

我国金融体系的发展: 1978 – 2018

李似鸿, 孙 瑾

(江西师范大学 财政金融学院 江西 南昌 330022)

摘要: 简要回顾改革开放四十年来我国金融体系的形成和发展, 并对其做了一些简要的评述。当前我国金融体系中, 一是中央银行之独立性有待进一步加强, 金融监管水平有待进一步提升; 二是金融体系偏重于机构体系的发展, 今后要充分发挥好金融市场的作用; 三是金融体系脱实向虚的情况有待进一步从制度层面矫正; 四是对互联网金融的监管还需进一步深化和细化; 五是经营性金融机构之间的竞争应由目前的同质化向多样化、差异化和创新化方向转变。

关键词: 金融体系; 中央银行; 商业银行; 深化改革

中图分类号: F830.3 **文献标识码:** A **文章编号:** 2095 – 0098(2018) 06 – 0031 – 07

一、1978 – 1984 年我国金融体系初现端倪

在考察、借鉴并学习西方国家在经济生产和组织管理方面先进经验的基础上, 1979年10月4日, 在中共省、自治区、直辖市党委第一书记座谈会上, 邓小平同志从我国银行业的发展情况和改革开放的实际需要出发, 提出银行应该成为发展经济、革新技术的杠杆, 要把银行真正办成银行^[1]。在这一思想的指导下, 中国拉开了金融改革的大幕, 进入有计划、有步骤进行金融体制改革时期。要把银行真正办成银行, 其前提是要建立一个符合现代经济发展规律, 并满足于现代经济运行逻辑的金融体系, 包括中央银行、商业银行、保险公司、证券公司等金融机构, 还要有专门性和政策性金融机构等。不同的金融组织和金融机构, 各司其位, 各负其责。

实际上从新中国成立后到改革开放初, 并没有形成一个现代金融的框架体系。1948年12月1日, 在华北银行、北海银行和西北农民银行的基础上组建了中国人民银行。1949年10月, 中国人民保险公司在北京成立, 1959年后, 国内保险业务除上海、哈尔滨等地外, 其他地方全部停办。1951年7 – 8月, 农村信用合作社最初组织章程初步确定。1954年9月9日, 政务院通过《关于设立中国人民建设银行的决定》, 决定在财政部系统内单独设立办理基建拨款监督的专业银行——中国人民建设银行, 并于10月1日正式成立。1955年3月, 经国务院批准成立中国农业银行, 受中国人民银行领导, 贷款对象主要限于生产合作组织和个体农民, 两年后中国农业银行被撤销, 并入中国人民银行。1963年11月, 全国人民代表大会常务委员会通过决议, 批准建立中国农业银行, 接受国务院领导。1965年11月机构精简, 再次将中国农业银行撤销, 并入中国人民银行。为使中国人民银行更好地发挥积极作用, 1962年6月13日, 中共中央、国务院发出《关于改变中国人民银行在国家组织中地位的通知》, 该文件指出, 中国人民银行是国家管理金融的行政机关, 是国家办理信用业务的经济组织, 授权它在全国实行现金管理、信贷管理和信贷监督的职能。并由此形成了中国人民银行“既当裁判员又当运动员”的“一身二任”模式。可见, 这一发展阶段, 我国银行业还没有形成独立、有序、高效的组织架构和机构体系。

收稿日期: 2018 – 09 – 27

基金项目: 国家社会科学基金项目(18BJY165)

作者简介: 李似鸿(1966 –), 男, 江西修水人, 副教授, 研究方向为农村金融;

孙 瑾(1992 –), 女, 安徽马鞍山人, 硕士研究生, 研究方向为金融理论和政策。

1978 年 12 月,十一届三中全会的召开揭开了我国经济体制改革的序幕。中国人民银行“一身二任”的实际,明显不能适应经济和社会发展变化。这一阶段金融改革的主要内容就是改变这一金融组织体系结构,通过建立一些新的金融机构,将中央银行和商业性金融体系分开,形成一个双层银行体系^[2]。一是建立新的商业性金融机构,面向企业和居民提供商业性金融服务。比如,1979 年 2 月 23 日,国务院发出《关于恢复中国农业银行的通知》,决定正式恢复中国农业银行,承担起统一管理支农资金,集中办理农村信贷,领导农村信用合作社,发展农村金融事业的职责。1979 年 3 月,国务院批转了中国人民银行《关于改革中国银行体制的请示报告》,确定中国银行是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。1979 年 4 月 25 日,中国人民银行发出《关于恢复国内保险业务和加强保险机构的通知》,同年 11 月 19 日,中国人民银行在北京召开全国保险工作会议,停办 20 多年的保险业务开始复业。1979 年 10 月,经国务院批准,中国国际信托投资公司成立,此后各地相继组建了信托投资公司和城市信用合作社。1980 年 4 月 17 日,国际货币基金组织执行董事会通过决议恢复中华人民共和国在基金组织的席位,5 月 15 日,世界银行通过决议,恢复中华人民共和国在世界银行的席位。1982 年 7 月 14 日,国务院同意并批转中国人民银行《关于人民银行的中央银行职能及其与专业银行的关系问题请示》,提出中国人民银行是我国的中央银行,是领导和管理全国金融事业的国家机关。1983 年 4 月,国务院同意并转发了财政部《关于建设银行机构改革问题的报告》,确立了中国人民建设银行的专业银行地位。二是将中央银行从商业性金融服务中剥离出来,专注于宏观调控、金融监管和为银行提供支付清算等金融服务。1983 年 9 月 17 日,国务院作出《关于中国人民银行专门行使中央银行职能的决定》。中国人民银行单独行使中央银行职能在我国金融体制改革的历史上具有划时代的意义,它不仅宣告了几十年的“大一统”银行体制的结束,同时也标志着我国金融体制开始向市场化方向的根本转变。

二、1984 年到现在我国金融体系逐步完善

从 1984 年起,中国的金融改革取得了很大进展,金融体系结构逐步完善。主要体现在中央银行发展、金融风险防范、国有专业银行商业化和股份制改造以及建立多种形式的金融机构、发展金融市场等方面。

(一) 中央银行的发展和金融防火墙的逐步建立

在经济改革全面展开阶段,金融体制改革受到高度重视。《中共中央关于经济体制改革的决定》明确指出“在价格改革的同时,还要进一步完善税收制度,改革财政体制和金融体制”。1986 年 12 月 19 日,邓小平要求“金融改革的步子要迈大一些”。1987 年,中国人民银行系统地提出了建立新型金融体制改革要实现的四个目标:一是建立以间接调控为主要特征的宏观调控有力、灵活自如、分层次的金融控制和调节体系;二是建立以银行信用为主体,多种渠道、多种方式、多种信用工具筹集和融通资金的信用体系;三是建立以中央银行领导,各类银行为主体、多种金融机构并存和分工协作的社会主义金融体系;四是建立金融机构现代化管理体系^[3]。但受旧体制遗留问题制约和当时新情况的要求,中国人民银行的独立性离真正的中央银行标准仍有很大差距。造成这一问题的因素包括:第一,人民银行受到政府干预,不能独立行使职能;第二,中央银行体系设置不合理,易受地方行政干预,金融监督乏力;第三,集货币政策制定与执行、银行监督管理职责于一身,政策冲突时有发生;第四,受计划经济体制的影响,金融调控集中于直接的、行政式手段;第五,存款保险制度缺乏,最后贷款人角色冲击货币政策独立性。

1992 年初,邓小平同志南巡并发表重要讲话,把我国的改革开放和社会主义现代化建设推进到一个新的发展阶段。1992 年 10 月召开了中国共产党第十四次全国代表大会,明确我国建立社会主义市场经济体制,金融业改革开始加速推进。一是以制度立法形式构建中央银行宏观调控体系。1993 年 12 月 25 日,国务院公布《关于金融体制改革的决定》,提出建立一个在国务院领导下,独立执行货币政策的中央银行宏观调控体系;建立一个在中央银行领导下的,政策性金融与商业性金融相分离,以国有商业银行为主体,多种金融机构并存的金融体系;建立统一开放、有序竞争、严格管理的金融市场体系。1995 年,金融立法取得重大进展,颁布了《中华人民共和国中国人民银行法》《中华人民共和国商业银行法》《中华人民共和国保险法》《中华人民共和国票据法》《中华人民共和国担保法》《全国人民代表大会常务委员会关于惩治破坏金融秩序

的决定》。特别是中国人民银行法的通过,首次以国家立法的形式确立了中国人民银行作为中央银行的地位,标志着中央银行体制走向了法制化、规范化的轨道,是中央银行制度建设的重要里程碑。同时,也确立了金融机构市场化、规范化发展的基本原则。1997年11月17日,中央召开第一次全国金融工作会议,强调树立和强化防范、化解金融风险的意识,并对中央银行管理体制、商业银行管理体制、地方性金融机构建设、发展资本市场、建立健全金融监管体系、规范和维护金融秩序作了部署。这对于解决当时金融改革和发展中的重大问题,开创金融改革和发展的新局面具有重大指导意义。1998年1月1日,中国人民银行对国有商业银行开始实行资产负债比例管理,取消对国有商业银行贷款限额的控制,实行“计划指导、自求平衡、比例管理、间接调控”的新管理体制。中国人民银行运用存款准备金率、再贷款、利率、公开市场操作等货币政策工具,及时调控货币供应量,保持币值稳定。由此,我国正式实现了限额控制到资产负债比例管理的转变,加快了金融宏观调控方式的改革。1998年10月17日,国务院发出《关于批转人民银行省级机构改革实施方案的通知》,决定撤销中国人民银行省级分行,在9个中心城市设立跨省(自治区、直辖市)分行,作为中国人民银行的派出机构,从1999年1月1日起开始履行中央银行职责。2003年9月,为了强化中国人民银行制定和执行货币政策的职能,增加了反洗钱和征信两大职能。2005年8月成立了中国人民银行上海总部。

二是分业监管体系形成。改革开放之初,我国金融体制改革开始起步,金融监管采取由中国人民银行统一进行的混业监管模式,但随着金融行业的快速扩张,这样的金融监管模式凸显了我国金融监管体系上的明显不足。1992年10月26日,中国证券监督管理委员会成立,作为国务院证券委员会的监管执行机构,受国务院证券委员会的指导、监督检查和归口管理。1998年4月,国务院证券委员会撤销,其全部职能及中国人民银行对证券经营机构的监管职能同时划归中国证监会。1998年11月18日,中国保险监督管理委员会正式挂牌成立。2003年,按照党的十六届二中全会审议通过的《关于深化行政管理体制和机构改革的意见》和十届人大一次会议批准的国务院机构改革方案,将中国人民银行对银行、金融资产管理公司、信托投资公司及其他存款类金融机构的监管职能分离出来,并和中央金融工委的相关职能进行整合,成立中国银行业监督管理委员会(2018年,银监会和保监会合二为一)。同年12月27日,十届全国人民代表大会常务委员会第六次会议审议通过了《中华人民共和国中国人民银行法(修正案)》。2011年5月3日,中国银监会发布《中国银行业实施新监管标准指导意见》,明确了资本充足率、杠杆率、流动性、贷款损失准备监管方面的标准,并根据不同机构情况设置差异化的过渡期安排,初步形成了我国银行业实施新监管标准的政策框架。

三是注重金融创新与风险防范并举。随着互联网的发展,互联网金融创新产品不断涌现,但互联网金融是一个新生事物,我国互联网金融市场规范方面还不足,缺乏监管,重大金融风险事件屡屡发生^[4]。面对互联网金融,需要在管制和鼓励之间寻求平衡。比如2010年6月21日,中国人民银行发布了《非金融机构支付管理办法》,将第三方支付正式纳入监管体系。2011年6月21日,中国人民银行发布《非金融机构支付服务业务系统检测认证管理规定》。之后的几年,中国人民银行共发放5批次共269家第三方支付的业务许可。其中,中国人民银行、中国银监会、中国证监会、中国保监会在2012年还先后成立了金融消费者权益保护局、银行业消费者权益保护局、投资者保护局和保险消费者权益保护局,保护金融创新中消费者的利益。此外,建立金融改革试验区也是我国金融领域的一个重要创新。2013年8月22日,国务院正式批准设立中国(上海)自由贸易试验区。9月27日,国务院正式印发了中国(上海)自由贸易试验区总体方案;29日,中国(上海)自由贸易试验区正式挂牌成立。其中金融改革方面,方案明确在风险可控前提下,可在试验区内对人民币资本项目可兑换、金融市场利率市场化、人民币跨境使用等方面创造条件进行先行先试。同时,推动金融服务业对符合条件的民营资本和外资金融机构全面开放,支持在试验区内设立外资银行和中外合资银行。而为防范金融改革创新中的风险,2017年11月,经党中央、国务院批准,国务院金融稳定发展委员会成立。这个委员会除了要落实党中央、国务院关于金融工作的决策部署,审议金融业改革发展重大规划,统筹金融改革发展与监管,协调金融政策与相关财政政策、产业政策等内容之外,重要任务就是分析、研判国际国内金融形势,做好国际金融风险应对,研究系统性金融风险防范处置和维护金融稳定重大政策。

(二) 国有专业银行的商业化和股份制改造

四大国有专业银行的建立,对于改革开放初期我国实行经济转型,起到了巨大的推动作用。表现为,一

是在当时直接融资渠道还没有建立起来的情况下,作为间接融资渠道的四大国有专业银行,在将社会闲散资金集中起来,从缺乏生产和投资机会的资金所有者手中转移到拥有生产和投资机会的需求者手中,起到了主导性的作用。二是在改革开放后,四大国有专业银行的信贷资金已经取代国家财政拨款,成为企业流动资金的来源和扩大再生产投资的主要来源,在全社会的资金资源分配方面——这也是当时最重要的要素资源——发挥了决定性的作用。三是四大国有专业银行,在经济转型中,通过执行中国人民银行的贷款限额控制以实施直接性货币政策,进而落实宏观调控措施,避免经济过于波动方面,起到了重要作用。四是四大国有专业银行还承担了部分财政性支出职能,弥补中央财政开支短缺,具体表现在:四大国有专业银行要优先向国家重点发展的产业部门与项目提供优惠信贷;为兼顾地区平衡,信贷投放要向落后地区倾斜;为维护社会安定团结,要向亏损的国有企业提供贷款以保其工资发放;银行还要发放社会救济方面的贷款^[5]。

但随着经济形势的快速发展,现有国有专业银行体制,很难适应经济发展形势,亟需进一步改革。一是国有专业银行定位模糊,政企不分,说它是政府,又在进行商业化、利润化经营;说它是企业,其组织设置、人事管理等又是按政府模式实施,且每一个机构、每个管理岗位,都有一定的行政级别。二是专业定位的不清晰导致了其业务范围左右摇摆,说它是企业,又承担了大量政策性信贷,要协助政府实现其既定的政策性目标;说它不是企业,又有利润等方面的考核。三是四大国有专业银行的分支机构设置,都是按照行政区划来的,使得其分支机构可能会受各级政府的影响。四是国有企业对四大国有专业银行,在信贷资金上存在严重依赖关系,不管其经营状况好坏,是否亏损,都存在着银行信贷资金无条件投放的硬性要求,从而造成四大国有银行大量的“一逾两呆”(逾期、呆滞、呆账)贷款。五是四大国有专业银行的垄断地位使得中国银行业难以形成竞争机制,严重影响了整个经济商业化市场化发展,造成了四大国有银行自身经营效率低下,亏损严重。国有专业银行与真正的银行之间在资金调度机制、激励机制、经营机制、风险防范机制以及内部监督体系、员工素质等方面还存在较大差距,公平公正的银企间市场化关系还没有形成^[6]。

在此情形之下,四大国有专业银行商业化改造被提上了议事日程。1995年,国家颁布了《中华人民共和国商业银行法》,从法律上确立了国家专业银行的国有独资商业银行地位,明确国有独资商业银行要以效益性、安全性、流动性为经营原则,实行自主经营、自担风险、自负盈亏、自我约束。国有专业银行向商业化、股份制方面改造和发展的主要步骤如下:一是组建政策性银行,接管四大国有专业银行的政策性业务。1994年,中国三家政策性银行——国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行分别挂牌营业。成立政策性银行的主要目的是实行政策性业务与商业性业务分离,以解决国有专业银行身兼二任的问题。之后,三家政策性银行承担了从工商银行、农业银行、中国银行和建设银行的四大国有银行分离出来的政策性业务。政策性银行成立对实现国有专业银行向现代商业银行转变,支持国家重大基础设施建设、促进机电产品出口和支持国家粮食收购都发挥了重要作用。二是组建资产管理公司,剥离四大国有专业银行的不良资产。1999年,财政部分别出资100亿元相继组建成立信达、东方、长城、华融四大资产管理公司,分别接受中国建设银行、中国银行、中国农业银行和中国工商银行运作过程中产生的不良资产。此举是深化金融改革、防范和化解金融风险的一项重大决策,标志着在清理银行不良债权、重塑银企关系上走出了关键且实质的一步。1999年,工商银行、农业银行、中国银行和建设银行向四大资产管理公司剥离了1.4万亿元不良资产。三是发行特别国债,补充四大国有专业银行的自有资本,以全面满足《巴塞尔协议》所要求的对商业银行自有资本要求的国际标准。1998年,发行了2700亿元特别国债,用于补充四大国有银行的资本金。根据四家银行的风险资产、资本净额、贷款呆账和资本充足率等指标,确定四家银行特别国债的承购数额:中国工商银行850亿元,中国农业银行933亿元,中国银行425亿元,中国建设银行492亿元。这次国债发行,对于降低四大国有银行系统性风险,提高其自有资本充足率进而提高其清偿能力,具有重大意义。四是推进四大国有银行自身改革,以满足其商业化、股份化改造的需求,为上市创造条件。首先是收缩机构,压缩网点。上个世纪九十年代末,由亚洲金融危机引发的世界经济动荡,给金融业带来不小冲击,经营重点转向“为质量而战”,金融功能观替代金融机构观。基于此,四大国有银行的服务范围和服务对象开始以大中城市和大中型企业为主,撤并大量县市及以下的机构和网点。伴随着机构的收缩,是人员的裁撤。不少银行纷纷裁减员工,把临时工、代办员、合同工劝退,鼓励正式员工内退、提前退休、买断工龄、停职留薪、自主创业,等等。对亏损的机构实

行严格的绩效考核和费用核算。同时为了满足上市要求,从国际上引入战略投资者。

2004年1月6日,国务院宣布中国银行和中国建设银行实施股份制改造。8月26日,中国银行股份有限公司挂牌成立;9月15日,中国建设银行股份有限公司挂牌成立。2005年4月21日,国务院批准中国工商银行实施股份制改革的方案。2005年10月28日,中国工商银行股份有限公司正式挂牌。2008年10月21日,国务院常务会议审议并原则通过《农业银行股份制改革实施总体方案》。2009年1月16日,中国农业银行股份有限公司正式成立。至此,国有商业银行股份制改造基本完成。2005年10月27日,中国建设银行在港上市交易。2007年9月25日,中国建设银行顺利回归上海证券交易所。2006年6月1日和7月5日,中国银行在香港联合交易所和上海证券交易所先后公开发行上市;同年10月27日,中国工商银行实现“A+H”股同步上市。2010年7月15日、16日,中国农业银行先后在上海证券交易所和在香港H股市场上市交易。

(三) 建立起多种形式的金融机构

随着我国金融体制改革的加快,建立了各种形式的金融机构,其中商业银行的规模迅速扩大。比如,1981年12月,中国投资银行成立,该行是中国建设银行的全资附属商业银行。1986年7月24日,国务院批准重新组建交通银行。这是按照市场化改革导向打造的第一家股份制商业银行,在银行业的制度创新方面开了先河。1987年2月,经中国人民银行批准,中信实业银行成立,同年4月开始营业,这是中国国际信托投资公司全资拥有的一家全国性商业银行;1987年4月,招商银行正式成立并营业,该行是在深圳蛇口组建的区域性股份制商业银行,以招商局集团有限公司蛇口财务公司为基础;1988年8月,中国光大银行正式营业,该行是中国光大总公司全资拥有的一家全国性商业银行;1988年9月,广东发展银行开始营业,该行是广东省组建的区域性股份制商业银行;1993年1月,上海浦东发展银行正式营业(1992年8月试营业),该行是上海市组建的一家区域性股份制银行。根据1996年《国务院关于农村金融体制改革的决定》,从该年起农村信用社改由中国人民银行进行监管,中国农业银行不再对农村信用社进行领导管理,金融监管由中国人民银行承担。为保证过渡时期农村信用合作社的平稳运行,还成立了国务院农村金融体制改革协调小组,组建了省、地、县三级农村金融体制改革协调小组办公室,负责过渡时期农村信用合作社的管理工作。自兹,全国5万多个农村信用社和2400多个县联社逐步与中国农业银行顺利脱钩。2007年3月20日,中国邮政储蓄银行在北京挂牌成立。

除了上述一些国家性、区域性金融机构之外,上个世纪九十年代中后期,在把四大国有银行的业务适当向大中城市集中的时候,同时也发展了一批地方性金融机构。这些所谓的地方性金融机构,主要是指在九十年代初建立起来的城市信用合作社的基础上,组建起来的城市合作银行,后来改名为城市商业银行。说这些金融机构为地方性,是因为其是由地方财政、地方企业和地方居民入股组建的,也主要是为地方的中小企业和居民服务的,且这些金融机构在行政上和党务上也由各个地方管理。后来,这些城市商业银行进一步合并,组建成省市一级商业银行,不少还上市交易。如浙商银行、徽商银行、江苏银行、北京银行、天津银行、河北银行、中原银行、甘肃银行、成都银行、齐鲁银行、贵州银行、西藏银行、青海银行、宁夏银行、长沙银行、新疆银行、内蒙古银行、江西银行等。此外,2006年花旗银行、汇丰银行、渣打银行和东亚银行在华开办人民币金融业务,成为中国银行业对外开放的标志。2013年7月5日,国务院办公厅发布《关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见》,明确尝试由民间资本发起设立自担风险的民营银行、金融租赁公司和消费金融公司等金融机构。2014年3月11日,中国银监会确定首批民营银行试点方案,7月25日,中国银监会正式批准三家民营银行的筹建申请。

据银保监会统计数据显示,截至2018年6月底,中国共有银行机构4571家。分别为:开发性金融机构1家、政策性银行2家(加一家政策性保险机构,共有政策性金融机构4家),国有大型商业银行5家(工农中建交),邮储银行1家,全国性股份银行12家,金融资产管理公司4家,城商行134家,住房储蓄银行1家,民营银行17家,农商行1311家,农信社938家,村镇银行1594家,贷款公司13家,农村资金互助社47家,外资法人银行41家,信托68家,金融租赁69家,财务公司247家,汽车金融公司25家,消费金融公司22家,货币经纪公司5家,其他金融机构14家。

三、评析

改革开放四十年来,经过不断探索,建立了一套较为完整的金融体系,对经济和社会起到了重大的推动作用。但纵观现有金融体系,尚有如下方面,需要进一步发展和深化。

一是中央银行之独立性有待进一步强化。这里面有三层含义,首先是中央银行在制定和实施货币政策的独立性方面,还有进一步加强的必要性,尤其是货币发行方面。比如,在上个世纪 80 年代的初期、中期和中后期发生的通货膨胀,尽管有过快引进先进设备、信贷政策变动、价格改革等方面的因素,但也与当时中央银行的独立性不够有关。另外,现阶段的货币发行与外汇储备之间的关系也亟需理顺。其次是中央银行之省市县分支机构方面的稳定性,也仍需进一步加强。如央行省级分行,于 1998 年改为大区分行,现在则又开始撤大区分行设省市分行;再如调研中了解到,在设立银监分支机构并接管了对金融机构大部分监督权后,县支行一级处于一种“在其位难谋其政”的状态,这种情况也有待改变。再次是金融风险的防控仍需加强,尤其是互联网金融的快速发展,对其监管应及时跟上,甚至在监管上要未雨绸缪。同时,要尽快建立存款保险机构,完善金融机构的退出机制,从而使得现有金融防火墙更加健康和稳固。

二是金融体系还可进一步完善。整个金融体系中,以机构类的间接融资体系为主,而以资本市场、证券市场、保险市场为主的金融体系发展偏后;在机构类间接金融体系中又以银行型金融机构体系为主,而非银行类金融机构体系发展偏弱;在银行类金融机构体系中又以商业银行体系为主,政策性、合作性和专业性金融体系发展偏弱;在商业性银行体系中又以大型商业银行为主,中小型、微型商业银行发展偏弱;在大型商业银行体系中又以国有银行占绝对比重和地位,其他成份商业银行有待进一步培育和发展。对应之结果,就是我国经济金融中间接融资占绝对比重,直接融资偏弱。同时,中小企业和小微企业融资偏难,而后者又更多体现在民营经济这一块,这也正是当前民营经济发展中融资难融资贵的原因之一。另外,在整个金融体系中,政策性、合作性和互助性金融机构和金融产品供给不足,尤其是表现在养老、农业等方面。

三是要进一步发展并完善市场型金融体系。今后在保证机构型金融体系稳定和发展的同时,还要大力发展市场型金融体系,充分发挥金融市场的作用,提高股票、债券融资在企业和社会融资中的比重,进一步推动金融市场的发展和直接融资的比重。同时,要完善用以保证、保护市场公平公正运行的法律体系。要加强律师事务所、会计事务所、审计事务所、信用评级机构、担保机构等金融基础设施的建设和完善,充分保障市场型金融体系平稳高效运行。

四是金融体系“脱实向虚”的情况有待进一步从制度层面矫正。所谓金融“脱实向虚”,从金融这边来讲,就是金融机构热衷于把钱借给同业而不是非金融企业,同业拿到钱后去投资炒作各种证券、股票、房地产等,形成资金在金融系统内空转。那么,金融业为什么不愿意把资金投入非金融企业呢?这与企业的净资产、企业的资本金、企业的负债率水平有关。而当前,正是因为企业的杠杆率偏高、偿债能力偏弱等原因,容易使银行的信贷资金陷于有去难回的状态,形成了金融“脱实向虚”的局面。显然,这方面的化解,除了要加强企业的创新能力,政府对企业的减政放权和减税让利,也很有必要。

五是对互联网金融的监管还有待进一步的强化和细化。从 2017 年金融工作会议以来,监管部门针对互联网金融出台了一系列监管措施,针对金融乱象、违法金融活动、P2P 平台“爆雷”、债券违约、上市公司高比例过度质押融资等进行清理整顿,对理财业务、资管业务和金融同业业务等进行规范整顿,希望从源头上引导并管制住资金流向,促使其流入实体经济。但从实践及其效果来看,还有进一步强化、细化的必要。这方面的监管,要探索建立起央行、银保监、证监、金融办的联席机制,齐抓共管,加强互联网金融的常态监测和监管。

六是当前金融机构之间的竞争虽然激烈,但多表现在同质之间的竞争。大家都在比拼价格和服务,而在新组织、新领域、新产品、新功能的创新方面,则显得不够,尤其是金融创新方面该如何满足企业对金融产品和金融服务的需求,且金融与经济之间、银企之间如何能更紧密地结合起来,尤为重要。在这方面,既要促进不同金融机构之间的竞争,同时又要促进传统与现代金融、线上与线下金融的竞争,以满足经济和社会发展对金融提出的日益多样化、差异化和创新化的需求。

参考文献:

- [1] 张昊. 改革开放四十年我国金融改革历程与展望——从国家财政角度的观察与思考[J]. 财政科学, 2018(8): 100 – 115.
- [2] 周小川. 金融改革发展及其内在逻辑[J]. 中国金融, 2015(19): 11 – 17.
- [3] 钟金, 陈慕华. 中国金融改革第一人[N]. 深圳特区报, 2011 – 05 – 13.
- [4] 王胜伟. 互联网金融重大风险事件中消费者保护问题研究[J]. 金融教育研究, 2018(5): 50 – 55.
- [5] 俞乔, 邢晓林, 曲和磊. 商业银行管理学[M]. 上海: 上海人民出版社, 1998.
- [6] 刘廷焕. 全面提高国有银行的经营管理水平 把银行办成真正的银行[A]. 建立现代金融体系现代金融制度和良好的金融秩序[M]. 北京: 中国金融出版社, 1998.

Development of China's Financial System on the 40th Anniversary of Reform and Opening up

LI Sihong, SUN Jin

(School of Finance, Jiangxi Normal University, Nanchang, Jiangxi 330022, China)

Abstract: This paper briefly reviews the formation and development of China's financial system in the past 40 years of reform and opening up and makes some brief comments on it. The article holds that in the current financial system of our country, first, the independence of the central bank needs to be further strengthened and the level of financial supervision should be further improved; second, the financial system is biased towards the development of the institutional system, and it is necessary to bring into full play the role of the financial market in the future; third, the situation of being divorced from reality to virtual in the financial system is still to be further corrected from the institutional level; fourth, the supervision of Internet finance needs to be further deepened and refined; fifth, competition among operating the financial institutions should shift from the current homogeneity to diversification, differentiation and innovation.

Key words: financial system; central bank; commercial bank; deepen reform

(责任编辑: 沈 五)