京瑞古冠中印刷厂印刷 新华书店经销

2012 年 6 月第 1 版 2012 年 6 月北京第 1 次印刷

开本：710 毫米 × 1000 毫米 1/16 印张：14.25

字数：240 千字 印数：0,001—5,000 册

ISBN 978-7-01-010846-9 定价：30.00 元

邮购地址 100706 北京朝阳门内大街 166 号

人民东方图书销售中心 电话（010）65250042 65289539

版权所有·侵权必究

凡购买本社图书，如有印制质量问题，我社负责调换。

服务电话：（010）65250042

《中浦院书系》学术顾问

- 殷一璀 中共上海市委副书记、中国浦东干部学院第一副院长
李书磊 中共中央党校副校长
周文彰 国家行政学院副院长
叶小文 中央社会主义学院党组书记、第一副院长
孙学玉 中共中央组织部干部教育局局长
黄书元 人民出版社社长
李小三 中国井冈山干部学院常务副院长
陈燕楠 中国延安干部学院常务副院长
林安西 中国大连高级经理学院院长
袁治平 中共中央组织部全国组织干部学院院长
奚洁人 中国浦东干部学院原常务副院长

《中浦院书系》编委会

主 任 冯 俊

副主任 王金定 姜海山 成旦红 夏健明

委 员（按拼音排序）

成旦红 冯 俊 何立胜 姜海山 刘靖北
宋 今 王洪水 王金定 夏健明 萧炳南
燕乃玲 翟 强 张生新 赵荣根 赵世明
郑金洲 周曦民

《中浦院书系》总序



中国浦东干部学院（简称中浦院，英文名称为 China Executive Leadership Academy, Pudong, 缩写为 CELAP）是一所国家级干部教育院校，是由中共中央组织部管理的中央直属事业单位，地处上海市浦东新区。2003 年开始创建，2005 年 3 月正式开学，上海市委、市政府对于学院的建设和发展给予了大力支持。学院按照胡锦涛总书记提出的“努力把学院建设成为进行革命传统教育和基本国情教育的基地、提高领导干部素质和本领的熔炉以及开展国际培训交流合作的窗口”、“联系实际创新路、加强培训求实效”的办学要求，紧紧围绕党和国家的工作大局，依托长三角地区丰富的革命传统资源和现代化建设实践资源，把党性修养与能力培养、理论培训和实践体验相结合，紧扣改革开放的时代精神、经济社会发展的重大问题和干部工作的实际需要，着力推进自主选学制、课程更新制、案例教学制、社会师资制建设，着力提高培训质量，增强培训的针对性和实效性，走出了一条具有自身特色和优势的培训新路，从而在国家级干部教育培训格局中发挥着不可替代的独特作用，得到广大干部的好评和社会的广泛认可。

《中浦院书系》是基于学院办学特点而逐步形成的，也是过去几年教学成果的积累。为适应干部教育培训改革创新的要求，学院在培训理念、教学布局、课程设计、教学方式方法等方面进行了一系列的新探索，提出并构建了“忠诚教育、能力培养、行为训练”的教学布局。忠诚教育，就是要对干部进行党的理想信念教育和世界观、人生观、事业观教育，教育干部忠诚于党的事业，忠诚于国家和人民的利益，忠诚于领导者的使命和岗位职责，围绕马克思主义中国化的最新成果开展基本理论教育。能力培养，就是要着力培养干部领导现代化建设的本领。建院以来，学院着力加强领导干部推动科学发展、促进社会和谐能力的培训，尤其在改革创新能力、公共服务能力、社会管理能力、国际交往能力、群众工作能力、应急管理能力、媒体应对能力等方面形成了独具特色的系列课程。行为训练，就是通过必要的角色规范和行为方式训练，对领导干部进行岗位技能、行为品格、意志品质和心理素质的训练，比如时间管理技巧、情绪控制方法、媒体应对技术等，通过采取近似实战特点的行为训练，提高学员的工作技巧和岗位技能。学院在办学实践中逐步构建起课堂讲授、互动研讨、现场教学三位一体，案例教学、研究式教学、情景模拟式教学等相得益彰的培训特点。

《中浦院书系》包括了学院在教学科研过程中形成的如下几个系列。

“大讲堂系列”。对学院开设的讲座课程进行专题整理，形成了《改革开放实践与中国特色社会主义理论体系》、《干部教育培训的改革与创新》、《经济全球化与对外开放》、《资源节约型、环境友好型社会建设》等专题。学院特别强调开放式办学，坚持“专兼结合、以兼为主”的原则，从国内外选聘具有丰富领导经验的官员、具有较高学术造诣的专家学者以及具有丰富管理经验的企业家作为学院的兼职教师，尤其注重聘请那些干过事情、干好事情的人来培训正在干事情的人。目前，学院已形成 500 余人的相对稳定、不断优化的兼职教师队伍，成为培训的主力军。大讲堂系列所选入的专题讲座，只是部分专、兼职教师的精彩演讲，这些讲座内容不仅对广大领导干部的学习具有参考价值，而且对那些热衷于思考当代中国社会热点问题的人也有启发作用。

“案例系列”。案例教材是开展案例教学的基本条件。为促进案例教学，学院立足于构建有中浦院特色的案例教学模式和干部教育的案例库。目前已经完成了包括《领导决策案例》、《高效执行案例》、《领导沟通案例》、《组织文化案例》、《组织变革案例》、《危机管理案例》、《教育培训案例》、《领导者心理调适案例》八本案例集。建院五年来，学院非常重视开发、利用和积累鲜活的和富有中国特色的案例，把案例开发和教学紧密结合起来，初步形成了案例开发与应用的机制。学院通过公开招标，设立了十多个教学案例研究开发课题，并将案例及时运用到教学中去，“危机决策流程模拟”等一批案例教学课程受到学员普遍欢迎。2009年，学院设立了“改革开放经典案例研究”专题项目，“基层党建优秀案例征集与评奖活动”，采取与社会各方面力量合作的方式，进一步丰富了学院教学案例库。

“论坛系列”。学员在干部培训中的主体地位越来越受到重视，在各专题班次上我们组织学员围绕主题展开讨论，变学员为教员，成为中浦院课堂的主角，形成了具有中浦院品牌特色的“学员论坛”。比如，省部级干部“应对金融危机、保持经济平稳较快增长”专题研究班，“建设社会主义新农村”专题班，“现代城市领导者”专题培训班，还有西部开发、东部振兴、中部崛起等区域经济社会发展专题研究班，面向中央直属机关机要人员、档案局长的密码工作、档案工作专题培训班，等等。参加这些特色专题班的学员，熟悉其所在领域的工作，对问题有独到的见解，他们走上讲坛，作出精彩的演讲，既活跃了学院培训工作的氛围，也为学院今后的相关培训提供了鲜活的素材。

“研究报告系列”。学院提出“科研支撑和服务教学”的发展战略，鼓励教师积极参与科研工作，组织了系列研究报告的编撰工作。如：《中国领导学研究（2006—2008）》、《中国干部教育培训发展报告·2009》、《公共危机管理典型案例·2009》等，这些研究报告是我们追踪学术前沿，进行理论探索的结晶。

在我们未来的发展中，也许还会增加国外学术成果的翻译系列和当代中国研究的英文系列，待成熟之后逐步推出。

总之,《中浦院书系》是一个开放式的为干部教育培训服务的丛书系列,是体现中国浦东干部学院特色的学术成果集。参与书系编写工作的不仅仅是中浦院的教研人员,而且包括社会各界关心中浦院发展的领导、学者和实践者。当然,还有学院的学员、兼职老师以及很多关心支持中浦院工作的人士,他们为书系的出版也做了大量工作,不能一一列举,在此一并致谢。这项工程得到了人民出版社领导、编辑的大力支持,他们为书系出版付出了辛勤的劳动,在此表示衷心的感谢。

中国浦东干部学院常务副院长

冯 俊

2010年1月



《中浦院书系·大讲堂系列》序

站在中浦院大讲堂上的，是一批从国内外选聘的具有丰富领导经验的政府官员、具有较高学术造诣的专家学者、具有丰富管理经验的知名企业家以及为我国经济社会发展作出突出贡献的先进模范人物。目前学院已形成了 500 余人的相对稳定、不断优化的兼职教师队伍，90% 的讲座课程由兼职教师担任。正是这些专家型的领导和领导型的专家，在中国浦东干部学院这个创新型干部教育培训院校的大讲台上，展现了他们对推动科学发展和构建和谐社会的高度关注、深度思考、积极探索和深入实践，其中部分精彩演讲汇编成了这套《中浦院书系·大讲堂系列》丛书。

《中浦院书系·大讲堂系列》丛书围绕改革开放进程中的重大理论与现实问题，集中反映了我国经济社会发展的新理论、新知识和新实践。丛书涉及中国特色社会主义理论、科学发展的问题与实践、国企改革与发展、金融改革与风险防范、自主创新政策与实践、循环经济与低碳经济、城市规划与城市建设、政府职能转变与社会发展、依法治国的理论与实践、党建改革与创新、区域协调发展政策与实践、城乡一体化与新农村建设、社会主义文化发展与繁荣、产业经济发展与创新、国际形势与国家安全、经济全球化与对外开放、干部教育培训的改革与创新、领导力提升与

建设等多个专题，既是对我国改革开放和各项事业发展实践的梳理和经验总结，又是对我国经济社会发展重点、难点、焦点问题的理论探索和理性分析，对今后改革开放的实践活动具有一定的指导和借鉴意义，同时也为干部教育培训提供了非常宝贵和重要的辅助教材。

《中浦院书系·大讲堂系列》中的每一个专题和每一篇文稿，都是根据演讲人的现场录音整理出来的，因此具有较强的可读性。阅读其中的段落和文字，就如同坐在中浦院的教室里，倾听大师、领导、专家和先进模范人物们娓娓道来，聆听他们的真知灼见，体会他们的真情实感，感受他们的深度思考，学习他们的实践经验。

感谢曾经站在中浦大讲堂上的每一位领导、专家和战斗在一线的实践者，感谢他们为我国干部教育培训事业作出的贡献。特别要感谢人民出版社为出版本系列丛书作出了大量的卓有成效的努力。

丛书中如有不当之处，敬请批评指正。

中国浦东干部学院常务副院长

冯俊

2010年1月





中大
讲院书系

目 录

001	中国宏观经济形势与金融深化改革	苏宁
027	当前金融改革与货币政策形势分析	夏斌
043	中国货币政策操作及改革建议	李扬
067	中国金融走势与商业银行改革	王国刚
083	全球金融业的结构性缺陷	刘明康
097	中国资本市场的改革和发展	尚福林
111	我国保险业的改革、发展与监管	袁力
129	改变未来的全球金融危机	朱民
157	金融创新、风险与监管	王华庆
171	商业银行风险管理的方法与经验	林伟中 白裕康 王 绯
199	防范风险 合规经营	魏迎宁



中国宏观经济形势与 金融深化改革

苏 宁

演讲时间：2008年9月6日

作者简介：苏宁（1947— ），男，现任中国人民银行党委委员、副行长。1982年毕业于中国人民大学，高级工程师。先后工作于国家计委综合司、国家计委预测中心、国家信息中心信息部；曾任国务院研究室宏观经济研究司副司长、司长，国务院研究室党组成员兼宏观经济研究司司长，全国人大常委会预算工作委员会副主任。

内容提要：2008年尽管我国经济社会发展遇到了相当大的困难，但总体上看，国民经济正朝着宏观调控预期的方向发展，总体形势是好的。人民银行主要关注通货膨胀、中小企业经营困难和房地产市场发展这三个对经济运行影响比较大的问题。2008年下半年人民银行在宏观调控、货币政策方面将主要采取三项措施：保持银行体系流动性的适度增长、适度放宽对中小企业贷款规模的控制、加强对违规资金流入的监管。下一步我国深化金融改革的主要措施有五个方面：继续推进国有商业银行股份制改革；稳步推进政策性银行改革；加快建立和完善农村金融服务体系研究和建立我国存款保险制度；进一步完善宏观调控体系。

我主要讲两方面的内容，一是当前的经济金融形势，二是我国的金融改革。

第一部分 当前的经济金融形势

背景链接

温家宝在 2008 年两会答记者问上指出：“我曾经讲过，今年恐怕是中国经济最困难的一年。难在什么地方？难在国际、国内不可测的因素多，因而决策困难。”

2008 年以来，我国的社会经济发展经受了严峻的挑战和重大的考验。温家宝总理在 2008 年 3 月两会的记者招待会上讲，2008 年恐怕是中国经济最困难的一年。为什么 2008 年会是中国经济最困难的一年，当时整个形势是比较好的。但是，从后来情况发展来看，温家宝总理的那次讲话确实是非常有预见性。

从 2008 年国内的情况来看，在通货膨胀的压力和流动性过剩的压力持续存在的同时，2008 年初，安徽、湖南等南方 10 多个省份，持续遭受到了严重的低温、雨雪冰冻灾害，出现了交通、通讯、电力供应和农牧业生产比较大的灾害。5 月 12 日，四川汶川地区又发生了 8 级特大地震，造成了 8 万人遇难，1.82 万人失踪。6 月，南方 6 个省区又遭受了严重的暴雨洪涝灾害，淮河流域更遭受了 1953 年以来的第二大洪水。接连发生的历史罕见的自然灾害，不仅使灾区人民的生产生活受到重大的影响，也对宏观经济产生了一些不利的影响。

本来过去经济中就存在着不利因素，2008 年以来这些问题显得更为突出。特别是，我们现在面临的国际环境日趋复杂，美国次贷危机持续蔓延，全球经济增长明显放缓，国际能源、农产品和原材料大宗商品价格暴涨，全球的通货膨胀压力加大。最近一段时期的国际经济有三个方面的变化：第一就是金融体系出现巨大动荡，是从美国次贷危机开始的；第二就是大宗产品价格暴涨；第三就是世界经济增长明显放缓。这三大因素对我国的经济发展都会有比较大的影响。

面对国内严重自然灾害的突然冲击和国际环境的重大变化，党中央国务院及时提出了一手抓抗震救灾和灾后重建，一手抓经济发展。坚持把经济平稳较快发展、控制物价上涨作为宏观调控的首要任务，把抑制通货膨胀放在突出位置。经过全国共同努力，保持了我国经济的平稳较快发展。2008年上半年国内生产总值增长10.4%，比2007年同期回落了1.8个百分点，这个增长速度确实是逐渐回落。应该说，经过我们从2007年底提出来的“双防”（防止经济过热，防止通货膨胀，结构性物价上涨转换为通货膨胀）取得了明显成效，经济过热的压力有了明显的减缓。

同时，物价指数最近三个月也出现了回落的趋势。2008年物价最高是在2月，当然2月也受到了当时的冰雪灾害的影响。从4月以后，物价指数开始有所回落，7月居民物价指数上涨6.3%，我们说的是当月，1—7月累计也就是7.7%。那么，当月物价指数从4月的8.5%，到5月的7.7%，再到6月的7.1%，当月的物价是逐月下滑的。这也表明党中央国务院采取的抑制物价上涨的措施，取得了明显成效。因此，总的来看，我们觉得当前的国民经济正朝着宏观调控预期的方向发展，总体形势是好的。

主要表现在以下几个方面：

一是农业生产继续保持良好发展势头。2008年夏粮总产量达到了2408亿斤，比2007年同期增产了60亿斤，连续五年增产。最近几年粮食的情况是比较好的，对稳定整个国家的形势、稳定农业、稳定社会起了很重要的作用。从2003年以来，也就是上届政府期间，粮食的产量逐年增加，2003年我们国家的粮食产量是8614亿斤，到2007年达到了10030亿斤，这五年平均每年增加了354亿斤，增长的速度还是非常快的。从2008年的秋粮情况来看，秋粮的播种面积和2007年基本持平，但是从长势情况看，2008年雨水比较好，长势情况比较好，估计2008年如果不出现大的问题，也是一个丰收年。肉、禽、蛋、奶、蔬菜等菜篮子工程的产品生产稳步发展，上半年生猪出栏增长3.7%，对缓解猪肉价格上涨发挥着重要的作用。整个农业的形势是比较好的，农业的好形势为保持经济平稳较快发展和抑制物价过快上涨奠定了坚实的基础。

二是经济发展的协调性明显增强。投资、消费、出口三大需求趋于向

均衡方向发展。2008年上半年全社会固定资产投资和社会消费品零售总额分别增长 26.3% 和 21.4%，从这个数字可以看到，它们之间的差距差不多 5% 左右。而过去投资和消费增幅的差距，很长时间保持在 10 个百分点。这明显表明消费对经济增长的拉动作用有所增强。

我们总说经济要平衡发展，首先就要讲这三大需求的平衡，也就是投资、消费和进出口。从 20 世纪的后半期和本世纪初，特别是本世纪以来，我们投资增幅一直比较快，投资增长速度一直比较明显地超过了消费的增长速度。“九五”时期，全社会固定资产投资增长速度大致是 10.5%，消费增长速度是 10.6%。全社会固定资产投资占 GDP 的比重是 33%，消费占 GDP 的比重是 39.6%。本世纪以来，也就是第十个五年，2001—2005 年，投资增长速度上升到 11.9%，消费的增长速度也略升一点，但是只有 11.4%。全社会固定资产投资占 GDP 的比重平均提高到 41.7%，大幅度提高。消费占 GDP 的比重降低到 38.1%。这个趋势在 2006 年和 2007 年继续发展，这两年投资的速度都继续明显超过消费，使得 2006 年全社会固定资产投资占 GDP 的比重达到了 51.9%，2007 年达到 55%。也就是说，在 GDP 中，投资的总量占到 GDP 总量的 55%。消费占 GDP 的比重 2007 年是 35.8%，比投资基本上少了 20 个百分点，这是一个很不平衡的情况。投资的最终是为了产品的使用，无非是出口、消费。投资的数量过多必然导致生产能力的增加，如果生产能力的增加没有消费的话，卖不出去，那么会导致生产能力的过剩，造成一些经济上的问题。

这个问题，过去我们觉得可能能够克服。国内生产能力大于需求，那就出口到国外。但当国外形势发生变化的时候，我们就会发现，我们大量出口、大量顺差带来了诸多的问题。这也就是为什么我们不断地投资，不断地出口，最后人家压你的价格，这个情况一直是引起我们的高度关注的。为了保持整个宏观经济总体状况的平衡，要抑制投资过快增长的重要因素。

再一个就是贸易顺差有所减少。这几年贸易顺差增长也是非常快的，2004 年是 300 多亿美元，之前大体都是 200 多亿美元，比较稳定。从 2005 年开始一下上升到 1000 多亿美元，2006 年是 1700 亿美元，2007 年是 2300 多亿美元。结果，进出口对国民收入的 GDP 拉动作用明显增加，

供需加大。但是，出口的增加给我们带来巨大的压力。外汇储备增加太快，人民币投放过多，然后大量对冲。从一个国家特别是发展中国家的长期发展来看，应该追求的是外贸平衡。所以，2008年我们上半年的顺差是990亿美元，同比减少了123亿美元，这和2007年大幅度增加相比，应该说形势有了好转，但是顺差的数字还是比较大。

三是工业生产的增速有所回落，同时结构得到改善。2008年上半年工业增加值增长16.3%，比2007年同期回落了2.2个百分点。回落比较明显的是六大高耗能行业，回落了5.6个百分点。附加值比较高的，像机械加工、高技术产业增幅还是比较高的。机械加工增长21.6%，高技术产业增长17.6%，都高于工业增加值的平均增长速度。从目前情况来看，产销率的情况也比较好。现在产销率是97.7%，这个比2007年同期高0.2个百分点。从工业生产情况来看，总体是比较好的。

四是人民生活、就业的增长速度处于一个比较好的状况。2008年上半年城镇就业640万人，按照全年新增1000万人的目标，已经完成了64%，超过了我们“年时间过半，任务过半”的要求。解决下岗再就业人员282万人，完成了全年计划的56%（全年计划是500万人）。同时就业困难人员新增就业77万人，完成了全年计划的77%。从2008年的就业情况来看，应该说还是比较好的。

同时，城乡居民的个人收入增长也比较快。2008年上半年城市人均可支配收入增长14.4%。扣掉物价因素，实际增长6.3%；农民现金纯收入增长19.8%，这个数字是多年来没有的，非常高，扣掉物价以后是10.3%。从这个速度看，2008年农民收入增幅高于城市居民。我记得1984年以前，农村刚改革的时候，农民收入快于城市收入，以后一直是城市收入快于农村。2001—2007年，实际收入是扣掉物价以后，城市的平均人均可支配收入增长10%，农村现金纯收入增长6%，一直是城市快于农村，那么，2008年有所好转。所以，从2008年来看，从老百姓的就业、老百姓的收入来看，增长情况还是非常不错的。

重点提示

1984年以前，农村刚改革的时候，农民收入快于城市收入，以后一直是城市收入快于农村。

五是发展的质量和效益进一步提高。2008年上半年全国财政收入达到3.48万亿元,增长33.3%。上半年增加额是8690亿元,比上年同期提高了2.7个百分点,这个增幅是相当高的。2008年1—5月规模以上国有企业的利润同比增长20.9%,如果把石油加工和电力这两个行业除外(因为石油、电力价格不合理,所以有的还亏损),其他37个行业的利润增长38.7%。上半年单位GDP能耗同比下降2.9%,下降的幅度也是比过去要高一些。所以,从2008年上半年的情况来看,发展的质量和效益有所提高。

重点提示

现在支付体系发展以后,商业银行的超额准备金率应该是保持一个比较低的水平,越低说明管理效率越好。

六是金融市场总体运行比较平稳。在党中央国务院的领导下,人民银行具体执行货币政策,调控货币供应量的适度增长。2008年货币供应量增幅有所回落,截止到6月末,广义货币供应量M2同比增长17.4%,这个增速比上月低了0.7个百分点,但是比上年同期还高0.3个百分点。金融机构超额存款准备金率,到6月是0.95%,比上年

末低1.55个百分点,到7月有所回升,是2.02%。最近几年,我国超额准备金率处在下降的趋势,应该认识到这是一件好事。国外的超额准备金基本是零,因为它的支付体系是非常发达的。超额准备金很重要的是做支付准备用的,国外的支付准备是靠每天中央银行的融资,他不是在自己的账户上存大量的钱做支付准备,而是把所有的钱都用到资产运作和贷款上去,要支付的时候,主要是中央银行提供这个融资。现在支付体系发展以后,商业银行的超额准备金率应该是保持一个比较低的水平,越低说明管理效率越好。

上半年的新增贷款,本外币新增贷款是2.7万亿元,同比增加了983亿元,其中人民币贷款增长14.1%,增加了2.45万亿元。和上年同期比少增了差不多899亿元。本外币贷款比上年多增1000亿元左右,其中是人民币贷款少增,外汇贷款多增,2008年外汇贷款增速是比较高的。从贷款的总体形式上来看,增量还是可以的,就是本外币贷款的增长速度还是可以的。从增长的结构来看,短期贷款少增加了1234亿元,中长期多增