

中国市场体系发展进程：1998~1999

1998年，中国经济在严峻而复杂的内外部环境运行。虽然面临诸多困难，但仍取得了令人瞩目的成绩。在世界多数国家经济衰退的情况下，仍保持了较高的增长速度，基本实现了预期的增长目标。政治稳定、市场平稳，为经济改革和市场化进程的推进创造了良好的经济条件。在这种大背景下，中国市场体系得到了进一步的发育和发展。

中国市场化进程的国内外经济背景

（一）国际经济环境

经济全球化的趋势在 1998 年表现得更为明显。一方面，作为经济全球化载体的跨国公司的发展更为迅速，成为全球化的动力和主导力量。根据联合国的最新统计（参考联合国 1997 年投资报告），目前全世界已有 4.4 万个跨国母公司和 28 万个在国外的子公司及附属企业，形成了一个庞大的全球生产和销售体系。另一方面，1998 年，全球性的企业兼并活动异常频繁，有史以来世界 10 宗最大的企业购并个案有 9 宗发生在这一年。全球涉及金融、服务、电讯、石油、汽车及能源等行业的购并重组交易金额超过 2 万亿美元，

创下了历史最高纪录，比上年增加了 50%。经济全球化无疑也对中国经济产生了重要影响。目前已有一批大型跨国集团进入中国，在生产、金融、贸易等方面对中国经济产生着一定程度的影响。同时，也不可避免地影响着中国市场体系的发展。

始自 1997 年下半年的亚洲金融危机引发的亚洲各国经济的衰退，在 1998 年没有明显缓解，对中国经济产生的不利影响则明显显现出来，特别是对中国对外贸易产生了重要影响，直接导致了我国出口需求的下降，进而影响了中国经济的增长速度。俄罗斯和巴西的金融危机引起了国际上广泛的金融动荡，虽未对中国经济产生直接影响，但不稳定的国际大环境给我国参与国际经济增添了一定的难度。我国进入 WTO 的谈判虽已取得突破性进展，但还有待于 1999 年底的大功告成。而世界各国的贸易保护主义又以各种方式有所抬头，使我国的对外贸易面临着更多的困难。

（二）国内经济环境

1. 国内经济总体运行良好，改革与发展的各项目标基本得到实现。

（1）经济增长基本实现了预期目标。1998 年上半年，由于亚洲金融危机和国内有效需求不足的影响，经济发展速度的增幅有所回落。增速为 7% 左右。下半年，国家一系列启动经济、扩大内需措施的成效开始显现，经济增长速度加快，第三季度增长速度为 7.5%；第四季度为 9.5%。全年国内生产总值为 79553 亿元，同比增长了 7.8%。增幅比上年回落了 1 个百分点。基本实现了年初预定的增长 8% 的目标。其中，第一产业增加值 14299 亿元，增长 3.5%；第二产业增加值 39150 亿元，增长 9.2%；第三产业增加值 26104 亿元，增长 7.6%。在 1998 年世界许多国家经济负增长，衰退趋势未见缓解的形势下，中国经济仍保持了较高的增长速度，实为来之不易，并为 1999 年的经济发展打下了良好的基础。

（2）扩大内需措施取得成效，成为拉动经济增长的主要力量。

1998年,为应对亚洲金融危机影响和国内出现买方市场,有效需求明显不足的新形势,中央和国务院适时地将宏观经济调控政策取向转变为以扩大内需为主,并推出了一系列启动经济、扩大内需的财政政策和货币政策措施,主要是加大了投资力度。从信贷政策看,1998年,银行贷款有较大规模增加,重点保证国家基础设施建设是国家通过增加投资、扩大内需,促进经济增长的宏观政策的具体体现。中央银行通过取消贷款限额的指令性管理、增加再贷款、改革准备金制度、下调存贷款利率以及公开市场操作等一系列货币政策措施,扩大贷款规模,支持经济发展。到1998年末,金融机构各项贷款余额为86524亿元,比上年增长15.5%。其中国家银行贷款余额为68442.1亿元,比上年增长9100.4亿元。从贷款投向看,中长期贷款增加3068.5亿元,比上年多增1219.1亿元。全年全社会完成固定资产投资28457亿元,比上年增长了14.1%,增幅提高了4个百分点。从财政政策看,中央政府增发了1000亿元的特别国债,加大对基础设施的投资力度。投资的大幅度增长成为拉动经济增长的主要力量。

(3) 国际收支平衡,汇率稳定,外汇储备继续增加。1998年,国际收支保持平衡。虽然受亚洲金融危机影响,出口增长明显放慢,仅比上年增长0.5%,但进出口相抵,贸易顺差仍为436亿美元,比上年增长了7.9%。在顶住亚洲各国货币贬值给人民币带来巨大压力的情况下,人民币坚持不贬值且汇率稳定,全年基本上保持在1美元兑换8.2789元人民币,较上年末升值9个基本点。与多数周边国家货币大幅贬值情况形成了鲜明对比。国家外汇储备年末余额达1450亿美元,比上年末增加51亿美元。外债继续适度增长,外债结构较为合理。

(4) 经济结构继续调整,体制改革进一步深化。一是继续推进纺织行业结构调整,全年压缩淘汰落后棉纺锭512万锭,分流下岗职工66万人。同时,重点对石化和煤炭行业进行了结构调整。组建

了中国石油天然气集团和中国石油化工集团；将 94 户国有重点煤矿全部下放地方管理，关掉了一批非法生产、污染严重和布局不合理的小煤矿。经过调整，产业结构继续得到改善。科技含量高、附加值大的电子、信息通信等行业发展迅速，而纺织、钢材、一般耐用消费品的生产增长速度减缓。二是各项改革进一步深化。国有企业改革继续深入。通过改革、改组、改造，对重点行业进行调整的基础上，兼并破产了一批企业，组建了上海宝钢集团等一批特大型企业集团；继续推进了鼓励兼并、规范破产、下岗分流、减员增效和实施再就业工程；通过政府机构改革，缩减了机构，调整了政府职能，加快了政企分开的步伐。财政、金融、外贸体制也进行了一系列改革。

2. 国内经济运行中存在的主要问题。1998 年，在经济运行总体良好的同时，也存在一些不容忽视的问题。一是经济运行的质量不高，工业经济效益有较大幅度下降。全年工业企业实现利润 1473 亿元，比上年下降了 17%；亏损企业亏损额 1556 亿元，比上年多亏 22.1%，其中，国有及国有控股企业亏损 1023 亿元，比上年多亏 21.9%；全年工业企业经济效益综合指数为 91.0，同比下降 4.2 个百分点。二是供给与需求的总量与结构性矛盾依然突出。虽然各项扩大内需的措施取得了成效，但过分依靠投资需求拉动经济增长的特点十分明显。而在扩大消费需求方面，有效措施较少。由于消费需求对中国经济增长的贡献率一般在 60% 左右，因此，消费需求不旺直接影响了经济增长与发展。三是就业压力仍然很大。1998 年，由于结构调整和市场需求不足，以及企业效益不高的影响，全国有 1200 万国有企业职工下岗。失业率又有上升，城镇登记失业率由上年的 3.1% 上升到 3.3%，使保持社会稳定的任务更为艰巨。四是乡镇企业滑坡，非国有单位的投资持续下降。全年完成固定资产投资 7356 亿元，增长率低于上年，在全社会固定资产投资中的比重已由上年的 50% 降到 29%。这种情况进一步加剧了社会需求不

足的困难。

二、

1998年中国市场体系发展进程与特点

(一) 商品市场买方市场格局进一步发展

1. 供求矛盾仍然存在, 市场需求不足进一步显现。从消费品市场看, 供大于求的买方市场格局更为明显。根据国家内贸局对市场 上 600 种主要消费品的跟踪调查分析, 1998 年有 99.83% 的消费品供求平衡或供过于求, 供不应求的商品只有棕榈油一种。与上年相比, 买方市场格局呈现继续发展的态势。全年全社会实现消费品零售总额 29153 亿元, 比上年增长 6.8%。剔除价格因素, 实际增长 9.7%, 增幅比上年回落 0.5 个百分点。从生产资料市场看, 需求增长水平不高。全年工业品生产资料销售产值, 仅比上年增长 3%。全社会 19 种主要物资的国内消费总额的增长幅度只有 2 个多百分点, 有效需求明显不足。一些主要生产资料中, 煤炭、钢材、原油、木材、汽车、烧碱等消费量或比上年下降, 或低幅增长, 库存积压增多。全年全国生产资料销售总额比上年增长 3.2% 左右, 扣除价格因素后实际增长 6.8%, 增长速度低于上年水平。从生产资料出口需求看, 1998 年全国 19 种主要物资的出口额比上年下降 20% 以上。原油、汽油、柴油、钢材、生铁、水泥、锌的出口量均大幅度下降, 其中生铁的出口量下降了一半以上。

2. 商品市场价格持续下降, 成为改革以来价格指数最低的年份之一。价格总水平继续呈现走低态势, 大大低于宏观调控预定目标, 是买方市场进一步发展的具体表现。1998 年消费品市场物价总水平继续呈现走低的运行态势, 且降幅逐月扩大, 商品零售价格

月平均降幅为 2.55 个百分点。居民消费价格月均下降 0.53%，全年居民消费价格总水平比上年下降 0.8%，商品零售价格总水平比上年下降 2.6%。这是自改革开放以来首次出现的价格总水平全面下降，大大低于年初制定的 3% 的宏观调控目标。生产资料市场价格也持续下滑。到 1998 年末，全国生产资料市场价格总水平比上年下降 7.1%，各月价格降幅呈扩大之势。在纳入统计的 10 大类产品中，累计价格水平全部比上年下降。主要物资品种中，价格降幅较大的是石油及制品类、有色金属材料类、化工材料及制品类、汽车类产品，降幅基本在 10% 左右，有的商品（天然橡胶、聚丙烯等）降幅高达 20% 以上。

3. 商品市场竞争更加激烈。由于买方市场进一步加剧，市场需求不足，因此，商品市场中为争夺市场份额的竞争更为激烈。同行业之间、不同所有制之间、国内外企业之间展开了激烈竞争，从而导致商品市场格局和企业组织格局发生了相当大的变化。例如，1998 年，一些地方出现了大型商场倒闭和转变业态现象，北京、上海分别有 4 家和 7 家大型商场相继关门，其中有的是经营困难，难以为继；有的则是为开拓市场另辟蹊径。

（二）商品市场结构调整，流通体制改革步伐加快

1. 市场结构得以调整。商品市场发展的重点，集中在发展和规范农副产品批发市场和旧货市场。国家内贸局会同中国农业银行等单位，安排落实了农副产品批发市场贷款 3 亿多元。旧货市场发展得到了国务院和内贸局领导的重视和支持，至年底，全国各种形式的旧货市场和交易摊位已有 2000 多个，旧货调剂试点单位 120 家，分布在 30 个省、自治区、直辖市的 92 个城市，年交易额超过 70 亿元。1998 年，期货市场结构调整有重大举措。8 月 1 日国务院下发《关于进一步整顿和规范期货市场的通知》（国发〔1998〕27 号），对期货市场进行重大结构调整：对原有的 14 家期货交易所进行整顿和撤并。全国只在上海、郑州和大连保留 3 家期货交易所。保

留的期货交易所由中国证监会实行集中统一管理,具体调整办法一是实行同城合并,二是进行异地联网。被撤并的交易所可改组为公司制地方期货交易所或报价厅,与保留的3家期货交易所进行联网交易。三是已撤销的交易所,可改组为期货经纪公司,具备条件的可改组为证券经营机构;取消部分商品期货品种,提高部分商品品种的期货交易保证金。

2. 流通体制改革深化。1998年,流通体制改革进展较快。一是对国内流通宏观管理和调控机构进行了调整。在国务院机构改革方案中,撤消了原主管国内商品流通的国内贸易部,组建了国内贸易局,归国家经贸委管理。并确定了国内贸易局的职能是国内商品流通行业的主管机构,并要求各级内贸管理部门与所办企业彻底脱钩,不再直接管理企业,以主要精力抓好全社会商品流通的行业管理。二是粮食流通体制改革全面实行。改革的基本原则是“四分开一完善”,即实行政企分开、储备与经营分开、中央与地方责任分开、新老财务账目分开,完善粮食价格运行机制。形成由市场供求决定的粮食价格,粮食企业按市场价格经营。为了保护生产者利益,政府制定粮食收购保护价,敞开收购农民的余粮,经营单位顺价销售。1998年各地方政府在按保护价敞开收购农民余粮、实行顺价销售和收购资金封闭运行三项政策的贯彻与落实上做了大量工作,为粮食流通体制改革的顺利进行提供了保证。三是流通企业改革继续深化。国有流通企业进行改制,以符合现代企业制度的企业集团为主,推动有效资源向优势企业和主导产业集中,形成竞争优势。中小企业采取多种形式放开搞活,北京、天津、上海等地90%以上的中小型商业企业进行了股份合作制改造和改、转、租、卖的产权改革。

3. 新型流通方式方兴未艾。首先,连锁经营发展迅速,形式趋于多样化。连锁企业的规模扩大。如上海联华、华联超市连锁集团的店铺数量分别达到359家和360家,均比上年增长1倍以上。形成

了一个连接城市和周边农村市场的连锁网络。在连锁方式上,直营正规连锁、特许连锁方式发展很快。其次,代理销售在规模和方式上有新的发展。1998年汽车、钢材的物资代理试点取得进展。再次,物流配送服务逐步发展起来。一些连锁集团建立了配送中心,为企业内部的连锁网点提供物流配送服务,部分连锁企业配送商品比例已经超过企业经营品种的50%。一些国有商业批发企业和大型零售企业也开始积极探索和尝试开展社会化物流配送服务的新途径。

(三) 要素市场运行平稳

1998年,中国要素市场取得了较平稳发展。特别是金融、劳动力和房地产三大要素市场发展运行良好。

1. 金融市场的发展。1998年,金融市场总体运行良好,货币市场和证券市场运行都比较平稳,未出现大起大落。但也有不同于往年的特点。

(1) 货币市场运行特点。一是银行间货币市场规模扩大,货币市场交易工具增加。经中国人民银行批准,到1998年末,银行间货币市场交易成员达到177家,比年初增加了近2倍,进一步提高了市场交易的广泛性;当年发行的政策性金融债券、财政部发行的450亿元专项国债和700亿元建设国债进入银行间货币市场交易。二是由于市场主体风险意识增强,更注重交易的安全性,为回避风险转而采用债券回购方式,因此同业拆借交易量较上年有所下降,全年全国银行间同业拆借市场累计成交989.48亿元,比上年减少3159亿元。同时,同业拆借市场利率水平下降。当年市场加权利率总水平为6.343%,比上年回落4.607个百分点。由于本金风险和结算中的流动性风险得到控制,债券回购量则不断增加,全年银行间债券回购累计成交1021.5亿元,比上年增加92.23%。债券回购各品种的利率变化较为一致,走势平稳,利率结构呈现出期限越长利率越高的特征。三是票据市场进一步规范发展,市场形成

价格的机制逐步完善。1998年,中国人民银行三次下调再贴现利率,累计下调约4.46个百分点,以鼓励商业银行扩展票据业务,加大信贷投入。同时,票据市场功能增强。一些大型企业已使用商业汇票作为主导性结算工具。一些商业银行积极尝试通过系统内集中、转让商业汇票和发展同业间的转贴现业务融通短期资金,加强和改善流动性管理,并收到了较好的效果。区域性票据市场也初步形成。四是外汇市场在发展中经受住了亚洲金融危机的考验。1998年10月,中国人民银行决定非银行金融机构会员暂停外汇交易,自1998年12月1日起外商投资企业的外汇买卖统一纳入银行结售汇体系。全年人民币对美元汇率走势平稳,对亚洲和全球金融市场的稳定起到了重要作用。

(2) 证券市场运行特点。一是市场规模进一步扩大。至1998年底,境内上市公司已达851家,B股上市公司107家,H股公司为43家。市价总值为19506亿元,增长11%;流通市值5745亿元,增长10%。市价总值和流通市值分别占GDP的比重为24.46%和7.2%,比上年分别提高了1.02和0.24个百分点;沪市综合指数收于1147点,比上年年底下跌4%;深市综合指数收于344点,比上年年底下跌10%。二是股票一级市场运行平稳,二级市场交易平淡。在一级市场,重点支持国有大中型企业直接融资。部署优先推荐512家重点国有企业中符合条件的企业上市,先后支持了扬子石化、齐鲁石化、太钢不锈、乐凯胶片等30家国有重点企业进入证券市场,筹集资金163亿元;支持9家高新科技企业发行上市,筹集资金30亿元;支持虹桥机场等16家基础产业上市融资,筹集资金81亿元。同时,1998年新上市公司发行规模,从上年的平均每家5500万股增至67275万股。股票二级市场则交易平淡。交投活跃度明显降低。股票累计成交2154亿股,减幅为16%;成交金额23544亿元,减幅为23%。平均市盈率有所下降。至1998年底,沪市平均市盈率为32.96,深市为30.59,分别比上年末下降17.31%和25.82%。三是

债券市场异常活跃。1998年中国债券市场发展进程较快,市场规模不断扩大。从国债市场看,全年发行了9次国债,发行量是上年的3倍。发债金额占当年GDP的8.16%。且债券期限有长期化趋势,1998年国债发行的平均期限为9年。发行利率大幅回落,在5.5%~7.86%之间。在流通市场上,1998年国债现货成交金额6059.95亿元,比上年增长69.19%,国债回购成交金额15540.84亿元,比上年增长20.69%。从企业债券市场看,1998年共发27次企业债,发债金额121.86亿元。四是基金市场平稳发展。1998年共有6只试点证券投资基金发行,每只规模20亿元,存续期15年,总规模120亿元,全部是封闭式基金。总体上基金运行平稳,未出现大量、持续的投机炒作。

2. 劳动力市场的发展。1998年,劳动力市场发展呈现如下特点。第一,劳动力供给与需求矛盾增大,就业形势更为严峻。从劳动力供给看,1998年新增加劳动力供给1620万人,加上上年结转来的1260万人,1998年当年劳动力供给总计2880万人,大大高于以往年份。从劳动力需求看,1998年年末全国从业人员69957万人,比上年末增加了357万人。其中城镇从业人员比上年增加470万人,城镇私营个体从业人员比上年末增加563万人,供求总量失衡比较明显,就业形势严峻。第二,下岗职工中的相当一部分实现了再就业。1998年,企业下岗职工总数达892.1万人,有99%的下岗职工进入再就业服务中心。通过多种途径,当年有609万下岗职工实现了再就业。年末城镇登记失业率为3.1%,与上年持平。第三,劳动力价格涨幅有所下降,行业、地区间差距继续扩大。1998年城镇职工平均货币工资比上年增长2.0%,低于上年4.9%的增长水平。但如果考虑到物价因素,城镇职工平均实际工资增长率为2.5%,高于上年。同时,地区间、行业间职工平均工资的差距进一步扩大,最高地区与最低地区差距拉大到3倍(上年为2.34倍)。第四,初步建立了“下岗职工基本生活保障制度、失业保险制度、城市居民

最低生活保障制度”的“三条保障线”制度，保障了国有企业下岗职工的基本生活，保持了社会稳定。

3. 房地产市场的发展。1998年，是中国房地产市场发展的重要一年。作为新经济增长点的住房制度改革迈出了实质性步伐。

一是取消实行了近50年的城镇住房实物分配体制，代之以货币补贴为主的住房货币分配制度，从根本上切断了城镇居民住房靠国家和单位的制度性依赖。二是明确提出了建立新的住房供应体系和住房的社会保障体系。根据不同的家庭收入，最低收入家庭由政府或单位提供廉租住房，中低收入家庭购买经济适用住房，高收入家庭购买、租赁市场价商品住房。三是将经济适用住房确定为住宅建设的重点，1998年安排经济适用房建设总规模达到了2.1亿平方米，总投资1703.31亿元，同时安排了711.23亿元指导性信贷计划。并明确了政府对经济适用住房的成本和利润进行宏观调控。新建的经济适用住房销售价格实行政府指导价，按保本微利原则确定。使经济适用住房价格与中低收入家庭的承受能力相适应，促进居民购买住房。四是着力发展住房金融，通过住房公积金向个人住房贷款，以及商业银行发放个人住房担保贷款来解决个人购买住房的资金来源。1998年商业银行取消了向个人住房贷款的规模限制，适当放宽了个人住房贷款的贷款期限。五是一些地方进行了开放住房二级市场的试点，并取得了较好效果。如上海、广东、沈阳等地，都着手开放住房二级市场，并出台了地方性行政法规。天津、上海、武汉等城市还开展了公有住房使用权上市置换的探索。

住房制度改革的进展促进了房地产业的发展。1998年，住房开发投资稳步回升，完成投资3579.58亿元，比上年同期增长12.6%，其中商品住宅开发完成投资2117.94亿元，占整个房地产开发投资的60%。商品住宅的新开工面积15314.5万平方米，比上年增长51.33%。商品住宅施工面积34291.89万平方米，比上年增长19.72%。竣工面积12480.16万平方米，比上年增长14.64%。商品

住宅销售形势持续好转。商品住宅销售额1718.25亿元,比上年增长41.22%,销售面积9510.94万平方米,比上年增长38.08%。1998年个人买房比例加大,商品住宅销售面积中个人买房占73.73%,比上年同期提高了近7个百分点。

4. 产权交易市场的发展。1998年,全国发生大宗收购兼并、股权转让、资产转让或资产置换等资产重组案例数以百计,涉及到兼并破产企业2980户,涉及资产总额4155亿元,职工560万人。产权并购逐渐形成四大市场,即:一是整个行业整合的跨省市、跨区域的大规模资产重组;二是优化资本结构的试点城市与各产权交易市场中的企业兼并增加;三是在证券市场中进行的企业兼并、ST板块中的资产重组以及与上市公司有关的企业并购、联合;四是企业在市场竞争过程中大量的自由协议式兼并、股权转让与企业出售。各省市地方政府还纷纷推出几十家、上百家中小企业挂牌转让。推动了中国产权转让市场的快速发展。

1998年,中国产权交易市场发展的主要特点是:第一,资产重组已由单个企业之间的行为转向整个行业整合和系统重组。1998年7月27日,中国石油天然气集团公司和中国石油化工集团公司在北京宣告成立。这项改革开放以来最大的,同时也是首次行业性整体重组,标志着中国产权交易市场进入了整个产业大规模战略重组的新阶段。第二,优化结构成为资产重组的鲜明主题。在众多的资产重组活动中,行业组织结构调整、产业关联结构调整、技术结构和产品结构的调整以及企业资本结构的调整都十分明显。第三,强强联合之势更加迅猛。1998年,中国产权交易市场上强强联合之势更加迅猛。如1998年10月,一墙之隔的广东科龙集团与华宝集团实现强强联合,使其年冰箱生产能力超过300万台,冷柜产量达30万台,空调单班生产能力达150万台,成为中国最大的制冷企业集团。第四,证券市场上资产重组成为热点。共有210多家上市公司不同程度地进行了资产重组。仅1998年12月25日一天,上海股

市就有8家公司推出了重大的资产重组方案。重组题材成为证券市场一个主要的热点。第五,证券公司之间的购并愈演愈烈。1998年7月,中国两大证券公司——国泰证券有限公司与君安证券有限责任公司依法进行了合并,合并后的资产总值高达226亿元人民币。第六,涉外购并日渐增多。如1998年5月,青岛海尔集团与荷兰飞利浦集团实现强强联手,共同组建了“海尔—飞利浦技术联盟”。1998年,国内企业通过资产重组实现跨国经营,已成为中国产权交易市场上最引人注目的内容。

(四) 市场中介组织的发展步伐明显加快

1998年,国务院机构改革方案经全国人民代表大会通过后正式实施,按照精简机构,缩减人员的原则和“政企分开、转变职能”的要求,进展比较顺利,为市场中介组织的发展和规范创造了条件。在政府机构改革中,各行政职能部门移交给中介组织、地方以及企业的职能200多项,使市场中介组织的地位得到进一步的明确。同时,从年初开始,有关部门大力开展清理整顿市场中介组织、净化市场环境的各种专项治理活动,使市场中介组织初步得到规范、有序的发展。

(五) 市场监管体系进一步建立,市场规范化程度提高

1998年,借鉴亚洲金融危机的教训,为防范金融风险,进而防范经济运行的风险,中国政府加强了对市场,特别是金融市场的监管,进一步完善了监管体制。

1. 健全金融监管体系,实行金融的分业管理。1998年,在银行业和证券业已实行分业管理的基础上,于11月正式成立了保险监督管理委员会,作为中国保险业的监管机构。至此,作为中国金融三大支柱的银行、证券(期货)、保险业分业监管的体制正式形成。同时,进一步完善了银行和证券业监管体制。一方面,对中央银行管理体制实行重大改革,撤消了中国人民银行省级分行,成立了9个跨省(自治区、直辖市)的分行,提高了中央银行宏观调控能

力和金融监管的专业化水平，进一步防止了各地方政府对金融运作和监管的行政干预。另一方面，适应了证券市场发展对监管体制的客观要求，中国证券（期货）业垂直统一的监管体制开始实行。即由中国证监会统一负责对全国证券期货业的监管，包括证券、期货公司的审批和高级管理人员、从业人员的资格审查，以及上市公司监管和证券、期货市场的监管等。实行机构垂直、干部垂直、党的组织垂直管理。

2. 加大了对金融业的监管力度。1998年，在证券业监管方面，中国证监会严肃查处了“琼民源”案件，对连续两年亏损或财务状况异常的公司实行特别处理，对已连续三年亏损的苏三山处以停牌，对参与ST红光虚假案件的责任人进行了严肃处理。在期货监管方面，取缔了非法期货经纪活动，清理整顿期货经纪机构。取消所有非期货经纪公司会员（包括兼营机构）的期货经纪资格；提高期货经纪公司的注册资本（由1000千万元提高到3000千万元），规定期货经纪公司一律不得从事自营期货业务；严格控制境外期货交易；规范其期货咨询机构，规定未经中国证监会的许可，任何机构和个人均不得从事期货投资咨询业务。并对相关咨询机构注册时间、注册资金及从业人员的个人素质和从业活动都提出了具体要求。从而对期货信息、咨询业进一步规范。在外汇监管方面，根据中国人民银行决定，自1998年10月26日起非银行金融机构会员（共36家）暂停外汇交易；加强对资本项目下外汇收支管理，开展外汇大检查，打击非法外汇买卖，加大外汇管理执法力度。

（六）市场经济法律法规体系进一步建立和完善

1998年，在商品市场发展过程中，针对买方市场条件下出现的低价倾销的不正当竞争行为，国家发展计划委员会和国家经济贸易委员会联合发布了《关于制止低价倾销工业品的不正当价格行为的规定》，国家经贸委出台了《关于部分工业产品实行行业自律价的意见》，国家发展计划委员会与国家建材局联合发布了《关于制

止低价倾销平板玻璃的不正当竞争行为的暂行规定》,并开展了一系列制止低价倾销、规范市场价格行为的工作;国家内贸局先后制定并颁布了《关于进一步做好商品批发市场建设工作的意见》、《水泥批量订货暂行管理办法》、《旧机动车交易管理办法》等,进一步促进了全国生产资料市场的形成和健康发展。

在房地产市场发展中,1998年颁布了《中华人民共和国城市房地产管理法》的第一个配套法规《城市房地产开发经营管理条例》,《中华人民共和国建筑法》于3月1日正式实施。同年6月,国务院又发出了《关于进一步深化城镇住房制度改革,加快住房建设的通知》,明确了住房制度改革的指导思想和改革的方向。

在金融市场发育中,为加强监管,防范风险,规范市场主体行为,中国人民银行批准颁布了《银行间债券交易规则》、《银行间债券交易结算规则》、《政策性银行金融债券市场发行管理规定》等一系列重要法规。中国证监会于1998年1月份颁布了《证券期货投资咨询管理暂行办法》和《证券期货投资咨询管理暂行办法实施细则》,加强对证券期货投资咨询机构进行清理、审核。特别是1998年12月29日九届全国人大常委会第六次审议通过、将于1999年7月1日起正式实施的《中华人民共和国证券法》,对完善证券法规体系,提高依法治市水平,进一步培育和规范证券市场,切实保护投资者利益意义重大。

三、

中国市场体系发展中存在的主要问题

1. 供求总量和结构矛盾失衡制约着市场体系的发展。1998年,无论是商品市场还是要素市场,都存在着有效需求不足的问题。商

品市场表现为供给大于需求,产品产销率低,企业经营困难,市场发育的难度加大。要素市场也表现为供求矛盾失衡,如劳动力的供给大大高于需求,证券市场交易相对平淡,期货市场交易不活跃,住房市场空置房增加与经济适用房不足并存,结构性矛盾加剧。这就提出了在买方市场条件下,如何培育市场体系的新课题。特别是在宏观调控政策的主要内容转到扩大内需以后,尚未找到如何通过发展市场体系,扩大市场机制的作用范围来扩大内需,带动经济增长的有效途径。

2. 买方市场环境下,建立统一市场的难度增大。在买方市场条件下,市场实现问题对经济发展和企业经营的制约作用日益增大,商品实现不了“惊险的跳跃”;“摔坏的”一定是商品生产者和经营者。因此,围绕着争夺市场的竞争越来越激烈。从而导致了地方、部门保护主义加剧。不利于社会主义市场经济体制下统一、开放、竞争、有序的市场体系的建立。

3. 市场秩序混乱问题仍然严重。商品市场和要素市场都普遍存在秩序混乱问题。例如,在商品市场上,1998年出现了低价倾销的不正当价格行为;在保险市场上,地下中介活动猖獗,许多保险专兼职代理人截留保费、“吃单”、哄抬手续费,谋取非法利益。一些保险公司的业务人员缺乏职业道德,欺骗保户、相互诋毁;一些行业和部门违规或变相经办商业保险的问题仍未彻底解决;在期货市场上仍存在着大户操纵市场行为,严重扰乱了市场秩序。

4. 市场存在风险隐患,风险控制体系不健全。1998年,中国虽然顶住了亚洲金融危机的影响,但是,市场风险问题仍然大量存在。特别是在金融市场上,风险隐患增加。例如,期货交易过程中仍然存在逼仓现象,表明期货合约设计和交易规则的制定不够严谨、合理,不能有效地约束过度投机行为,使一些投机大户操纵市场目的得逞;同时,缺乏风险预警措施,对恶意投机行为监督不力,期货经纪公司也存在不少风险隐患。在保险市场上,一些保

险公司采取高手续费、高返还、低费率、扩大保险责任等手段进行竞争，实际上加剧了风险；有些团体寿险业务长险短做，实际上是高息揽储，为未来的偿付埋下了隐患。一些保险公司在开办之初动用保险资金搞投资、贷款、拆借，形成许多不良资产，其中绝大部分难以收回，已经形成呆账、坏账。有些保险公司还挪用、挤占责任准备金，购置办公用房、宿舍、汽车等固定资产，严重影响了资金的流动性和安全性。

5. 市场主体行为仍欠合理。一是经营管理粗放，财务管理混乱；二是缺乏严格的内控机制，法人治理结构不健全，监督检查不力，处理不严；三是人员增长过快，整体素质不佳，专业人才奇缺。不适应市场发展的需要。

6. 法律法规仍需完善，加强执法是当务之急。与市场体系发育相关的法制建设进展较快，但仍有待于进一步完善。例如，1995年《中华人民共和国保险法》颁布实施以后，与之相配套的一些主要法规迟迟没有出台，影响着对保险业的监管。同时，已有的法律法规也有待完善。

7. 市场监管力度仍需进一步加强。1998年，在健全市场监管机构，完善监管体系方面有了较快进展，监管力度也有所加大。但相对于目前市场体系发展中存在的问题和风险而言，监管力度和手段仍嫌不足。

四、

1999 年中国市场体系发展展望

1999年，中国市场体系的发展面临着一些良好的机遇。一是将迎来建国50年和澳门回归祖国两件喜事，举国上下“人气”旺盛，