

# 构筑中国金融业长期可持续发展的机制

陈雨露

(中国人民大学)

市场化改革在带来效率改进的同时，也出现了机构行为短期化的倾向。要克服这种不良倾向，需要宏观和微观两个层面的共同努力。本文将以金融业为例，说明如何帮助经济活动参与者重建长期视野和全局意识。

## 一、改善金融生态，实现经济与金融的良性互动

具体来看，中国的金融生态状况存在下列问题：

首先，中国金融业的产权还是以公有制为绝对主体的，其他产权主体对金融业的介入尚未做出明确的基本法律规定和保护。在产权安排上，没有突出股东作为产权主体在法人治理结构中的核心地位，内部人控制的现象极为普遍。

其次，金融生态的自我调节机制遭到如下因素的破坏：基本垄断的国有机制；缺少金融机构退出机制的安排；金融机构的预算约束机制弱化；金融监管体制的不完善。

再次，金融生态的外部环境严重影响了金融生态的平衡和优化。

从生态学的角度看，要构筑金融业长期可持续发展的机制，就是要重建被破坏的金融业的内在秩序和逻辑结构。宏观决策当局可以从以下几个方面着手：

1. 加快中国金融业产权多元化的过程，允许各类投资主体投资金融产业，完善金融产权制度，突出股东在金融生态体系中的地位和作用。

2. 以市场原则为基础，加快出台有关金融机构破产和存款保险制度的法律，建立以此为主要内容的金融生态调节机制。

3. 法律制度应当明确债权人的权力，为金融生态的平衡提供良好的社会信用环境和规范有序的社会信用秩序。

4. 金融监管需要及时、全面和准确的评估金融机构的风险，确定金融机构风险的临界水平，实施有效的及时矫正措施。

5. 应当以市场化为导向推进金融改革，包括放松金融管制，放宽对民间资本的准入限制鼓励金融产品创新，达到防止垄断和扩大竞争的目的，实现金融机构自愿交易和平等竞争。

## 二、遏制经济泡沫，为金融体系营造具有稳定预期的环境

近年来，中国的房地产市场、股票市场出现了经济过热。其原因是多方面的：首先，上海世博会、北京奥运会等因素带动了部分行业的过热投资，形成了局部性的产能过剩；第二，一些外部因素造成了国际资本流动失衡，加剧了中国的经济泡沫问题；第三，金融资产供求不平衡的特征极易引起价格过度上涨。

从防范的角度讲，要防止经济泡沫的出现，应当缓解经常项目和资本项目顺差过速攀升和外汇储备的过快积累，增强人民币汇率弹性。

从应对的角度讲，要消化经济泡沫，除了货币当局对于金融市场予以更多关注外，更为重要的是制度建设。首先，健康的金融机构是抵御泡沫冲击的首要屏障。其次，健全的金融市场是吸纳资产泡沫的沃土：继续加强基础设施建设，建立起多元化、多层次的金融市场体系，促进各市场的协调发展，提升中国金融市场总体功能与效率。最后，完善的经济结构是抵御资产泡沫冲击的基石优化经济结构：推进经济增长方式由粗放外延型转向注重效率的集约内涵型，可以增强应对泡沫冲击的能力。

### 三、优化金融体系布局，避免过度竞争，消除融资“真空”

优化金融体系布局，不仅有利于建立规范的金融市场秩序，而且可以更大程度发挥金融支持经济发展的功能。具体来看，主要体现在以下三个方面：

#### （一）建立能够满足长期融资需求的新金融制度安排

实践证明，以国家开发银行为主体的开放性金融模式成为这种新金融制度安排的代表。其应当定位为政策有限、多元业务。与其他经济领域的改革一样，开放性金融也应当采用“渐进式过渡”的基本战略。随着经济发展程度的提高，开发性金融的部分领域应当让位于商业金融，但开放性金融作为弥补市场失灵的手段继续存在，只是针对性的进入某些商业性金融无法作为的领域。随着经济步入发达阶段，开发性金融将以市场化的方式逐步退出。

#### （二）完善农村金融制度

由于农业和农村地区具有金额低、频率高和风险大的特征，因此，完善风险管理体系是农村金融制度改革的突破口。包括以下三个层次。

第一，建立多元化的金融组织体系，以适应农村居民和农业企业相对分散、小规模金融需求。第二，构建农业保险、农业贷款担保和存款保险在内的多层次的风险补偿体系。第三，植根于农民和农村经济发展的特点，开发多样化的农村金融产品。

#### （三）中小企业融资制度

首先，应建立健全为中小企业融资服务的金融体制。其次，完善资本市场，拓宽中小企业的直接融资渠道。最后，应当进一步完善中小企业融资担保体系和机制，为中小企业融资提供保障。

### 四、在银行和企业之间，以及中外资金融机构之间建立和谐互动的机制

#### （一）和谐的银企关系

和谐的银企关系，不仅包括银行和贷款客户之间的互信关系，也包括银行与存款以及其他客户之间的良好互动。具体来看，包括以下几个方面：

##### 1. 完善公司治理

商业银行应该建立以股份制为主要形式、以效益最大化为主要目标，以透明化管理和内外外部监督为主要保障的现代产权制度。

##### 2. 完善创新体制

要加大科技投入，重视金融产品开发建立符合现代金融发展的远景规划，确保金融创新

的顺利有效进行。

### 3. 完善人才培养选拔机制

银行应当不断完善人才的甄别、选拔、培养和激励机制，以人为本，关注员工发展空间，树立良好企业文化，留住现有人才并吸引更多有识之士加盟。

#### （二）和谐的中外资机构关系

外资银行和中资银行的市场之间的良性互动可以实现。

一方面，外资银行拥有先进的经营理念、丰富的管理经验、发达的科技优势，由此形成的示范效应将推动中国金融业自身效率的提高；

另一方面，中外资银行的合作空间也将大大拓展。随着国内金融业的开放，这种松散的业务合作更加向深入发展，信用卡业务、货币互换业务、资产证券化业务、清算业务、银团贷款业务等领域的合作越来越紧密。此外，外资银行的参股对中资银行体制、机制创新具有重要的促进作用。

## 五、合理安排金融企业实现社会责任的路径

当前，中国金融机构，特别是银行业主要的社会责任表现在以下三方面。一是支持大量开发性、基础性项目；二是促进国民经济和社会协调发展，支持国家区域政策、产业政策、投资政策的实施；三是促进“以人为本”的社会发展观，支持国家再就业政策和教育、培训等对国民经济可持续发展有重大影响战略实施。

然而，金融企业承担社会成本需要付出成本。如果成本过高，可能会威胁到金融企业的生存。因此，金融企业社会责任的实现，必须以自身的健康发展、稳健经营，实现金融稳定和金融发展为前提条件。

陈雨露, 中国人民大学



<http://creativecommons.org/licenses/by-nd/2.0/fr/deed.fr>