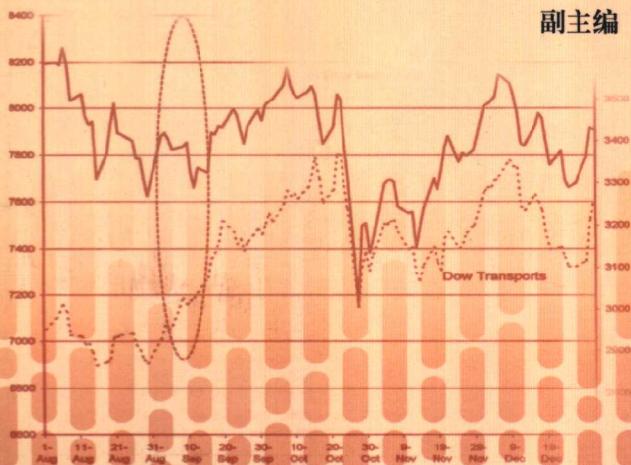


SHENHUA JINRONG GAIGE
CUJIN JINGJI FAZHAN

深化金融改革 促进经济发展

——当前金融改革热点问题研究

主 编 周正庆
副主编 陆百甫
许 健



中国金融出版社

深化金融改革 促进经济发展

——当前金融改革热点问题研究

主 编 周正庆

副主编 陆百甫 许 健



中国金融出版社

MAY 25/10

责任编辑:王效端

责任校对:潘 洁

责任印制:丁准宾

图书在版编目(CIP)数据

深化金融改革 促进经济发展——当前金融改革热点问题
研究/周正庆主编. —北京:中国金融出版社,2003.12

ISBN 7-5049-3248-5

I. 深…

II. 周…

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(2003)第 116451 号

出版 **中国金融出版社**

发行

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

发行部:66024766 读者服务部:66070833 82672183

<http://www.chinafph.com>

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 松源印务有限公司

尺寸 140 毫米 × 203 毫米

印张 8.75

彩插 2

字数 226 千

版次 2003 年 12 月第 1 版

印次 2004 年 3 月第 2 次印刷

印数 3201 - 5200

定价 36.00 元

如出现印装错误本社负责调换

中国金融改革与发展高级论坛

CHINA FINANCIAL REFORM & DEVELOPMENT SENIOR FORUM

《经济日报》

庆业集团

北京庆业投资

协办单位：招商银行

融通基金管理有限公司

中信证券股份有限公司

证券日报社

尚福林

周正庆

刘明康

吴定富



周正庆

中国金融改革

CHINA FINANCIAL REFORM &



吴晓灵



王晓燕

与发展高级论坛

DEVELOPMENT SENIOR FOR



刘明康

协办单位：招商银行

融通基金

中信证券

证券



尚福林



冯 并

中国金融改革与发展高级论坛

CHINA FINANCIAL REFORM & DEVELOPMENT SENIOR FORUM

报》

投资管理有限公司

协办单位：招商银行

融通基金

中信证

证券日报社

许健

陆百甫

常振明

曲武义

前 言

最近召开的中共十六届三中全会讨论通过的《中共中央关于完善社会主义市场经济体制若干问题的决定》，以邓小平理论和“三个代表”重要思想为指导，全面贯彻落实十六大精神，对我国社会主义市场经济体制的进一步完善作出了全面部署。《决定》强调大力发展要素市场，明确指出了要积极推进资本市场的改革开放和稳定发展，并对深化金融改革、健全金融宏观调控、完善金融监管体制等方面的改革，提出了指导方针和行动纲领。

众所周知，中国改革开放已 25 年，在以经济建设为中心的战略原则指导下，全神贯注搞改革，一心一意谋发展，国民经济发展取得了历史性成就，社会主义市场经济体制的框架已经鲜活地展现在世人面前，中国经济与世界经济的联系更加紧密。改革的不断深化，极大地促进了社会生产力的发展和人民生活水平的大幅度提高，并使中国经受住了国际经济金融动荡

的严峻考验。

随着国内与国际经济社会环境的变化，中国经济社会的改革与发展进程又进入了一个新的阶段。

首先，中国开始实施第三步战略部署和全面建设小康社会，加快现代化步伐。由于商品短缺的卖方市场的结束和买方市场的形成，宏观经济政策的取向和改革的着力点也由过去单纯刺激生产控制需求，转变为刺激消费和改善供给相结合，更重视城乡协调、经济与社会协调发展以及结构优化。

其次，加入世界贸易组织后，中国步入了全面开放的新进程。这要求在更广泛的含义上，使中国社会主义市场经济的运作规则和运行机制，更能适应经济全球化和经济交往国际化的发展趋势。

因此，在新阶段，中国在改革和发展的政策立足点上，就必须做到统筹城乡发展、统筹区域发展、统筹经济社会发展以及统筹国内发展与对外开放。

金融是现代经济的核心，金融改革与发展在完善社会主义市场经济中具有特殊意义。过去 25 年，中国金融改革与发展是成功的，令人鼓舞的。但从进一步完善社会主义市场经济和推动中国经济持续快速健康发展的要求看，进一步深化改革，形成中国现代金融的强大体系，仍是适应新形势的当务之急。

正在酝酿的中国金融改革，需要从中国的国情出发，着眼于解决金融改革过程中存在的若干薄弱环节，加大改革的力度，推动改革向纵深发展。改革的新任务主要是：

第一，大力推进金融企业改革。着力推进国有商业银行综合改革；改革和规范政策性银行；稳步发展各种中小金融企业，逐步把农村信用社改造成主要为农村服务的地方性金融企业；积极推进金融的业务创新，推广新的经营方式。

第二，大力发展资本市场。扩大直接融资比重，建立多层次

的资本市场体系，完善资本市场产品结构；积极拓展债券市场；大力发展机构投资者，拓宽合规资金入市渠道，建立统一互联的市场交易体系；积极发展多品种的保险市场；稳步发展期货市场等。

第三，健全金融调控机制。要稳步推进利率市场化进程；改进中央银行金融调控，有效运用货币政策工具，维护金融运行和金融市场整体稳定，防范系统性风险；完善人民币汇率形成机制，有步骤地放宽对跨境资本交易的管制，从实际出发，不断总结实践经验，逐步实现资本项目完全可兑换。

第四，加强和完善金融监管体制。维护金融市场公开、公平和有序竞争，保护存款人、投资者和担保人的合法权益；改进对各类金融机构的法人监管；建立风险预警和防范机制，依法实施市场退出制度，正确处理监管与支持创新的关系，提高监管水平。

为了探索金融改革和发展新思路，经过近半年的精心准备，中国金融改革与发展高级论坛研讨会成功召开。全国人大常委、人大财经委副主任周正庆，中国银行、证券、保险三大监管委员会主席，中国人民银行、中国农业银行、部分股份制商业银行行长以及一些著名学者到会做了精彩演讲，他们本着求真务实、理论联系实际的精神，按照十六大提出的全面建设小康社会的战略要求，针对当前我国金融领域面临的形势和紧迫任务，从不同角度，比较系统地提出了改革和发展的新设想，为当前制订新一轮金融改革和发展新方案，提出了许多可资参考的重要意见。本书主要是在这次演讲基础上汇编成册的，在编辑过程中，还吸收了部分金融和经济界领导及专家学者的论文，以充实有关内容。相信这本书的出版，对新形势下探索中国金融改革和发展一定会有积极的意义。

目 录

1 | 前言

综合篇

- | | | |
|----|--------------------------------------|---------|
| 3 | 对深化金融改革的几点建议 | 金融改革调研组 |
| 9 | 深化金融改革,为全面建设小康社会服务 | 周正庆 |
| 15 | 迎接挑战,推进银行、证券、保险配套改革
与协调发展 | 陆百甫 |
| 30 | 关于我国金融体制改革的一些看法 | 常振明 |
| 38 | 利率市场化约束及其实践 | 许 健 |
| 49 | 现代金融法律制度变革的潮流——新法律
下的美国金融监管制度及其启示 | 徐进前 |

银行篇

- | | | |
|-----|---------------------------|-----|
| 61 | 深化金融改革,支持中小企业发展 | 刘明康 |
| 70 | 重构农村金融体系,支持县域经济发展 | 吴晓灵 |
| 78 | 完善农业发展银行职能,更好地为“三农”
服务 | 何林祥 |
| 85 | 非均衡条件下信贷资源配置选择 | 徐进前 |
| 96 | 发展城市商业银行,全心全意为中小企业
服务 | 曲武义 |
| 103 | 金融监管创新经验及其借鉴 | 徐进前 |

证券篇

- | | | |
|-----|---------------------------------|-----|
| 123 | 以三个代表重要思想为指导,大力推动
资本市场发展 | 周正庆 |
| 128 | 全面推进证券市场的改革开放和稳定发展 | 周正庆 |
| 142 | 积极推进资本市场改革开放和稳定发展 | 尚福林 |
| 147 | 资本市场深化与商业银行发展 | 马蔚华 |
| 159 | 虚拟经济研究——兼论对我国资本市场
发展的启示 | 周正庆 |
| 174 | 我国证券投资基金的实践与发展 | 桂敏杰 |
| 191 | 对我国证券公司发展问题的思考 | 庄心一 |
| 214 | 全国人大《证券法》修改考察团赴德国、
瑞士和挪威考察报告 | |
| | 全国人大《证券法》修改考察团 | |
| 222 | 在改进监管中全面推进上市公司规范发展 | 杨 华 |
| 240 | 改革开放进程中的金融衍生品市场建设 | 姜 洋 |

保险篇

- | | | |
|-----|---------------------|-----|
| 255 | 中国保险业的发展与资本市场 | 吴定富 |
| 260 | 2003中国金融改革与发展高级论坛后记 | 王晓燕 |

综 合 篇

对深化金融改革的几点建议

(一)

目前，我国金融领域存在的三个主要问题仍然困扰着我国经济发展。

一是金融支持经济发展力度不够。主要表现在：(1) 支持“三农”的信贷资金投入严重不足。近几年来，投入农村的资金不但增加较少，而且还通过各种渠道部分资金流向城市，每年约2 000 亿元左右。(2) 对中小企业的信贷支持不力，“贷款难”已成为社会普遍关注的问题。据有关部门调查，66.5%的企业认为融资渠道不畅，资金紧张制约了企业发展。(3) 直接融资与间接融资比例失衡，特别是近两年来资本市场持续低迷影响经济健康发展，企业通过发行股票筹资占银行贷款总额比重从2000 年的10%降至2002 年的4.3%，大大低于发达国家50%以上的比例。储蓄高增长在一定程度上制约了最终消费的实现，使银行体系运行的压力和风险加大。

二是面对经济全球化和加入世界贸易组织的挑战，我国金融领域存在许多不足之处。主要表现在：(1) 国内金融分业经营现状已经不适应经济全球化特别是加入世界贸易组织以后面临的机遇和挑战；(2) 金融监管体制不适应我国加入世界贸易组织面临的挑战；(3) 金融法律体系建设还较薄弱，需要不断加强和完善。

三是建立现代金融企业制度滞后，难以适应发展社会主义市场经济和全面建设小康社会的需要。

以上三个方面问题集中表现为我国的金融体制不顺、机制不活、法律不健全。

1. 体制不顺主要表现在：一是现有的农村金融体制与“三农”融资需求很不适应；随着国有商业银行信贷授权和投向的调整，县及县以下的金融网点大幅撤并，“支农”力度大大减弱；农业发展银行职能由综合性向单一性转变，政策性“支农”作用明显弱化；农村信用社改革迟迟不到位，管理落后、经营不善、大面积亏损，难以担当农村金融主力军的角色；邮政储蓄和国有商业银行资金上存，造成农村资金大量流失。二是现有的商业银行主要以总分行制为主的纵向资金管理体制，使得信贷资源主要流向大城市大企业，不能适应县域经济发展和众多中小企业的资金需求。三是现有的宏观调控体系将货币市场、资本市场、保险市场分割开，造成直接融资与间接融资比例失调，银行资金占比过高，保险资金缺少合理的运营途径，孕育着很大的金融风险。

2. 机制不活主要表现在：国有银行改革滞后，缺乏现代金融企业的资本结构和法人治理结构，缺乏有效的制约和激励机制，难以应对外资金融机构进入所带来的挑战和竞争；农村信用社和城市合作银行等中小金融机构也都存在着内控不严、机制不活的弊端。

3. 法律不健全主要表现在：现行的金融法律对发挥金融作为现代经济核心的作用还很不够，对农村金融体系和中小金融机构缺乏完善和健全的法律规范，以保证其正常运转。《中华人民共和国中国人民银行法》（简称“《中国人民银行法》”）、《中华人民共和国证券法》（简称“《证券法》”）、《中华人民共和国商业银行法》（简称“《商业银行法》”）的某些条款已不适应发展社会主义市场经济和加入世界贸易组织以后金融发展的客观需求；一些

重要的信贷管理办法和规则也要相应地进行修改。

(二)

上述问题反映出，虽然近年来我国金融改革取得了很多成绩，但从总体上看，金融改革仍滞后于经济发展需要，我国金融改革有些还没有到位，改革任务仍然非常艰巨，需要很好地结合中国国情，按照小平同志“要把银行办成真正的银行”的要求，从解决实际问题出发，抓住重点，有的放矢地去深化金融改革，调整好深化改革与经济发展的关系。

1. 改革和完善农村金融体系，更好地为“三农”服务

(1) 深化农村信用社体制改革。因地制宜地改革农村信用社的组织形式和管理方式，明晰产权关系，强化约束机制，增强服务功能，把农村信用社真正办成由农民、农村工商户和各类经济组织入股，为农民、农业和农村经济发展服务，实行自主经营、自我发展、自我约束、自担风险的农村地方金融机构。

要从全国各地不同情况出发，实行分类指导，采取多种模式，不搞一刀切。可考虑分为三类：一是全国大部分地区要继续巩固和发展乡镇信用社、县联社各为法人的体制，主要目标是努力改善经营管理，提高贷款质量和盈利水平，千方百计把广大基层信用社搞活；二是对信用社资产规模较大、管理基础较好的地方，可考虑实行全县农村信用社统一法人；三是对经济比较发达、城乡一体化程度较高的地方，可考虑组建县一级的股份制或股份合作制的农村商业银行，要先进行试点取得经验后再推广。

对农村信用社的历史包袱，应该采取有效的财政政策和金融政策逐步消化。

(2) 调整和完善农业发展银行的职能，加强政策性“支农”的作用。调整农业和农村经济结构，完全靠市场自发配置资源难