



# 中国改革开放的波澜画卷

——《中国经济改革 40 年》丛书总序

悠悠改革开放以来的 40 年,是中国历史上最为辉煌的时期之一。系统总结我国改革开放的伟大历史进程和宝贵经验是一件十分有意义的事。在迎接具有划时代意义的中国改革开放 40 年之际,重庆市新闻出版局、《改革》杂志社、重庆大学出版社联袂推出《中国经济改革 40 年》丛书,以兹纪念,以兹献礼。

党的十一届三中全会召开之前,中国刚刚经历了“文化大革命”十年内乱,整个经济实际上是处于停滞状态,我国经济实力、科技实力与国际先进水平的差距明显拉大。邓小平同志曾经说:我们要赶上时代,这是改革要达到的目的。这就把改革开放的目的说得很透彻、很深刻。

改革开放加快了当代中国从传统社会向现代社会的整体性、根本性转型。经济体制发生了带有根本性质的变化,已经由计划经济体制转变为市场经济体制,全方位对外开放的格局已经形成,已经由封闭半封闭型经济转变为开放型经济,经济结构实现重大调整,已经进入工业化中期阶段和城市化快速发展时期。伴随中国市场化、工业化、城市化、经济国际化的快速推进,中国社会不再是均质性社会,不再是单一的同构性社会,中国社会空前活跃起来,人民的积极性、主动性、创造性极大地迸发出来,精神得到了大解放。

40 年前,中国成为世界第四大经济体,成为世界第三大贸易国,成为世界第一大外汇储备国。改革开放给中国人民带来的是生活状况的极大改善。改革开放初期,中国的人均 GDP 不到 100 美元,还没有解决温饱问题。到了 1995 年,中国 GDP 总值达到 1 万亿美元,人均达到近 1000 美元,基本温饱问题得到解决。目前,中国的人均 GDP 达到了 7000 美元,与 1978 年相比,人均收入增长了 70 多倍。改革开放以来中国取得的发展成就超过了任何大胆预言家的想象。

通过这场伟大革命的洗礼,中国在世界经济中的影响力不断上升,中华民族大踏步赶上了时代前进的潮流。这就是中国改革开放总设计师邓小平对我们国家的期待。

中国过去 30 年的巨大变化,从根本上讲,归功于我们找到了一条符合中国国情、顺应时代潮流、体现人民意愿的发展道路,这就是中国特色社会主义道路。

中国过去 30 年取得的成就是举世瞩目的,但我们不能陶醉其中,而是要清醒地看到差距和不足,清醒地认识到高速发展中遇到的新问题和挑战。中国仍然是一个发展中国家。中国的 GDP 总值虽然已经位居世界前列,但由于人口众多,人均 GDP 仍排在世界 100 名以后。中国的人口太多,底子太薄,要根本改变落后的面貌,还有相当长的路要走。

今天,改革开放已进入一个新的阶段。落实科学发展观,建设和谐社会,对改革开放提出了更高的要求。在走向现代化的今天,反省过去 30 年的改革历程,最要紧的,是获得一份警醒、一份自觉:无视世界大势,故步自封,作茧自缚,就会导致国家和民族的衰亡;以博大的胸怀面对世界、走向世界,我们的事业就能够不断开拓前进。胡锦涛总书记在中国共产党十七大报告中指出:“改革开放符合党心民心、顺应时代潮流,方向和道路是完全正确的,成效和功绩不容否定,停顿和倒退没有出路。”这段话可谓高屋建瓴,斩钉截铁,为中国继续推进改革开放一锤定音!

由《改革》杂志社执行总编辑王佳宁同志担任总策划的《中国经济改革 30 年》丛书,具有很高的思想理论水平,兼具原创性、学术性和史料性。对中国经济改革 30 年的进程不仅进行客观的描述,而且从一定的理论层次上进行分析、总结和前瞻。这样的策划在社会科学类丛书中实属罕见。丛书作者均为中国经济理论界知名专家学者,可谓阵容强大,权威性强,丛书很好地展现了他们长期关注中国改革开放的前沿思想。丛书分为《源头沧桑》《市场化进程卷》《政府转型卷》《对外开放卷》《农村经济卷》《国有企业卷》《民营经济卷》《区域经济卷》《财政税收卷》《金融改革卷》《资源环境卷》和《社会保障卷》,以及《抚脉历程》,共计 11 卷。从《源头沧桑》对改革开放的 10 个发源地的全面回访,进而诠释意义,前瞻走向,及至《抚脉历程》,全景再现中国经济改革进程中影响重大的历史事件。其他各卷也悉数囊括相应领域进程中的亮点、难点、热点,以及前瞻方略。

全面、客观、准确地对改革开放 30 年的理论与实践进行总结和研究,是意义重大而十分艰巨的任务,本丛书只是在这一方面作了初步的尝试,但愿它能起到承上启下的作用,并对关心中国改革开放进程的各界读者有所裨益。

《中国经济改革 30 年》丛书编委会主任 韩耀俊

# 目 录

---

---

中国金融改革 40 年概览 .....	员
改革开放之前的中国金融业 .....	员
中国金融改革的 路径和发展脉络 .....	缘
中国金融改革 40 年发生的巨大变化 .....	圆
多元化金融机构体系的形成与发展 .....	愿
中国人民银行专门行使中央银行职能 .....	愿
国有专业银行的恢复、建立及国有银行综合改革 .....	圆
股份制商业银行的设立与发展 .....	圆
政策性银行的组建和发展 .....	猿
城市信用社、城市合作银行与城市商业银行的发展 .....	猿
农村信用合作机构和农村金融机构的发展 .....	猿
非银行金融机构的建立与发展 .....	猿
外资金融机构的设立与发展 .....	源
现代金融机构体系的不断完善 .....	缘
金融业务的不断拓展与创新 .....	缘
1978 年改革以前的金融业务 .....	缘
20 世纪 80 年代资金管理体制的变化与金融业务市场运作机制 的逐步形成 .....	缘
金融业务范围的不 断扩展 .....	缘
金融业务创新与业务结构的变化 .....	源
利率的市场化改革 .....	苑
改革之前的利率制度 .....	苑
利率期限、种类的不 断丰富 .....	苑
金融机构定价自主权不 断扩大 .....	愿

源瑶外币存贷款利率的放开与取消贷款利率上限 .....	源愿
源瑶利率市场化改革的不断深化 .....	源愿
缘瑶外汇管理体制的改革与发展 .....	源愿
缘瑶双重汇率与外汇调剂市场 .....	源愿
缘瑶员995年的汇率并轨与银行间外汇市场的建立 .....	源愿
缘瑶员995年人民币经常项目可兑换 .....	源愿
缘瑶员995年外汇管理体制改革的 .....	源愿
缘瑶资本项目与外汇储备管理的改革 .....	源愿
缘瑶人民币国际化进程与金融开放的不断扩大 .....	源愿
远瑶中国货币市场的培育与发展 .....	源愿
远瑶改革初期的银行拆借 .....	源愿
远瑶银行间同业拆借市场的设立与发展 .....	源愿
远瑶票据承兑、贴现与再贴现业务的不断扩大 .....	源愿
远瑶外汇市场的发展与演进 .....	源愿
远瑶国债回购交易与债券回购市场的形成 .....	源愿
远瑶黄金市场的建立 .....	源愿
苑瑶中国资本市场的培育与发展 .....	源愿
苑瑶员985年开始恢复的国债市场 .....	源愿
苑瑶员980年代企业债券与股票市场的初期发展 .....	源愿
苑瑶上海、深圳证券交易所的建立 .....	源愿
苑瑶员990年代资本市场的快速发展 .....	源愿
苑瑶股权分置改革与资本市场功能的完善 .....	源愿
苑瑶金融衍生品市场的产生与发展 .....	源愿
愿瑶金融监管体系的建立与发展 .....	源愿
愿瑶中国金融监管体系的建立和完善历程 .....	源愿
愿瑶中央银行集中监管阶段 .....	源愿
愿瑶从集中监管到分业监管 .....	源愿
愿瑶金融监管内容的不断演进 .....	源愿

愿瑶金融创新背景下的监管协调机制改革·····	愿源
怨瑶金融宏观调控体系的形成与演进·····	愿愿
怨瑶以行政手段为主的金融宏观调控·····	愿愿
怨瑶从直接调控向间接调控的转变·····	愿愿
怨瑶货币政策体系的不断完善与调控方式的不断改进·····	愿源
怨瑶金融调控面临的新考验·····	愿源
怨瑶全球化进程中货币政策与宏观调控的国际协调·····	愿缘
愿瑶金融法制建设与社会信用体系的完善·····	愿苑
愿瑶金融法制建设的起步阶段·····	愿苑
愿瑶金融业分业经营、分业监管体系基本建立·····	愿苑
愿瑶法律法规内容的不断修订与细化·····	愿愿
愿瑶征信体系建设·····	愿怨
愿瑶我国金融法制建设存在的问题及改革方向·····	愿愿
愿瑶中国金融改革展望·····	愿猿
愿瑶我国猿年金融体制改革经验总结·····	愿猿
愿瑶宰藕过渡期的结束及其对中国金融业的挑战·····	愿苑
愿瑶金融改革与发展的前景展望·····	愿愿
附录瑶中国金融改革大事记·····	愿元
后记·····	愿缘



# 中国金融改革 獭年概览

自 员死年党的十一届三中全会开始 ,中国的金融改革至今已历经 獭年风雨。其间 ,中国金融业获得了前所未有的发展 ,取得了许多重大成就 ,基本形成一整套分工明确、功能互补的金融组织体系、健康平稳的金融市场体系和完善的金融调控监管体系。总结与回顾 獭年改革的进程 ,对于我们从总体上把握中国金融体系改革的历史脉络、改革现状和发展趋势具有重要的意义。

## 员死年改革开放之前的中国金融业

综观新中国成立之前百多年近代中国金融发展史 ,呈现出纷繁多变、矛盾曲折的复杂局面。要理解中国金融改革的原因和困难 ,找准进一步改革的领域和关键点 ,总结其改革的经验和改革的模式 ,需要对中国历史上的金融发展和改革之前的金融状况有一个基本的了解和把握。

### 员死年近代中国金融业的发展

中国是一个具有悠久历史的文明古国。大约在 源死年前 ,货币就开始出现在人们的经济生活中 ,并形成了灿烂的古代货币文化。但在漫长的时期内 ,中国货币制度和信用活动发展比较缓慢 ,在西方资本主义势力进入中国之时 ,中国当时的货币制度是银两、制钱并存 ,且二者比价经常变化。信用机构是以钱庄、票号为主 ,尚没有近代意义上的银行。由于当时中国的商品经济发展程度很低 ,钱庄、票号的规模还不是很大 ,业务范围也较小。

伴随着西方资本的进入 ,特别是鸦片战争使中国被迫打开了国门 ,中国经济及其由经济决定的金融开始了极为复杂并充满矛盾的曲折发展近现代

史。这段历史可以划分为三个阶段。第一阶段是从鸦片战争到辛亥革命,即 1840—1911 年,约 70 年。这一时期大量外国银行进入中国并逐渐控制中国金融,从 1845 年丽如银行进入到 1911 年清代结束的 70 年间,外国在中国设立营业机构的银行 100 余家。同时,中国传统的金融机构,钱庄和票号取得相对发展,并出现仿照西方制度兴办银行的主张,除三家官办银行外,还涌现了一批官商合办,以及纯粹私人投资的银行,中国近代银行由此产生。第二阶段是从辛亥革命到南京国民政府成立,即 1911—1949 年。这是外国银行势力扩张相对停滞,传统金融机构钱庄、票号逐渐削弱,以银行为代表的民族金融快速发展,多种金融机构产生和金融市场快速发展的时期。在这一阶段,英国、法国、德国等国对中国金融的控制逐渐减弱,但日本和美国在华的金融势力却悄然加强。从中国自身的银行发展看,中国银行和交通银行的业务量大幅增长,民族资本商业银行的设立出现第二次高潮,在 1915—1949 年的 30 年间,全国新设银行达 100 多家。另外,还兴办了一些省银行和信托公司、储蓄会和保险公司等金融机构,并且在证券交易所的创建和金融市场的开拓方面取得了突破性进展。第三阶段是从南京国民政府加强对金融业控制到新中国诞生,即 1949—1978 年。这是中国金融在发展中走向垄断,同时共产党领导地区探索金融新模式的时期。国民政府于 1948 年成立中央银行,又在 1949 年成立中国农民银行、中央信托局、邮政储金汇业局,通过对中央银行、中国银行、交通银行、中国农民银行、中央信托局、邮政储金汇业局的控制,基本垄断中国金融业。但在抗日战争开始以后几年间,恶性通货膨胀和国民党军队的节节败退,导致以官僚资本为核心的金融业和货币制度逐步滑向崩溃瓦解的边缘。与此同时,共产党领导的解放区金融事业稳步发展起来,并创办了金融组织体系和业务活动方式的新模式。

## 1949 年 10 月 1 日 中国人民银行建立

中国人民银行的建立,可以追溯到 100 多年前,早在第一次国内革命战争时期,在江西革命根据地,就成立过中华苏维埃国家银行。抗日战争时期,中央所在地成立了陕甘宁边区银行,各主要根据地也都建立了银行,如北海银行、西北农民银行等。解放战争时期,又先后成立了华中银行、东北银行、华北银行等,而且各银行的业务规模和水平都有了很大的提高。

1948 年冬,解放战争迅速进展,各解放区之间连成一片,这就要求尽快统一全国的货币,畅通货币流通,以促进物资交流,支持生产的恢复和发展。为适应这种情况,华北人民政府于 1948 年 12 月 1 日发出第四号公文,决定“华北银

行、北海银行、西北农民银行合并为中国人民银行” ,并“于本年 7 月 1 日起 ,发行中国人民银行钞票”即人民币。中国人民银行的成立 ,是我国社会主义金融事业的开端 ,标志着我国银行业已发展到一个统一正规的新阶段。

中国人民银行成立后 ,逐渐取代了原来分散的各解放区银行。在中华人民共和国成立前 ,中国人民银行总行已由石家庄迁至北平 ,并在全国大部分地区设立了分支机构 ,成为全国集中统一的大银行。

全国解放后 ,中国人民银行没收了国民党官僚资本金融机构 ,其资产和工作人员直接用来充实中国人民银行 ,取消了外国在华银行特权 ,并参与领导了对私营银行、钱庄的社会主义改造 ,建立与发展了农村信用合作组织。通过对金融极端混乱局面的一系列整顿 ,建立了新中国自己的金融制度和秩序。

## 1949 年 7 月 1 日 “大一统”金融模式的形成

根据我国社会主义计划经济体制的需要 ,从 1949 年起 ,参照苏联模式 ,我国也建立起了高度集中的国家银行体系。这一体系尽管内部也进行过一些小的调整 ,但其基本框架一直延续到 1978 年的改革开放。

高度集中的国家银行体系也可以说是“大一统”的中国人民银行体系 ,因为中国人民银行是当时我国唯一的金融机构 ,其分支机构按行政区域从中央遍设至全国各地 ,业务内容也很庞杂。既从事国家信贷政策的制定和金融管理 ,又从事存款、贷款、结算、现金出纳等具体业务。而且 ,尽管期间也有其他金融机构存在 ,但那仅仅是形式上的和名义上的 ,无从改变人民银行“大一统”的绝对地位。

农业是国民经济的基础 ,国家对农村经济的发展非常重视 ,出于农业合作化的发展和支农资金管理的需要 ,中国农业银行曾分别于 1958 年和 1962 年两度建立 ,但由于基层机构与人民银行职能划分不清 ,矛盾很多 ,于 1968 年又重新并入了中国人民银行。中国银行一直保持着独立存在的形式 ,但它事实上是人民银行对外业务的窗口 ,负责经办人民银行划出范围确定的对外业务。中国人民建设银行成立于 1955 年 ,主要负责拨付国家用于基本建设的预算拨款和自筹资金。1958 年建设银行对外保留名义 ,对内改为财政部基本建设财务司。1970 年经国务院批准从人民银行分离出来再次单设机构 ,归财政部领导。总的说来这家银行就其职能来看 ,并不是真正意义上的银行 ,而主要是负责国家基本建设拨款的拨付、监督、结算的财政性机构。

中国人民保险公司是在没收官僚资本保险公司和改造了私营保险公司

的基础上于1953年4月成立的,最初隶属于中国人民银行,1956年归财政部领导,1958年实行人民公社化之后,根据“公有制内部不存在商品货币关系”的理论,国内保险业务停办,中国人民保险公司转由中国人民银行国外业务管理局领导,仅经办少量的国际业务。对外虽然仍挂保险公司的牌子,事实上却很难算作一个独立的金融机构。

农村信用合作社开办时间较早,1956年全国普遍设立,当时主要考虑的是我国农村地大人多,国家银行不可能在所有的地方都设立机构,为制止和打击高利贷活动,更好地帮助困难农民解决生产和生活上的问题,支援农业的发展,中国人民银行正式决定在全国开办农村信用合作社。农村信用合作社在改革前始终在中国人民银行的领导之下,实际上可以认为是国家银行在农村的基层机构,而且许多地方信用合作社与国家银行在当地的营业所合二为一。

## 1978年改革前中国金融业的特点

银行体制的形成是与当时的经济体制相对应的,改革前我国实行的是社会主义计划经济体制,与此相适应,我国的银行业主要有以下特点:

①“大一统”的银行经营模式。中国人民银行集中央银行和商业银行的作用于一身,既负责货币发行和金融管理,又具体从事各种业务经营。在当时特定的经济环境下,这种银行模式有利于政策的上传下达、指挥的协调一致和对经济全局的控制。

②“大财政、小银行”的宏观管理体系。在高度集中的计划经济体制下,企业的生产、销售都是由国家负责统一安排,基本建设投资规模也由国家统一确定,银行主要负责组织和安排资金,处于从属的地位,实际上起着会计出纳的作用。

③银行内部的计划管理。全国银行各分支机构的人财物由总行集中统一管理、统一核算,吸收的存款交总行统一调配,贷款按照总行信贷计划和指令进行发放。

④信用的单一化。由于企业生产资料的供应和产品的销售都是由国家统一安排,因此,商业信用被取消,企业之间不能发生信用关系,整个社会的信用方式集中于银行信用,非银行金融机构和金融市场等也就无从存在。

总之,在党的十一届三中全会以前,我国金融业的基本特点是机构单一,业务范围狭窄,管理体制高度集中,在国民经济中地位不高,作用自然也就发挥得不够充分。

## 中国金融改革的路径和发展脉络

1978年开始的中国金融改革就是针对改变这种单一的金融制度而开始的。之后近30年的金融改革的内容和发展过程,大体上可以分为以下三个阶段来叙述。

### 准备和起步阶段

第一阶段是金融改革的准备和起步阶段。大体上从1978—1985年,我国的金融体系结构开始了一种制度调整的发生阶段。在这个阶段,金融体系和结构出现了变化,最主要地表现在实行金融机构多元化,打破传统制度一统天下的组织结构,建立了二级银行制度的框架。主要特征可以概括为:

①从金融机构一元化转向多元化,按产业设置专业银行,出现了以产业分工为主要特征的专业银行机构。中国农业银行、中国银行、中国建设银行相继于1985年恢复成立或独立运营。中国农业银行负责统一管理支农资金,集中办理农村信贷,发展农村信贷业务;中国银行作为国家指定的外汇专业银行,统一经营和集中管理全国的外汇业务,并适当扩大职权。与此同时成立了国家外汇管理局,中国银行和国家外汇管理局对外两块牌子,对内一个机构。1985年12月,鉴于其他商业银行也相继开展了外汇业务,为进行统一管理,国务院决定将国家外汇管理局并入中国人民银行。1985年,建设银行除办理拨改贷外,还利用自己吸收的存款发放基本建设贷款,重点支持企业为生产国家急需的短线产品而进行的挖潜改造工程,并发放城市综合开发和商品房建设贷款。建设银行逐渐由完全办理财政业务,逐步过渡到既办理财政业务又办理金融业务,且金融业务的比重越来越大。1985年12月15日,国务院做出了《关于中国人民银行专门行使中央银行职能的决定》,决定“成立中国工商银行,承办原来由人民银行办理的工商信贷和储蓄业务”,中国工商银行于1985年11月1日正式成立。工商银行成立时间虽晚,但其业务量最大,储蓄存款总额、中短期贷款总量、资金清算总量、城市机构网点总数均居各商业银行首位,是我国最大的商业银行。

②从单一银行体制转向二级银行体制,在制度安排上实行了信贷与发行分开。在工商银行成立之后,中国人民银行摆脱了具体业务,不再直接经营商业银行业务,独立行使信贷管理和货币发行权,真正地开始发挥中央银

行的作用。这也使其在货币政策的制定和贯彻执行上拥有了更大的自主权,间接调控能力和金融监管能力得到进一步加强,有效地防范和化解了金融风险,保障经济秩序和金融秩序的稳定,促进经济改革和经济建设的顺利发展。

③由于制度安排的调整,从不重视存款转向存款立行,形成了存款立行的约束机制。在资金配置的制度上,由统存统贷过渡到存贷差额包干。统存统贷是指一切存款的使用权集中于总行,一切贷款由总行按季节给各分行核定指标,逐级分配下达,在指标内掌握贷款。但这种管理制度一方面不利于银行存款的增加,因为从基层银行来说,存款是否增加或增加多少,与自己没有切身的利益关系,所以不能充分调动他们吸收存款增加信贷资金来源的积极性;另一方面也不利于基层银行因地制宜地使用信贷资金,由于决定贷款数额者,不能充分掌握各地情况,从而难免出现有条件而应该贷款的项目没有资金,而不应该办理的项目却得到资金的情况。鉴于“统存统贷”体制存在的缺点,从改革之初的1985年即取消了这一制度,改为存贷款差额控制的办法,即“统一计划、分级管理、存贷挂钩、差额包干”,主要内容是:总行对基层银行由存贷款总额指标管理改为存贷款差额指标管理,不再约束基层银行的信贷总额,只控制存贷款差额,各级银行在完成存差计划或不突破贷差计划的前提下,多存可以多贷。这种体制改变了各级银行过去作为指令性计划单纯执行者的被动地位,使其拥有了在完成存贷差额计划的前提下发放贷款的自主权,有助于调动基层银行组织存款用好贷款的积极性,使派生存款过程在存贷挂钩的基础上得以展开,增强了派生存款机制的作用,基层银行开始具备一定的货币创造能力。

④在制度变革的发生阶段,新机构和旧机制并存,机构是新的,但制度安排的运行机制基本上是旧机制起支配作用。

## 货币制度转变与探索阶段

第二个阶段是我国金融体系走向市场化的转变与探索阶段。1985—1989年,在这5年间,金融基本制度进行了一系列的制度创新安排,为市场金融建立了初步框架。改革的主要特点和内容是:

①中央银行制度的巩固。中央银行制度在建立之后不断进行改革调整,并于1985年7月颁布《中华人民共和国中国人民银行法》,随后又颁布了《货币政策委员会条例》。这些法律条文的颁布,奠定了中央银行的重要地位,为中央银行有效发挥作用做出了法律保障。

②大力发展多元化金融组织机构,在组织制度上实行了创新。包括:第一,发展了一批非银行金融机构,包括农村信用社、城市信用社,以及由城市信用社转化而来的城市商业银行等,这是对我国银行体系的必要补充。一方面方便了基层人民的生活,特别是为农民提供了更加便捷的服务,另一方面也更广泛地吸收了社会剩余资金。第二,组建了一批保险公司,1984年,中国人民保险公司恢复国内保险业务。从1985年开始,我国保险市场的多元化步伐不断加快,陆续设立了太平洋保险公司、中国平安保险公司两家全国性保险公司以及新疆建设兵团农牧业保险公司、天安保险股份有限公司、上海大众保险有限责任公司等区域性保险公司。1987年成立了中国人民保险(集团)公司,下设中保财产保险有限公司、中保人寿保险有限公司、中保再保险有限公司三个专业子公司,保险的范围逐渐广泛也更具体。第三,证券业快速崛起,1984年底以后,以上海、深圳两个证券交易所成立为标志,中国股票交易市场逐步步入规范的发展阶段,也意味着打开了对外资金融机构的市场准入大门。第四,信托投资公司、财务公司,以及各种外资银行也纷纷设立并逐步得到规范,极大地丰富了我国的金融市场。

③金融管理制度向市场化迈出了重要一步。在管理制度上放权让利,引入竞争机制和市场机制,实行银行间的业务交叉,通过业务交叉开展竞争。在管理机制上引入风险、利润、成本范畴,实行商业银行和政策金融分离。1985年成立三家政策性银行,分别是国家开发银行、中国进出口银行和中国农业发展银行,将原有国有专业银行的政策性业务与商业性业务分离,使原有专业银行逐步转化为国有商业银行。1985年颁布《商业银行法》,要求商业银行以“效益性、安全性、流动性”为经营原则,实行“四自”的经营机制,即:自主经营、自担风险、自负盈亏、自我约束。并逐步完善了银行资本金制度,实行商业银行资产负债比例管理、风险管理和加强内部控制的制度建设。

④金融宏观调控向间接调控过渡,从单一的行政型调控向运用经济性手段转变。资金管理从统存统贷转变差额包干的基础上,继而推进到差额控制和实存实贷,由指标管理过渡到资金管理;金融调控也从单一的行政手段直接调控向市场化运作机制调整,从开始的控制贷款规模,逐步起用中央银行的三大政策工具,发展到以比例管理彻底取代贷款规模控制。

⑤金融市场建设取得了长足的发展。证券交易所、同业拆借市场、票据市场全面启动。1985年实行了“统一计划、划分资金、实贷实存、相互融通”的新的信贷资金管理体制,允许专业银行间可以相互拆借资金,以发挥资金

的横向调剂作用。到1995年底,除个别地区外,全国主要城市和地区都开放和建立了无形或有形的同业拆借市场。1995年11月,中国人民银行总行下发了《同业拆借试行管理办法》,对拆借市场参与主体和拆借资金期限、用途、利率等做了较为严格的规定,使拆借市场更加规范。1996年12月15日,中国人民银行放开了对同业拆借资金利率的上限管制,拆借利率根据市场资金供求情况由拆借双方决定,中央银行不做任何干预。单个交易品种的日加权平均利率形成“全国银行间拆借市场利率”——“央行拆借”。在票据业务上,1995年12月,中国人民银行发布了《商业汇票办法》。1996年10月,中国人民银行下发了《关于在煤炭、电力、冶金、化工和铁道行业推行商业汇票结算的规定》,随后又在棉花、生猪、食糖、烟叶四种农副产品购销企业中推行,并相应安排了再贴现资金规模。1996年12月15日,第八届全国人民代表大会常务委员会第三次会议通过了《中华人民共和国票据法》,并于1996年12月15日起实施。该法对票据行为及有关法律责任做出了原则性的规定,使得商业汇票成为企业重要的融资渠道,成为人民银行进行经济结构调整的重要信贷政策工具,票据的再贴现日益成为中央银行重要的货币政策操作工具。

⑥中国外汇市场伴随我国经济体制改革的深化和对外开放的不断扩大大产生并发展起来。1993年10月,深圳特区设立了我国第一个外汇调剂中心,正式开办外汇调剂业务。1995年,各省、自治区、直辖市、经济特区都设立了外汇调剂中心,外汇参与者进一步放宽,同时放开了外汇调剂价格,取消了调剂最高限制,允许外汇调剂价格随供求状况而浮动。1995年12月,上海市在原有外汇调剂市场的基础上实行外汇调剂公开交易,并在随后的几年里逐步成立了多家外汇调剂公开市场。但由于外汇调剂市场本身存在的局限性,使得建立全国统一的外汇市场提上议事日程。1996年12月15日,中国外汇交易总中心在上海成立,银行间外汇市场正式运行。1996年12月15日,外商投资企业纳入银行结售汇体系后,各地的调剂中心改造成为外汇市场的分中心。在汇率制度上,1996年12月,实现汇率并轨,实行以市场供求为基础的、单一的、有管理的浮动汇率制。1996年底实现了人民币经常项目兑换。1997年亚洲金融危机爆发后,中国保证了人民币币值的稳定,之后则稳定盯住美元。

总之,我国这十年在向市场金融体系的转变过程中进行了卓有成效的探索,为迈向市场金融体系奠定了基础。

## 人员结构调整和充实阶段

第三个阶段是我国金融体系变革进入市场金融体系框架的调整和充实阶段。从1995年开始至今,实行以调整和充实为主要内容的制度演变。在这个阶段,我国宏观经济发生了新的变化,由传统的短缺经济发展到总量相对过剩需求不足的经济。所以,在金融体系的演进中就发生了以充实调整为主要内容的制度深化过程。其主要特点和内容可以概括为八个方面:

①实施金融不良资产剥离,建立金融资产管理公司,启动资产证券化。1999年相继成立了信达、东方、长城、华融四家金融资产管理公司,利用其专业优势和特殊的法律地位,通过债务重组、上市、拍卖等市场化手段,最大限度地实现了四大国有商业银行不良资产的价值回收,以改善国有商业银行的资产负债状况。近年来,工、农、中、建四大行的不良资产率呈现了不断下降的趋势。从1999年到2010年,四大国有商业银行向资产管理公司剥离了约1.5万亿元的不良资产,一定程度上减轻了国有商业银行的历史包袱,为其进一步改革发展创造了有利条件。

②完善分业监管体系,建立分业监管机制。1998年10月国务院决定成立国务院证券委员会(简称证券委)和证券监督管理委员会(简称证监会)。但于1998年国务院撤销了证券委,其工作改由证监会承担,同时,中国人民银行也将其对证券市场的监管职责全部移交给证监会,形成了以证监会为主的集中统一的证券监管体系。1998年11月中国保险监督管理委员会(简称保监会)的成立,使保险监管从中国人民银行金融监管体系中独立出来。2003年12月15日,中国银行业监督管理委员会(简称银监会)挂牌成立,这标志着中国人民银行宏观调控和银行监管“大一统”的管理模式正式结束,同时也表明我国金融业由银监会、证监会、保监会“三驾马车”共同监管的格局正式形成。在这种格局下,银监会负责统一监管全国银行、金融资产管理公司、信托投资公司及其他存款类金融机构;证监会对全国证券、期货市场实行集中统一监管;保监会则统一监管全国的保险市场。而中国人民银行作为中央银行履行一定的金融监管职责,并负责协调三家监管委员会的工作,充当最后贷款人,在防范金融系统性风险方面发挥着重要作用。

③加快资本市场发展,提高资本市场的功能,资本市场的扩容以跨历史性的速度发展。1998年10月15日,我国正式向国际货币基金组织承诺接受第八条款,人民币在经常项目下实现自由兑换,这一积极而审慎的举措极大地提高了中国的经济开放程度。但在对外商直接投资实行鼓励的政策基础

上,还适当地控制对外借债,谨慎开放证券投资,如只允许外国投资者投资中国境内发行的月股和在境外发行的匀股、晕股等外币债券,不允许其投资境内人民币标价的股票和债券。但逐渐地,从1995年12月起,中国人民银行允许愿意在上海经营人民币业务的外资银行进入全国同业拆借市场,外国金融机构开始对我国债券市场进行有限的参与。到1996年底,已有12家外资银行可以不受地域和客户限制办理外汇业务,有10家外资银行获准在上海、深圳等九个城市办理人民币业务,即10家外资银行根据规定可以在银行间债券市场从事债券交易。1996年11月20日颁布了《合格境外机构投资者境内证券投资暂行管理办法》,在QFII制度下,合格的境外机构投资者(QFII)将被允许把一定额度的外汇资金汇入并兑换为当地货币,通过严格监督管理的专门账户投资当地证券市场,为我国证券市场的进一步发展增添了新的动力。1998年12月,瑞士银行有限公司、野村证券株式会社获中国证监会批准,成为中国证券市场首批合格境外机构投资者。QFII制度的正式启动,使外资可以合法进入以前仅对国内投资者开放的中国A股市场。从1998年起我国政府重点对有关境内资金投资境外资本市场的问题进行了研究,起草了一系列研究报告,并会同有关部门初步制定了有关实施方案,如QDII、社保基金和保险资金境外投资、跨国公司资金境外运作等等。而随着我国加入WTO过渡期的结束,资本市场也将较之以前更加开放。

④加速国有银行商业化的改革进程,股份制改革提上议事日程,并逐步实施。1995年11月,中央汇金公司以150亿美元注资中国银行与中国建设银行。之后,于1995年12月15日,中国建设银行在香港招股,1996年12月15日在主板挂牌上市,中国银行也于1995年12月上市。对中国工商银行,除中央汇金公司注资150亿美元之外,还由财政部保留1000亿元股份以及200亿元的风险拨备,之后也于1995年12月上市。目前,中国农业银行也在积极筹备股改事宜。

⑤完善法制建设,防范金融风险。继《中国人民银行法》之后,我国又相继颁布了《商业银行法》《票据法》《保险法》。四部金融基本法律的颁布,从根本上改变了我国金融领域欠缺基本法律规范的局面,初步形成了我国金融法体系的基本框架。近年来,中国银行业特别是四家国有商业银行不断采取措施加强管理,推进各项改革,并取得了一定的成效。一是进一步强化风险管理和内控机制。目前大多数银行业金融机构均建立了资产负债表比例控制和风险管理制度、贷款质量五级分类制度、审慎会计制度,普遍建立了相对独立的统一管理的内部稽核体系。二是促使不良贷款量和比例持续

下降。从 1995 年到 2004 年底, 四家国有商业银行按四级分类口径测算的不良贷款比例平均下降了 1 个百分点(因 2004 年以前未实行五级分类), 年均下降 0.3 个百分点, 这其中既有成立金融资产管理公司剥离不良贷款的因素, 也有商业银行自身努力的结果。特别是自 2005 年 1 季度以来, 连续实现了不良贷款余额和不良贷款比例“双下降”。到 2004 年底, 我国主要商业银行(指四家国有商业银行和 1 家股份制商业银行)不良贷款率为 2.5%, 不良贷款余额 1.5 万亿元。这些都有效地防范了金融风险。

⑥实行稳健的货币政策, 遵循了主动性、可控性、渐进性的原则对汇率制度进行了改革。我国在 1995 年到 1998 年期间为双重汇率制度, 实行贸易内部结算价和对外公布汇率制度, 1998 年开始行政干预逐渐减少, 放开外汇调剂市场, 随市场供求浮动。1998 年我国实现了汇率并轨, 从 1998 年到 2005 年 6 月, 这一时期我国经济高速发展, 国际收支双顺差, 外汇储备增大, 实行了以市场供求为基础的、单一的、有管理的浮动汇率制, 人民币汇率形成进一步迈向市场化。2005 年 6 月 1 日, 中国人民银行发布公告称, 自 2005 年 6 月 1 日起, 我国开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度, 人民币汇率不再盯住单一美元, 形成更富弹性的人民币汇率机制。

⑦扩大金融服务领域, 启动消费信贷市场。现在贷款买房、贷款买车已经极其普遍, 尤其在城市, 这种消费方式已被人们广泛接纳与认可, 而各大银行也费尽心思, 增加消费信贷品种, 现在每年已达 1 万亿美元以上。具体品种主要包括: 第一, 短期消费信贷。主要用于耐用消费品和劳务的购买, 此项信贷在消费信贷总额中所占的比例很小。第二, 分期付款。此种信贷形式已经成为我国消费市场和整个经济的不可分割的组成部分, 主要以购买汽车和房屋为主, 偿还时间为 3 年至 5 年或 6 年。第三, 抵押贷款。抵押贷款购房的一般做法是: 购房人的首笔付款占房价的 30% 左右, 余额由购房者所购房屋作为抵押或取得担保向金融机构借款, 借款时借款人要同金融机构签订合同, 合同对于偿还期限和利率等有明确规定。第四, 信用卡。与国外发达国家相比, 我国的信用卡业务还处于起步阶段, 各项保障措施也尚未完善, 而且我国信用卡的特约商户多是大型商场、星级宾馆和具有相当规模的大型服务性企业, 众多中小商店和服务企业没有加入信用卡网络, 这与我国庞大的商业销售网点和消费网点极不相称, 所以必须进一步拓展信用卡清算系统, 逐渐扩大信用卡的使用领域。

⑧银行、保险、证券业领域出现了大面积合作, 混业经营正在悄然成为