

改革篇

③

# 金融改革：向开放与市场迈出历史性步伐

本报记者 常艳军 陈果赫 何川



上图 12月19日,云南怒江州泸水鲁掌镇鲁祖村村民在农行农村金融综合服务点办理业务。

梁志强摄(新华社发)

左图 11月18日,江西新余市宜丰县杨桥镇观光村村民在村级便民服务点办理取款业务。本报记者 刘兴摄

## 资金定价机制逐步走向市场化

作为“十二五”的收官之年,2015年金融体制改革亮点纷呈,各领域改革的持续推进,使得我国金融体制改革迈出了历史性步伐。

2015年金融体制改革亮点纷呈。从利率、汇率市场化改革到银行体系改革,再到多层次资本市场建设,各领域改革的持续推进,使得我国金融体制改革迈出了历史性步伐

金融是现代经济的核心,深化金融体制改革,建立一个有利于发现风险、分散风险,并对风险定价良性循环的金融市场,才能充分发挥市场在金融资源配置中的决定性作用,进而提升金融在服务实体经济方面的效率。尤其是在我国经济进入新常态的当下,亟需通过一系列改革激发我国经济发展的内生动力。

2015年,贯穿我国金融体制改革有两条主线:一个是金融市场的对内、对外开放;另一个是价格形成机制的市场化。

对内,我国金融市场对民间资本的开放程度更高,从5家民营银行试点到全面对民间资本开放,有利于构建多层次、广覆盖、有差异的银行机构体系,进一步提升银行业机构的竞争力,提升金融服务实体经济的效率和能力。

对外,人民币已经成为SDR篮子货币,人民币国际化进程持续推进。从“沪港通”到内地香港基金互认,从境外机构能够更便利地进入我国银行间债市,到首批境外央行类机构进入我国银行间外汇市场,开放的步伐不断加快。

利率与汇率的市场化改革更是使得市场在资金价格的形成中越来越多地发挥作用,我国金融市场价格形成机制更加完善。

在大力推进金融改革的同时,我国加强金融监管,严格监管标准,实施了存款保险制度。同时,加强金融业基础设施建设,强化各个市场的互联互通,保证了金融市场的安全高效运行和整体的稳定,守住了不发生系统性风险和区域性风险的底线。

展望2016年,我国金融体制改革站上新的历史起点。在金融监管体制改革、多层次资本市场改革、银行体系改革等方面都将有新的突破。可以预见,在即将到来的“十三五”,我国将形成更有活力、更加成熟的金融市场,将有更多金融“活水”浇灌实体经济。

在我国金融体制改革之路上,2015年是浓墨重彩的一笔。这一年,首批民营银行面世打开了民间资本进入银行业的“大门”;利率汇率改革迈出关键性一步;多层次资本市场建设进一步深化……一系列改革共同推进我国金融体制改革步入“深水区”。

### 银行业改革取得积极进展

目前,中国银监会已批准了5家民营银行。各民营银行探索创新差异化、特色经营模式,拓展了金融服务覆盖面。截至2015年10月末,5家民营银行资产总额501.24亿元,各项贷款余额139.01亿元,各项存款余额127.62亿元。

银监会城市商业银行监管部主任凌敢说,民营发起设立的民营银行专注于服务目前金融服务的薄弱环节,如中小微企业、“三农”和社区以及大众创业、万众创新,能够进一步丰富和完善银行业金融机构体系,激发民营经济活力。

与此同时,银行业机构改革稳步推进。其中,政策性银行改革取得突破性进展。今年4月,国务院公布对中国农业发展银行改革实施总体方案、国家开发银行深化改革方案和中国进出口银行改革实施总体方案的批复。大型银行改革也取得新进展。6月,交通银行深化改革方案获国务院批准同意,包括优化股权结构、完善公司治理、深化内部改革等内容。

“作为我国金融体制改革的重要内容,银行业机构改革的深化有助于解决当前制约银行业发展的瓶颈,进一步提升银行业机构自身的竞争力,进而促进我国金融业更加健康有序发展。”恒丰银行研究院执行

院长董希森表示。

作为法定监管指标,“存贷比”今年调整为流动性风险监测指标。在我国银行业改革不断推进,商业银行的资产负债结构、经营模式日益多元背景下,存贷比已不能全面反映商业银行的流动性风险状况。并且,随着国际监管标准的提高和银行业监管实践的发展,我国已建立起较完备的商业银行流动性风险监管体系,包括流动性覆盖率等指标。这些指标能够更加细致、准确地反映商业银行流动性风险状况。

### 利率汇率改革迈出关键一步

2015年,我国利率和汇率市场化改革迈出关键性的一步。10月24日起,中国人民银行在降准降息的同时放开存款利率上限。这标志着我国利率管制基本放开。

与此同时,为防范风险,一道重要的“安全防线”已经搭起。5月1日出台的《存款保险条例》和面向存款类金融机构的存款保险机制的建立,为金融业稳健可持续运行和存款人权益保障构建了扎实的制度基础,严守不发生区域性系统性金融风险底线。

我国汇率形成机制改革也取得了重大进展。2005年汇率形成机制改革以来,人民币汇率中间价作为基准汇率,对于引导市场预期、稳定市场汇率发挥了重要作用。但鉴于我国货物贸易继续保持较大顺差,人民币实际有效汇率相对于全球多种货币表现较强,与市场预期出现一定偏离。因此,根据市场发展的需要,应进一步完善人民币汇率中间价报价。

完善人民币汇率中间价报价,正是汇

### 案例

## 小微企业有了“自己的银行”

本报记者 陈果赫

2014年,研发基地设在上海张江高科技园区的创业型互联网企业——接口电子商务有限公司得到了来自上海华瑞银行的5000万元无抵押担保贷款,与华瑞银行一起给接口提供资金支持的还有国内一家知名VC机构——君联资本。

这就是近两年部分商业银行正在积极探索的投资联动模式。以接口为例,接口配给华瑞银行一定比例的认股权,君联资本则以股东身份协助完成企业资金以及后续

经营情况的监管。

上海华瑞银行相关负责人介绍,这笔投资联动的业务试点就是该行推出的“共创贷”服务,是华瑞银行对传统贷款业务在风险认知、风控手段上的新探索。

作为首批5家民营银行之一,“共创贷”是华瑞银行在小微金融领域开始发力的一个案例,更是民营银行在小微企业金融服务领域崭露头角的一个缩影。

今年6月,浙江网商银行开业,至此,首

率形成机制市场化改革的重要一步。央行副行长易纲认为,要突出改革的市场化取向,就应当尽量满足市场的需求,便利贸易、便利投资、方便市场使用者。汇率报价机制的完善,会使得人民币汇率更加市场化,更加有弹性。

未来,利率、汇率改革仍将沿着市场化的方向继续前行。“放开存款利率上限是利率市场化改革的里程碑,这标志着利率市场化改革进入宏观联动的新时期。”央行研究局局长陆磊表示。与此同时,我国仍将进一步完善人民币汇率市场化形成机制,维护汇率的正常浮动,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

### 多层次资本市场建设进展明显

今年我国资本市场改革不断深化。在注册制改革方面,近期全国人大常委会将审议授权国务院对拟在上交所、深交所上市交易的股票的公开发行,调整适用证券法关于股票公开发行核准制度的有关规定,对具体事项作出相关制度安排。证监会将根据国务院确定的制度安排,制定《股票公开发行注册管理办法》等相关部门规章和规范性文件。

“随着改革深化和市场发展,核准制的缺陷和不足逐步显现,必须推进股票发行注册制改革,培育和形成市场自我约束机制,发挥市场配置资源的决定性作用,提高资本市场服务实体经济的效率,以进一步实现投融资功能平衡协调和资本市场长期稳定健康发展。”博时基金总经理江向阳表示。

今年新三板、区域性股权市场等场外市场改革也有所突破,我国多层次股票市场建设取得重大进展。证监会今年制定进一步推进新三板发展的若干意见,探索放开挂牌同时向合格投资者发行股票新增股东人数35人的限制,加快推出储架发行制度和授权发行机制,大力发展多元化的机构投资者队伍,引入公募证券投资基金投资挂牌证券。尤其值得关注的是,该意见还提出实施新三板市场内部分层,现阶段先分为基础层和创新层,逐步完善市场层次结构。

今年《政府工作报告》明确提出,要发展服务中小企业的区域性股权市场。6月份,证监会起草了《区域性股权市场监督管理试行办法(征求意见稿)》,首次明确了区域性股权市场的基本定位,这有利于将区域性股权市场与其他资本市场体系组成部分区分开来,实现功能互补和错位发展。

在并购重组方面,今年证监会进一步优化审核流程、提高审核效率。一方面,改进审核模式;另一方面,优化内部流程,分交易类型审核。

“今年以来的多项改革,极大拓宽了资本市场服务实体经济的覆盖面和渠道,使得企业能根据自身发展阶段、股份转让和融资等方面的不同需求,选择适合的市场。而优化并购重组市场环境,也为深化国企改革、促进创新创业提供有力支持。”中国人民大学金融学院副院长赵锡军表示,未来多层次资本市场体系建设有望提速,注册制改革也将适时推进。

12月2日

国务院常务会议部署在多地开展金融改革创新试点,提升金融服务实体经济能力

10月24日

利率市场化改革里程碑——央行宣布放开存款利率浮动上限,利率管制基本放开

9月8日

国务院办公厅印发《关于促进金融租赁行业健康发展的指导意见》

8月11日

央行决定完善人民币兑美元汇率中间价报价



11月18日,中欧国际交易所开业,首批人民币计价产品挂牌交易。新华社记者 沈忠浩摄

7月18日

央行等十部门发布《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》,提出一系列鼓励创新、支持互联网金融稳步发展的政策措施



12月12日,在台湾一糕饼店内,收银员在扫描支付宝二维码收款。新华社记者 姜克红摄

6月24日

国务院常务会议通过《中华人民共和国商业银行法修正案(草案)》,草案将存贷比由法定监管指标转为流动性监测指标

3月

《政府工作报告》强调,推动具备条件的民间资本依法发起设立中小型银行等金融机构。目前,银监会已批准了5家民营银行

4月12日

国务院公布对国家开发银行、中国进出口银行和中国农业发展银行改革方案的批复,政策性银行改革方案出炉

5月1日

《存款保险条例》正式实施

交通银行深化改革方案获国务院批准同意

6月16日

银监会发布《关于促进民营银行发展的指导意见》,支持民营银行通过增资扩股、股权转让等方式进入现有银行业金融机构



11月20日,五家民营银行行长在《中国民营银行发展公约》上签字。公约指出,民营银行应差异化发展创新服务,更好服务实体经济。新华社记者 方喆摄