

中国金融改革的历程、现状与挑战

——基于《中国经济的改革与发展》

汇报人：[姜华 JIANG HUA / 2025021844]

2026 年 6 月 8 日

目录CONTENTS

01

引言与背景

改革前的金融体系与改革动因，解析制度变迁的底层逻辑

02

金融改革历程与体系构建

梳理改革四阶段演进脉络，分析制度性改进与体系演化路径

03

金融发展与现状

基于存贷款规模、存款结构与金融资产增长的多维数据分析

04

金融市场的形成与发展

深入探讨证券市场、保险市场与货币市场的联动发展机制

05

中国金融的特点与问题

剖析地域性特征、央行独立性与不良贷款等核心挑战

06

金融改革面临的挑战

总结改革历史成就，前瞻性展望未来发展面临的机遇与挑战

07

中国金融改革新篇章（2003-2026）(补充)

补充从深化改革到建设金融强国中国金融改革新篇章



01

引言与背景

01 引言

首先要理解中国金融改革的**核心脉络**,那就是**从财政主导到金融主导的根本性转变**。



在改革初期,**财政是资金分配的绝对核心**,银行只是执行计划的出纳。



随着改革的深入,**金融体系逐渐独立**,成为资源配置的主角,并发展出**银行、资本、保险三大支柱**。

01 引言与背景：改革前的金融体系（1949-1978）

核心特征：国有化银行 · 完全控制 · 利率汇率失衡 · 与国际隔绝



方面

主要特征

金融机构

中国人民银行一家独大

金融职能

财政附庸

资金配置

计划分配

利率汇率

行政决定

对外开放

基本封闭

计划经济下的“大一统银行体系”

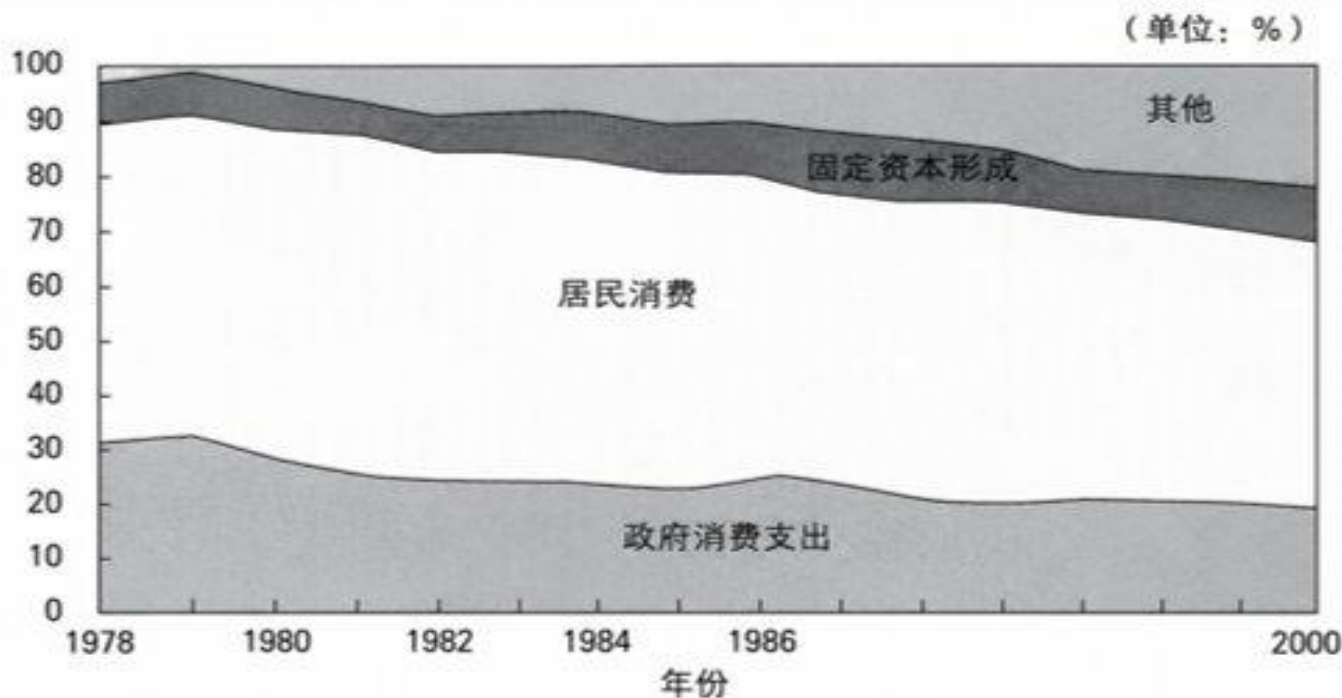
01 引言与背景：现金计划与支付体系

现金计划	双重支付体系	现金为王
控制现金收支	银行转账系统	现金是核心
决定货币发行	现金流通系统	行政严格管控
调节物价水平	双轨并行运行	实现宏观调控

计划经济时期的金融体系，本质上不是通过利率调节经济，而是通过控制现金流通实现货币管理。

01 引言与背景：改革的动因

GDP 支出构成变化趋势 (1978-1992)



E: 政府消费支出包括中央政府和地方政府支出。

资料来源: 《中国统计年鉴 (2002)》; 国家统计局《中国统计摘要》;
H.关善亨《中国财政年鉴 (1993)》原始数据; 贾春波 (1995); 78页。

数据来源: 《中国统计年鉴 (2002)》; 国家统计局; H.关善亨《中国财政年鉴 (1993)》

居民消费/民间消费 (温和下降)

始终占GDP 50-60%，是最主体的需求成分，改革后期呈温和下降

政府消费支出 (持续收缩)

从约31%骤降至17%，是结构变化最显著的分项，改革分权的直接体现

固定资本形成/民间投资 (小幅回升)

从1978年的8%持续下降至1993年的2.5%，期间仅小幅回升至11%。其中**中国有及集体企业投资从3%升至23%，反映计划外投资扩张**

其他 (相对稳定)

包含净出口及统计误差项，整体变动较小

01 引言与背景：改革的动因

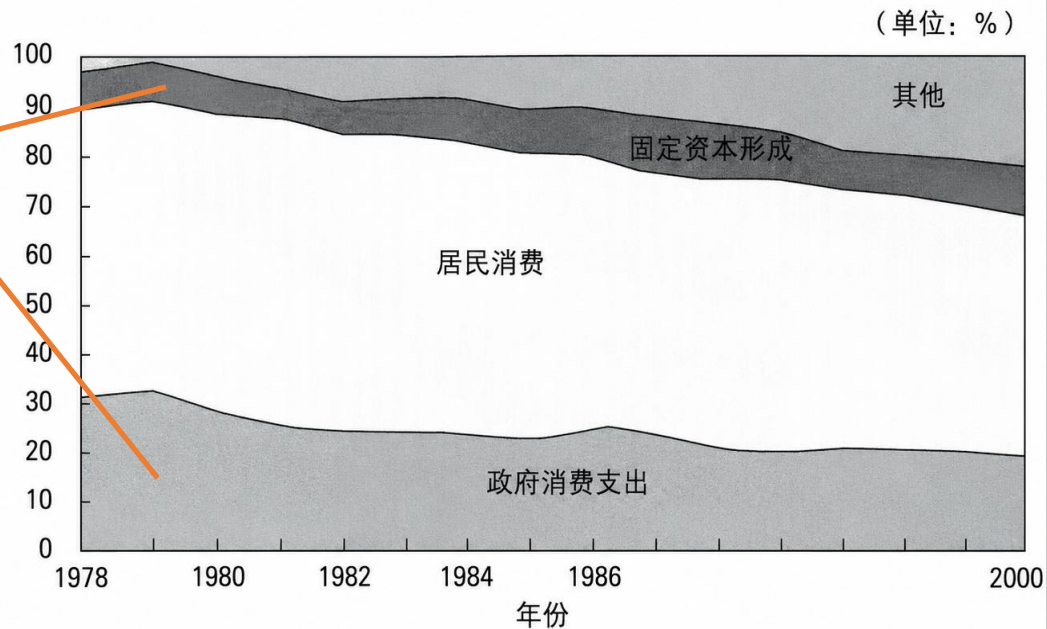
»» 为什么必须进行金融改革? »»

改革开放初期金融改革的现实动因



★ 改革开放后, 新经济发展需求与传统金融体制之间的矛盾不断加深, 最终推动**中国金融改革全面启动**。

GDP 支出构成变化趋势 (1978-1992)



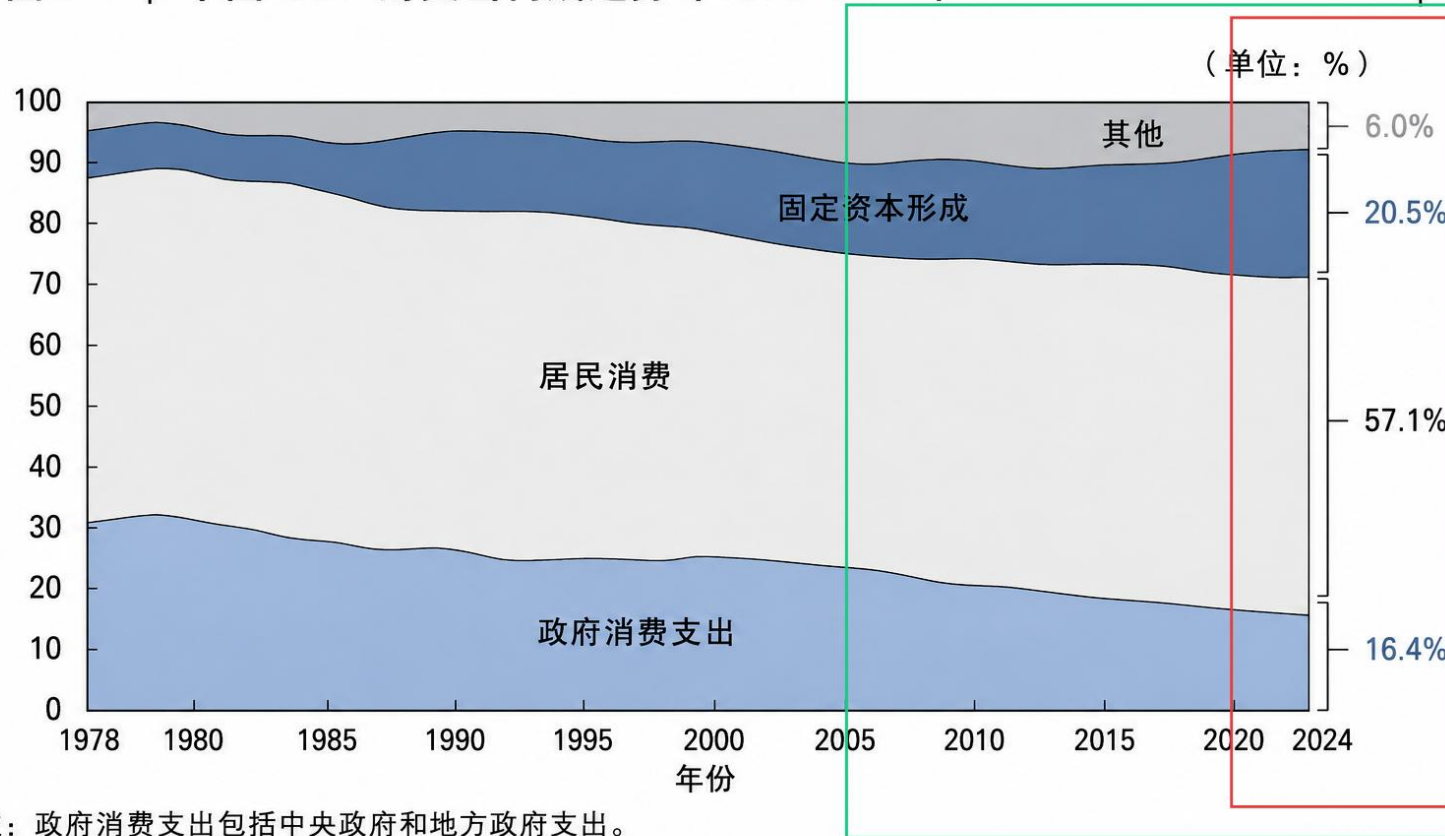
注: 政府消费支出包括中央政府和地方政府支出。

资料来源: 《中国统计年鉴(2002)》; 国家统计局《中国统计摘要》;

H.关善亨《中国财政年鉴(1993)》原始数据: 贾春波(1995); 78页。

补充

图 9-1 | 中国 GDP 的支出构成趋势 (1978-2024)



注: 政府消费支出包括中央政府和地方政府支出。

资料来源: 《中国统计年鉴(2024)》; 国家统计局《中国统计摘要》;

国家统计局年度数据(1978-2024)。

2020-2024年:

1. 居民消费占比逐步回升
2. 固定资本形成占比有所上升
3. 政府消费支出占比保持稳定
4. “其他”部分占比略有降低

总结: 2020—2024年, 中国GDP支出结构逐渐从“投资主导”向“消费与科技创新共同驱动”转变, 高质量发展特征更加明显。



02

金融改革历程与体系构建

02 金融改革历程与体系构建：改革的四阶段划分（2026年视角）

改革阶段	时间	核心目标	主要改革内容	主要成果
第一阶段 金融体系重建	1978—1993年	建立现代金融体系	恢复四大专业银行； 恢复保险、证券市场； 央行职能独立	初步形成 中央银行—专业银行体系
第二阶段 现代金融体系构建	1994—2001年	推进金融市场化改革	设立政策性银行； 国有银行商业化改革； 利率市场化启动； 金融法治建设	建立现代金融体系基本框架
第三阶段 金融开放与国际化	2001—2017年	融入全球金融体系	加入WTO； 扩大金融开放； 发展资本市场； 汇率形成机制改革	形成开放型金融市场体系
第四阶段 金融强国建设与高质量发展 (2026视角)	2018年至今	服务中国式现代化	防范系统性金融风险； 数字金融发展； 人民币国际化； 科技金融、绿色金融、 普惠金融建设； 金融监管现代化	向金融强国迈进

改革逻辑：建体系 → 市场化 → 国际化 → 金融强国

02 金融改革历程：制度性改进（一） 银行体系重建 (1978-1984)

核心事件：从“大一统”的单一银行体系，正式向多元化、专业化的现代金融机构格局转型。

■ 机构重建与设立里程碑

- 1979年：农业银行、中信集团等相继成立。
- 1983年：一个里程碑式的决定出台：中国人民银行将专门行使中央银行职能，并筹备成立工商银行来承接其商业业务。



■ 转型初期特征

- 双重管理：新设银行受人行监管，但同时与国务院对口部委存在行政隶属关系。
- 计划导向：核心任务是落实国家计划资金，商业属性尚未确立。
- 职能未清：人行在初期仍身兼“央行”与“商业银行”双重角色。

02 金融改革历程：制度性改进（二） 金融体系多元化 (1984-1988)



法律确认：央行地位确立

1986年《中华人民共和国银行管理暂行条例》颁布，首次以国家法规的形式正式确认了中国人民银行的中央银行地位，明确了其金融监管与宏观调控的核心职能。



机构多样化：多层次市场形成

- **城市信用社**：大量成立，精准服务城市集体经济与个体工商户的小额、灵活资金需求。
- **股份制商业银行**：重建交通银行，成立中信实业银行，引入市场化竞争主体。
- **外资银行**：率先在经济特区设立分支机构，开启金融业对外开放第一步。



业务交叉：打破专业壁垒

监管逐步**放宽对工、农、中、建四大专业银行的严格业务限制**，鼓励和允许它们**开展适度的业务交叉与市场化竞争**，有效打破了长期以来专业分工导致的市场分割局面。



非银机构：资本市场萌芽

四大专业银行、财政部等相继发起**设立投资信托公司和证券公司**，既为国家大规模经济建设筹集了长期建设资金，也标志着中国证券业务正式起步，为后续资本市场的建立奠定了组织基础。

02 金融改革历程：制度性改进（三）调整与再集中化 (1989-1991)

时代背景

应对严重通胀冲击

1988年爆发了严重的通货膨胀危机，居民消费价格指数（CPI）一度飙升至20%，严重影响了宏观经济的稳定，迫使国家采取紧急措施应对。

政策调整

重回“计划性”管控

- **重新加强管控：**政府重新掌握金融资金的直接调配权，收紧银根以抑制通胀。
- **财政比重回升：**财政在资金配置中的作用增强，通过政府预算获取投资资金的比例上升。

整顿非银机构

遏制“资金体外循环”

- **问题定性：**认定投资信托公司等非银行金融机构是银行资金违规流入资本市场的渠道。
- **整合计划：**对信托公司启动合并重组或转为专业银行的整顿，导致金融创新步伐阶段性放缓。

改革并未停滞

资本市场的奠基

尽管整体金融改革因宏观调控而进入“调整与再集中化”的收缩期，但在这一阶段，**股票市场的建设不仅没有停止，反而在艰难环境中取得了关键进展**，为后续的金融市场深化发展奠定了基础。

02 金融改革历程：制度性改进 (四) 央行成立与商业化 (1992-2001)

时代背景：1992年邓小平南方谈话后，中国改革开放步伐再次全面加快，金融体系亟需向**市场化、专业化转型**以适应经济发展需求。

关键举措 (1994-1995)：构建现代金融框架



1. 设立三大政策性银行

成立**国开行**、**进出口银行**、**农发行**，剥离专业银行的政策性业务，实现“职能分离”。



2. 专业银行向商业化转型

工、农、中、建四大专业银行正式转型为**国有独资商业银行**，以利润为导向开展经营。

3. 法律基石确立

颁布《**央行法**》《**商业银行法**》，从法律上确立了现代银行制度。

4. 汇率并轨改革

实现**官方汇率与市场调剂汇率**首次统一，加速融入全球市场。

深化改革 (1998年后)：应对危机与体系完善



应对东亚金融危机冲击

危机成为改革的催化剂，中国政府加快了化解金融风险、完善金融体系的步伐。



央行管理体制重大改革

撤销31个省级分行，跨行政区设立9个分行，显著增强了中央银行的独立性和货币政策执行的权威性。



建立分业金融监管体系

1998年先后成立中国保监会和中国证监会，与央行共同构成了分业监管的基本框架。

02 金融改革历程：制度性改进（五）（2003-2026）——补充

阶段	改革主题	核心任务	代表事件
2003-2012	监管完善与股份制改革	建立现代商业银行体系	银监会成立、工农中建上市
2013-2017	金融深化与互联网金融	推进市场化改革与数字金融	利率市场化、余额宝、微信支付
2018-2021	强监管与供给侧改革	防范系统性金融风险	银保监会成立、科创板设立
2022-2026	高质量发展与金融强国	科技金融、数字金融、金融安全	金融监管总局成立、全面注册制、数字人民币

02 金融改革历程： 中国金融体系演化过程

1978 - 1983

四大专业银行重建，人民银行剥离商业银行业务，开始向单一的中央银行职能转型。

1983 - 1994

股份制商业银行（如交行、招行）成立，非银行金融机构（如中信、证券公司）兴起，打破了“大一统”格局。

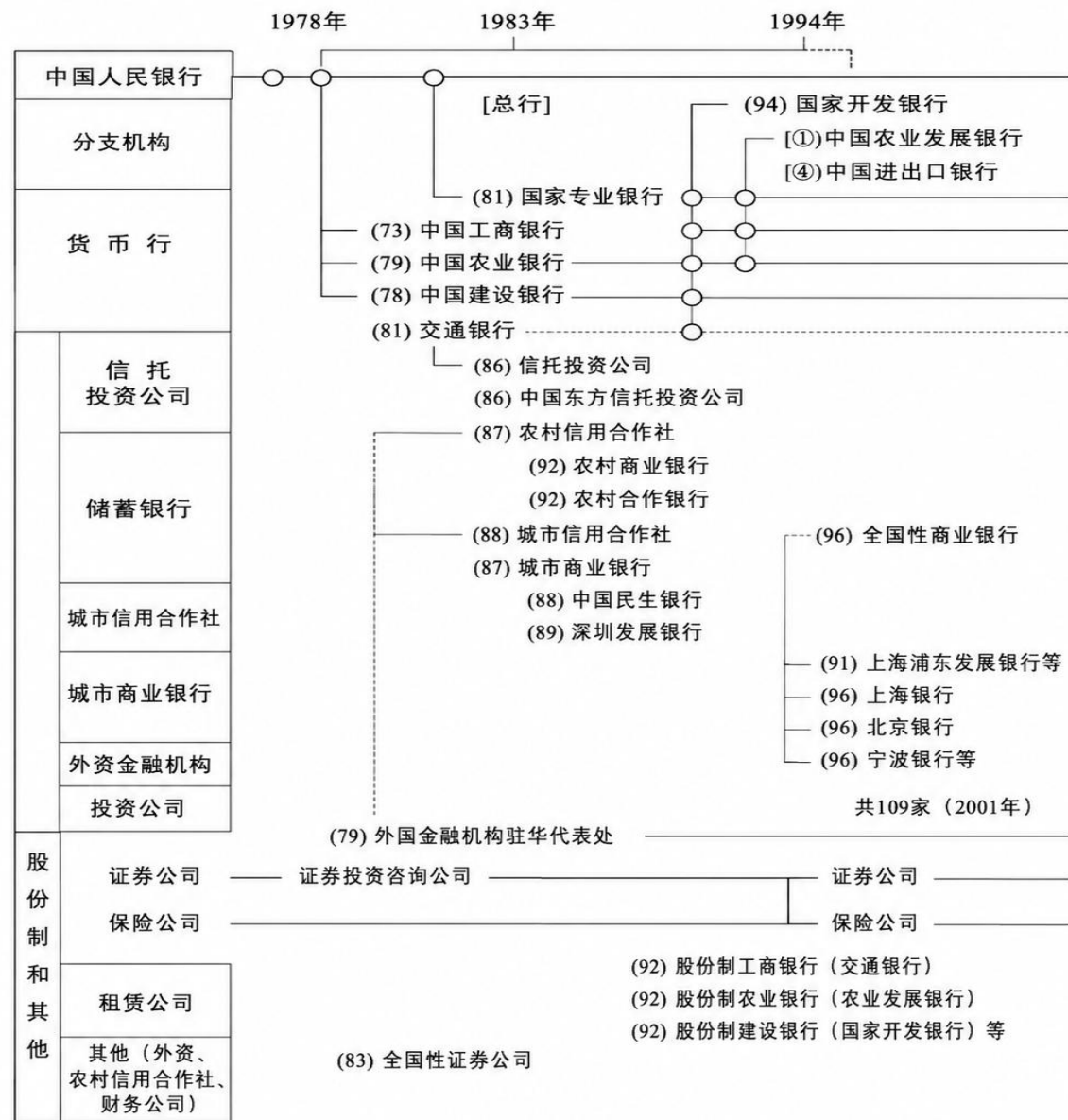
1994 - 2001

三家政策性银行成立以分离政策性金融业务，四大行启动商业化转型，同时建立“一行三会”的金融监管框架。

2001-2005

加入WTO后外资金融机构逐步进入，多层次资本市场不断完善，金融监管持续优化，金融服务实体经济能力显著增强。

图 9-3 | 地区金融体系的演变



注：②表示组织调整。

资料来源：张杰（1995），第129页（图11）；李扬、王国刚（2004）。

02 金融改革历程：中国金融体系演化过程（2026年视角）——补充

2005—2012

国有银行改革收官与金融市场深度拓展

2019—2022

金融服务实体深化与全面开放提速

2013—2018

金融风险防范攻坚与监管框架重塑

2023—2026

金融强国建设与高质量发展新阶段

02 金融改革历程：中国金融体系构成（2001年）

体系核心构成解析

● 顶层架构：分业监管雏形

国务院统筹，形成“一行两会”（央行、证监会、保监会）与财政部共同监管的格局，确立了分业经营与分业监管的基调。

● 核心中枢：中央银行

中国人民银行处于核心地位，作为国家的中央银行，专司制定和执行货币政策、维护金融稳定与宏观调控职能。

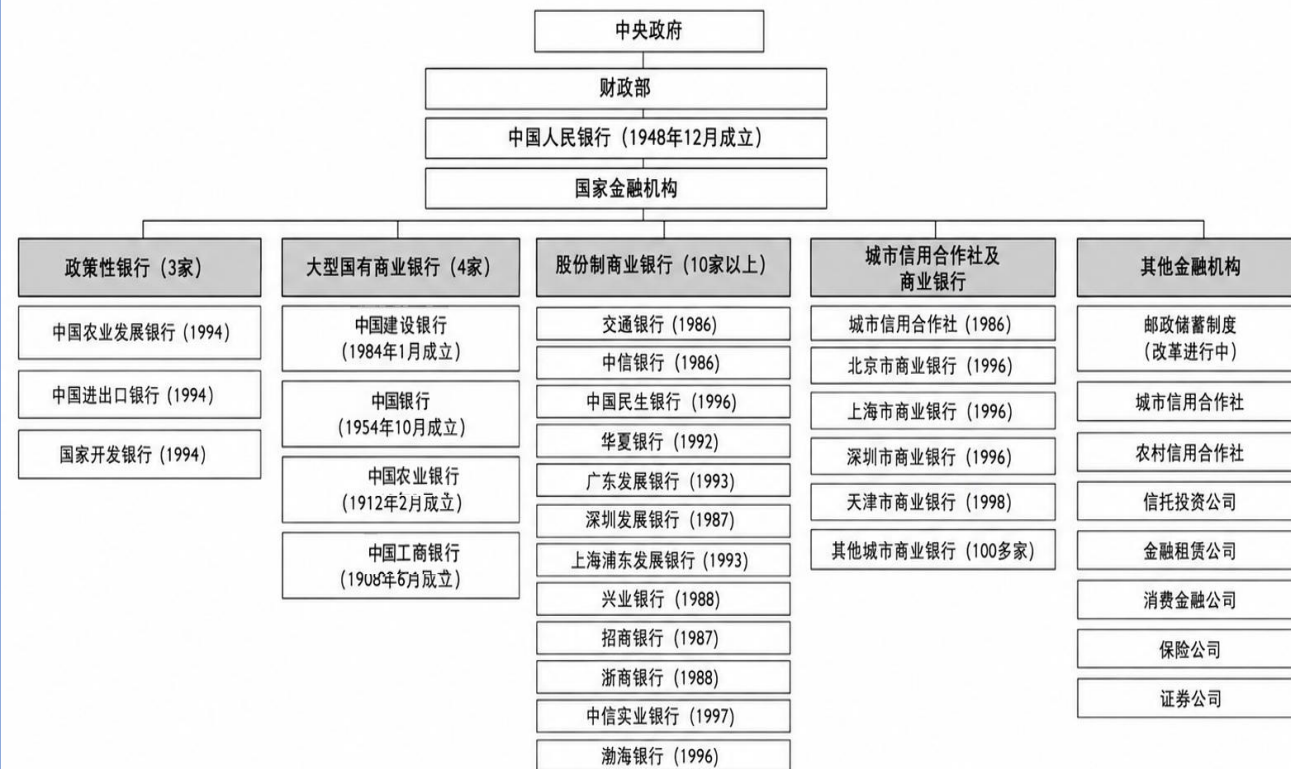
● 多层次银行体系

包括国家开发银行等三家政策性银行（服务国家战略）；工、农、中、建四大国有商业银行（市场主力）；以及蓬勃发展的全国性股份制、城商行等。

● 多元金融生态

以农村/城市信用合作社为代表的合作金融机构，以及涵盖证券、保险、信托的非银行金融机构，共同构建了多元化的金融服务网络。

图 9-2 | 中国的金融体系

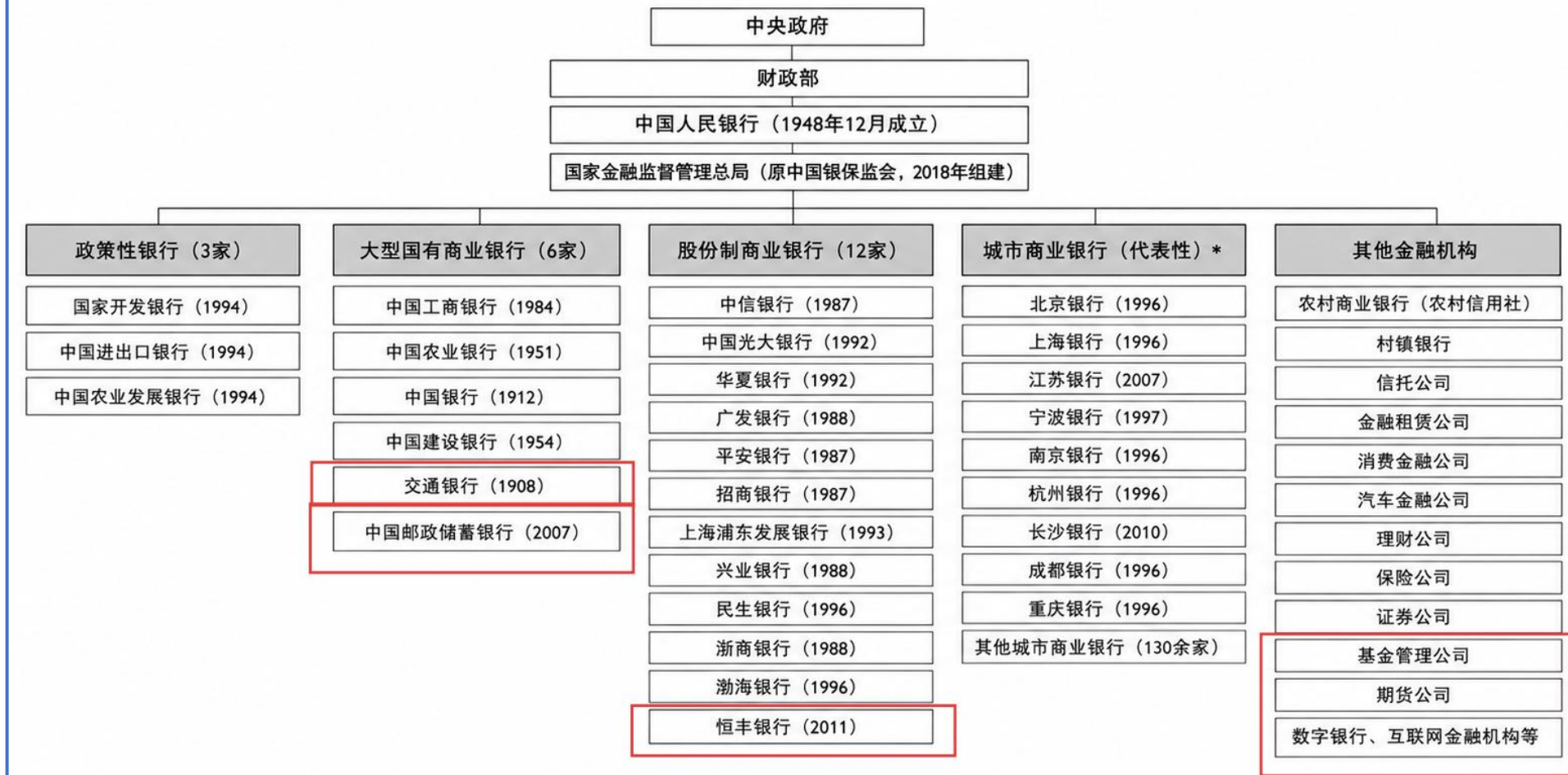


注：同一年份设立的机构，按其成立时间先后顺序排列。

* 截至2010年，不包括政策性银行以及由中国人民银行管理和监督的金融机构。

02 金融改革历程：中国金融体系构成（2026年视角）——补充

图 9-2 | 中国的金融体系（截至2025年）



注：同一年份设立的机构，按其成立时间先后顺序排列；城市商业银行为截至2025年的代表性机构名单。

* 截至2025年，不包括政策性银行以及由中国人民银行管理和监督的金融机构。

资料来源：中国人民银行、国家金融监督管理总局、中国银行业协会、各银行官网及公开资料（截至2025年5月）。

02 金融改革历程：中国金融体系构成2001与2026视角对比（补充）

	2001年	2026年
银行体系	四大国有银行	六大国有银行
股份制银行	10家左右	12家左右
金融机构类型	以银行为主	银行+基金+理财+消费金融+数字金融
金融科技	基本空白	数字银行、互联网金融快速发展
金融监管	一行三会	一行一局一会 (国家金融监督管理总局、证监会、央行)
金融开放	刚加入WTO不久	高水平金融开放

中国金融体系已经由“银行主导型体系”升级为“多层次现代金融体系”

02 金融改革历程：金融货币政策机构的整顿



改革核心目标：摒弃直接行政干预，建立**以间接经济手段为主的宏观调控体系**，有效调节社会信用总量与资金流向。

传统货币政策工具的发展



存款准备金制度 (1984年确立)

央行调控信贷规模的“总闸门”，通过调整存款准备金率，精准调节商业银行的可贷资金总量。



再贴现率政策 (1986年起)

从初期的临时贷款应急手段，逐步向引导市场利率、传导央行政策意图的重要价格型工具转变。



公开市场操作 (1996年正式启动)

标志着宏观调控从“直接型”向“间接型”转型，通过买卖有价证券灵活调节基础货币供应。

利率体系改革困境与探索



行政色彩浓厚

长期实行严格的利率管制，利率水平由政府直接决定，存在严重的利率倒挂与结构性的差别利率，**难以反映资金的真实供求。**



渐进式市场化探索

逐步扩大存贷款利率的浮动区间，增强商业银行自主定价权，旨在**培育以市场供求为基础的利率形成机制。**



03

金融发展现状

03 金融发展与现状：存贷款规模的快速增长

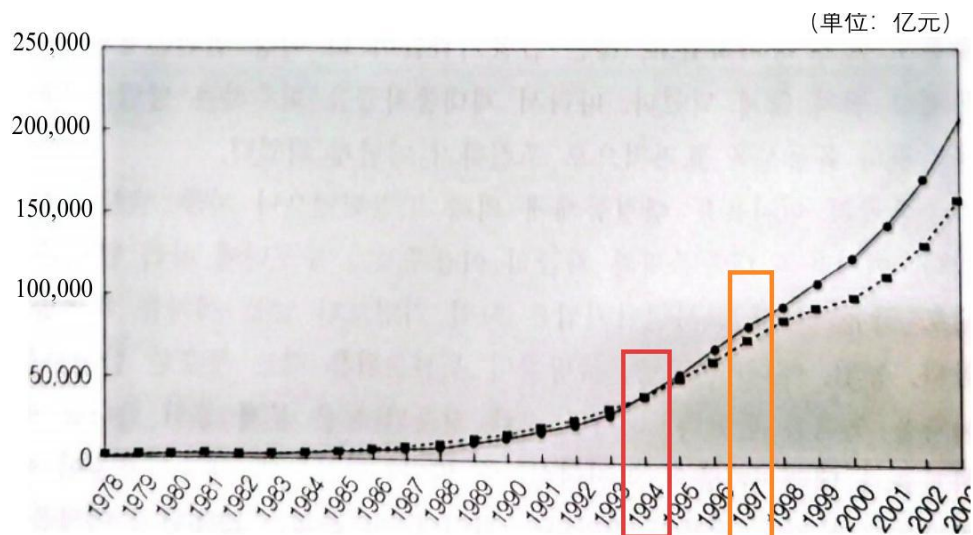


图9-4：金融机构存贷款余额变化趋势 (1978-2003)

单位：亿元 | 数据来源：国家统计局/中国人民银行

核心趋势：货币化进程中的规模爆发

改革开放以来，中国金融机构存贷款余额呈指数级增长，见证了国民财富积累与金融深化的双重过程。

存款体量“百倍级”跃升

存款余额从1978年的1135亿元激增至2003年的20.8万亿元，增长幅度超过180倍，显示出惊人的资金吸纳能力。

1994年：资金格局的历史转折

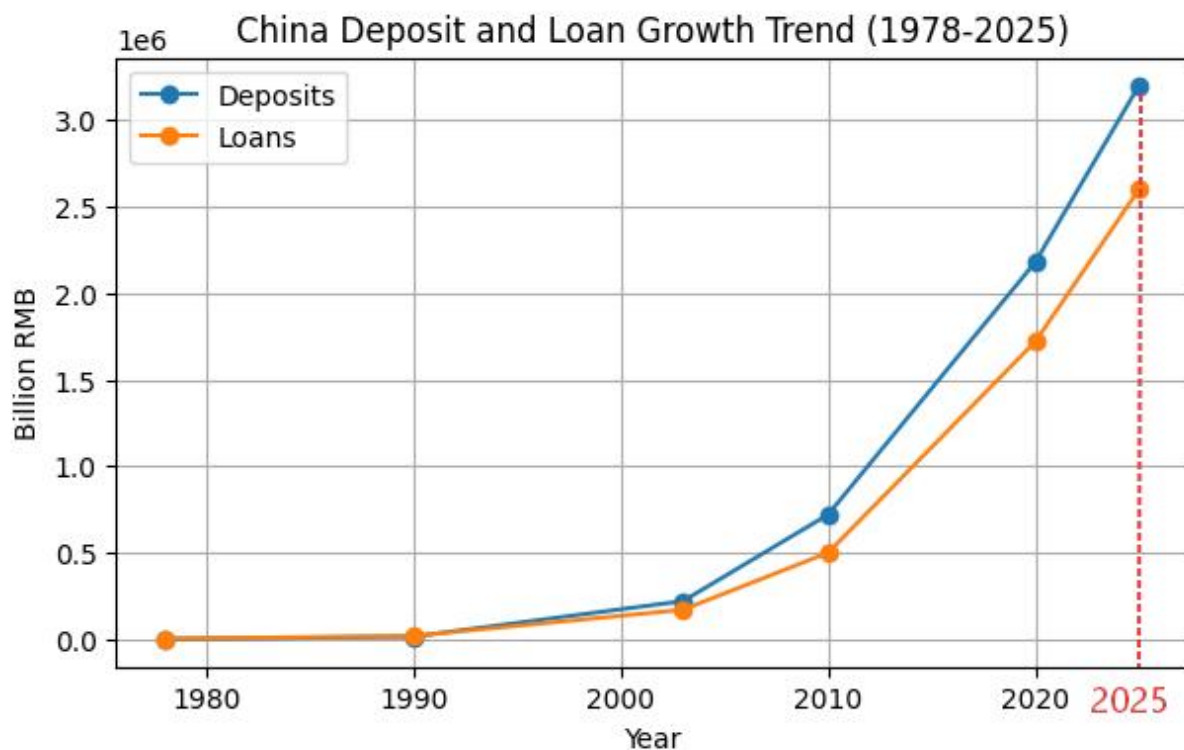
储蓄存款规模历史性地超过贷款规模，银行体系由长期“贷差”转为持续“存差”，**资金供给进入长期相对过剩状态。**

1997年后：存贷差扩大与经营挑战

受经济下行压力与风险偏好变化影响，储蓄持续高增而有效信贷需求相对不足，存贷差显著扩大，倒逼银行业务转型。

03 金融发展与现状：存贷款规模（2026视角）——补充

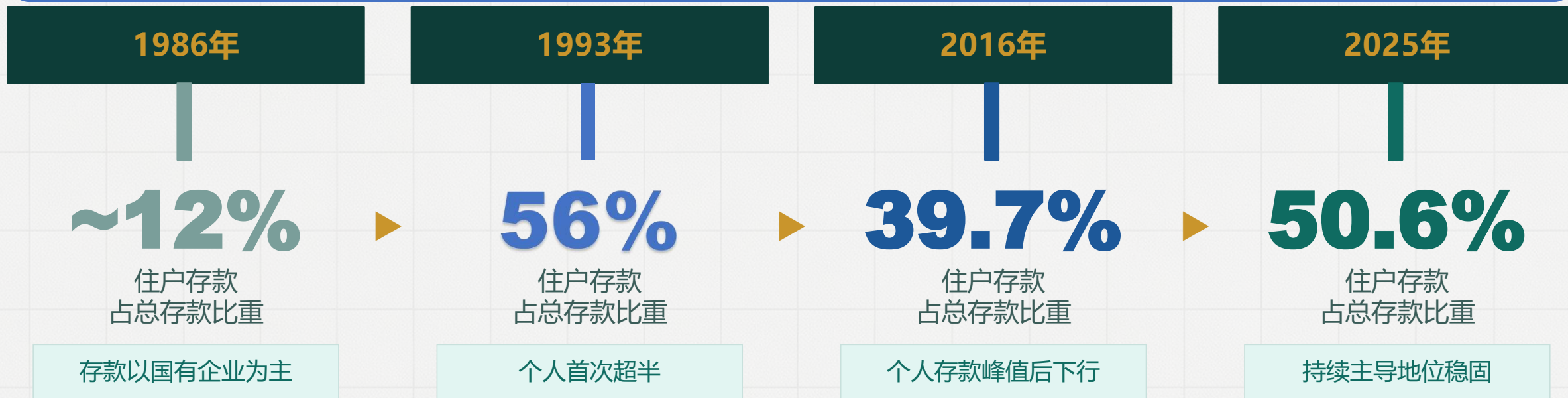
年份	人民币存款余额	人民币贷款余额
1978年	1135亿元	1890亿元
1990年	1.5万亿元	1.9万亿元
2003年	22万亿元	17万亿元
2010年	72万亿元	50万亿元
2020年	218万亿元	172万亿元
2025年	超过320万亿元	超过260万亿元



- 1.中国居民储蓄长期保持高增长;
- 2.银行业成为中国金融体系核心;
- 3.存贷款规模扩张反映经济高速增长;
- 4.当前中国已成为全球最大银行体系。

03 金融发展与现状：存款结构的深刻变化（2026视角）——补充

最核心变化：个人存款占比急速增长（1986-2003年）



存款定期化：结构隐忧

存款搬家：新趋势浮现

- 2025年零售存款平均降幅约30个基点，利率吸引力下降
- 股票配置增速+11%、资管产品增速+13%（2024年），边际改善明显
- 2025年末银行理财规模33.3万亿元，再创历史新高
- 2026年预计新增2-4万亿元存款活化，**流向理财、权益等领域**

03 金融发展与现状：金融资产的爆发式增长

核心趋势：金融资产总量爆发式增长，金融工具日益多元化



流通现金 (M0)

规模增长**57倍**，占GDP比重从6.6%大幅升至**16.4%**，现金流通量显著扩大。



各项存款

增长高达**107倍**，占GDP比重翻两番至**149.7%**，储蓄与资金积累能力极大提升。



各项贷款

增长**55倍**，占GDP比重从50.5%升至**117.1%**，信贷对实体经济的支持力度显著增强。



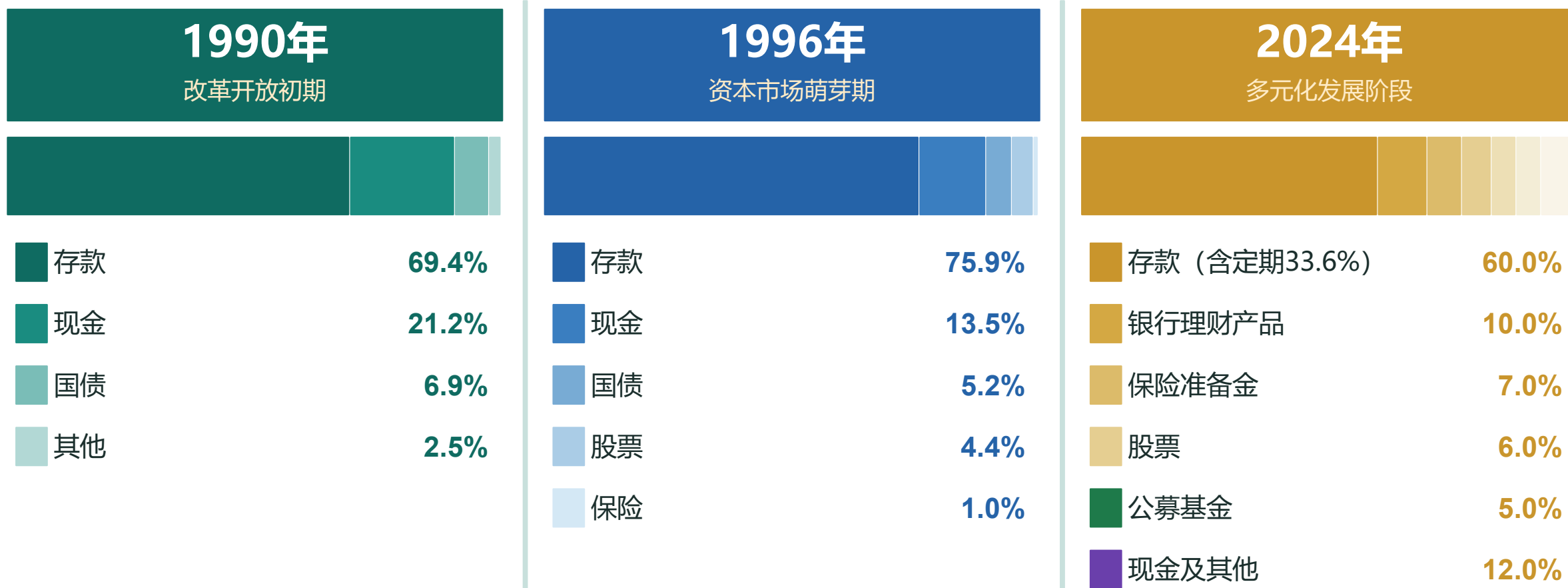
有色证券及股票

实现“**从无到有**”的突破，2001年占GDP比重已达**26.2%**，标志着直接融资市场的重要发展。

结论：经济与金融改革推动金融深化，资产规模快速扩大，工具形态从单一存贷款向多元化发展。

03 金融发展与现状：居民金融资产结构变化（2026年视角）——补充

核心特征：居民金融资产总量从1978年至今增长超**135倍**，但结构仍高度集中于**存款类低风险资产（约60%）**，2024年定期存款单项占比高达**33.6%**，风险资产配置空间仍待拓展。





04

金融市场的形成与发展

04 金融市场“三足鼎立”的形成



证券市场

2024市值约80万亿
自1990年从零起步



保险市场

保费收入高增长
保障功能持续增强



货币市场

利率市场化起步
同业拆借体系成熟

04 金融市场的形成与发展：证券市场

试验阶段 (1984-1990)


萌芽起步


1984年，北京天桥百货成为首家股份有限公司；同年上海飞乐音响公开发行股票，标志着中国股票的诞生。


市场特征

缺乏统一的法律与监管规范，交易主要在场外分散进行，处于自发性探索与“摸着石头过河”的状态。

制度与机构完善 (1990年后)


 交易所成立：1990年上交所、1991年沪深交易所的成立是一个里程碑，标志着中国有了正式的证券市场。


 市场主体：华夏、国泰、南方等大型综合券商及中国证券业协会相继成立，构建了多层次的市场中介体系。

 监管体系：1992年国务院证券委和中国证监会成立，开启了“集中统一监管”的新时代。



市场发展现状

 规模持续扩大：上市公司数量稳步增长，直接融资渠道不断拓宽，股票融资规模显著上升。

 发展潜力巨大：尽管初期直接融资占比低，但优化金融结构、提升直接融资比重将是长期发展方向。

04 金融市场的形成与发展：保险市场



行业发展概况

- ◇ **历史起点**：1983年中国人民保险公司重建，打破了行业长期停滞的局面，开启了保险市场发展的新篇章。
- ◇ **机构扩容**：至2003年，保险公司数量增至4家并持续增长，初步形成了多层次、有竞争的市场格局。

高速增长期 (1999-2003)

从业人员规模

17.2万 → 19.8万

年度保费总收入激增

1406亿 → 3880亿
(增长近2.8倍)

市场核心特征

-  **金融市场的“稳定器”**
保费收入增长稳定，远优于股市波动，成为市场重要的长期资金来源。
-  **增长潜力巨大**
虽保费占比仅1.7%，但增速迅猛，在国民经济中的渗透率和影响力持续提升。
-  **机遇与挑战并存**
加入WTO后，本土保险企业面临与外资巨头同台竞技的激烈竞争环境。

04 金融市场的形成与发展：货币市场



货币市场主要包括**票据市场**和**同业拆借市场**。它们为商业银行提供了调剂短期资金的渠道，也是央行实施公开市场操作的基础。



票据市场：商业信用的规范化

▶ 起步阶段 (1986年)

在全国主要城市设立票据交换所，但由于商业信用基础薄弱，市场长期处于“有场无市”的闲置状态，交易规模有限。

🔗 快速发展 (1995年以后)

随着《票据法》的正式颁布，确立了票据的法律地位，商业汇票结算方式逐步在企业间普及，票据市场的融资功能开始发挥，进入实质性发展阶段。



同业拆借市场：银行间资金调剂

⚡ 试点与扩张 (1984-1986年)

伴随“实贷实存”信贷体制改革起步试点。1986年，同业拆借被法规正式认可，各地拆借市场迅速兴起，成为解决银行短期头寸不足、调剂资金余缺的重要渠道。

🛡️ 整顿与规范 (1993年起)

针对市场快速发展中出现的交易不规范、期限过长及规避贷款规模监管等问题，政府开始大力整顿，建立了有形与无形相结合的统一市场体系，并严格限制交易额度与期限，防范金融风险。

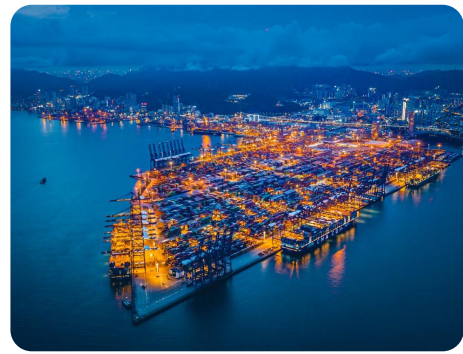


05

中国金融的特点与问题

05 中国金融的特点与问题：地域性与资金再分配

01 / 国有银行的地域性特征



工商银行： 网点集中于东部，但贷款主要在当地发放，未大量向中西部输血。

建设银行： 承继政策属性，向落后地区大量放贷，同时承担了较高的不良贷款率风险。

农业银行： 传统以农村为基础，是资金再分配的关键枢纽，在中西部地区的贷款投放比例远高于东部，显著支持了欠发达地区发展。

表 9-7 | 各类存款在区域性商业银行中的占比

(单位: %)					
项目	地区	工商银行 (1993年)	建设银行 (1993年)	农业银行 (1993年)	农村信用社 (1993年)
活期存款	合计	55.3	85.1	65.8	—
单位存款	合计	138.7	152.8	119.6	—
定期存款	合计	118.1	96.5	102.2	—
外币存款 (折人民币)	合计	116.3	231.2	56.2	—
财政性存款	合计	148.7	216.4	207.1	—
其它存款	合计	156.0	151.8	141.6	—
保证金存款	合计	215.0	133.0	316.6	—
教育储蓄存款	合计	168.8	130.2	205.0	—
深圳	0	122.3	97.7	87.5	—
天津市	市	131.9	68.0	103.8	—
广州市	市	168.7	64.3	87.8	—
北京市	市	186.9	115.1	188.8	—
平顶山市	市	99.7	87.3	93.6	—
长春市	市	146.0	111.8	165.1	—
大连市	市	128.9	108.3	123.8	—
兰州市	市	127.3	94.5	178.2	—
苏州市	市	178.1	116.1	192.4	—
西宁市	市	168.2	81.0	146.8	—
连云港市	市	108.2	78.3	78.6	—
佛山市	市	108.9	85.3	95.8	—
东莞市	市	107.9	51.5	94.0	—
从化市	市	168.0	157.6	149.9	—
贵阳市	市	136.3	122.3	138.4	—
株洲市	市	98.4	99.3	108.0	—
陕西省	省	150.4	140.7	140.8	—
黑龙江省	省	110.6	159.2	142.1	—
内蒙古自治区	区	146.7	228.5	114.9	—
长沙市	市	148.1	120.9	142.5	—
新乡市	市	100.7	118.1	142.7	—
全国合计		125.82	114.96	126.91	—
东部合计		107.7	91.52	86.2	—
中部合计		152.7	122.8	182.0	—
西部合计		129.7	138.9	141.7	—

资料来源：《中国金融年鉴》；仁科克己、矢岛昌造（1995），第130页（表7）。

05 中国金融的特点与问题：数字

三大专业银行地区性存贷比 (1993年底)

—— 资金流动与政策导向

¥ 工商银行 (ICBC)

东部存贷比仅**107.7%**，且低于中西部水平。这表明工行在东部地区吸收的存款并未大规模外流，资金主要用于服务当地经济发展。

🏢 建设银行

中西部存贷比远高于东部，**122.8%/西部138.7%**，有力证明了建行承担东部向内陆输送资金的能力。

💡 关键结论

数据证实，国有银行在地区间资金再分配中扮演的角色至关重要。东部地区资金净流入主要源于央行的政策性再贷款机制，

表 9-7 | 各类存款在区域性商业银行中的占比

(单位: %)

项目	地区	工商银行 (1993年)	建设银行 (1993年)	农业银行 (1993年)	农村信用社 (1993年)
活期存款	合计	55.3	85.1	65.8	—
单位存款	合计	138.7	152.8	119.6	—
定期存款	合计	118.1	96.5	102.2	—
外币存款 (折人民币)	合计	116.3	231.2	56.2	—
财政性存款	合计	148.7	216.4	207.1	—
其它存款	合计	156.0	151.8	141.6	—
保证金存款	合计	215.0	133.0	316.6	—
教育储蓄存款	合计	168.8	130.2	205.0	—
深圳	0	122.3	97.7	87.5	—
天津市	市	131.9	68.0	103.8	—
广州市	市	168.7	64.3	87.8	—
北京市	市	186.9	115.1	188.8	—
平顶山市	市	99.7	87.3	93.6	—
长春市	市	146.0	111.8	165.1	—
大连市	市	128.9	108.3	123.8	—
兰州市	市	127.3	94.5	178.2	—
苏州市	市	178.1	116.1	192.4	—
西宁市	市	168.2	81.0	146.8	—
连云港市	市	108.2	78.3	78.6	—
佛山市	市	108.9	85.3	95.8	—
东莞市	市	107.9	51.5	94.0	—
从化市	市	168.0	157.6	149.9	—
贵阳市	市	136.3	122.3	138.4	—
株洲市	市	98.4	99.3	108.0	—
陕西省	省	150.4	140.7	140.8	—
黑龙江省	省	110.6	159.2	142.1	—
内蒙古自治区	区	146.7	228.5	114.9	—
长沙市	市	148.1	120.9	142.5	—
新乡市	市	100.7	118.1	142.7	—
全国合计		125.82	114.96	126.91	—
东部合计		107.7	91.52	86.2	—
中部合计		152.7	122.8	182.0	—
西部合计		129.7	138.9	141.7	—

资料来源:《中国金融年鉴》; 仁科克己、矢岛昌造(1995), 第130页(表7)。

表 9-7 | 各类存款在区域性商业银行中的占比

(单位: %)

项目	地区	工商银行 (1993年)	建设银行 (1993年)	农业银行 (1993年)	农村信用社 (1993年)
活期存款	合计	55.3	85.1	65.8	—
单位存款	合计	138.7	152.8	119.6	—
定期存款	合计	118.1	96.5	102.2	—
外币存款 (折人民币)	合计	116.3	231.2	56.2	—
财政性存款	合计	148.7	216.4	207.1	—
其它存款	合计	156.0	151.8	141.6	—
保证金存款	合计	215.0	133.0	316.6	—
教育储蓄存款	合计	168.8	130.2	205.0	—
深圳	0	122.3	97.7	87.5	—
天津市	市	131.9	68.0	103.8	—
广州市	市	168.7	64.3	87.8	—
北京市	市	186.9	115.1	188.8	—
平顶山市	市	99.7	87.3	93.6	—
长春市	市	146.0	111.8	165.1	—
大连市	市	128.9	108.3	123.8	—
兰州市	市	127.3	94.5	178.2	—
苏州市	市	178.1	116.1	192.4	—
西宁市	市	168.2	81.0	146.8	—
连云港市	市	108.2	78.3	78.6	—
佛山市	市	108.9	85.3	95.8	—
东莞市	市	107.9	51.5	94.0	—
从化市	市	168.0	157.6	149.9	—
贵阳市	市	136.3	122.3	138.4	—
株洲市	市	98.4	99.3	108.0	—
陕西省	省	150.4	140.7	140.8	—
黑龙江省	省	110.6	159.2	142.1	—
内蒙古自治区	区	146.7	228.5	114.9	—
长沙市	市	148.1	120.9	142.5	—
新乡市	市	100.7	118.1	142.7	—
全国合计		125.82	114.96	126.91	—
东部合计		107.7	91.52	86.2	—
中部合计		152.7	122.8	182.0	—
西部合计		129.7	138.9	141.7	—

问题：数据支撑

(1993年底) —— 资金流动与政策导向

建设银行 (CCB)

中西部存贷比远高于东部（中部**122.8%**/西部**138.9%**）。数据有力证明了建行承担了将资金从东部向内陆输送的**政策性转移**功能。

农业银行 (ABC)

对内陆和农村地区支持力度最强，中部和西部存贷比分别高达**182.0%**和**141.7%**，远高于东部的98.2%。

间资金再分配中扮演了不可替代的“枢纽”角色。这种跨区域的政策性再贷款机制，而非东部存款向中西部的简单、直接的市场转移。

资料来源：《中国金融年鉴》；仁科克己、矢岛昌造（1995），第130页（表7）。

05 中国金融的特点与问题：数据支撑

三大专业银行地区性存贷比 (1993年底) —— 资金流动与政策导向

工商银行 (ICBC)

东部存贷比仅**107.7%**，且低于中西部水平。这表明工行在东部地区吸收的存款并未大规模外流，资金主要用于服务当地经济发展。

建设银行 (CCB)

中西部存贷比远高于东部（中部**122.8%**/西部**138.9%**）。数据有力证明了建行承担了将资金从东部向内陆输送的**政策性转移**功能。

农业银行 (ABC)

对内陆和农村地区支持力度最强，中部和西部存贷比分别高达**182.0%**和**141.7%**，远高于东部的98.2%。

关键结论

数据证实，国有银行在地区间资金再分配中扮演了不可替代的“枢纽”角色。这种**跨区域的资金净流入**主要源于**央行的政策性再贷款机制**，而非东部存款向中西部的简单、直接的市场转移。

补充： 三大专业银行地区性存贷比 (2024年底) —— 资金流动与政策导向

中国金融资源配置已经不再是单纯的市场行为，而是呈现出“**市场资金流动+国家政策导向**”双重作用的特征。三大专业银行在不同区域、不同类型存款中的差异，反映了中国区域经济结构、产业布局以及国家战略重点的变化。

表 9-7 各类存款在区域性商业银行中的占比 (最新数据：2024 年末)

(单位：%)

项目	地区	工商银行 (2024 年)	建设银行 (2024 年)	农业银行 (2024 年)	农村信用社 (2024 年)
活期存款	合计	61.3	66.7	66.5	—
单位存款	合计	145.6	160.3	129.1	—
定期存款	合计	123.8	104.2	108.7	—
外币存款 (折人民币)	合计	172.1	242.6	64.3	—
财政性存款	合计	194.4	218.8	191.2	—
其它存款	合计	175.3	154.6	137.2	—
保证金存款	合计	274.6	146.8	355.1	—
教育储蓄存款	合计	201.4	141.7	212.6	—
深圳	直辖市	125.3	102.4	85.6	
天津	直辖市	136.5	73.5	106.2	
广州	省会城市	172.6	69.1	90.5	
北京市	直辖市	193.6	123.8	192.7	
上海市	直辖市	186.3	128.7	185.4	
重庆市	直辖市	137.8	96.9	141.3	
杭州市	省会城市	164.1	97.6	146.2	
武汉市	省会城市	145.7	103.2	150.1	
成都市	省会城市	151.9	88.7	136.9	
南京市	省会城市	149.6	91.3	130.4	
青岛市	计划单列市	143.3	84.9	112.7	
长沙市	省会城市	156.2	99.5	138.6	
沈阳市	计划单列市	133.4	86.2	125.9	
西安市	省会城市	150.8	92.4	133.5	
福州市	省会城市	162.7	100.3	141.2	
郑州市	省会城市	152.1	94.1	136.7	
合肥市	省会城市	147.9	92.0	135.1	
济南市	省会城市	149.2	93.5	128.9	
长春市	计划单列市	130.9	81.6	117.3	
南昌市	省会城市	150.3	95.6	133.9	
昆明市	省会城市	146.4	90.4	130.8	
贵阳市	省会城市	135.7	85.1	124.3	
南宁市	省会城市	133.2	82.6	118.6	
海口市	省会城市	128.6	80.3	115.8	
全国合计	—	137.85	120.94	125.28	148.62
东部合计	—	149.68	115.73	127.94	152.17
中部合计	—	141.92	112.36	123.88	147.21
西部合计	—	133.71	106.84	120.96	144.08

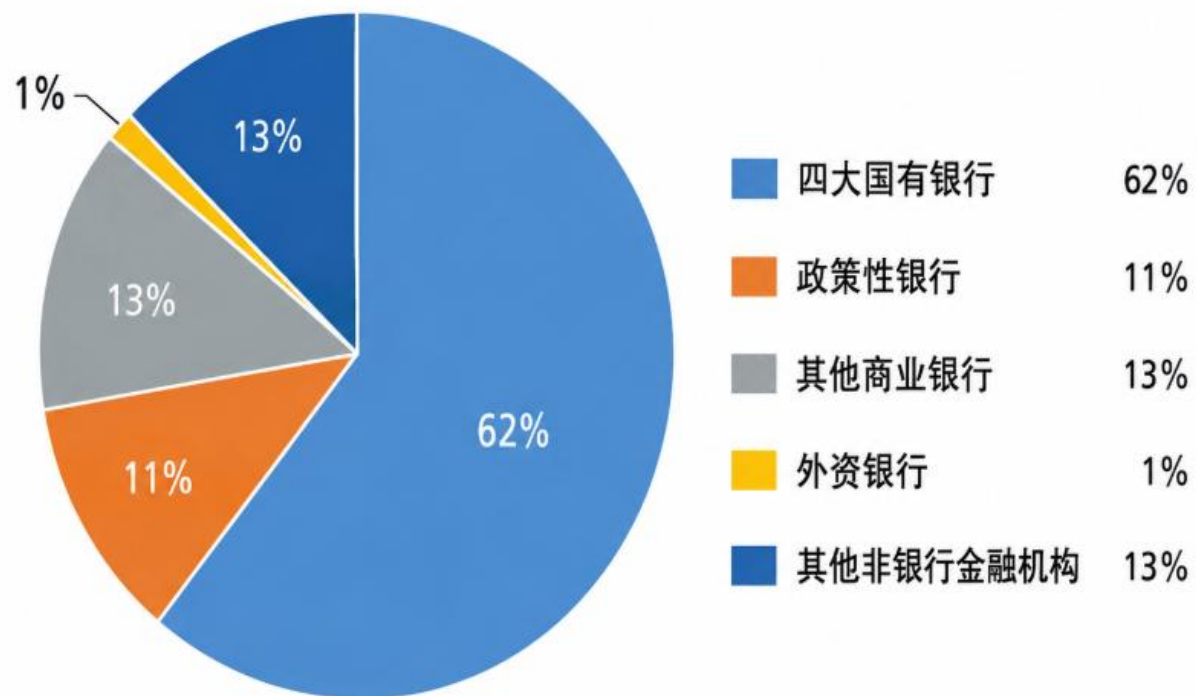
注：1. 以上数据为各类存款余额占各银行区域性分支机构存款总额的比例，以 1993 年为基数 (1993 年=100)。

2. 农村信用社数据为各类存款在农村信用社 (含农村商业银行) 中的占比指数。

资料来源：中国人民银行《2024 年中国金融统计数据报告》，中国银行保险监督管理委员会《2024 年银行业监管统计年报》。

05 中国金融的特点与问题：地域性与资金再分配

图9-6 | 中国金融业资产占比（2000年末）



资料来源：贾春波（2002：11），第7页。

02 / 国有银行的主导地位



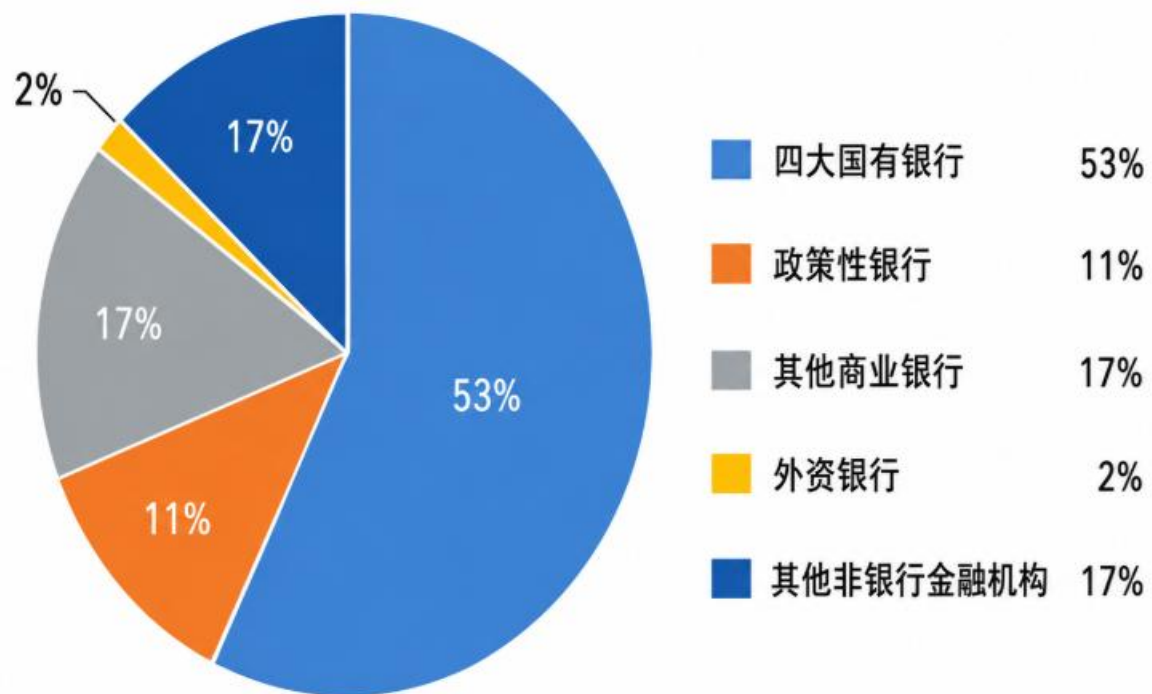
73%

四大行与政策性银行资产合计占比
(**四大行占62%**，政策性银行占11%)

这种高度集中的金融格局，使得银行体系不仅是商业主体，更是政府实现国家宏观战略、调节地区间资金再分配、促进区域均衡发展的核心政策性工具。

05 中国金融的特点与问题 (2024年末) ——补充

图9-6 | 中国金融业资产占比 (2024年末)



资料来源：中国人民银行《2024年金融稳定报告》，国家金融监督管理总局《2024年银行业保险业主要监管指标》。

注：数据为金融业总资产口径，可能因统计口径不同存在差异。

03 / 当前中国金融结构特点

63%

四大行与政策性银行资产合计占比

(四大行占52%，政策性银行占11%)

1. 银行业仍占主导地位
2. 金融资源向重点领域集中
3. 资本市场地位提升
4. 数字金融快速发展
5. 金融监管持续强化

05 中国金融的特点与问题：核心问题

问题维度	核心表象	改革措施
央行独立性	非完全决策机构，受行政干预	1995《央行法》确立法律地位
不良贷款 (NPL)	2001年不良率曾达25.4%	资产管理公司 (AMC) 剥离注资
企业“三角债”	体制转轨中的信用缺失	清理整顿与信用体系建设



06

金融改革面临的挑战

06 金融改革面临的挑战

现存挑战

⚡ **央行独立性不足**：宏观调控职能易受行政干预，难以完全依据经济规律行事。

🔗 **银企关系扭曲**：国有银行与国企的“血缘”联系导致预算软约束，信贷配置效率有待提升。

🛡️ **监管体系薄弱**：分业监管协调性不足，存在监管套利空间，难以应对复杂的金融风险。

🏦 **金融结构单一**：间接融资占比过高，资本市场直接融资发展滞后，风险集中于银行体系。



07

中国金融改革新篇章 (2003-2026)

7.1 利率与汇率市场化改革的深化

利率市场化：基本完成，重在完善

■ 改革历程

遵循“先外币、后本币；先贷款、后存款”的渐进路径，于2015年全面放开金融机构贷款利率管制，标志着改革取得决定性进展。

■ 当前核心任务

持续完善以LPR（贷款市场报价利率）为核心的市场化利率形成和传导机制，推动金融资源向实体经济合理配置。

■ 最新市场表现 (2025-2026)

- 2026年1月：1年期LPR为**3.0%**，5年期以上LPR为**3.5%**。
- 2025年全年：新发放企业贷款利率约**3.1%**，**持续处于历史低位**，有效降低企业融资成本。

汇率市场化：增强弹性，保持稳定

■ 改革历程

从2005年“7·21汇改”确立以市场供求为基础的有管理浮动汇率制度，到2015年“8·11汇改”进一步完善中间价报价机制，人民币汇率弹性显著增强。

■ 当前核心任务

发挥汇率调节宏观经济和国际收支的“自动稳定器”功能；加强预期管理，引导市场理性交易，防范汇率超调风险。

■ 最新市场表现 (2025年末)

- 全年走势：人民币对美元汇率双向波动，年末较年初升值**4.4%**。
- 宏观影响：在合理均衡水平上保持了基本稳定，为经济高质量发展创造了良好的外部金融环境。

7.2 金融市场的高水平开放



股票市场：从股权分置到全面注册制



关键改革

2005年启动股权分置改革，解决历史遗留问题。2023年全面实行股票发行注册制，是资本市场改革的“牛鼻子”工程，实现市场化定价。



互联互通

沪港通、深港通、沪伦通相继开通，打通了境内外资本市场的双向通道，极大拓宽了跨境投融资渠道，提升了市场流动性。



债券市场：迈向制度型开放



关键举措

2017年“债券通”落地，2022年“互换通”推出，通过优化基础设施互联互通，为全球投资者提供了更便捷、高效的投资和汇率避险渠道。



最新市场表现

截至2025年8月末，境外机构持有中国债券规模约**3.9万亿元**。全球前100大资管机构中已有**80余家**进入中国市场，充分体现了国际资本对中国市场的信心。

7.3 金融科技 (FinTech) 的兴起与重塑

📊 发展阶段演变

第一阶段：互联网金融 (2013-2017)

以移动支付、P2P为代表，核心是实现金融服务的“线上化”，解决服务触达与渠道覆盖问题。

第二阶段：智能金融 (2018-至今)

以人工智能、大数据、区块链为核心驱动力，实现技术与金融业务的“深度融合”，重塑金融服务流程与价值。

🔧 前沿技术与应用

• AI大模型：重塑生产力

广泛应用于智能客服、智能风控与量化投研，显著提升运营效率与决策精准度。

• 数字人民币 (e-CNY)：支付新基建

从零售消费场景向批发、跨境支付延伸，构建“支付即结算”的高效金融基础设施。

• 监管科技 (RegTech)：合规新引擎

利用大数据与AI技术，实现对跨市场、跨行业金融风险的实时监测与动态预警。

📄 国家战略导向

“数字金融”纳入金融

“五篇大文章”之一

在中央金融工作会议中，明确提出要做好“科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融”五篇大文章。

核心要求：

加快金融机构数字化转型，构建适应数字经济发展的现代金融体系。

7.4 现代金融监管体系的重塑

监管体系的演进

“一行三会” (1998-2017) | 确立分业监管的基本框架，但伴随金融创新发展，逐渐显现出监管重叠、监管空白及监管套利等问题。

“一行两会” (2018-2022) | 银监会与保监会合并为银保监会，整合监管资源，显著加强了对银行业和保险业的监管协调，降低了混业经营风险。

“一行一局一会” (2023 - 至今) | 组建**国家金融监督管理总局**，统一负责除证券业外的金融监管；**央行**聚焦宏观审慎，**证监会**专司资本市场监管。

新体系的核心特征



强化功能监管与行为监管

打破机构监管思维定式，实现对同类业务和行为的统一监管，消除监管盲区，确保穿透式监管落实到位。



深化央地协同监管机制

在坚持中央金融管理部门主要监管职责的前提下，清晰界定中央与地方的监管职责边界，形成上下联动的监管合力。



推进数字化与智能化监管

充分运用大数据、人工智能等技术手段，构建“技术驱动”的新型监管模式，提升监管的精准度、前瞻性和效能。

7.5 防范和化解重大金融风险



中小金融机构改革化险

通过兼并重组、在线修复等方式，高风险机构数量和资产规模较峰值大幅压降，行业整体抗风险能力提升。



处置不良资产

加大处置力度，拓宽处置渠道，“十四五”时期累计处置的不良资产规模较“十三五”时期增加超过40%，有效夯实了金融机构资产质量。



治理影子银行

全面出台并落实资管新规，推动影子银行风险收敛，规模大幅缩减，有效扭转了金融体系资金空转、“脱实向虚”的不良势头。



稳妥处置重点领域风险

建立房地产融资协调机制，“保交楼”成效显著；指导金融机构对地方政府融资平台开展债务重组，稳妥化解地方债务风险。

核心目标：守住不发生系统性金融风险的底线，显著增强金融体系稳健性与可持续发展能力

7.6 人民币国际化的稳步前行



跨境使用规模持续扩大

2024年，银行代客人民币跨境收付金额达**64.1万亿元**，同比增长**22.6%**，人民币在贸易投资中的使用更加便利。



国际货币地位显著提升

人民币已稳居中国对外收支第一大结算货币、全球第二大贸易融资货币和第五大支付货币，在全球货币格局中的重要性日益凸显。



储备货币功能持续显现

人民币在国际货币基金组织(IMF)特别提款权(SDR)货币篮子中的权重提升至**12.28%**，位列全球第三，获得了更多官方机构的认可。



金融基础设施日益完善

人民币跨境支付系统(CIPS)处理能力与覆盖范围不断提升，已成为人民币跨境资金清算的“高速公路”，为全球使用人民币提供坚实保障。

7.7 新兴金融领域的蓬勃发展

绿色金融：助力“双碳”目标

- **政策框架完善**：建立了绿色信贷、绿色债券、绿色保险等多层次绿色金融产品体系，为低碳转型提供全方位金融支持。
- **市场规模增长**：截至2025年二季度末，本外币绿色贷款余额达**42.4万亿元**，同比增长20.2%，持续保持高速增长态势。

普惠金融：服务实体经济薄弱环节

- **政策支持健全**：通过再贷款、再贴现等结构性货币政策工具，引导和激励金融机构加大对小微企业、民营企业的信贷投放力度。
- **服务覆盖面扩大**：截至2025年末，普惠型小微企业贷款余额达**37.0万亿元**，是“十三五”末的2.4倍，有效缓解了小微融资难问题。



政策导向与战略定位

绿色金融和普惠金融已被正式纳入金融工作“五篇大文章”的核心范畴，成为推动金融供给侧结构性改革、服务实体经济高质量发展的重要抓手与实践路径。

总结：迈向金融强国的未来展望

★ 中国金融改革四十余年的历史逻辑 ★

从金融体系重建到金融强国建设



中国金融改革历经四十余年探索，完成了从计划金融向现代金融、从封闭体系向开放体系、从金融大国向金融强国的历史跨越。

讨论题

在当前阶段，金融科技（如人工智能、大数据、区块链）的快速发展对中国金融体系带来的最大机遇和最大挑战分别是什么？我们应该如何应对？

中国在加快建设金融强国的进程中，应该如何平衡“深化改革”、“扩大开放”与“守住不发生系统性金融风险的底线”这三者之间的关系？

感谢聆听

姜华 JIANG HUA / 2025021844