



第四节

中国金融改革与发展



第四节 中国金融改革与发展

本节考点：

- 1、我国的金融改革历程及成效
- 2、人民币汇率制度改革
- 3、利率市场化改革
- 4、金融“五篇大文章”



第四节 中国金融改革与发展

考点一、我国的金融改革历程及成效

在新中国成立后，特别是改革开放后，金融业助力我国创造了世界瞩目的经济快速发展奇迹和社会长期稳定奇迹。

我国立足自身国情和发展需要，利用国家信用推动经济发展，以政府为主导的金融体系在快速调动资源、促进储蓄—投资转化方面发挥了关键性作用，有效应对了各类风险，避免了金融危机的发生。



第四节 中国金融改革与发展

（一）建立双层银行体系，引进市场经济金融体系基本结构

20世纪70年代末至80年代初，我国尚处于市场经济转轨的早期。1979年国家决定在固定资产投资领域进行将财政拨款改为银行贷款的“拨改贷”试点，要求银行改变其国家财政出纳员的角色。

在此背景下，金融改革的主要任务是引进市场经济金融体系的基本结构，厘清政府在金融领域的职能边界，重点是通过政企分开，将中央银行和商业性金融体系分开，构建一个双层银行体系。

在这个体系中，中央银行专注于宏观调控、金融监管和为银行提供支付清算等服务。因此，自1979年开始，中国农业银行、中国银行、中国建设银行、中国工商银行等金融机构先后恢复或设立。



第四节 中国金融改革与发展

（二）完善公司治理结构，推动国有专业银行改革为商业银行

20世纪80年代初期至90年代中期，上述4家专业银行分别服务于农业、国际业务、项目建设和工商业等领域，还承担着各自领域的政策性业务，显然不符合竞争性市场的基本要求，也不利于金融健康发展。

1992年，党的十四大正式提出了建立社会主义市场经济体制的经济体制改革目标，这就要求专业银行向商业银行改革转型，建立市场化的金融机构。



第四节 中国金融改革与发展

（二）完善公司治理结构，推动国有专业银行改革为商业银行

1993年，国务院发布《关于金融体制改革的决定》，决定成立国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行3家政策性银行，专门承担政策性金融业务，同时要求专业银行逐步转变为国有独资商业银行，只承担商业性业务，相互之间可以业务交叉、竞争。1995年《中华人民共和国商业银行法》（现行版本为2015年修正）出台后，上述4家国有独资商业银行正式定位为国有商业银行。



第四节 中国金融改革与发展

（三）加强整顿，应对亚洲金融危机冲击

1997年亚洲金融危机前，我国的金融体系出现了一定程度的混乱，不仅案件频发，还普遍存在着不良贷款率高、市场恶性竞争等一系列问题。因此，1997年的第一次全国金融工作会议对金融体系的组织结构作了一系列改革调整。

另外，财政部于1998年发行2700亿元特别国债筹集资金以补充4家国有商业银行的资本金。从亚洲金融危机发生后到20世纪末这一阶段，我国一方面决定通过债转股减轻国企债务负担，另一方面成立了4家金融资产管理公司剥离4家国有商业银行不良资产，帮助国企休养生息，摆脱大量职工下岗和效益下滑困境。



第四节 中国金融改革与发展

（四）全面改革开放，融入金融全球化

自2001年我国加入世界贸易组织后，金融业市场化改革进程加快并全面开放，逐步融入金融全球化。

在银行业方面，2001年全面放开外汇业务。

2005年10月，中国建设银行在香港联交所挂牌上市，我国国有商业银行开始走向国际资本市场。

2006年，《中华人民共和国外资银行管理条例实施细则》（现行版本为2019年发布）发布，外资银行进入我国的地域、客户限制及大多数业务上的限制基本取消，银行实现全面开放。



第四节 中国金融改革与发展

（四）全面改革开放，融入金融全球化

在证券业方面，2002年12月，我国开始实施有限度资本账户开放的合格境外机构投资者（QFII）制度，2011年5月，允许QFII基于套期保值参与股指期货市场，同年12月人民币合格境外机构投资者（RQFII）试点推出。

2006年1月，《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》（现行版本为2015年发布）实施，允许外国投资者对已完成股权分置改革的上市公司进行战略性投资。

2006年9月，穆迪公司收购中诚信国际信用评级公司49%的股权，我国信用评级市场大门开启。



第四节 中国金融改革与发展

（四）全面改革开放，融入金融全球化

在保险业方面，到2006年年末，47家外资保险机构在华设立了127个营业性机构，135家外资保险机构设立了近200家代表处。

在汇率方面，从2005年7月起，我国人民币汇率不再单一钉住美元，形成了更富有弹性的人民币汇率机制。

在人民币国际化方面，2009年7月，《跨境贸易人民币结算试点管理办法》发布，我国开始正式推进人民币国际化。2011年8月，跨境贸易人民币结算试点范围推广至全国。



第四节 中国金融改革与发展

（五）进入新时代，走中国特色金融发展之路

2013年《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》明确要完善金融市场体系，扩大金融业对内对外开放，推进政策性金融机构改革，落实金融监管改革措施，健全多层次资本市场体系。

2022年党的二十大对我国金融改革提出了明确的战略定位，强调了金融改革的三项内容：一是建设现代中央银行制度；二是加强和完善现代金融监管，强化金融稳定保障体系；三是健全资本市场功能，提高直接融资比重。

2023年《党和国家机构改革方案》对中央金融管理和地方金融监管体制进行了深化改革。



第四节 中国金融改革与发展

考点二、人民币汇率制度改革

汇率制度是金融市场的重要组成部分。

自1948年中国人民银行成立和发行人民币后，人民币长期被视为非自由兑换货币，汇率主要由中国人民银行决定。

改革开放后，人民币汇率制度逐步向市场化方向迈进，也标志着我国经济开始逐步融入全球经济。

1981年我国开始启动汇率改革，实行官方汇率与贸易体系内部结算汇率并存的双重汇率制度，这是金融领域改革比较早也是步伐比较大的一项工作。



第四节 中国金融改革与发展

考点二、人民币汇率制度改革

官方汇率适用于非贸易部门，人民币对美元的官方汇率维持在按一篮子货币计算的1.5左右；贸易体系内部结算汇率适用于贸易部门结算。

1985年，我国取消贸易体系内部结算汇率，实施外汇留成制度，企业或个人可以将自己保留的外汇在外汇调剂市场进行交易，价格由双方商定，官方汇率与外汇调剂市场汇率并存。

随着外汇调剂市场交易规模和影响力的扩大，外汇调剂市场汇率与官方汇率的汇差也日益扩大，形成了巨大的寻租套利空间。



第四节 中国金融改革与发展

考点二、人民币汇率制度改革

1994年我国对外汇管理体制进行了重大改革，内容主要涉及三个方面：

①人民币官方汇率与外汇调剂市场汇率并轨，实行以市场供求为基础的、单一的、有管理的浮动汇率制度。人民币对美元汇率从之前的5.7贬值至8.7并在之后长期维持在8.3左右水平。

②取消外汇留成和外汇上缴制度，全面实行银行结售汇制度。

③建立全国统一的、规范性的外汇市场。



第四节 中国金融改革与发展

考点二、人民币汇率制度改革

进入21世纪，特别是加入世界贸易组织以来，我国经济持续快速增长，国际收支双顺差使外汇储备规模不断扩大，人民币面临较大的升值压力。

鉴于此，自2005年7月，中国人民银行启动新一轮人民币汇率形成机制改革。



第四节 中国金融改革与发展

考点二、人民币汇率制度改革

主要包括三个方面：

①实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。人民币汇率不再钉住单一美元，而是根据我国对外经济发展状况参考一篮子货币进行汇率调节。

②人民币汇率中间价的形成参考上一交易日的收盘价，人民币对其他货币的买卖价格围绕中间价在一定幅度内浮动。

③增加外汇交易品种，扩大外汇交易主体，改进人民币汇率中间价形成机制，引入询价模式和做市商制度，人民币汇率弹性和市场化水平进一步提高。



第四节 中国金融改革与发展

考点二、人民币汇率制度改革

2014年以来，随着国内外经济环境的变化，市场对人民币由升值预期转向贬值预期，人民币汇率中间价与交易价差距不断扩大。

2015年8月，中国人民银行宣布完善人民币对美元汇率中间价报价机制，做市商在进行人民币对美元中间价报价时主要参考上一交易日的汇率收盘价，8月11日当天中国人民银行一次性将人民币对美元汇率中间价贬值1136个基点。



第四节 中国金融改革与发展

考点二、人民币汇率制度改革

为了稳定市场，中国人民银行于2016年2月正式明确了人民币中间价定价公式，即“中间价=上一交易日收盘价+一篮子货币汇率变化”。

这要求做市商在进行人民币对美元中间价报价时，既要考虑上一日人民币对美元的收盘汇率，反映外汇市场供求状况，又要保持人民币对一篮子货币汇率的基本稳定，将人民币对美元的双边汇率进行适度调整。



第四节 中国金融改革与发展

考点二、人民币汇率制度改革

2017年5月，中国人民银行进一步完善人民币对美元汇率中间价报价机制，在报价模型中加入“逆周期因子”，适度对冲市场的顺周期波动，至此形成了“上一交易日收盘价+一篮子货币汇率变化+逆周期因子”决定的人民币对美元汇率中间价形成机制。

在该机制下，人民币汇率形成机制更加优化，人民币对美元双边汇率弹性进一步增强，双向浮动特征更加明显，有力地保证了人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。



第四节 中国金融改革与发展

考点二、人民币汇率制度改革

从2005年人民币汇率形成机制改革至2023年，人民币汇率在合理均衡水平上保持了基本稳定。

银行间外汇市场人民币直接交易成交较为活跃，流动性平稳，降低了企业汇兑成本，促进了双边贸易和投资。



第四节 中国金融改革与发展

考点三、利率市场化改革

（一）利率与利率市场化

利率是资金的价格，对宏观经济均衡和资源配置有重要导向意义。

利率市场化，是指金融机构在货币市场融资的利率水平由市场供求来决定，它包括利率决定、利率传导、利率结构和利率管理的市场化。

实际上，大多数国家的利率通常由货币当局和金融市场共同决定。



第四节 中国金融改革与发展

（一）利率与利率市场化

利率和货币供应量是中央银行金融宏观调控的间接控制二阶变量，它们会直接影响或形成社会对实际劳务和商品的需求，因此成为中央银行对货币政策最终目标调控的中介指标。



第四节 中国金融改革与发展

（一）利率与利率市场化

中央银行将市场利率与市场价格作为观察金融宏观调控实际效应的信号。在金融市场上，如果资金总供给大于总需求，利率总水平就会下降，反之利率总水平则会上升。因此，根据市场利率实际水平对预期水平的正负偏离，中央银行可以采取相应的抑制需求（或增加供给）或刺激需求（或抑制供给）的货币政策。

市场利率与市场价格越能真实反映社会资源的稀缺程度，中央银行对总供求的观察和判断就越准确，决策失误的可能性就越小。



第四节 中国金融改革与发展

（一）利率与利率市场化

利率市场化就是将利率的决定权交给市场，由供求双方根据自身的资金状况和对金融市场动向的判断自主调节利率水平，最终形成以中央银行政策利率为基础、以货币市场利率为中介、由市场供求决定各种利率水平的市场利率体系和市场利率管理体系。



第四节 中国金融改革与发展

（二）我国利率市场化改革的主要进程

2012年发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》明确将“放得开、形得成、调得了”作为我国利率市场化的改革原则。



第四节 中国金融改革与发展

（二）我国利率市场化改革的主要进程

1、市场利率体系的建立

改革开放之前，在以间接融资为主的融资格局下，资金批发市场利率市场化不会影响企业的融资成本，同时还有利于提高资金配置效率，因此改革阻力较小，总体较为顺利。

20世纪80年代，随着“拨改贷”的推进，专业银行逐步恢复，中国人民银行专门行使中央银行职能，金融机构呈现多元化发展，机构间资金余缺调剂的需求推动同业拆借市场迅速发展，资金批发市场初具规模。

1996年6月，中国人民银行取消同业拆借利率上限管理，实现了同业拆借利率完全市场化。



第四节 中国金融改革与发展

（二）我国利率市场化改革的主要进程

1、市场利率体系的建立

1996年，财政部通过交易所平台实现了国债利率招标、收益率招标和划款期招标等多种方式的市场化发行。

1997年银行间同业市场开办债券回购业务，债券回购利率和现券交易价格均由交易双方协商确定，同步实现了市场化。

1998年，两家政策性银行首次通过中国人民银行债券发行系统以市场化的方式发行了金融债券。

1999年，财政部首次在银行间债券市场以利率招标的方式发行国债。



第四节 中国金融改革与发展

（二）我国利率市场化改革的主要进程

1、市场利率体系的建立

2005年，中国人民银行修改完善了短期融资券的发行和交易，发布《短期融资券管理办法》，明确规定其发行利率或发行价格由企业和承销机构协商确定。

2008年4月，中国人民银行发布《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》（自2008年4月15日起施行，《短期融资券管理办法》同时终止执行）再一次明确规定，非金融企业债务融资工具发行利率、发行价格和所涉费率以市场化方式确定。



第四节 中国金融改革与发展

（二）我国利率市场化改革的主要进程

2、存贷款利率的市场化

1987年1月，我国首次尝试贷款利率市场化，此后贷款利率浮动区间多次调整。

1997年亚洲金融危机爆发后，中国人民银行自1998年10月31日起将各商业银行、城市信用社对小型企业贷款利率最高上浮幅度由10%扩大为20%，农村信用社贷款利率最高上浮幅度由40%扩大为50%。

1999年，贷款利率浮动幅度再度扩大，各商业银行、城市信用社对中小型企业贷款利率最高上浮幅度扩大到30%。



第四节 中国金融改革与发展

（二）我国利率市场化改革的主要进程

2、存贷款利率的市场化

进入21世纪，我国经济金融环境发生巨大变化，贷款利率市场化的外部条件进一步完善，贷款利率市场化改革取得突破性进展。



第四节 中国金融改革与发展

2003年，农村信用社改革试点地区农村信用社的贷款利率浮动上限扩大到贷款基准利率的2倍。

2004年，商业银行和城市信用社的贷款利率浮动上限扩大到贷款基准利率的1.7倍，农村信用社贷款利率的浮动上限扩大到贷款基准利率的2倍，贷款利率浮动区间不再根据企业所有制性质和规模大小分别制定。



第四节 中国金融改革与发展

（二）我国利率市场化改革的主要进程

2、存贷款利率的市场化

2004年，中国人民银行取消了金融机构人民币贷款利率上限。2012年6月和7月，金融机构贷款利率浮动区间下限分别调整为基准利率的0.8和0.7。

自2013年7月20日起，中国人民银行宣布取消金融机构贷款利率0.7的下限，取消票据贴现利率管制，对农村信用社贷款利率不再设立上限。

至此，金融机构贷款利率管制全面放开。



第四节 中国金融改革与发展

（二）我国利率市场化改革的主要进程

2、存贷款利率的市场化

与贷款利率市场化相比，存款利率市场化更为审慎。

1999年，中国人民银行允许商业银行对保险公司试办长期大额协议存款，利率水平由双方协商确定。

2012年6月至2015年5月，经过多次调整，金融机构存款利率浮动区间的上限逐步扩大到存款基准利率的1.5倍。



第四节 中国金融改革与发展

2015年8月，中国人民银行放开一年期以上（不含一年期）定期存款的利率浮动上限，活期存款以及一年期以下定期存款的利率浮动上限不变。

2015年10月，对商业银行和农村合作金融机构等不再设置存款利率浮动上限，我国的利率管制时代宣告终结。



第四节 中国金融改革与发展

（二）我国利率市场化改革的主要进程

3、健全市场化的利率形成、传导和调控机制

2007年1月，上海银行间同业拆放利率（Shibor）正式运行，中国人民银行尝试为金融市场提供1年以内产品的定价基准。

此后，Shibor与实体经济联系日趋紧密，越来越多地发挥了传导货币政策和优化资源配置的作用。

2016年6月，中国人民银行通过官方网站发布中国国债收益率曲线，推动市场主体提高对国债收益率曲线的关注和使用程度。



第四节 中国金融改革与发展

（二）我国利率市场化改革的主要进程

3、健全市场化的利率形成、传导和调控机制

2013年10月，贷款市场报价利率（LPR）集中报价和发布机制正式运行。LPR集中报价和发布机制是市场基准利率报价从货币市场向信贷市场的进一步拓展，为金融机构信贷产品定价提供了重要参考。

2013年，中国人民银行创设常备借贷便利（SLF），通过SLF利率发挥利率走廊上限功能。

2014年，中国人民银行创设中期借贷便利（MLF），提供中期流动性，进一步完善公开市场操作机制。



第四节 中国金融改革与发展

（二）我国利率市场化改革的主要进程

3、健全市场化的利率形成、传导和调控机制

2013年9月市场利率定价自律机制正式成立，对金融机构自主确定的货币市场、信贷市场等金融市场利率进行自律管理。

至此，我国市场化的利率形成、传导和调控机制初步健全。



第四节 中国金融改革与发展

（三）贷款市场报价利率的改革

在推进利率市场化改革的过程中，还存在诸多问题和挑战。

1、存在存贷款基准利率和市场利率并存的“利率双轨”

问题。虽然贷款利率管制已经放开，但金融机构贷款利率仍主要参考贷款基准利率定价，特别是部分银行通过协同行为设定贷款利率隐性下限，导致市场利率下行不能有效传导到贷款利率。



第四节 中国金融改革与发展

（三）贷款市场报价利率的改革

在推进利率市场化改革的过程中，还存在诸多问题和挑战。

2、银行内部的利率传导机制不畅。银行内部存在资产负债部和金融市场部的两部门决策机制，在定价决策上“两张皮”，而且占据主导地位资产负债部市场化程度相对较低，市场化程度较高的金融市场部难以对贷款利率产生决定性影响。



第四节 中国金融改革与发展

（三）贷款市场报价利率的改革

在推进利率市场化改革的过程中，还存在诸多问题和挑战。

3、存款利率管制放开后存款利率存在上行压力。由于银行普遍存在“存款立行”、追求规模等固有观念，加上部分监管指标也更加重视一般性存款，因此银行特别是中小银行有较强的高息揽储冲动，如果存款利率上行则不利于降低社会融资成本。



第四节 中国金融改革与发展

（三）贷款市场报价利率的改革

在推进利率市场化改革的过程中，还存在诸多问题和挑战。

4、央行政策利率体系不够清晰。存贷款利率管制放开后，为降低金融机构对存贷款基准利率的依赖程度，央行需要建立清晰、明确、完善的政策利率体系，传达央行利率调控信号，引导市场利率运行。



第四节 中国金融改革与发展

（三）贷款市场报价利率的改革

2019年8月，中国人民银行完善了LPR形成机制：

1、LPR报价行类型在原有的全国性银行基础上增加了城市商业银行、农村商业银行、外资银行和民营银行，数量由10家扩大至18家。

2、将LPR由1年期一个期限品种扩大至1年期和5年期以上两个期限品种。银行的1年期和5年期以上贷款参照相应期限的LPR定价，1年期以内、1年至5年期贷款利率由银行自主选择参考的期限品种定价。



第四节 中国金融改革与发展

（三）贷款市场报价利率的改革

2019年8月，中国人民银行完善了LPR形成机制：

3、明确自2019年8月20日起，中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心于每月20日公布LPR，公众可在全国银行间同业拆借中心和中国人民银行网站查询。各银行需在新发放的贷款中主要参考LPR定价，并在浮动利率贷款合同中采用LPR作为定价基准。各银行不得通过协同行为以任何形式设定贷款利率定价的隐性下限。

自2020年3月1日起，存量浮动利率贷款定价方式转换为以LPR为定价基准加点形成，LPR对贷款定价的引导作用将逐渐增强。



第四节 中国金融改革与发展

（四）市场利率定价自律机制

市场利率定价自律机制是由金融机构组成的市场定价自律和协调机制，旨在按照国家有关利率管理的规定，对金融机构自主确定的货币市场、信贷市场等金融市场利率进行自律管理，以维护市场正当竞争秩序，促进市场规范健康发展。

2013年9月，中国人民银行充分借鉴美国、德国等成熟市场通过市场自律方式维护竞争秩序的经验，并结合我国利率市场化改革的实际情况，构建了自律机制。



第四节 中国金融改革与发展

（四）市场利率定价自律机制

在组织架构上，自律机制由定价能力较强的商业银行牵头，充分体现市场化特征。

在议事机制上，通过不定期召开工作会议，加强行业自律和协调，维护市场竞争秩序，有序推进利率市场化改革。

自律机制赋予成员单位更多市场定价权和产品创新权，推动金融机构完善公司治理和提升服务水平，促进形成市场化环境下的合理均衡利率，引导金融资源优化配置，支持经济高质量发展，提升广大人民群众福祉。



第四节 中国金融改革与发展

（四）市场利率定价自律机制

自2013年成立后，自律机制坚持市场化改革方向，服务宏观调控和金融管理要求，为利率市场化改革提供了重要保障。

1、协助中国人民银行推进LPR改革，授权组织LPR报价，督促报价行合理报价，有效反映市场利率走势，传达货币政策意图。同时，推动各类放贷机构明示贷款年化利率，保护金融消费者合法权益。



第四节 中国金融改革与发展

（四）市场利率定价自律机制

2、在2015年10月银行存款利率的行政性管制放开后，加强了高息揽储等非理性定价行为的自律管理，积极协助清理整顿不规范存款创新产品。

2021年6月，将存款利率自律上限改为在基准利率上加点形成，消除杠杆效应。

2022年4月，建立存款利率市场化调整机制，引导成员单位参照市场利率变化合理调整存款利率水平。



第四节 中国金融改革与发展

（四）市场利率定价自律机制

3、有效发挥合格审慎评估作用，并持续优化评估指标体系，把具有较好公司治理和较强定价能力的金融机构遴选出来，夯实利率市场化改革的微观基础。

2023年，自律机制成员已有2055家，占商业银行数量的一半左右。

4、中国人民银行各省级分行组织建立了省级自律机制，目前已初步形成全国一省级自律机制协调联动格局，确保第一时间将利率自律要求传达至各层级金融机构。



第四节 中国金融改革与发展

考点四、金融“五篇大文章”

2023年中央金融工作会议强调，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，切实加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务。



第四节 中国金融改革与发展

（一）科技金融

1、科技金融的含义

科技金融是指金融服务科技创新和科技企业发展的一系列金融活动，是科技创新与金融创新深度融合的产物，涉及金融体系、金融政策、金融模式、金融产品等多方面的内容。做好科技金融这篇大文章，是我国进入新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局的内在要求，也是金融实现高质量发展、达到金融强国目标的需要。



第四节 中国金融改革与发展

（一）科技金融

2、发展科技金融的意义

科技是第一生产力，创新是引领发展的第一动力，金融则是实体经济发展的血脉。

一方面，科技金融拓展了科技创新型企业的融资渠道，降低了科技创新型企业受到金融排斥的风险，能够有效提升企业科技创新能力，灵活、多元的融资方式在支持长周期、高难度的科技创新方面尤其明显；另一方面，科技金融能够为企业提供创新融资激励，培育企业在实际生产和服务领域中的创新意识，促进实现新旧动能转换、优化实体经济结构和提高整体经济效益。



第四节 中国金融改革与发展

（一）科技金融

3、科技金融发展现状

经过多年发展和一系列改革推进，我国已初步建成包括银行信贷、债券市场、股票市场、创业投资、保险和融资担保等在内的全方位、多层次的科技金融服务体系。



第四节 中国金融改革与发展

（二）绿色金融

1、绿色金融的含义

绿色金融：为支持环境改善、应对气候变化和资源节约高效利用的经济活动，即对环保、节能、清洁能源、绿色交通、绿色建筑等领域的项目投融资、项目运营、风险管理等所提供的金融服务。

绿色金融体系：通过绿色信贷、绿色债券、绿色股票指数和相关产品、绿色发展基金、绿色保险、碳金融等金融工具和相关政策支持经济向绿色化转型的制度安排。



第四节 中国金融改革与发展

（二）绿色金融

2、发展绿色金融的意义

绿色金融是促进绿色低碳发展的催化剂和加速器。推动绿色金融健康发展，对于促进绿色经济发展、切实把绿水青山转化为金山银山具有积极意义。

构建绿色金融体系的主要目的是动员和激励更多社会资本投入绿色产业，同时更有效地抑制污染性投资。

构建绿色金融体系，不仅有助于加快我国经济向绿色化转型，支持生态文明建设，也有利于促进环保、新能源、节能等领域的技术进步，加快培育新的经济增长点，提升经济增长潜力。



第四节 中国金融改革与发展

（二）绿色金融

3、绿色金融发展现状

近年来，在新发展理念指引下，我国绿色金融体系建设取得明显成效，形成以绿色贷款、绿色债券为主的多层次多元化绿色金融市场，为服务实体经济绿色低碳发展提供了强大动力。



第四节 中国金融改革与发展

（三）普惠金融

1、普惠金融的含义

普惠金融是指立足机会平等要求和商业可持续原则，以可负担的成本为有金融服务需求的社会各阶层和群体提供适当、有效的金融服务。

小微企业、农民、城镇低收入人群、贫困人群和残疾人、老年人等特殊群体是当前我国普惠金融重点服务对象。



第四节 中国金融改革与发展

（三）普惠金融

2、发展普惠金融的意义

发展普惠金融，有利于促进金融业可持续均衡发展，推动经济发展方式转型升级，增进社会公平和社会和谐，引导更多金融资源配置到经济社会发展的重点领域和薄弱环节。

大力发展普惠金融，是金融业支持现代经济体系建设、增强服务实体经济能力的重要体现，是缓解人民日益增长的金融服务需求和金融供给不平衡不充分之间矛盾的重要途径，是我国全面建成小康社会的必然要求。



第四节 中国金融改革与发展

（三）普惠金融

3、普惠金融发展现状

自 2013年党的十八届三中全会正式提出“发展普惠金融”以来,政府推动、政策激励力度不断加大,普惠金融取得长足进步。金融服务覆盖面逐步扩大,截至2023年年末,全国县域银行机构实现100%全覆盖,乡镇银行业金融机构覆盖率约98%;金融服务可得性持续提升,截至2023年年末,全国普惠型小微企业贷款余额29.06万亿元,普惠型涉农贷款余额12.59万亿元;金融服务满意度逐步提高,普惠金融服务成本不断降低、便捷性不断增强,小微企业、“三农”等重点领域服务水平不断提升。



第四节 中国金融改革与发展

（四）养老金融

1、养老金融的含义

把握养老金融内涵，首先要准确认识养老金制度。

养老金制度是国家为保障劳动者达到法定退休年龄或丧失劳动能力之后能够满足基本生活需要而实行的一种福利制度。



第四节 中国金融改革与发展

（四）养老金融

1、养老金融的含义

我国的养老金来源及相应的制度体系由三个支柱构成：

第一个支柱是基本养老金，分为城镇职工基本养老保险和城乡居民基本养老保险两类，由国家强制实施，是为了保障大多数老年人的基本生活需求；

第二个支柱是职业养老金，包含企业年金与职业年金；

第三个支柱是个人养老金。



第四节 中国金融改革与发展

（四）养老金融

1、养老金融的含义

养老金融与养老金制度有着密切联系，既包括养老金制度下，运用金融工具实现养老金保值增值以及在时间、空间上实现养老金最优化配置的金融活动，还包括运用养老金制度之外的资金，如银行资金、保险资金、个人委托金融机构进行养老财富管理的资金，发展养老产业的金融活动。前者也被称作养老金金融，后者则被称为养老产业金融。

通常认为，养老金金融和养老产业金融是养老金融的两种主要业态。



第四节 中国金融改革与发展

（四）养老金融

2、发展养老金融的意义

养老金融具有明显的双重属性。

一是具有盈利性，即获取目标投资收益率。

二是具有普惠性，发挥着稳定社会保障体系的作用。养老金融务求资本金的绝对安全，不可能纯粹追逐利润，本金安全性一定是养老金融的显性合同条款。

养老金融与一般金融活动一样，要面对微观层面的市场风险以及宏观层面的通货膨胀风险等，但还要面对一些独特的风险，一是难以预测的寿命，二是需要平稳跨越经济长周期的风险。



第四节 中国金融改革与发展

（四）养老金融

3、养老金融发展现状

改革开放以来，我国养老金融工作稳步展开，尤其是随着养老金制度的建立和逐步完善，越来越多的人享受到养老金福利。

养老金金融方面，“三支柱”形成的资金总额稳步增长。
养老产业金融增长也非常迅速。



第四节 中国金融改革与发展

（五）数字金融

1、数字金融的含义

数字金融是指数字技术与传统金融结合的新型金融业态，既包括科技公司为金融业务、流程与产品提供技术支持，也涵盖传统金融机构利用数字技术改善金融服务。

数字金融业务模式和业态在不断进化之中，目前主要包括数字货币、数字支付、数字信贷、数字证券、数字保险、数字理财等金融业态。



第四节 中国金融改革与发展

（五）数字金融

2、发展数字金融的意义

数字金融具有数字与金融的双重属性，能够加速资金、信息、数字等要素的自由流通与有效配置，矫正传统金融因信息不对称引发的市场失灵和金融割裂问题。

借助于大数据、人工智能、云计算、区块链等数字技术，数字金融可以通过降低金融服务成本、减少信息不对称，不断提高金融服务效率，增进金融服务的普惠性，增强金融风险管理能力，全面提升金融服务实体经济的质效。



第四节 中国金融改革与发展

（五）数字金融

3、数字金融发展现状

近年来，我国数字金融发展成就卓著，移动支付、数字信贷、央行数字货币、金融科技创新能力、金融科技企业价值等领域已走在全球前列。



第四节 中国金融改革与发展

总之，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准确把握了我国经济社会发展的阶段性特征和新时代金融发展规律，充分体现了以人民为中心的价值取向和发展新质生产力的内在要求，是覆盖经济社会发展的完整的金融服务体系。



第四节 中国金融改革与发展

科技金融和绿色金融瞄准的是构建经济高质量发展的金融服务体系，普惠金融和养老金融侧重的是提升民生福祉的金融服务体系，而数字金融作为一个系统工程，是数字化时代利用数字技术促进经济高质量发展和提升民生福祉的重要手段，是支撑科技金融、绿色金融、普惠金融和养老金融数字化赋能的硬件条件，是融合发展科技金融、绿色金融、普惠金融和养老金融的重要引擎。



本节小结

第四节 中国金融改革 与发展

- 1、我国的金融改革历程及成效
- 2、人民币汇率制度改革
- 3、利率市场化改革
- 4、金融“五篇大文章”



本章小结



谢谢 观看

THANK YOU