

· 中国金融改革提速

• <http://www.lwgcw.com> 2014-4-8 9:05:39

- **市场化改革**的目的，是提高金融资源的配置效率，增强金融服务于实体经济的效力，这一过程中，防范风险是基本底线。

文/《瞭望》新闻周刊记者 尚前名

实习生宫超

对于中国的金融改革而言，2014 年无疑是机遇与挑战并存的一年。

一方面，贷款利率管制已全面放开，互联网金融来势汹汹，新一轮新股发行体制改革大幕开启，上海自贸区正着力推动金融改革创新，改革之势不可阻挡。

另一方面，金融运行依然面临着诸多困难和问题。货币信贷存量较大，M2 已达 110.7 万亿元;外汇流入较多，去年一年新增外汇储备 5097 亿美元;银行表外业务和影子银行隐患突出，宏观调控面临较大挑战。

针对这一局面，政府工作报告对今年的金融改革提出了明确要求，“继续推进利率市场化，扩大金融机构自主定价权。保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，扩大汇率双向浮动区间，推进人民币资本项目可兑换。稳步推进由民间资本发起设立中小型银行等金融机构，引导民间资本参股、投资金融机构及融资中介服务机构……”

“内容非常丰富，但最重要的是两个方面：一个是市场化改革，另一个是防范金融风险。”在接受《瞭望》新闻周刊采访时，权威专家评价指出。

回顾国务院于 1993 年 12 月发布的《关于金融体制改革的决定》可以看出，当时进行的金融改革的主线是机构改革，比如确立中国人民银行的宏观调控体系、国有银行如何运行等等。而当下我国国际国内大环境、金融领域现状与 20 年前相比都有了明显变化，金融改革的思路因而也有了明显调整。

“让市场在金融资源配置中发挥决定性作用，提高金融服务于实体经济的效力，这是我国金融改革的目标和核心。”在中国国际经济交流中心信息部部长徐洪才看来，围绕这一目标，中国金融改革正有重点地快速推进，以期能够全面盘活金融市场，并稳扎稳打，确保风险可控。

放宽准入闸口

民营资本期盼已久的“银行梦”终于成真。

3月11日，银监会正式披露备受关注的第一批5家民营银行试点方案。这5家民营银行将分别在浙江、深圳、上海、天津、温州展开试点。本次试点将采取共同发起人制度，每一个试点银行至少有2位发起人，同时遵守单一股东股比规定。银监会将依法对发起人资格进行审查，审查合格后可正式提交筹建申请。

“过去，觉得金融业风险比较大，准入上限制较多，比如对民间资本，允许投资入股银行，但不能独立办银行。”上述权威专家谈到，而实际上，银行业同样需要通过竞争促进服务改善，通过市场优化配置。因此他认为，民间资本进入金融业，是回归银行业、金融业作为竞争性行业的本来面目，旨在形成一个各种市场主体共同参与竞争的金融生态。

当然，此举更加现实的意义则是要增加一些熟悉当地情况、特色鲜明的基层银行，以缓解小微企业融资难、融资贵的问题。

采访中，专家们谈到，近年来，我国金融业改革和发展取得了明显成效，服务经济发展能力不断增强。但同时，也存在着金融机构经营方式总体粗放，农村金融和中小金融机构发展相对滞后，金融体系对实体经济支持不够等问题。

尤其是众多中小企业，由于自身规模较小、资金匮乏、财产抵押能力低、偿债能力有限、信用基础薄弱等原因，一直存在融资难、融资贵的问题。这成为制约其发展的重要瓶颈，也对我国社会经济的发展产生阻碍。

“民营银行有利于打破金融垄断，提供差异性服务，能够弥补我国现有的金融体系的服务不到位，以及金融产品的缺位，能够更好地在区域经济、民营企业、小微企业、零售业务、三农金融等领域发挥作用。”徐洪才谈到。

需要强调的是，在为民营银行开闸拍手叫好时，也应将更多目光投向一个更具基础性的问题，那就是民营银行将如何把控风险，完善金融市场？又如何让投资者安心把钱放在民营银行？

采访中，银河证券总裁首席顾问左小蕾认为，金融业的特殊性在于，其风险具有较大外溢性，一旦出现问题，极可能引发系统性、区域性风险。过去，银行都有政府隐性兜底，所以少有人担心银行破产问题。但随着金融市场化的逐步推进，银行已成为市场化主体，自负盈亏、自担风险。所以，对于体量较小、经验不足的民营银行来说，风险控制就显得更加重要，可称为是“生命之源”。

对此，专家们建议，一方面，民营银行要积极探索符合我国中小微企业实际情况的风险防范技术，充分借鉴并吸纳国内外现有金融机构的优秀做法，防患于未然。

另一方面，监管部门也应明确专门机构、专门人员，按照统一标准实施公开公平的审慎监管和行为监管，特别是强化对关联交易的监管，杜绝道德风险。同时，建立风险监管长效机制，按照风险为本的监管原则，确保存款人和相关债权人合法权益不受损失，促进民营银行试点有序推进。

推进利率市场化

长期以来，作为我国金融业走向市场的重要一步，利率市场化一直是中国金融改革的焦点之一，原因正如央行行长周小川所言，“相对于其他改革，利率市场化改革关乎全局，背负着‘金融稳定’的重大责任，甚至被银行业看作是一场生死之战。”

继 2013 年 7 月贷款利率限制放开后，加快放开存款利率限制无疑是近年中国金融改革的题中之义。

在 3 月 11 日举行的“金融改革与发展”专题记者会上，周小川就明确表示，作为利率市场化的最后一步，存款利率市场化“很可能在最近一两年就能够实现”。

在不少业内人士看来，这将是利率市场化改革中最为关键的一步。一方面，当前包括股票、债券、贷款在内的绝大多数资金价格已经实现市场化，一旦突破存款利率上限这最后一道关口，利率市场化就基本“大功告成”；更重要的原因是，贷款利率限制放开并不会对利率水平产生根本冲击，而存款利率放开则会导致整个利率系统的根本变化，继而带来金融系统、企业系统的巨大变革。

“一些金融机构为规避存款利率管制，创新了大量理财产品，尤其是互联网金融的发展，已经在一定程度上扩大了市场化定价的范围。”上述权威专家表示，未来要继续推进利率市场化，就必须扩大金融机构自主定价权。

按照他的理解，这将强化金融市场的竞争，使金融机构采取差异化的利率策略，有利于提高整个金融业的服务水平，有利于降低企业融资成本，有利于提高信贷质量，有利于保护金融客户的正当权益。

“不仅如此，利率市场化还将使金融机构能够有效吸收社会闲置资金，引导各种资源的合理配置，提高资金利用效率。”徐洪才说。

不过，要真正顺利推进利率市场化进程，却并不仅仅是政府放手这么简单。专家们认为，在实际操作中，至少有两个方面需要把握。

一方面，利率市场化是一个系统工程，单兵突进式的改革不可能成功，需要与资源价格和要素市场改革等协调推进。另一方面，利率市场化赋予了市场主体更多自主权，金融机构

和企业本身也应该加快完善企业治理，强化财务硬约束，不能不顾成本，盲目竞争，搞利率大战。

确保风险可控

金融业作为高风险行业，防范风险是其永恒主题。随着金融改革的不断推进，尤其是对民间资本准入的放宽，利率市场化的推进，金融市场的风险控制变得极为重要。

因此，作为推进利率市场化的重要前提条件和保护存款人利益的重要措施，存款保险制度的建立也就显得更加紧迫。

“存款保险制度与金融监管当局的审慎监管制度、中央银行的最后贷款人被世界公认为金融安全的三道重要防线。目前全球已有 110 多个国家和地区建立了存款保险制度。”上述权威专家告诉记者，这次国际金融危机，美国尽管倒闭了近 500 家银行，但依靠相对完善的存款保险制度，防止了危机进一步蔓延。

与之相对应，我国之前没有建立存款保险制度，长期以来对高风险金融机构的风险无法进行主动处置，都是“救火式”被动应对，在市场经济背景下，道德风险非常严重，并且处置效率低下。

“存款保险制度的建立，将把过去由政府为银行进行的隐性担保显性化，增加金融机构和储户的风险意识，可以为利率市场化保驾护航。”徐洪才谈到。

而在上述权威专家看来，存款保险制度在客观上也增强了民营银行、小银行的信用，为其创造了一个与传统大银行开展公平竞争的金融市场环境，从而也有利于推动金融业放开市场准入等改革。

一个值得关注的细节是，对于存款保险制度，周小川在今年两会期间也已经给出了时间表：有望今年推出。这意味着，这一制度极有可能会先于存款利率市场化实现。

“要守住不发生系统性和区域性金融风险的底线，就必须要加强监测预警，做好及时控制风险的预案，但关键还是要通过深化改革，在可持续发展中防范风险。”上述权威专家最后强调。